



**ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO**

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,  
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

**“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA  
DIRECTMARKET CÍA. LTDA.”**

**MARÍA Jael LUDEÑA SALAZAR**

**Resumen Ejecutivo de la Tesis presentada como requisito previo  
a la obtención del grado de:**

**INGENIERA EN FINANZAS, CONTADORA PÚBLICA -  
AUDITORA**

**AÑO 2013**

## RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo tiene como objetivo proponer un modelo de gestión financiera para la empresa Directmarket Cía. Ltda. de la ciudad de Quito. Directmarket Cía. Ltda. es una empresa ecuatoriana con más de 13 años de experiencia proveyendo equipos y servicios para la industria petrolera, principalmente, así como también a otras industrias. La línea de productos de la empresa incluye: medidores de caudal, equipos de instrumentación, instrumentos de seguridad, bombas, válvulas, equipos para mantenimiento.

El trabajo se conforma por seis capítulos en los que se abordan temas como el estudio situacional de la empresa, su micro y macro entorno, diagnóstico financiero y propuesta de políticas de gestión para el área financiera a fin de que esto sirva como una herramienta para la toma de decisiones por parte de los directivos de la compañía.

**Capítulo I:** En el primer capítulo se estudia las generalidades de la empresa como su constitución, su base legal, la filosofía de la empresa de tal manera que se pueda tener un panorama preliminar de la empresa a ser analizada.

**Capítulo II:** Se basa en el análisis del macro entorno de la empresa, las principales variables externas que pueden afectar el desenvolvimiento de la misma, estas variables son de tipo político, económico y socio cultural. También se realiza un análisis del micro ambiente de la empresa como: proveedores, clientes, competencia y procesos internos de la compañía. Después de determinar el macro y micro ambiente de la empresa se procede a realizar el análisis FODA en el cual se detalla las oportunidades y amenazas; así como, las fortalezas y debilidades que tiene la empresa.

**Capítulo III:** En este capítulo se realiza el análisis de la situación financiera actual de la empresa, a través de análisis horizontal y vertical de los estados

financieros. De igual manera, se realiza el análisis de índices e indicadores financieros como: liquidez, rentabilidad, actividad, endeudamiento y DuPont. Este análisis es realizado considerando la información histórica desde el 2009 hasta el 2012.

**Capítulo IV:** En esta sección se propone el diseño de un modelo de gestión financiera, estableciendo políticas en cuanto a la gestión financiera a corto plazo como cuentas por cobrar, cuentas por pagar y políticas y fuentes de financiamiento. En la gestión financiera a largo plazo se establece políticas y fuentes de financiamiento a largo plazo y política de dividendos. También se definen políticas de presupuestos, importancia de la elaboración de pronósticos y de estados financieros proforma.

**Capítulo V:** En este capítulo, se procede a la aplicación de las políticas del capital de trabajo, elaboración de pronósticos de ventas y construcción de estados financieros proforma con proyección a cinco años para determinar cómo será el comportamiento financiero de la empresa.

**Capítulo VI:** Está compuesto por las conclusiones del trabajo de investigación realizado; así mismo, se determinan las recomendaciones que puede utilizar la empresa para lograr un mejor desempeño de la misma y lo cual conlleva a un mayor crecimiento.

## EXECUTIVE SUMMARY

The current project has as an objective to propose a financial management model for the company Directmarket Cía. Ltda. located in Quito, Ecuador.

DirectMarket is an Ecuadorian company founded in Quito in 1999. The company has more than 13 years' experience in delivering the best solutions in the field of industrial measuring instruments and the provision of equipment and services for the oil industry as well as more general industries.

The complete line of products includes flow meters, electronic instrumentation, safety instruments, pumps, valves, and pipeline cleaning products as well as maintenance.

The project has six chapters that broach different topics as the situational company study, its micro and macro environment, financial study, and the strategies proposed for improving the current management of the company. This model will help to the directors of the company in the taking of decisions.

**Chapter I:** In the first chapter it is studied the overview of the company and its constitution, its legal basis, the philosophy of the company. With this information is possible to generate a preliminary scenario of the company to be analyzed.

**Chapter II:** It is about of the analysis of the macro environment, analyzing external variables that may affect the development of the company; these variables are political, economic and socio-cultural. Also there is an analysis of the micro environment of the company; variables such as suppliers, customers, competence, and internal processes of the company. The information recollected in the micro and macro environment will help to perform the SWOT analysis which details the strengths and weaknesses as well as opportunities and threats of the company.



**Chapter III:** It is about the internal analysis of the current financial management of the company. It was reviewed the financial statements through horizontal and vertical analysis of financial statements. Also it is performed indices and financial ratios such as cash flow, profitability, activity ratio, debt ratio and DuPont analysis. For this analysis it was considered information of the financial statements from 2009 to 2012

**Chapter IV:** This section proposes the design of a financial management model, establishing economic policies regarding the short-term financial management as accounts receivable, accounts payable and policies and sources of short-term financing. In the long-term, it is established financial management policies and sources of long term financing and dividend policy. Also, it is suggested budget policies, the importance of the budgeting, and pro forma financial statements.

**Chapter V:** In this chapter, the application of working capital policies were taken, it was elaborated sales forecasts and pro forma financial statements projected to five years in order to predict how the financial performance of the company will be in the future.

**Chapter VI:** In this chapter, are included the conclusions of this project and the recommendations that the company can use for improving the current performance of the company which leads to higher growth.

