



UNIVERSIDAD SAN GREGORIO DE PORTOVIEJO

ÁREA EMPRESARIAL

CARRERA DE FINANZAS Y RELACIONES COMERCIALES

TRABAJO DE TITULACIÓN

PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO EN FINANZAS Y

RELACIONES COMERCIALES

TEMA:

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE

LAS EMPRESAS COMERCIALES DE INSUMOS ACUÍCOLAS DE LA

CIUDAD DE BAHÍA DE CARÁQUEZ”

AUTORES:

CEDEÑO MERA JUAN GONZALO

ZAMBRANO PRIETO YANDRY JOSÉ

TUTOR:

EC. ZITA LUCÍA ZAMBRANO SANTOS

PORTOVIEJO-MANABÍ-ECUADOR

2020

## **CERTIFICACIÓN DEL TUTOR**

Ec. Lucía Zambrano, catedrática de la Carrera de Finanzas y Relaciones Comerciales de la Universidad San Gregorio De Portoviejo.

### **CERTIFICA**

Que los egresados: CEDEÑO MERA JUAN GONZALO y ZAMBRANO PRIETO YANDRY JOSÉ, han realizado su Trabajo de Titulación que tiene por tema: “LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS COMERCIALES DE INSUMOS ACUÍCOLAS DE LA CIUDAD DE BAHÍA DE CARÁQUEZ”, previo a la obtención del Título de Ingenieros en Finanzas y Relaciones Comerciales, bajo mi dirección y supervisión, la misma que se encuentra concluida en su totalidad para que pueda continuar con los tramites que la Universidad así lo exige.

.....

Ec. Lucía Zambrano Santos  
**Tutora del Trabajo de Titulación**

**CERTIFICADO DEL TRIBUNAL EXAMINADOR**

El trabajo de titulación “La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez”, presentado por los egresados Cedeño Mera Juan Gonzalo y Zambrano Prieto Yandry José, luego de haber sido analizada y revisada por los señores miembros del tribunal en cumplimiento de lo establecido en la ley, se da por aprobado.

## TRIBUNAL

---

Ing. Andrea Ruiz Vélez.  
**COORDINADORA DE LA CARRERA**

---

Ec. Lucía Zambrano Santos.  
**TUTORA**

---

Ing. Walter Navas Bayona.  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

---

Ec. Francisco Verduga Vélez.  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

## DECLARACIÓN DE LOS AUTORES

La responsabilidad del contenido de este trabajo de investigación titulado: “La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez”, análisis, resultados y conclusiones es responsabilidad de los autores: Cedeño Mera Juan Gonzalo y Zambrano Prieto Yandry José.

---

Cedeño Mera Juan Gonzalo

**AUTOR**

---

Zambrano Prieto Yandry José

**AUTOR**

## **DEDICATORIA**

Este trabajo de titulación se lo dedico a mis queridos padres, Juan Carlos y Mercedes, que en todo momento y circunstancia permanecieron a mi lado, inculcándome la sencillez, honestidad, humildad, esfuerzo, dedicación y responsabilidad. Su ejemplo de superación y trabajo, han sido la mejor enseñanza que me ha dado la vida.

Este logro también se lo dedico a mis hermanas, abuelas y tías, que siempre me han apoyado en toda meta que me he propuesto.

A ellos me debo todo.

**Juan Gonzalo Cedeño Mera**

## **DEDICATORIA**

Dedico el presente trabajo a mis padres por su amor y apoyo incondicional que siempre me brindan, por sus consejos y enseñanzas transmitidas a lo largo de los años.

A mis tías(o), como ejemplo de superación, y enseñanza de que todo es posible cuando una persona se propone y trabaja por lograrlo.

A mi futura descendencia, que, aunque no tengo hijos, sin duda todo el esfuerzo realizado es por los que un día vendrán con la gracia de Dios.

**Yandry José Zambrano Prieto**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios, que me ha concedido la inteligencia para lograr este trabajo, por permitirme conocer personas maravillosas y gratificantes experiencias a lo largo de mi etapa universitaria.

A mis padres, que siempre se esforzaron por darme la mejor educación posible.

A la Universidad San Gregorio de Portoviejo, que desde el inicio me acogió de gran manera, a la carrera de Finanzas y Relaciones Comerciales que me brindó a lo largo de todo este tiempo una excelente educación, inculcada principalmente en la ética y moral, base fundamental de todo profesional.

A todos los profesores que me impartieron docencia en estos años y que aportaron al conocimiento que hoy puedo poner en práctica.

A la Ec. Lucía Zambrano, docente y tutora de este trabajo, por ser parte esencial y convertirse en guía para realizar de la mejor manera esta investigación.

A mis compañeros de clases, que compartimos muchas experiencias y alegrías, especialmente a Yandry Zambrano que acompañó este trabajo de titulación.

**Juan Gonzalo Cedeño Mera**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios que constituye el pilar fundamental en mi vida, sin él, nada hubiera sido posible.

A mis padres por ser esos canales que me permitieron venir a este mundo y poder disfrutar de la vida, por la educación y valores compartidos.

En especial a mi abuela Sra. Mirna Rivera que es como mi segunda madre, que pese a todas las adversidades que se presentaron en su momento, supo tener esa fortaleza y espíritu trabajador para darme su apoyo.

A la Ec. Lucia Zambrano, nuestra tutora y guía para realizar este trabajo, y todos los docentes de nuestra carrera, que con esfuerzo y trabajo nos han brindado sus conocimientos para prepararnos para la vida profesional.

A mi compañero de tesis Gonzalo Cedeño, por todo su apoyo y paciencia, no solo en este trabajo, sino, en toda la etapa universitaria, siempre dispuesto a ayudar y compartir sus conocimientos, fue fundamental para que hoy me encuentre en la recta final.

**Yandry José Zambrano Prieto**



## RESUMEN EJECUTIVO

### **TEMA: LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS COMERCIALES DE INSUMOS ACUÍCOLAS DE LA CIUDAD DE BAHÍA DE CARÁQUEZ.**

**Autores:** Cedeño Mera Juan Gonzalo y Zambrano Prieto Yandry José.

La gestión financiera constituye una herramienta básica en todo tipo de empresa, sin embargo, para las empresas de insumos acuícolas de Bahía de Caráquez pasa por desapercibido, provocando escasa rentabilidad, poco crecimiento y desequilibrios contables-financieros. Las deficiencias parten desde la contabilidad hasta la toma de decisiones, por consiguiente, resulta dificultoso conseguir financiamiento en condiciones favorables, esto, genera que las empresas no logren aumentar la comercialización de los productos porque no obtienen créditos. Este estudio identificó que las empresas están gestionadas de forma empírica, sin tomar en cuenta instrumentos técnicos, ocasionando que los propietarios no conozcan la realidad financiera de sus empresas, por consiguiente, las empresas pequeñas crecen poco, y las medianas tienen condiciones más favorables, en gran medida, por la aplicación de herramientas que les ha facilitado la toma de decisiones.

Por lo tanto, se elaboró la propuesta de fortalecimiento de la gestión financiera, que servirá como guía para los propietarios y administradores de las empresas de insumos acuícolas que tienen deficiencias, en donde, tendrán que aplicar las herramientas contables y financieras, con el fin de conocer el estado de sus empresas y obtener financiamiento en mejores condiciones.

**Palabras clave:** gestión financiera, rentabilidad, toma de decisiones, financiamiento.

## ABSTRACT

### **TOPIC: FINANCIAL MANAGEMENT AND ITS INFLUENCE ON THE PROFITABILITY OF COMMERCIAL AQUACULTURE INPUT COMPANIES IN THE CITY OF BAHÍA DE CARÁQUEZ.**

**Authors:** Cedeño Mera Juan Gonzalo y Zambrano Prieto Yandry José

Financial management is a basic tool in all types of companies, however, for the aquaculture input companies of Bahía de Caráquez it goes unnoticed, causing low profitability, little growth and accounting-financial imbalances. The deficiencies start from accounting to decision-making, therefore, it is difficult to obtain financing under favorable conditions, this causes companies not to be able to increase the commercialization of products because they do not obtain credits.

This study managed to identify that companies are managed empirically, without taking into account technical instruments, causing owners not to know the financial reality of their companies, therefore, small companies are not growing, and medium-sized companies have more conditions. favorable, to a large extent, due to the application of tools that have facilitated decision-making.

Therefore, the proposal to strengthen financial management was prepared, which will serve as a guide for owners and managers of aquaculture input companies that have deficiencies, where they will have to apply accounting and financial tools, in order to know the status of their companies and obtain financing in better conditions.

**Keywords:** financial management, profitability, decision making, financing.

## Tabla de contenido

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR .....	ii
CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL EXAMINADOR .....	iii
DECLARACIÓN DE LOS AUTORES .....	iv
DEDICATORIA .....	v
AGRADECIMIENTO .....	vii
RESUMEN EJECUTIVO .....	ix
ABSTRACT .....	x
Tabla de contenido .....	xi
Lista de tablas.....	xv
Lista de figuras .....	xvi
Introducción .....	xviii
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
1.1. Tema.....	1
1.2. Problema .....	1
1.3. Antecedentes del problema .....	1
1.3.1. Planteamiento del problema.....	1
1.3.2. Contextualización histórico social del problema .....	3
1.4. Delimitación del problema.....	4
1.5. Objetivos .....	5
1.5.1. Objetivo general .....	5
1.5.2. Objetivos específicos .....	5
1.6. Justificación.....	5
<b>CAPÍTULO II .....</b>	<b>7</b>
2. Marco Teórico.....	7
2.1. Antecedentes de la investigación .....	7
2.2. Fundamentación teórica .....	14
2.3. Marco conceptual .....	15
2.4. Fundamentación legal .....	16
2.5. Hipótesis.....	17
2.5.1. Hipótesis lógica.....	17
2.5.2. Hipótesis nula.....	17

2.5.3. Hipótesis estadística .....	17
2.6. Señalización de las variables .....	18
2.6.1. Variable independiente .....	18
2.6.2. Variable dependiente.....	18
2.7. Operacionalización de las variables .....	19
2.7.1. Gestión financiera .....	19
2.7.2. Rentabilidad .....	20
CAPÍTULO III .....	21
3. Marco Metodológico .....	21
3.1. Tipos de investigación.....	21
3.1.1. Investigación exploratoria.....	21
3.1.2. Investigación descriptiva.....	21
3.1.3. Investigación analítica.....	21
3.1.4. Investigación sintética.....	21
3.1.5. Investigación propositiva .....	21
3.2. Modalidad de la investigación .....	22
3.2.1. Modalidad bibliográfica .....	22
3.2.2. Modalidad de campo .....	22
3.3. Métodos y técnicas .....	22
3.3.1. Métodos.....	22
3.3.2. Técnicas.....	23
3.4. Población y muestra .....	23
3.5. Recursos .....	23
3.5.1. Humanos .....	23
3.5.2. Materiales .....	23
3.5.3. Tecnológicos .....	24
3.5.4. Económicos .....	24
3.6. Fuentes y procedimientos.....	24
3.7. Presupuesto .....	24
3.8. Cronograma.....	25
CAPÍTULO IV .....	26
4. Gestión financiera .....	26
4.1. Herramientas contables .....	33

4.1.1. Definición de herramientas contables .....	33
4.1.2. Estado de pérdidas y ganancias .....	36
4.1.3. Balance general .....	37
4.1.4. Flujo de efectivo .....	38
4.2. Fuentes de financiamiento .....	39
4.2.1. Definición de fuentes de financiamiento.....	39
4.2.2. Tipos de financiamiento .....	40
4.2.3. Tasas de interés .....	45
4.3. Definición de factores limitantes de deuda .....	48
4.3.1. Definición de estados financieros .....	48
4.3.2. Riesgo financiero .....	50
4.3.3. Mitigación del riesgo financiero .....	51
4.4. Análisis financiero .....	52
4.4.1. Definición de análisis financiero.....	52
4.4.2. Tipos de análisis financiero.....	54
4.4.3. Estrategias de análisis financiero .....	56
CAPÍTULO V .....	57
5. Rentabilidad .....	57
5.1. Indicadores financieros .....	59
5.1.1. Indicadores de rentabilidad .....	60
5.1.2. Indicadores de endeudamiento .....	62
5.1.3. Indicadores de liquidez .....	63
5.2. Crecimiento económico .....	65
5.2.1. Definición de crecimiento económico .....	67
5.2.2. Estrategias de crecimiento .....	68
5.2.3. Competitividad y productividad.....	70
5.3. Expansión del negocio .....	71
5.3.1. Definición de expansión del negocio .....	71
5.3.2. Nuevos mercados .....	71
5.3.3. Demanda y competencia .....	72
5.4. Toma de decisiones .....	75
5.4.1. Definición de toma de decisiones .....	75
5.4.2. Decisiones de operación.....	76

5.4.3. Decisiones de inversión.....	77
5.4.4 Decisiones de financiación.....	77
Conclusiones .....	80
CAPÍTULO VI.....	82
6. PROPUESTA.....	82
6.1. Título de la propuesta.....	82
6.2. Objetivos .....	82
6.2.1. Objetivo general .....	82
6.2.2. Objetivos específicos .....	82
6.3. Justificación.....	83
6.4. Beneficiarios .....	84
6.5. Descripción de la propuesta .....	84
Referencias.....	92
Apéndice .....	98

## Lista de tablas

Tabla 1: Presupuesto del trabajo de estudio .....	24
Tabla 2: Cronograma del trabajo de estudio .....	25
Tabla 3: ¿En qué medios se informó sobre gestión financiera?.....	27
Tabla 4: ¿Cargo que desempeña en la empresa?.....	29
Tabla 5: ¿Con cuántos empleados cuenta la empresa? .....	30
Tabla 6: ¿La empresa está constituida cómo?.....	31
Tabla 7: Especifique el tipo de producto acuícola al que se dedica la empresa.....	32
Tabla 8: ¿Ha utilizado herramientas contables en la empresa?.....	33
Tabla 9: ¿Qué herramientas contables ha utilizado en la empresa?.....	35
Tabla 10: ¿Ha utilizado fuentes de financiamiento para distintos motivos?.....	39
Tabla 11: ¿Qué fuentes de financiamiento ha utilizado regularmente? .....	42
Tabla 12: ¿A qué destino la financiación adquirida?.....	43
Tabla 13: ¿A qué tasa de interés se ha endeudado? .....	46
Tabla 14: ¿Cuál fue la razón por la que este establecimiento no aplicó para adquirir financiamiento?.....	49
Tabla 15: ¿Ha utilizado análisis financiero para gestión de la empresa?.....	53
Tabla 16: ¿Qué tipo de análisis financiero ha utilizado en la empresa? .....	55
Tabla 17: Ingresos últimos años.....	58
Tabla 18: ¿Ha utilizado indicadores financieros para gestión de la empresa?.....	59
Tabla 19: Rentabilidad de las empresas de insumos acuícolas .....	61
Tabla 20: ¿Qué indicadores financieros ha utilizado? .....	64
Tabla 21: Proyección de ventas.....	65
Tabla 22: Crecimiento del sector .....	65

Tabla 23: ¿Qué estrategias de crecimiento considera oportunas para el desarrollo de la empresa?.....	69
Tabla 24: ¿Qué estrategia de expansión estaría interesado en implementar? .....	72
Tabla 25: ¿Qué productos tienen más competencia en el mercado?.....	74
Tabla 26: ¿Qué elementos u factores considera al momento de la toma de decisiones? .....	78
Tabla 27: Costos de la implementación de la estrategia de fortalecimiento .....	90



## Lista de figuras

Figura 1: Medios sobre gestión financiera .....	28
Figura 2: Cargo en la empresa .....	29
Figura 3: Tamaño de la empresa .....	30
Figura 4: Personería jurídica de la empresa .....	31
Figura 5: Tipos de productos acuícolas comercializados.....	32
Figura 6: Utilización de herramientas contables .....	34
Figura 7: Tipos de herramientas contables.....	35
Figura 8: Utilización de fuentes de financiamiento .....	40
Figura 9: Tipos de financiación.....	43
Figura 10: Destino de la financiación .....	44
Figura 11: Tasas de interés.....	46
Figura 12: Factores limitantes de la deuda.....	49
Figura 13: Utilización del análisis financiero .....	53
Figura 14: Tipos de análisis financieros aplicados .....	55
Figura 15: Ingresos últimos años .....	58
Figura 16: Utilización de indicadores financieros .....	60
Figura 17: Rentabilidad de las empresas.....	62
Figura 18: Tipos de indicadores financieros .....	64
Figura 19: Proyección de ventas .....	66
Figura 20: Crecimiento del sector .....	67
Figura 21: Tipos de estrategias de crecimiento.....	69
Figura 22: Estrategias de expansión.....	73
Figura 23: Productos de alta competencia .....	74

Figura 24: Factores en la toma de decisiones.....	78
Figura 25: Esquema de la propuesta .....	85
Figura 26: Proceso contable básico.....	88
Figura 27: Indicadores financieros básicos .....	88
Figura 28: Análisis financiero básico.....	89
Figura 29: Mesa técnica de alianza .....	90

## Introducción

La gestión financiera es un instrumento, modelo y guía, que permite observar la realidad de la empresa. Las empresas están en cambio permanente, la actividad de las pymes es trascendental para la economía nacional. El avance de estas, depende del aporte que genere la gestión en la rentabilidad, por esto, es fundamental el estudio en las empresas comerciales de insumos acuícolas.

Esta investigación, estudió a las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez, aspectos básicos de la gestión financiera, como las herramientas contables, instrumentos e indicadores financieros, análisis y toma de decisiones.

Este estudio está compuesto por seis capítulos, en el cual cada uno ofrece aportes a la problemática estudiada, estos son:

El primer capítulo, consta de la problemática abordada, los antecedentes y contextualización del problema, los objetivos que son el pilar de este estudio, la justificación específica el porqué de la investigación y a quien beneficiará.

El segundo capítulo, está compuesto por las bibliografías de artículos científicos, libros, revistas y proyectos, que tienen contextos similares a los planteados en este trabajo, otro punto importante, son las variables que serán contextualizadas de manera general en los capítulos cuatro y cinco.

El capítulo tercero, se fundamenta en las modalidades de la investigación, presupuesto y cronograma a cumplirse, en este punto es sustancial la muestra de estudio.

El cuarto capítulo se basa en la variable independiente, la gestión financiera, que es el eje principal de esta investigación, en donde se estudia las herramientas contables, las fuentes de financiamiento y el análisis financiero.

El capítulo cinco consiste en la variable dependiente, rentabilidad, el cual está orientado por los indicadores financieros, el crecimiento económico, la expansión de los negocios y la toma de decisiones.

Por último, el capítulo seis detalla la propuesta a la problemática de estudio, para un resultado y solución en las empresas comerciales de insumos acuícolas.

## **CAPÍTULO I**

### **1.1.Tema**

La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez.

#### **1.1.1. Problema.**

Inadecuada gestión financiera de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez.

### **1.2. Antecedentes del problema**

#### **1.2.1. Planteamiento del problema.**

Las empresas de mayor éxito en todo el mundo son destacadas por la administración eficiente que aplican en los distintos ámbitos. Las pequeñas y medianas empresas, sin embargo, no gozan de gestiones tan competentes, por lo tanto, ante dificultades económicas mundiales son las más afectadas. En este sentido, el Círculo de estudios de Latinoamérica recalca que los golpes económicos externos y la incorrecta gestión financiera ha producido el cierre de gran número de pequeñas empresas en la región, por ende, el crecimiento del desempleo no ha parado debido a que el empleo en su mayoría está dado por las PYMES. (CESLA, 2016)

Los mercados globales cada día son más competitivos, las empresas están en una constante vorágine de innovación en la creación de valor relacionada con la tecnología. La gestión financiera se vuelve clave en este punto porque direcciona la mejor decisión en aspectos de financiamiento, inversión u operación para poder hacer realidad dichas ideas.

Puesto que, la gestión financiera son procesos encaminados a planificar, organizar, dirigir y evaluar los recursos financieros con el fin de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de manera eficiente y eficaz. (Bizcaia, 2016)

En el país esta problemática no ha estado exenta y el estudio del GEM, enfatiza que el Ecuador lidera la tasa de emprendimientos en Latinoamérica con el 31,8%, pero ese mismo estudio identifica que los emprendimientos no logran repuntar, por lo tanto, desaparecen en menos de 5 años de creados. Uno de los factores determinantes es la escasa utilización de mecanismos de gestión para poder tener una mejor organización y control sobre la empresa. (Monitor, 2013)

Bahía de Caráquez es una zona turística que cuenta con empresas de diferente índole, principalmente dedicadas al sector de servicios y la comercialización de insumos para camaroneras y empacadoras. En donde, el estudio realizado por el Municipio local resalta que la mayoría de los comercios no cuentan con ningún tipo de procesos contables y financieros, por ende, ante la disminución de ingresos por falta de turistas las empresas se ven abocadas al financiamiento debido a que no cuentan con otro tipo de mecanismo que permita sobrellevar de mejor manera estos sucesos. (Sucre, 2016)

De igual manera sucede con el sector comercial camaronero que ha pasado por una baja constante en los precios del camarón en los últimos años, esto afecta a toda la cadena directa e indirecta que provee de distintos insumos necesarios para la producción y operatividad de este sector exportador.

En las empresas comerciales de insumos acuícolas no existe una adecuada gestión financiera, ocasionando inconvenientes en los procesos y manejos

financieros, lo cual genera escasa liquidez y necesidad de deuda que no conlleva una inversión de innovación razonable sino al pago de proveedores y gastos normales de operación, falta de planeación financiera es otro factor adicional que no permite tomar correctivos a tiempo.

### **1.2.2. Contextualización histórica social del problema.**

Las empresas comerciales de insumos acuícolas surgen en su mayoría desde el año 2000, en ese entonces el país transitaba un continuo crecimiento debido a la incorporación de la dolarización, lo que aportó a la estabilidad macroeconómica de la nación. El sector camaronero estaba en desarrollo después de la crisis provocada por la mancha blanca y el sector financiero en los años 90.

Los camaroneros innovaron en la producción y cada año aumentó su productividad, situación que se refleja en las exportaciones del país que ubican al camarón como el principal producto de exportación no petrolero en el año 2019 según datos del Banco Central de Ecuador.

La demanda de productos de insumos para camaroneras y empacadoras también aumentó, las empresas de otras ciudades aprovecharon esta situación para incursionar en el mercado local. Es así, que desde el inicio del nuevo milenio hasta la actualidad ha estado en actividad el comercio de insumos para el sector camaronero, pero con una problemática en común, a pesar de tener significativos volúmenes de ventas no son capaces de generar estabilidad económica-financiera a sí mismos, más que dificultades externas son problemas internos de gestión y administración como también la necesidad de financiamiento.

Desde el 2004 hasta el 2010 las ventas anuales no variaban en mayor proporción, pero desde el 2011 con el aumento en el precio del camarón, el

incremento en los demás insumos también se generó, esto ocasionó mejores ganancias para las empresas, pero al no poseer una adecuada gestión no se canalizó eficientemente el crecimiento hacia la creación de valor en diferentes aspectos internos de las empresas.

En el 2015 el precio del camarón comenzó a caer, así mismo, ocasionó menos ganancias en los proveedores de insumos acuícolas. Actualmente el precio del camarón es el más bajo en los últimos años, las empresas mantienen las dificultades de iliquidez y la necesidad de financiamiento, el precio del camarón ha disminuido y la competencia en el mercado ha aumentado considerablemente lo que conlleva a la obligación de gestionar y decidir de mejor manera para mantener en existencia las empresas ante crisis económicas nacionales e internacionales.

### **1.3.Delimitación del problema**

**Campo:** Empresarial.

**Área:** Gestión Financiera.

**Aspecto:** Rentabilidad.

**Problema:** Inadecuada gestión financiera de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez.

**Tema:** La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez.

**Delimitación espacial:** La presente investigación se basará en la información obtenida de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez.



**Delimitación temporal:** La presente investigación se realizará en el periodo comprendido desde mayo – septiembre 2020.

#### **1.4.Objetivos**

##### **1.4.1. Objetivo general.**

Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez.

##### **1.4.2. Objetivos específicos.**

- Analizar las herramientas contables básicas y su relación con los indicadores financieros básicos.
- Determinar las fuentes de financiamiento asociado con el crecimiento económico de las empresas.
- Indagar los factores que limitan la adquisición de deuda con la expansión del negocio.
- Identificar el análisis financiero en función de la correcta toma de decisiones.
- Diseñar una propuesta para la solución del problema planteado.

#### **1.5.Justificación**

La motivación para efectuar el presente trabajo de investigación, es que la gestión financiera permite detectar problemas, oportunidades u soluciones para fortalecer la estructura financiera de una empresa.

La importancia del mismo se origina en que la gestión financiera es una herramienta fundamental para las empresas, proporcionando el diagnóstico, análisis de información financiera, con el propósito de complementar el proceso de la toma

de decisiones relacionadas con evitar o mitigar riesgos de pérdidas, maximizar utilidades, minimizar costos y financiar proyectos, capital de trabajo y expansiones del negocio.

La novedad del tema radica en que, siendo un sector en crecimiento, las empresas no logran financiarse para seguir creciendo lo que da lugar a que resulte difícil competir con empresas más grandes, por ello, es necesario hacer un estudio que identifique los principales problemas y aporte al fortalecimiento y crecimiento de las empresas.

La investigación pretende beneficiar al campo comercial, en el área de gestión financiera y en el aspecto de la rentabilidad. Asimismo, beneficiará a las empresas comerciales de insumos acuícolas, porque tendrán una propuesta de cuál es el mejor financiamiento que les permita crecer y gestionar de mejor manera los recursos.

El aporte académico que brindará es que será una fuente de información para futuros estudiantes, docentes y académicos, sirviendo como una herramienta para el manejo eficiente y adecuado de las empresas, como también, para demás empresas pequeñas que no son del sector comercial acuícola que ante la falta de turistas y la crisis nacional tienen la necesidad de buscar mejores herramientas para la subsistencia de sus negocios.

## **CAPÍTULO II**

### **2. Marco teórico**

#### **2.1. Antecedentes de la investigación**

En la Pontificia Universidad Javeriana Cali, de Colombia, el autor (Barrios, 2019) realizó una investigación previo a la obtención del título de Máster en Ingeniería, con el tema “Diseño de un sistema para la gestión administrativa y financiera de una micro Pyme dedicada a los juegos de billar en la ciudad de Cali, Colombia”; el autor obtuvo como conclusión que la empresa estudiada necesita mejorar su sistema de gestión actual y hacen falta puntos de control en la operación y mediciones mediante indicadores para poder valorar el desempeño de la empresa. Adicional a eso se comprobó una incorrecta gestión de inventarios y se diagnosticó iliquidez que dio paso a una inversión en capital de trabajo neto operativo debido a que las ventas incrementaron y esto implicó financiar en mayor medida a los clientes.

Con esta referencia, se visualiza que mayores ventas no significan que la empresa esté creciendo, de hecho, el estudio realizado por Rangel tiene similares características a las detectadas en las pymes acuícolas de este sector, aumentan las ventas, pero de una u otra forma necesitan financiamiento que no va direccionado a una inversión razonable sino al capital de trabajo.

En el trabajo de investigación de (Salazar, 2017) titulado “Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017” publicado por la Universidad Norbert Wiener, la autora concluyó que la gestión financiera aparte de aplicar herramientas también incorpora técnicas.

Esta investigación demuestra que aplicadas las técnicas financieras adecuadas se gestiona eficientemente el recurso financiero, con esto se consigue que la entidad pueda hacer frente a las obligaciones del pasivo corriente sin necesidad de recurrir al endeudamiento. En pocas palabras, para crecer también debe considerarse gestionar eficazmente los recursos propios disponibles y no necesariamente el endeudamiento.

En la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, ubicada en Huaraz, Perú, las autoras (Rosales, 2017) con el tema “Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas comerciales del rubro abarrotes, adscritas al régimen general del impuesto a la renta en la ciudad de Huaraz-2016”, concluyeron que la gestión financiera incide eficazmente en la mejora de la rentabilidad de las empresas comerciales del rubro abarrotes en un 72%, constituyendo una herramienta importante para poder encaminar a la empresa a un crecimiento sostenible en el tiempo, cuya medición repercute en determinar las falencias en las diversas áreas de la organización y en la determinación de acciones dirigidas a la mejorar gradual de la rentabilidad.

Este análisis destaca como principal objetivo la rentabilidad en base a la adecuada gestión, con esto la rentabilidad incrementa significativamente y así se logra tener instituciones más solventes y rentables.

En el trabajo de estudio de la autora (Mires, 2018) en la Universidad Peruana de las Américas, con el tema “Planeación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A del Distrito Lince”, determinó que la empresa Dent Import S.A no realiza planeación financiera, no tiene proyección hacia el futuro, es desorganizada en sus operaciones y por lo general hay un mal

desempeño en sus funciones, como consecuencia se tienen bajos resultados económicos que influye desfavorablemente en su rentabilidad.

Mientras que, los otros estudios se enfocan en la gestión este lo hace en la planeación como eje fundamental para tener metas y objetivos considerables que permitan obtener rentabilidad, sin embargo, la empresa no cuenta con ninguno de estos aspectos lo que dificulta los resultados económicos financieros favorables.

En la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann-Tacna, ubicada en Perú, la autora (Esteba, 2016), con el tema “Influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero-Tacna, año 2014”, considero que la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES , en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, año 2014, es significativa, debido a que la gestión financiera en relaciones con los clientes es poco eficiente en un 67,8%, asimismo, la gestión financiera en relación con las entidades financieras poco eficiente en un 72,7% y la gestión financiera con relación a los proveedores es un 65,7, siendo las dimensiones de la rentabilidad poco eficiente.

Canalizar relaciones favorables con todos los actores de la empresa es parte también de la gestión financiera, en donde este estudio demuestra que las relaciones manejadas de forma incorrecta pueden provocar resultados desfavorables. Por esto, es necesario contar con políticas que estén encaminadas a cumplir con parámetros de la empresa, como así también a contar con personal capacitado que sepa sobrellevar de mejor manera las relaciones.

En el trabajo de investigación efectuado por la autora (Llempen, 2018) publicada por la Universidad Señor de Sipán, ubicada en Perú, con el tema “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones AQUARIO'S

SAC, Chiclayo-2018”, la autora analizó que de los ratios obtenidos para analizar la rentabilidad de la empresa AQUARIO'S SAC, está excediéndose en gastos, perjudicando los márgenes de ganancias por las ventas realizadas, obtenido un margen de rendimiento del patrimonio del 0,28% por cada \$1,00 de aporte de los accionistas, lo que representa un porcentaje mínimo lo cual influye claramente en la rentabilidad del negocio.

En la Universidad Técnica de Ambato, el trabajo de investigación titulado “La Gestión Financiera y la Liquidez de la Empresa "Azulejo Pelileo”, cuya autora (Carrillo, 2015) enfatizó la incidencia que tiene el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa Azulejos Pelileo sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente. Además de esto, se pudo definir que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, sin embargo, se suscitan inconvenientes debido a la inadecuada organización en la presentación de dicha información financiera, puesto que no existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente.

En el trabajo de investigación, realizado por (Sanchez, 2018) cuyo tema “Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet” publicado por la Universidad de Guayaquil, los autores destacaron que la empresa presenta pérdidas en el año 2016 debido a que hubo una disminución en las ventas como también se incrementaron las obligaciones por pagar de la compañía. En el 2017 la rentabilidad apenas superó el 2,5%, esto se da por una deficiente administración que no paga a tiempo las planillas del IESS generando mora y multa, contratación de profesionales externos; altos gastos no deducibles, facturas que no

están relacionadas al giro ordinario de la entidad. Así mismo, no existen políticas de control de ventas y de gastos que permita mejorar la rentabilidad.

En la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, el autor (Gonzalez, 2015) realizó un trabajo de investigación titulado “Modelo de gestión financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros en la Escuela de Capacitación de Conductores No Profesionales de Automóviles y Motos “SAFEDRIVE” Cía. Ltda., de la Ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua”, en la cual resalta que no existe una adecuada planificación financiera para el desarrollo de las actividades de la Escuela de Capacitación de Conductores No Profesionales de Automóviles y Motos “SAFEDRIVE” Cía. Ltda. Los funcionarios supieron justificar este accionar, indicando que las acciones se han planificado en base a las actividades diarias de manera informal y empírica. La Escuela de Capacitación de Conductores No Profesionales de Automóviles y Motos “SAFEDRIVE” Cía. Ltda., no maneja indicadores o índices financieros, lo cual complica a los administradores conocer la verdadera situación en la que se encuentra la misma.

El trabajo efectuado por (Guerrero, 2016) cuyo tema “Evaluación a la gestión financiera de la dirección Provincial Agropecuaria de Napo, Cantón Tena, período 2016”, publicado por la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, el autor analizó que con la aplicación de indicadores de eficiencia y economía se facilitó obtener conclusiones y recomendaciones sobre la gestión financiera de la entidad, que tiene las siguientes falencias: inexistencia de un plan de capacitación y actualización de conocimientos para los servidores que trabajan en el área administrativa – financiera, no se identifican y valoran los riesgos; incumplimiento de los indicadores y metas de gestión financiera, no se protegen los archivos físicos y no se cuentan con respaldos digitales en lo que es gestión financiera, se pierde

recursos de autogestión por negligencia interna y no se hace una verificación diaria de los ingresos de recursos de autogestión.

En la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, el autor (Caceres, 2019 ) realizó un trabajo de investigación con el título “Indicadores de gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones del área de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena Saca Ltda. de la Ciudad de Ambato”, el cual examinó el establecer la matriz de indicadores de control y monitoreo de gestión financiera como también la importancia de dicha gestión basada en herramientas de análisis para la toma de decisiones y un control interno optimo que permita reflejar mejores resultados de la gestión crediticia del caso de estudio.

En Portoviejo (Cano, 2018) realizaron el trabajo de investigación titulado “La Gestión Financiera y su influencia en el desarrollo económico de la Asociación Agrícola "Productores del Valle del Río Portoviejo" del Sector la Sequita de Crucita”, publicado por Universidad San Gregorio de Portoviejo, los autores identificaron que la Asociación Agrícola “Productores del Valle del Río Portoviejo” presenta indiscutiblemente un alto nivel de deficiencia en su gestión financiera, puesto que los conocimientos de control financiero de sus integrantes provienen de su experiencia, basándose en un saber empírico y no fundamentado científicamente para la toma de decisiones de su negocio. Además, es necesario que desarrollen un control financiero derivado de la aplicación de estados financieros de acorde a la actividad económica que desarrollan, a fin de evaluar que la productividad de sus cultivos esté dando los beneficios necesarios, así como detectar desajustes en sus finanzas o prevenir desfases económicos.



En la Universidad San Gregorio de Portoviejo, los autores (Vera, 2018) realizaron un trabajo de investigación con el título “Gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad del Tecnicentro Automotriz Macarthur Jr. en la Ciudad de Portoviejo”, en el cual diagnosticaron que es necesario para el ordenamiento económico realizar adecuadamente las siguientes herramientas: estado de situación inicial, estado de resultado, balance general, presupuesto y análisis financiero con el fin de mejorar la organización financiera de la empresa.

En el trabajo de investigación realizado por el autor (Alvia, 2017)), titulado “Análisis de la gestión financiera administrativa de AQUATRONIX CÍA. LTDA” publicado por la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, Extensión Bahía de Caráquez, el autor recalcó que mediante el respectivo análisis financiero se pudo determinar que los niveles de liquidez que mantiene la empresa son deficientes, debido a que no cuentan con la capacidad para cubrir con sus obligaciones inmediatas con el capital disponible, es decir, la mayor parte de su activo circulante se encuentra invertido en los inventarios, lo que genera costos de mantenimiento y por consiguiente no le permite tener disponibilidad de efectivo para la cobertura de los pasivos corrientes de un corto plazo, lo que obliga a la adquisición de nuevas deudas y por consiguiente afecta el nivel de rentabilidad.

En la Universidad Estatal del Sur de Manabí, la autora (Yoza, 2017) realizó un trabajo de investigación, titulado “Gestión administrativa de control y sus impactos en el fortalecimiento de la Liga Deportiva Cantonal de Jipijapa”, donde fundamentó que mediante el diagnóstico del nivel de conocimientos sobre el proceso administrativo y su influencia en la adecuada gestión administrativa de la Liga Deportiva Cantonal de Jipijapa, se pudo saber que existe falencia en la gestión administrativa ya que no se ejecutan de manera correcta procesos de planeación,

organización, dirección y control. Al identificar los principales riesgos administrativos y su incidencia en el cumplimiento de los objetivos estratégicos planteados por la organización, además se pudo determinar que no poseen manuales de funciones, código de ética, políticas internas, como así también deficiente gestión para el desarrollo de capacitaciones constantes a todo el personal.

## **2.2.Fundamentación teórica**

La presente fundamentación teórica se basa en el libro “La gestión financiera de la empresa”, publicado en el año 2015, escrito por Juan Pérez-Carballo Veiga, nacido en España, es Economista e Ingeniero Industrial, experto en marketing online, ha sido asesor de diversas empresas importantes como Repsol y actualmente es Director de Converthia, consultoría y formación en finanzas y control de gestión.

El autor considera que la gestión financiera no solo puede evitar situaciones desfavorables para cualquier empresa, además, también permite impulsar el desarrollo y crecimiento rentable. Para ello, es necesario diseñar objetivos y estrategias de gestión, fortalecer las habilidades de los administradores y capacitación para que puedan aplicar dichas estrategias de manera oportuna. Lo esencial para el éxito de la empresa es que sus operaciones financieras, producción, comercialización, distribución, se desarrollen de manera eficiente y eficaz, para cubrir las necesidades del mercado y sus obligaciones. Las finanzas juegan un papel importante para la salud financiera de una empresa, en el crecimiento, rentabilidad y liquidez.

El libro “La rentabilidad: análisis de costes y resultados”, escrito por José de Jaime Eslava, Licenciado en Ciencias Empresariales y Doctor en Ciencias Sociales. Al día de hoy labora en Eurogest Consulting Group siendo el Director de dicha

empresa, es Presidente del Instituto de Finanzas, también ha sido Gerente de varias empresas tales como: TURSIN S.A, AGP S.A, CEPSA.

El autor destaca que antes de poner en marcha una idea de negocio, es necesario realizar un plan financiero el cual permita evaluar si el negocio proporcionará resultados positivos que demuestren que será rentable. Las Pymes deben de disponer con una adecuada planificación estratégica que les permita guiar su gestión hacia resultados económicos y financieros positivos y razonables, logrando que la empresa sea rentable.

### **2.3.Marco conceptual**

**GESTIÓN:** La gestión es un mecanismo que se efectúa con la finalidad de cumplir con determinadas funciones, que permitan mejorar el rendimiento y competitividad de la empresa, haciendo el uso correcto de los recursos disponibles (Cordoba, 2017).

**PLANEACIÓN FINANCIERA:** La planeación financiera es un proceso para llevar a cabo la adecuada administración de recursos, alcanzando los objetivos propuestos (Castro, 2014).

**ANÁLISIS FINANCIERO:** Los análisis financieros son técnicas empleadas con el propósito de evaluar la rentabilidad de una empresa, prevenir riesgos, mejorar la gestión, corregir desequilibrios, diagnosticando la situación actual de la misma (Alvia, 2017).

**INFORMACIÓN FINANCIERA:** La información financiera son datos de carácter cuantitativos que permiten identificar puntos débiles y fuertes, determinando la liquidez y solvencia de una empresa, evaluar rendimientos, siendo un factor clave para la oportuna toma de decisiones (Carballo, 2015).

**INDICADORES FINANCIEROS:** Los indicadores financieros son herramientas que se utilizan para analizar la liquidez, rentabilidad, solvencia, endeudamiento y eficiencia de una empresa, mediante la interpretación de cifras y resultados (Rubio, 2015).

**PROCESOS CONTABLES Y FINANCIEROS:** El proceso contable es un conjunto de etapas o pasos que permiten formular mediante estados financieros las operaciones de una empresa (Vergara, 2018).

**PYMES:** Las pymes son las pequeñas y medianas empresas, el cual cuentan con parámetros establecidos como el número reducido de empleados y montos máximos de ingresos y egresos (Lideres, 2016).

**LIQUIDEZ:** La liquidez es la capacidad que tiene una entidad para cumplir con las obligaciones de corto plazo, obteniendo el efectivo necesario. (Rodríguez F. , 2018)

**RENDIMIENTO:** El rendimiento es la ganancia que se obtiene de una inversión u operación financiera luego de realizada la actividad planificada (Bizcaia, 2016).

**TOMA DE DECISIONES:** La toma de decisiones es el proceso de elegir la opción más oportuna entre algunas posibilidades una vez analizado los diferentes indicadores y herramientas, con la finalidad de alcanzar el objetivo planteado (Soto, 2017).

#### **2.4. Fundamentación legal**

Constitución de la República del Ecuador y sus artículos:

- Art. 30, sobre los derechos a la propiedad, desarrollo y redistribución.

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus artículos:

- Art. 4, identifica a las personas naturales.
- Art. 8, obligaciones tributarias.

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera y sus artículos:

- Art.2, Fortalecimiento del sector micro empresarial y mecanismo para pymes.

Objetivos del Milenio, Organización de las Naciones Unidas, objetivo:

- Objetivo 8 del Milenio, el aporte de la propiedad a la disminución de la pobreza y desigualdad.

## **2.5. Hipótesis**

### **2.5.1. Hipótesis lógica.**

La gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez.

### **2.5.2. Hipótesis nula.**

La gestión financiera no influye significativa en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad Bahía de Caráquez.

### **2.5.3. Hipótesis estadística.**

A= Variable independiente

B= Variable dependiente

H1= Hipótesis lógica

H0= hipótesis nula

$$H1 = A > B$$

$$H_0 = A \leq B$$

## **2.6. Señalización de variables**

### **2.6.1. Variable independiente.**

Gestión financiera.

### **2.6.2. Variable dependiente.**

Rentabilidad.

## 2.7. Operacionalización de las variables

### 2.7.1. Variable independiente.

Gestión financiera:

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICO	TÉCNICA O INSTRUMENTO
	Herramientas contables	¿Qué son? Estado de pérdidas y ganancias Balance general Flujo de efectivo	¿Qué herramientas contables ha utilizado?	Encuesta a empresas
	Fuentes de financiamiento	¿Qué son? Tipos de financiamiento Tasas de interés	¿Qué fuentes de financiamiento ha utilizado regularmente?	Encuesta a empresas
“Es el conjunto de acciones que una persona efectúa con el fin de administrar un negocio o una empresa” (Fajardo y Soto, 2018, p.45)	Factores limitantes de deuda	¿Qué es? Riesgo financiero Mitigación del riesgo financiero	¿Cuál fue la razón por la que este establecimiento no aplicó para adquirir financiamiento?	Encuesta a empresas
	Análisis financiero	¿Qué son? Tipos de análisis financiero Estrategias de análisis financiero	¿Qué tipo de análisis financiero ha utilizado en la empresa?	Encuesta a empresas

### 2.7.2. Variable dependiente.

Rentabilidad:

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICO	TÉCNICA O INSTRUMENTO
“La rentabilidad es la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas” (Daza, 2016, p.268)	Indicadores financieros	Indicadores de rentabilidad Indicadores de endeudamiento Indicadores de liquidez	¿Qué indicadores financieros ha utilizado?	Encuesta a empresas
	Crecimiento económico	¿Qué es? Estrategias de crecimiento Competitividad y productividad	¿Qué estrategias de crecimiento considera oportunas para el desarrollo de la empresa?	Encuesta a empresas
	Expansión del negocio	¿Qué es? Nuevos mercados Demanda y competencia	¿Qué estrategia de expansión estaría interesado en implementar en la empresa?	Encuesta a empresas
	Toma de decisiones	¿Qué son? Decisiones de operación Decisiones de inversión Decisiones de financiación	¿Qué elementos u factores considera al momento de la toma de decisiones?	Encuesta a empresas



## CAPÍTULO III

### **3. Marco metodológico**

#### **3.1. Tipos de investigación**

Para el desarrollo de la presente investigación se emplea los siguientes tipos de investigación:

##### **3.1.1. Investigación exploratoria.**

Con la investigación exploratoria se estudia el problema detectado en las empresas comerciales de insumos acuícolas de Bahía de Caráquez, facilitando a los investigadores a diagnosticar una inadecuada gestión financiera en dichas empresas.

##### **3.1.2. Investigación descriptiva.**

Este tipo de investigación se utiliza para describir y detallar las circunstancias que conllevaron a la problemática, y comparar el pasado y presente de la afectación.

##### **3.1.3. Investigación analítica**

Mediante la utilización de este tipo de investigación, se analiza e interpreta los resultados obtenidos de las encuestas realizadas a las empresas comerciales de insumos acuícolas, para conocer con exactitud la problemática de las empresas.

##### **3.1.4. Investigación sintética.**

La investigación sintética es fundamental para desarrollar las conclusiones del presente trabajo de investigación.

##### **3.1.5. Investigación propositiva.**

La investigación propositiva permite el diseño de la propuesta para dar solución al problema de las empresas comerciales de insumos acuícolas.

### **3.2.Modalidades de la investigación**

En el desarrollo de éste trabajo de investigación se consideró dos tipos de modalidades de investigación: bibliográfica y de campo.

#### **3.2.1. Investigación bibliográfica.**

La aplicación de esta modalidad facilita el soporte teórico de la investigación con la obtención de información de artículos científicos, artículos de revista, libros, documentos, publicaciones, comparando diversas teorías y criterios.

#### **3.2.2. Investigación de campo.**

Esta modalidad permite obtener información de los sucesos que surgen en el lugar de los hechos, esta información se consigue a través de la aplicación de la encuesta a las empresas.

### **3.3.Métodos y técnicas**

#### **3.3.1. Métodos.**

El desarrollo del presente trabajo de investigación se basó en los métodos que se detallan a continuación:

**Método analítico:** Permite analizar de manera detallada la gestión financiera de las empresas, con el propósito de dar alternativas que mejoren la rentabilidad y solucionar problemas.

**Método científico:** Permite obtener información esencial de las conceptualizaciones, para el soporte teórico de la investigación.

Método inductivo: Permite el desarrollo de las conclusiones basándose en los fenómenos que se presentaron de principio a fin.

### **3.3.2. Técnicas.**

La técnica utilizada en el presente trabajo de investigación es la encuesta, el cual se la realizó de manera formal y directa a las empresas comerciales de insumos acuícolas del sector.

### **3.4. Población y muestra**

La población la conforman las empresas de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez, que en su totalidad suman 28 empresas de diferente actividad y tamaño.

### **3.5. Recursos**

Los recursos que se utilizaron para el presente trabajo de investigación fueron los siguientes:

#### **3.5.1. Talento humano.**

- Autores de la investigación
- Tutor de la investigación
- Empresas comerciales de insumos acuícolas

#### **3.5.2. Materiales.**

- Libros
- Textos académicos
- Textos bibliográficos
- Revistas científicas

### 3.5.3. Tecnológicos.

- Laptop
- Impresora
- Internet

### 3.5.4. Económicos.

El total de recursos económicos utilizada para el trabajo de investigación es de \$414,00 los mismo que serán financiados con autogestión.

### 3.6. Fuentes y procedimientos

El trabajo de investigación utiliza fuentes primarias como la encuesta aplicada a las empresas, quienes proporcionaron información importante para continuar con el proceso de la investigación. Y fuentes secundarias en las cuales se destaca: libros, publicaciones, artículos, folletos, entre otros.

Para los procedimientos de la investigación se utiliza programas como Word para la respectiva redacción de información, Excel para la realización de tablas y cuadros y el programa Power Point permite la elaboración de diapositivas para la sustentación de la investigación.

### 3.7. Presupuesto

Tabla 1.

*Presupuesto del trabajo de estudio.*

<b>RUBRO</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>P. UNITARIO</b>	<b>P. TOTAL</b>
Internet	5	\$ 40	\$ 200,00
Impresiones	200	\$ 0,20	\$ 40,00
Bibliografía	7	\$ 12,00	\$ 84,00
Transporte	10	\$ 5,00	\$ 50,00
Imprevisto		\$40,00	\$ 40,00
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>\$ 414,00</b>

### 3.8. Cronograma

Tabla 2.

*Cronograma del trabajo de estudio.*

<b>ACTIVIDAD</b>	<b>TIEMPO ESTIMADO</b>	<b>FECHA DE INICIO/CULMINACIÓN</b>
Preparación de trabajo de titulación	2 semanas	Mayo 11/Mayo 22
Marco referencial Cap I	2 semanas	Mayo 25/Junio 05
Marco teórico Cap II	4 semanas	Junio 08/Junio 30
Metodología Cap III	2 semanas	Julio 01/Julio 15
Asesoría Personal	2 semanas	Julio16/Julio 24
<b>Tutoría personalizada (tutor)</b>		
Desarrollo del capítulo IV	4 semanas	Julio 27/Agosto 11
Desarrollo del capítulo V	4 semanas	Agosto 12/Agosto 29
Diseño de propuesta	2 semanas	Agosto 30/Septiembre 18
Control de plagio/revisión lectora	2 semanas	Septiembre 19/Septiembre 26
Corrección y arreglo de documentación	2 semanas	Septiembre 28/Octubre 6
Sustentación	1 semanas	Octubre 8/Octubre15

## CAPÍTULO IV

### 4. Gestión financiera

La gestión financiera recalca que es clave para toda empresa, indistintamente si ésta es pequeña, mediana o grande. Es un área importante que se caracteriza por el análisis y la ejecución de decisiones que están relacionadas con la eficiente operatividad y la generación de utilidad para las partes accionistas. Así mismo, también debe enfocarse en la participación de los demás procesos para la determinación y crecimiento de la organización. (Nava, 2009)

Con esto, el autor hace énfasis en que la gestión financiera es utilizada de manera general en diferentes ámbitos como también en todo tipo de empresas independientemente de su tamaño, nivel de ventas, número de empleados. También resalta que es importante el direccionamiento de la gestión financiera conjuntamente con otras áreas con el fin principal de tener mejores resultados.

Otro autor en cambio, enfatiza que la gestión financiera identifica las necesidades financieras y es primordial para la operación de las empresas y su financiación, los recursos líquidos aportan a la liquidez de las instituciones, pero la consecución de la financiación tiene que ser de forma beneficiosa teniendo en cuenta todos los aspectos como costos, plazos y otras condiciones que determinarán la estructura del endeudamiento. (Rodríguez L. , Gestión financiera: elementos básicos, 2016)

El endeudamiento en las empresas en ocasiones no está direccionado hacia inversiones que generen valor o mejor desempeño económico, por ello, siempre es

necesario que la financiación este destinada a planes que en el futuro creen desarrollo sino el endeudamiento no será más que un peso en los estados financieros.

La importancia de la gestión financiera está en la identificación de los aspectos financieros, como: indicadores financieros, análisis financieros, planificación estratégica, VAN, TIR, pronósticos de gastos y ventas, facilitando así la toma de decisiones al administrador financiero.

Finalmente, otro estudio determina a la gestión financiera como el tratamiento metodológico de la situación económico-financiera de la empresa con el fin de analizar, evaluar y controlar la actividad desarrollada por la organización en el proceso de creación de valor. (Cibran, 2013)

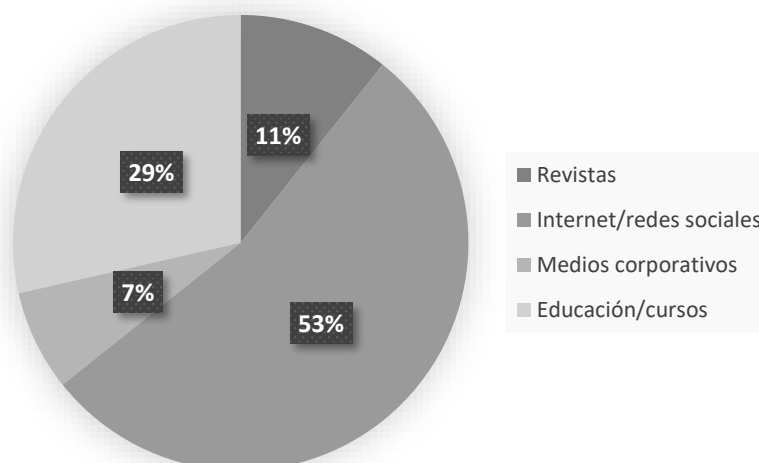
La gestión financiera supone el estudio de las decisiones a nivel operacional, de inversión y rentabilidad, sometiéndolas a análisis rigurosos mediante la consecución de resultados y objetivos, ofreciendo técnicas de ayuda a la decisión.

En este ámbito, los autores tienen concordancia en que la gestión financiera no es el objeto de financiación al azar, sino que tiene que estar encaminada y diseñada a cumplir objetivos, con el propósito de en un periodo de tiempo estimado genere valor, es decir, mayor crecimiento para las empresas.

Tabla 3.

*¿En qué medios se informó sobre gestión financiera?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESPUESTA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Revistas	3	11%
Internet/ redes sociales	15	53%
Medios corporativos	2	7%
Educación/ cursos	8	29%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>



*Figura 1. Medios sobre gestión financiera.*

La definición de gestión financiera, si es reconocida por los administradores y empresarios de las empresas de insumos acuícolas. La mayoría (53%), ha tenido relación con esta terminología en medios digitales, como redes sociales o revistas a través del internet, además de esto, el 29% ha cursado algún plan de estudio donde ha relacionado estos términos.

También, este análisis demuestra que los medios tradicionales de estudio están siendo desplazados por los medios tecnológicos, que en la actualidad tienen acogida por los beneficios que ofrece.

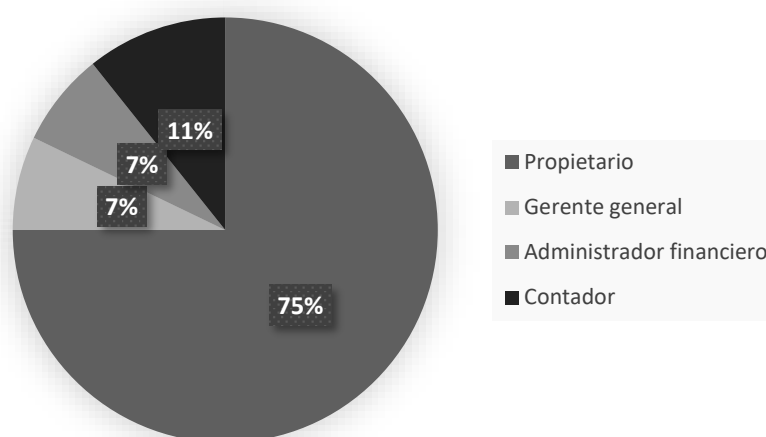
Es importante, que los administradores de los negocios estén familiarizados con estos términos, con el fin de gestionar de manera eficiente, pero eso no significa que en la actualidad estén aplicando dichos conocimientos en la administración de sus empresas.



Tabla 4.

*¿Cargo que desempeña en la empresa?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESPUESTA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Propietario	21	75%
Gerente general	2	7%
Financiero	2	7%
Contador	3	11%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>



*Figura 2: Cargo en la empresa.*

Los negocios son administrados por los dueños fundadores, el 75% no delega funciones, como tampoco tiene contratado personal especializado para la gestión en los distintos ámbitos. Por lo tanto, las empresas se manejan de manera empírica y en el entorno que año a año gana experiencia el propietario.

Pero aquello no siempre es un beneficioso, en determinadas ocasiones se requiere de capacidad profesional que cuente con los conocimientos adecuados, esto fortalecería la gestión de la empresa, al contar con información y análisis que aporte en las áreas de demanda, expansión y competitividad.

Sin embargo, el 25% refleja que están siendo administrados por personal capacitado, aportando a la gestión de la empresa, pero, estas empresas son las que

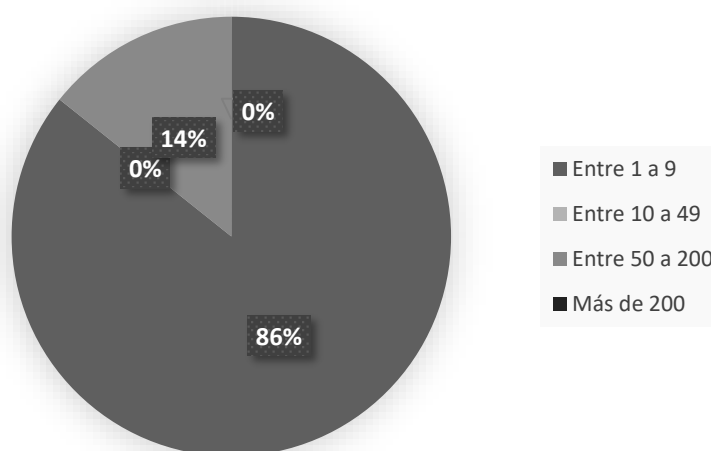
tienen mayor volumen de ventas, son medianas y por lo tanto si tienen la capacidad para tener el personal idóneo.

Este análisis, también está relacionado a la capacidad económica que tienen las empresas, por consiguiente, no solamente es necesario contar con personal capacitado, sino la inversión en capacitación para los propietarios.

Tabla 5.

*¿Con cuántos empleados cuenta la empresa?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESPUESTA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Entre 1 – 9 empleados	24	86%
Entre 10 – 49 empleados	0	0%
Entre 50 a 200 empleados	4	14%
Más de 200 empleados	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>



*Figura 3: Tamaño de la empresa.*

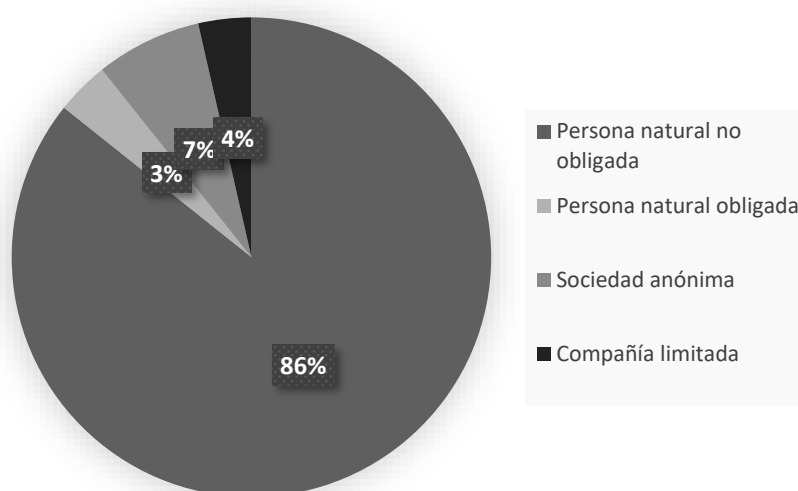
Las empresas de insumos acuícolas en mayoría son pequeñas (86%), y cuentan con pocos empleados, mientras que las empresas de mayor tamaño como lo son Grupacif, Cantesan, Biomar y Biolosa, si cuentan con más personal debido a la demanda de sus productos.

El crecimiento de los pequeños negocios repercutiría en el número de empleados, se necesitaría de más y mejor personal, además, hay que considerar que las empresas pequeñas son más gestionables, por consiguiente, invertir y expandirse en otras líneas o productos tradicionales sería más ventajoso.

Tabla 6.

*¿La empresa está constituida cómo?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Persona natural no obligada	24	86%
Persona natural obligada	1	3%
Sociedad anónima	2	4%
Compañía limitada	1	4%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>



*Figura 4: Personería jurídica de la empresa.*

Las pequeñas empresas son no obligadas a llevar contabilidad (86%), esto se da porque no superan los requisitos en nivel de ingresos y egresos que establece el Servicio de Rentas Internas (SRI) para que una persona sea obligada a llevar contabilidad.

Así pues, las empresas de insumos acuícolas casi en su totalidad son pequeñas y este análisis se lo puede establecer a través del número de empleados y constitución de la empresa.

Tabla 7.

*Especifique el tipo de producto acuícola al que se dedica la empresa.*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Melaza/aceites de pescado	7	25%
Bacterias/vitaminas	2	7%
Balanceado	13	47%
Químicos Minerales	2	7%
Larva	4	14%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>

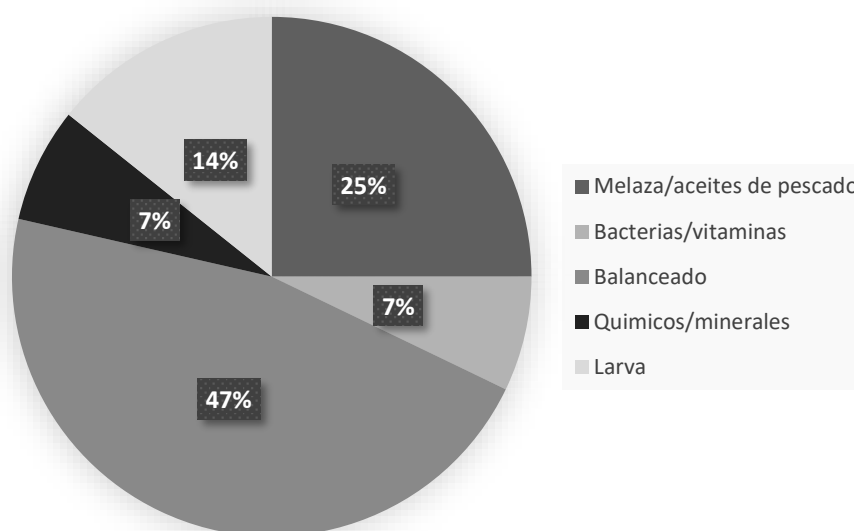


Figura 5: Tipos de productos acuícolas comercializados.

Del total de empresas estudiadas, el producto que más se vende al sector camaronero es el balanceado (47%), seguido de aceites y melaza de pescado (25%). El balanceado, es un producto de consumo diario del camarón, en consecuencia, las empresas han surgido más en este ámbito que en los otros, aun así, en los últimos años debido a las nuevas formas de producción surgen nuevos y más productos que comercializar en la producción camaronera del sector.

La producción de camarón en agua dulce, abrió el mercado hacia nuevos productos como bacterias, químicos, minerales y vitaminas, que representan el 14%, además de esto, la producción de larva también tiene su espacio en el sector y del total de empresas representa también el 14%.

En base a esto, se puede identificar que el sector camaronero está completo y cuenta con empresas de diferente índole que ofertan la totalidad de productos requeridos para la producción del camarón, así pues, el producto más demandado por los camaroneros es el balanceado.

#### **4.1. Herramientas contables**

##### **4.1.1. Definición de herramientas contables.**

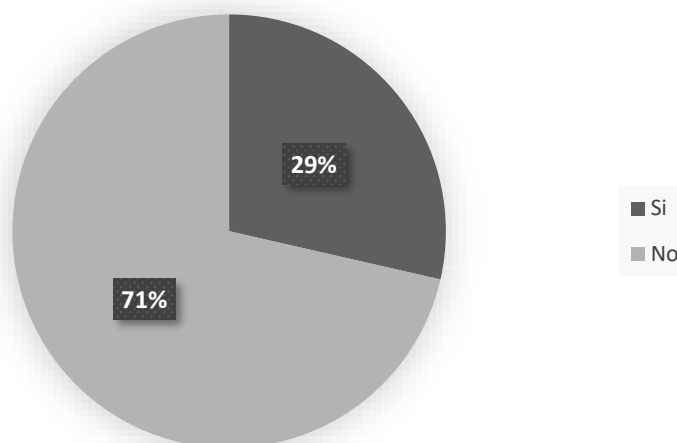
Las herramientas contables son instrumentos básicos de contabilidad para el funcionamiento y control de las empresas, instituciones y entidades de características diferentes. Así mismo, identifican algunos estados financieros, pero hacen referencia a los más utilizados y que proporcionan información básica para otras áreas, como lo son: balance general, estado de pérdidas y ganancias y flujo de efectivo. (Mendoza, 2016)

En cambio, también existen dos herramientas importantes como lo son la memoria y el estado de cambio de patrimonio, igualmente, se recalca que estas son diseñadas por empresas medianas o grandes y, además, su elaboración requiere de más información que la básica. (Rubio, 2015)

Tabla 8.

*¿Ha utilizado herramientas contables en la empresa?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Si	8	29%
No	20	71%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>



*Figura 6:* Utilización de herramientas contables.

De acuerdo a los resultados la mayoría de empresas (71%) no hace uso de las herramientas contables, en tanto que un 29% si hace uso de alguna herramienta contable. En este caso, puede señalarse que este porcentaje minoritario que aplica herramientas contables está ubicado dentro del grupo de medianas empresas que tienen como obligación llevar contabilidad. Otro factor, es que tienen algunos años ofreciendo sus productos en el mercado y, por lo tanto, están posicionadas en el medio acuícola, lo que hace pensar que necesariamente están obligadas a llevar contabilidad

Es importante recalcar, que las empresas que se encuentran en el grupo del 71%, son aquellas pequeñas empresas que la normativa no les exige llevar contabilidad, pero eso no quiere decir que no es necesario e indispensable la utilización de la contabilidad.

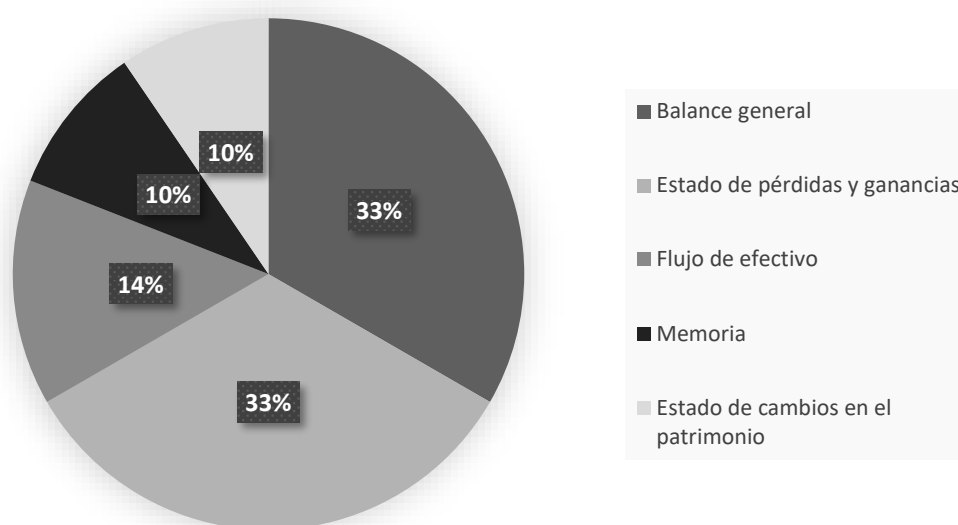
Por ejemplo, la empresa comercial JUCEFA recalca que, a pesar de ser una empresa pequeña, es importante para ellos llevar contabilidad, debido a que los estados financieros básicos que se realizan, permiten a los propietarios llevar un control en base a facturas, tanto en ingresos, como en gastos, con la finalidad de

cumplir las obligaciones con el ente rector (Servicio de Rentas Internas) y declarar todos los meses el Impuesto al valor agregado (IVA) y cada año el impuesto a la renta.

Tabla 9.

*¿Qué herramientas contables ha utilizado en la empresa?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Balance general	7	33%
Estado de pérdidas y ganancias	7	33%
Flujo de efectivo	3	14%
Estado de cambios del patrimonio	2	10%
Memoria	2	10%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>



*Figura 7: Tipos de herramientas contables utilizadas*

Los resultados aquí presentados, reflejan que los estados financieros más utilizados son el balance general (33%) y el estado de pérdidas y ganancias (33%). Para las pequeñas empresas, es comprensible el uso de estos elementos contables, porque son de mayor utilidad por la información que manejan. Mientras, que las empresas medianas, sociedades y compañías, adicionalmente a estos estados

financieros, aplican otros instrumentos contables, porque están constituidas de manera diferente y porque tienen la obligatoriedad de cumplir con reglamentaciones impositivas y legales más rigurosas.

La información contable, también cumple otra función, y es que en base a ella se pueden constituir análisis técnicos, así lo reconoce la Ing. Yessenia Andrade, encargada de elaborar la contabilidad en la empresa BIOLOSA, una de las más grandes del sector. Ella enfatiza, en la importancia de la información contable, gracias a esta se ha podido tener información precisa respecto al control y el nivel de crecimiento de la empresa. Asimismo, tener una buena organización contable, permite acceder a créditos que han contribuido al crecimiento y posicionamiento de la empresa en el mercado. En la actualidad, BIOLOSA es una empresa obligada a llevar contabilidad, por tanto, la empresa maneja todos los estados financieros.

#### **4.1.2. Estado de pérdidas y ganancias.**

El estado de pérdidas y ganancias o el estado de resultados, es un estado financiero básico, donde se presenta información necesaria de lo logrado por la gestión de una empresa durante un periodo de tiempo establecido.

Existen también algunos indicadores de la gestión de la administración, además el estado de resultados muestra la información relacionada con las operaciones de una empresa en un periodo contable mediante una adecuada comparación de los ingresos con los costos y gastos, para así determinar la utilidad o pérdida neta del periodo. (García, 2015)

El Estado de resultados, es un estado financiero dinámico porque proporciona información que corresponde a un periodo de tiempo, a diferencia de los estados financieros estáticos que muestran información a una fecha establecida. En el estado



de resultados, se detallan los ingresos obtenidos por la entidad en un periodo determinado, los costos y gastos de la operación.

Para los administradores o propietarios de las empresas comerciales de insumos acuícolas, es importante conocer de manera correcta este estado financiero, que le brindará el resultado objetivo si está obteniendo utilidad o pérdida, además como reflejó el análisis anterior ellos son los únicos encargados de tomar las medidas acertadas. Asimismo, tiene las siguientes connotaciones:

- No es estático.
- Demuestra la operación de la empresa.
- Presenta registros que no necesariamente son recursos en efectivo.

#### **4.1.3. Balance general.**

El balance general o estado de situación, es el soporte contable que muestra en una fecha determinada la situación financiera de una empresa, en este se muestra de manera detallada las cuentas del activo, pasivo y patrimonio. (Vergara, 2018).

Además, posee las siguientes características:

- Refleja la situación financiera de una empresa, es estático.
- Los activos son los recursos y los derechos con los que cuenta la empresa.
- Pasivo y patrimonio son formas de financiamiento.
- Activos. - Está organizado de acuerdo a la liquidez, es decir, del más líquido al menos líquido.
- Pasivos. - Está organizado de acuerdo a la exigibilidad, es decir, del más exigible al menos exigible.
- Patrimonio. - Está organizado por orden de permanencia, es decir, que tanto van a permanecer en el tiempo.

Otras características que se analizan en las cuentas del balance general son las siguientes:

- Activos. - Son los recursos que la empresa controla, estas son el resultado de efectos del pasado.
- Pasivos. - Obligaciones presentes en la compañía.
- Patrimonio. - Valor residual de los activos.

#### **4.1.4. Flujo de efectivo.**

El principal objetivo del flujo de efectivo, es determinar la capacidad que tiene el ente económico para generar recursos en efectivo. (Nogueira, 2017). Asimismo, comprende las siguientes singularidades:

- Los cambios en el efectivo obedecen a actividades de operación, inversión y financiamiento.
- Corresponde a un periodo (mes, trimestre, año).
- Solo involucra efectivo.
- Sirve para tener un mejor entendimiento de la empresa.

Actividades de operación: Representa el movimiento de flujo de efectivo en las actividades del día a día de la empresa, se dividen en:

- Entradas de efectivo, las ventas y cuentas por cobrar, todo lo que provenga de los clientes.
- Salidas de efectivo, pagos a empleados o proveedores, impuestos, desembolsos de operación.

Actividades de inversión: Representa el movimiento de efectivo por la compra o venta de activos a largo plazo, se dividen en:

- Entradas de efectivo, venta de activos fijos, activos intangibles.
- Salidas de efectivo, adquisición de nuevas líneas de negocios, adquisición de activos fijos.

Actividades de financiamiento: Movimientos de efecto por financiamiento que pueden ser por terceros o dueños de la empresa.

- Entradas, venta de acciones, entrada de créditos.
- Salidas, pago de dividendos, desembolsos de préstamos.

## 4.2. Fuentes de financiamiento

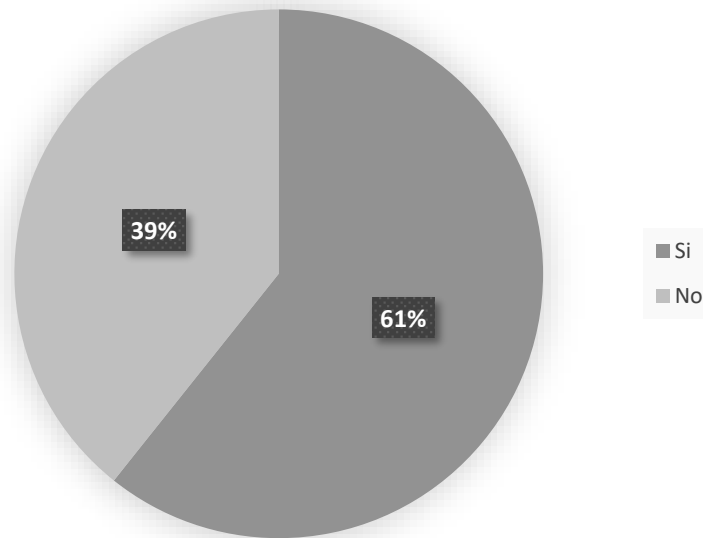
### 4.2.1. Definición de fuentes de financiamiento.

En el Ecuador, el motor de la economía son las pequeñas y medianas empresas, las fuentes de financiamiento es aquella actividad o circunstancia que hace la empresa para conseguir recursos suficientes para una necesidad o un plan establecido. Además, el financiamiento por lo general está dado por entidades bancarias. (Chávez, 2018)

Tabla 10.

*¿Ha utilizado fuentes de financiamiento para distintos motivos en la empresa?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Si	11	54%
No	17	46%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>



*Figura 8:* Utilización de fuentes de financiamiento.

Las empresas comerciales de insumos acuícolas si realizan financiamiento 61%, pero el 39% de estas no han obtenido endeudamiento para ninguna de sus actividades ni ámbitos en la empresa.

Las entidades pequeñas suelen no adquirir financiamiento por el riesgo que repercute el adquirirlo, sin embargo, algunas han obtenido crédito sin tener resultados favorables. Pues no lograron mejorar calidad y procesos, tampoco aumentaron comercialización y después el pago significó una desventaja al no haber retorno.

#### **4.2.2. Tipos de financiamiento.**

La financiación es el aporte de capitales ya sean propios o ajenos a la empresa, con la finalidad de iniciar el proyecto empresarial. Además, la decisión de financiamiento debe de cubrir las necesidades reales del financiamiento y, por otro lado, minimizar el coste en el que se incurre al obtener dicha financiación, es decir, los intereses. (Pérez, 2016). Las fuentes de financiamiento se clasifican según:

Según el plazo:

- Fuente de financiamiento a corto plazo: son aquellas en el cual se tiene un lapso de tiempo no mayor a un año para devolver los fondos.
- Fuente de financiamiento a largo plazo: son aquellas en el cual el plazo de devolver los fondos es mayor a un año.

Según el origen de la financiación:

- Financiación interna: son aquellos fondos generados por la propia empresa.
- Financiación externa: son aquellas que no son generadas por la propia empresa, sino, de terceras personas, tales como: prestamos, aportaciones de socios.

Según la titularidad de fondos obtenidos:

- Financiación propia: son aquellos fondos que son propiedad de la empresa y por lo tanto no hay que devolver dichos fondos recibidos porque no son exigibles por terceras personas, por ejemplo: las aportaciones de los socios que no se devuelven, excepto en caso de disolución.
- Financiación ajena: son aquellas que provienen de aportaciones de terceras personas ajenas a la empresa, por ende, hay que devolver los fondos.

Las entidades financieras son aquellas que se encargan de recibir fondos prestables al público con la obligación de devolver en el futuro dichos fondos.

(López, 2016)

Las entidades financieras tienen como finalidad ofrecer servicios de carácter financiero y de realizar intermediación financiera, es decir, captan fondos de los ahorradores y posteriormente colocan dichos fondos hacia quienes requieren financiación. Las instituciones financieras proporcionan el flujo de dinero mediante la economía y facilita que los ahorros sean utilizados para otorgar préstamos. Las

principales entidades y características del financiamiento en este sector son las siguientes:

- Banco, crédito pyme y tarjetas de crédito: entidad financiera privada que se encarga de captar fondos de la manera de depósitos y prestar recursos a quienes lo solicitan, los principales créditos son de carácter empresarial, las tarjetas de crédito son un mecanismo de fácil endeudamiento.
- Cooperativas de Ahorro y crédito: entidad sin fines de lucro, que la integran personas naturales o jurídicas, el cual tienen un objetivo común, de realizar actividades de trabajo para el beneficio social.
- Sociedades financieras: se dedican al otorgamiento de créditos y captación de inversiones, en este punto tenemos a la Corporación Financiera Nacional (CFN) que es banca de segundo piso.
- Entidad pública (no bancaria): es un organismo público (no institución bancaria) el cual brinda financiamiento para atender necesidades de financiamiento.  
Ejemplo: Ministerios, Secretarías.

Tabla 11.

*¿Qué fuentes de financiamiento ha utilizado regularmente?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Financiamiento bancario privado	6	53%
Capital social	1	7%
Tarjetas de créditos	1	13%
Financiamiento estatal	3	27%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

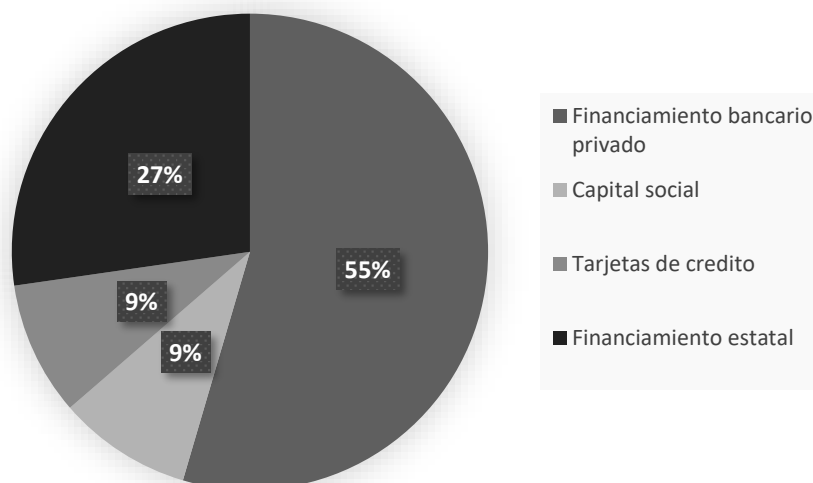


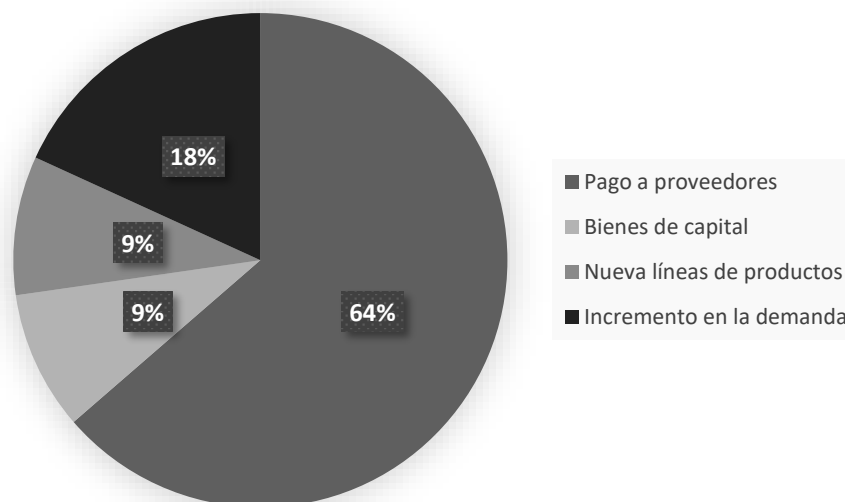
Figura 9: Tipos de financiación.

Las instituciones financieras privadas en el Ecuador son las que más ofrecen recursos al sector comercial, en este sector se repite ese denominador común, el 55% de las empresas de insumos acuícolas han recurrido al financiamiento privado, mientras que el financiamiento estatal también es fuerte y representa el 27%, otro factor importante son las tarjetas de crédito que son utilizadas en un 9% por estas pymes, esto es por su fácil acceso, en los créditos normales hay que cumplir con requisitos y suele demorar un determinado tiempo. La única empresa que accedió a la reinversión (capital social 9%) fue Grupacif, los fondos fueron destinados a incrementar la oferta y se recuperó con un margen de rentabilidad razonable, según lo manifestó el Ing. Juan Carlos Moreno administrador de la empresa.

Tabla 12.

*¿A qué destinó la financiación adquirida?*

OPCIONES	RESULTADO	PORCENTAJE
Pago a proveedores	7	64%
Bienes de capital	1	9%
Nueva línea de productos	1	9%
Incremento en la demanda	2	18%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>



*Figura 10:* Destino de la financiación.

Este análisis permite observar que el 64% del financiamiento adquirido por parte de las empresas va destinado a pagos y actividades normales en la entidad, y que no se está implementando en la expansión o creación de valor de la empresa. Así, uno de los principales problemas es el endeudamiento sin retorno y en un periodo de tiempo se transforma en un peso para las empresas.

Con esto, se ve reflejado que las empresas medianas como BIOLOSA, BIOMAR, CANTESAN Y GRUPACIF si estudiaron el mercado y realizaron la factibilidad del destino del financiamiento, por ello, no tienen dificultades, porque el endeudamiento adquirido sirvió para expandir e incrementar la producción o comercialización de la empresa.

En cambio, las pequeñas empresas tuvieron dificultades para cumplir con los pagos y una vez terminado de cumplir con el préstamo adquirido la empresa no logró cambiar su comercialización.



### 4.2.3. Tasas de interés.

La tasa de interés es el costo del dinero en el tiempo, en pocas palabras el valor extra que genera el financiamiento adquirido. También es una herramienta que se expresa en porcentaje y se la emplea para estimar el costo de un préstamo, asimismo, la rentabilidad que brindarán los ahorros o la inversión. (Stevens, 2014)

La tasa de interés es el porcentaje que se le aplica al valor de un crédito o a la rentabilidad de los ahorros, representa la utilidad o ganancia de una actividad, es decir, lo que se paga por la utilización de una cantidad de dinero en una operación financiera. A continuación, se detallan los tipos de tasas de interés:

- Tasa de interés activa: es aquella que cobra las entidades financieras a sus clientes.
- Tasa de interés pasiva: es aquella que las entidades financieras pagan a los clientes por sus depósitos.
- Tasa de interés nominal: son aquellas que se capitalizan más de una vez al año.
- Tasa de interés efectiva: es aquella que expresa de manera anual el interés nominal, dependiendo del periodo con el cual esta se pague.
- Tasa de interés real: es el cálculo de la tasa de interés general y la tasa de inflación, es decir, que permite saber cuál es el interés real que se pagará por un préstamo o la ganancia de una inversión.

Las Pymes representan un factor clave para la economía, debido a que estas cuando se desarrollan y crecen, necesitan capital, lo cual, buscan fuentes de financiamiento concedidas por entidades financieras.

El Banco Central del Ecuador es quien regula y fija las tasas de interés de acuerdo al mercado, este mecanismo se incorporó desde el inicio de la dolarización,

aun así, a pesar de contar en la economía con una moneda fuerte y sólida, las tasas de interés son altas en comparación con otros países de la región, así las tasas de interés para pymes en este año son las siguientes. (Banco Central, 2020):

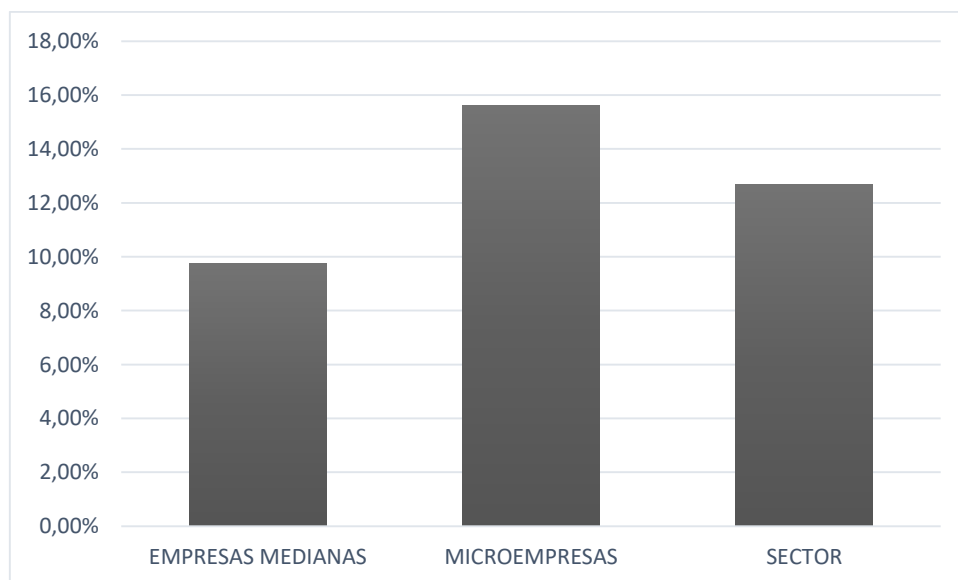
- Productivo PYMES = 10.67
- Comercial Prioritario PYMES= 10.54

Aun así, las empresas estudiadas han adquirido deuda a una tasa mayor en el mercado, especialmente las microempresas.

Tabla 13.

*¿A qué tasas de interés se ha endeudado?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Empresas medianas	3	9.75%
Microempresas	8	15.63%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>12.69%</b>



*Figura 11: Tasas de interés.*

Las microempresas, al no tener mejores condiciones en la estructura, no cumplen con información que requiere la institución financiera, por ende, la tasa de interés del financiamiento adquirido es más alta que las empresas medianas, que tienen diseñados estudios de factibilidad, planes de negocios e información financiera para el destino del endeudamiento.

La tasa de interés activa para el crédito comercial Pymes, es la más alta en relación a los demás créditos comerciales. Dicha tasa, afecta el acceso a crédito por parte de las empresas.

Se debe incentivar esta fuente de financiamiento mediante la flexibilización de los instrumentos del crédito, y captación de los recursos necesarios a un costo financiero menor, y de esta manera impulsar significativamente la economía del sector empresarial y comercial camaronero y acuícola.

Asimismo, las pymes no pueden acceder al financiamiento mediante el mercado bursátil debido al incumplimiento que demuestran en su estructura organizacional, principalmente aquellas que están conformadas por estructuras familiares y que no aplican adecuadamente las normas que permitan asegurar la sostenibilidad de sus negocios a largo plazo. (Barahona, 2017)

La dificultad de acceder a las fuentes de financiamiento, provoca que las pymes recurran a fuentes de financiamiento costosas, como las tarjetas de crédito e inclusive a otras no reguladas, donde pagan intereses costosos y el endeudamiento es insostenible que puede provocar la quiebra del negocio.

Finalmente, las empresas en ocasiones están destinadas a endeudarse de manera costosa y de fácil acceso, sin cumplir con ninguna planificación como

tampoco la orientación de objetivos que determinen el destino rentable del financiamiento.

### **4.3. Factores limitantes de deuda**

#### **4.3.1. Definición de factores limitantes de deuda.**

La deuda es un concepto amplio, en algunos sinónimos de quiebra, bancarrota y crisis, en otros, simplemente es un mecanismo que, si bien tiene riesgos, manejarlo de manera eficiente genera grandes resultados. Pero de forma técnica la deuda es un compromiso que se adquiere o acepta con una entidad mediante el cual deben cumplirse tres características: el capital, el interés y el periodo. (Díaz, 2017)

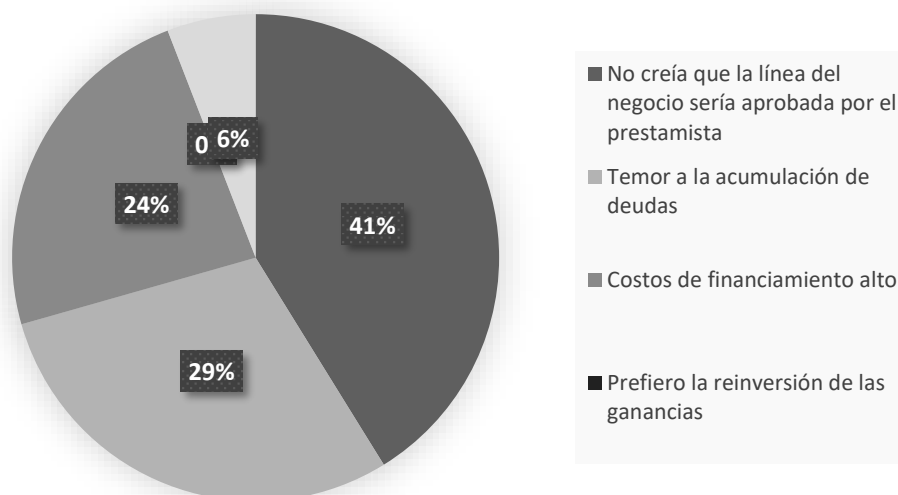
En el país debido al costoso interés y los excesivos aspectos burocráticos, hace que para los administradores y propietarios de pequeñas empresas sea difícil adquirir un financiamiento razonable a las condiciones y capacidad que pueden responder, aun así, se hacen esfuerzos desde la banca pública pero no es suficiente para lograr fortalecer a los pequeños comercios.

Asimismo, las empresas comerciales de insumos acuícolas no logran un financiamiento adecuado, lo que dificulta su crecimiento porque no tienen capital para seguir invirtiendo, es así como la empresa comercial JUCEFA quiere hace años adquirir más mercadería para incrementar la comercialización, pero no lo ha logrado pues las condiciones del endeudamiento no nos las más favorables.

Tabla 14.

*¿Cuál fue la razón por la que este establecimiento no aplicó para adquirir financiamiento?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
No creía que la línea del negocio sería aprobada por el prestamista	7	41%
Temor a la acumulación de deudas	5	29%
Costos de financiamiento alto	4	24%
Prefiero la reinversión de las ganancias	0	0%
Decidió que el financiamiento no era necesario	1	6%
<b>TOTAL</b>	<b>17</b>	<b>100%</b>



*Figura 12: Factores limitantes de deuda.*

Las razones por la cual las empresas no adquieren financiamiento son diversas, el factor principal, está dado por la escasa información contable y financiera que manejan, por ende, las entidades creen que no será aprobado por la institución financiera el crédito (41%). Además, las empresas al no tener ningún dato sobre la estructura temen el adquirir deuda y que en el futuro no puedan responder a las obligaciones.

Otro factor preponderante es el costo del endeudamiento, los créditos a las microempresas son los más altos, esto también se ve reflejado como factor limitante al momento de adquirir deuda.

La falta de herramientas contables aplicadas de manera adecuada y el no contar con un plan de negocio o factibilidad, refleja que es riesgoso incursionar en el endeudamiento, a pesar de esto, algunas de las empresas lo aplicaron y no fue favorable.

#### **4.3.2. Riesgo financiero.**

En las últimas décadas, las empresas han evolucionado de tal manera que cada vez se enfrentan ante riesgos inciertos que podrían evitar una adecuada gestión, y es una de las razones por la que se deben utilizar herramientas para que los administradores mitiguen cualquier eventualidad.

El riesgo financiero son todas las variaciones negativas en los eventos económicos y financieros del mercado que afectan a la empresa, como tasa de interés, tipo de interés, tipo de cambio, precios, entre otros. (Carvajal, 2015)

Existen diferentes tipos de riesgos que pueden reflejarse interna o externamente, y que por su vulnerabilidad permiten identificarlos; dentro de los internos pueden ser causados por la misma administración, la inadecuada supervisión de los procesos, hasta por fallas de los empleados, y en los externos la misma competencia que existe dentro de los mercados puede afectar, los más destacados son:

- Riesgo de mercado: es el riesgo que se presenta en la pérdida del valor de los recursos propios de una empresa y eso se debe a los cambios o condiciones que

se presentan en el mercado, tales como: fluctuaciones en los precios, el tipo de cambio, tasa de interés, así como también factores macroeconómicos.

- Riesgo de crédito: es aquel riesgo que se da por la pérdida económica a causa de que los clientes incumplan los pagos de las cuotas de los créditos produciendo una pérdida financiera para la entidad.
- Riesgo de liquidez: es la incapacidad de una empresa de enfrentar sus obligaciones y compromisos causados por la insuficiencia de recursos, es decir, que su circulante no sean lo suficiente para pagar sus deudas.
- Riesgo operacional: es aquel riesgo de las pérdidas que ocurre dentro de una empresa por sistemas inadecuados, fallas del personal, fallas administrativas, así como también fraude.
- Riesgo legal: es aquel riesgo que se presenta cuando una de las partes no tiene autoridad legal, para realizar una transacción. También se presenta por diversos factores tales como: despidos injustificados, patentes no justificadas, incumplimiento de obligaciones tributarias y contratos.

#### **4.3.3. Mitigación del riesgo financiero.**

Parte de la mitigación del riesgo es evaluar y gestionar la mejor herramienta frente a los desastres que pueden presentarse en las entidades, desarrollando estrategias y garantizando que los riesgos de mayor prioridad sean gestionados de forma agresiva. (Lara, 2008)

Con una adecuada gestión del riesgo se puede controlar posibles eventos futuros, seleccionando probables situaciones desfavorables o perjudiciales para el desarrollo de las actividades. Además, las empresas podrán desarrollar las actividades de forma eficaz y eficiente cumpliendo las metas. Caso contrario,

tendrán grandes pérdidas económicas y consecuencias negativas para la entidad.

Existen cinco procesos para mitigar los riesgos, las cuales son:

- Identificación y selección de riesgos: es importante identificar los riesgos que podrían existir en una empresa, teniendo en cuenta las características de estas.
- Evaluación y medición de riesgos: es valorar cada uno de los riesgos identificados y calcular los efectos que éstos podrían causar.
- Establecimiento de límites de aceptación de los riesgos: se lo realiza en base a la gestión de riesgos, la empresa debe de incorporar una estructura el cual permita determinar los niveles máximos hasta donde la empresa está dispuesta a admitir las pérdidas.
- Selección e implementación de métodos de administración de riesgos: se lo realiza en base a todos los resultados obtenidos con los procesos anteriores, se determina todas y cada una de las decisiones que se tomará la empresa frente a los riesgos a los que se encuentra expuesta.
- Monitoreo y control: por medio de este proceso se valora la calidad del desempeño de la identificación y medición de los riesgos financieros.

Cada uno de estos procesos es importante para determinar la solvencia y estabilidad de la empresa permitiendo un equilibrio adecuado, así como también identificar y mitigar los riesgos que se puedan presentar en las organizaciones

#### **4.4. Análisis financiero**

##### **4.4.1. Definición de análisis financiero.**

El análisis financiero es un conjunto de métodos y recursos que faculta examinar los estados financieros de una empresa para saber la realidad y así poder tomar decisiones, correctivos, evaluando los resultados de manera técnica. Por otra

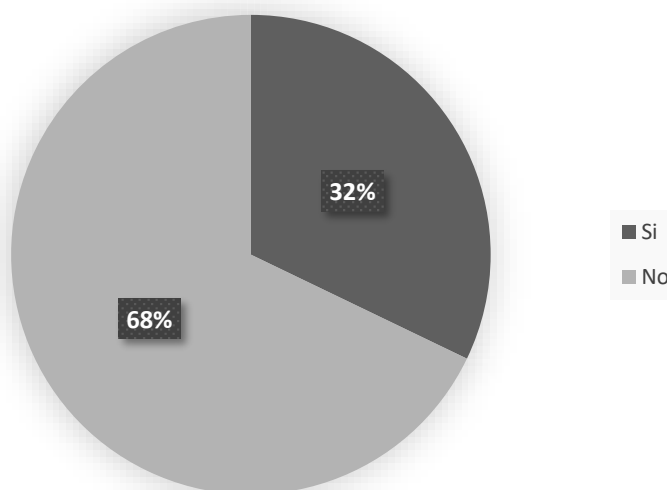


parte, permite a la contabilidad ser el soporte para las demás áreas y tener un papel protagónico al tener la información necesaria para la toma de decisiones. Los informes contables son relevantes y además muestra cómo se sitúa la empresa en un contexto de salud financiera, identificando riesgos, ventajas y beneficios que en el mercado se puedan aprovechar. (Ochoa, 2018)

Tabla 15.

*¿Ha utilizado análisis financiero para gestión de la empresa?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Si	9	32%
No	19	68%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>



*Figura 13: Utilización del análisis financiero*

El análisis financiero es utilizado apenas por el 32%, mientras que el 68% no aplica la herramienta y desconoce en qué situación está la empresa, esto dificulta la gestión y genera dificultades que se reflejarán en algún momento, una vez más las empresas medianas son las que si aplican el análisis financiero, por lo tanto, gestionan de mejor manera la empresa.

El análisis financiero, es un soporte al momento de tomar decisiones y permite establecer en que criterios están los estados financieros, los enfoques son varios, pero los básicos son esenciales y pueden ser utilizados hasta por pequeñas y medianas empresas que no cuentan con mucha información.

#### **4.4.2. Tipos de análisis financiero.**

Los análisis financieros más importantes, por su uso y capacidad de la información son los siguientes:

- Análisis vertical: es estático, esta herramienta analiza la información contable de los estados financieros entre sí, en el mismo periodo de tiempo, es decir, del mismo año.
- Análisis horizontal: en este, se establece a través de la variación absoluta o relativa, pero comparándolo con otros periodos, es decir, otros años.
- Análisis de observación: este puede ser utilizado en estados financieros y además en indicadores financieros.

Los demás análisis son utilizados por empresas grandes, las empresas pequeñas y medianas sencillamente no necesitan del uso de las demás herramientas, porque no cuentan con la información para diseñarlo. Por ejemplo, el análisis técnico y fundamental se utiliza para determinar el precio de un instrumento financiero, en su mayoría bursátil.

Tabla 16.

*¿Qué tipo de análisis financiero ha utilizado en la empresa?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Análisis vertical o estático	4	45%
Análisis horizontal o dinámico	3	33%
Análisis de observación	2	22%
<b>TOTAL</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

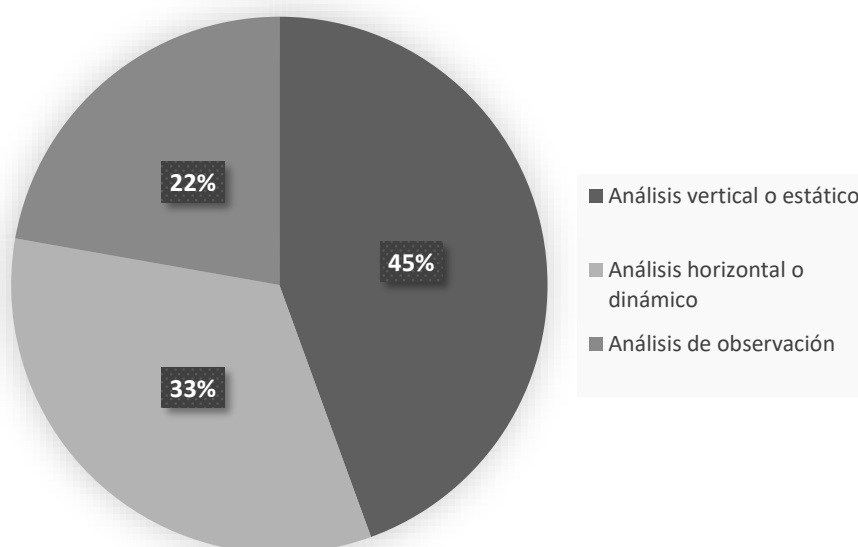


Figura 14: Tipos de análisis financiero aplicados.

Los análisis financieros más utilizados por las empresas son el vertical (45%) y horizontal (33%), puesto que son los más sencillos de examinar, el análisis de observación a pesar de requerir poca información solo lo utiliza el 22%. Las empresas generan información primaria para realizar el análisis financiero, sin embargo, los administradores lo realizan de forma empírica sin saber que hay técnicas o instrumentos que permiten desarrollar un mejor análisis, aun así, hay algunas empresas que no realizan análisis a pesar de tener la información, esto es un factor desfavorable que no genera resultados positivos en estas empresas.

#### **4.4.3. Estrategias de análisis financieros.**

Las estrategias son mecanismos que facilitan al administrador obtener mejores resultados, diseñando e identificando los factores positivos y negativos, las estrategias tienen que estar encaminadas al fortalecimiento de la empresa, este puede lograrse de distintas maneras, a través de un mejor sistema contable, mejor distribución de la mercadería, establecer rotación de inventarios y mejor cronograma de pagos. Se identificó las de mayor relevancia para las empresas pequeñas de insumos acuícolas, las cuales son las siguientes:

- Elaborar de forma correcta estados financieros básicos con la información primaria histórica que cuenta la empresa, esto con el fin de tener mejores insumos para el análisis financiero.
- Utilizar indicadores financieros que se desprenden de la información de los estados financieros, con estos se conocerá el valor real que tiene la empresa principalmente en liquidez y rentabilidad.
- Expandirse en demás mercados si las condiciones son las adecuadas.

## CAPÍTULO V

### 5. Rentabilidad

La rentabilidad es el resultado que se obtiene después de realizar una inversión inicial. Es uno de los indicadores financieros más fundamentales porque permite medir la capacidad de generar retornos de una inversión, habitualmente se muestra en porcentaje y se mide con una perspectiva transitoria de un año. (Gea, 2019)

La rentabilidad sirve para todo tipo de herramientas financieras, tanto de renta fija como de renta variable, y también es empleada para calcular el retorno de inversiones no financieras. En cualquier tipo de inversión se debe de considerar los riesgos que se puedan presentar en la operación

Existen diversas medidas que permiten analizar los retornos de una inversión, una de las más frecuentes es la relación de los beneficios de la entidad con los patrimonios propios, denominado como ROE, es un indicador que permite medir la capacidad de generar resultados de una empresa en función con el capital propios que mantenga.

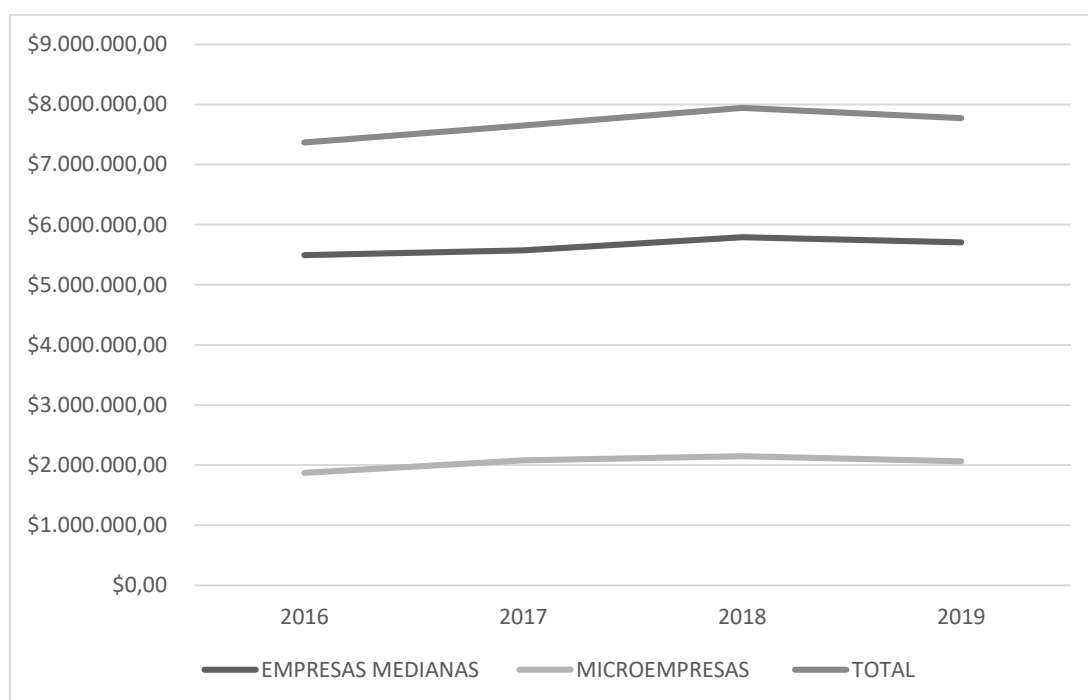
En concreto, la rentabilidad es clave a la hora de estudiar y efectuar comparaciones entre empresas o proyectos de inversión, puesto que nos permite examinar la capacidad de generar beneficios y el uso eficiente de los activos y recursos propios.

El sector de insumos acuícolas es diverso, a medida que crecen las exportaciones de camarón también crecen los demás sectores. Los últimos años las ventas han incrementado como lo demuestran las siguientes gráficas:

Tabla 17.

*Ingresos últimos años.*

	2016	2017	2018	2019
<b>EMPRESAS MEDIANAS</b>	\$5.493.800,00	\$ 5.571.952,00	\$5.789.707,55	\$ 5.707.029,50
<b>MICROEMPRESAS</b>	\$1.872.000,00	\$ 2.078.940,00	\$2.150.640,00	\$ 2.063.410,00
<b>TOTAL</b>	\$ 7.365.800,00	\$ 7.650.892,00	\$7.940.347,55	\$ 7.770.439,50



*Figura 15: Ingresos últimos años.*

Las empresas medianas representan el 14%, pero estas logran alcanzar el 73% de los ingresos, mientras que, el 86% genera ingresos por el 27% del total del sector. Las microempresas cuentan con menos herramientas y recursos para ampliar sus ventas, esto genera que año a año las empresas medianas sean las que generen mayores ingresos y dominen el mercado.

Las ventas han mantenido un crecimiento ligero hasta el 2018, en el 2019 hay un pequeño decrecimiento, la alta competencia en el mercado internacional respecto al camarón repercute directamente en la compra de insumos acuícolas.

Las microempresas están lejos de competir con las empresas medianas, son las más afectadas ante circunstancias externas, lo que dificulta su gestión y hace cada vez más evidente que es necesario la aplicación de mecanismos que generen valor.

### 5.1. Indicadores financieros

Un indicador por sí solo no es suficiente. Se necesita referentes de comparación; sector, industria, comparación con la información de la misma empresa. Equivalencia de temporalidad; temporadas donde se venden más.

Los indicadores financieros son una herramienta que sirve para diagnosticar el funcionamiento de la empresa, entender la situación de la misma y planear a futuro. Todos los indicadores dan resultados por año y para tener más exactitud es posible hacerlo para meses (12) y para días (360), dividiéndola para la cifra del indicador.

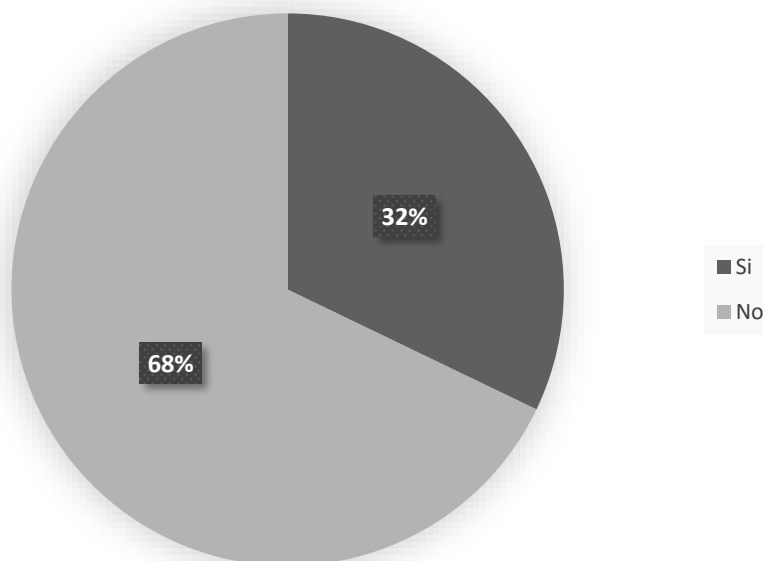
Pasos para el uso de indicadores financieros:

- Cálculo del indicador
- Análisis de resultados
- Análisis de otros indicadores
- Comparación

Tabla 18.

*¿Ha utilizado indicadores financieros para gestión de la empresa?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Si	8	32%
No	20	68%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>



*Figura 16:* Utilización de indicadores financieros.

Los indicadores financieros surgen gracias a la información de los estados financieros, el 68% de las empresas no realiza ningún tipo de indicador financiero, esto en gran medida porque tampoco elaboran estados financieros, pero, el 32% si hace indicadores financieros, con esto, la información básica no se está diseñando en las pequeñas empresas, y es un factor que perjudica a los indicadores financieros.

Las empresas medianas miden su capacidad en los distintos aspectos gracias a los indicadores financieros, que las microempresas no diseñen esta herramienta perjudica la eficiencia.

### **5.1.1. Indicadores de rentabilidad.**

Es aquel indicador que nos permite medir el grado de rentabilidad y el retorno de la inversión mediante los beneficios o utilidades generadas. Este indicador, también analiza las ventas y los activos.

Los indicadores financieros de rentabilidad son herramientas que permiten examinar, estudiar y ajustar las utilidades de la empresa con respecto a las ventas, los



activos o la inversión de los dueños de las empresas, es decir, cuantifican la capacidad del negocio para generar utilidades, mientras mayor sea su resultado a través del tiempo, representa que está optimizando su capacidad operativa y financiera con respecto a la rentabilidad. (Soto, 2017). Las razones financieras de rentabilidad se clasifican en:

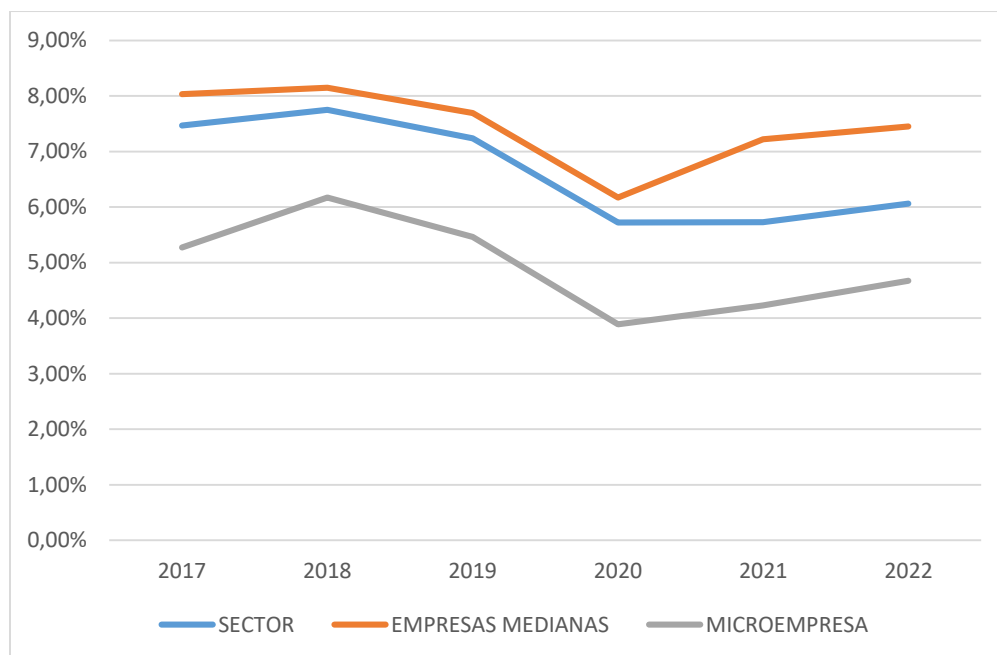
- Indicador de margen de utilidad bruta: es aquel que permite conocer la utilidad bruta del negocio, es decir, la relación existente de las unidades vendidas a precio de costo y el precio de venta.
- Indicador de margen de utilidad operativa: permite conocer el porcentaje de la ganancia operativa de la empresa, se la obtiene después de calcular los costos de ventas con los costos operativos.
- Indicador de margen de utilidad neta: es aquella que permite conocer la ganancia neta o real que obtiene el negocio.
- Indicador de rendimientos sobre activos (ROA): Es la capacidad que tiene una empresa para obtener utilidades en relación a la inversión de los activos.
- Indicador de rendimiento sobre el patrimonio (ROE): es la capacidad que tiene el negocio para la obtención de utilidades netas en relación al patrimonio, mientras mayor sea su resultado, representa que la empresa utiliza de manera óptima la estructura del capital.

Rendimiento sobre el patrimonio=  $\frac{\text{utilidad del ejercicio}}{\text{patrimonio}}$

Tabla 19.

*Rentabilidad de las empresas de insumos acuícolas.*

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>SECTOR</b>	<b>7,47%</b>	<b>7,75%</b>	<b>7,24%</b>	<b>5,72%</b>	<b>5,73%</b>	<b>6,06%</b>
EMPRESAS MEDIANAS	8,03%	8,15%	7,69%	6,17%	7,22%	7,45%
MICROEMPRESA	5,27%	6,17%	5,46%	3,89%	4,23%	4,67%



*Figura 17: Rentabilidad de las empresas.*

Las empresas de insumos acuícolas generan rentabilidad, las empresas medianas al gestionar de mejor manera los recursos tiene una rentabilidad mayor (7.50%), sin embargo, en las microempresas está en 4.95%. El año 2018 se lograron las mayores ventas y es el periodo con mayor rentabilidad.

En el 2020 también se verá afectada la rentabilidad en aproximadamente 2% en el sector, en los siguientes años se logrará incrementar debido a la recuperación de la pandemia, aun así, no se lograrán los resultados del 2017 al 2019.

### **5.1.2. Indicadores de endeudamiento.**

Las ratios de endeudamiento, son los encargados evaluar los niveles de deuda y en qué grado están implicados los activos y el patrimonio con acreedores o proveedores. A este indicador también se los denomina como indicadores de deuda se lo conoce apalancamiento o solvencia. (Soto, 2017)

Este tipo de indicadores nos permite saber el grado de endeudamiento de la empresa, asimismo, la participación de los acreedores en el financiamiento de la compañía. Los principales indicadores de endeudamiento son:

- Indicador de deuda: mide el grado de endeudamiento que posee la empresa en relación a la inversión de activos. Es importante que éste indicador se mantenga bajo el fin de disminuir el costo de financiamiento. Lo recomendable es que el porcentaje de este indicador no exceda el 70% en relación a la inversión de activos.
- Indicador de deuda-patrimonio: determina el nivel de endeudamiento que posee el negocio, en relación a su patrimonio, compara el total de pasivo con el patrimonio total.
- Indicador de cobertura de interés: mide la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a los intereses generados por el financiamiento.
- Indicador de cobertura de interés=  $(\text{utilidad antes de participación de trabajadores} + \text{interés} + \text{otros gastos financieros} + \text{depreciación} + \text{amortización}) / (\text{intereses} + \text{otros gastos financieros})$ .

### **5.1.3. Indicadores de liquidez.**

Los indicadores de liquidez miden la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones en corto plazo, sirve como ayuda para gestionar el riesgo y tener la capacidad para gestionar el efectivo con el fin de cumplir con obligaciones de corto plazo.

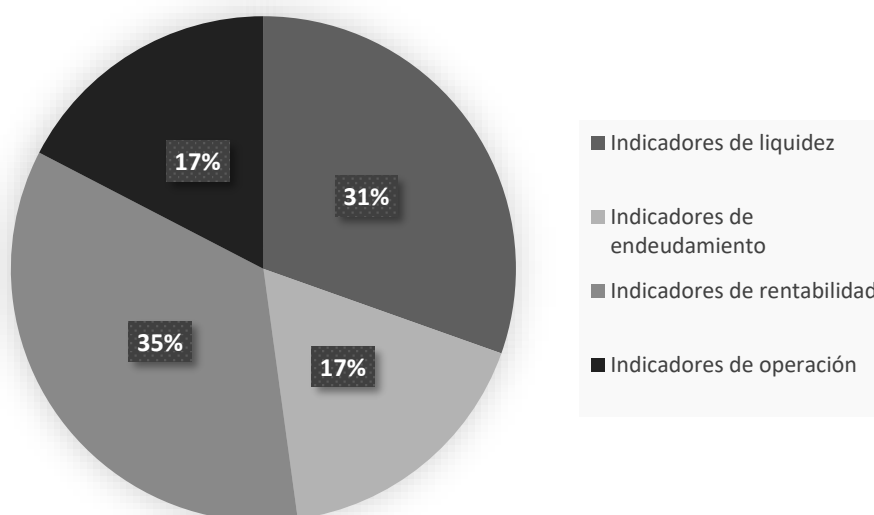
Los indicadores más destacados e utilizables son razón corriente, que refleja si el activo corriente responde al pasivo corriente Prueba ácida, que analiza el activo

corriente sin los activos de menor liquidez. Capital neto del trabajo que representa si el activo corriente es positivo o negativo.

Tabla 20.

*¿Qué indicadores financieros ha utilizado?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Indicadores de liquidez	7	31%
Indicadores de endeudamiento	4	17%
Indicadores de rentabilidad	8	35%
Indicadores de operación	4	17%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>



*Figura 18:* Tipos de indicadores financieros.

Los indicadores financieros son apenas utilizados por el 32% de las empresas, esto demuestra que las empresas medianas como GRUPACIF, BIOLOSA, CANTESAN Y BIOMAR, son las que más hacen uso de estas herramientas, siendo la más utilizada la de rentabilidad (35%) y liquidez (31%), donde el Ing. Juan Carlos Moreno de la empresa GRUPACIF recalca que el indicador de liquidez está relacionado con el de operación y el de rentabilidad se lo aplica cada fin de periodo anual.

## 5.2. Crecimiento económico

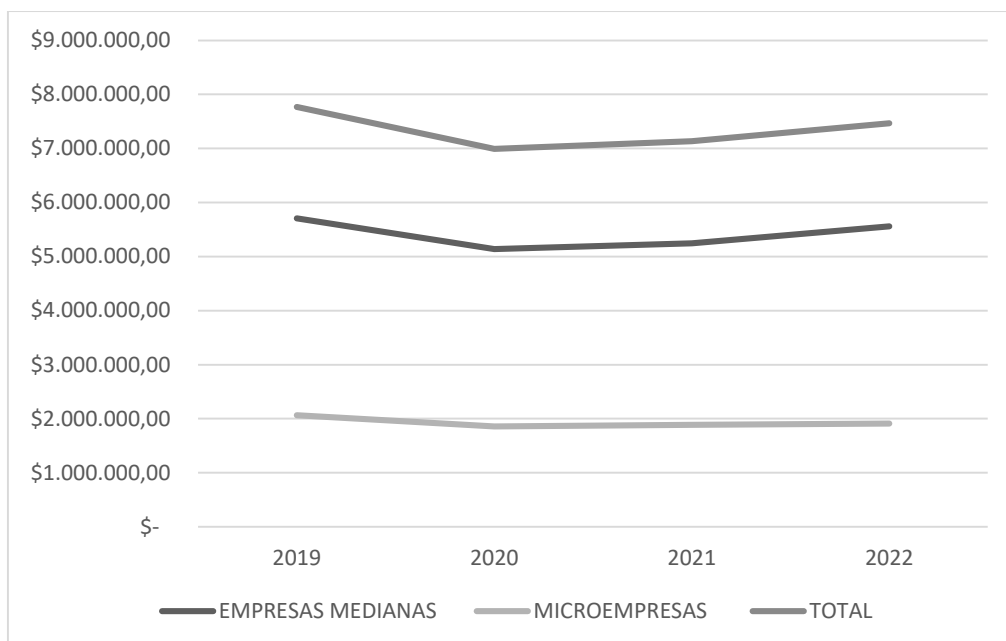
Hoy en día, tanto las empresas como el mercado, crecen, evolucionan y se expanden, razón por la cual, es necesario que las empresas estén en constante movimiento, innovación para implementar estrategias de expansión y crecimiento, apostar por la diversificación de productos o servicios, es decir, ofertar nuevas líneas de productos con el objetivo de captar más clientes y fidelizarlos.

El sector de insumos acuícolas ha estado en constante crecimiento en los últimos años, sin embargo, en el 2019 hay un pequeño decrecimiento, esto se agrava en el 2020 con la pandemia del covid-19, como lo demuestra la siguiente gráfica:

Tabla 21.

*Proyección de ventas.*

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
	\$			
<b>EMPRESAS MEDIANAS</b>	5.707.029,50	\$5.136.326,55	\$5.246.790,00	\$5.557.840,00
	\$			
<b>MICROEMPRESAS</b>	2.063.410,00	\$1.856.410,00	\$1.888.740,00	\$1.910.940,00
	\$			
<b>TOTAL</b>	7.770.439,50	\$6.992.736,55	\$7.135.530,00	\$7.468.780,00



*Figura 19: Proyección de ventas*

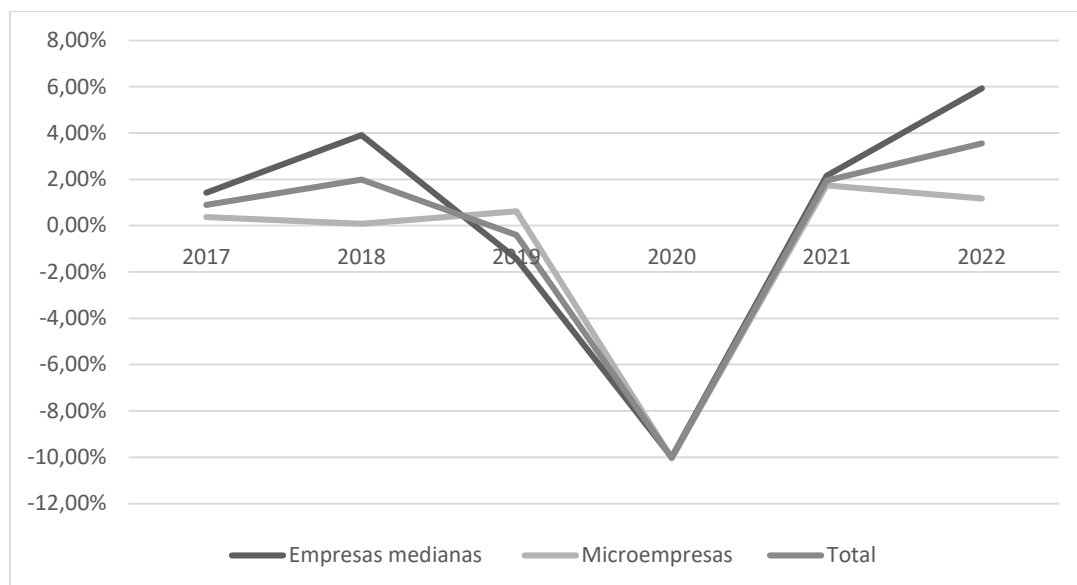
Las pérdidas en el 2020 serán significativas, el agravante de la pandemia no es el único, el principal destino del camarón de las empacadoras de Manabí es China. El país asiático sancionó algunas empacadoras, incluidas las principales de la zona. Por casi 2 meses no se exportó a China. El sector ya estaba golpeado por la deceleración económica del país y la crisis de octubre del año pasado, a esto se le suma la pandemia y las restricciones chinas, las pérdidas del sector podrían ascender hasta \$770,000.00.

Las más afectadas las empresas pequeñas una vez más, las perdidas por \$200,000.00 podrían ocasionar iliquidez e insolvencia.

Tabla 22.

*Crecimiento del sector.*

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Empresas medianas	1,42%	3,91%	-1,43%	-10,00%	2,15%	5,93%
Microempresas	0,38%	0,08%	0,62%	-10,03%	1,74%	1,18%
Total	0,90%	2,00%	-0,40%	-10,02%	1,95%	3,55%



*Figura 20: Crecimiento del sector.*

El crecimiento de las microempresas es menor al de las empresas medianas hasta el 2019, el decrecimiento en el 2020 será del 10% según pronósticos del Banco Interamericano de Desarrollo y el Banco Mundial para las exportaciones del país.

Pero, en el 2021 habrá un ligero crecimiento, las estimaciones pronostican que para llegar al pico de ventas que se alcanzó en 2018 se necesitarán al menos cuatro años.

Con esto, es necesario que las empresas medianas y en especial las microempresas empiecen a generar mejores condiciones, para mitigar los riesgos y las pérdidas que se generarán debido a la crisis mundial.

El financiamiento será necesario, canalizar ese instrumento hacia mejores competencias podría generar factores positivos en las ventas.

### **5.2.1. Definición de crecimiento económico.**

El crecimiento económico de una empresa conlleva una gestión impecable, experiencia y esfuerzo en levantar una entidad desde un inicio, el proceso es largo,

pero con las medidas y decisiones adecuadas se logra, es así, como las empresas grandes han dominado los mercados.

El crecimiento puede darse de dos maneras distintas: aumentando las ventas por consiguiente se incrementarán los ingresos, como también la eliminación de costes que también provocaría más utilidad. Asimismo, desde otra perspectiva el crecimiento económico se logra por razones internas y se lo denomina método orgánico, este es el crecimiento normal que se da a través de los años en las empresas desde los inicios, el otro se da por razones externas y se lo identifica como método estratégico porque implica inversión y fusiones con entes externos. (Gámez, 2016)

### **5.2.2. Estrategias de crecimiento.**

Las principales estrategias que se aplican en el mercado conllevan diversas acciones, pero todas necesitan de recursos para lograrse, entre estas están:

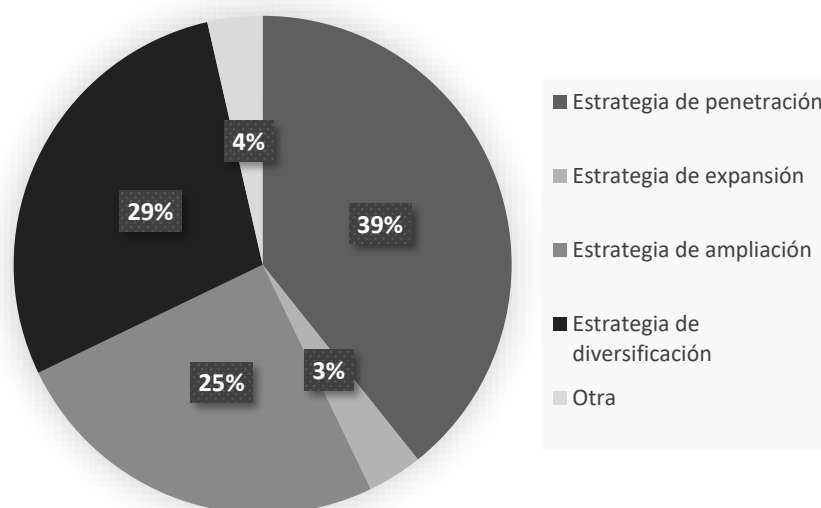
- Expansión: Actividades relacionadas con las de origen, pero incursionar con nuevas líneas o servicios similares a las que se oferta.
- Diversificación: Actividades totalmente distintas a las de origen, es decir, comercializar productos no relaciones con los de origen.
- Penetración: Estrategia para captar más mercado, a través de la promoción exhaustiva de los productos o servicios.
- Ampliación: Aumentar la comercialización, es decir, tener más productos para ofertar.



Tabla 23.

*¿Qué estrategias de crecimiento considera oportunas para el desarrollo de la empresa?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Estrategia de penetración	11	39%
Estrategia de expansión	1	3%
Estrategia de ampliación	7	25%
Estrategia de diversificación	8	29%
Otra	1	3%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>



*Figura 21: Tipos de estrategias de crecimiento.*

Las estrategias de crecimiento si son consideradas a pesar de ser en su mayoría pequeñas empresas, todas tienen como meta crecer, esta es otra característica más de las pymes.

La capacidad de estas empresas, hace que realicen lo que es útil y está a su alcance, por ende, la estrategia de penetración es la más considerada (39%), por lo que en algún determinado momento invertirán en publicidad o promociones de sus productos ya sea por medios tradicionales o digitales.

Algunas empresas comenzaron con una sola línea de productos, pero con el tiempo fueron diversificando la comercialización, tanto así, que es la segunda estrategia más considerada (29%).

### **5.2.3. Competitividad y productividad.**

La productividad permite conocer el grado o nivel de eficiencia de la producción por cada unidad producida, durante un determinado tiempo, la relación de la productividad con la eficiencia van de la mano del desempeño de las personas o máquinas, y la relación costo-beneficio, además existen una variedad de estrategias que ayudan a aumentar la productividad como: formación profesional, sistematización de procesos, mayor rotación de los activos circulantes, operación con aprovisionamientos, reducción de los costos por inventarios, entre otros. (Aristegui, 2016)

La satisfacción del cliente es un factor clave para cualquier empresa sin importar la actividad que ésta realice. Hay que mantener los clientes satisfechos con la finalidad de obtener más beneficios y de conservar a dichos consumidores, por ello, las empresas deben de incrementar su productividad en conjunto con su equipo de trabajo.

El incremento de la productividad se obtiene mediante la fijación de metas, el cual se deben de desarrollar estratégicamente con la elaboración de planes de acción ante las eventualidades que se puedan presentar, y haciendo uso eficaz de todos los recursos disponibles.

El sector camaronero año a año incrementa su productividad, el tiempo de producción ha disminuido considerablemente. La calidad del producto es otro punto de competitividad que genera que cada vez se perfeccione el sabor del camarón.

### **5.3. Expansión del negocio**

#### **5.3.1. Definición de expansión del negocio.**

La expansión del negocio es la capacidad de una empresa en aumentar su producción o comercialización mediante la aplicación de un estudio técnico y de rentabilidad, donde establecerá distintos aspectos para lograr el objetivo de la expansión, entre ellos la demanda de otros mercados, gustos y preferencias del consumidor, barreras de entrada y salida, producción de la empresa, entre otros.

#### **5.3.2. Nuevos mercados.**

La expansión de una empresa puede realizarse de distintos motivos, uno de ellos es el análisis de nuevos mercados. Es importante localizarlos pues pueden ser mercados sin competencia lo que sería ventajoso, antes de esto se tiene que indagar los canales de distribución con las vías por medio del cual se establecen todas las funciones necesarias para que un producto llegue al consumidor final. Cualquier negocio mantiene relaciones comerciales con otras empresas de su medio para poder subsistir en un contexto determinado por ser cada vez más global, competitivo e inseguro. (Sierra, 2015)

Dentro de los nuevos mercados hay algunas actividades que se deben de realizar, son muchas las empresas o participantes que están implicadas para que los productos lleguen al consumidor a tiempo y en buenas condiciones, puesto que, es necesario conocer y analizar cada uno de los implicados para dar cumplimiento a todas las tareas y de esta manera tener un cliente satisfecho. El sector camaronero es amplio, por ende, también los demás productos pueden tener apertura en otros mercados como lo son San Clemente, San Vicente, Jama y Pedernales, este último es

un mercado potencial debido al aumento en la producción de camarón en los últimos años.

### 5.3.3. Demanda y competencia.

La demanda está relacionada con las necesidades y gustos de los consumidores, es decir, lo que el consumidor esté dispuesto a adquirir, comprar o intercambiar. La demanda de productos de insumos acuícolas ha tenido altos y bajos, a mayor precio del camarón se incremente la demanda de los demás productos, pero a menor precio también se genera menos demanda en el mercado.

La competencia se genera cuando hay demás empresas que ofertan y comercializan productos de igual o similares características en el mercado, para esto es importante el autoanálisis de la empresa, donde se puede identificar las fortalezas y debilidades que se encuentran en ella, la competencia también es un mecanismo de crecimiento si se logra gestionar de manera adecuada. En el sector existe competencia de toda índole, el producto más competitivo es el balanceado debido a su relación directa y constante con la producción de camarón, asimismo los demás productos también tienen competencia, pero no en el mismo volumen que el balanceado.

Tabla 24.

*¿Qué estrategia de expansión estaría interesado en implementar en la empresa?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Aumento de las ventas a través del marketing	13	32%
Buscar nuevos mercados para los productos	8	20%
Realizar una nueva financiación	3	8%
Mejorar los productos tradicionales	12	30%
Adquirir bienes de capital	4	10%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>

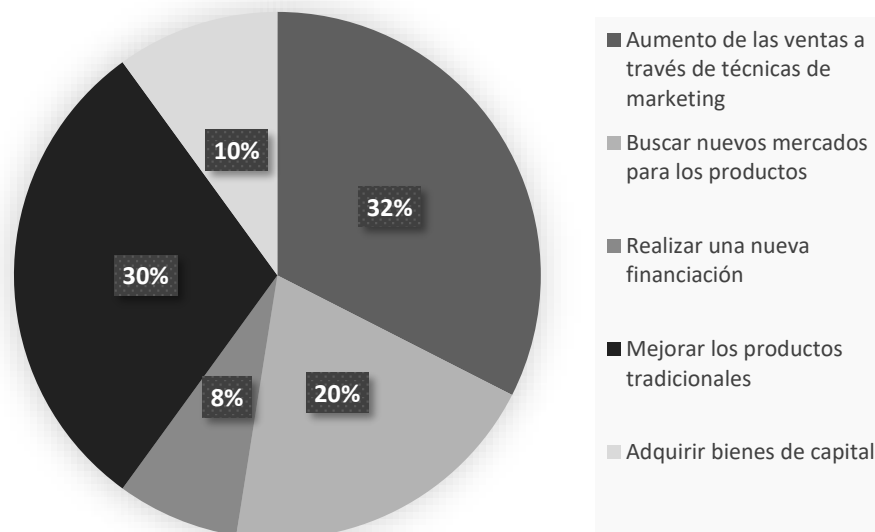


Figura 22: Estrategias de expansión.

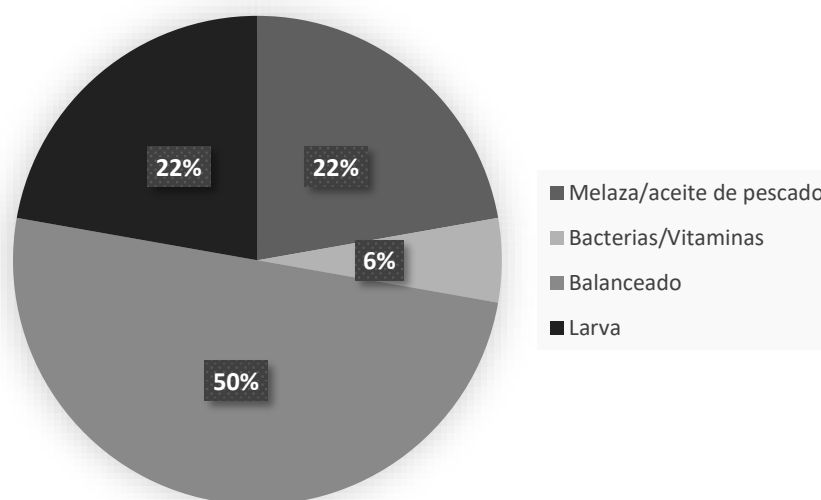
La visión de todas las empresas es crecer y expandirse en el mercado, para ello necesitan invertir en distintos mecanismos, el 32% manifestó que las ventas deben ser potenciados a través del marketing, mientras que el 30% quiere mejorar los productos tradicionales, puesto que todos estos años esos han sido el pilar fundamental para mantener a flote los negocios. Por último, el 20% pretende buscar nuevos mercados aledaños a esta zona para los productos que comercializa.

Potencializar los productos tradicionales a través del marketing digital es una estrategia altamente competitiva, sería un mecanismo más para mitigar las pérdidas y aumentar ingresos. A través de este, se llegaría a más clientes en los productos que tienen ventajas comparativas.

Tabla 25.

*¿Qué productos tienen más competencia en el mercado?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Melaza/aceite de pescado	8	22%
Bacterias/vitaminas	2	6%
Larva	8	22%
Balanceado	18	50%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>



*Figura 23: Producto de alta competencia.*

El balanceado es el producto más competitivo (50%), seguido de la larva de camarón y la melaza de pescado (22%). El balanceado es el principal producto de consumo diario del camarón, por ende, es el que más demanda y competencia genera, tanto así que empresas externas a la ciudad y provincia incursionaron en este mercado debido a la demanda que se generó.

Las microempresas compiten más en los productos de melaza de pescado, concentrados, vitaminas y bacterias.

## **5.4. Toma de decisiones**

Toda empresa ya sea nueva o en marcha necesita financiamiento, tanto para su creación o para su proceso de mejoramiento en el tiempo. Por ello, la estructura del financiamiento es de gran importancia, por lo que la gerencia o administrador, debe de realizar un análisis completo de cuál es la fuente de financiamiento que mejor le conviene utilizar para su empresa.

Todo análisis riguroso y técnico sobre las herramientas favorecen a la correcta toma de decisiones de la empresa.

Para una adecuada administración se deben de considerar factores como: la administración adecuada de los recursos financieros, asimismo, el uso correcto de las fuentes de financiamiento por consiguiente los resultados será favorables en el corto y largo plazo.

### **5.4.1. Definición de toma de decisiones.**

La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de los dividendos. (Cabrera C. , 2017)

La administración o utilización de los recursos financieros deben de realizarse de manera transparente y eficaz, generando confianza y competitividad a los usuarios internos y externos.

Los negocios deben de implementar medidas más eficientes en términos financieros y económicos, para que hagan uso de sus recursos de manera adecuada, y de esta manera obtener mayor productividad a menor costo. Para ello, es fundamental que los directores o dueños de los negocios conozcan los indicadores

financieros, y a su vez, realizar un análisis financiero para la toma de decisiones financieras efectivas, lo cual es importante para evaluar el desempeño económico-financiero de la empresa, detectar riesgos y emplear correctivos.

Uno de los desafíos más importantes es el funcionamiento y operación de las empresas, es el de lograr administrar y gestionar de la mejor manera posible los recursos financieros. (Cabrera C. , 2017)

El manejo de los recursos financieros es de gran relevancia, por lo que esto podría conllevar a una empresa al éxito, por ello, dentro de la administración financiera se estudia el manejo del dinero, razón por la cual, los recursos financieros se deben utilizar de una manera adecuada y eficiente, para lograr excelentes resultados mediante la toma de decisiones.

La toma de decisiones también está enfocada en los estados financieros, entre las cuales se encuentran establecidas por:

- Decisiones de inversión, por lo regular siempre se invierte en activos fijos.
- Decisiones de financiación, se las encuentra en el pasivo y patrimonio (bancos, socios). Siempre se tiene en cuenta el tipo de deuda (corto y largo plazo) y la tasa de interés que mejor convenga.
- Decisiones de operación, estas se ven reflejadas en el estado de resultados y principalmente en la utilidad operacional.

#### **5.4.2. Decisiones de operación.**

La toma de decisiones de operación, se la enfoca en relación a la actividad que está dedicada la empresa y que conlleva cambios en bienes de capital, mano de obra y materia prima, también responde a la estructura que conforma la empresa, los



mandos gerenciales son los encargados juntos a los otros equipos de analizar la mejor decisión.

Igualmente, está relacionada con los estudios de mercadeo que determinan que productos tienen demanda y se desarrollaran en base a la capacidad e instalación de la producción. (Cabrera C. , 2017)

#### **5.4.3. Decisiones de inversión.**

Las decisiones de inversión se refieren a los activos fijos, que pueden ser tangibles e intangibles, por ejemplo: compra de maquinarias, adquisición de una patente. Antes de esto, es necesario realizar un estudio, analizar la capacidad de la empresa y la rentabilidad que se obtendrá de dicha inversión. (Martin, 2009)

Por esto, los proyectos de inversión son a largo plazo debido al volumen y magnitud de la inversión, aun así, también es posible aplicar en pequeñas empresas, pues a través de este se podrá determinar el retorno de la inversión de una maquinaria o vehículo. Los riesgos para las pymes siempre están presentes, por ello es necesario que estas realicen el estudio y análisis completo de todas las posibles eventualidades que pudieran ocurrir con respecto a la inversión realizada.

#### **5.4.4. Decisiones de financiación.**

Las decisiones de financiación se las encuentra en el pasivo y patrimonio (cuentas por pagar, socios). Siempre se debe de tener en cuenta el tipo de deuda (corto y largo plazo) y la tasa de interés que mejor convenga, con esto se obtiene mejores beneficios que pueden ser cumplidos. Las actividades de financiación están determinadas por la venta de acciones, entrada de créditos, pago de dividendos, desembolsos de préstamos. (Martin, 2009)

Para las empresas acuícolas es indispensable decidir el mejor financiamiento, pues ya se estableció que todas no quieren acceder al financiamiento y las que adquirieron deuda no se enfocaron en la mejor decisión, entonces, el recurso financiero no mejoró ningún aspecto de la empresa.

Tabla 26.

*¿Qué elementos u factores considera al momento de la toma de decisiones?*

<b>OPCIONES</b>	<b>RESULTADO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Estados financieros	16	15%
Indicadores financieros	4	14%
Análisis FODA	4	7%
Riesgo	2	7%
Conocimiento empírico	2	570%
<b>TOTAL</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>

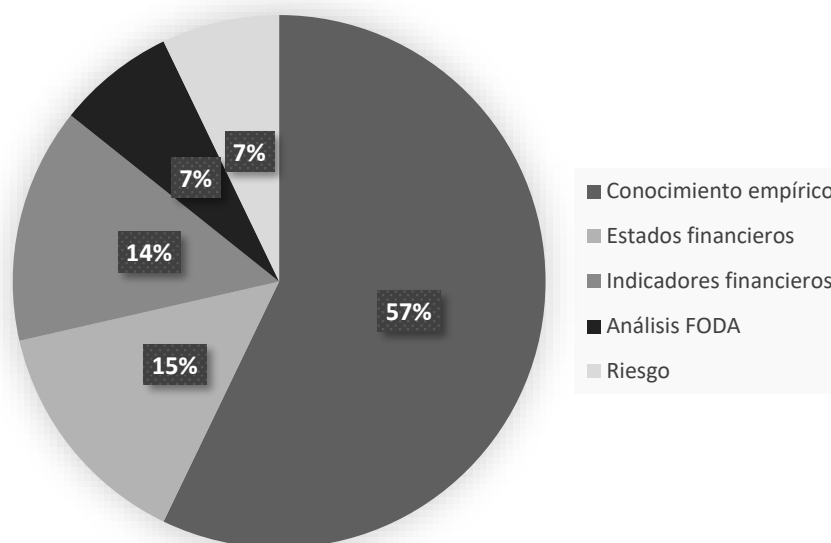


Figura 24: Factores en la toma de decisiones.

La mayoría de decisiones se enfocan en aspectos empíricos y no técnicos, el 60% de las empresas menciona que no realiza ningún estudio al momento de decidir, sino, se basan en aspectos o sucesos del momento, así mismo, el 15% de las empresas si toma decisiones en base a los estados financieros, pero en algunos

estudios recalcan que no es suficiente, más aún, si se trata de inversión y financiación.

Las empresas medianas como GRUPACIF, BIOLOSA, CANTESAN Y BIOMAR si realizan análisis de indicadores financieros, por ende, las decisiones de inversión han tenido resultados positivos, esto demuestra que aplicadas las técnicas e instrumentos se consigue beneficios y que las empresas pequeñas si pueden desarrollar y crecer.

## Conclusiones

Las empresas comerciales de insumos acuícolas, muestran indiscutiblemente una inadecuada gestión financiera, debido a que la administración de los negocios se basa en aspectos empíricos y experiencia, dejando a un lado las técnicas, instrumentos y herramientas contables y financieras. Por lo tanto, es necesario e importante que desarrollen nuevas habilidades relacionadas con la aplicación de un plan de cuentas, estado de situación inicial, control a través del libro diario, mayorización y estados financieros. Además de esto, realizar con la nueva información contable indicadores financieros, a fin de evaluar y tomar mejores decisiones, así como detectar riesgos y evitar desajustes en las finanzas de los negocios.

La mayoría de empresas son pymes, el crecimiento económico está determinado por el precio del camarón y no por aspectos internos, es por esto, que ralentiza el desarrollo. Las fuentes de financiamiento existen en el mercado, aun así, no todas hacen uso, en gran parte porque no cuentan con una estructura financiera básica, que les permita identificar si están aptas para adquirir financiamiento. Además, el financiamiento que comúnmente se utiliza tiene costos altos, impidiendo ese recurso para algunas empresas y dificultando cumplir con los compromisos a otras. Pero, queda evidenciado que las empresas medianas si tienen estructura contable-financiera, por lo tanto, logran adquirir financiamiento menos costoso, como también obtener beneficios y rentabilidad del préstamo adquirido.

Los principales factores que limitan el acceso de financiamiento a las empresas, está vinculado con el deficiente uso de las herramientas contables, como también por la incapacidad de las empresas para cumplir con las obligaciones

adquiridas, por ello, algunas empresas sencillamente no quieren y no logran adquirir financiamiento, por ende, esto dificulta la expansión o el incremento del negocio.

La toma de decisiones no se ha realizado de forma adecuada y se ha visto afectada por la incorrecta elaboración de las herramientas contables y la escasa gestión de indicadores financieros, de modo que, sin información confiable es difícil obtener las mejores decisiones en las empresas. Así, en algunas empresas se ha adquirido financiamiento para propósitos no planificados y en cambio otras empresas han necesitado financiamiento. La aplicación de esta herramienta es necesaria, puesto que no importa el tamaño de la empresa, en todas se toma decisiones en distintos ámbitos y es fundamental para el crecimiento de la entidad.

Finalmente, el diseño de una guía práctica de gestión financiera básica y elemental, tomando en cuenta que al ser en su mayoría pequeñas empresas no necesitan de gran número de instrumentos y herramientas sino las básicas y necesarias. Comenzando con un plan de cuentas y finalizando en la toma de decisiones. Con esto, cada empresa obtendrá mejores resultados en gestión, control, financiamiento y rentabilidad, en consecuencia, afectará menos las crisis nacionales e internacionales que en los últimos años ha alterado la economía del país.

## **CAPÍTULO VI**

### **6. Propuesta**

#### **6.1. Título de la propuesta**

Estrategia de fortalecimiento de la gestión financiera para las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez.

#### **6.2. Objetivos**

##### **6.2.1. Objetivo general.**

Diseñar una estrategia para el fortalecimiento de la gestión financiera de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez.

##### **6.2.2. Objetivos específicos.**

- Establecer los principales aspectos de la estrategia de fortalecimiento para la gestión financiera.
- Identificar los puntos relevantes para la implementación de la estrategia de fortalecimiento de la gestión financiera.
- Analizar los resultados para la evaluación de los objetivos planteados.

### **6.3. Justificación**

La propuesta emerge como una necesidad para la solución al problema planteado en el presente trabajo de investigación, que radica, en la inadecuada gestión financiera de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez; su valor consiste, en que mediante la estrategia de fortalecimiento de la gestión financiera, se aspira fortalecer la estructura de las pequeñas empresas, para así, poder observar las fortalezas, debilidades y potencialidades que le permitirán identificar a los propietarios las mejores decisiones en los distintos ámbitos (operación, inversión, endeudamiento y rentabilidad).

Esta propuesta, les permitirá a las empresas que necesitan financiamiento establecer si están en condiciones óptimas para realizarlo, como también, contar con herramientas básicas que facilitarán la gestión, el control, mitigación de riesgos, y sobre todo obtener mejores resultados en la rentabilidad.

### **6.4. Beneficiarios**

Los beneficiarios de la propuesta son las pequeñas empresas de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez.

### **6.5. Descripción de la propuesta**

La propuesta se basa en el fortalecimiento de la estructura de las pequeñas empresas, para que alcancen mejores márgenes de rentabilidad, como también se les haga más accesible el uso del financiamiento.

La estrategia parte del diagnóstico de información que manejan las empresas, todas cuentan con distintos datos, por lo que cada empresa deberá enlazar la información de la mejor manera a la estrategia de fortalecimiento. En este punto, es esencial las facturas y documentos que reflejen los ingresos y gastos de la empresa.

Para las herramientas contables, tendrán que hacer uso del plan de cuentas, libro diario, mayorización, balance de comprobación y estado de resultados, este paso es el pilar fundamental, porque de este, se deriva la demás información a realizar.

Una vez realizada la información contable, se podrá elaborar los indicadores financieros, este punto es importante porque al ser microempresas se deben realizar y escoger los indicadores que son útiles.

La aplicación de los análisis financieros: vertical, horizontal y de observación a las herramientas contables e indicadores financieros, permitirá observar en qué condiciones está la empresa.

En la implementación, pondrá en marcha la estrategia, para lo cual es primordial establecer una mesa técnica de alianza entre actores de la sociedad y de las empresas (GAD Sucre, Universidades, ONG, Cámara de comercio). Dándoles a conocer a través de la socialización la oportunidad de mejorar y fortalecer las empresas de insumos acuícolas.

Por último, una vez de implementada la estrategia es necesario analizar resultados y tomar decisiones efectivas, con el fin de cumplir los objetivos establecidos que se plantearon para dar solución a la gestión financiera de las empresas.



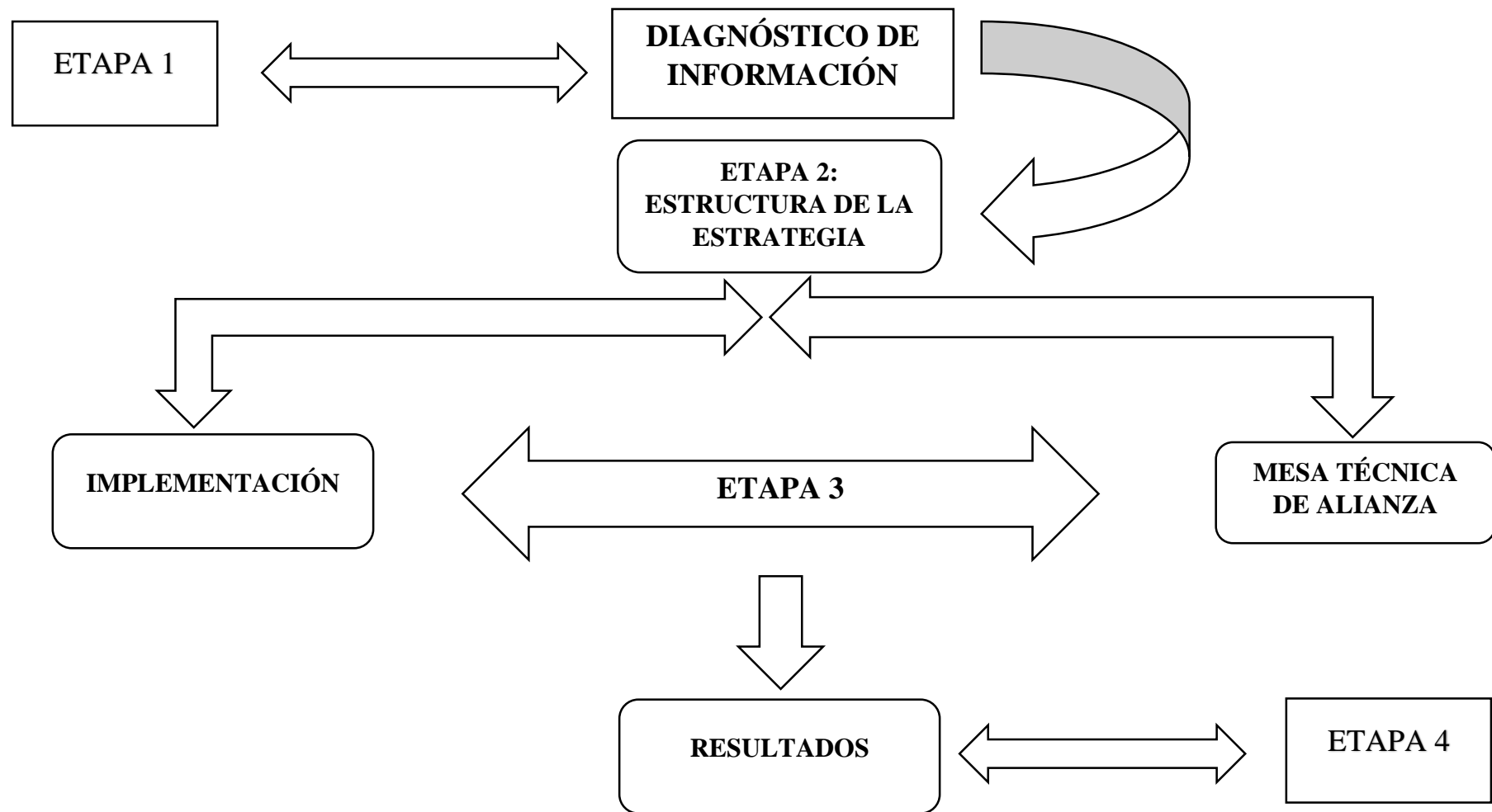


Figura 25: Esquema de la propuesta

## **Etapas uno: Diagnóstico de información**

El diagnóstico se utiliza para establecer la posición financiera de una empresa con el propósito de identificar sus aspectos fuertes y débiles actuales, implementando acciones para que la empresa aproveche los primeros y corrija las áreas problemáticas en el futuro. (Estrada & Monsalve, 2014)

El diagnóstico es una herramienta clave que permite identificar, detectar, analizar la situación económica y financiera de las empresas, motivo por el cual, las empresas deben de incorporar esta herramienta como parte de sus estrategias para optimizar sus recursos y a su vez identificar nuevas alternativas, el cual les permita obtener sostenibilidad y rentabilidad.

El diagnóstico sirve para conocer, evaluar, analizar todos aquellos aspectos externos e internos que pueden afectar a una empresa. En muchas ocasiones somos capaces de identificar los problemas, pero no somos capaces de hacer el diagnóstico en profundidad y evaluar la gravedad de la situación. (Muñiz, 2017)

De este punto parte la propuesta, donde las empresas tendrán que recopilar, clasificar la información y datos con los que ya cuentan, esto con el propósito de enlazarlo a las herramientas e instrumentos que se utilizarán en las etapas posteriores de la estrategia.

Algunas empresas partirán desde cero, en cambio, otras cuentan con información recolectada, asimismo, demás empresas que manejan contabilidad, pero de forma empírica, sin la aplicación correcta, lo que genera información errónea.

### **Actividades a realizar**

- Recopilación de información: facturas ingresos y gastos, contabilidad, archivos.

- Clasificación de documentos acorde a lo primordial.
- Análisis interno: fortalezas y debilidades

## **Etapa 2: Estructura de la estrategia**

La estrategia financiera es una poderosa herramienta de ayuda a la toma de decisiones y debe ser encarada de manera sistémica y metodológicamente clara para permitir diferentes tipos de análisis en la organización. (Cabrera, Fuentes, & Gerónimo , 2017)

La implementación de una estrategia permite mejorar el control presupuestario y estructura la elaboración del mismo, asimismo, permite analizar la gestión de carteras y rendimientos, y la generación de reportes financieros, indicadores de gestión con la finalidad de tomar las acciones correctivas adecuadas para una buena toma de decisión.

La estructura de la estrategia estará basada en la contabilidad y además en las herramientas financieras, estos dos instrumentos permitirán realizar el análisis respectivo para tomar decisiones adecuadas.

### **Actividades a realizar**

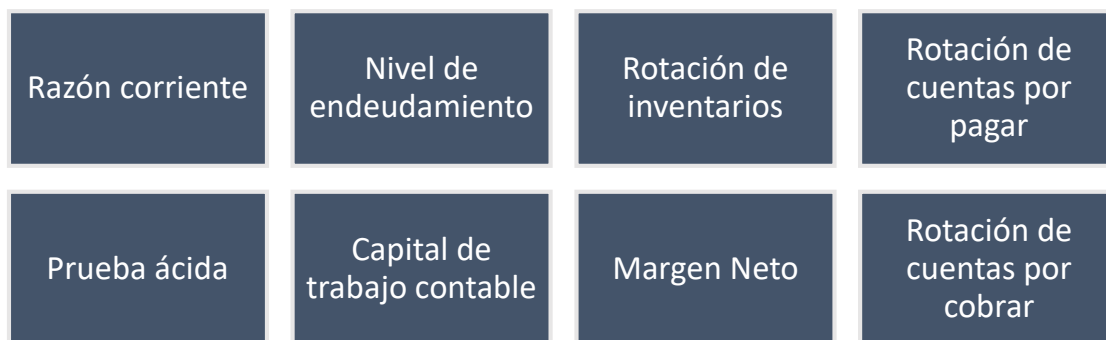
- Establecer un plan de cuentas básico.
- Elaborar el estado de situación inicial.
- Control de las operaciones diarios a través del libro diario.
- Mayorización.
- Balance general.
- Estado de resultados.
- Estado de pérdidas y ganancias.

- Indicadores financieros.
- Análisis financiero.



*Figura 26:* Proceso contable básico

- Identificar los Indicadores financieros relevantes: Rentabilidad, operación, liquidez, rentabilidad. Debido a la información que manejan las empresas es recomendable utilizar los indicadores financieros básicos.



*Figura 27:* Indicadores financieros básicos

- Realizar análisis financiero a través de las técnicas vertical, horizontal y de observación. Aplicado a los estados financieros (balance general y estado de resultados) y los indicadores financieros se pueden realizar análisis financieros para proporcionar aportes a la consecución de los objetivos.



*Figura 28: Análisis financieros básicos.*

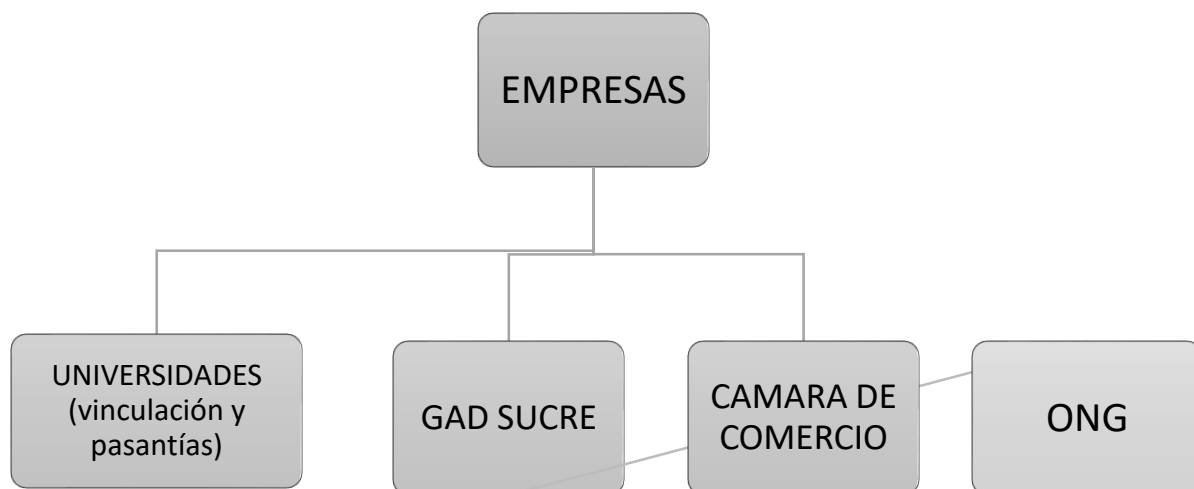
### **Etapas 3: Implementación de la estrategia**

La aplicación de la estrategia requiere costos, por ende, establecer una alianza entre actores de la sociedad y empresas es indispensable, con el fin de socializar e implementar de la mejor manera la estrategia de fortalecimiento de la gestión financiera.

#### **Actividades a realizar**

- Socializar y difundir la estrategia a las empresas a través de la mesa técnica de alianza.
- Aplicar la mejor alternativa y menos costosa.
- Minimizar los costos a las empresas.

- Asesoramiento de organismos externos.



*Figura 29: Mesa técnica de alianza.*

Los costos de la implementación son los siguientes:

Tabla 27.

*Costos de la implementación de la estrategia de fortalecimiento.*

<b>Actividad</b>	<b>Costo</b>
Capacitación	\$300.00
Contratación externa	\$600.00 - \$800.00
Programas contables	\$45.00

#### **Etapa 4: Resultados**

Esta actividad es de mucha importancia, ya que a través de ella la organización puede conocer cuál es el desempeño y si estos están logrando los objetivos propuestos. (Coaguila , 2017)

Es importante el seguimiento y control para garantizar que las empresas alcancen todo lo proyectado, analizando e interpretando el rendimiento con los resultados obtenidos.

Propietarios de empresas, gerentes de empresas y demás personal informado sobre la gestión financiera (contabilidad y finanzas), para ponerlos en práctica en la actividad habitual en las empresas.

Decisiones en base a datos técnicos y fundamentados, financiamiento, expansión, políticas de cobro, aplicación de marketing en productos tradicionales, mejorar procesos.

Posibles potencialidades en el mercado, aperturar nuevas líneas, nuevos establecimientos en distintos puntos.

Alianzas técnicas de diferente índole: GAD SUCRE y empresas, Cámara de comercio y empresas, ONG y empresas.

### **Actividades a realizar**

- Exponer los resultados con el fin de promover estrategias en mejora de lo planteado.
- Toma de decisiones de acuerdo a los resultados: expansión, endeudamiento, rotación.
- Establecer estrategias y objetivos de seguimiento.
- Implementar los resultados favorables.
- Establecer cronogramas de futuras evaluaciones.

## Referencias:

- Alvia. (2017). *Analisis de la gestion financiera administrativa de AQUATRONIX CIA. LTDA.* Bahia de Caraquez, Ecuador: Universidad San Gregorio de Portoviejo.
- Aristegui, R. (2016). *La competitividad en Latinoamerica: nuevos mercados.* Ciudad de México.
- Barahona, G. (2017). *Credito en el Ecuador: perspectivas complejas.* Quito.
- Barrios, C. A. (2019). *DISEÑO DE UN SISTEMA PARA LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA.* Cali, Colombia: Pontifice Universidad Javeriana.
- Bizcaia, B. (2016). *Manual de Gestión Financiera.* España.
- Cabrera, C. (2017). *Anlisis financiero fundamenta. toma de decisiones.* Madrid, España: Pearson education.
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Gerónimo , C. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 231.
- Caceres, C. (2019 ). *INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DEL ÁREA DE CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC LTDA., DE LA CIUDAD DE AMBATO.* Riobamba, Ecuador: ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO.



- Cano, A. (2018). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA ASOCIACIÓN AGRÍCOLA “PRODUCTORES DEL VALLE DEL RÍO PORTOVIEJO” DEL SECTOR LA SEQUITA DE CRUCITA*. Portoviejo, Ecuador: Universidad San Gregorio de Portoviejo.
- Carballo, J. P. (2015). *La gestion financiera de la empresa*. España: La Morena.
- Carrillo, G. (2015). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA AZULEJOS PELILEO*. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Carvajal, R. (2015). *El riesgo financiero*. Cali.
- Castro, A. M. (2014). *Planeación financiera*. Azcapotzalco: Grupo editorial Patria.
- CESLA. (2016). *Economía de America Latina*. Ecuador: IRK.
- Chávez, A. (2018). *Financiamiento de las PYMES en el Ecuador*. Guayaquil, Ecuador: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.
- Cibrán, P. (2013). *Planificación financiera*. Madrid, España: ESIC.
- Coaguila, F. (2017). Propuesta de implementación de un modelo de Gestión por Procesos y Calidad en la Empresa O&C Metals S.A.C. (pág. 95). Arequipa: Universidad Católica San Pablo.
- Cordoba, M. (2017). *Gestión financiera*. Barcelona : ECOE .
- Díaz, G. (2017). *El endemamiento: costos y riesgos*. Madrid.
- Eslava, J. d. (2015). *La rentabilidad: analisis de costes y resultados*. España: Rotocayfo.

- Esteba, L. (2016). *INFLUENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR HOTELERO – TACNA, AÑO 2014*. Tacna, Perú: Universidad Nacional Jorge Basadre Grogmann.
- Estrada , V., & Monsalve, S. (2014). Diagnóstico financiero de la empresa Procopal S.A. *Facultad de Ingeniería* (pág. 16). Medellín: Universidad de Medellín.
- Gámez, J. (2016). *Crecimiento de los sectores pesquero y atunero del Ecuador*. Guayaquil.
- García, E. (2015). *La administración de los estados financieros*. Bogotá, Colombia: Universidad Nacional de Colombia.
- Gea, C. D. (2019). *Profitability in the global market*. Boston.
- Gonzalez, S. (2015). *Modelo de gestión financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros en la Escuela de Capacitación de Conductores No Profesionales de Automóviles y Motos “SAFEDRIVE” Cía. Ltda*. Riobamba, Ecuador: ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO.
- Guerrero, V. (2016). *EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA DIRECCIÓN PROVINCIAL AGROPECUARIA DE NAPO, CANTÓN TENA, PERÍODO 2016*. Tena, Ecuador: ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO.
- Lara, E. (2008). *Principales consecuencias del riesgo financiero*. Sevilla, España.
- Lideres, R. (2016). *PYMES, definición y características en el Ecuador*. Guayaquil, Ecuador .

- Llempen, A. (2018). *GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INVERSIONES AQUARIO´S SAC, CHICLAYO – 2018*. Pimentel, Perú: Universidad Señor de Sipan.
- López, G. (2016). *Entidades de financiamiento en el sector de la capital*. Bogota.
- Martin, T. (2009). *Organizaciones competitivas: toma de decisiones*. Barcelona, España.
- Mendoza, C. (2016). *Contabilidad financiera para administración*. Barranquilla, Colombia: Universidad del Norte.
- Mires, D. (2018). *Planeación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial Dent Import S.A del Distrito Lince*. Lima, Perú: Universidad Peruana de las Américas.
- Monitor, G. E. (2013). *Emprendimiento en Latinoamérica*.
- Muñiz, L. (2017). *Check-list para el diagnostico empresarial: Una herramienta clave para el control de gestion*. Barcelona: Profit editorial.
- Nava, M. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Scielo, 5-6.
- Nogueira, C. (2017). *Contabilidad general*. Barcelona, España.
- Ochoa, J. (2018). *Análisis Financiero*. Ciudad de México.
- Parra, J. (2015). *Diagnostico Situacional*. Lima.
- Pérez, L. (2016). *El financiamiento: tipos y estructura*. Ciudad de México: ESIA.
- Rodriguez, F. (2018). *Las pymes y la escasa liquidez en el Ecuador*. Quito, Ecuador: Vistazo.

- Rodriguez, L. (2016). *Gestion financiera: elementos basicos*. Cali, Colombia.
- Rodriguez, L. (2018). *Las pymes y la escasa liquidez en el Ecuador*. Quito, Ecuador: Vistazo.
- Rosales, M. R. (2017). *GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS COMERCIALES DEL RUBRO ABARROTES, ADSCRITAS AL RÉGIMEN GENERAL DEL IMPUESTO A LA RENTA EN LA CIUDAD DE HUARAZ - 2016*. Huaráz, Perú: Universidad Nacional Santiago Antunez de Mayolo.
- Rubio, R. (2015). *Herramientas financieras*. Madrid, España: ESOE.
- Salazar, G. (2017). *Gestión financiera para incrementar la liquidez*. Lima, Perú: Universidad Norbert Wiener.
- Sanchez, J. (2018). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR RENTABILIDAD DE UN RESTAURANTE GOURMET*. Guayaquil, Ecuador: Universidad de Guayaquil.
- Sierra, L. (2015). *Los mercados globales, negocios innovadores*. Bogotá.
- Soto, F. (2017). *Indicadores financieros: fuente para el análisis*. Medellín.
- Stevens, A. (2014). *Credit and financing in small businesses*. New York: Pearson Education.
- Sucre, G. A. (2016). *Estudio de gestion de emprendimientos*. Bahia de Caraquez.
- Vera, G. (2018). *GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DEL TÉCNICENTRO AUTOMOTRIZ MACARTHUR JR.* ..

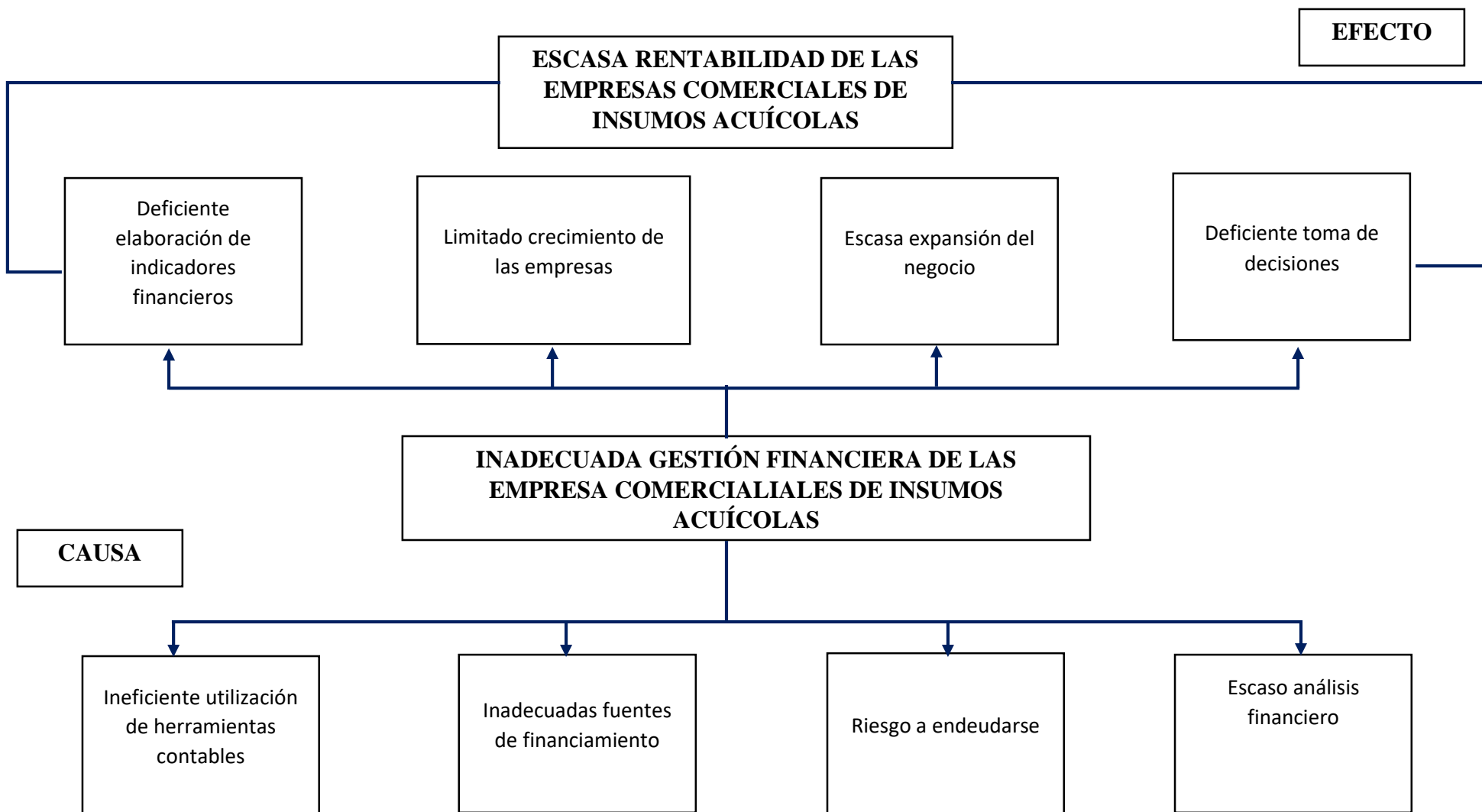
*EN LA CIUDAD DE PORTOVIEJO.* Portoviejo, Ecuador : Universidad San Gregorio de Portoviejo.

Vergara, A. (2018). *Contabilidad básica.* Ciudad de México, México.

Yoza, K. (2017). *Gestión Administrativa de Control y sus Impactos en el Fortalecimiento en la Liga Deportiva Cantonal de Jipijapa.* Jipijapa, Ecuador: UNESUM.

Apéndices

APÉNDICE A: Árbol de problema



## Apéndice B: ENCUESTA



UNIVERSIDAD SAN GREGORIO DE PORTOVIEJO

CARRERA DE FINANZAS Y RELACIONES COMERCIALES

### **Encuesta dirigida a Empresas Comerciales de insumos Acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez**

**Objetivo de la encuesta:** Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las Empresas Comerciales de insumos Acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez.

#### **Información de la empresa**

<b>Nombre del establecimiento:</b>	
<b>Experiencia en el mercado:</b>	
<b>Domicilio:</b>	

#### **Información del encuestado**

<b>Profesión:</b>	
<b>Cargo que desempeña:</b>	
<b>Experiencia en el cargo:</b>	

Marque con una X según corresponda:

1. ¿Con cuántos empleados cuenta la empresa?

Entre 1 a 9 empleados	
Entre 10 a 49 empleados	
Entre 50 a 200 empleados	
Más de 200 empleados	

2. ¿La empresa está constituida cómo?

Persona natural no obligada	
Persona natural obligada	
Sociedad Anónima	
Compañía limitada	
Otro	

3. Especifique el tipo de producto acuícola al que se dedica la empresa

Melaza de pescado	
Aceite de pescado	
Bacterias	
Vitaminas	
Balanceado	
Minerales y químicos	
Larva	
Otros:	

4. ¿En qué medios escuchó hablar sobre gestión financiera o rentabilidad? OG



<b>Revistas científicas</b>	
<b>Internet – Redes Sociales</b>	
<b>Medios corporativos</b>	
<b>Educación – Cursos</b>	
<b>Otros:</b>	

5. **¿Ha utilizado herramientas contables en la empresa? OE1**

<b>Si</b>	
<b>No</b>	

6. **¿Qué herramientas contables ha utilizado? OE1**

<b>Balance General</b>	
<b>Estado de pérdidas y ganancias</b>	
<b>Estado de cambios del patrimonio</b>	
<b>Estado de flujo de efectivo</b>	
<b>Memoria</b>	
<b>Ninguno</b>	

7. **¿Ha utilizado indicadores financieros en la empresa? OE1**

<b>Si</b>	
<b>No</b>	

**8. ¿Qué indicadores financieros ha utilizado? OE1**

<b>Indicadores de liquidez</b>	
<b>Indicadores de operación</b>	
<b>Indicadores de endeudamiento</b>	
<b>Indicadores de rentabilidad</b>	
<b>Otros</b>	
<b>Ninguno</b>	

**9. ¿Ha utilizado fuentes de financiamiento en la empresa? OE2**

<b>Si</b>	
<b>No</b>	

**10. ¿Qué fuentes de financiamiento ha utilizado regularmente? OE2**

<b>Financiamiento bancario</b>	
<b>Capital social</b>	
<b>Tarjetas de crédito</b>	
<b>Financiamiento estatal</b>	
<b>Otros</b>	

**11. ¿A qué ha destinado la financiación adquirida? OE2**

<b>Pago a proveedores</b>	
<b>Bienes de capital</b>	
<b>Nuevas líneas de productos</b>	

<b>Capital de trabajo</b>	
<b>Incremento de la demanda</b>	
<b>Otro</b>	

**12. ¿Qué estrategias de crecimiento considera oportunas para el desarrollo de la empresa? OE2**

<b>Penetración</b>	
<b>Expansión</b>	
<b>Ampliación</b>	
<b>Diversificación</b>	
<b>Otra</b>	

**13. ¿Cuál fue la razón por la que este establecimiento no aplicó para adquirir financiamiento? OE3**

<b>No creía que la línea del negocio sería aprobada por el prestamista</b>	
<b>Temor a la acumulación de deudas</b>	
<b>Costos de financiamiento alto</b>	
<b>Prefiero la reinversión de las ganancias</b>	

<b>Decidió que el financiamiento no era necesario</b>	
<b>Otro</b>	

14. ¿Ha utilizado el análisis financiero para la gestión de la empresa? OE4

<b>Si</b>	
<b>No</b>	

15. ¿Qué tipo de análisis financiero ha utilizado en la empresa? OE4

<b>Vertical o estático</b>	
<b>Horizontal o dinámico</b>	
<b>Observación</b>	

16. ¿Qué elementos u factores considera al momento de la toma de decisiones?  
OE4

<b>Estados financieros</b>	
<b>Indicadores financieros</b>	
<b>Análisis FODA</b>	
<b>Riesgo</b>	
<b>Conocimiento empírico</b>	

17. ¿Qué productos tienen más competencia en el mercado? OE3

<b>Melaza de pescado</b>	
--------------------------	--

<b>Aceite de pescado</b>	
<b>Bacterias</b>	
<b>Vitaminas</b>	
<b>Balanceado</b>	
<b>Minerales y químicos</b>	
<b>Larva</b>	

18. ¿Qué estrategia de expansión estaría interesado en implementar en la empresa? OE3

<b>Aumento de las ventas a través de técnicas de marketing</b>	
<b>Buscar nuevos mercados para nuestro producto</b>	
<b>Realizar una nueva financiación</b>	
<b>Mejorar sus productos tradicionales</b>	
<b>Adquirir más maquinaria para más producción</b>	