

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA DE OCCIDENTE
ESCUELA DE POSGRADO**



TRABAJO DE POSGRADO

**ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR EL RENDIMIENTO DE LA
EMPRESA INVERSIÓN DE OCCIDENTE, S.A. DE C.V.**

PARA OPTAR AL GRADO DE

MAESTRO EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

PRESENTADO POR

LICENCIADO CÉSAR ADONAY BATRES VIANA

LICENCIADO NEFTALÍ ERNESTO RAMÍREZ LICO

DOCENTE ASESOR

MAESTRO JUAN ANTONIO MARTÍNEZ TOBAR

JULIO, 2022

SANTA ANA, EL SALVADOR, CENTROAMÉRICA

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
AUTORIDADES**



M.Sc. ROGER ARMANDO ARIAS ALVARADO
RECTOR

DR. RAÚL ERNESTO AZCÚNAGA LÓPEZ
VICERRECTOR ACADÉMICO

ING. JUAN ROSA QUINTANILLA QUINTANILLA
VICERRECTOR ADMINISTRATIVO

ING. FRANCISCO ANTONIO ALARCÓN SANDOVAL
SECRETARIO GENERAL

LICDO. LUIS ANTONIO MEJÍA LIPE
DEFENSOR DE LOS DERECHOS UNIVERSITARIOS

LICDO. RAFAEL HUMBERTO PEÑA MARÍN
FISCAL GENERAL

**FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA DE OCCIDENTE
AUTORIDADES**



**M.Ed. ROBERTO CARLOS SIGÜENZA CAMPOS
DECANO**

**M.Ed. RINA CLARIBEL BOLAÑOS DE ZOMETA
VICEDECANA**

**LICDO. JAIME ERNESTO SERMEÑO DE LA PEÑA
SECRETARIO**

**M.Ed. JOSÉ GUILLERMO GARCÍA ACOSTA
DIRECTOR DE ESCUELA DE POSGRADO**

AGRADECIMIENTOS

A Dios: Por su misericordia y bendición por haberme permitido alcanzar una meta más y haberme acompañándome en las dificultades, gracias por no abandonarnos en los momentos difíciles y por darme la sabiduría para poder lograr mis metas, ya que sin tu intercesión divina nada de esto sería posible.

A mis padres: por sus consejos sabios y de amor brindados a lo largo de mi vida y por tener palabras de aliento para seguir mi camino al éxito.

A mi hermana y sobrino: Por sus palabras de aliento y apoyo moral que me brindaron durante todo el recorrido de la carrera.

A mi compañero de tesis: por todo su interés, esfuerzo y apoyo para llegar a esta meta.

A nuestro asesor: Por dedicar parte de su tiempo para guiarnos en la elaboración de este trabajo de grado.

A todos los Maestros: Que con sus enseñanzas y su apoyo siempre estuvieron dispuestos a transmitir sus conocimientos.

César Adonay Batres Viana

AGRADECIMIENTOS

A NUESTRO SOBERANO DIOS: Por ser el principal en mi vida, quién me da la oportunidad cada día, de cumplir muchos objetivos propuestos, por darme salud y protegerme en todo momento. Por darme entendimiento y reconocer que sin Él nada podemos hacer.

A MI HERMOSA FAMILIA: Por ser piezas muy importantes en este logro, por su incondicional apoyo, por sus consejos y cariño. A mi madre por ser ejemplo de humildad, respeto y perseverancia, a mi padre (QDDG), por enseñarme siempre el camino de la verdad, palabras que quedaron muy marcadas, “Haz todo lo que se te viniere a la mano hacer, según sean tus fuerzas”, a mis hijas quienes son mi mayor motivación a seguir superándome cada día más. A mi amada esposa, Por apoyarme cada día, recordándome que de Dios viene la Sabiduría, y que por ni ninguna circunstancia me aparte de Él.

A UN GRAN AMIGO: A Quien lo considero como un padre, Sr. Jorge A. Castro, por su apoyo incondicional y sus consejos que vienen a ser un pilar fundamental en mi vida, tanto familiar como laboral y académica.

MI COMPAÑERO DE TESIS, por haber compartido esas experiencias tan importantes en el rubro de las finanzas y poder contribuir a este logro significativo en la vida. Y todos los profesionales, a quienes les consulté y dieron sus aportes durante el desarrollo de este trabajo de grado.

AL ASESOR DE TESIS

Por el tiempo que nos brindó en el cual nos trasmitía sus conocimientos y por su empeño en la enseñanza.

Neftalí Ernesto Ramírez Lico.

INDICE

INTRODUCCIÓN.....	viii
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	10
1.1 Delimitación del problema.....	10
1.2 Preguntas de investigación:.....	10
1.3 Objetivos de la investigación.....	11
1.4 Justificación	11
1.5 Límites y alcances.....	12
1.5.1 Límites.....	12
1.5.2 Alcances	12
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO DE REFERENCIA.....	13
2.1 Antecedentes del problema.....	13
2.2 Teorías y conceptos básicos.....	15
2.2.1 Concepto de Estrategia.....	15
2.2.2 Teoría de las Estrategias Financieras	16
2.2.3 Rendimiento financiero	22
2.2.4 Indicadores financieros	23
2.3 Marco Jurídico	25
2.4 Contextualización	26
2.4.1 Historia de las empresas dedicadas a rubro de ventas de materiales de Construcción.....	26
2.4.2 Historia de la empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V.	27
2.4.3 Generalidades de la empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V.	27
2.4.4 Servicios que ofrece la empresa	27
CAPÍTULO III: DISEÑO METODOLÓGICO	29
3.1. Enfoque de la investigación.....	29
3.2. Tipo de estudio.....	30
3.3. Población y muestra.....	31

3.4. Técnicas e instrumentos.....	31
3.5. Sistema de hipótesis.....	32
3.6 Operacionalización de hipótesis	33
3.7 Consideraciones Éticas	35
CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS.	36
4.1 Análisis e interpretación de datos	36
4.1.1 Prueba de Hipótesis.....	36
4.1.2 Comprobación de hipótesis uno	37
4.1.3 Comprobacion de hipotesis dos	42
4.1.4 Comprobación de hipótesis uno	47
4.1.5 Comprobación de hipótesis dos	48
4.1.6 Combrobación de hipótesis general	49
4.2 Modelo de creación de estrategias financieras para un rendimiento óptimo de la Empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V.....	50
4.2.1 Generalidades	50
4.2.2 Implementación de modelo de estrategias financieras.....	50
4.2.3 Generalidades de la empresa modelo.	51
4.2.4 Análisis Financiero de Datos Históricos	53
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	62
Conclusiones	62
Recomendaciones	62
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	63
ANEXO	65

INTRODUCCIÓN

Desde el punto de vista económico y financiero, las estrategias financieras son una herramienta muy importante para la toma de decisiones, contribuyendo a mejorar el rendimiento económico de una empresa, así también el posicionamiento en el mercado. En nuestra actualidad el sector de industria, ha cobrado una gran importancia en el sector de la construcción, contribuyendo de manera significativa a la economía del país. Cada día con la finalidad de tener una mejor competitividad, las empresas crean sus propias herramientas de trabajo, que les permitan alcanzar sus objetivos, creando nuevas estrategias para obtener una mejor rentabilidad, independientemente de la variedad de productos que ofrece el mercado. La necesidad de mantenerse en el mercado los ha obligado ir incorporando nuevos medios de mercadeo incluyendo los canales tecnológicos y atención al cliente. Siendo necesario crear estrategias de servicio al cliente, lo cual permite fidelizar y poder ser más eficientes y competitivos en el mercado, lo que conlleva a crear ciertas partidas considerables de inversión, por lo tanto la empresa debe encontrar estrategias financieras que le ayuden a obtener mejores beneficios, una mayor rentabilidad, y crear valor a la empresa.

Hemos llevado a cabo este trabajo con el tema “Estrategias Financieras para mejorar el rendimiento de la Empresa, Inversión de Occidente, S.A. de C.V.”, desarrollando cada capítulo como se muestra a continuación:

CAPITULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA: En este capítulo se ha integrado por la delimitación del problema, Preguntas de Investigación, Objetivos de la investigación, Justificación, límites y alcances.

CAPITULO II. MARCO TEORICO O DE REFERENCIA: Este capítulo contiene los antecedentes del problema, teorías y conceptos, Marco legal y Contextualización.

CAPITULO III. DISEÑO METODOLÓGICO: Este capítulo se encuentra integrado por el enfoque de la investigación, tipo de estudio, población y muestra y las técnicas e instrumentos, Hipótesis o supuestos de investigación, operacionalización de las variables.

CAPITULO IV. ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS. Este capítulo contiene las generalidades y la propuesta de estrategias financieras para mejorar el rendimiento de la empresa, Inversión de Occidente, S.A. de C.V. mostrando el análisis de la situación financiera y estado de resultados de los periodos 2019, 2020, 2021. Para poder establecer las estrategias financieras que les permita un mejor su rendimiento.

Seguidamente encontraremos las Conclusiones y Recomendaciones: donde se describe el logro de los objetivos de la investigación. Y las recomendaciones que podemos dar a la empresa para que puedan ser considerados para un mejor rendimiento.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Delimitación del problema.

Dimensión Teórica.

La investigación se basa en el desarrollo de Estrategias Financieras para mejorar el rendimiento de la empresa Inversión de occidente, S.A de C.V, la cual se dedica a la extracción y Comercialización de materiales pétreos y a la compra y venta de materiales de construcción. Para el logro de este planteamiento la empresa necesita un crecimiento constate en sus operaciones y decisiones financieras a corto y largo plazo para maximizar la creación de valor de la empresa.

Limitación Temporal

La investigación se realizará en el intervalo temporal que se establece para el proceso de tesis, que se encuentra comprendido de febrero – agosto del año dos mil veintidós.

Limitación Espacial

Se llevará a cabo en la empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V. del municipio y departamento de Ahuachapán.

1.2 Preguntas de investigación:

Pregunta de investigación General.

- ¿Qué estrategias financieras permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de occidente, S. A. de C.V.?

Pregunta de investigación específicas

- ¿Cómo el análisis estratégico financiero permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de occidente, S.A. de C.V.?
- ¿Cómo los tipos de estrategia permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de occidente, S. A. de C.V.?

1.3 Objetivos de la investigación.

Los objetivos que se pretenden alcanzar en el desarrollo de esta investigación son los siguientes:

Objetivo general:

Desarrollar las estrategias que permitan el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de occidente, S.A de C.V.

Objetivos específicos:

- Efectuar el análisis estratégico financiero que permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de occidente, S.A de C.V.
- Analizar los tipos de estrategia financieras adecuadas en relación a los objetivos de la empresa, que permita el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de occidente, S.A de C.V.

1.4 Justificación

Este trabajo de investigación es de mucha importancia porque permitirá desarrollar estrategias financieras que ayuden el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V., debido que no cuenta con estrategias encaminadas a lograr un rendimiento óptimo, es por ello la importancia de un análisis e interpretación de las cifras presentadas en los estados financieros para obtener resultado precisos que muestran el retorno de su inversión, crear estrategias financieras de crecimiento y por supuesto la sobrevivencia de la empresa en el tiempo. Ayudará a administrar de una forma adecuada los recursos financieros para la toma de decisiones oportunas y administrar los recursos financieros más eficiente, permitiéndole de esta manera a los socios de la empresa tener buenos resultados y efectivos, con las estrategias financieras proporcionan un gran interés porque es una herramienta que facilitara a la empresa fijar objetivos financieros de corto y largo plazo de desarrollar y a explotar su potencial, para lograr un crecimiento armónico ante la competencia.

1.5 Límites y alcances.

1.5.1 Límites

Esta investigación cuenta con limitantes respecto a la costumbre del personal en la Empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V., que se resiste al cambio de llevar a cabo los procedimientos por otra parte también presenta una limitante a la disposición de recursos tecnológicos informáticos para llevar un control en los procesos.

1.5.2 Alcances

Con el desarrollo de las estrategias financieras, se espera mejorar la rentabilidad de la empresa; contribuyendo a cumplir los objetivos propuestos a corto y largo plazo, creando valor a la empresa y que sea sostenible en el tiempo.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO DE REFERENCIA

2.1 Antecedentes del problema

En la actualidad, la identificación del término estrategia en el mundo empresarial es prácticamente inmediata. Asociamos de forma fácil este concepto con la definición de la visión de las organizaciones a largo plazo, con Cuadro de Mando Integral (CMI) y con planes estratégicos enriquecidos de acciones que nos ayuden a alcanzar los objetivos proyectados.

Si nos remontamos al origen de la palabra estrategia, ésta siempre ha estado asociada al belicismo. Sin ir más lejos, la etimología de este término está íntimamente ligada al mundo militar. “El vocablo estrategia proviene del griego “strategos” cuyo significado es general, es decir, se asocia a la persona en la que residía la jefatura y mando superior de un ejército.

Por lo tanto, la definición que primero se puede encontrar en cualquier diccionario de la lengua relaciona la estrategia con el arte de dirigir las operaciones militares. Históricamente, las primeras referencias a la estrategia surgen en el siglo V a.C. de forma paralela en oriente y occidente.

Los autores griegos Herodoto y Jenofonte y el filósofo y militar chino Sun Tzu con su obra “El Arte de la guerra”, son algunas de las primeras referencias que podemos encontrar que hablan de la estrategia en un ámbito militar. Es a partir del siglo XX, cuando la estrategia se empieza a ligar de forma inexorable al mundo empresarial, aunque el inicio de esta relación comienza un siglo antes con la Revolución Industrial y el surgimiento de organizaciones empresariales cada vez más complejas. En los años 40, se produce la estrategia en el mundo empresarial con la "Teoría de Juegos" desarrollada por John Von Neumann y Oskar Morgenstern. A partir de los años 50, el pensamiento de las empresas introduce la visión y planificación a largo plazo, en principio desde el ámbito financiero. Una de las principales referencias de esta época (y hasta la actualidad) es Michael Porter, uno de sus conceptos clave es la ventaja competitiva. Realizó una aportación fundamental en materia de análisis del grado de competencia de una industria o de las posibilidades de empresa que se encuentre dentro de ella es el modelo de las 5 fuerzas de Porter que se basa en los 5 elementos que afectan a la competitividad en cualquier sector: 1) La rivalidad entre competidores, 2) La amenaza de ingreso de nuevos competidores, 3) La amenaza de entrada de productos sustitutos, 4) El poder de negociación de los proveedores y 5) El poder de negociación de los consumidores. En la actualidad las empresas compiten por ser las mejores,

ganar más mercado, más clientes y por supuesto obtener más utilidades”¹. Sin embargo, existen algunos factores que imposibilitan el avance en su crecimiento, problemas que podemos describir a continuación, tales como:

Falta de planificación: Esto se relaciona a la falta de coordinación entre los departamentos involucrados, esto deriva en decisiones equivocadas cuando se consideran alternativas de inversión y financiación por lo que es necesario establecer mecanismos de coordinación, donde se establezca una visión a largo plazo que marque el rumbo de la empresa.

Falta de presupuestos: La falta de elaboración de estos o el mal diseño pueden producir desajustes y acarrear serios problemas financieros a las empresas, por lo que es necesario que se tenga un control de las desviaciones de los presupuestos y la toma de medidas correctas.

Falta de información: Al no tener información fidedigna es difícil identificar aspectos que influyan en el precio de venta de los productos o servicios, caso contrario al tener información confiable, se vuelve viable tomar las medidas adecuadas sobre las necesidades de la empresa, por ejemplo de eliminar o prolongar promociones, modificar políticas de compras o ventas, detectar tendencias y descubrir que productos o servicios son más rentables.

Gestión deficiente de los riesgos: En la actualidad la incertidumbre y la volatilidad en los negocios son dañinas en el crecimiento y la inversión en las empresas, por lo que si no se tiene mecanismos de control sobre dichos riesgos es muy probable que las empresas no sobrevivan ante un evento económico que afecten los precios de sus inversiones. Por lo que es necesario diversificar las inversiones en diferentes tipos de negocios.

La ejecución de la estrategia es uno de los principales problemas con los que se encuentran las organizaciones que han apostado por lograr unos objetivos a medio y largo plazo basándose en acciones definidas. La falta de comprensión de la estrategia en todos los niveles de la organización, de implicación de los mandos intermedios, de relación entre estrategia y presupuesto y de alineación entre la compensación de las personas y los objetivos estratégicos son algunas de las carencias que tienen las empresas en el mercado comercial.

¹ Los orígenes de la Estrategia Empresarial, (2015). Recuperado de <https://www.isotools.org/2015/07/19/origenes-estrategia-empresarial/>

2.2 Teorías y conceptos básicos

2.2.1 Concepto de Estrategia

Drucker 2007, considerado el padre de la administración moderna, afirma que la esencia de la estrategia está en conocer lo que es nuestro negocio y también en que debería convertirse. A juicio de Drucker, normalmente las empresas se olvidan de lo más obvio: a qué se dedica la empresa, y distribuyen su esfuerzo en otras actividades que merman el objetivo principal.

Michael E. Porter (1980) definió como estrategia las acciones ofensivas o defensivas de una empresa para crear una posición defendible dentro de una industria, acciones que eran la respuesta a las cinco fuerzas competitivas que el autor indicó como determinantes de la naturaleza y el grado de competencia que rodeaba a una empresa y que, como resultado buscaba obtener un importante rendimiento sobre la inversión, aunque cada empresa buscaba por distintos caminos llegar a ese resultado final.

Según Contreras Sierra, 2013, la estrategia se constituye en un aspecto muy importante en las decisiones que deben tomar las personas que tienen a cargo la gestión de una organización, en la que hay recursos de todo tipo que deben ser utilizados en forma óptima para cumplir con las políticas y metas trazadas. De igual manera la estrategia es una apuesta en un mundo globalizado en el que las empresas luchan por lograr mantenerse en el mercado utilizando todas las herramientas que poseen, estableciendo políticas flexibles y agresivas de gestión que les permitan posicionarse y tener continuidad en el futuro.

Estrategia, es la palabra más utilizada en el mundo de los negocios; si bien toda persona de empresa habla de estrategia, el termino se utiliza para significar muchas cosas diferentes, entre ellas, objetivos, visión, lo que hace la compañía y como compite. Esta definición muchas veces crea confusión y frustración en muchas personas que se esfuerzan por entender la estrategia de una compañía.

Debido a esta confusión, se vuelve necesario hacer una pausa y definir estrategia, en que consiste una buena estrategia, y como se desarrolla una estrategia adecuada.

Una de las estrategias más importantes que todo gerente debe conocer se llama comunicación, la cual establece un nexo entre todos los procesos y brindan a la gerencia la oportunidad de debatir las metas de la compañía en el ámbito interno y externo.

Las finanzas y las estrategias empresariales, constituye una mayor competitividad, donde las empresas tienen que desarrollar nuevas herramientas en el campo de las finanzas. Es así como

surgen los nuevos enfoques de las finanzas: Creación de Valor y Valor Económico Agregado. La creación del valor vincula las estrategias empresariales y las finanzas; toda vez que en la actualidad, los modelos de negocios y los planes estratégicos están basados en el modelo de valor que proporciona un enfoque de visión de futuro. Al respecto, Alejandro Indacochea señala: “en la red de valor del accionista hablamos de los impulsores de valor, es decir, los factores que afectan la creación de valor del negocio: Vida útil, crecimiento de ventas, inversiones, márgenes de utilidad operativa, todos los componentes de flujo de caja libre, la gerencia se aboca a una gerencia de creación de valor.

Tradicionalmente, las empresas miden la gestión financiera con indicadores financieros basados en la utilidad contable. Sin embargo éste modelo en su determinación, no incluye el costo de oportunidad de los Accionistas por su capital invertido. La gestión de las finanzas en las empresas debe orientarse a incrementar la maximización de la riqueza de los accionistas, efectuar decisiones de inversión óptima y la maximización del precio de las acciones.

Al respecto. Lawrence J. Guitman señala: “el objetivo de la empresa, y por tanto de todos los gerentes y empleados, consiste en maximizar la riqueza de los propietarios para quienes operan. La riqueza de los propietarios corporativos se determina por medio del precio de una acción del capital social, que a su vez se basa en el momento de la obtención de rendimientos (Flujos de efectivo), en su magnitud y en su riesgo”. En este sentido tal como menciona Vélchez Olivares 2014, los gerentes financieros deben tomar decisiones dirigidas al aumento del precio de las acciones.

2.2.2 Teoría de las Estrategias Financieras

Según Van Horne (1993), la estrategia financiera comprende tres decisiones fundamentales que las organizaciones deben considerar: inversión, financiamiento y dividendos. Cada una de éstas debe relacionarse con los objetivos de la organización; la combinación óptima de las tres maximizará el valor de la organización para los accionistas, las cuales se consideran a continuación:

a) Inversión

La decisión de inversión es la más importante de las tres cuando se toma para crear valor, cuyos beneficios se conseguirán en el futuro. Debido a que los beneficios futuros no se conocen con certeza, es inevitable que en las propuestas de inversión exista el riesgo. También forma parte de la decisión de inversión la determinación de reasignar el capital cuando un activo ya no

justifica. La utilización de un criterio de aceptación adecuado o tasa de rendimiento requeridos, es básica para decidir la inversión. Además de seleccionar nuevas inversiones, la organización tiene que administrar con eficiencia los activos ya existentes.

b) Financiamiento

La preocupación del gerente financiero es determinar cuál es la mejor mezcla de financiamiento o estructura del capital. Si una organización puede cambiar su valuación total mediante modificaciones en la estructura de su capital, debe existir una mezcla financiera óptima. El gerente financiero, busca la estructura de capital, más apropiada para su empresa. Se pueden utilizar varios métodos de análisis, en posibilidad de identificar el porcentaje exacto de deuda que maximizará el precio de las acciones; pero, se debe determinar una proporción aproximada de deuda que ayude a lograr ese objetivo.

c) Dividendos

Es la tercera decisión importante de la empresa en su política de dividendos, esto es, el porcentaje de las utilidades que se paga en efectivo a los accionistas. Por supuesto el pago de dividendos reduce el monto de las utilidades y afecta al importe total de financiamiento interno. Por tanto, es obvio que la razón de pago de dividendos depende de la forma como se midan las utilidades.

2.2.2.1 Tipos de Estrategias Financieras

Los tipos de estrategias financieras son aspectos claves que responden a las estrategias o políticas que desde el punto de vista financiero deberán regir el desempeño de la organización, en las que pudieran agruparse, dependiendo del efecto que se persiga con ésta, a largo y a corto plazo.

a) Estrategias financieras a largo plazo

a.1 Sobre la inversión

Existen cuatro tipos de estrategias: las ofensivas, las defensivas, de reorientación y de supervivencia, por lo que, para definir la estrategia que deberá seguir la organización acerca de la inversión, resulta indispensable volver a examinar qué plantea la estrategia general del caso en cuestión. De este modo, podrá distinguirse alguna de las alternativas siguientes: crecimiento y desinversión. Generalmente, si la empresa se propone una estrategia ofensiva o de reorientación, incluso, en ocasiones defensiva, entonces es muy probable que las

decisiones sobre la inversión apunten hacia el crecimiento. En este caso, corresponde precisar de qué modo resulta conveniente crecer, existiendo diferentes posibilidades entre las que se destacan los llamados crecimiento interno y externo. El crecimiento interno obedece a la necesidad de ampliar el negocio como consecuencia de que la demanda ya es mayor que la oferta, o por el hecho de haber identificado la posibilidad de nuevos productos y/o servicios que demanden la ampliación de la inversión actual, o sencillamente porque los costos actuales afectan la competitividad del negocio. En estos casos, generalmente, las decisiones hay que tomarlas considerando alternativas de incremento de los activos existentes, o de reemplazo de éstos por otros más modernos y eficientes.

El crecimiento externo se lleva a cabo siguiendo la estrategia de eliminar competidores (generalmente mediante fusiones y/o adquisiciones horizontales, es decir, de la misma naturaleza del negocio en cuestión), o como resultado de la necesidad de eliminar barreras con clientes y proveedores buscando un mayor control (en estos casos mediante fusiones y/o adquisiciones verticales, o sea, de diferente naturaleza del negocio, pero que asegure la cadena de producción–distribución correspondiente). Otra forma obedece a la estrategia de invertir los excedentes financieros de la forma más rentable posible; por lo que, en estos casos se opta por la diversificación de la cartera de inversión reduciendo así el riesgo y en busca de maximizar el rendimiento.

Cuando la estrategia general apunta hacia la supervivencia, en ocasiones pueden evaluarse estrategias financieras de no crecimiento e incluso de desinversión, es decir, resulta necesario en estos casos medir fuerzas para conocer si resulta posible el cumplimiento de la estrategia general, manteniendo el nivel de activos actual, o si, por el contrario, habrá que evaluar la venta de estos para lograr sobrevivir. Ahora bien, cualquiera que sea el caso, crecimiento o desinversión, la selección de la mejor alternativa deberá seguir el criterio de maximizar el valor de la empresa, o sea, la decisión que se adopte deberá contribuir al incremento de la riqueza de los dueños de la empresa, o en todo caso, a la menor reducción del valor posible asociado al proceso de desinversión si fuera necesario.

Para ello, la literatura financiera reconoce que para la evaluación de la mejor alternativa resulta necesaria la utilización de una serie de instrumentos que permiten tomar las mejores decisiones. Estos instrumentos de evaluación financiera de inversiones son: los que tienen en cuenta el valor del dinero en el tiempo, como, el valor actual neto (VAN), la tasa interna

de rentabilidad (TIR) y el índice de rentabilidad (IR). Los instrumentos más precisos para la evaluación son aquellos que consideran el valor del dinero en el tiempo, y dentro de estos resulta recomendable el empleo del VAN, pues permite conocer en cuánto se incrementará el valor de la empresa de llevarse a cabo el proyecto.

a.2 Sobre la estructura financiera.

La definición de la estructura de financiamiento permanente de la empresa deberá definirse en correspondencia con el resultado económico que ésta sea capaz de lograr. Vale destacar que las estrategias al respecto apuntan directamente hacia el mayor o menor riesgo financiero de la empresa, por lo que, en la práctica, en muchas ocasiones se adoptan estrategias más o menos arriesgadas en dependencia del grado de aversión al riesgo de los inversores y administradores, o simplemente como consecuencia de acciones que conllevan al mayor o menor endeudamiento.

Las empresas buscan economía de recursos aprovechando el financiamiento con deuda al ser más barato. Sin embargo, en la medida en la que aumenta el financiamiento por deudas también se incrementa el riesgo financiero de la empresa ante la mayor probabilidad de incumplimiento por parte de ésta ante sus acreedores. De lo anterior, se deduce que no es tan simple la adopción de la decisión en cuanto a la estrategia a seguir con las fuentes de financiamiento permanentes de la empresa.

Evidentemente, funcionar con financiamiento ajeno es más económico, pero con su incremento aumenta el riesgo y, a su vez, aumentan los llamados costos de insolvencia, de modo que el ahorro fiscal logrado por el uso de deudas podría reducirse por el aumento de los referidos costos de insolvencia.

b) Estrategias financieras a corto plazo

b.1 Sobre el capital de trabajo

El capital de trabajo de la empresa está conformado por sus activos circulantes o corrientes, entendiéndose por administración del capital de trabajo a las decisiones que involucran la administración eficiente de éstos, conjuntamente con el financiamiento corriente o pasivo circulante. De aquí que, desde una perspectiva financiera, corresponde primeramente el

establecimiento de las proporciones que deberá tener la empresa con respecto a sus activos y pasivos corrientes en general.

Las estrategias financieras sobre el capital de trabajo de la empresa habitualmente obedecen al criterio de selección del axioma central de las finanzas modernas, a saber, la relación riesgo – rendimiento. En tal sentido, existen tres estrategias básicas: estrategias agresivas, estrategias conservadoras y estrategias intermedias.

La estrategia agresiva: presupone un alto riesgo en aras de alcanzar el mayor rendimiento posible. Significa que prácticamente todos los activos circulantes se financian con pasivos circulantes, manteniendo un capital de trabajo neto o fondo de maniobra relativamente pequeño. Esta estrategia presupone un alto riesgo, al no poder enfrentar las exigencias derivadas de los compromisos financieros corrientes con aquellos recursos líquidos de la empresa, paralelamente se alcanza el mayor rendimiento total posible como consecuencia de que estos activos generadores de rendimientos más bajos son financiados al más bajo costo.

La estrategia conservadora: contempla un bajo riesgo con la finalidad de operar de un modo más relajado, sin presiones relacionadas con las exigencias de los acreedores. Significa que los activos circulantes se financian con pasivos circulantes y permanentes, manteniendo un alto capital de trabajo neto o fondo de maniobra. Esta estrategia garantiza el funcionamiento de la empresa con liquidez, pero lo anterior determina la reducción del rendimiento total como consecuencia de que estos activos generadores de rendimientos más bajos son financiados a mayor costo derivado de la presencia de fuentes de financiamiento permanentes.

La estrategia intermedia: contempla elementos de las dos estrategias anteriores, buscando un balance en la relación riesgo – rendimiento, de tal forma que se garantice el normal funcionamiento de la empresa con parámetros de liquidez aceptables, pero buscando, a la vez, que la participación de fuentes permanentes que propician lo anterior, no determine la presencia de costos excesivamente altos y con ello se pueda lograr un rendimiento total aceptable, es decir, no tan alto como con la estrategia agresiva, pero no tan bajo como con la conservadora.

b.2 Sobre financiamiento corriente

La definición de cómo deberá financiarse la empresa en el corto plazo responde a determinadas estrategias específicas, como es el caso del aprovechamiento del descuento por pronto pago, del ciclo de pagos que resulte adecuado a la estrategia de capital de trabajo o si estratégicamente conviene acudir al financiamiento bancario o a una compañía financiera de factoraje, definiendo, a su vez, mediante qué alternativa (línea de crédito u otra), y qué garantías comprometer para obtener el financiamiento requerido.

b.3 Sobre la gestión del efectivo

Entre los instrumentos que permiten el cumplimiento de la estrategia para la gestión del efectivo se encuentra la planificación financiera, específicamente la utilización del presupuesto de caja. El empleo del presupuesto de caja permite conocer los excesos y/o defectos de efectivo que se le pueden presentar a la organización en el corto plazo, a partir de lo cual puede adoptar la decisión oportuna que proporcione la mayor eficiencia en cuanto a la inversión del exceso o a la negociación de la mejor alternativa para cubrir el déficit. Las decisiones sobre el efectivo de la empresa, son en gran medida resultantes de los aspectos ya tratados con respecto a la estrategia sobre el capital de trabajo de la empresa. Sin embargo, por su importancia el desempeño, generalmente se les trata de manera específica, enfatizando en las políticas que deberán seguirse con los factores condicionantes de la liquidez de la empresa, como, los inventarios, los cobros y los pagos.

Los criterios que se emplean para medir la efectividad de las acciones asociadas a la gestión del efectivo son: la razón rápida o prueba ácida, el ciclo de caja y/o la rotación de caja, el ciclo y/o la rotación de los cobros, el ciclo y/o la rotación de inventarios, así como el ciclo y/o la rotación de los pagos. La administración eficiente del efectivo, resultante de las estrategias que se adopten con relación a las cuentas por cobrar, los inventarios y los pagos, contribuye a mantener la liquidez de la empresa.

Las estrategias financieras y liquidez de una empresa tienen relación, puesto que dependiendo del enfoque que la empresa aplique para sus niveles de inversión, financiamiento, y equilibrio financiero, se afecta los niveles de efectivo o liquidez disponibles para el corto plazo.

2.2.3 Rendimiento financiero

El rendimiento financiero se define como la recompensa para el agente económico que efectúa una inversión. Según la naturaleza de la inversión, el rendimiento puede ser cualquiera de los siguientes tipos o una combinación de ellos: tasas de interés, dividendos o ganancia de capital (Ochoa 2005: 78).

Según Van Horne y Wachowiz (2005) consiste en la comparación entre los resultados financieros alcanzados y los medios utilizados para obtenerlos, con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis sea realizado a priori o a posteriori.

Involucra la obtención del excedente en relación con los recursos utilizados.

Componentes del Rendimiento:

El rendimiento sobre una inversión puede provenir de más de una fuente. La fuente más común son los pagos periódicos, como los dividendos o intereses. La otra fuente de rendimiento es la apreciación de valor, es decir, la ganancia obtenida de la venta de un instrumento de inversión en un precio mayor que su precio inicial de compra. Estas dos fuentes de rendimiento se denominan Ingreso Corrientes y ganancias de capital (o pérdidas de capital), respectivamente.

a) Ingresos corrientes:

Los ingresos corrientes pueden tomar la forma de dividendos de acciones, intereses recibidos sobre bonos o dividendos recibidos de fondos de inversión. Para considerarlo ingreso, debe ser efectivo o convertirse fácilmente en efectivo. Para nuestros propósitos, los ingresos corrientes consisten generalmente en efectivo o casi efectivo que se reciben de manera periódica por poseer una inversión.

b) Ganancia de Capital (o Pérdidas)

Es el segundo del rendimiento tiene que ver con el cambio en el valor de mercado de una inversión. Lo cual significa que, si el monto de los ingresos de la venta de una inversión excede a su precio inicial de compra es una ganancia de capital. Si una inversión se vende a un precio menor que su precio inicial de compra, ocurre una pérdida de capital.

Importancia del Rendimiento:

El rendimiento es una variable importante en la decisión de inversión: nos permite comparar las ganancias reales o esperadas de diversas inversiones con los niveles de rendimiento que necesitamos. El rendimiento puede medirse históricamente o usarse para formular expectativas futuras (Lawrence J, 2009, pág. 128) .

2.2.4 Indicadores financieros

Los indicadores nos permiten identificar situaciones particulares de la estructura de una empresa, evaluando su gestión y desempeño, útil para la toma de decisiones.

La información que presentan los estados financieros en una empresa por sí solos no indican ninguna toma de decisiones, por lo que se vuelve necesario analizar e interpretar esos datos para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.

2.2.4.1 Clasificación de las razones financieras.

Dentro de la clasificación de los indicadores financieros, para realizar la evaluación de los elementos de la estructura financiera se citan los siguientes:

- **Razones de Liquidez**

Capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento (Lawrence J. Gitman y Chad J. Zutter, 2012, pág. 65).

- **Índice de Solvencia**

Se determina por el cociente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente (activo corriente / pasivo corriente). Entre más alto sea el resultado, más solvente es la empresa, lo que significa que tiene mayor capacidad de hacer frente a sus obligaciones o mejorar su capacidad operativa si fuera necesario.

- **Razón Rápida (Prueba Ácido)**

Es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La razón rápida se calcula de la siguiente manera: $\text{Activos corrientes} - \text{Inventario} / \text{Pasivos corrientes}$.

- **Rotación de Inventarios.**

Mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. Se calcula de la siguiente manera: $\text{Costo de los bienes vendidos} / \text{Inventario}$.

- **Capital de Trabajo Neto**

Diferencia entre los activos y pasivos corrientes de la empresa. (Gitman, Lawrence J. y Zutter, Chad J., 2012, págs. 65, 68 Y 403).

- **Razones de endeudamiento**

Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. Entre los indicadores que se utilizan tenemos:

- **Endeudamiento total.**

Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Recordemos que los activos de una empresa son financiados o bien por los socios o bien por terceros (proveedores o acreedores). Se determina dividiendo el pasivo total entre el activo total.

$(\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total})$.

- **Pasivo / Capital.**

Mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores.

$(\text{Pasivo Total} / \text{Capital})$

- **Razones de rentabilidad.**

Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, al monto de los activos de la empresa o al capital aportado por los socios.

- **Rendimiento sobre los activos (ROA)**

Determina la Efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles, (Utilidad neta / Activo).

- **Rendimiento sobre ventas (ROS)**

Indica el rendimiento que se obtiene por las ventas realizadas (Utilidad neta / Ventas Anuales).

- **Rendimiento sobre Capital**

Indica el rendimiento que se obtiene sobre el valor en libros del Patrimonio (Utilidad neta / Patrimonio).

- **EBITDA ('Earnings Before Interests, Tax, Depreciation and Amortization').**

Es un indicador financiero de rentabilidad, que muestra el desempeño financiero de la empresa, antes de impuestos, amortización y depreciación, y en general excluye cualquier gasto financiero que no supone salida de dinero.

(Utilidad de operación + amortización + depreciación + provisiones).

2.3 Marco Jurídico

Todas las entidades domiciliadas, ya sean Personas Naturales o Jurídicas, están regidas por un marco jurídico que administra y a través de ciertos Ministerios (Economía, Hacienda, Trabajo y Previsión Social) vigilan todas las actividades productivas de nuestro país. Se hace una relación de manera general de un marco normativo del tema:

Tabla 1: Marco jurídico

Legislación	Relación	Contenido
Código de Comercio	Artículo 1 Artículo 392 Artículos 408-411	Las actividades de comercio se rigen por las disposiciones contenidas en el Código de Comercio y en las demás leyes Mercantiles. Concepto de agente representante o distribuidor. Libros legales que deben llevar los intermediarios. Obligaciones del comerciante individual y social.
Código Tributario	Artículo 141	Registros o libros para contribuyentes inscritos del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la prestación de Servicios.
Ley de impuesto sobre la renta	Artículo 1 Artículo 2 Literal b)	Definición de hecho generador. Definición de renta obtenida.

2.4 Contextualización

2.4.1 Historia de las empresas dedicadas a rubro de ventas de materiales de Construcción.

En El Salvador la construcción se remonta desde los inicios mismos del país, exactamente desde 1528, fecha en que fue fundada por los españoles la villa El Salvador en donde se tardaron 15 días en trazar las calles plazas e iglesias para ese entonces las calles eran de tierra, las casas se construían de bajareque y tierra eso dio origen a las empresas productoras de materiales de construcción en El Salvador las cuales empezaron a finales del siglo XIX y principios del XX. La modernización del país comenzó con la introducción de los ferrocarriles ya que el año de

1915 el crecimiento de la infraestructura urbana e interurbana era de forma acelerada así como también la expansión de centros de producción de materiales de construcción.

Esta clasificación de empresas dedicadas a la compra y venta de materiales de construcción es importante dentro de la economía Salvadoreña debido a la estrecha relación que tiene con el sector construcción, el cual es un generador de empleo y contribuye a satisfacer una demanda habitacional latente relacionada con el crecimiento poblacional. La zona occidental no es la excepción, expandiéndose numerosa cantidad de fábricas proveedoras de materiales de construcción las cuales a continuación se mencionan por departamento.

2.4.2 Historia de la empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V.

La empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V., dedicada a las actividades de extracción y Comercialización de materiales pétreos y a la compra y venta de materiales de construcción en el Municipio de Ahuachapán, fundada con el objetivo de beneficiar a los habitantes que desean adquirir los materiales de construcción de mejor calidad, satisfaciendo las necesidades y evitando desplazarse a otras zonas para adquirir los materiales, contribuyendo a la optimización de sus recursos económicos, identificándose día a día con sus clientes por el buen servicio que brinda.

La empresa inició sus operaciones, de compra y venta de materiales de construcción: cemento, grava, arena, piedra, bloques de cemento, ladrillo para piso; siendo la primera empresa proveedora de este tipo de materiales en la Ciudad de Ahuachapán, brindando un alto grado de confianza a sus clientes.

2.4.3 Generalidades de la empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V.

Está ubicada en la Avenida Duran, Carretera a las Chinamas, la cual a lo largo de los años ha implementado la mejora continúa en atención a sus clientes.

2.4.4 Servicios que ofrece la empresa.

La empresa ofrece a sus clientes en general, materiales de construcción con la mejor calidad dentro de los cuales se pueden mencionar:

- Ladrillo de cemento para piso en todos sus diseños
- Teja de cemento.
- Productos pétreos (chispa, balasto y piedra de toda medida).

- Herramientas para electricidad, iluminación y albañilería
- Herramientas de jardinería y cultivo
- Herramientas para fontanería y reparaciones generales etc.
- Transporte para la conducción de los materiales.

La empresa cuenta con instalaciones adecuadas, lo cual permite una mayor satisfacción para sus clientes. Por lo que se vuelve necesario realizar estrategias financieras, que permitan identificar la situación financiera y económica para mejorar la rentabilidad.

CAPÍTULO III: DISEÑO METODOLÓGICO

3.1. Enfoque de la investigación

El método de investigación que se utilizara es el método científico y será con un enfoque mixto de la investigación, que implica un proceso de recolección, análisis y vinculación de datos cuantitativos y cualitativos de un mismo estudio lográndose comprender los comportamientos, culturas y formas de organización de las empresas de generación en generación.

Método Inductivo

Es el razonamiento que, partiendo de casos particulares, se eleva a conocimiento generales. Este método permitirá la formación de hipótesis, y se basará en la acumulación de datos cuya tendencia permitirá generalizar el comportamiento de los sistemas en estudio.

Método Deductivo

Se utilizará como procedimiento para establecer teorías científicas. Su originalidad específica consistirá en aplicar nada más la técnica que deduce o infiere para definir el problema. De esta forma se podrá comprobar los acontecimientos que han sido sometidos a la investigación, y de esta forma se obtendrán los resultados esperados.

Método de Síntesis

Para su utilización se necesitará razonar lo complejo o simple que puede resultar el problema, este método se implementará después de analizar los resultados obtenidos que permitirán llegar a las conclusiones de la investigación.

Método de Análisis

Este método es el que va desde lo complejo hasta lo más sencillo de la investigación de un hecho, en esta parte se realizará un análisis del problema observado, determinando las causas y efectos que lo originan y se concluyó definiendo claramente sus efectos para una mejor comprensión del trabajo investigativo.

3.2. Tipo de estudio

Para realizar el proceso de investigación se utilizó el método científico que incluye la sistematización de pasos que se efectuara durante el desarrollo de la misma y los tipos de investigación que se utilizarán para la presente investigación son:

Estudio Correlacional

El investigador pretende visualizar cómo se relacionan o vinculan diversos fenómenos entre sí, o si por el contrario no existe relación entre ellos. Lo principal de estos estudios es saber cómo se puede comportar una variable conociendo el comportamiento de otra variable relacionada (evalúan el grado de relación entre dos variables).

Estudio Descriptivo

Es un estudio de este tipo porque es una situación que se ha detallado como económico-social y a la vez se elaborara un análisis del problema y se interpretara la naturaleza del mismo, así como su comportamiento en el presente, demostrándose así las causas y consecuencias de dicho problema en la presente investigación.

Estudio Explicativo

Será de utilidad este estudio, porque la investigación está encaminada a aprobar o desaprobar hipótesis sobre la base de las relaciones de causa y efecto, de la investigación en curso, la cual consiste en “Estrategias Financieras para mejorar el rendimiento de la empresa inversión de Occidente, S.A de C.V”.

Estudio Bibliográfico

El desarrollo de la presente investigación se fundamentará en este tipo de estudio porque se verificará información documental, entre las cuales se encuentran: libros, documentos, revistas, leyes de la República y ciertos documentos de internet relacionados con el tema de investigación.

3.3. Población y muestra

Población: En la investigación el fenómeno sujeto a estudio serán las medianas empresas de capital privado, no financieras y constituidas con personería jurídica del Municipio de Ahuachapán.

Muestra: La muestra comprende medianas empresas de capital privado, no financieras, del sector comercio de venta de materiales de construcción, y constituidas como sociedades con personería jurídica del Municipio de Ahuachapán. Es un muestreo no probabilístico a juicio del investigador.

3.4. Técnicas e instrumentos.

Técnica

Para la presente investigación se empleará la técnica de la “**encuesta**”, dirigido a personas que ocupan puestos gerenciales dentro de las empresas para conocer las estrategias administrativas utilizadas y los puntos de control que toman de referencia para las operaciones del negocio.

Instrumento

Para la ejecución de la investigación se empleará el método de un cuestionario con el propósito de obtener todos los insumos sobre gestión administrativa de las medianas empresa.

Estadístico para la Prueba de Hipótesis.

Para la comprobación de hipótesis se utilizará la fórmula estadística de media aritmética (X) para los resultados de las preguntas del cuestionario conocido utilizando la fórmula estadística siguiente:

$$X = \frac{\Sigma X}{N}$$

Dónde:

X = media aritmética

ΣX = valor específico

N = Número total de valores de la muestra

Se elaboran diagramas de frecuencia y porcentajes y sus respectivos cuadros estadísticos, aplicándose para la prueba de hipótesis la norma de determinación: si al titular, los resultados de las principales preguntas, son claros y mayores o igual al 51% las hipótesis se aceptan. Si los resultados obtenidos son menores las hipótesis se rechazan.

3.5. Sistema de hipótesis**Hipótesis general.**

- Las estrategias financieras permiten el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V

Hipótesis específica.

- El análisis financiero con la evaluación de los indicadores financieros permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V.
- La correcta elección de las estrategias financieras según la visión de la empresa, permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V.

3.7 Consideraciones Éticas

El tratamiento ético exige ante todo un acuerdo claro con las personas naturales o jurídicas, por el uso o la finalidad de los datos que ellas proporcionen, en este caso la información será usado con fines investigativos, conservando la confidencialidad de ellos, y no serán de carácter divulgativos fuera del presente proyecto.

CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS

4.1 Análisis e interpretación de datos

4.1.1 Prueba de Hipótesis.

En la presente tabla se muestran las interrogantes pertenecientes a la Hipótesis específica uno e Hipótesis específica dos de una manera general, de la encuesta realizada a las Unidades de Observación antes señaladas.

Tabla 4.

No	PREGUNTAS	PARAMETROS			
		SI		NO	
		FR	%	FR	%
1	¿La Empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V., utiliza el análisis de Egresos e ingresos como estrategia de rentabilidad?	2	20%	8	80%
2	¿La Empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V., posee estrategias de gastos?	4	40%	6	60%
3	¿En La empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V., aplica análisis sobre los gastos corrientes?	2	20%	8	80%
4	¿En la Empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V., cuenta con estrategias para mejorar la liquidez?	2	20%	8	80%
5	¿Cuenta con indicadores financieros para medir el nivel de rentabilidad?	1	20%	9	90%
6	¿La Empresa Inversiones de Occidente, S.A de C.V., cumple con todos los compromisos financieros a largo plazo?	4	40%	6	60%
7	¿La empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V., cuenta con el capital de trabajo suficiente para cumplir sus compromisos a corto plazo?	1	10%	9	90%
8	¿Considera la empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V., los análisis financieros como herramienta de inversión a largo plazo?	0	0%	10	100%
9	¿La empresa busca nuevas fuentes de financiamiento con menores costos de financiación?	6	60%	4	40%
10	¿La empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V., tiene la capacidad para atender las obligaciones por lo medio que dispone?	2	20%	8	80%
	TOTAL	24	240%	76	760%
			24%		76%

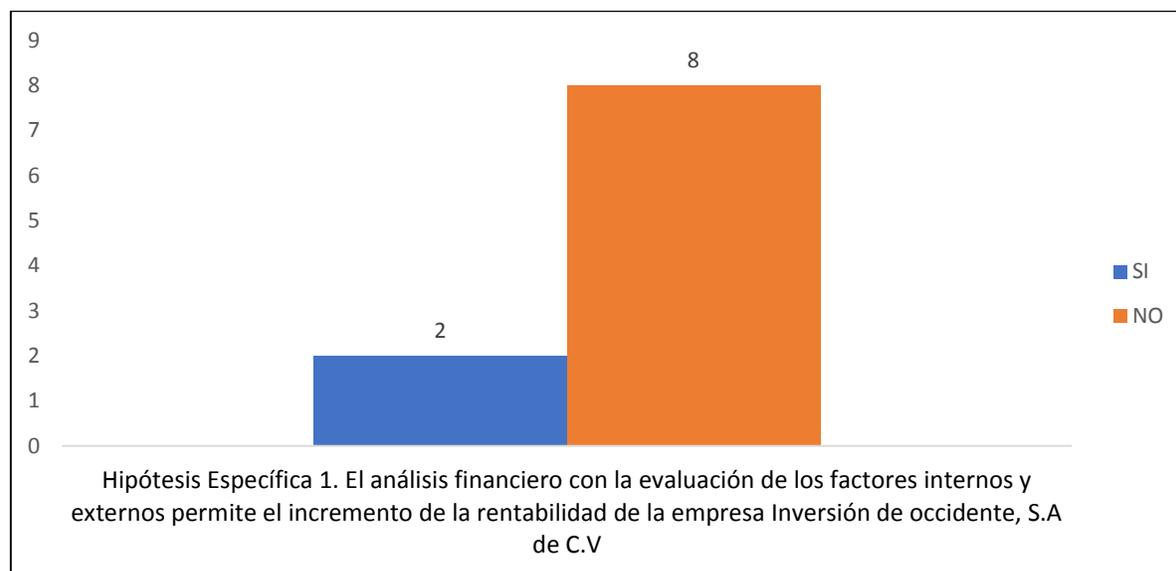
4.1.2 Comprobación de hipótesis uno

A continuación se presentan los resultados estadísticos obtenidos de las preguntas correspondientes al instrumentos que se utilizó para realizar las encuestas que darán respuestas a las hipótesis específica UNO.

Es importante señalar que para la comprobación de la hipótesis específica UNO, el parámetro de respuesta “NO”, favorece la Hipótesis y una respuesta “SI”, la rechaza.

CUADRO 1		(HE1)
Pregunta 1 ¿La empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V., utiliza el análisis de Egresos e ingresos como estrategia de rentabilidad?		
Hipótesis Específica 1 El análisis financiero con la evaluación de los indicadores financieros permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V.		
PARAMETRO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	20%
NO	8	80%
TOTAL	10	100%

Gráfico 1

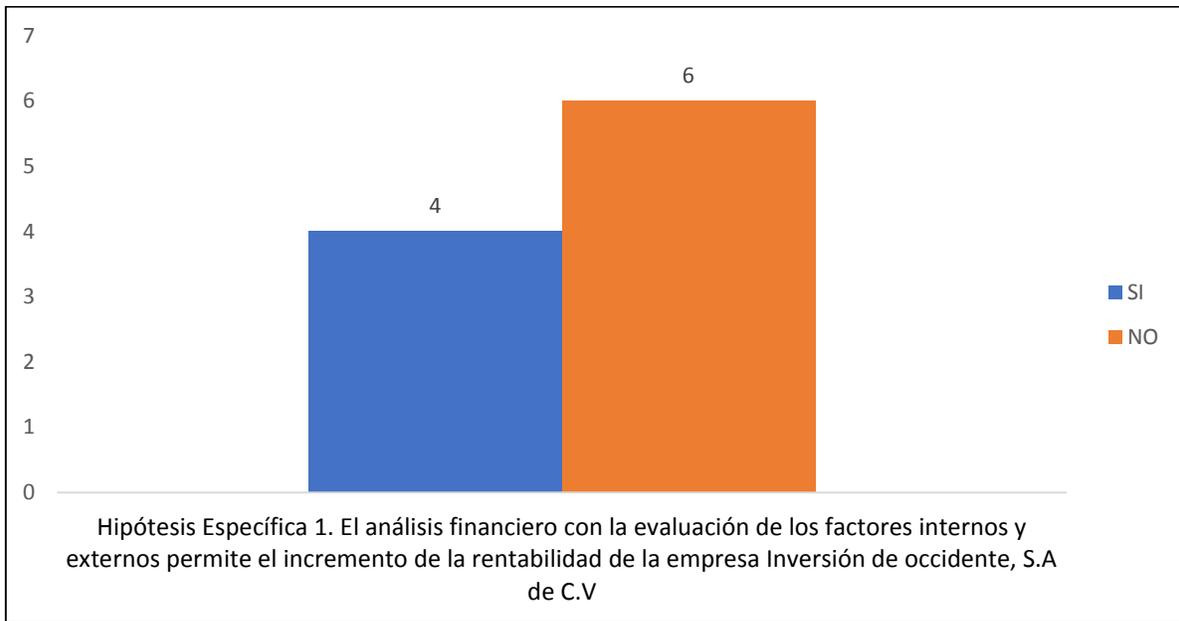


Análisis: El 20% de la población dijo que SI, el 80% opino que NO.

Interpretación: En el grafico se observa que la mayoría de los encuestados opinan que la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V., no se utiliza el análisis de Egresos e ingresos como estrategia de rentabilidad.

CUADRO 2		(HE1)
Pregunta 2 ¿La Empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V., posee estrategias de gastos?		
Hipótesis Específica 1 El análisis financiero con la evaluación de los indicadores financieros permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V.		
PARAMETRO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	4	40%
NO	6	60%
TOTAL	10	100%

Gráfico 2

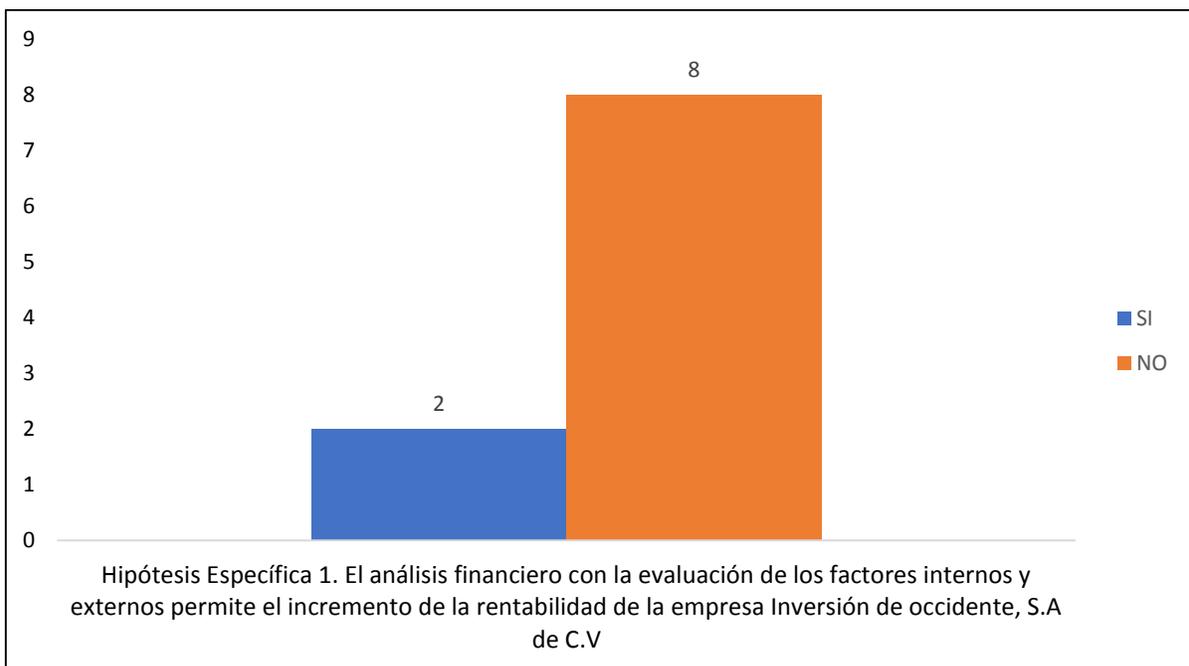


Análisis: El 40% de la población dijo que SI, el 60% opino que NO.

Interpretación: En el grafico se observa que la mayoría de los encuestados opinan que la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V., posee estrategias de gastos.

CUADRO 3		(HE1)
Pregunta 3 ¿En La empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V., aplica análisis sobre los gastos corrientes?		
Hipótesis Específica 1 El análisis financiero con la evaluación de los indicadores financieros permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V.		
PARAMETRO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	20%
NO	8	80%
TOTAL	10	100%

Gráfico 3

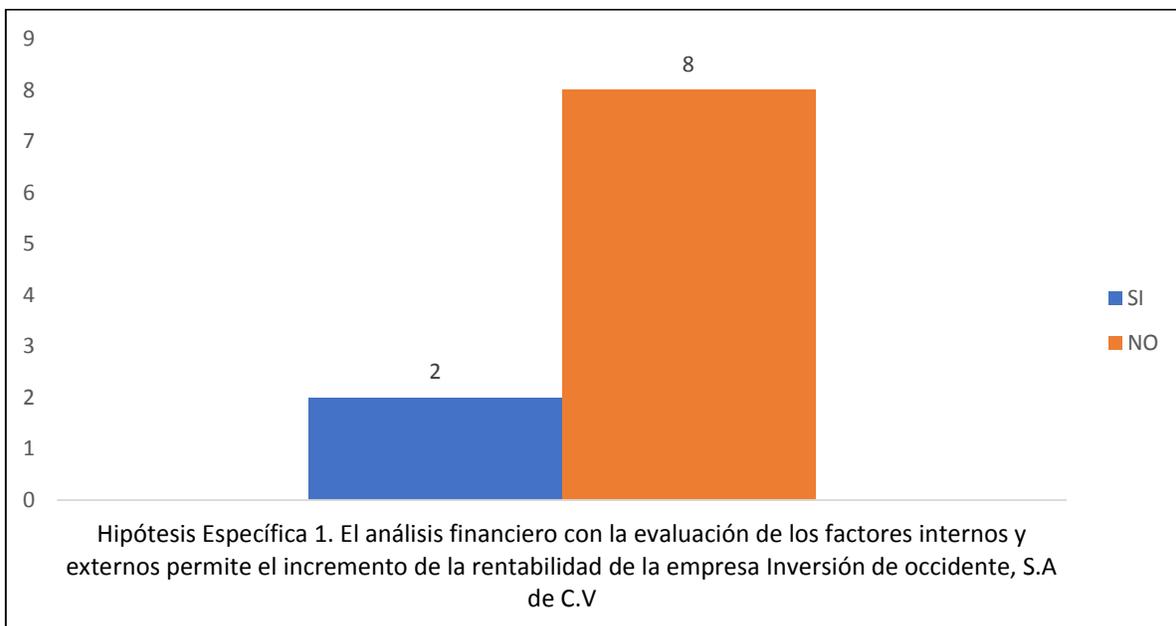


Análisis: El 20% de la población dijo que SI, el 80% opino que NO.

Interpretación: En el grafico se observa que la mayoría de los encuestados opinan que la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V., no aplica análisis sobre los gastos corrientes.

CUADRO 4		(HE1)
Pregunta 4 ¿En la Empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V., cuenta con estrategias para mejorar la liquidez?		
Hipótesis Específica 1 El análisis financiero con la evaluación de los indicadores financieros permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V.		
PARAMETRO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	20%
NO	8	80%
TOTAL	10	100%

Gráfico 4

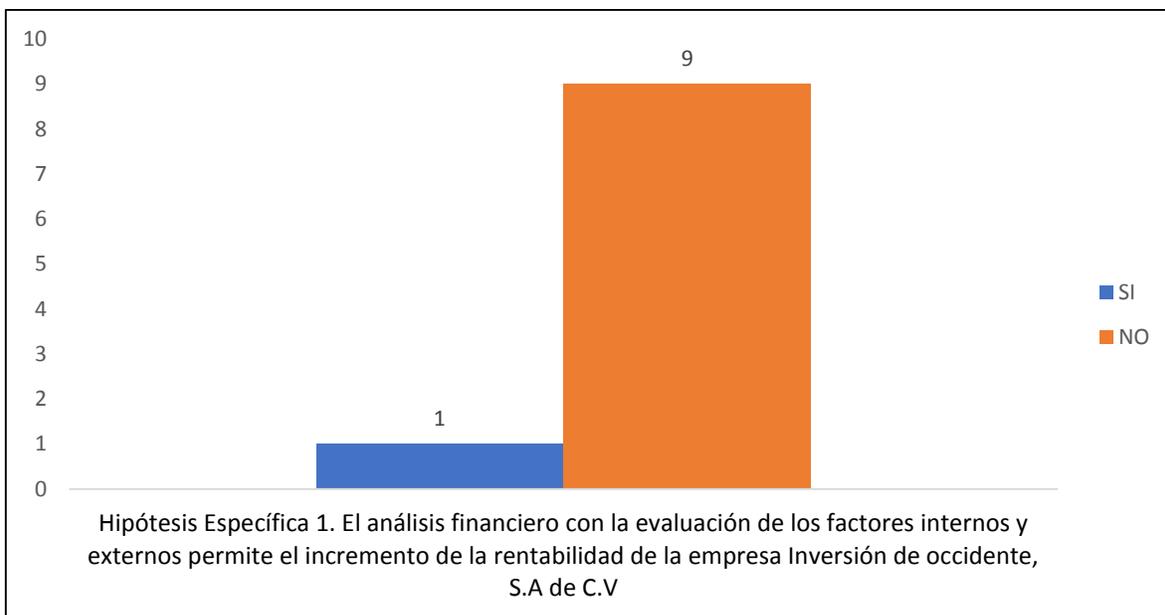


Análisis: El 20% de la población dijo que SI, el 80% opino que NO.

Interpretación: En el grafico se observa que la mayoría de los encuestados opinan que la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V., no cuenta con estrategias para mejorar la liquidez.

CUADRO 5		(HE1)
Pregunta 5 ¿Cuenta con indicadores financieros para medir el nivel de rentabilidad?		
Hipótesis Específica 1 El análisis financiero con la evaluación de los indicadores financieros permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V.		
PARAMETRO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	10%
NO	9	90%
TOTAL	10	100%

Gráfico 5



Análisis: El 10% de la población dijo que SI, el 90% opino que NO.

Interpretación: En el grafico se observa que la mayoría de los encuestados opinan que la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V., no cuenta con indicadores financieros para medir el nivel de rentabilidad.

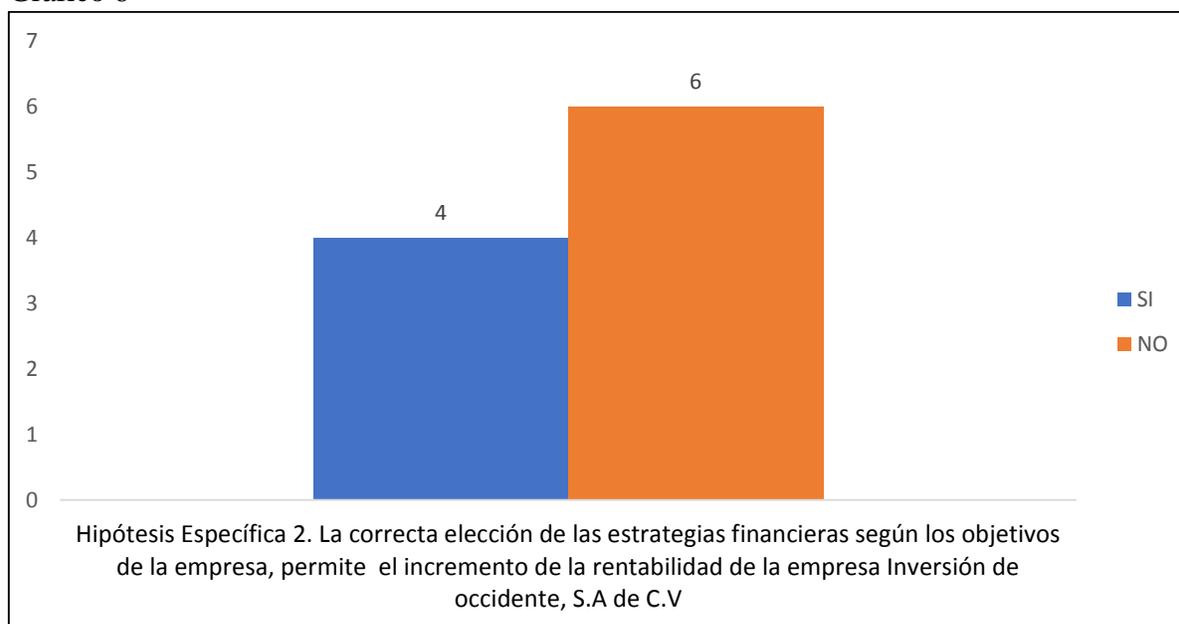
4.1.3 Comprobacion de hipotesis dos

A continuación se presentan los resultados estadísticos obtenidos de las preguntas correspondientes a los instrumentos que se utilizó para realizar las encuestas que darán respuestas a las hipótesis específica DOS.

Es importante señalar que para la comprobación de la hipótesis específica UNO, el parámetro de respuesta “NO”, favorece la Hipótesis y una respuesta “SI”, la rechaza.

CUADRO 6		(HE2)
Pregunta 6 ¿La Empresa Inversiones de Occidente, S.A de C.V., cumple con todos los compromisos financieros a largo plazo?		
Hipótesis Especifica 2 La correcta elección de las estrategias financieras según los objetivos de la empresa, permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de occidente, S.A de C.V		
PARAMETRO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	4	40%
NO	6	60%
TOTAL	10	100%

Gráfico 6

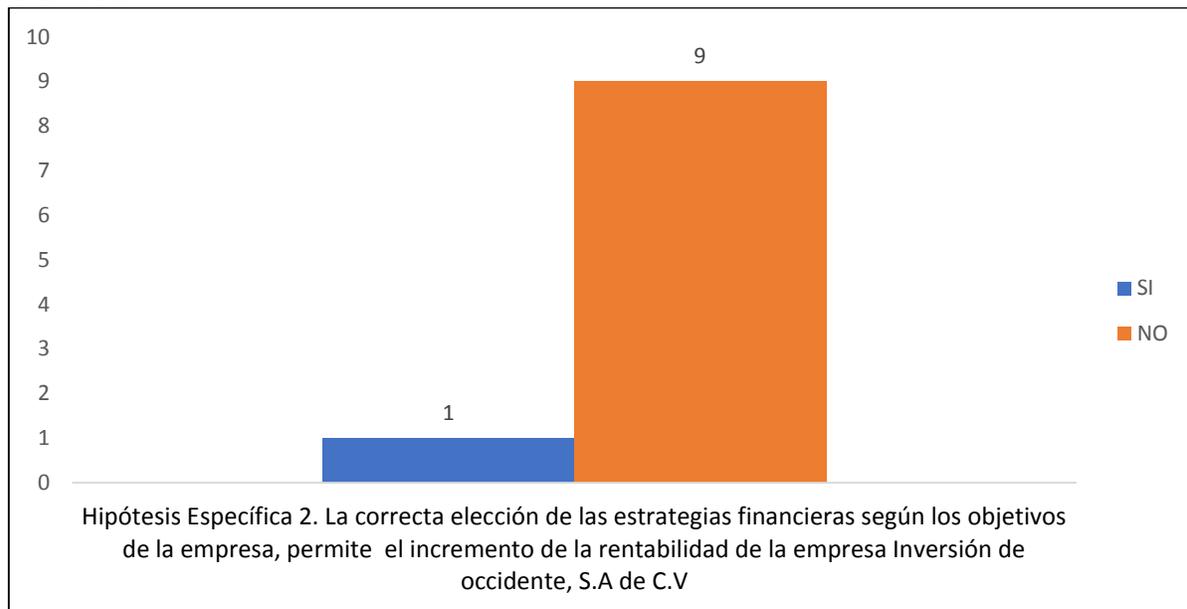


Análisis: El 40% de la población dijo que SI, el 60% opino que NO.

Interpretación: En el grafico se observa que la mayoría de los encuestados opinan que la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V., no correcta elección de las estrategias financieras según los objetivos de la empresa, que permitan el incremento de la rentabilidad de la empresa.

CUADRO 7		(HE2)
Pregunta 7 ¿La empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V., cuenta con el capital de trabajo suficiente para cumplir sus compromisos a corto plazo?		
Hipótesis Especifica 2 La correcta elección de las estrategias financieras según los objetivos de la empresa, permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de occidente, S.A de C.V		
PARAMETRO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	10%
NO	9	90%
TOTAL	10	100%

Gráfico 7

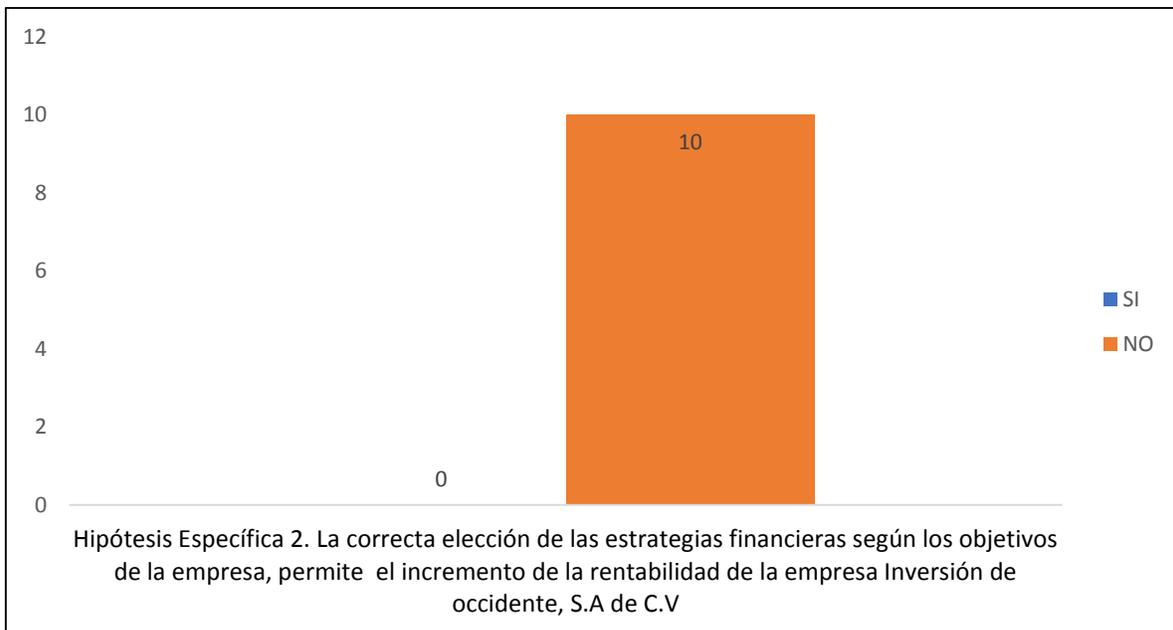


Análisis: El 10% de la población dijo que SI, el 90% opino que NO.

Interpretación: En el grafico se observa que la mayoría de los encuestados opinan que la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V., no cuenta con el capital de trabajo suficiente para cumplir sus compromisos a corto plazo.

CUADRO 8		(HE2)
Pregunta 8 ¿Considera la empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V., utilizan los análisis financieros como herramienta de inversión a largo plazo?		
Hipótesis Especifica 2 La correcta elección de las estrategias financieras según los objetivos de la empresa, permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de occidente, S.A de C.V		
PARAMETRO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	10	100%
TOTAL	10	100%

Gráfico 8

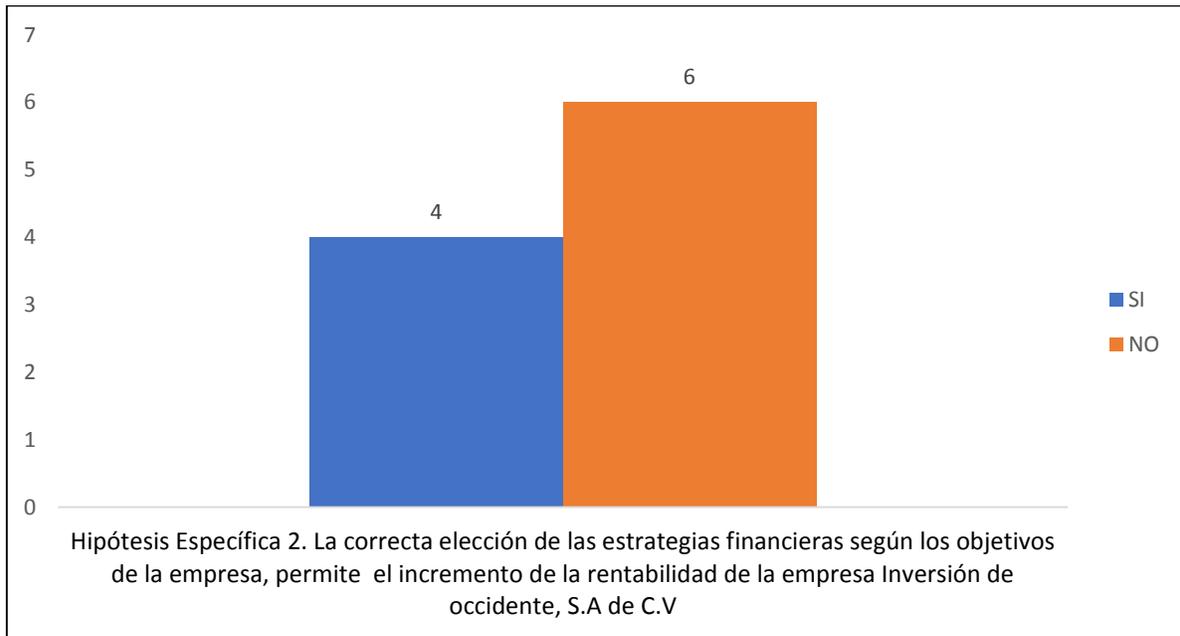


Análisis: El 0% de la población dijo que SI, el 100% opino que NO.

Interpretación: En el grafico se observa que los encuestados opinan que la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V., no utilizan los análisis financieros como herramienta de inversión a largo plazo cuenta.

CUADRO 9		(HE2)
Pregunta 9 ¿La empresa busca nuevas fuentes de financiamiento con menores costos de financiación?		
Hipótesis Especifica 2 La correcta elección de las estrategias financieras según los objetivos de la empresa, permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de occidente, S.A de C.V		
PARAMETRO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	6	60%
NO	4	40%
TOTAL	10	100%

Gráfico 9

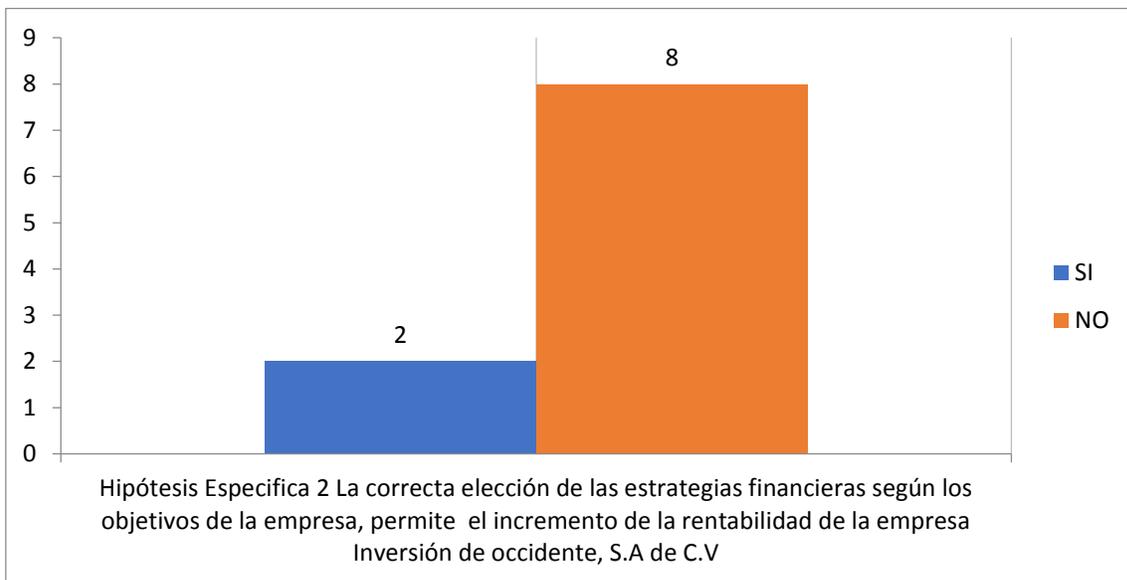


Análisis: El 60% de la población dijo que SI, el 40% opino que NO.

Interpretación: En el grafico se observa que los encuestados opinan que la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V., si busca nuevas fuentes de financiamiento con menores costos de financiación.

CUADRO 10		(HE2)
Pregunta 10 ¿La empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V., tiene la capacidad para atender las obligaciones por los medios que dispone?		
Hipótesis Especifica 2 La correcta elección de las estrategias financieras según los objetivos de la empresa, permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de occidente, S.A de C.V		
PARAMETRO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	20%
NO	8	80%
TOTAL	10	100%

Gráfico 10



Análisis: El 20% de la población dijo que SI, el 80% opino que NO.

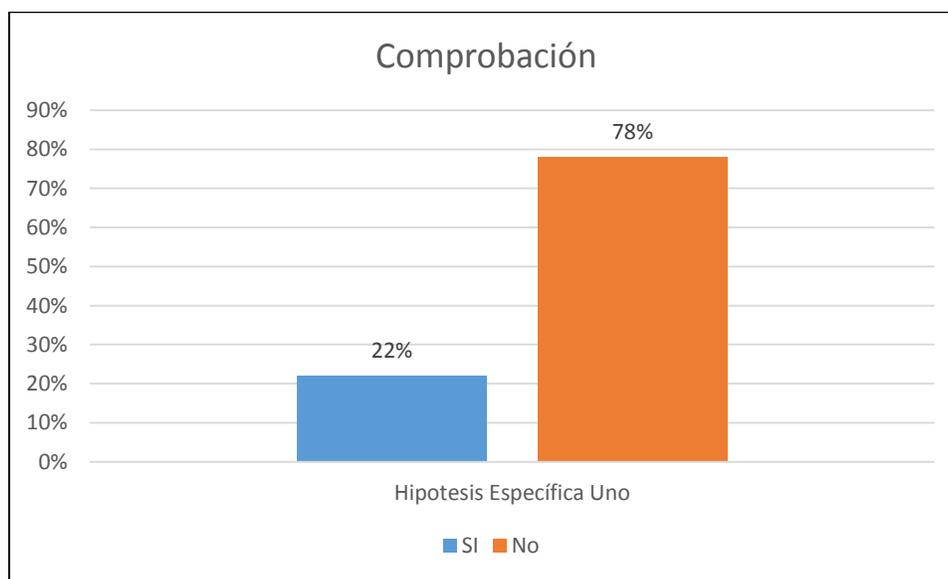
Interpretación: En el grafico se observa que los encuestados opinan que la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V., no tiene la capacidad para atender las obligaciones por los medios que dispone.

4.1.4 Comprobación de hipótesis uno

Tabla 5.

No	PREGUNTAS	PARAMETROS			
		SI		NO	
		FR	%	FR	%
1	¿La empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V., utiliza el análisis de Egresos e ingresos como estrategia de rentabilidad?	2	20%	8	80%
2	¿La Empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V., posee estrategias de gastos?	4	40%	6	60%
3	¿En La empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V., aplica análisis sobre los gastos corrientes?	2	20%	8	80%
4	¿En la Empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V., cuenta con estrategias para mejorar la liquidez?	2	20%	8	80%
5	¿Cuenta con indicadores financieros para medir el nivel de rentabilidad?	1	10%	9	90%
	TOTAL		110%		390%
			22%		78%

Gráfico 11



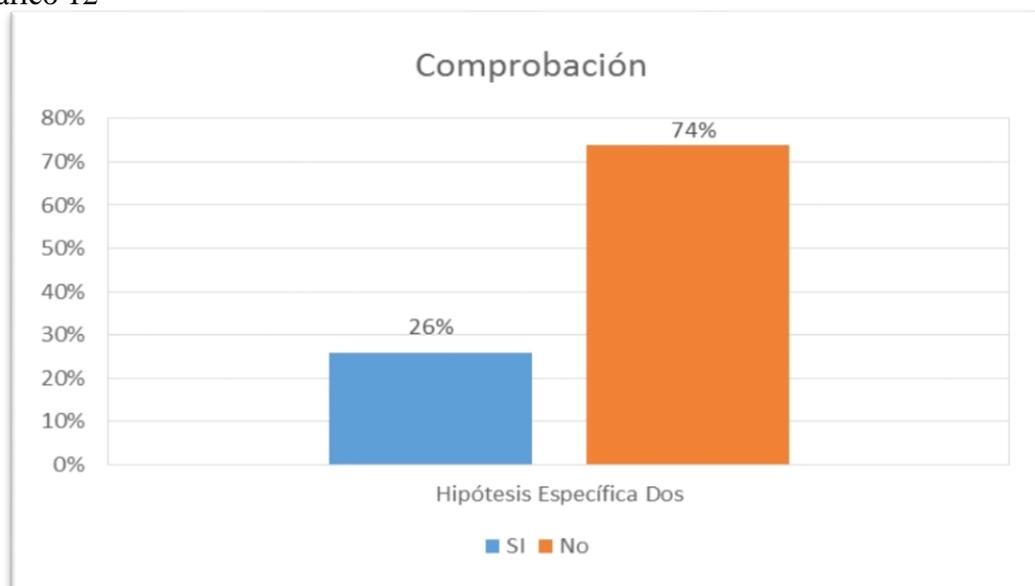
Se da por comprobada la hipótesis uno, ya que según el método estadístico de la media aritmética se comprueba con el 78% de los encuestados.

4.1.5 Comprobación de hipótesis dos

Tabla 6

No	PREGUNTAS	PARAMETROS			
		SI		NO	
		FR	%	FR	%
6	¿La Empresa Inversiones de Occidente, S.A de C.V., cumple con todos los compromisos financieros a largo plazo?	4	40%	6	60%
7	¿La empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V., cuenta con el capital de trabajo suficiente para cumplir sus compromisos a corto plazo?	1	10%	9	90%
8	¿Considera la empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V., los análisis financieros como herramienta de inversión a largo plazo?	0	0%	10	100%
9	¿La empresa busca nuevas fuentes de financiamiento con menores costos de financiación?	6	60%	4	40%
10	¿La empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V., tiene la capacidad para atender las obligaciones por los medios que dispone?	2	20%	8	80%
	TOTAL		130%		370%
			26%		74%

Gráfico 12



Se comprueba la hipótesis dos ya que según el método estadístico de la media aritmética se comprueba con el 74% de la población encuestada.

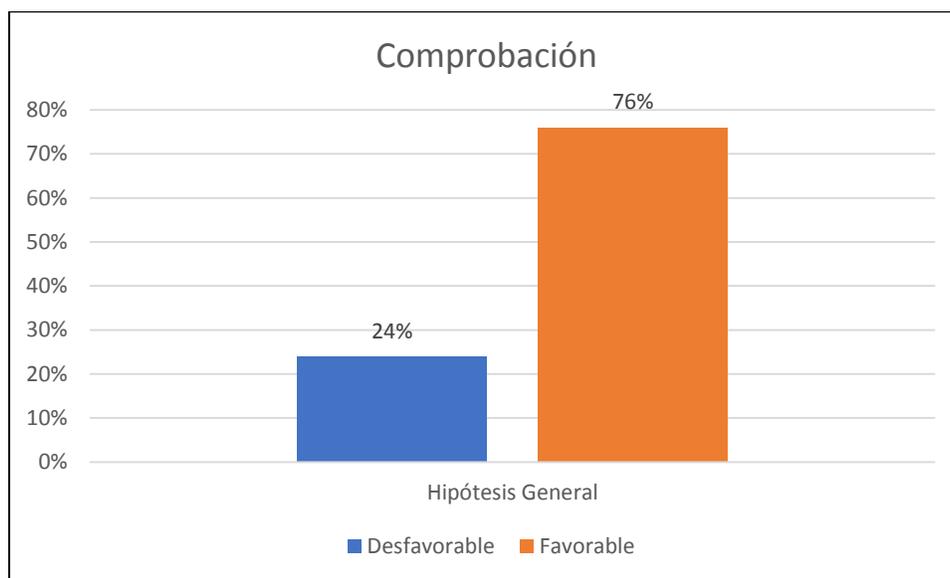
4.1.6 Comprobación de hipótesis general

Para la comprobación de la hipótesis general de la presente investigación será requisito que la mitad mas uno de los resultados sea positivo; atendiendo a los resultados de las hipótesis específicas, los resultados obtenidos se encuentran de la siguiente manera:

Tabla 7

HIPOTESIS	RESULTADOS FAVORABLES	RESULTADOS DESFAVORABLES	ACEPTACIÓN O RECHAZO
Hipótesis Específica UNO	78%	22%	Se aceptó
Hipótesis Específica DOS	74%	26%	Se aceptó
PROMEDIO	76%	24%	Se comprobó

Gráfico 13



Habiéndose comprobado las Hipótesis Específicas y con un grado de certeza del 76% damos por aceptada la Hipótesis General.

4.2 Modelo de creación de estrategias financieras para un rendimiento óptimo de la Empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V.

4.2.1 Generalidades

Este capítulo pretende desarrollar las estrategias financieras, como mecanismo de mejoramiento financiero, el cual se ejemplificará en la empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V.

a) Importancia

Actualmente se tipifica como una necesidad el crear estrategias y aplicar modelos que contribuyan a la maximización de la rentabilidad en las empresas.

Todas las empresas necesitan modelos que les facilite la consecución de sus objetivos y un control interno eficiente que permita la maximización de resultados orientados al crecimiento corporativo y optimización de los Recursos, razón por la cual, buscar mecanismos para un mejoramiento financiero les resulta vital para su estructura organizacional.

La propuesta planteada le permitirá a la empresa, tomar decisiones acertadas y oportunas para maximizar la rentabilidad a corto y largo plazo.

b) Alcances

Este documento desarrollara los procedimientos necesarios para aplicar estrategias financieras que le permita mitigar riesgos financieros y maximizar la rentabilidad de la empresa.

4.2.2 Implementación de modelo de estrategias financieras

El modelo de estrategias financieras aplicado a la empresa Inversión de Occidente, como mecanismo de mejoramiento financiero, tomando como referencia la información financiera de Inversión de Occidente, S.A de C.V, en la cual se estipularan los procedimientos necesarios para determinar si es un modelo ideal para la mitigación de riesgos, generación de valor y mecanismo de mejoramiento financiero para la mediana empresa.

4.2.3 Generalidades de la empresa modelo.

Descripción del giro de la empresa y organización general.

La empresa Inversión de Occidente, S.A. de C.V., ha sido creada para brindar tranquilidad y confianza a cada Cliente. Se funda a partir de la experiencia, conocimiento y profesionalismo de sus integrantes, quienes han ocupado importantes cargos en diferentes áreas en materia de industria.

Estructura Organizativa

Misión

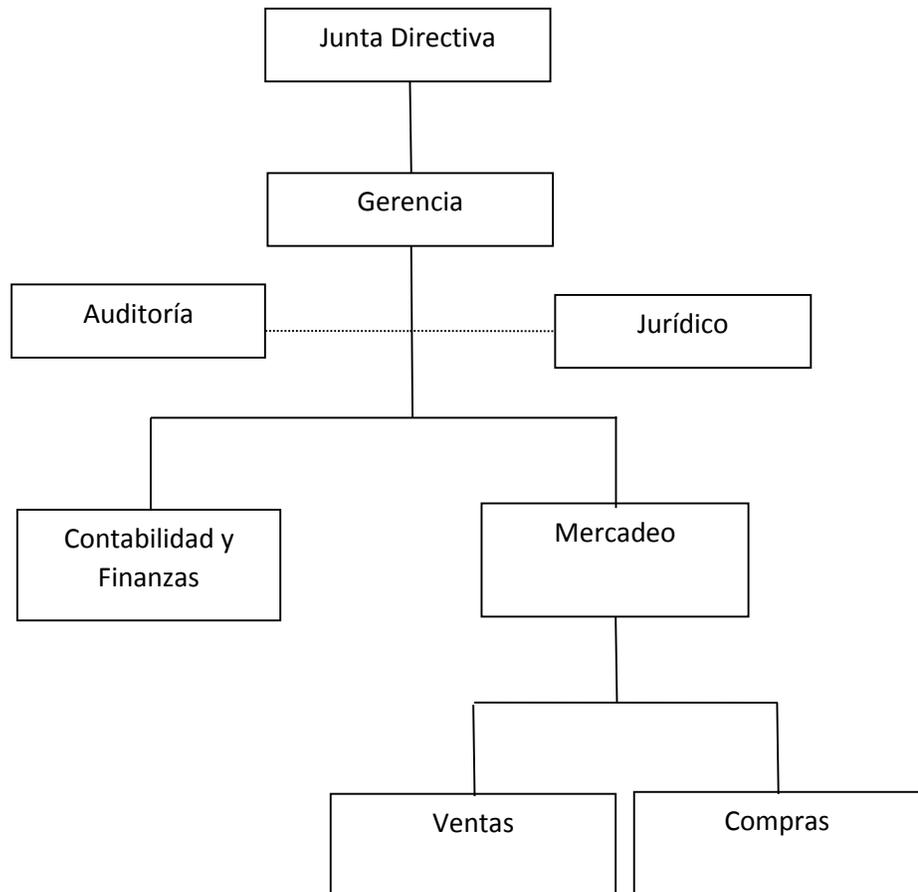
“Brindar un excelente servicio en la comercializadora de materiales de construcción, ofreciendo a nuestros clientes, entregas oportunas, calidad y el mejor precio en todos nuestros productos, permitiendo el logro de sus objetivos en las actividades a desarrollar”.

Visión

“Ser una empresa líder proveedora de materiales construcción que contengan los más altos estándares de calidad, servicio, puntualidad y excelentes precios, logrando así la satisfacción de nuestros clientes, la optimización de su tiempo y logrando satisfacer todo lo necesario para la construcción de sus obras”.

Cuadro 11.

Organigrama



Fuente: Empresa Inversión de Occidente, S.A. DE C.V.

Departamento de Ventas.

- Buscar distribuidores
- Venta de Productos
- Realiza propaganda de los productos y servicios ofrecidos por la empresa.
- Estipula precios, ofertas y descuentos a aplicar a los productos y servicios ofrecidos por la empresa.

- Impulsa promociones de venta.
- Mantener comunicación permanente con el departamento de contabilidad para constatar la existencia de productos.

Departamento de compras.

- Buscar los mejores proveedores.
- Compra de productos.
- Constatar calidad de los productos adquiridos.
- Mantener comunicación permanente con el departamento de contabilidad para la adquisición oportuna de productos.

Departamento de Contabilidad.

- Llenar y pagar planillas
- Firma de cheques
- Llevar los libros de compra y venta
- Declarar impuestos
- Generar balances (Inicial, final, general)
- Generar informes de estados de resultados.
- Generar informes de flujo de efectivo.
- Generar inventarios de los activos (Edificios, mobiliario y equipo, vehículos, etc....); con los que cuenta la empresa.
- Generar inventarios de los productos en existencia, puestos en venta, averías y en reparación (por garantía o particular).
- Mantener comunicación permanente con el departamento de ventas y de compras para constatar los máximos y los mínimos estipulados de productos en adquisición y los puestos a la venta a los clientes.

4.2.4 Análisis Financiero de Datos Históricos

Se presenta El Balance General y Estado de Resultados de los años 2019, 2020 y 2021 con la finalidad de conocer y comprender la situación financiera actual de la empresa, realizar un diagnóstico y valorar el comportamiento financiero que la empresa modelo ha desarrollado durante este periodo si la aplicación de las estrategias financieras.

En dicho diagnóstico se realizará un análisis Vertical para valorar si la empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas durante los años estudiados.

También se desarrollará el análisis Horizontal para valorar el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en los años de estudio.

Además, se realizará una valoración de la situación actual de la empresa a través de las razones financieras evaluando la liquidez, endeudamiento y rentabilidad de Inversión de Occidente, S.A de C.V.

Análisis Horizontal

Inversión de Occidente, S.A de C.V, refleja cambios financieros del periodo 2019-2020 al 2020 – 2021 y una mejor visualización del comportamiento de cada cuenta respectiva.

Durante el periodo 2019-2020, 2020-2021, los activos totales reflejan un incremento en cada periodo debido a inversión en Propiedad planta y equipo en el años 2019 (Terrenos, equipo de transporte), Una tendencia a incrementar en las cuentas de Inventario de mercadería en relación a los años anteriores, y un efectivo que fluctúa entre la alza y la baja siendo más notable periodo 2020/2021, lo que deja menos efectivo para hacerle frente a las obligaciones corto plazo.

Sus pasivos totales han variado positivamente de manera considerada en los cuales, el aumento es reflejado en el crecimiento de los pasivos corrientes, ya el pago del impuesto sobre la renta creció considerablemente lo cual significa que se ha utilizado financiamiento externo lo cual ha sido necesario para la operación.

El patrimonio refleja una variación positiva en el periodo 2019-2020, 2020-2021, originado principalmente por la variación de crecimiento obtenida en sus utilidades, ya que no se repartieron utilidades acumuladas.

Durante este mismo periodo sus ingresos variaron entre 26.36% y 65.81%, reflejando un aumento en los ingresos respecto a los años anteriores.

Al igual que sus costos y gastos operacionales variación con una tendencia de incremento en relación a los periodos anteriores esto incide directamente con el comportamiento en las ventas, por otra parte los gastos de administración y los gastos de no operación se comportan de forma muy parecida a los gastos operativos.

Sus utilidades de operación variaron en los pedidos con una tendencia de crecimiento lo cual significa que hay más utilidad generada por la operación.

Análisis Vertical

Los activos totales para los años 2019, 2020 y 2021 son representados principalmente por el Activo corriente, 2019 en un 29.56%, 2020 en un 58.31% y 2021 en un 65.86%, encontrándose como cuentas más representativas del activo corriente los inventarios de Mercadería en un 38.93%, 44.94% y 37.50% respectivamente.

El activo no corriente está representado principalmente por las Propiedades, Planta y Equipo.

Los pasivos Totales están representados principalmente por el pasivo no corriente específicamente los préstamos bancarios a largo plazo para el 2019 en un 20.01%, para el 2020 en un 15.23% y para el 2021 en un 12.12%, préstamos otorgados para capital de trabajo.

El patrimonio ha aumentado en cada año evaluado, dando mayor empoderamiento a los accionistas con un 74.37% para el 2020, con un 69.60% para el 2019 y 72.44% para el 2021.

Al comparar las ventas obtenidas en los años evaluados observamos que del 100% de lo vendido, la mayor representación porcentual son los costos en un 88.98% en el 2019, 89.63% en el 2020 y 90.66% en el 2021; obteniendo una utilidad Bruta para los años 2019 un 11.02%; para el año 2020 10.37% y para el año 2021 un 9.34%, de las ventas totales.

Y de los gastos de operación que para el año 2019 ascienden a un 4.59%, para el año 2020 4.25% y para el año 2021 3.28%; podemos evidenciar que los gastos de administración son los más representativos en un 4.01% para el año 2019, 3.85% para el año 2020 y 3.14% para el año 2021.

Llegando al resultado que las utilidades en relación a las ventas representan en un 4.63% para el 2019; 4.39% para el 2020 y 4.31% para el año 2021.

Cuadro 12.

Análisis Financiero Horizontal y Vertical

INVERSIÓN DE OCCIDENTE, .S.A. DE C.V.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 – 2021
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Años	2019	2020	2021	Análisis Horizontal		Análisis Vertical		
				2019/2020	2020/2021	2019	2020	2021
ACTIVO								
CORRIENTE	\$ 258,386.97	\$ 353,525.24	458,042.45	36.82%	29.56%	50.83%	58.31%	65.86%
Efectivo y Equivalentes	\$ 16,813.21	\$ 27,296.60	\$105,760.38	62.35%	287.45%	3.31%	4.50%	15.21%
Inventario de Mercadería	\$ 197,896.03	\$ 272,450.52	\$260,765.89	37.67%	-4.29%	38.93%	44.94%	37.50%
Pagos anticipados	\$ 43,677.73	\$ 53,778.12	\$ 91,516.18	23.12%	70.17%	8.59%	8.87%	13.16%
NO CORRIENTE	\$ 249,949.18	\$ 252,710.33	237,399.42	1.10%	-6.06%	49.17%	41.69%	34.14%
Propiedad Planta y Equipo	\$ 308,702.79	\$ 325,088.72	326,239.41	5.31%	0.35%	60.73%	53.62%	46.91%
Depreciación Acumulada de Propiedades Planta y Equipo	\$ (58,753.61)	\$ (72,378.39)	(88,839.99)	23.19%	22.74%	-11.56%	-11.94%	-12.77%
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 508,336.15	\$ 606,235.57	695,441.87	19.26%	14.71%	100.00%	100.00%	100.00%

Años	2019	2020	2021	Análisis Horizontal		Análisis Vertical		
				2019/2020	2020/2021	2019	2020	2021
PASIVO								
CORRIENTE	\$ 52,785.33	\$ 63,022.62	\$ 107,364.83	19.39%	70.36%	10.38%	10.40%	15.44%
Beneficios a empleados por pagar	\$ 847.08	\$ 1,257.20	\$ 1,079.78	48.42%	-14.11%	0.17%	0.21%	0.16%
Retenciones Renta por pagar	\$ 8.85	\$8.85	\$ 8.85	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Impuesto al Valor Agregado – IVA	\$ 1,530.30	\$218.79	\$ 6,194.05	-85.70%	2731.05%	0.30%	0.04%	0.89%
Pago a Cuenta por pagar del ISR	\$ 5,702.72	\$7,093.61	\$ 8,434.96	24.39%	18.91%	1.12%	1.17%	1.21%
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 44696.38	\$54444.17	\$ 91,647.19	21.81%	68.33%	8.79%	8.98%	13.18%
						0.00%	0.00%	0.00%
NO CORRIENTE	\$ 101,724.30	\$ 92,351.13	\$ 84,293.40	-9.21%	-8.73%	20.01%	15.23%	12.12%
Préstamos Bancario a Largo Plazo	\$ 101,724.30	\$ 92,351.13	\$ 84,293.40	-9.21%	-8.73%	20.01%	15.23%	12.12%
TOTAL DE PASIVO	\$ 154,509.63	\$155,373.75	\$191,658.23	0.56%	23.35%	30.40%	25.63%	27.56%
Capital Social	\$ 238,220.70	\$312,511.15	\$278,625.94	31.19%	-10.84%	46.86%	51.55%	40.06%
Utilidad del Ejercicio	\$ 115,605.82	\$138,350.67	\$225,157.70	19.67%	62.74%	22.74%	22.82%	32.38%
						0.00%	0.00%	0.00%
PATRIMONIO	\$ 353,826.52	\$450,861.82	\$503,783.64	27.42%	11.74%	69.60%	74.37%	72.44%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 508,336.15	\$606,235.57	\$695,441.87	19.26%	14.71%	100.00%	100.00%	100.00%

Fuente: Elaboración Propia del grupo

Cuadro 13.

Tabla Análisis Horizontal y Vertical de Estado de Resultados.

INVERSIÓN DE OCCIDENTE, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019-2021

Valores Expresados en dólares de los Estados Unidos de América

Años	2019	2020	2021	Análisis Horizontal		Análisis Vertical		
				2019/2020	2020/2021	2019	2020	2021
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$2495,870.09	\$3153,881.90	\$5229,495.10	26.36%	65.81%	100.00%	100.00%	100.00%
COSTO DE VENTAS								
Inventario Inicial	\$145,465.00	\$197,896.03	\$272,450.52	36.04%	37.67%	5.83%	6.27%	5.21%
más: Compras	\$2285,215.81	\$2927,566.86	\$4791,131.68	28.11%	63.66%	91.56%	92.82%	91.62%
Menos: Rebajas y Devoluciones sobre Compras	\$(11,835.22)	\$(26,061.90)	\$(61,859.58)	120.21%	137.36%	-0.47%	-0.83%	-1.18%
Mercadería Disponible	\$2418,845.59	\$3099,400.99	\$5001,722.62	28.14%	61.38%	96.91%	98.27%	95.64%
Menos: Inventario Final	\$197,896.03	\$ 272,450.52	\$ 260,765.89	37.67%	-4.29%	7.93%	8.64%	4.99%
Costo de Ventas	\$2220,949.56	\$2826,950.47	\$4740,956.73	27.29%	67.71%	88.98%	89.63%	90.66%
UTILIDAD BRUTA	\$ 274,920.53	\$ 326,931.43	\$ 488,538.37	18.92%	49.43%	11.02%	10.37%	9.34%
GASTOS DE OPERACIÓN								
GASTOS DE VENTAS	\$ 99,961.44	\$ 121,315.38	\$ 164,264.09	21.36%	35.40%	4.01%	3.85%	3.14%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 7,142.15	\$ 4,940.88	\$ 4,031.66	-30.82%	-18.40%	0.29%	0.16%	0.08%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 7,514.74	\$ 7,880.33	\$ 3,437.73	4.86%	-56.38%	0.30%	0.25%	0.07%
Total Gastos de Operación	\$ 114,618.33	\$ 134,136.59	\$ 171,733.48	17.03%	28.03%	4.59%	4.25%	3.28%
Utilidad antes de Impuesto sobre la Renta	\$ 160,302.20	\$ 192,794.84	\$ 316,804.89	20.27%	64.32%	6.42%	6.11%	6.06%
Impuesto sobre la Renta	\$ 44,696.38	\$ 54,444.17	\$ 91,647.19	21.81%	68.33%	1.79%	1.73%	1.75%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 115,605.82	\$ 138,350.67	\$ 225,157.70	19.67%	62.74%	4.63%	4.39%	4.31%

Fuente: Elaboración Propia del grupo

Razones financieras de liquidez

1. Índice de solvencia:

Por cada dólar pasivo corriente la empresa cuenta en el año 2019 con 4.90, en el año 2020 con 5.61 y el año 2021 con 4.27 del activo corriente.

Este índice presenta capacidad financiera, sin embargo, es importante denotar que el impacto de los pasivos corrientes de la empresa, tiene su incidencia en los activos corrientes, por tanto no descuidar estas cuentas para no poner en peligro la rentabilidad de la empresa.

2. Prueba ácida:

Por cada dólar del pasivo corriente la empresa cuenta en el año 2019 con 1.15, en el año 2020 con 1.29, y en el año 2021 con 1.84 del disponible y realizable de corto plazo.

El indicador mejora cada año, considerándose muy superior al índice ideal que es 1, pero igual que la razón circulante, por lo que deben manejarse dentro de la empresa adecuadamente.

3. Capital de Trabajo:

El Capital de trabajo va en aumento en cada periodo lo cual significa que nuestra operación requiere de mayor inversión para la operatividad.

4. Rotación de Inventarios:

En los inventarios los productos se rotaron 11.22 veces durante el año 2019, 10.38 veces durante el año 2020 y 18.18 veces durante el año 2021.

Existe un aumento en la rotación de los productos y el año 2021 alcanzo el mayor crecimiento favoreciendo a la empresa.

5. Razón Deuda Total:

La empresa tiene un nivel de endeudamiento que tiende a disminuir cada año en relación al año anterior.

6. Índice de Endeudamiento:

Muestra que los recursos de la empresa fueron financiados por terceros en disminución en el periodo estudiado.

La empresa está disminuyendo el endeudamiento, se denota la disminución de la deuda la cual, es de beneficio para la empresa .

7. Relación Deuda – Capital:

La empresa utiliza el 38,04% de deuda para financiar sus activos en relación con el valor del capital de los accionistas.

8. Rendimiento sobre Activos (ROA):

El rendimiento por cada \$100 de activos fue de 22.74 para el 2019, 22.82 para el 2020 y 32.38 para el 2021 de Utilidad Neta.

La rentabilidad sobre los activos es superior para el 2021 respecto al 2019 y 2020, indicando un mejoramiento en la utilización de los activos para generar ganancia.

9. Rendimiento sobre el Capital (ROE):

La rentabilidad por cada \$100 invertidos de capital es de 32.67 para el año 2019, 30.69 para el año 2020 y 44.69 para el año 2021.

La rentabilidad del capital propio es superior en el 2021 respecto a los años 2019 y 2020, es decir la empresa está ganando valor.

10. Rendimiento de ventas (ROS):

El rendimiento por cada \$100 de activos fue de 4,63 para el 2019, 4.39 para el 2020 y 4.31 para el 2021. Para el 2021 el ROS es menor respecto al 2019 y 2020, la empresa ha realizado menos gastos para generar más ingresos.

11. EBITDA:

La rentabilidad de la empresa en el año 2021 se tiene una utilidad mayor que en los años 2019 y 2020.

Cuadro 14.

Indicadores Financieros

INVERSIÓN DE OCCIDENTE, S.A. DE C.V.
RAZONES FINANCIERAS

Razones Financieras	Fórmulas	2019	2020	2021	
RAZONES DE LIQUIDEZ					
Índice de Solvencia	Activo Corriente/ Pasivo Corriente	4.90	5.61	4.27	Dólares
Prueba acida	(Activo corriente-Inventarios)/pasivo corriente	1.15	1.29	1.84	Dólares
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	205,601.64	290,502.62	350,677.62	Dólares
Rotación de Inventarios	(Costo de Ventas / Inventario	11.22	10.38	18.18	veces
ENDEUDAMIENTO					
Razón Deuda Total	Activos totales-capital/activos totales	53.14%	48.45%	59.94%	%
Índice de Endeudamiento	Pasivos totales / activos totales	30.40%	25.63%	27.56%	%
Relación Deuda – Capital	Pasivo largo plazo/capital	43.67%	34.46%	38.04%	%
Rentabilidad					
Rendimiento sobre Activos (ROA)	Utilidad neta/Total de activos	22.74%	22.82%	32.38%	Porciento
Rendimiento sobre el Capital (ROE)	Utilidad Netas /Capital	32.67%	30.69%	44.69%	Porciento
Rendimiento sobre el Capital (ROS)	Utilidad Netas /Ventas Anuales	4.63%	4.39%	4.31%	Porciento
EBITDA	Utilidad de Operación + amortización + Depreciaciones + Provisiones	\$101,548.59	\$120,416.45	\$227,964.90	Dólares

Fuente: Elaboración Propia del grupo

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

- ✓ El análisis financiero con la evaluación de los indicadores financieros permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V
- ✓ La correcta elección de las estrategias financieras según la visión de la empresa, permite el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V.
- ✓ Las estrategias financieras permiten el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de Occidente, S.A de C.V

Recomendaciones

- ✓ Implementar evaluaciones de los indicadores financieros orientado a proyecciones y resultados, con la finalidad de garantizar la rentabilidad de la empresa.
- ✓ Proporcionar lineamientos generales de control interno orientado al cumplimiento de la visión que persigue la empresa.
- ✓ Lograr que sea un negocio en marcha por tiempo indefinido creando un plan estratégico que permita garantizar la estabilidad y mayor competencia en el mercado.
- ✓ Proponer un modelo de creación de estrategias financieras para un rendimiento óptimo de la Empresa Inversión de Occidente, S.A. DE C.V.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Libros

- ✓ Arias, F. G. (2012). El Proyecto de la Investigación, Sexta Edición Editorial Episteme, Caracas, República Boliviana de Venezuela
- ✓ Baños M., Pérez Rochac E. & Iris Lisseth Vásquez A. (2011). Estrategias Financieras Para Minimizar El Riesgo De Liquidez En Las Empresas Del Municipio De San Salvador, Dedicadas A La Importación Y Comercialización De Piso Cerámico (Tesis de Pregrado). Universidad de El Salvador, San Salvador, El Salvador.
- ✓ Bradley M. A. (2010). Principios de Finanzas Corporativas, novena edición edit. McGraw-Hill Interamericana, México D.F., México
- ✓ Convención Empresarial de ESAN, & Escuela de Administración de Negocios para Graduados. (1998). Creación de valor y gerencia: Convención Empresarial de ESAN 1997: ESAN, 5 y 6 de Noviembre de 1997. Lima, Perú: Esan Ediciones.
- ✓ Hernández-Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). Metodología De La Investigación. Ciudad De México, México: Mcgraw-Hill Interamericana Editores, S.A. De C. V.
- ✓ Idalberto Chiavenato (1993). Iniciación a la Organización y Técnica Comercial, Mc Graw Hill, México.
- ✓ Lawrence J., G., & Zutter, C. J. (2012). Principios De Administración Financiera (decimosegunda Ed.). (G. Domínguez Chávez, Ed., & A. Enriquez Brito, Trad.), edit, Addison Wesley, México Df, México.
- ✓ Lawrence J., G.; Joehnk, Michael (2009). Fundamentos de Inversión Décima Edición, edit, Addison Wesley, México.
- ✓ Ochoa, Guadalupe (2005). Administración Financiera. McGraw-Hill /Interamericana Editores, S.A. México.
- ✓ Pallares Zoilo, Romero Diego y Herrera Manuel, (2005), Hacer Empresa: Un Reto, Cuarta Edición, Fondo Editorial Nueva Empresa.
- ✓ Van Horne, James y Wachowicz, John (2005). Fundamentos de Administración Financiera. Prentice Hall Hispanoamericana. México.

Ley

- ✓ Código de Comercio.
- ✓ Ley del Impuesto sobre la Renta.
- ✓ Código Tributario.

Web

- ✓ Los orígenes de la Estrategia Empresarial, (2015). Recuperado de <https://www.isotools.org/2015/07/19/origenes-estrategia-empresarial/>
- ✓ Contreras Sierra, Emigdio Rafael, El concepto de estrategia como fundamento de la planeación estratégica. Pensamiento & Gestión,(2013), Recuperado en: <http://www.scielo.org.co/pdf/pege/n35/n35a07.pdf>
- ✓ Ambrosio Alfaro Liliana Juana, Segura Arroyo Saúl Roberto, (2015), Estrategias Financieras Para El Incremento De La Rentabilidad De Las Empresas Inmobiliarias De La Provincia De Huancayo (Tesis de pregrado), Universidad Nacional Del Centro Del Perú, Lima, Perú. Recuperado de <https://docplayer.es/71282487-Estrategias-financieras-para-el-incremento-de-la-rentabilidad-de-las-empresas-inmobiliarias-de-la-provincia-de-huancayo.html>
- ✓ Vílchez Olivares, P. (Marzo De 2014). Estrategias Financieras Para El Mejoramiento Del Valor Económico Agregado. Fundamentos De Inversión. Obtenido de https://www.Researchgate.Net/Publication/319655717_Estrategias_Financieras_Para_El_Mejoramiento_Del_Valor_Economico_Agregado.
- ✓ Fajardo., C. E. (2021). Estrategias financieras de mercados internacionales. Obtenido de <https://blog.monex.com.mx/mercados-financieros/estrategias-financieras-de-los-mercados-internacionales>.

ANEXO



UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

TEMA: Estrategias Financiera para Mejorar el rendimiento de la Empresa Inversiones de Occidente S. A. de C.V. Dedicadas a la Venta de Materiales para la construcción en Municipio de Ahuachapán.

Objetivo: Desarrollar las estrategias que permitan el incremento de la rentabilidad de la empresa Inversión de occidente, S.A. de C.V.

Indicaciones:

Colocar una "X" en el espacio correspondiente.

1. ¿La Empresa Inversiones de Occidente S.A. de C.V. utiliza el análisis de egresos e ingresos como estrategia de rentabilidad?

a) Si _____ b) No _____

2. ¿La Empresa Inversiones de Occidente S.A. de C.V. ¿Posee estrategias de gastos?

a) Si _____ b) No _____

3. ¿En La empresa Inversiones de Occidente S.A. de C.V. Utilizan el estado de resultado como herramienta valorar rendimiento?

a) Si _____ b) No _____

4. ¿En la Empresa Inversiones de Occidente S.A. de C.V., cuenta con estrategias para mejorar la liquidez?

a) Si _____ b) No _____

5. ¿Cuenta con indicadores financieros para medir el nivel de rentabilidad?

a) Si _____ b) No _____

6. ¿La Empresa Inversiones de Occidente, S.A de C.V., cumple con todos los compromisos financieros a largo plazo?

a) Si _____ b) No _____

7. ¿La empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V. cuenta con el capital de trabajo suficiente para cumplir sus compromisos actuales a corto plazo?

a) SI _____ b) No _____

8. ¿Considera la empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V. los análisis financieros como herramienta en la toma de decisiones de inversión a largo?

a) SI _____ b) No _____

9. ¿La empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V. considera trasladar deuda de corto plazo a largo para mejorar la liquidez?

a) Si _____ No _____

10. ¿La empresa Inversiones de Occidente, S.A. de C.V. ¿Tiene la capacidad para atender sus obligaciones de pago con los medios materiales de que dispone?

a) SI _____ No _____