



# ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

*El único límite a la altura  
de tus logros es el  
alcance de tus sueños y  
tú voluntad de trabajar  
duro para ellos.*

*Michelle Obama*





**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

# UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS ESPE-L

## CARRERA DE LICENCIATURA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

### **TEMA:**

*Factores determinantes de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de las compañías de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi reguladas bajo la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en los años 2017-2020*

### **AUTORAS:**

*Quinaucho Quinga, Sandra Paulina  
Tapia Catota, Mónica Gisell*

### **TUTORA:**

*Ing. Sarzosa Troya, María Crystina  
Latacunga, 2022*





# AGENDA

- Problema de la investigación

- Marco Teórico

- Metodología de la investigación

- Resultados de la investigación

- Propuesta

- Conclusiones

- Recomendaciones





# ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

## PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN





# ESPE PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA



## Macro



### América Latina

Fuerte crisis económica y sanitaria y por una elevada incertidumbre y riesgo causado por el desconocimiento sobre el avance de la pandemia causada por la enfermedad del coronavirus (COVID-19).

## Meso



### Ecuador

Durante el inicio de la pandemia el transporte y almacenamiento fue uno de los sectores más afectados por las restricciones de movilidad que se establecieron para frenar la crisis sanitaria.

## Micro



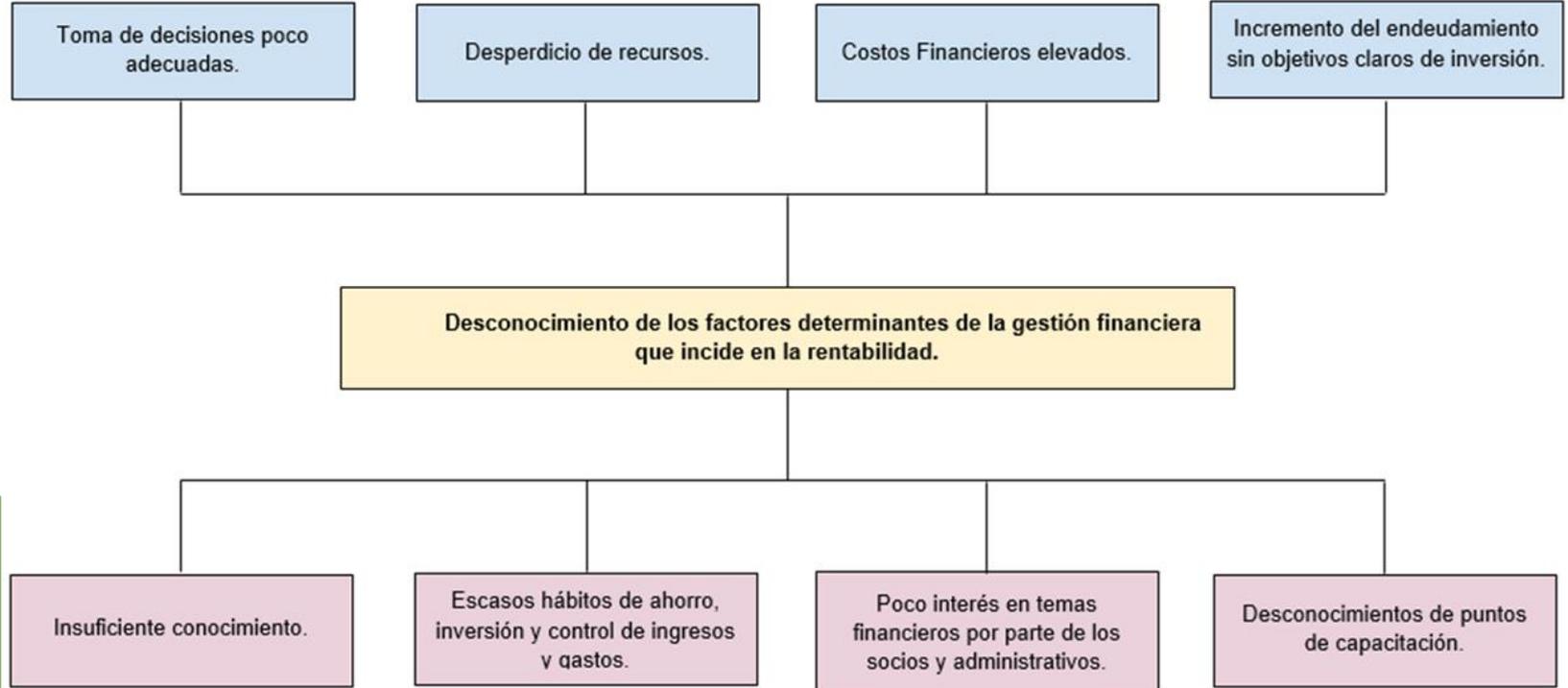
### Cotopaxi

En la provincia de Cotopaxi según el directorio de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros existen 422 compañías de transporte y almacenamiento.





# ÁRBOL DE PROBLEMAS





**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**FORMULACIÓN  
DEL  
PROBLEMA**



¿En qué medida los factores determinantes de la gestión financiera inciden en la rentabilidad de las compañías de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi reguladas bajo la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros?





**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

# JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

Permite administrar sus recursos de forma eficiente, a través de planes, presupuestos y el buen manejo de sus cuentas para maximizar sus utilidades



Afectando al crecimiento económico de las compañías y generando bajos niveles de rentabilidad a causa del desconocimiento sobre el manejo de las finanzas y sus funciones para la toma de decisiones

La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales: teniendo un buen desempeño económico y una adecuada toma de decisiones





# OBJETIVOS



## Objetivo General

Analizar los factores determinantes de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de las compañías de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en los años 2017-2020.

## Objetivos Específicos

Identificar las bases teóricas de los factores determinantes de la gestión financiera y la rentabilidad mediante fuentes bibliográficas primarias y secundarias, que permitan fundamentar los conceptos necesarios para la investigación.

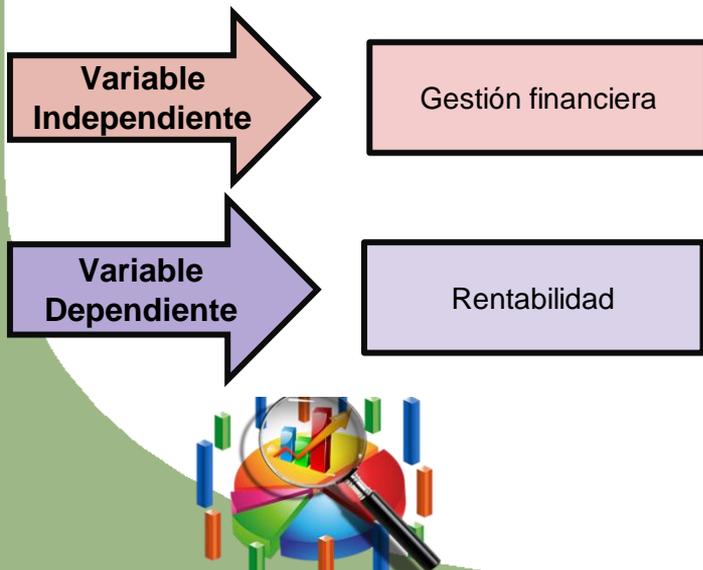
Establecer los factores determinantes de la gestión financiera en las Compañías de Transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de compañías valores y seguros en los años 2017-2020.

Proponer un modelo financiero para el análisis y reconocimiento de los factores determinantes de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, en base a los resultados y la comprobación de la hipótesis.





## VARIABLES



## HIPÓTESIS

**Hipótesis Nula (Ho):** Los factores determinantes de la gestión financiera no inciden en la rentabilidad de las compañías de transporte de las compañías de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en los años 2017-2020.

**Hipótesis Alternativa (Ha):** Los factores determinantes de la gestión financiera si inciden en la rentabilidad de las compañías de transporte de las compañías de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en los años 2017-2020.





**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

# MARCO TEÓRICO





## Teoría sobre la gestión financiera



Se establecen tres enfoques:



- Tradicional
- Descriptivo
- Moderno



## Teoría de la Rentabilidad



Las teorías económicas clásicas establecen la influencia efectiva del crecimiento sobre los rendimientos.

Teorías de estructura de capital:

- Teoría de la información asimétrica
- Teoría del Pecking Order o de la Jerarquía de preferencia de financiamiento





**Variable dependiente: Gestión financiera**

•Se le conceptualiza como la agrupación de actividades mercantiles relacionadas con el efectivo de las compañías, de la bolsa y de la banca; y como el conjunto de mercados o instituciones financieras de ámbito internacional o nacional.

**Finanzas**



•Es un proceso que involucra los ingresos y egresos aplicables a la realización de la manipulación racional del dinero, y en efecto los rendimientos (financieros) generados por el mismo

**Gestión financiera**



•Son un instrumento que se debe de usar en todas las organizaciones a nivel general, que les permitan lograr sus metas planteadas y un crecimiento en el mercado local y consecuentemente obtener el crecimiento del negocio

**Estrategias financieras**





# BASE CONCEPTUAL

## Variable independiente: Rentabilidad

### Rentabilidad

- En conjunto, estas medidas permiten a los administradores evaluar los beneficios de la compañía con respecto a un grado delimitado de ventas, cierto grado de activos o la inversión de los dueños. Sin beneficios, una organización no podría atraer financiamiento externo

### Rendimiento sobre los activos totales (ROA)

- Indica la rentabilidad de la empresa en relación a sus activos, mientras más alto sea este indicador es mejor pues demuestra la capacidad de la empresa para generar ganancias a partir de sus activos.

### Margen BRUTO

- Este indicador detalla el ingreso neto por dólar de venta una vez que se han descontado los gastos operacionales y no operacionales





# ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

## BASE LEGAL

Las bases legales no son más que se leyes que sustentan de forma legal el desarrollo del proyecto



## LEYES Y REGLAMENTOS

Constitución de  
la República del  
Ecuador

Plan Nacional  
de Gobierno

Código  
Orgánico  
Monetario y  
Financiero

Ley de  
compañías

Código de  
transparencia y  
de derechos del  
usuario

Ley Orgánica  
de Régimen  
Tributario  
Interno

Reglamento a la  
ley de transporte  
terrestre tránsito  
y seguridad vial





# ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

# METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN





## DESARROLLO METODOLÓGICO

### Enfoque de la investigación

Enfoque mixto

### Diseño de la investigación

No experimental

### Nivel de la investigación

Nivel Transversal o transeccional

### Tipo de la investigación

- Investigación documental
- Investigación de campo

### Modelo de la investigación

- Investigación Correlacional
- Investigación Descriptiva



## RECOPIACIÓN DE DATOS

### Fuentes

**Secundarias:** Páginas web de instituciones nacionales y extranjeras relevantes.

**Primarias:** Entrevistas a asociaciones relacionadas a la apicultura en Ecuador.

### Técnicas

- Encuestas
- Cuestionario

### Herramientas

- Correlación de Pearson
- Chi cuadrado



## PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN SPSS

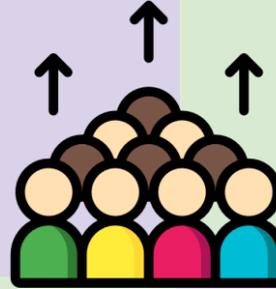




# POBLACIÓN Y MUESTRA

## Población

(López, 2004), afirma que “la población de estudio es un conjunto de casos, definido, limitado y accesible, que formará el referente para la elección de la muestra que cumple con una serie de criterios predeterminados” (p. 2)

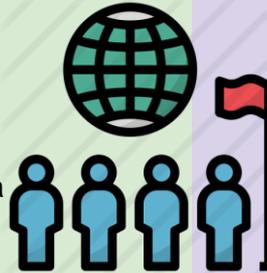


## Muestra

Bernal (2010), afirma que “es la parte de la población que se selecciona, de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuarán la medición y la observación de las variables objeto de estudio” (p. 161).

$$n = \left( \frac{Z^2 * N * P * Q}{e^2 * (N - 1) + (Z^2) * (P * Q)} \right)$$

Al tener un número de 18 organizaciones activas, se decide hacer la encuesta a los 18 administradores y obtener una muestra de los 531 socios de la compañía de Transporte que constan en la página de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.



### Donde:

N = Población  
P = Probabilidad de ocurrencia  
Q = Probabilidad de no ocurrencia  
E = Error de muestreo  
Z = Nivel de confianza

### Aplicación de la Fórmula:

N = 422  
P = 0,5  
Q = 0,5  
E = 0,05  
Z = 95%=1,96

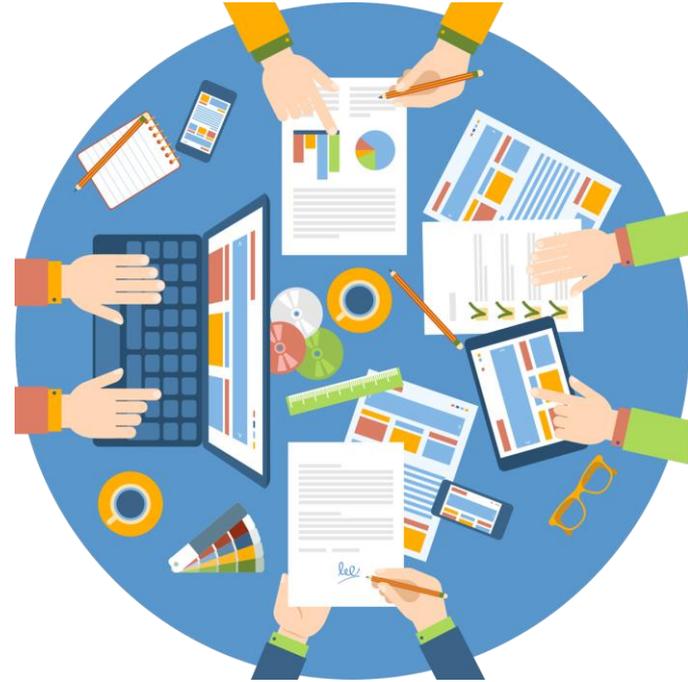
$$n=201.35 \approx 201 \text{ Compañías}$$





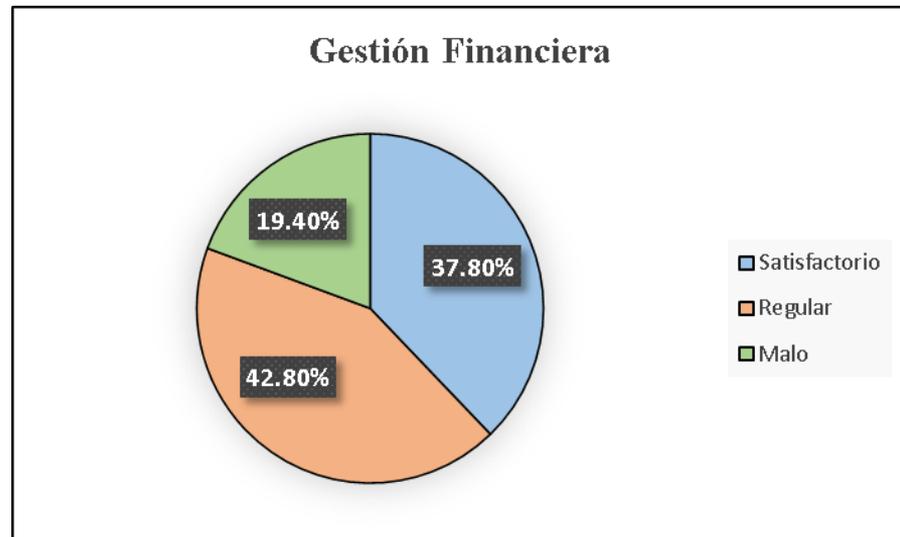
**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

# RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN



## Pregunta 1. ¿Cómo considera usted que se desarrolla la gestión financiera en la compañía?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos Satisfactorio	76	37,8%	37,8%	37,8%
Regular	86	42,8%	42,8%	80,6%
Malo	39	19,4%	19,4%	100,0%
Total	201	100,0%	100,0%	



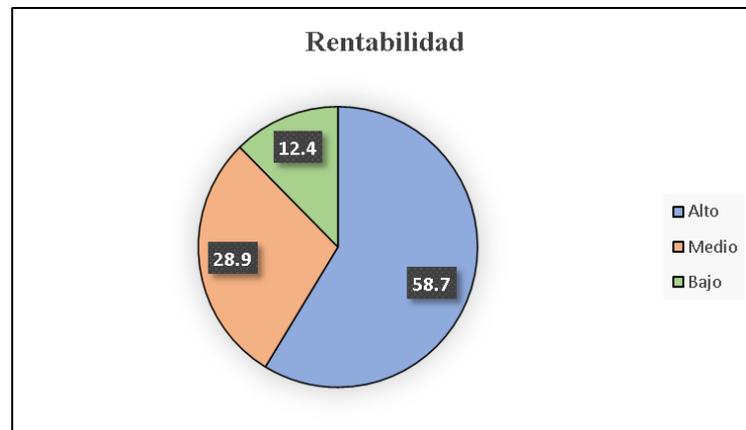
### Interpretación

De acuerdo con los resultados se puede evidenciar que en la mayoría de las compañías se considera que la gestión financiera se desarrolla de forma regular o mala, por tanto, pocas compañías afirmaron que su gestión financiera se desarrolla de forma satisfactoria.



**Pregunta 18.** ¿En qué grado considera que su rentabilidad mejoraría con la aplicación adecuada de la gestión financiera?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Alto	118	58,7	58,7
	Medio	58	28,9	87,6
	Bajo	25	12,4	100,0
	Total	201	100,0	100,0



### Interpretación

Los datos obtenidos demuestran que la mayor parte de las compañías de transporte y almacenamiento consideran que el grado de su rentabilidad es alto y si mejoraría con la aplicación adecuada de la gestión financiera ya que tiene como resultados una buena inversión para tomar sus propias decisiones a corto plazo.





**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



Por medio del análisis de datos procesado y recopilado mediante el programa IBM SPSS



# COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS

Se empleará un  $\chi^2$  utilizando la prueba del chi cuadrado



Se determinará un nivel de significancia de 0,05 y un nivel de confianza de 0,95





# CRUCE DE VARIABLES

Frecuencia observada		Recuento			Total
		¿En qué grado considera que su rentabilidad mejoraría con la aplicación adecuada de la gestión financiera?			
		Alto	Medio	Bajo	
¿Como considera usted que la gestión financiera se desarrolla de manera adecuada en la empresa?	Satisfactorio	56	14	6	76
	Regular	48	25	13	86
	Malo	14	19	6	39
Total		118	58	25	201

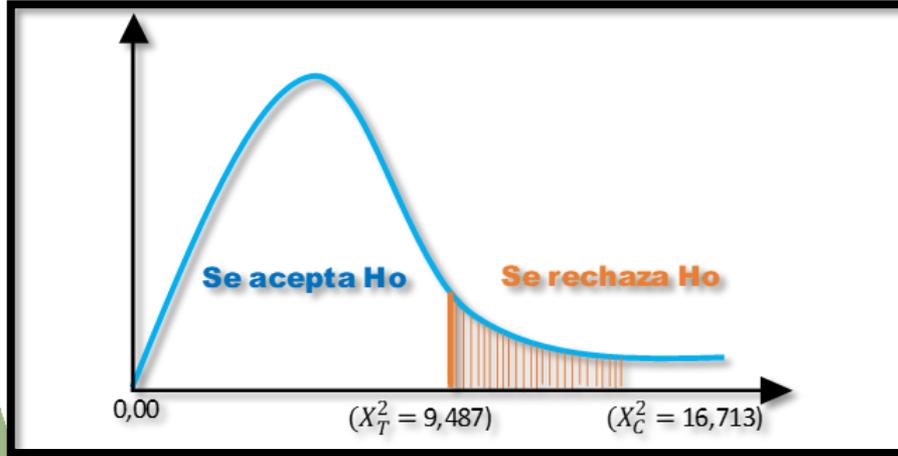
*Cruce: Prueba del chi cuadrado*

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	16,713 <sup>a</sup>	4	,002
Razón de verosimilitudes	16,700	4	,002
Asociación lineal por lineal	11,447	1	,001
N de casos válidos	201		

*Nota:* a. 1 casillas (11,1%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5.  
B. La frecuencia mínima esperada es 4,85.



# CRUCE DE VARIABLES



## Reglas de decisión

- Ho: Si  $(X_c^2 \leq X)$
- Ha: Si  $(X_c^2 \geq X)$

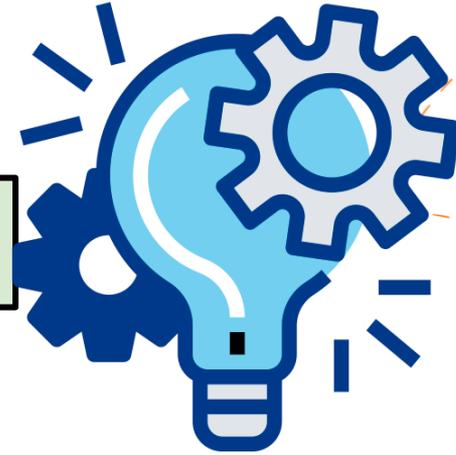
Entonces:  $16,713 \geq 9,487$  Se rechaza Ho





**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

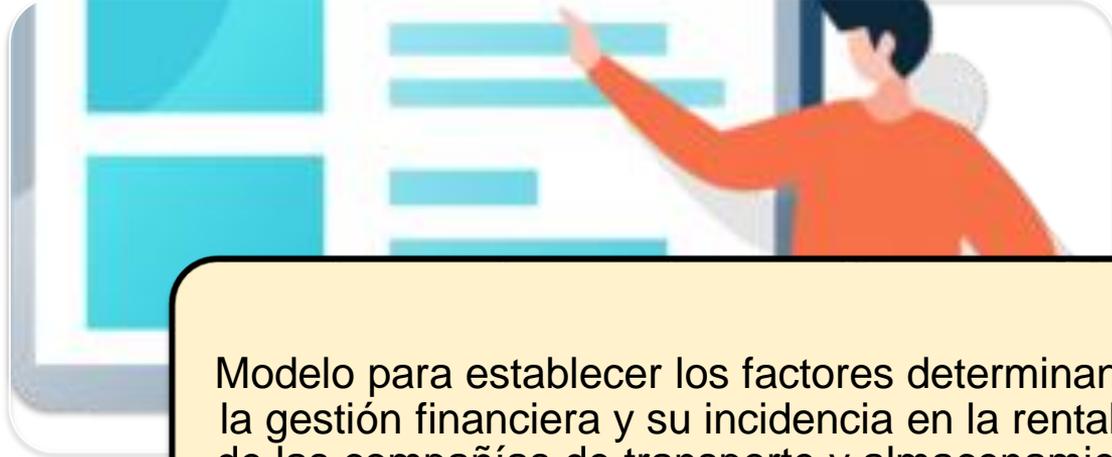
# PROPUESTA





**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

# PROPUESTA



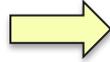
Modelo para establecer los factores determinantes de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de las compañías de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi reguladas bajo la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en los años 2017-2020.





# OBJETIVOS

## Objetivo General



Elaborar un modelo de gestión financiera que permita obtener resultados favorables para el análisis financiero mediante la metodología de los indicadores utilizando el programa Excel y analizando la información financiera obtenida con la finalidad de maximizar la rentabilidad.

Describir la fundamentación teórica del modelo propuesto para el cálculo de los indicadores utilizados con el fin de analizar la gestión financiera de las compañías objeto de estudio.

Diseñar un modelo de simulación sobre la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad utilizando la herramienta informática Microsoft Excel con los principales indicadores financieros y puntos de análisis.

Establecer los Factores determinantes de la gestión financiera que inciden en la rentabilidad de las compañías de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en el periodo 2017-2020.



## Objetivos Específicos





**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

# PROPUESTA



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

INICIAR

## PROPUESTA

Modelo para establecer los factores determinantes de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de las compañías de transporte y almacenamiento de la provincia de Cotopaxi reguladas bajo la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en los años 2017-2020

## AUTORAS

Quinaucho Sandra  
Tapia Monica

## TUTORA

Ing. Sarzosa Troya María Crystina





**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

# PROPUESTA



## INSTRUCCIONES

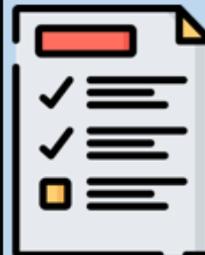


**Bienvenido.** Este es un simulador que permite evaluar el costo de capital de las diferentes alternativas de financiamiento, para que en base a este parámetro la empresa pueda tomar una mejor decisión de financiamiento.

En la hoja Índice se indican los diferentes ítems que la empresa puede analizar por medio de este simulador.

Para el cálculo de los indicadores financieros se requiere el ingreso de datos de entrada de la compañía, estos son:

Llenar con la información financiera de la empresa el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados del periodo 2017 al 2020, considerando el formulario 101 del SRI.



← PORTADA

SIGUIENTE →





**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



**CONCLUSIONES**





# Conclusiones

Mediante el análisis las variables se determinó la importancia de la gestión financiera para la rentabilidad en las compañías.

Por medio del marco teórico se evidencia sobre cuales son los aspectos más importantes de los factores determinantes de la Gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad de las compañías.

Los factores determinantes de mayor importancia dentro de la gestión financiera y que incide en la rentabilidad es la liquidez.

La investigación realizada con el instrumento de la encuesta a 201 los resultados muestran que gran parte de las compañías de transporte y almacenamiento en la provincia de Cotopaxi no poseen una buena gestión financiera.

Dentro de la propuesta se realizo un modelo de análisis financiero para el reconocimiento de los factores determinantes de la gestión que inciden en la rentabilidad.





# ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



## RECOMENDACIONES





# Recomendaciones

Se recomienda que las compañías consideren los factores determinantes de la gestión financiera que inciden en su rentabilidad, así como también los distintos indicadores financieros al momento de tomar decisiones de tipo financiero.

Es recomendable a las compañías de transporte y almacenamiento tomar más en cuenta el estado en el que se encuentra la liquidez para obtener mayores beneficios debido a que es uno de los factores determinantes que más afecta en la rentabilidad.

Se sugiere al administrador, que utilice un modelo de gestión financiera para ver cómo incide su compañía, la cual le permita estudiar, analizar y gestionar el uso de sus recursos financieros y así podrá optimizar su utilización y alcanzar resultados en solvencia y rentabilidad.

Es recomendable que los administradores realicen un análisis financiero cada semana para que puedan tener un control de cómo está la compañía, así tener una buena estabilidad económica y para lograr la optimización de los recursos.





# ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



# Gracias

