



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN  
EMPRESARIAL E INFORMÁTICA.**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TÍTULO DEL TRABAJO**

**LA INVERSIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE  
LAS “MUEBLERÍAS CON MAYOR CAPITAL Y RECURSOS HUMANOS” DEL  
CANTÓN GUARANDA PROVINCIA DE BOLÍVAR AÑO 2017.**

**AUTORA:**

**MYRIAM DEL CONSUELO IBARRA GUZMÁN**

**Guaranda, Julio, 2019**



# **UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**

## **FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA.**

### **CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

#### **TÍTULO DEL TRABAJO**

**LA INVERSIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE  
LAS “MUEBLERÍAS CON MAYOR CAPITAL Y RECURSOS HUMANOS” DEL  
CANTÓN GUARANDA PROVINCIA DE BOLÍVAR AÑO 2017.**

**Informe final de Investigación presentado como requisito parcial para aprobar el  
trabajo de titulación, para optar el Título de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría  
CP.**

#### **AUTORA:**

**MYRIAM DEL CONSUELO IBARRA GUZMÁN**

#### **DIRECTOR**

**Dr. MARLON ALBERTO GARCÍA SALTOS**

#### **PARES ACADÉMICOS**

**ING. ÁNGEL MUSSOLINE GARCÍA DEL POZO**

**ING. NELSON JAVIER GARCÍA LOPEZ MSC.**

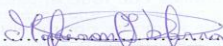
**Guaranda, Julio, 2019**

**DERECHOS DE LA AUTORA**

Yo, **Myriam del Consuelo Ibarra Guzmán con C.I. 0201653086** en calidad de autora del trabajo de investigación: **LA INVERSIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS "MUEBLERÍAS CON MAYOR CAPITAL Y RECURSOS HUMANOS" DEL CANTÓN GUARANDA PROVINCIA DE BOLÍVAR AÑO 2017**, autorizo a la Universidad Estatal de Bolívar hacer uso de todos los contenidos que me pertenecen o parte de los que contiene esta obra, con fines estrictamente académicos o de investigación.

Los derechos que como autora me corresponden, con excepción de la presente autorización, seguirán vigentes a nuestro favor, de conformidad con lo establecido en los artículos 5, 6, 8; 19 y demás pertinentes de la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

Asimismo, autorizo a la Universidad Estatal de Bolívar para que realice la digitalización y publicación de este trabajo de investigación en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

  
.....  
MYRIAM DEL CONSUELO IBARRA GUZMÁN  
Cd.N°0201653086

I

**ESCRITURA PÚBLICA**

**DECLARACION JURADA**

Señora **MYRIAM DEL CONSUELO IBARRA GUZMAN**

En la ciudad de Guaranda, capital de la Provincia de Bolívar, República del Ecuador, hoy día **JUEVES, DIECIOCHO DE JULIO DE DOS MIL DIECINUEVE**, ante mí, Doctor **GUIDO FABIAN FIERRO BARRAGAN**, NOTARIO PÚBLICO PRIMERO DEL CANTÓN GUARANDA, comparece la señora **MYRIAM DEL CONSUELO IBARRA GUZMAN**. La compareciente es de nacionalidad ecuatoriana, mayor de edad, de estado civil casada, capaz de contraer obligaciones, domiciliada en el sector Cuatro Esquinas, parroquia Guanujo, cantón Guaranda, provincia Bolívar, móvil 0997739415, email [mibarraguzma@gmail.com](mailto:mibarraguzma@gmail.com) a quien de conocerle doy fe en virtud de haberme exhibido su cédula de ciudadanía y papeleta de votación cuya copia adjunto a esta escritura. Advertida por mí el Notario de los efectos y resultados de esta escritura, así como examinada en forma separada, de que comparece al otorgamiento de la misma sin coacción, amenaza, temor reverencial, ni promesa o seducción, juramentada en debida forma, prevenida de la gravedad del juramento, de las penas del perjurio y de la obligación que tiene que decir la verdad con claridad y exactitud, bajo juramento declara lo siguiente: "Previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CP, manifiesta que los criterios e ideas emitidas en el presente trabajo de investigación titulado: "LA INVERSIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS "MUEBLERIAS CON MAYOR CAPITAL Y RECURSOS HUMANOS" DEL CANTÓN GUARANDA PROVINCIA BOLÍVAR AÑO 2017", es de mi exclusiva responsabilidad en calidad de autora". (Hasta aquí la declaración jurada rendida por la compareciente la misma que queda elevada a escritura pública con todo el valor legal). Para el otorgamiento de esta escritura pública se observaron todos los preceptos legales del caso; y leída que le fue a la compareciente íntegramente por mí el Notario, se ratifica en todo su contenido y firma conmigo en unidad de acto, e incorporo esta escritura pública al protocolo de instrumentos públicos, a mi cargo. De todo lo cual doy fe.-

  
Sra. **MYRIAM DEL CONSUELO IBARRA GUZMAN**

  
Doctor **GUIDO FABIAN FIERRO BARRAGAN**  
NOTARIO PÚBLICO PRIMERO DEL CANTÓN GUARANDA



I

**Dr. MARLON ALBERTO GARCÍA SALTOS, EN CALIDAD DE DIRECTOR DEL  
PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, A PETICIÓN DE LA PARTE INTERESADA**

**CERTIFICO:**

Que la señorita **MYRIAM DEL CONSUELO IBARRA GUZMÁN** estudiante de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión empresarial e informática, carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORÍA dentro de la modalidad de titulación (Proyecto de investigación); ha cumplido con el ingreso de sugerencias y recomendaciones emitidas por el suscrito a su proyecto denominado LA INVERSIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS “MUEBLERÍAS CON MAYOR CAPITAL Y RECURSOS HUMANOS” DEL CANTÓN GUARANDA PROVINCIA DE BOLÍVAR AÑO 2017, en tal virtud, faculto a la interesada, seguir el trámite legal pertinente.

Es todo cuanto puedo certificar

Guaranda, a los 17 días del mes de Julio del 2019

Atentamente



.....  
Dr. MARLON ALBERTO GARCÍA SALTOS  
Cd.N° 0200724714

ING. ÁNGEL MUSSOLINE GARCÍA DELPOZO, EN CALIDAD DE PAR  
ACADEMICO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, A PETICIÓN DE LA  
PARTE INTERESADA

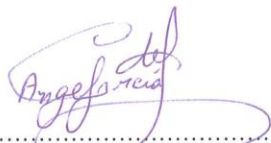
**CERTIFICO:**

Que la señorita **MYRIAM DEL CONSUELO IBARRA GUZMÁN** estudiante de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión empresarial e informática, carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORÍA dentro de la modalidad de titulación (Proyecto de investigación); ha cumplido con el ingreso de sugerencias y recomendaciones emitidas por el suscrito a su proyecto denominado LA INVERSIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS “MUEBLERÍAS CON MAYOR CAPITAL Y RECURSOS HUMANOS” DEL CANTÓN GUARANDA PROVINCIA DE BOLÍVAR AÑO 2017, en tal virtud, faculto a la interesada, seguir el trámite legal pertinente.

Es todo cuanto puedo certificar

Guaranda a los 17 días del mes de Julio del 2019

Atentamente



.....  
ING. ÁNGEL MUSSOLINE GARCÍA DELPOZO  
Cd.N° 0200667335

**ING. NELSON JAVIER GARCÍA LOPEZ, EN CALIDAD DE PAR ACADEMICO  
DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, A PETICIÓN DE LA PARTE  
INTERESADA**

**CERTIFICO:**

Que la señorita **MYRIAM DEL CONSUELO IBARRA GUZMÁN** estudiante de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión empresarial e informática, carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORÍA dentro de la modalidad de titulación (Proyecto de investigación); ha cumplido con el ingreso de sugerencias y recomendaciones emitidas por el suscrito a su proyecto denominado LA INVERSIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS “MUEBLERÍAS CON MAYOR CAPITAL Y RECURSOS HUMANOS” DEL CANTÓN GUARANDA PROVINCIA DE BOLÍVAR AÑO 2017, en tal virtud, faculto a la interesada, seguir el trámite legal pertinente.

Es todo cuanto puedo certificar

Guaranda a los 17 días del mes de Julio del 2019

Atentamente



.....  
ING. NELSON JAVIER GARCÍA LOPEZ MSC  
Cd.N° 0200583250

## **DEDICATORIA**

Este trabajo investigativo dedico a Dios que me cuida y protege por darme vida e inteligencia para culminar esta etapa de mi formación académica.

A mi adorada madre Lucila Ibarra por brindarme su apoyo incondicional quien con amor y esfuerzo me ha guiado en este arduo camino para alcanzar esta meta, de igual manera a mi hermana Leydy por sus criticas oportunas y acertadas.

A Rey Jordá mi esposo por ser una persona muy especial quien está conmigo en las alegrías y tristezas por brindarme todo su apoyo darme fuerza y motivarme a alcanzar este objetivo propuesto, a mi hija Sofía por ser mi inspiración la razón de mi existencia, con este logro llegar a ser su guía en el futuro.

**Myriam Ibarra**

## **RECONOCIMIENTO**

Agradezco a la Universidad Estatal de Bolívar por la Formación académica brindada.

A la Facultad de Ciencias Administrativas Gestión Empresarial e Informática en especial a la carrera de Contabilidad y Auditoría por los conocimientos impartidos durante el tiempo de estudio.

Al Dr. Marlon García director de tesis por el tiempo dedicado a guiarme en el desarrollo del trabajo de investigación.

A los pares académicos Ing. Javier García y Ángel García por su orientación y asesoría durante todo el proceso de investigación.

**Myriam Ibarra**



# ÍNDICE GENERAL

DERECHOS DE LA AUTORA.....	I
DEDICATORIA .....	5
RECONOCIMIENTO.....	6
ÍNDICE GENERAL .....	7
ÍNDICE DE TABLAS .....	10
ÍNDICE DE FIGURAS.....	11
RESUMEN .....	12
ABSTRACT.....	13
INTRODUCCIÓN .....	14
CAPÍTULO I.....	16
DEFINICIÓN DEL PROBLEMA.....	17
ANTECEDENTES .....	17
FORMULACION DEL PROBLEMA .....	19
PREGUNTAS DIRECTRICES.....	20
OBJETIVOS .....	21
Objetivo General.....	21
Objetivos Específicos.....	21
JUSTIFICACIÓN .....	22
CAPÍTULO II.....	23

REVISION DE LA LITERATURA.....	24
Inversiones.....	24
Variables de la inversión.....	24
Objetivos.....	25
Cómo saber si una inversión es mejor que otra .....	26
Tipos de inversión.....	26
Rentabilidad.....	30
Como se mide la rentabilidad.....	33
Indicadores.....	33
Margen de ganancia bruto .....	35
CAPÍTULO III.....	38
METODOLOGIA DE INVESTIGACION APLICADA .....	39
NIVEL DE INVESTIGACIÓN.....	39
Por su profundidad.....	39
Descriptiva - exploratoria.....	39
Por su enfoque .....	39
Por su fuente .....	39
Documental.....	39
De campo .....	39
Técnicas e instrumentos de recolección de información.....	40
Hipótesis .....	40

DISCUSIÓN .....	41
PROCEDIMIENTO DE LA EJECUCIÓN DE LA INTERVENCIÓN.....	41
CAPITULO IV .....	42
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS .....	43
LIMITACIONES .....	56
CONCLUSIONES .....	57
BIBLIOGRAFÍA .....	58

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.Total, invertido.....	43
Tabla 2.Inversión en existencias .....	44
Tabla 3.Productos en los que invirtió .....	45
Tabla 4.Margen de rentabilidad.....	46
Tabla 5. Análisis de las inversiones que mantiene la mueblería Olguita .....	47
Tabla 6.Inversiones que Mantiene la Mueblería El Paraíso.....	51

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Total, invertido.....	43
Figura 2. Inversión en existencias .....	44
Figura 3. Productos en los que invirtió.....	45
Figura 4. Productos en los que invirtió.....	46

**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN EMPRESARIAL E  
INFORMÁTICA  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Título del trabajo de titulación

La inversión y su incidencia en la rentabilidad financiera de las “mueblerías con mayor capital y recursos humanos” del cantón Guaranda provincia de Bolívar año 2017.

**Autora:** Myriam del Consuelo Ibarra Guzmán

**Director:** Dr. Marlon Alberto García Saltos

18, junio del 2019

**RESUMEN**

Las inversiones son todos aquellos desembolsos de dinero o colocaciones en diversos destinos con la finalidad de generar un margen de beneficio a posterior, en virtud a esto surge la investigación denominada: “La Inversión y su Incidencia en la Rentabilidad Financiera de las “Mueblerías Con Mayor Capital y Recursos Humanos” del Cantón Guaranda Provincia de Bolívar Año 2017”, con el objetivo primordial de: determinar cómo inciden las inversiones en la rentabilidad financiera, para facilitar la toma de decisiones de los administradores, con relación al destino de sus recursos y puedan generar mayores márgenes de rentabilidad en su actividad económica, se identificó los antecedentes de la investigación que permitieron dar un enfoque adecuado al proyecto tomándose como referencias estudios de la Universidad Técnica de Ambato donde estudian la relación entre inversiones y rentabilidad, lo cual permitió definir adecuadamente el problema de investigación.

Se conoció el objeto de estudio desde referentes teóricos y metodológicos que sustentan la investigación al desarrollar el marco referencial, donde se conoce las inversiones, tipos de rentabilidad y su determinación. Los tipos de investigación que se utilizó son descriptiva, transversal, retrospectivo y de campo, y el métodos inductivo, analítico, tipos de investigación que me permitieron dar a conocer la dependencia de la rentabilidad sobre las inversiones en el año 2017, como también la aplicación de una entrevista estructura a los propietarios para conocer la situación real de los negocios y el funcionamiento en relación al tipo de inversión para demostrar la dependencia entre variables.

Posterior a la investigación se conoció que las mueblerías generan márgenes de rentabilidad bruta de 23% a un 24%, quedando desde un inicio demostrado el supuesto que la inversión genera rentabilidad financiera de un 9% la mueblería Olguita y un 9,9% la mueblería El Paraíso

**Términos Descriptivos:** inversión, mueblerías, rentabilidad financiera.

**STATE UNIVERSITY OF BOLIVAR**

**FACULTY OF ADMINISTRATIVE SCIENCES BUSINESS AND COMPUTER  
MANAGEMENT**

**ACCOUNTING AND AUDIT RACE**

Title of the degree work

The investment and its incidence in the financial profitability of the “mueblerías with greater capital and human resources” of the canton Guaranda province of Bolívar year 2017.

Author: Myriam del Consuelo Ibarra Guzmán

Director: Dr. Marlon Alberto García Saltos

18, june 2019

**ABSTRACT**

The investments are all those disbursements of money or placements in various destinations with the purpose of generating a profit margin in the future, in virtue of which the research called "The Investment and its Incidence in the Financial Profitability of the" Mueblerías Con Mayor Capital and Human Resources "of Canton Guaranda Province of Bolívar Year 2017", with the primary objective of: determining how investments affect financial profitability, to facilitate the decision-making of administrators, in relation to the destination of their resources and generate higher margins of profitability in their economic activity, we identified the background of the research that allowed us to give an adequate approach to the project taking as references studies from the Technical University of Ambato where they study the relationship between investments and profitability, which allowed to define adequately the Research Problem.

The object of study was known from theoretical and methodological references that sustain the research by developing the referential framework, where investments, types of profitability and their determination are known. The types of research used were descriptive, transversal, retrospective and field, and the inductive, analytical methods, types of research that allowed me to disclose the dependence of profitability on investments in 2017, as well as the application of an interview structured to the owners to know the real situation of the businesses and the operation in relation to the type of investment to demonstrate the dependence between variables.

After the investigation it was known that the furniture stores generate gross profit margins of 23% to 24%, leaving from the beginning the assumption that the investment generates a 9% financial return for the Olguita furniture store and 9.9% for the furniture store The Paradise

**Descriptive Terms:** investment, furniture, financial profitability .

## INTRODUCCIÓN

Toda colocación de dinero, realizada por las empresas ya sean; a corto o largo plazo con la finalidad de a futuro obtener un rendimiento, que permita crecer y desarrollarse económicamente se considera como una inversión, entendiéndose también que el desembolso de dinero con la finalidad de adquirir un bien es invertir y este permita alcanzar, generar ingresos adicionales al capital se entiende como rentabilidad, hay que entender que este último término está íntimamente ligado con el riesgo que se asuma a la hora de realizar una colocación por lo que a mayor riesgo mayor rentabilidad, siendo muchas de las veces este último postulado el más analizado a la hora de llegar a definir una asignación de recursos a una actividad.

Con la finalidad de generar un documento informativo, para los propietarios de las mueblerías y contribuir a la adecuada toma de decisiones en asignar sus recursos, es así que fue planteado el tema investigado en desarrollo, mismo que busca establecer si la inversión contribuye a la generación de rentabilidad, fue indispensable conocer e identificar la existencia de colocaciones de dinero e indicar a que se destinan los recursos.

Se desarrolla el proyecto de investigación el cual está conformado por los siguientes apartados:

Definición del problema el cual consta de: Antecedentes formulación y descripción, esta parte del estudio permite profundizar el objeto de estudio desde su origen hasta establecerse la necesidad.

Preguntas directrices: Aquellos cuestionamientos o interrogantes que tienen sobre el objeto de estudio y espera dar respuesta una vez se haya culminado la investigación.

Justificación: Son razones por lo cual el proyecto es necesario, pertinente, viable al igual que cuales serán sus resultados y los beneficiarios que generará.

Objetivos generales: Dan una orientación y determinar la ruta a seguir para el desarrollo de la investigación.

Marco referencial: Está comprendido por el marco teórico, conceptual, histórico, estado actual, legal, comprende la revisión literaria del tema relacionado a nuestro estudio como inversiones y rentabilidad.



Diseño metodológico: Es la perspectiva científica se establece el nivel de investigación, los métodos y técnicas que se emplearon para poder alcanzar los objetivos.

Discusión: Es el procedimiento de la ejecución, los resultados de las entrevistas.

Limitaciones: Es el modo en que actividades u otros inconvenientes interrumpieron el desarrollo adecuado de la investigación.

Conclusiones: Son deliberaciones finales del objeto de estudio.

Bibliografía: Son los referentes considerados para el desarrollo de la investigación.

Componentes necesarios para el entendimiento del objeto de estudio y para la demostración de los supuestos planteados.

# CAPÍTULO I

## **DEFINICIÓN DEL PROBLEMA**

### **ANTECEDENTES**

Cabe mencionar que según las normas APA los antecedentes son una síntesis conceptual de las diferentes investigaciones o trabajos realizados sobre algún tipo de problema formulado, permitiendo de este modo dar un adecuado direccionamiento a las investigaciones a desarrollarse, dentro de los antecedentes deben de presentarse los objetivos y los resultados más relevantes, ante esto se ha tomado en consideración los siguientes estudios, quienes se han constituido en un referente de investigación para el estudio:

Según Núñez (2019) autor del proyecto “Inversión en infraestructura de producción y crecimiento económico en las empresas del sector carrocero, CIU292 en cantón Ambato provincia de Tungurahua”, estudio publicado en el repositorio de la UTA, planteado con el objetivo de Examinar la influencia de la Inversión en Infraestructura de Producción en el crecimiento Económico, llegando a establecer que: existe una relación entre la inversión en activos fijos y crecimiento económico empresarial, se estima que el tamaño o las dimensiones que posee la empresa determinara su crecimiento con respecto a aquellas pequeñas empresas.

Dentro de la Universidad Técnica de Ambato se encuentra expuesta la investigación “Análisis de rentabilidad y la toma de decisiones de inversión en el sector textil del cantón Ambato”, desarrollado por Chango (2015), trabajo planteado con el objetivo de analizar el nivel de rentabilidad que tienen las empresas del sector textil, teniendo como resultado que: el sector textil los Activos fijos, como Propiedad, Planta y Equipo son inversiones que las empresas han realizado equivalente a un aproximado de \$26.933,03 del cual se obtiene una rentabilidad del activo total de 7,095% a pesar de considerar que este rendimiento es bajo en relación al monto de inversión, a pesar del aporte de los socios en promedio de \$214.845,14 y el aporte de financiamiento externo con Instituciones Financieras entre otros con un promedio de \$154.747,52 la rentabilidad del patrimonio no es muy elevado por un 25 % frente al financiamiento de los Pasivos Global para el sector; por lo mismo que es menester resaltar que el pasivo con el margen de caja no ha sido el más adecuado con un 8% por lo que se determina que el patrimonio no rinde.

En el repositorio de la Universidad Técnica de Ambato, Salguero (2015) desarrollo la investigación titulada: “Manejo de las inversiones y su incidencia en el crecimiento de la

rentabilidad de la fábrica de brasieres Boleyn de la ciudad de Ambato durante el año 2013”, planteando como objetivo general el: determinar el manejo de las inversiones y su incidencia en el crecimiento de la rentabilidad de la Fábrica de Brasieres Boleyn durante el año 2013, pudiendo concluir al final de la investigación que: no cuenta con un plan estratégico financiero que le permita responder de manera más equilibrada y eficiente los retos que rodea a la misma y que ayude al crecimiento de la rentabilidad, Después de un análisis comparativo de resultados financieros de los ejercicios económicos anteriores se pudo comprobar que a pesar del incremento en el volumen de ventas la fábrica atraviesa una crisis significativa ya que los niveles de rentabilidad muestran una curva en descenso debido a gastos no planificados y olvido de materias primas por criterio de innovación.

## **FORMULACION DEL PROBLEMA**

¿COMO INCIDE LA INVERSIÓN EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS “MUEBLERÍAS CON MAYOR CAPITAL Y RECURSOS HUMANOS” DEL CANTÓN GUARANDA PROVINCIA DE BOLÍVAR AÑO 2017?

## **DESCRIPCIÓN DEL PRÓBLEMA**

Actualmente dentro de Guaranda existen mueblerías que manejan un capital grande para el desarrollo de la investigación como son la Mueblería Olguita y El Paraíso, consideradas por medio de aproximaciones preliminares, son comercios administrados por sus dueños, los recursos humanos que laboran en la Mueblería Olguita son 4 personas y en la Mueblería el Paraíso trabajan 3 empleados, este tipo de microempresas se han mantenido gracias a la comercialización de enseres para el hogar, de acuerdo a aproximaciones previas con los dueños han manifestado que uno de los problemas que atraviesan es la toma de decisiones sobre cuáles son las inversiones que mayoritariamente deben de manejar, en función a la rentabilidad que cada una de estas generan.

En estas microempresas mantienen inversiones en existencias tales como: muebles de sala, muebles de comedor, muebles de dormitorio, muebles de oficina, complementos de hogar, otros, siendo este tipo de productos considerados de mayor comercialización y se mantienen en stock una gran variedad, de acuerdo a cada artículo mencionado; pero realmente se desconoce cuál o qué tipo de inversión genera un mayor margen de rentabilidad, en las ventas.

El problema claramente se identifica que es la inexistencia de un estudio o análisis de la rentabilidad que generan las inversiones en existencias, que permita tomar decisiones sobre en qué tipo de producto deben destinarse mayores recursos según la rentabilidad que se obtienen, y de este modo disminuir mercadería en stock que no tiene rotación o no se recapitaliza fácilmente y consideran los propietarios como dinero ocioso y lo denominan como perdida.

## **PREGUNTAS DIRECTRICES**

¿Cuáles son las características dicotómicas, politómicas y continuas de los dueños de las mueblerías?

¿Qué porcentaje de los recursos invertidos fueron propios o financiados?

¿Cuáles son el tipo de inversiones que manejan las mueblerías de Guaranda?

¿Cuántos recursos mantienen de acuerdo al tipo de inversión?

¿Cuál es la periodicidad de las inversiones?

¿Qué márgenes de rentabilidad obtienen de acuerdo al tipo de inversión?

## **OBJETIVOS**

### **Objetivo General**

Determinar cómo inciden las inversiones en la rentabilidad financiera de las “mueblerías con mayor capital y recursos humanos” del cantón Guaranda provincia de Bolívar año 2017.

### **Objetivos Específicos**

- Diagnosticar la situación actual de las inversiones en las mueblerías de mayor capital y recursos humanos del cantón Guaranda.
- Establecer el margen de rentabilidad que genera cada inversión en existencias, posterior a su venta.
- Demostrar la dependencia de la rentabilidad a través del diseño de tablas y aplicación de indicadores.

## JUSTIFICACIÓN

De acuerdo al apartado anterior actualmente dentro de las mueblerías del cantón Guaranda se mantienen varios tipos de inversiones en existencias, **necesitándose** que las mismas sean estudiadas y se determinen el nivel de rentabilidad, se considera de gran **importancia** el presente estudio, el mismo que busca establecer la incidencia que tiene las inversiones sobre la rentabilidad (**porqué** de la investigación) de los negocios a través de la clasificación de los productos que mantienen y el análisis particular de cada uno pudiendo así definir cuál genera un mayor margen de rentabilidad y de este modo comprobar si la rentabilidad depende de las inversiones que mantienen.

El proyecto investigativo es **pertinente** debido a que el país atraviesa por una situación económica difícil, que afecta a diferentes tipos de negocios; por lo tanto los administradores deben de mejorar la distribución de los recursos, de acuerdo al producto que genera mayores márgenes de rentabilidad propiciando el crecimiento económico de los emprendimientos.

La **viabilidad** del desarrollo y ejecución del trabajo, viene dada debido a la apertura de dos mueblerías representativas de la ciudad, cuyos dueños están prestos en brindar la información necesaria, de igual modo siendo un guía el director del proyecto conector de este tipo de procesos investigativos quien brinda su contingente con lo cual se asegura el adecuado desarrollo del trabajo de titulación.

Como resultado de la investigación se conoció las características dicotómicas, continuas y polinómicas de los dueños de las mueblerías, cuales son las inversiones que mantienen estos locales que fueron analizados y se estableció los productos de mayor rentabilidad, **beneficiando directamente** a los dueños de estos comercios quienes podrán dilucidar sobre en qué o en cuales existencias deben de colocar sus recursos para tener un crecimiento económico mayor.



# CAPÍTULO II

## REVISION DE LA LITERATURA

### **Inversiones**

En el estudio realizado por Gitman y Joehnk (2009), manifestaron que:

La inversión consiste en la colocación de dinero en una empresa o en el caso de que sea financiera se adquieren valores con la finalidad de que se incremente mediante la ganancia de la empresa o el comportamiento del valor en el mercado. Las inversiones implican un riesgo, pero también oportunidades de obtener un beneficio o rendimiento. El riesgo en una inversión implica que el capital no sea devuelto, que se genere alguna pérdida en el mismo, o que la ganancia no sea la esperada; pero en el caso de que la inversión sea exitosa, los beneficios pueden ser muy redituables. (pág. 16)

### **Variables de la inversión**

Con el aporte de Lozada (2013), dio a conocer que:

En toda inversión hay que considerar cuatro variables distintas pero relacionadas:

1. El rendimiento esperado, es decir, la rentabilidad que esperamos obtener de nuestra inversión, y se suele medir como porcentaje de la cantidad invertida. Aquí hay que contemplar que hay una relación directa entre el rendimiento esperado y el riesgo asumido: a mayor rendimiento, mayor riesgo.
2. El riesgo aceptado, es decir, la incertidumbre sobre el rendimiento y sobre la posibilidad de que no se recupere el dinero invertido. Esta es una variable muy subjetiva y que definirá el perfil del inversor, y la aversión al riesgo que muestre. Un inversor conservador tenderá a invertir en productos de bajo riesgo y, por ende, de menor rentabilidad, como son los títulos de renta fija o los depósitos a plazo, aunque el interés sea menor que el que podría obtener en títulos de renta variable u otras inversiones
3. Otra variable es el horizonte temporal de la inversión, que puede ser a corto, medio y a largo plazo. Las inversiones a más largo plazo suelen ofrecer tipos de interés mayores que los plazos menores. Un ejemplo claro son las letras del tesoro frente a los bonos u obligaciones del estado.

4. Finalmente, un último punto que deberíamos contemplar es la liquidez de nuestra inversión; es decir, con qué rapidez podemos recuperar nuestra inversión y a qué coste en caso de necesitar recuperarla. Por ejemplo, no es lo mismo invertir en acciones de uno de los grandes bancos del país, para los que se negocian diariamente en el mercado continuo miles de títulos, que hacerlo en una empresa cuyo volumen es muy bajo y, por tanto, desprendernos de los títulos podría llevar días, e incluso semanas.

Más aún, si la firma en la que se invierte es una empresa no cotizada, podría no ser fácil su desprendimiento de la inversión hasta nuevas ampliaciones de capital de esta. Así que hay que tener en cuenta que la liquidez del producto en el que invertimos es una variable que debe valorarse con cuidado. (pág. 15)

## Objetivos

En el estudio realizado por Macías (2011), dio a conocer lo siguiente:

- **Conservación de capital:** el inversor pretende minimizar su riesgo de pérdida y busca mantener su poder de compra. En estos casos el retorno no puede ser menor que la tasa de inflación, ya que de lo contrario se pierde nivel adquisitivo. Generalmente, esta es una estrategia para inversores con una fuerte aversión al riesgo.
- **Apreciación de capital:** el inversor quiere que su cartera crezca a lo largo del tiempo y este crecimiento sólo se da cuando obtenemos ganancias de capital. Para alcanzar este objetivo se suelen utilizar estrategias a largo plazo.
- **Generar una renta:** en este caso el inversor quiere que su cartera genere rentas y no obtener ganancias de capital. Este puede ser el objetivo de ciertos inversores que quieren complementar sus ganancias con renta generada por la cartera para aumentar sus gastos corrientes.
- **Obtener un retorno total:** es un objetivo similar al de la apreciación de capital. En este caso los inversores quieren que su cartera crezca a lo largo del tiempo, para ello se busca incrementar el valor de la cartera, tanto con las ganancias de capital como reinvertiendo la renta actual. La exposición al riesgo recae entre aquél de la renta actual y estrategias de apreciación de capital. (pág. 21)

## **Cómo saber si una inversión es mejor que otra**

En el trabajo investigativo de Crespo y Vilorio (2013), llegó a la conclusión que:

Saber si una inversión es mejor que otra u otras es algo francamente difícil. En esencia, dependerá de las preferencias de cada inversor. Unos considerarán que una rentabilidad del 50% es muy buena y otros se conformarán con el 10%. (pág. 7)

### **Tipos de inversión**

En la investigación realizada por Guajardo (2014), está reflejado que:

Las inversiones pueden clasificarse en función de diferentes alternativas y naturalezas:

#### **Según su relación con la estructura económica de la empresa:**

##### **Inversiones fijas o del activo fijo**

La inversión fija es la inversión en activos físicos tales como maquinaria, terrenos, edificios, instalaciones, vehículos o tecnología. Normalmente, un balance de la empresa indicará tanto la cantidad de gasto en activos fijos durante el trimestre o año y el valor total del stock de activos fijos de propiedad.

Inversión fija contrasta con las inversiones en mano de obra, gastos de funcionamiento continuos, materiales o activos financieros. Activos financieros podrán también celebrarse por un término fijo (por ejemplo, bonos) pero no son generalmente llamadas "inversión fija" porque no implican la compra de activos fijos físicos. El término más usual para tales inversiones financieras es "inversiones de plazo fijo". Depósitos bancarios cometieron por un término fijo como uno o dos años en una cuenta de ahorros del mismo modo se llaman "depósitos a plazo fijo".

## **Inversiones de circulante o fondo de maniobra**

Es la inversión en elementos corrientes que posee o existe en la empresa y que está financiada con recursos permanentes o lo que es lo mismo, con patrimonio neto y pasivo no corriente. También se denomina Fondo de Maniobra o Capital Circulante. (pág. 50)

### **Según su finalidad**

#### **Inversiones en investigación y desarrollo (I + D)**

La inversión en investigación y desarrollo (I+D) se considera uno de los principales motores del funcionamiento de la economía de los países, a la vez de un componente fundamental para la generación de talento e innovación en un país.

Esta inversión en I+D ha llevado a países como China o Alemania a conseguir posicionarse como una de las principales economías del mundo. Sin embargo, todavía existen algunos países que no se paran a pensar en la importancia que supone que un país invierta en investigación y desarrollo y han reducido su partida presupuestaria para destinarlo a este fin.

La inversión en investigación y desarrollo de un país es un aspecto clave para que un país progrese. Esta inversión supone la adquisición de conocimiento y competencias, que bien utilizadas y aplicadas, pueden hacer crecer la economía nacional. Sin embargo, esto no se toma en cuenta a la hora de preparar los presupuestos y realizar los desembolsos.

#### **Inversiones sociales**

Las inversiones sociales abarcan el rango de actividades emprendidas por los gobiernos para enfrentar la pobreza, financiando proyectos de infraestructura de servicio social y desarrollo comunitario. Para ello, los gobiernos transfieren recursos técnicos, financieros y de información a gobernaciones, alcaldías, organizaciones de la sociedad civil y la comunidad bajo una concepción de inversión social estructurada.

También es responsabilidad de los gobiernos fortalecer el aparato productivo, aplicando diferentes medidas y programas que, entre otras cosas, fomenten el desarrollo económico, generen empleo y mejoren los indicadores sociales. Algunas de estas medidas tendientes a impulsar las cadenas productivas, deben estar orientadas a brindar apoyo y acompañamiento al crecimiento productivo de la pequeña y mediana empresa. (pág. 55)

## **Inversiones financieras**

Las inversiones financieras son derechos adquiridos por la empresa, que forman parte del activo de la entidad, y representan la capacidad para obtener liquidez en un futuro, bien a partir de su enajenación, en forma de rentabilidades o bien por ambas vías.

Las inversiones financieras se clasifican en:

### **Inversiones a corto plazo**

Las inversiones a corto plazo o inversiones temporales, son aquellas que tienen un lapso de tiempo de meses o como máximo un año, ya que como su nombre lo indica estas transacciones suelen ser de manera sencilla y rápida. Una de las características que representan a este tipo de inversión es que se realizan con dinero en efectivo, con el fin de obtener un dinero extra cuando se necesite realizar operaciones corrientes e incluso de emergencia.

### **Inversiones a mediano plazo**

Las inversiones a mediano plazo son aquellas en donde no es necesario que pasen años para poder ver el retorno de la inversión, dado que quien invierte elige el tiempo en que ese capital va estar cautivo.

### **Inversiones a largo plazo**

Las inversiones a largo plazo son colocaciones de dinero en las cuales una empresa u organización, decide mantenerlas por un periodo mayor a un año, contados a partir de la fecha de presentación del balance general. Estas inversiones requieren de mucho tiempo, pero normalmente se pueden obtener mayores beneficios. (pág. 60)

## **Según su actividad**

### **Inversiones de existencias**

Gitman y Joehnk (2009), sostiene que:

Entendemos por existencias las materias primas o terminadas que mantenemos en los almacenes. Hemos de tener en cuenta que la inmovilización de un importante volumen de materias primas o productos terminados en los almacenes tiene como consecuencia directa la inmovilización de recursos financieros.

Dado que en cuanto mayor sea la rotación de activos mayor es la rentabilidad de la empresa la acumulación de existencia juega en contra de la empresa, motivo por el cual se ha de buscar un equilibrio entre la inmovilización financiera que genera el almacén de la empresa y el volumen de existencias necesario para atender el proceso productivo o la demanda de los clientes.

Cuando mantenemos un elevado volumen de inventario nos podemos encontrar con problemas de liquidez para atender las obligaciones de pago en tiempo y forma y cuando el volumen de inventario es insuficiente se pueden producir paradas en el proceso productivo o incapacidad para atender la demanda de nuestros clientes.

### **Según su naturaleza**

#### **Inversiones Financieras**

Una inversión es toda adquisición de medios de producción, inclusive la colocación en valores mobiliarios con el objeto de conseguir una renta. Estos últimos están representados en títulos y otros documentos denominados por las NIIF como instrumentos financieros.

**Las inversiones reales:** son parte de las operaciones cotidianas y se realizan para cumplir con el objeto social del ente y por, tanto son generadoras de las rentas y consiguientes utilidades operacionales. Estas inversiones se dirigen a la adquisición de:

- Bienes productivos como maquinaria, equipos herramientas y similares que se utilizan en el sector productivo.
- Bienes de comercio. Mercaderías materiales e insumos de producción, entre otros productos.
- Bienes de apoyo a la administración, como vehículos, escritorios, equipos de cómputo que se utilizan en áreas administrativas y comerciales.
- Bienes inmuebles como terrenos, edificios, locales adquiridos para obtener beneficios futuros como arriendos, utilidades por plusvalía. (Sanchez, 2011)

**Las inversiones financieras** se realizan eventualmente, en especial cuando es evidente la presencia de excedentes de liquidez, por lo que se debe aprovechar del dinero para obtener algún tipo de rendimiento o ganancia de carácter no ordinario, pero en todo caso calificara como operativo. (Sanchez, 2011)

Las inversiones financieras deben justificarse en algunas de las siguientes condiciones económicas del momento:

- Que la empresa disponga de excedentes temporales o prolongados de dinero.
- Que se necesite controlar temporal o definitivamente a otras compañías.
- Que se aprovechen las oportunidades del mercado fiduciario para obtener ganancias.

## **Rentabilidad**

En el trabajo realizado por Ordoñez y Rogel (2012), nos da a conocer que:

Es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo (el ejercicio) producen los capitales utilizados en el mismo, o sea, la comparación entre la renta generada y los capitales invertidos para obtenerla. Existen distintos tipos de rentabilidades, según la categoría de resultado que se considere en el numerador y el capital o fondo del denominador, podemos obtener tantas ratios como queramos. Las más utilizadas son la rentabilidad sobre ventas, la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera.

Puesto que la rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro o ganancia que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido, es decir, que mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros, si aplicamos el término rentabilidad a una empresa, esta sería eficiente cuando no desperdiciase sus recursos. Cada empresa utiliza recursos financieros para obtener beneficios. Estos recursos son, por un lado, el capital (que aportan los accionistas) y, por otro, la deuda (que aportan los acreedores).

A esto hay que añadir las reservas: los beneficios que ha retenido la empresa en ejercicios anteriores con el fin de autofinanciarse (estas reservas, junto con el capital, constituyen los “Fondos Propios”). Expresada normalmente en tanto por ciento. Si una empresa utiliza unos recursos financieros muy elevados, pero obtiene unos beneficios pequeños, pensaremos que ha “desperdiciado” recursos financieros: ha utilizado muchos recursos y ha obtenido poco beneficio con ellos. Por el contrario, si una empresa ha utilizado pocos recursos, pero ha obtenido unos beneficios relativamente altos, podemos decir que ha “aprovechado bien” sus recursos. Por ejemplo, puede que sea una empresa muy pequeña que, pese a sus pocos recursos, está muy bien gestionada y obtiene beneficios elevados. Binomio riesgo-rentabilidad En una inversión, la rentabilidad futura no es segura. Puede ser grande o modesta, puede no producirse, e incluso puede significar perder el capital invertido. (pág. 50)



## **Tipos de rentabilidad**

En el trabajo de investigación realizado por Uquillas (2019), manifestó lo siguiente:

Se clasifican en rentabilidad económica y financiera:

### **La rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

También la rentabilidad económica de los activos de una empresa mide el grado de eficiencia de la misma en el uso de sus recursos económicos o activos para la obtención de beneficios

La rentabilidad económica se constituye en un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

El origen de este concepto, también conocido como return on investment (ROI) o return on assets (ROA), si bien no siempre se utilizan como sinónimos ambos términos, se sitúa en los primeros años del siglo XX, cuando la Du Pont Company comenzó a utilizar un sistema triangular de ratios para evaluar sus resultados. En la cima del mismo se encontraba la rentabilidad económica o ROI y la base estaba compuesta por el margen sobre ventas y la rotación de los activos. (pág. 4)

### **Rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona *return on equity* (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en armonía con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación. (pág. 4)

## **Como se mide la rentabilidad**

En su investigación Jurado (2016), dio a conocer que:

En Economía, la rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido. La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido.

En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores).

Se dice que una empresa es rentable cuando genera suficiente utilidad o beneficio, es decir, cuando sus ingresos son mayores que sus gastos, y la diferencia entre ellos es considerada como aceptable.

La rentabilidad no es lo mismo que utilidad. En su más sencilla definición, utilidad es la diferencia entre ingresos y gastos. Rentabilidad es la utilidad medida en relación al activo. (pág. 13)

Para encontrar la rentabilidad, se hace uso de indicadores, índices, ratios o razones de rentabilidad, de los cuales, los principales son los siguientes:

### **Indicadores**

#### **Rentabilidad sobre ventas**

El aporte realizado por Suarez y Ferrer (2008), manifestaron que:

El índice de rentabilidad sobre ventas mide la rentabilidad de una empresa con respecto a las ventas que genera.

La fórmula del índice de rentabilidad sobre ventas es:

Rentabilidad sobre ventas =  $(\text{Utilidades} / \text{Ventas}) \times 100$

Por ejemplo, si una empresa genera utilidades de 4 000, y en el mismo periodo obtiene ventas netas por 20 000, aplicando la fórmula de la rentabilidad sobre ventas:

Rentabilidad sobre ventas =  $(4\ 000 / 20\ 000) \times 100$

Nos da una rentabilidad sobre ventas de 20%, es decir, la empresa tiene una rentabilidad del 20% con respecto a las ventas. O, en otras palabras, las utilidades representan el 20% del total de las ventas. (pág. 97)

### **Calcular la rentabilidad media aritmética**

Para calcular la rentabilidad media anual empleando la media aritmética tienes que sumar las rentabilidades de todos los años y dividir entre el número de años que dura la inversión.

### **Razones de Rentabilidad**

Miden el grado de eficiencia de la empresa para generar las utilidades mediante el uso racional de los activos y sus ventas para poder reinvertir. Estas son: margen bruto de utilidad sobre ventas, margen neto de utilidad, rentabilidad sobre el capital y rentabilidad sobre el patrimonio. (Sanchez, 2011)

### **Utilidad ventas**

Esta ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos por el valor de activos.

$$UT.VENTAS = \frac{UT.ANTES DE INTERSESES E IMPUESTOS}{VENTAS} = \%$$

$$UT.VENTAS = \frac{436,673}{4'363,670} = 0.10$$

Es decir que por cada UM vendida hemos obtenido como utilidad el 10.01%.

## **Margen bruto**

Esta ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

$$MARGEN DE UTILIDAD BRUTA = \frac{VENTAS - COSTOS DE VENTAS}{VENTAS} = \%$$

$$MARGEN DE UTILIDAD BRUTA = \frac{4'363,670 - 2'929,287}{4'363,670} = 0.3287 \text{ ó } 32.87\%$$

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos. Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

$$MARGEN NETO DE UTILIDAD = \frac{UTILIDAD NETA}{VENTAS NETAS} * 100\%$$

Demuestra el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, es decir la utilidad luego de impuestos y participaciones. (Sanchez, 2011)

## **Rentabilidad de mueblerías**

En la investigación realizada por Weller (2017), supo manifestar que:

El margen de ganancias es la cantidad de dinero que una compañía gana después de que los costos de los materiales se restan de las ventas. Las tiendas de muebles generalmente tienen una ganancia neta mayor a otros tipos de tienda, ya que el precio de venta de los muebles es considerablemente más alto que el costo.

## **Margen de ganancia bruto**

El margen de ganancia bruto es la diferencia entre la cantidad de ventas y los costos de los productos vendidos. Típicamente, el margen de ganancia bruta es similar para los negocios en una industria específica.

## **Qué reduce el margen de ganancia**

Muchos factores afectan el margen de ganancias de una tienda de muebles. En algunos casos, la tienda puede tener competencia con los fabricantes de muebles. Una compañía que normalmente fabrica los muebles puede tratar de venderlos también. Cuando eso ocurre, el fabricante puede vender los muebles a un precio más bajo que en una tienda, reduciendo las ventas y el margen de ganancias de la misma. Si la gente no compra muebles, el margen de ganancia baja. El dueño de una tienda puede aumentar el margen de ganancia cuando hay pocas ventas reduciendo el número de empleados o consiguiendo un local que cobre menos renta.

## **Formas de aumentar los márgenes de ganancia**

Una tienda de muebles puede tratar de aumentar su margen de ganancias expandiéndose y vendiendo productos diversos además de muebles. Las tiendas usualmente ofrecen productos además de muebles, como tapetes o lámparas, como una manera de mejorar sus márgenes de ganancias netas. Otra opción es acaparar el mercado de las ventas de muebles en una zona y comprar un gran número de piezas para vender. La tienda entonces puede vender las piezas a un precio reducido, lo que baja el margen de ganancias, pero aumenta las ganancias totales por qué la tienda está vendiendo más. (pág. 6)

## **Utilidad del Margen Neto**

El margen neto es un ratio financiero que permite medir la rentabilidad de una empresa. Para obtenerlo se divide el beneficio neto entre las ventas (Westrecher, 2019)

Es decir, el cálculo de este indicador requiere dos variables: Los ingresos de la compañía y el saldo final de la cuenta de resultados. Para llegar a este último dato, se deben descontar todos los egresos que permitieron colocar el producto en el mercado, incluyendo impuestos.

La utilidad del margen neto está en que refleja la capacidad de la organización para convertir los ingresos que recibe en beneficios. En otras palabras, permite saber si se está realizando un eficiente control de costes. (Westrecher, 2019)

A diferencia del margen bruto, no toma en cuenta solo el coste de producción, sino otros desembolsos en comercialización, promoción, distribución, gastos financieros, tributos, entre otros.

Por esta razón, es un indicador más certero sobre el beneficio obtenido a partir de las ventas de la empresa. (Westrecher, 2019)

# CAPÍTULO III



# **METODOLOGIA DE INVESTIGACION APLICADA**

## **NIVEL DE INVESTIGACIÓN**

### **Por su profundidad**

#### **Descriptiva - exploratoria**

Debido a que la investigación buscó establecer como incide la inversión sobre la rentabilidad fue necesario se conozca tanto desde la parte teórica al igual que desde la experiencia de las mueblerías todas aquellas características del objeto de estudio razón por la cual se consideró como descriptivo al estudio.

#### **Transversal – retrospectivo**

Se consideró una investigación descriptiva transversal, puesto que las características a obtenerse son en un periodo pasado específico.

### **Por su enfoque**

#### **Mixta**

Es de tipo mixta tanto cualitativa porque se describen cualidades del objeto de estudio por medio de la investigación documental y cuantitativa en función a que se cuantifican las inversiones, que mantienen las mueblerías obteniendo información a través de una entrevista estructurada.

### **Por su fuente**

#### **Documental**

Fue considerada como tal a causa del proyecto investigativo se desarrolla el marco teórico donde se exponen aquellos postulados que dan a conocer todo lo referente a la inversión y la rentabilidad.

#### **De campo**

Se empleó este tipo de investigación debido a la obtención de información directamente de los propietarios de las mueblerías, por medio de una entrevista estructurada.

#### **Métodos**

## **Inductivo**

Se aplica este método de investigación ya que el mismo permite emitir conclusiones generales desde el análisis particular de las características que conforma el objeto de estudio.

## **Analítico**

Por medio de este método se realizó el análisis respectivo referente a las inversiones para determinar qué tipo de inversión le generan un mayor margen de rentabilidad e interpretar los resultados de los indicadores rentabilidad que fueron aplicados.

## **Técnicas e instrumentos de recolección de información**

### **Entrevista estructurada**

Se utilizó este tipo de instrumento debido a su facilidad de aplicación, para lo cual se a 2 mueblerías objeto de estudio.

## **Hipótesis**

**H1:** Las inversiones inciden en la rentabilidad financiera de las mueblerías

**H0:** Las inversiones no inciden en la rentabilidad financiera de las mueblerías

## **Variable independiente**

Inversiones

## **Variable dependiente**

Rentabilidad financiera

## **DISCUSIÓN**

### **PROCEDIMIENTO DE LA EJECUCIÓN DE LA INTERVENCIÓN**

- Diseñar un proyecto que permita establecer el camino o ruta a seguir.
- Diseñar un instrumento para la recolección de información.
- Aplicar las entrevistas a los propietarios de las mueblerías.
- Procesar la información obtenida de las diferentes mueblerías.

# **CAPITULO IV**

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS

A continuación, se presentará los resultados que dan respuesta a cada uno de los objetivos

**Objetivo 1:** Diagnosticar la situación actual de las inversiones en las mueblerías de mayor capital y recursos humanos del cantón Guaranda.

¿Cuánto fue el total de la inversión inicial?

**Tabla 1.**

**Total, invertido**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
800	1	50,0	50,0	50,0
824	1	50,0	50,0	100,0
Total	2	100,0	100,0	

Elaborado por: Myriam Ibarra

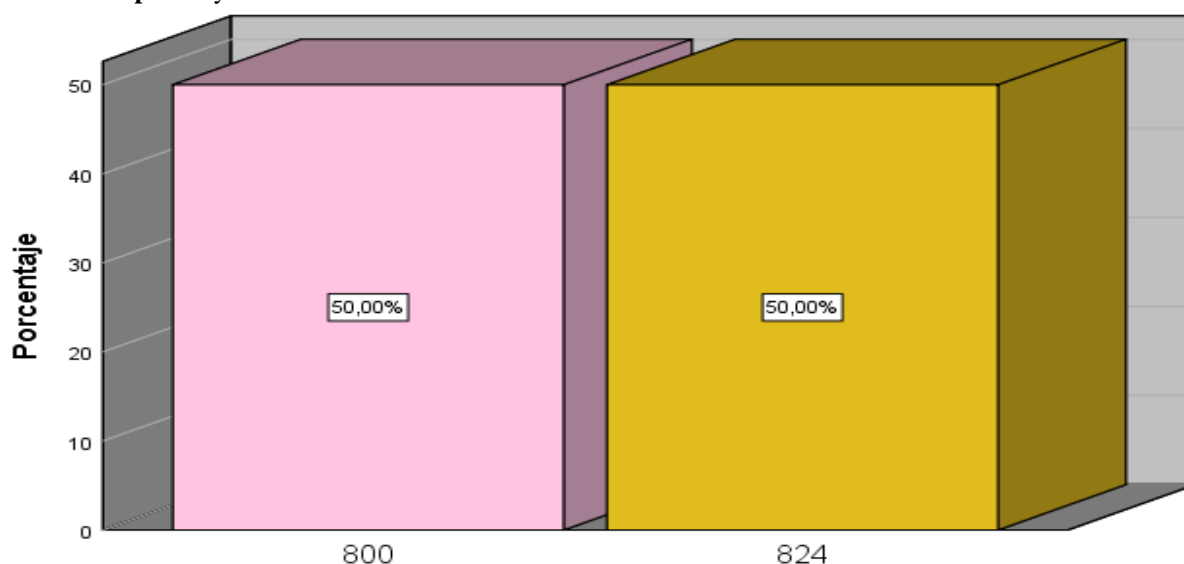


Figura 1. **Total, invertido**

Elaborado por: Myriam Ibarra

### Análisis

Se considera el estudio a las dos mueblerías de la ciudad porque tienen una gran trayectoria en el mercado, la inversión que realizaron fue hecha en la moneda ecuatorial (sucre), una vez realizados los cálculos de conversión se habla que la mueblerías el Paraíso inicio sus actividades con 800 dólares siendo el 50% inversión propia y el porcentaje restante financiado mientras que la mueblería Olguita inicio con \$ 824 siendo el 25% recursos propios y el 75% financiado.

¿Cuánto invierte en existencias anualmente?

**Tabla 2.**

***Inversión en existencias***

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
\$210,755.00	1	50,0	50,0	50,0
\$236,935.00	1	50,0	50,0	100,0
Total	2	100,0	100,0	

Elaborado por: Myriam Ibarra

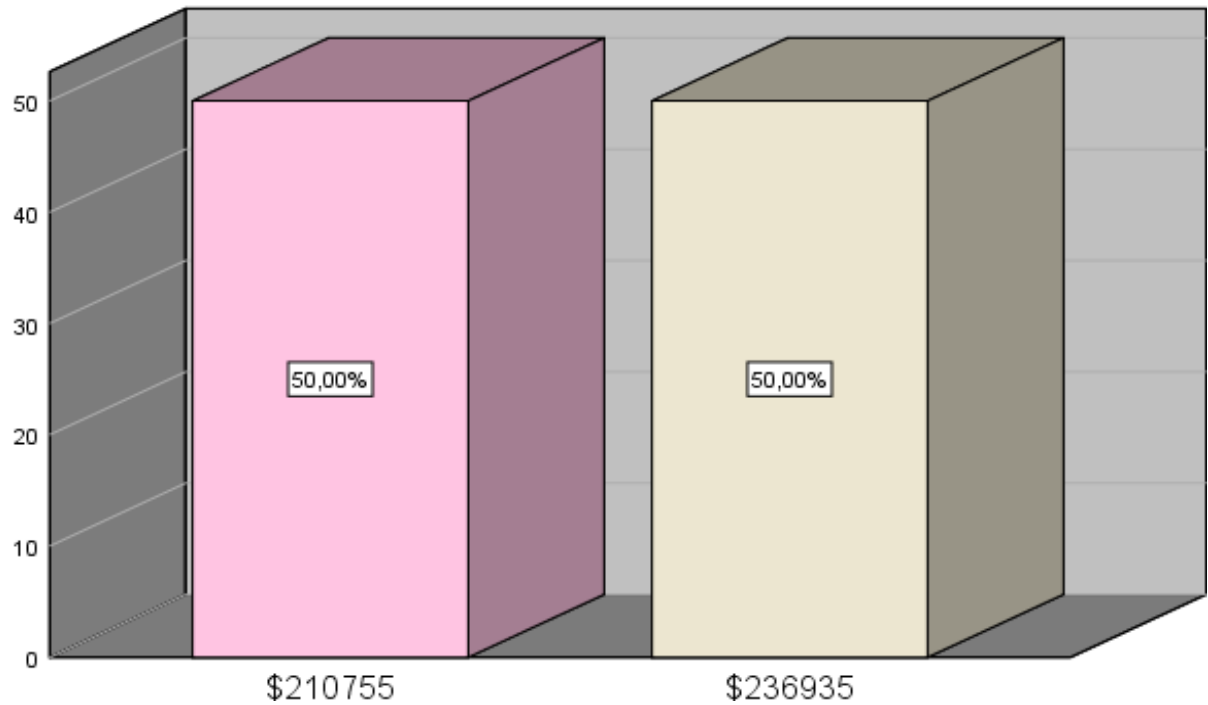


Figura 2. **Inversión en existencias**

Elaborado por: Myriam Ibarra

**Análisis**

La inversión en sus inicios fue de 800,00 dólares y en la actualidad mantienen una inversión anual de \$210,755.00 dólares, mientras que la mueblería Olguita actualmente invierte \$236,935.00 y está empezó con 824 dólares.

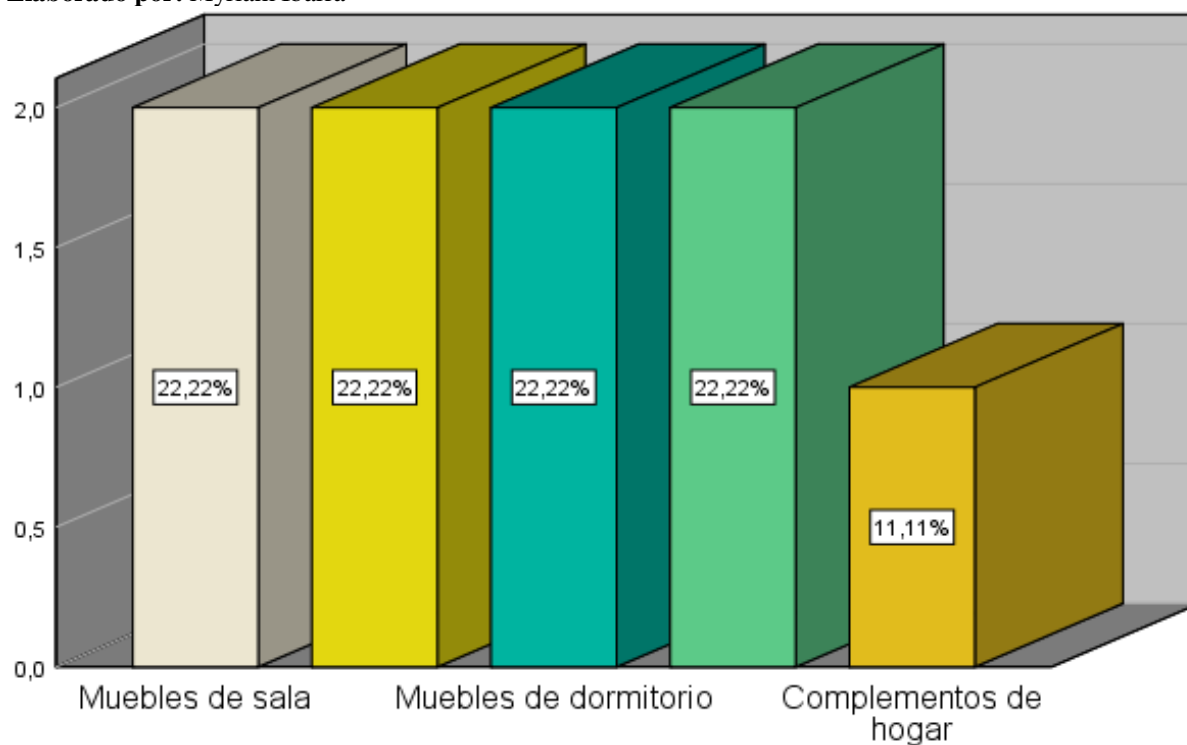
¿Actualmente las inversiones en existencias las hace en?

**Tabla 3.**

***Productos en los que invirtió***

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muebles de sala	2	22,2	22,2	22,2
Muebles de comedor	2	22,2	22,2	44,4
Muebles de dormitorio	2	22,2	22,2	66,7
Muebles de oficina	2	22,2	22,2	88,9
Complementos de hogar	1	11,1	11,1	100,0
Total	9	100,0	100,0	

**Elaborado por:** Myriam Ibarra



**Figura 3. Productos en los que invirtió**

**Elaborado por:** Myriam Ibarra

### **Análisis**

De las opiniones vertidas por los propietarios de estos se ha podido establecer que las inversiones en existencias las mantiene en su mayor parte en: muebles de sala, comedor, dormitorio, oficina y la mueblería Olguita invierte en complementos de hogar.

**Objetivo 2:** Establecer el margen de rentabilidad que genera cada inversión en existencias, posterior a su venta.

¿Cuál es el margen de rentabilidad que ha determinado por cada uno de los productos?

**Tabla 4.**

***Margen de rentabilidad***

	Muebles de sala	Muebles de comedor	Muebles de dormitorio	Muebles de oficina	Complementos de hogar	Otros
14%	0	0	0	1	0	0
23%	0	1	0	0	0	0
24%	2	0	0	0	0	0
25%	0	0	0	0	1	0
26%	0	0	0	0	0	1
28%	0	1	0	0	0	0
31%	0	0	1	0	0	0
34%	0	0	0	0	0	1
36%	0	0	1	0	0	0

Elaborado por: Myriam Ibarra

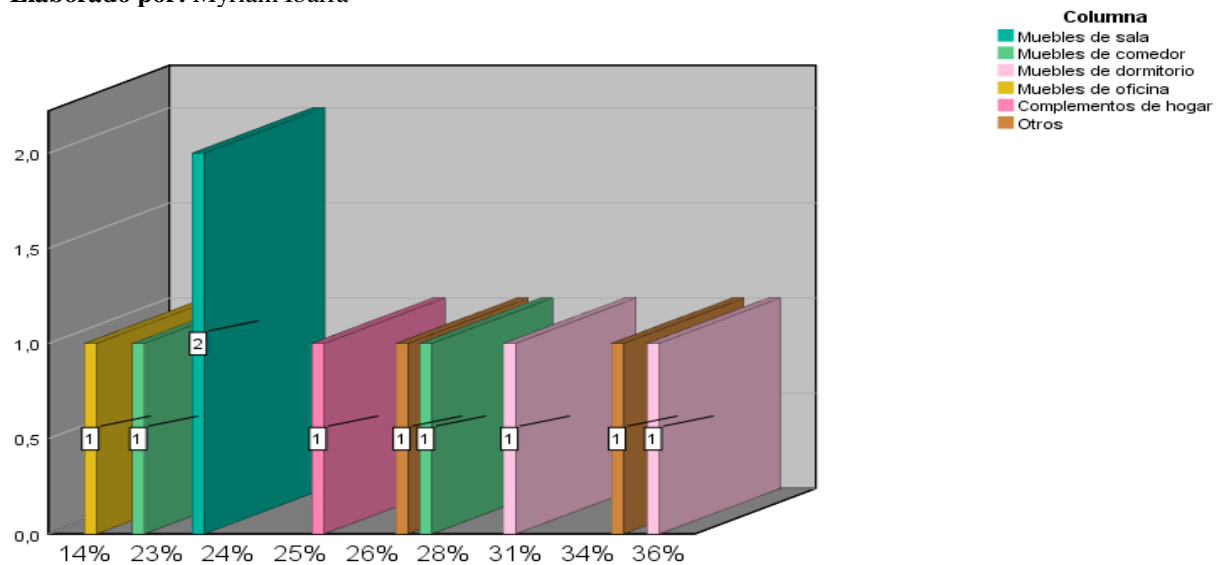


Figura 4. **Productos en los que invirtió**

Elaborado por: Myriam Ibarra

**Análisis**

El margen de rentabilidad por tipo de mueble oscila entre el 14% al 36% dependiendo el tipo de producto, siendo lo más conveniente invertir más en muebles de dormitorio.



## RESULTADOS

**Objetivo 3:** Demostrar la dependencia de la rentabilidad a través del diseño de tablas y aplicación de indicadores.

**Tabla 5.**  
*Análisis de las inversiones que mantiene la mueblería Olguita*

Tipo de Inversiones en existencia		Cant. I	Costo. U	Total Inversión	Cant. V	Costo V.	P.V.P	Total Ventas	Rentabilidad	Margen
<b>mueble de sala</b>	Juego sala mediana	40	700,00	\$28,000.00	40	\$28,000.00	922,00	\$36,880.00	\$8,880.00	32%
	Juego sala grande	19	950,00	\$18,050.00	18	\$17,100.00	1200,00	\$21,600.00	\$4,500.00	25%
	Bares esquineros G. Comedor.	12	640,00	\$7,680.00	12	\$7,680.00	800,00	\$9,600.00	\$1,920.00	25%
<b>mueble de comedor</b>	económico 6s	39	360,00	\$14,040.00	34	\$12,240.00	450,00	\$15,300.00	\$3,060.00	22%
	Comedor madera 6s	27	700,00	\$18,900.00	27	\$18,900.00	880,00	\$23,760.00	\$4,860.00	26%
	Comedor madera 8s	22	782,00	\$17,204.00	18	\$14,076.00	980,00	\$17,640.00	\$3,564.00	21%
<b>mueble dormitorio</b>	Juegos D. 2 plazas	47	760,00	\$35,720.00	44	\$33,440.00	950,00	\$41,800.00	\$8,360.00	23%
	Juegos D. 2 .1/2 pz	57	1100,00	\$62,700.00	53	\$58,300.00	1550,00	\$82,150.00	\$23,850.00	38%
	Camas. 2 plazas	92	135,00	\$12,420.00	81	\$10,935.00	200,00	\$16,200.00	\$5,265.00	42%
<b>Otros</b>	Colchones Ch.E 2 plazas	65	75,00	\$4,875.00	62	\$4,650.00	93,00	\$5,766.00	\$1,116.00	23%
	Colchones Ch. E. 2.1/2 pz	27	180,00	\$4,860.00	26	\$4,680.00	230,00	\$5,980.00	\$1,300.00	27%
	Colchones E / esponja 1pz	238	12,00	\$2,856.00	223	\$2,676.00	15,00	\$3,345.00	\$669.00	23%
<b>Muebles de oficina</b>	sillón ejecutivo	7	240,00	\$1,680.00	8	\$1,920.00	300,00	\$2,400.00	\$480.00	29%
	sillón semiejecutivo	6	180,00	\$1,080.00	7	\$1,260.00	225,00	\$1,575.00	\$315.00	29%
	silla tipo secretaria	10	75,00	\$750.00	9	\$675.00	100,00	\$900.00	\$225.00	30%
<b>Complementos hogar</b>	Cobertores, sábanas etc.	102	60,00	\$6,120.00	92	\$5,520.00	75,00	\$6,900.00	\$1,380.00	23%
<b>TOTAL</b>				\$236,935.00		\$222,052.00		\$291,796.00	\$69,744.00	29%

Elaborado por: Myriam Ibarra

## **Análisis**

La presente tabla permite dar a conocer las características de cada una de las inversiones en existencias que mantuvo la mueblería Olguita durante el 2017, determinando que los muebles de dormitorio especialmente las camas de 2 plazas permiten obtener mayores márgenes de rentabilidad de hasta el 42%, seguidamente de los juegos de dos plazas y media que permiten obtener un margen de rentabilidad de hasta el 38%, sugiriendo que sea en este tipo de muebles la mayor inversión.

## INDICADORES DE RENTABILIDAD

### MUEBLERIA OLGUITA

$$UT.VENTAS = \frac{UT.ANTES DE INTERSES E IMPUESTOS}{VENTAS} = \%$$

UT. Ventas= \$69.744,00 / \$291.796,00 = 24% es el margen de utilidad en ventas.

$$MARGEN DE UTILIDAD BRUTA = \frac{VENTAS - COSTOS DE VENTAS}{VENTAS} = \%$$

Margen de utilidad bruta= (\$291.796,00 - \$222.052,00) / \$ 291.796,00 = 24%

### Análisis

Después de haber aplicado este indicador, se determinó un margen de utilidad bruta del 24% que generaron las ventas en un periodo descontando sus costos de ventas, esto significa que las ventas de la mueblería Olguita le generó un 24% de la utilidad bruta en otras palabras por cada dólar vendido se obtuvo una ganancia de 0,24 centavos de utilidad bruta.

### *Estado de Resultados*

MUEBLERIA OLGUITA  
ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ventas netas	\$	291,796.00
costo de los Bienes vendidos		222,052.00
<b>= Utilidad bruta en ventas</b>	<b>\$</b>	<b>69,744.00</b>
Gastos administrativos		21,362.20
Gastos de venta	\$	3,597.98
Depreciación		11617.32
<b>=Utilidad antes de interés e impuestos</b>	<b>\$</b>	<b>33,166.50</b>
15% utilidad a trabajadores	\$	4,974.98
<b>= Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>\$</b>	<b>28,191.53</b>
impuesto a la renta	\$	1,936.73
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$</b>	<b>26,254.80</b>

$$\text{Margen Netode Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * 100$$

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{26254,80}{291796,00} * 100$$

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = 9\%$$

**Análisis:**

Este indicador permitió medir la utilidad líquida con el nivel de ventas generadas en un periodo, el margen neto de utilidad alcanzado por la mueblería Olguita en el año 2017 es de 9% esto significa que el 9% de la utilidad neta proviene de sus ingresos es decir que cada dólar vendido por la mueblería le generó 0,09 centavos de utilidad neta.

**Tabla 6.**  
***Inversiones que Mantiene la Mueblería El Paraíso***

Tipo de Inversiones en Existencia		Cant. I	Costo. U	Total Inversión	Cant. V	Costo V.	P.V.P	Total Ventas	Rentabilidad	Margen	
<b>Mueble de sala</b>	Juego sala mediana	44	600,00	\$26,400.00	42	\$25,200.00	780,00	\$32,760.00	\$7,560.00	29%	
	Juego sala grande	23	720,00	\$16,560.00	21	\$15,120.00	900,00	\$18,900.00	\$3,780.00	23%	
	Bares esquineros med.	14	530,00	\$7,420.00	13	\$6,890.00	675,00	\$8,775.00	\$1,885.00	25%	
<b>Mueble de comedor</b>	Comedor económico 4s	29	270,00	\$7,830.00	27	\$7,290.00	340,00	\$9,180.00	\$1,890.00	24%	
	Comedor económico 6s	54	320,00	\$17,280.00	50	\$16,000.00	430,00	\$21,500.00	\$5,500.00	32%	
	Comedor madera 6s	20	600,00	\$12,000.00	20	\$12,000.00	760,00	\$15,200.00	\$3,200.00	27%	
<b>Mueble dormitorio</b>	Juegos D. 2 plazas	69	680,00	\$46,920.00	61	\$41,480.00	850,00	\$51,850.00	\$10,370.00	22%	
	Juegos D. 2 .1/2 pz	30	810,00	\$24,300.00	28	\$22,680.00	1100,0	\$30,800.00	\$8,120.00	33%	
	Camas. 1.1/2 plazas	48	55,00	\$2,640.00	47	\$2,585.00	75,00	\$3,525.00	\$940.00	36%	
	Camas. 2 plazas	142	75,00	\$10,650.00	129	\$9,675.00	100,00	\$12,900.00	\$3,225.00	30%	
	Camas. 2.1/2 plazas	55	180,00	\$9,900.00	50	\$9,000.00	235,00	\$11,750.00	\$2,750.00	28%	
	Arm. 3 cuerpos 3 puertas	62	140,00	\$8,680.00	59	\$8,260.00	175,00	\$10,325.00	\$2,065.00	24%	
<b>Otros</b>	Colchones E. 1.1/2 pz	53	45,00	\$2,385.00	53	\$2,385.00	60,00	\$3,180.00	\$795.00	33%	
	Colchones E. 2 plazas	107	80,00	\$8,560.00	103	\$8,240.00	110,00	\$11,330.00	\$3,090.00	36%	
	Colchones E. 2.1/2 pz	42	155,00	\$6,510.00	40	\$6,200.00	195,00	\$7,800.00	\$1,600.00	25%	
	Colchones / esponja 2pz	170	16,00	\$2,720.00	162	\$2,592.00	22,00	\$3,564.00	\$972.00	36%	
<b>TOTAL</b>				0	\$210,755.0	0	\$195,597.0	0	\$253,339.0	\$57,742.00	27%

**Elaborado por : Myriam Ibarra**

## **Análisis**

La presente tabla permite dar a conocer las características de cada una de las inversiones en existencias que mantuvo la mueblería el Paraíso durante el 2017, determinando que otros productos como Colchones E. 2 plazas, Camas. 1.1/2 plazas permiten obtener márgenes de rentabilidad de hasta el 36%, seguidamente de los Juegos sala mediana que generan el 29% de rentabilidad.

## INDICADORES DE RENTABILIDAD

### MUEBLERIA PARAÍSO

$$UT.VENTAS = \frac{UT.ANTES DE INTERSES E IMPUESTOS}{VENTAS} = \%$$

UT. Ventas= \$57.742,00 / \$253.339,00 = 23% es el margen de utilidad en ventas.

$$MARGEN DE UTILIDAD BRUTA = \frac{VENTAS - COSTOS DE VENTAS}{VENTAS} = \%$$

Margen de utilidad bruta= (\$253.339,00 - \$195.597,00) / \$253.339,00 = 23%

### Análisis

Después de haber aplicado este indicador, se obtuvo un margen de utilidad bruta del 23% que generaron las ventas en un periodo descontando sus costos de ventas, esto significa que las ventas de la mueblería Paraíso le generaron un 23% de la utilidad bruta en otras palabras por cada dólar vendido obtuvo una ganancia de 0,23 centavos de utilidad bruta.

### *Estado de Resultados*

#### MUEBLERIA EL PARAISO ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ventas netas	\$ 253,339.00
costo de los Bienes vendidos	\$ 195,597.00
<b>= Utilidad bruta en ventas</b>	<b>\$ 57,742.00</b>
Gastos administrativos	\$ 16,387.50
Gastos de venta	\$ 2,890.00
depreciación	\$ 6,900.00
<b>=Utilidad antes de interés e impuestos</b>	<b>\$ 31,564.50</b>
15% utilidad a trabajadores	\$ 4,734.68
<b>= Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>\$ 26,829.83</b>
impuesto a la renta	\$ 1,732.47
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$ 25,097.35</b>

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * 100\%$$

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{25097,35}{253339,00} * 100$$

$$\text{Margen Netode Utilidad} = 9,9\%$$

### **Análisis:**

Este indicador permitió medir la utilidad líquida con el nivel de ventas generadas en un periodo es así que el margen neto de utilidad alcanzado por la mueblería el Paraíso en el año 2017 es de 9.9% lo que significa que el 9.9% de la utilidad neta proviene de sus ingresos es decir que por cada dólar vendido por la mueblería ganó 0,099 centavos de utilidad neta



## **RESULTADOS DE LA APLICACIÓN DEL PLAN DE INTERVENCIÓN**

Los emprendedores que ha decidido incurrir en esta actividad 50% de ellos son mujeres y el otro porcentaje restante son hombres, las edades de estas personas esta entre los 56 y 57 años, tienen un nivel de instrucción de primaria y tercer nivel, argumentan haber iniciado con su emprendimiento debido a la poca existencia de plazas de empleo, para iniciar con estos comercios la inversión fue mixta parte de los recursos fueron propios de entre 25% a un 50% mientras que lo demás fue financiado por instituciones financieras, estos emprendimientos vienen desde hace ya muchos años su inversión inicialmente la hicieron en sures a la hora de desarrollar sus emprendimientos invirtieron 800 hasta 824 dólares, al indagar que inversiones mantienen estos expresaron que durante el periodo de estudio las únicas inversiones que mantuvieron fueron en existencias, donde se han colocado recursos desde los \$210,755.00 hasta los \$236,935.00 dólares, distribuidos en productos como muebles de sala, comedor, dormitorio, oficina y complementos del hogar, otros, la reposición del inventario es una vez por mes, la inversión dependiendo del producto puede ir desde los 800 hasta los 4500 dólares mensuales, vendiéndose un promedio de mercaderías de entre 50% a un 70% por mes, generando un margen de rentabilidad de 21% a 42% por tipo de producto, las ventas mayoritariamente se las realiza al contado, depende de la mueblería ya que estos mantienen como política del total de ventas solamente darles a crédito un 20% hasta un 40%.

## **LIMITACIONES**

- La poca colaboración por parte de todas las mueblerías delimita la población para el estudio.
- Poca información sobre inversión y rentabilidad.
- Limitado tiempo para el desarrollo del trabajo de investigación.

## CONCLUSIONES

- Luego de llevado a cabo el estudio se ha logrado concluir que el tema de las inversiones en el país arranca con la inversión del extranjero no existe bibliografía que hable claramente del surgimiento de estas.
- Durante el periodo en estudio las inversiones que mantuvieron las mueblerías fueron en existencias, no llevan a cabo inversiones financieras o de otro tipo siempre el dinero lo siguen colocando dentro del mismo negocio pudiendo asumirse que es bueno por lo que los propietarios cada vez buscan que sus emprendimientos crezcan.
- Por medio del análisis de resultados se ha establecido que la rentabilidad depende de las inversiones ya que son estas las que les permiten obtener recursos extras, en especial la colocación de recursos en mercadería le ha permitido generar márgenes a favor de entre 21% a un 42% dependiendo el producto.
- El margen de rentabilidad bruta es del 24% en la mueblería Olguita, y el 23% en la mueblería el Paraíso.
- El margen de rentabilidad neta es del 9% en la mueblería Olguita, y el 9.9% en la mueblería el Paraíso.

## BIBLIOGRAFÍA

- Álvarez. (2014). *Rentabilidad empresarial propuesta practica de análisis y evaluación*. Cámaras de comercio.
- Asamblea Nacional – República del Ecuador . (2018). *CONSTITUCION DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR*. Quito : ANRE.
- Asamblea Nacional – República del Ecuador. (2017). *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI*. Quito: ANRE.
- Asamblea Nacional – República del Ecuador. (2018). *Ley para Fomento Productivo, Atracción Inversiones Generación Empleo* . Quito: ANRE.
- Bejar, L. (2017). Medición de la rentabilidad para los accionistas. *Polo del Conocimiento*.
- Caballo, E., & Powell, A. (2018). *Informe macroeconómico de América Latina y el Caribe*. Washington: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Carballo. (2013). *Análisis de la rentabilidad* . OpenCourseWare.
- Chango, D. (2015). *Análisis de rentabilidad y la toma de decisiones de inversión en el sector textil del cantón Ambato*. Ambato: UTA.
- Crespo, E., & Vilorio, G. (2013). *Análisis de inversiones*. Madrid: EOI Escuela de Negocios.
- Gitman, J. (2009). *Fundamentos de inversiones*. Pearson educación.
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de inversiones*. México: Pearson educación.
- Guajardo, A. (2014). *Contabilidad financiera*. Mcgraw hill Interamericana.
- Hassett, K. (15 de Marzo de 2019). *FEATURED Encyclopedia Entry Basic Concepts, Macroeconomics, Taxes, The Marketplace*. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:whyF-Az76xsJ:https://www.econlib.org/library/Enc/Investment.html+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d>

- Jurado, M. (2016). *Análisis comparativo de rentabilidad*. Quito: Universidad de los Hemisferios.
- Lozada, M. (2013). *La función financiera*. Medellín: Institución Universitaria ESCOLME.
- Macías, P. (2011). *Administración de riesgos de mercado*. México: Instituto Politécnico Nacional.
- Mogro, S., Barrezueta, N., & Alvarado, E. (2018). *ESTUDIOS SECTORIALES-PANORAMA DE LA INVERSIÓN EMPRESARIAL EN EL ECUADOR 2013 - 2017*. Ecuador: SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS DIRECCIÓN NACIONAL DE INVESTIGACIÓN Y ESTUDIOS.
- Moreno. (2015). *Contabilidad financiera*. Ediciones académicas S.A.
- Núñez, F. (2019). *Inversión en infraestructura de producción y crecimiento económico en las empresas del sector carrocero, CIU292 en cantón Ambato provincia de Tungurahua*. Ambato: UTA.
- Ordoñez, M., & Rogel, M. (2012). *Estudio de rentabilidad económica*. Loja: Universidad Nacional de Loja.
- Salguero, N. (2015). *Manejo de las inversiones y su incidencia en el crecimiento de la rentabilidad de la fábrica de brasieres Boleyn de la ciudad de Ambato durante el año 2013*. Ambato: UTA.
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo . (2017). *Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021-Toda una Vida* . Quito: Senplades.
- Suarez, B., & Ferrer, M. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras. *Revista de Ciencias Sociales*.
- Uquillas, C. (11 de Marzo de 2019). *LA INVERSIÓN* . Obtenido de <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:r-WizEEYZm4J:www.eumed.net/libros-gratis/2007c/313/la%2520inversion%2520en%2520Ecuador.htm+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ec>

Weller. (22 de 09 de 2017). Obtenido de <https://pyme.lavoztx.com>

Zambrano, K. (2015). *Análisis de los indicadores financieros y su importancia en la gestión empresarial para la toma de decisiones*. Machala: UTMATCH.

Documento [Miamibura.pdf](#) (54013072)

Presentado 2018-06-21 10:08 (+05:00)

Presentado por [mibarragana@gmail.com](mailto:mibarragana@gmail.com)

Recibido [magracia.web@analyst.orkund.com](mailto:magracia.web@analyst.orkund.com)

Mensaje [Mensaje al mensaje.com/idea](#)

5% de estas 14 páginas se componen de texto presente en 3 fuentes.

Lista de fuentes Bloques

Categoría	Enlace / nombre de archivo
<input checked="" type="checkbox"/>	<a href="#">REINZO LOPEZ, JHONATAN LINDO MARIANA.pdf</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<a href="#">3475504-6904-4576-48a-17074956330</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<a href="#">2766469-5419-4572-998c-46950466404</a>
Fuentes alternativas	
Fuentes no usadas	

71%

#1 Activo

Archivo de registro Uruguay: UNIVERSIDAD ESTATAL DE OLIVAR / Gavilanes Richar y Miranda Ivanna Comidas Rapadas Info...

DEFINICION DEL PROBLEMA ANTECEDENTES FORMULACION

DESCRIPCION DEL PROBLEMA PREGUNTAS DIRECTRICES JUSTIFICACION OBJETIVOS General Especificos

71%

DEFINICION DEL PROBLEMA..... 11 ANTECEDENTES  
 ..... 11 FORMULACION

DEL PROBLEMA..... 13 DESCRIPCION DEL PROBLEMA  
 ..... 13 PREGUNTAS DIRECTRICES  
 ..... 14 JUSTIFICACION

..... 15 OBJETIVOS  
 ..... 16 General  
 ..... 16 Especificos

CAPITULO..... 17 MARCO REFERENCIAL  
 ..... 18

3

MARCO TECNICO..... 18

Inversiones..... 18

..... 19 Tipo de inversion

rentabilidad..... 20 Rentabilidad  
 ..... 23 Tipos de  
 ..... 25 Rentabilidad financiera

..... 26 Como se mide la rentabilidad  
 ..... 26 Rentabilidad de inversiones

39 MARCO CONCEPTUAL  
 ..... 31 MARCO  
 HISTORICO..... 34 ESTADO  
 ACTUAL..... 38 Muestra Olafuta

