



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.**

**Proyecto 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

ACEPTACIÓN DEL DIRECTOR

Por la presente dejo constancia que he leído la propuesta del trabajo de titulación, presentado por la señorita estudiante **MYRIAM DEL CONSUELO IBARRA GUZMÁN** cuyo tema es **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** y en tal virtud acepto asesorar a la estudiante en calidad de Tutor durante la etapa de proyecto de investigación e informe final, hasta su presentación y evaluación.

Dado en la ciudad de Guaranda a los 10 días del mes de diciembre del 2018.



Dr. MARLÓN ALBERTO GARCÍA SALTOS
Cd. N°0200724714

TABLA DE CONTENIDO

	Pág.
PORTADA.....	I
ACEPTACIÓN DEL DIRECTOR.....	¡Error! Marcador no definido.
TABLA DE CONTENIDO.....	2
ÍNDICE DE TABLAS.....	6
ÍNDICE DE FIGURAS.....	7
RESUMEN.....	8
ABSTRACT.....	9
CAPÍTULO I.....	10
DEFINICIÓN DEL PROBLEMA.....	11
ANTECEDENTES.....	11
FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	13
DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA.....	13
PREGUNTAS DIRECTRICES.....	14
JUSTIFICACIÓN.....	15
OBJETIVOS.....	16
General.....	16
Específicos.....	16
CAPÍTULO II.....	17
MARCO REFERENCIAL.....	18

MARCO TEÓRICO.....	18
Inversiones.....	18
Variables de la inversión.....	18
Tipos de inversión.....	20
Según su relación con la estructura económica de la empresa:.....	20
Según su finalidad.....	21
Las inversiones financieras se clasifican en:	22
Inversiones a corto plazo.....	22
Inversiones a mediano plazo	22
Inversiones a largo plazo.....	22
Según su actividad	22
Rentabilidad.....	23
De donde surge la rentabilidad.....	24
Tipos de rentabilidad.....	24
La rentabilidad económica	24
Rentabilidad financiera	25
Como se mide la rentabilidad.....	26
Indicadores.....	27
Rentabilidad sobre ventas	27
Calcular la rentabilidad media aritmética.....	27
Razones de Rentabilidad	27

Utilidad ventas	27
Rentabilidad de mueblerías	28
Margen de ganancia bruto	29
Qué reduce el margen de ganancia.....	29
Formas de aumentar los márgenes de ganancia.....	29
Utilidad del Margen Neto.....	29
MARCO CONCEPTUAL.....	31
MARCO HISTÓRICO.....	34
ESTADO ACTUAL.....	38
Mueblería Olguita	38
Mueblería el Paraíso.....	40
CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR	41
Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021-Toda una Vida	41
Ley para Fomento Productivo, Atracción Inversiones Generación Empleo	42
Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI.....	42
CAPÍTULO III.....	45
DISEÑO METODOLÓGICO	46
Por su profundidad	46
Por su enfoque	46
Por su fuente	46
Métodos	47

Hipótesis	47
Operacionalización de variables.....	48
METODOLOGÍA PARA LA ACCIÓN E INTERVENCIÓN	50
CAPÍTULO IV	51
ESQUEMA TEMÁTICO.....	52
Resultados entrevistas	52
MARCO ADMINISTRATIVO.....	68
CRONOGRAMA.....	68
PRESUPUESTO	69
BIBLIOGRAFÍA	70
ANEXOS	72
Anexo 1.....	73
Formato de Entrevista	73
Anexo 2.....	76
Evidencias fotográficas	76

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización variable Independiente	48
Tabla 2. Operacionalización variable dependiente	49
Tabla 3. Identificación del sexo del propietario	52
Tabla 4. Edad del dueño del establecimiento	53
Tabla 5. Nivel de instrucción	54
Tabla 6. Circunstancias por la que decidieron emprender en esta actividad	55
Tabla 7. Recursos para iniciar el negocio	56
Tabla 8. Inversión propia	57
Tabla 9. Inversión financiada	58
Tabla 10. Total, invertido	59
Tabla 11. Inversiones que mantiene en el establecimiento	60
Tabla 12. Inversión en existencias	61
Tabla 13. Productos en los que invirtió	62
Tabla 14. Periodo de inversión	63
Tabla 15. Total, invertido en productos	64
Tabla 16. Porcentaje vendido	65
Tabla 17. Margen de rentabilidad	66
Tabla 18. Porcentaje vendido a crédito	67
Tabla 19. Cronograma para el desarrollo del trabajo de titulación	68
Tabla 20. Presupuesto para desarrollo del trabajo de titulación	69

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1.</i>	Ubicación geográfica mueblerías cantón Guaranda.....	38
<i>Figura 2.</i>	Identificación del sexo del propietario.....	52
<i>Figura 3.</i>	Edad del dueño del establecimiento.....	53
<i>Figura 4.</i>	Nivel de instrucción.....	54
<i>Figura 5.</i>	Circunstancias por la que decidieron emprender en esta actividad	55
<i>Figura 6.</i>	Recursos para iniciar el negocio	56
<i>Figura 7.</i>	Inversión propia.....	57
<i>Figura 8.</i>	Inversión financiada	58
<i>Figura 9.</i>	Total, invertido	59
<i>Figura 10.</i>	Inversiones que mantiene en el establecimiento	60
<i>Figura 11.</i>	Inversión en existencias.....	61
<i>Figura 12.</i>	Productos en los que invirtió	62
<i>Figura 13.</i>	Periodo de inversión.....	63
<i>Figura 14.</i>	Total, invertido en productos.....	64
<i>Figura 15.</i>	Porcentaje vendido	65
<i>Figura 16.</i>	Margen de rentabilidad.....	66
<i>Figura 17.</i>	Porcentaje vendido a crédito.....	67

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: 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 los 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: Ing. 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 .

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, que 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 el 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 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.

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

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

DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

Actualmente dentro de Guaranda existen mueblerías que manejan un capital grande y que colaboraron para el desarrollo de esta 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, entre otros, siendo este tipo de productos considerados de mayor comercialización las cuales se mantienen en stock una gran variedad, de acuerdo a cada artículo mencionado; pero realmente se desconoce cuál o qué tipo de bien genera el 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 les permita tomar decisiones sobre el tipo de producto que debe 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 lo cual 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?

JUSTIFICACIÓN

De acuerdo al apartado anterior actualmente dentro de las mueblerías del cantón Guaranda se mantienen varios tipos de inversiones en existencias, **necesitándose** que 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 es el que 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 cual los administradores deben de mejorar la distribución de los recursos, de acuerdo a que producto genera mayores márgenes de rentabilidad propiciando el crecimiento económico de los emprendimientos.

La **viabilidad** del desarrollo y ejecución del trabajo, viene dada debido a que se cuenta con la apertura de dos mueblerías representativas de la ciudad, cuyos dueños están prestos en brindar la información necesaria, de igual modo cuento con un director del proyecto conocedor 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, al igual de 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.

OBJETIVOS

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.

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.

CAPÍTULO II

MARCO REFERENCIAL

MARCO TEÓRICO

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%.

Más si cabe, debemos tener en cuenta también la aversión al riesgo y la paciencia o la impaciencia del inversor (plazo). (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.

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)

De donde surge la rentabilidad

De acuerdo con Weller (2017), en su investigación nos da a conocer que:

La rentabilidad surge de la preferencia temporal, de soportar incertidumbre y de la expectativa de inflación.

Esa rentabilidad llamada "coste de capital" es la que habitualmente se obtiene a largo plazo si las empresas están valoradas de forma razonable, no tienen ventajas competitivas y los gestores son empresarios medios, pero como sabemos, existen empresas con ventajas competitivas duraderas (Fosos Defensivos) que pueden conseguir rentabilidades por encima de su coste de capital durante mucho tiempo sin que la competencia diluya esas ganancias extraordinarias.

Además, los empresarios gracias a su creatividad y su perspicacia pueden generar una rentabilidad extra dándose cuenta de las oportunidades de ganancia que surgen a su alrededor, creando nuevo conocimiento que antes no existía, y descubriendo desajustes en la sociedad. Son las llamadas ganancias empresariales puras, es decir, beneficios que no tienen ningún coste, surgen de la nada, de la creatividad, al darse cuenta los empresarios de las oportunidades. (pág. 4)

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.

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 distribuible, 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:

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

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:

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

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.

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

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

Es decir que por cada UM vendida hemos obtenido como utilidad el 10.01%. (Espejo, 2014)

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. (Espejo, 2014)

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)

Por ejemplo, puede darse el caso de una firma donde el proceso de producción es muy eficiente. Sin embargo, el apalancamiento es muy alto y los gastos financieros reducen las utilidades de manera significativa. Por lo tanto, aunque el margen bruto sea grande, el margen neto no lo será.

MARCO CONCEPTUAL

Acumulación del capital: Es un concepto relativo a la creación y paulatina acumulación de capital económico en el sistema capitalista. El término en su sentido clásico se refiere al aumento disponible no solo de los bienes de capital propiamente dichos sino también de capital financiero y de capital humano.

Adquisitivo: Está determinado por los bienes y servicios que pueden ser comprados con una suma específica de dinero, dados los precios de estos bienes y servicios.

Ampliaciones: Aumento del tamaño o extensión de algo.

Apreciación: Cálculo o determinación aproximada del valor de una cosa.

Aprovisionamiento: El aprovisionamiento es la acción de encontrar, adquirir o comprar bienes o servicios u obras de una fuente externa, a menudo mediante una subasta o una licitación.

Asequibles: Que puede ser alcanzado o conseguido.

Aversión: Sentimiento de rechazo o repugnancia hacia una persona o cosa.

Beneficio: Mejora que experimenta una persona o una cosa gracias a algo que se le hace o se le da.

Capital: Es el conjunto de recursos, bienes y valores disponibles para satisfacer una necesidad o llevar a cabo una actividad definida y generar un beneficio económico o ganancia particular, está estrechamente relacionado con el comportamiento de las personas que intervienen en este aspecto.

Cautivo: Que está dominado por una pasión o emoción hacia una persona o cosa.

Cotizada: Esta pantalla permite hacer una combinación de servicios, origen, destino para obtener una tarifa.

Determinación: Decisión firme que alguien toma

Económica: Estudia: La extracción, producción, intercambio, distribución y consumo de bienes y servicios. La forma o medios de satisfacer las necesidades humanas mediante recursos limitados.

Ende: Indica que una cosa que se dice es consecuencia de otra dicha anteriormente.

Estrategias: Estrategia, una planificación de algo que se propone un individuo o grupo. Estrategia empresarial o estrategia corporativa, conjunto de acciones que alinean las metas y objetivos de una organización. Estrategia de marketing, proceso que permite definir cómo abordar

Financiera: Consistente en la intermediación de este tipo de actividad que comprende la captación y préstamo de recursos, así como intermediación en la compraventa de activos financieros. la empresa financiera, o empresa que ejerce la actividad financiera.

Habitualmente: Que ocurre, se hace o se repite con frecuencia o por hábito.

Implica: Ser un inconveniente o impedimento una cosa para otra.

Incertidumbre: Falta de seguridad, de confianza o de certeza sobre algo, especialmente cuando crea inquietud.

Incógnita: Cosa, como un concepto, un suceso, un comportamiento, etc., que no se comprende o cuyas causas se desconocen, especialmente si es objeto de análisis u observación.

Indicador: Dato o información que sirve para conocer o valorar las características y la intensidad de un hecho o para determinar su evolución futura.

Interés: Valor o utilidad que en sí tiene una cosa.

Inversor: Que invierte una cantidad de dinero para conseguir ganancias.

Letras del tesoro: Son valores emitidos a un plazo de doce y dieciocho meses.

Liquidez: Capacidad que tiene una persona, una empresa o una entidad bancaria para hacer frente a sus obligaciones financieras.

Maniobra: Se entiende como fondo de maniobra (también denominado capital de trabajo, capital circulante, capital corriente, fondo de rotación o capital de rotación), a la parte del activo circulante que es financiada con recursos de carácter permanente.

Medir: Comprobar o comparar, generalmente de forma competitiva, la habilidad, fuerza o valía de algo o de alguien en relación con otra cosa u otra persona.

Pérdida: El concepto se emplea para nombrar a la falta o ausencia de algo que se tenía. Cuando una persona dispone de una cosa y luego la pierde, podrá decirse que sufrió una pérdida.

Porcentaje: El porcentaje es un símbolo matemático, que representa una cantidad dada como una fracción en 100 partes iguales.

Redituables: Es aquello que rinde una utilidad o un beneficio de manera periódica. El concepto está vinculado al rédito (la renta renovable que rinde un capital) y a la rentabilidad (que produce una renta o una remuneración suficiente). El rédito, por lo tanto, es el interés que se obtiene de algo.

Reinvirtiendo: Utilizar los beneficios que se obtienen de una actividad productiva aumentando su capital.

Rendimiento: Fruto o utilidad de una cosa en relación con lo que cuesta, con lo que gasta, con lo que en ello se ha invertido, etc., o fruto del trabajo o el esfuerzo de una persona.

Renovación: Acción y resultado de adquirir una persona o una cosa un aspecto que la haga parecer nueva, o de hacer que una cosa la adquiera.

Riesgo: Posibilidad de que se produzca un contratiempo o una desgracia, de que alguien o algo sufra perjuicio o daño.

Sencilla: Que está formado por un solo elemento, y no compuesto de varios.

Utilidad: Capacidad que tiene una cosa de servir o de ser aprovechada para un fin determinado.

MARCO HISTÓRICO

La inversión comprendida como el mecanismo que hace posible el dinamismo de la economía, llevada a cabo por el sector público y privado, pudiendo ser este último de origen interno y externo; a lo largo de la historia el país ha encontrado grandes obstáculos para financiar la inversión, no ha podido generar el suficiente ahorro público y privado por lo que se ha visto forzado a acudir al endeudamiento externo o a la contracción de la demanda interna vía caída del consumo para poder hacer posible el financiamiento de proyectos públicos y privados, capitales que en todo momento han sido escasos; de ahí las causas por las cuales la economía ha mantenido un lento crecimiento durante el siglo pasado, a excepción del periodo Desarrollista que comprende 1950 a 1980. En lo relativo a las cinco décadas de Agro exportación la inversión en gran medida se ha visto relegada a excepción de cortos periodos donde la inversión pública contribuyó al crecimiento de esta variable, como puede apreciarse en la primera administración de Don Eloy Alfaro en 1897 en la que empieza a generarse la obra pública en gran medida; La misma construcción del ferrocarril Quito – Guayaquil que para su financiamiento el Estado acudió al endeudamiento externo; Luego décadas más tarde el Desarrollismo desencadenó grandes inversiones del sector público y privado; Para finalmente en el modelo Neoliberal disminuir ampliamente el gasto público y con ello la formación bruta de capital fijo, dejando para que sea el sector privado el que emprenda la inversión, fomente el crecimiento y desarrolle la economía, bajo el auspicio de la política crediticia y fiscal asignada por el Estado. (Uquillas, 2019)

El auge bananero que empezó en 1948 sirvió para financiar el proceso de industrialización en el país, por lo que la inversión de 1961 a 1970 creció al 5,13%.

La inversión prácticamente se duplicó en 1967 en relación a 1961 al pasar del 8% al 16.2%; de igual forma lo hizo las exportaciones con una evolución del 71% en relación al mismo año; inclusive el PIB se incrementó sustancialmente al ubicarse en 4,5 puntos más que el año anterior. Esta mejoría se debió a que el Estado emprendió grandes obras de infraestructura y se encontraba dedicado a la promoción industrial; este periodo formó un parque industrial débil, aseveración que se sostiene por las enormes prebendas, preferencias, barreras anti competencia y otras políticas concedidas por el Estado que a la postre llevó a una falsa industrialización y no permita que la industria interna sea competitiva y en todo momento necesite de la ayuda de la política estatal. El descubrimiento de yacimientos petrolíferos en el oriente con la seguida explotación por parte del Estado causó que se

incremente el gasto público vía inversión en formación bruta de capital; Es el periodo 1971 – 1980 en el que se invierte en la construcción de varias, grandes y magníficas obras de ingeniería civil como la represa hidroeléctrica, edificios para la administración pública, carreteras, puentes, escuelas y otros; la tasa de inversión de 1972 a 1975 es una de las más altas 21,4% solamente superada en el quinquenio siguiente de 1976 a 1980 con 23,3%, durante esta década la tasa de inversión se ubica en 10,8%. (Uquillas, 2019)

La acumulación acelerada que mantenía el sector industrial como principal beneficiario y como cualquier otra rama de la economía necesitaba de la acción de un sistema financiero que le proporcione créditos en cantidades adecuadas para que pueda financiar planes de inversión, reinversión y el capital de trabajo, bajo un costo aceptable y con plazos que le permita pagar sus obligaciones con las utilidades provenientes de lo que genera la inversión.

Estas condiciones básicas no existía en el periodo Agroexportador y es seis décadas más tarde específicamente en 1963 cuando se norma las reglas, deberes, funciones, atribuciones del sistema financiero ecuatoriano, cuyo objetivo primordial era el de proporcionar financiamiento a mediano y largo plazo a la inversión privada, especialmente las que se dirigían al área industrial; junto con la promoción y la creación de leyes de fomento industrial el sistema financiero gradualmente fue creando y adecuando, de acuerdo a las circunstancias la política crediticia que favorezca a los sectores productivos especialmente el manufacturero el que obtenía financiamiento en condiciones ventajosas de la banca interna y externa. (Uquillas, 2019)

Hacia finales de los 70 la situación económica del país se complicó, debido a que producto del crecimiento del PIB y de las exportaciones en especial la oferta monetaria creció, para poder atender las importaciones y hacer posible el crédito; En el mercado internacional se mantuvo los precios del barril de petróleo altos por una buena temporada, por lo que para el Estado y los empresarios privados no les fue difícil obtener créditos en el sistema financiero internacional, por la calificación de ser considerados sujetos de crédito.

La represión financiera interna originada por mantener la tasa de interés muy baja desalentó el ahorro; juntamente con la sobrevaluación cambiaria de los últimos años apoyó el sobredimensionamiento de la inversión y de la demanda de crédito; consecuentemente para el quinquenio de 1981 a 1985 la tasa de inversión cae al 17,6% continuando hasta finales de los

80 y terminar en 1990 con solo el 13,2%. Las causas expresadas líneas arriba coadyuvado con el incremento de la tasa de interés Prime desestimuló la inversión descendiendo ampliamente durante esta década al 16,2% en comparación con la anterior 21,4% había disminuido en cinco puntos. (Uquillas, 2019)

El incremento de la deuda externa vía transferencia de la privada a la pública sumado con lo anterior causó que el Estado no pueda cumplir con los pagos por servicio de la deuda externa y desaliente la inversión pública y privada.

La misión de los nuevos gobernantes y la autoridad monetaria consistía en obtener recursos frescos con los cuales volver a reactivar el aparato productivo del país vía crédito a largo plazo e inversión pública. Las principales alternativas de fondeo consistía en la obtención de recursos eliminando subsidios, emisión inorgánica, endeudamiento externo, incremento de impuestos directos e indirectos y tasas de los servicios públicos, la meta era generar suficiente ahorro público y privado restringiendo el consumo interno y deteniendo el alza salarial; Con lo cual se consiguió el empobrecimiento general de la población, la ampliación de la brecha entre pobres y ricos, la caída del ingreso per cápita y que se empeore la ya pésima distribución del ingreso. (Uquillas, 2019)

La inversión en la construcción prácticamente es la subrama que dinamiza en cadena otras actividades productivas, siendo negativa en -0,36% en promedio de 1991 a 1995.

El último quinquenio del siglo levemente se recupera en 1,4%, y a pesar de los esfuerzos por incrementar el ahorro público y privado no se ha conseguido que la población opte por el crédito a largo plazo y prefiera el de consumo, justamente por el temor a las altas tasas de interés que en vez de estimular abiertamente la inversión productiva lo desalienta y más bien fue el capital foráneo a corto plazo el que hizo su presencia y conformó el ahorro externo más allá del 4% creando graves distorsiones en el sistema financiero al terminar el siglo XX, debido a que estos capitales salen a la misma velocidad con la que entran, a los que se les ha llamado capitales golondrinas. (Uquillas, 2019)

La inversión empresarial es el acto de invertir bienes en el presente por la espera de rentabilidad a cambio en el futuro. Es decir, los individuos renuncian al consumo actual y cierto, por unos retornos esperados en el tiempo. La inversión no solo se realiza en bienes físicos, sino que las empresas también invierten en capital humano para mejorar sus procesos y convertirse en más productivas. (Hassett, 2019)

En América Latina (AL) las tasas anuales promedio de la inversión se han mantenido bajas respecto al resto del mundo, con excepción de África Subsahariana, que es una región con un nivel considerablemente menor de desarrollo. La baja eficiencia de la inversión puede estar explicada por el hecho de que la inversión no se da en las empresas más productivas o los retornos de la inversión pública son relativamente bajos. A pesar de que el crecimiento de las economías en esta región, en los últimos 50 años, se ha visto impulsado por la expansión de la fuerza laboral y la mejora del capital humano, el problema del escaso crecimiento de la inversión viene explicado en su mayoría por el bajo nivel y calidad de la inversión en capital. (Caballo & Powell, 2018)

En el Ecuador, la inversión empresarial durante el período 2013-2017 ha mantenido un patrón similar a la tasa de crecimiento del PIB. El monto total de inversión societaria alcanzado en este período es de USD 9.503 millones. El mayor monto registrado en este período se presenta en el año 2015 con USD 3.015 millones. Si bien es cierto, en este año el crecimiento del PIB registra cifras positivas pero menores al año anterior, la inversión total (pública y privada) decrece en un 9.2% a nivel agregado. Sin embargo, cabe recalcar que la inversión empresarial, conformada por constituciones y domiciliaciones, así como por aumentos de capitales, aumenta en un 28% respecto al año 2014. (Mogro, Barrezueta, & Alvarado, 2018)

ESTADO ACTUAL



Figura 1. Ubicación geográfica mueblerías cantón Guaranda

Fuente: Maps

Elaborado por: Mirian Ibarra.

Mueblería Olguita

La mueblería Olguita inicia sus actividades de comercialización hace 30 años por iniciativa y el espíritu emprendedor de la Ing. Grimaneza Samaniego, Gerente propietaria de la microempresa y nace con el objetivo de obtener utilidades, satisfacer la demanda de muebles en la ciudad de Guaranda, comenzó comercializando camas estilo cromado, camas metálicas, y colchones de esponja, con un pequeño capital de 24.00 dólares (600.000 sucres) y un préstamo de 800.00 dólares (20'000.000 de sucres), en un pequeño local arrendado en las calles García Moreno y 9 de Abril un sector muy comercial de la ciudad de Guaranda,

luego decide incrementar su inventario con muebles de sala, comedor, y otros implementos almohadas y juegos de sábanas, después de varios años de comercialización la gerente decide invertir el dinero recaudado en la compra de un terreno para la construcción de un local comercial financiado por el Banco Pichincha en el cual se pueda exhibir los juegos de sala, comedor, y dormitorio; ubicado en las calles 9 de abril entre 10 de agosto y García Moreno.

La mueblería con el paso del tiempo ha venido incrementando poco a poco su inventario hasta el punto de llegar a vender todo lo necesario para amoblar su hogar; en el año 2004 él Ing. Miguel Ruiz, asesor de crédito del Banco Pichincha le ofrece un crédito hipotecario a la Ing. Grimaneza Samaniego por un monto de 70.000.00 dólares a una tasa de interés del 11.20% a un plazo de 5 años dinero con el cual se adquiere un terreno más amplio para la construcción de otro edificio que sirva como salas de exhibición para los diferentes muebles que oferta, la Mueblería Olguita para el año 2008 inaugura sus nuevas y amplias instalaciones ubicadas en las calles 9 de Abril y Rocafuerte en el barrio antiguo hospital de Jesús en el centro de la ciudad de Guaranda, con una área de construcción de 300m²

Actualmente la mueblería ha crecido cuenta con un edificio de 5 plantas de exhibición dedicando cada planta para un tipo de mueble diferente, en la planta baja se encuentra todo lo que se refiere a cobertores, cubrecamas, edredones, varias clases de cobijas, juegos de sábana, almohadas de todo tipo, almohadones, fundas de almohada, pies de cama y dormitorios armados en su totalidad para poder apreciar como en el hogar.

En la segunda planta están los juegos de dormitorio de varias medidas, que van desde 1 ½ plaza hasta juegos de dormitorio de 3 plazas. En la tercera planta se pueden apreciar todo tipo de juegos de sala, en la cuarta planta por su parte se encuentran todos los juegos de comedor, de oficina en la quinta planta se utiliza como bodega, de colchones, y planchas de esponja que son comercializadas para trabajos de tapicería.

Los Recursos Humanos que laboran en la mueblería son 4 personas 1 gerente propietaria que administra la mueblería desde el inicio hasta la actualidad, 3 vendedores que brindan atención al público, y entregan los muebles a domicilio, también ofrecen su contingente laboral los hijos de la propietaria.

Misión

Satisfacer a las familias ecuatorianas con nuestros productos de excelente calidad como lo es la decoración completa del hogar en un marco de elegancia, entregando a cada uno de nuestros distinguidos clientes calidad, detalle y confort ayudándolo a crear su entorno acorde con la época actual.

Visión

Llegar a ser una de las mueblerías de mayor reconocimiento en el país, destacándonos por la calidad y los productos innovadores, en el desarrollo de un verdadero marco de integridad en el servicio al cliente y poseer una gran participación en el mercado con estabilidad financiera.

Mueblería el Paraíso

La Mueblería inicia su actividad comercial hace 20 años con una inversión de 800 dólares (20'000.000) financiado por el Banco Fomento, en un local arrendado en el barrio bellavista avenida Cándido Rada, comenzó ofreciendo camas, almarios de madera y colchones en este local trabajo 12 años , el negocio surgió como una actividad de emprendimiento familiar ya que el señor Guido López es un emprendedor que le gusta recorrer ofreciéndolos productos en las ferias de la provincia Bolívar, Actualmente la mueblería cuenta con local propio ubicado en la calle Sucre entre Rocafuerte y espejo, cuenta con dos salas de exhibición para una mejor atención a los clientes en donde ofrece muebles de dormitorio, de sala, comedor, otros como colchones.

Los Recursos Humanos que trabajan en la mueblería son 3 el gerente propietario, y dos vendedores que atienden a los clientes.

MARCO LEGAL

CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR

Constitución de la República del Ecuador, Registro Oficial 449 de 20-oct.-2008, modificación: 01-ago.-2018

Art. 33.- El trabajo es un derecho y un deber social, y un derecho económico, fuente de realización personal y base de la economía. El Estado garantizará a las personas trabajadoras el pleno respeto a su dignidad, una vida decorosa, remuneraciones y retribuciones justas y el desempeño de un trabajo saludable y libremente escogido o aceptado. (Asamblea Nacional – República del Ecuador , 2018, pág. 19)

Art. 319.- Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas. (Asamblea Nacional – República del Ecuador , 2018, pág. 162)

Art. 339.- El Estado promoverá las inversiones nacionales y extranjeras, y establecerá regulaciones específicas de acuerdo a sus tipos, otorgando prioridad a la inversión nacional. Las inversiones se orientarán con criterios de diversificación productiva, innovación tecnológica, y generación de equilibrios regionales y sectoriales. (Asamblea Nacional – República del Ecuador , 2018, pág. 169)

Art. 385.- El sistema nacional de ciencia, tecnología, innovación y saberes ancestrales, en el marco del respeto al ambiente, la naturaleza, la vida, las culturas y la soberanía, tendrá como finalidad:

3. Desarrollar tecnologías e innovaciones que impulsen la producción nacional, eleven la eficiencia y productividad, mejoren la calidad de vida y contribuyan a la realización del buen vivir. (Asamblea Nacional – República del Ecuador , 2018, pág. 189)

Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021-Toda una Vida

Intervenciones emblemáticas para el eje 1.- El impulso al empleo y emprendimiento en la juventud se logrará con acciones coordinadas y articuladas entre: la Secretaría de la Juventud, el Ministerio de Inclusión Económica y Social, la Secretaría de Cualificaciones y

Capacitación Profesional, el Servicio Ecuatoriano de Capacitación Profesional, la Banca Pública, la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación y el Ministerio de Industrias y Productividad. (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo , 2017, pág. 67)

Política 5.6 Promover la investigación, la formación, la capacitación, el desarrollo y la transferencia tecnológica, la innovación y el emprendimiento, la protección de la propiedad intelectual, para impulsar el cambio de la matriz productiva mediante la vinculación entre el sector público, productivo y las universidades. (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo , 2017, pág. 83)

Política. - 6.1 Fomentar el trabajo y el empleo digno con énfasis en zonas rurales, potenciando las capacidades productivas, combatiendo la precarización y fortaleciendo el apoyo focalizado del Estado e impulsando el emprendimiento (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo , 2017, pág. 87)

Ley para Fomento Productivo, Atracción Inversiones Generación Empleo

Registro Oficial Suplemento 309 de 21-ago.-2018

Art. 55. - Incentivos a las nuevas inversiones productivas realizadas por micros, pequeñas y medianas empresas en el sector turístico. - Los emprendimientos turísticos de micro, pequeñas y medianas empresas, de turismo comunitario y/o asociativo, tendrán una exoneración de impuesto a la renta por 20 años. El Reglamento establecerá las condiciones y procedimiento para la aplicación de este incentivo. (Asamblea Nacional – República del Ecuador, 2018, pág. 26)

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI, Registro Oficial Suplemento 351 de 29-dic.-2010, modificación: 29-dic.-2017

Art. 4.- Fines. - La presente legislación tiene, como principales, los siguientes fines:

e. Generar un sistema integral para la innovación y el emprendimiento, para que la ciencia y tecnología potencien el cambio de la matriz productiva; y para contribuir a la

construcción de una sociedad de propietarios, productores y emprendedores; (Asamblea Nacional – República del Ecuador, 2017, pág. 4)

Art. 5.- Rol del Estado. -.... El Estado establecerá como objetivo nacional el alcance de una productividad adecuada de todos los actores de la economía, empresas, emprendimientos y gestores de la economía popular y solidaria, mediante el fortalecimiento de la institucionalidad y la eficiencia en el otorgamiento de servicios de las diferentes instituciones que tengan relación con la producción;

Art. 11.- Sistema de Innovación, Capacitación y Emprendimiento. - El Consejo Sectorial de la Producción, anualmente, diseñará un plan de capacitación técnica, que servirá como insumo vinculante para la planificación y priorización del sistema de innovación, capacitación y emprendimiento, en función de la Agenda de Transformación Productiva y del Plan Nacional de Desarrollo.

Este sistema articulará la labor de varias instituciones públicas y privadas en sus diferentes fases de desarrollo y sus diferentes instrumentos, en una sola ventanilla de atención virtual, desconcentrada y descentralizada para la difusión de: capacitación para la generación de competencias emprendedoras, instrumentos de financiamiento, de capital de riesgo, banca de desarrollo orientada al financiamiento de emprendimientos, y fondo nacional de garantías; asistencia técnica y articulación con los gobiernos autónomos descentralizados, organizaciones sin fines de lucro, empresas, universidades, incubadoras, entre otros. (Asamblea Nacional – República del Ecuador, 2017, pág. 8)

Art. 22.- Medidas específicas. -.... Los ministerios del ramo o secretarías nacionales que tengan como competencia el fomento de la economía popular, solidaria y comunitaria, presentarán al término del ejercicio económico anual, al ministerio que presida el Consejo Sectorial de la Producción, reportes sobre los recursos invertidos en programas de generación de capacidades, innovación, emprendimientos, tecnología, mejora de productividad, asociatividad, fomento y promoción de oferta exportable, comercialización, entre otros, con el objeto de potenciar este sector de la economía. (Asamblea Nacional – República del Ecuador, 2017, pág. 12)

Art. 54.- Institucionalidad y Competencias. -..... e. Propiciar la participación de universidades y centros de enseñanza locales, nacionales e internacionales, en el desarrollo de programas de emprendimiento y producción, en forma articulada con los sectores

productivos, a fin de fortalecer a las MIPYMES; (Asamblea Nacional – República del Ecuador, 2017, pág. 23)

CAPÍTULO III

DISEÑO METODOLÓGICO

Por su profundidad

Descriptiva – exploratoria

Debido a que la investigación busca establecer como incide la inversión sobre la rentabilidad es 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 considera como descriptivo.

Transversal – retrospectivo

Se considera 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

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

De campo

Se emplea este tipo de investigación debido a que se obtiene 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.

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

Operacionalización de variables

Tabla 1. <i>Operacionalización variable Independiente</i>					
Variable	Concepto	Dimensión	Indicador	Ítem	Técnica
Inversiones	Inversión es todo aquel desembolso de recursos financieros que se realizan con el objetivo de adquirir bienes	Inversión	Recursos financiados o propios	¿Los recursos invertidos para iniciar su actividad fueron? ¿Qué porcentaje de sus recursos invertidos fueron propios? ¿Qué porcentaje de los recursos invertidos fueron financiados? ¿Cuánto fue el total de la inversión?	Entrevista estructurada
		Modelo de inversión	Existencias o financieras	¿Qué tipo de inversiones mantiene en su mueblería? ¿Qué tipo de inversión financiera maneja?	
		Programación financiera	Montos de inversión	¿Cuánto invierte en existencias? ¿Cuánto invierte en instituciones financieras? ¿Cuánto invierte en cada uno de los siguientes productos?	
		Destino de las inversiones	Productos	¿Actualmente las inversiones en existencias las hace en?	
Elaborado por: Myriam Ibarra					

Tabla 2. <i>Operacionalización variable dependiente</i>					
Variable	Concepto	Dimensión	Indicador	Ítem	Técnica
Rentabilidad financiera	Beneficio que se obtienen mediante ciertos recursos en un periodo temporal determinado	Periodicidad de generación rentabilidad	Tiempo	¿Cada qué periodo invierte en los siguientes productos? ¿Qué porcentaje de lo invertido lo vende por mes?	Entrevista estructurada
		Rentabilidad definida	Porcentajes de rentabilidad	¿Cuál es el margen de rentabilidad que ha determinado por cada uno de los productos?	
		Tipo de ingresos	Crédito o efectivo	¿Qué porcentaje de lo vendido lo hace a crédito?	
Elaborado por: Myriam Ibarra					

METODOLOGÍA PARA LA ACCIÓN E 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.

CAPÍTULO IV

ESQUEMA TEMÁTICO

Resultados entrevistas

¿Cuál es su sexo?

Tabla 3.

Identificación del sexo del propietario

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Masculino	1	50,0	50,0	50,0
	Femenino	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Elaborado por: Myriam Ibarra

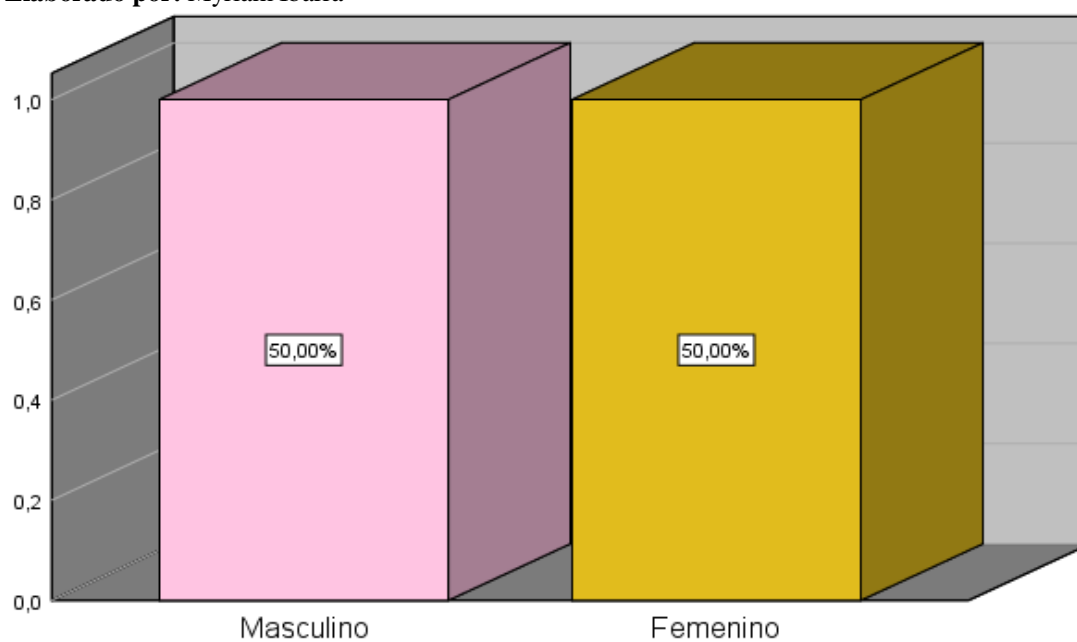


Figura 2. Identificación del sexo del propietario

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

Luego de procesada la información uno de los datos más importantes es que en este tipo de emprendimientos existe igualdad es decir tanto hombres como mujeres incurren en esta actividad económica.

¿Cuántos años tiene?

Tabla 4.

Edad del dueño del establecimiento

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	56	1	50,0	50,0	50,0
	57	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Elaborado por: Myriam Ibarra

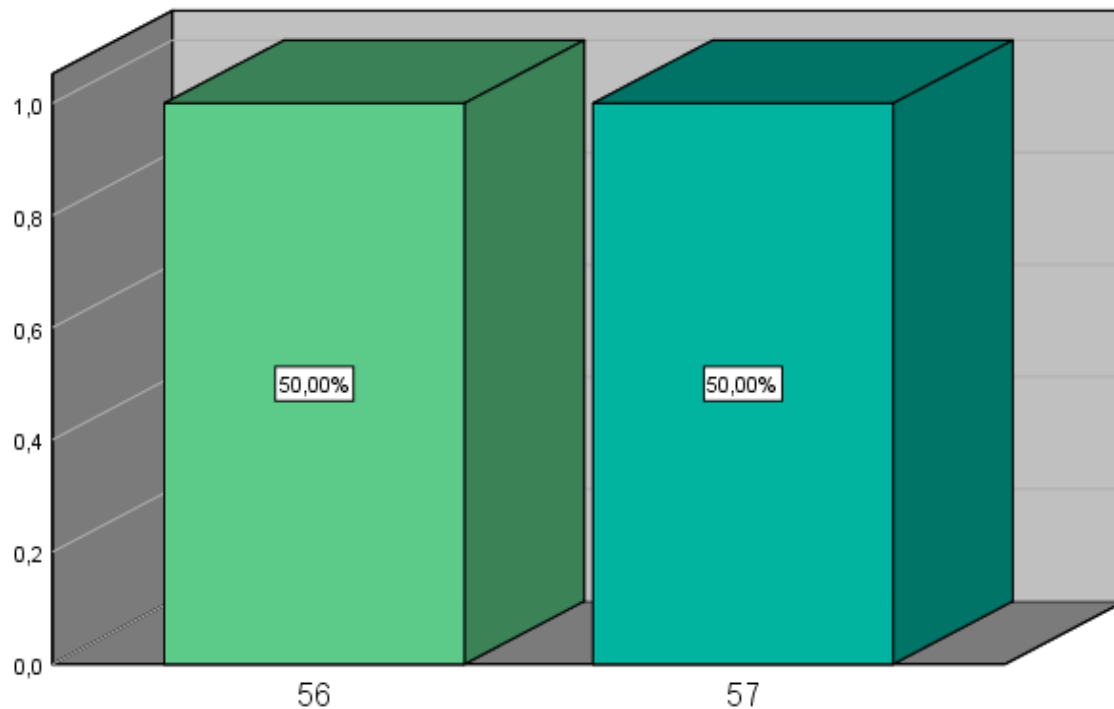


Figura 3. Edad del dueño del establecimiento

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

Los datos obtenidos a través de la entrevista estructurada demuestran que la población de individuos que se dedican a la actividad de comercio de muebles pertenece al grupo adulto ya que estos emprendedores están comprendidos entre los 56 a 57 años.

¿Qué nivel de instrucción tiene?

Tabla 5.

Nivel de instrucción

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Primaria	1	50,0	50,0	50,0
	Tercer nivel	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Elaborado por: Myriam Ibarra

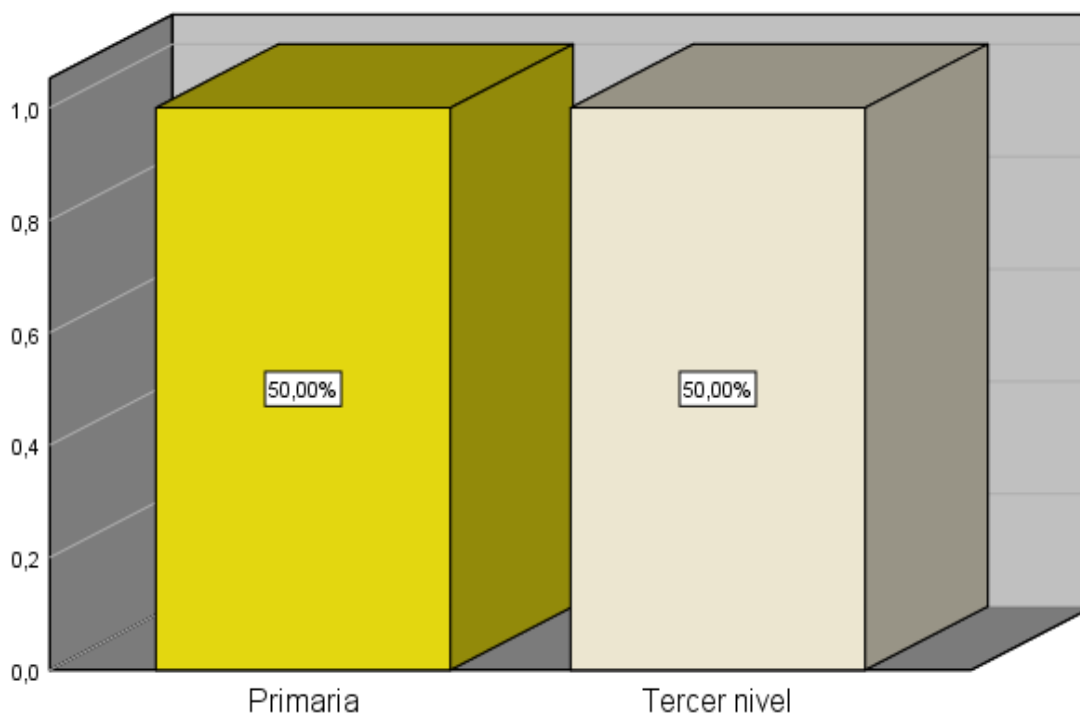


Figura 4. Nivel de instrucción

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

Al identificar las variables politómicas uno de los datos que mayormente llama la atención es que una de las mueblerías con mayor capital y recursos humanos del centro del cantón Guaranda inicia y es manejado por una persona que tiene solamente primaria quedando demostrado que ser profesional no implica tener un título.

¿Decidió iniciar con esta actividad por?

Tabla 6.

Circunstancias por la que decidieron emprender en esta actividad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Necesidad	2	100,0	100,0	100,0

Elaborado por: Myriam Ibarra

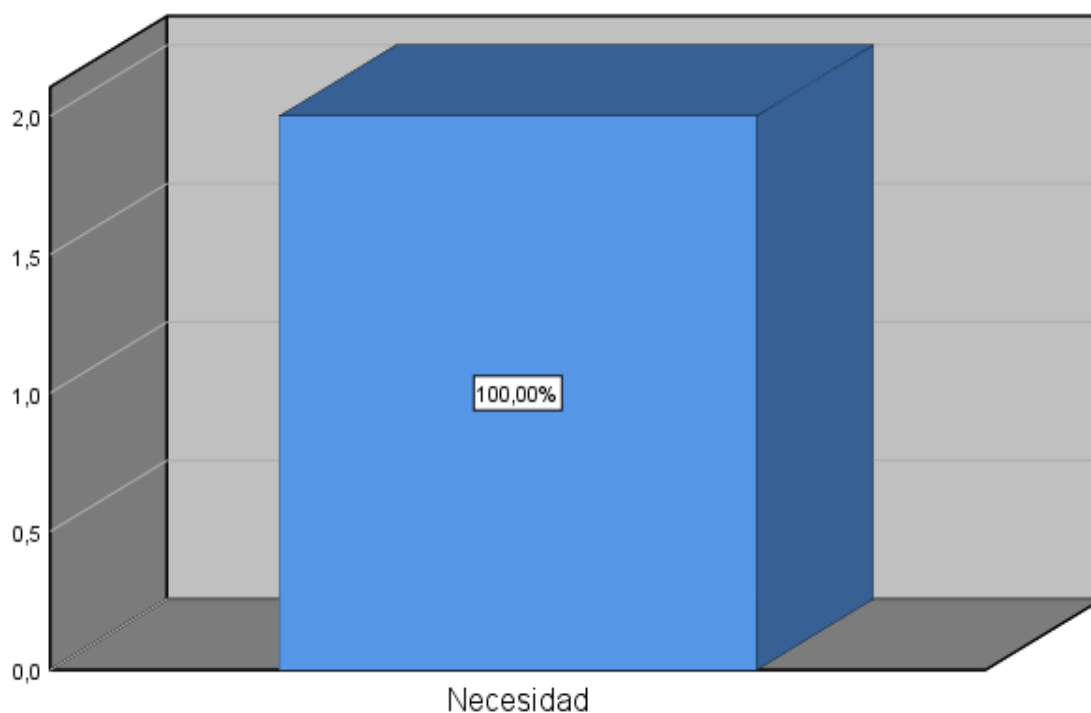


Figura 5. Circunstancias por la que decidieron emprender en esta actividad

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

Según estudios internacionales como el Global Entrepreneurship Monitor (GEM) son varios los factores que incentivan a los emprendedores iniciar con alguna actividad como la oportunidad, conocimiento, necesidad entre otros, determinándose que en los emprendimientos de comercialización de muebles la necesidad ha sido el factor más preponderante o influyente dentro de los propietarios debido a la poca existencia de plazas de empleo.

¿Los recursos invertidos para iniciar su actividad fueron?

Tabla 7.

Recursos para iniciar el negocio

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Propios y Financiados 2		100,0	100,0	100,0

Elaborado por: Myriam Ibarra

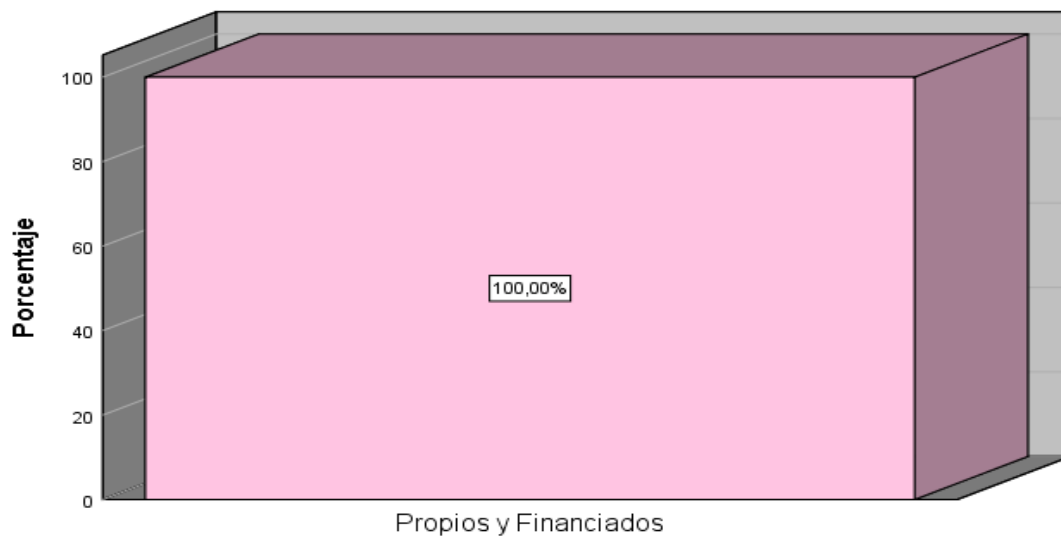


Figura 6. Recursos para iniciar el negocio

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

El factor económico es el elemento fundamental para la creación de emprendimientos, por lo que muchas ideas se han quedado solamente en el pensamiento o papeles, por lo que es indispensable conocer como dieron inicio los negocios en estudio viéndose que las instituciones financieras jugaron un papel muy importante en la creación de los negocios, esto lo sostienen los dos propietarios quienes han expresado que sus emprendimientos surgieron gracias al financiamiento y los pocos recursos con los que contaban.

¿Qué porcentaje de sus recursos invertidos fueron propios?

Tabla 8.

Inversión propia

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	25%	1	50,0	50,0	50,0
	50%	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Elaborado por: Myriam Ibarra

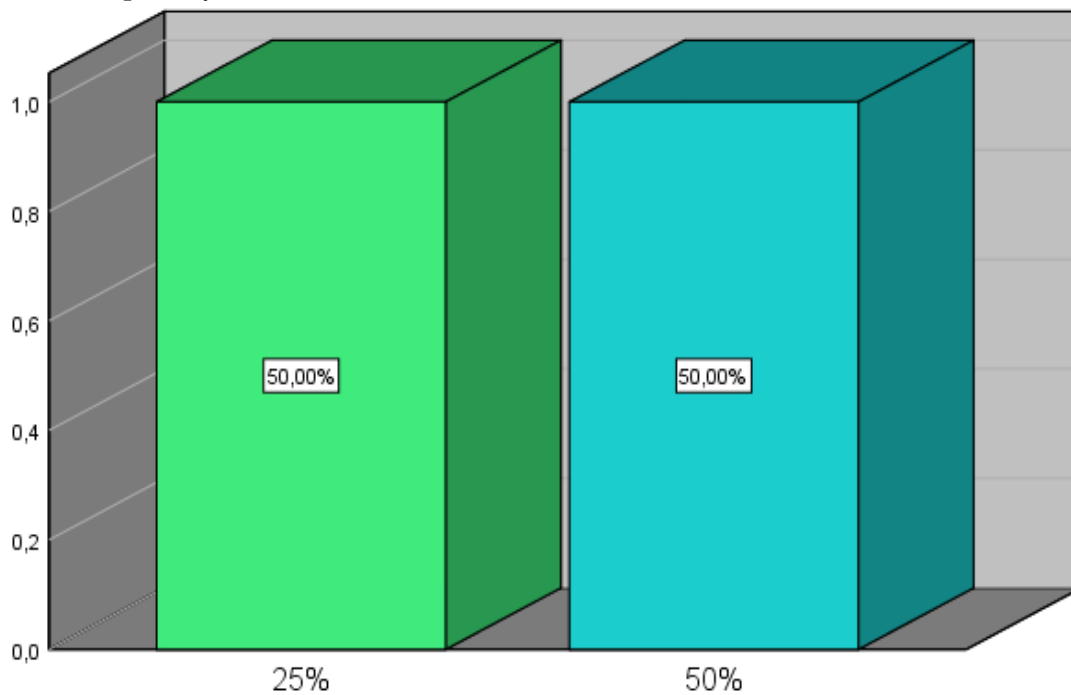


Figura 7. Inversión propia

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

Como se puede apreciar tanto en la tabla y grafica de la parte superior los recursos invertidos no superan el 50% teniendo que por parte de uno de estos empresarios su participación con recursos propios fue de tan solo el 25% de lo requerido.

¿Qué porcentaje de los recursos invertidos fueron financiados?

Tabla 9.

Inversión financiada

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	50%	1	50,0	50,0	50,0
	75%	1	50,0	50,0	100,0
	Total	2	100,0	100,0	

Elaborado por: Myriam Ibarra

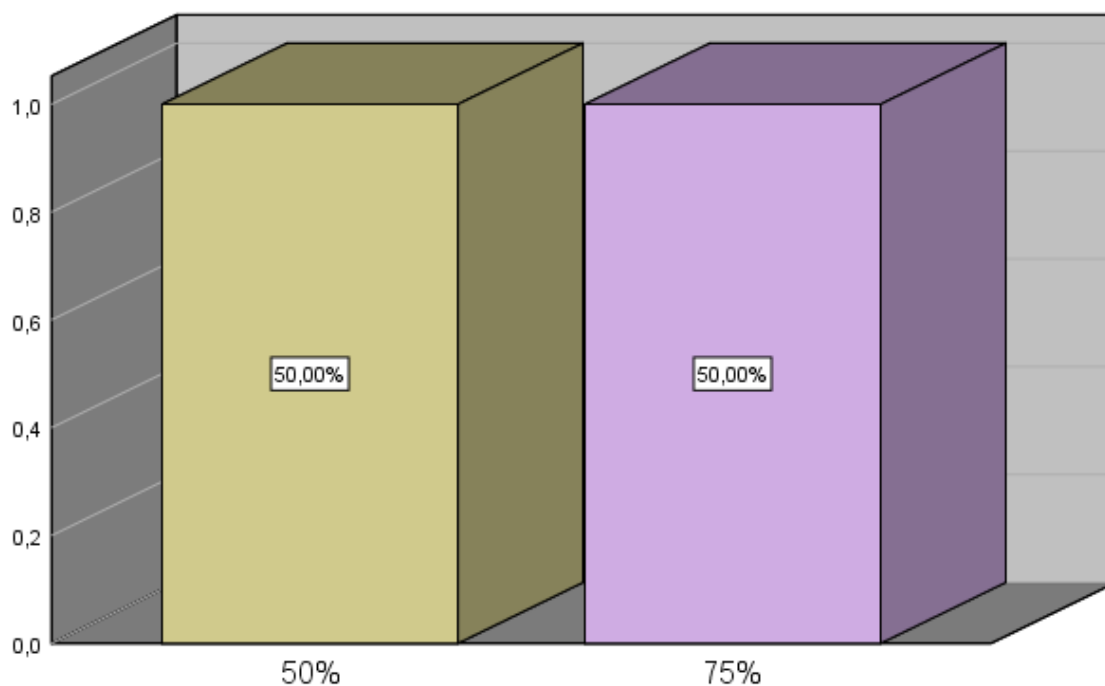


Figura 8. Inversión financiada

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

Las instituciones financieras han jugado desde hace mucho tiempo atrás un papel importante en la puesta en marcha de negocios demostrándose que han propiciado negocios por medio de sus financiamientos que en varios casos representan hasta un 75% del capital requerido para arrancar con un emprendimiento.

¿Cuánto fue el total de la inversión inicial?

Tabla 10.

Total, invertido

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

Elaborado por: Myriam Ibarra

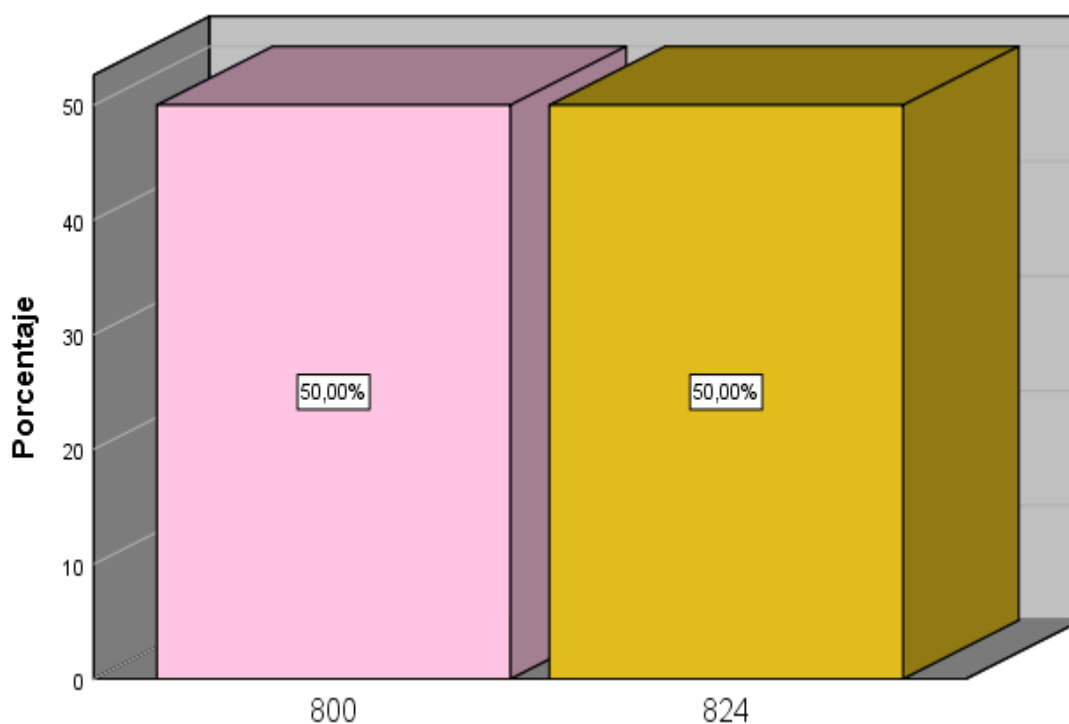


Figura 9. Total, invertido

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

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

¿Qué tipo de inversiones mantiene en su mueblería?

Tabla 11.

Inversiones que mantiene en el establecimiento

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Existencias	2	100,0	100,0	100,0

Elaborado por: Myriam Ibarra

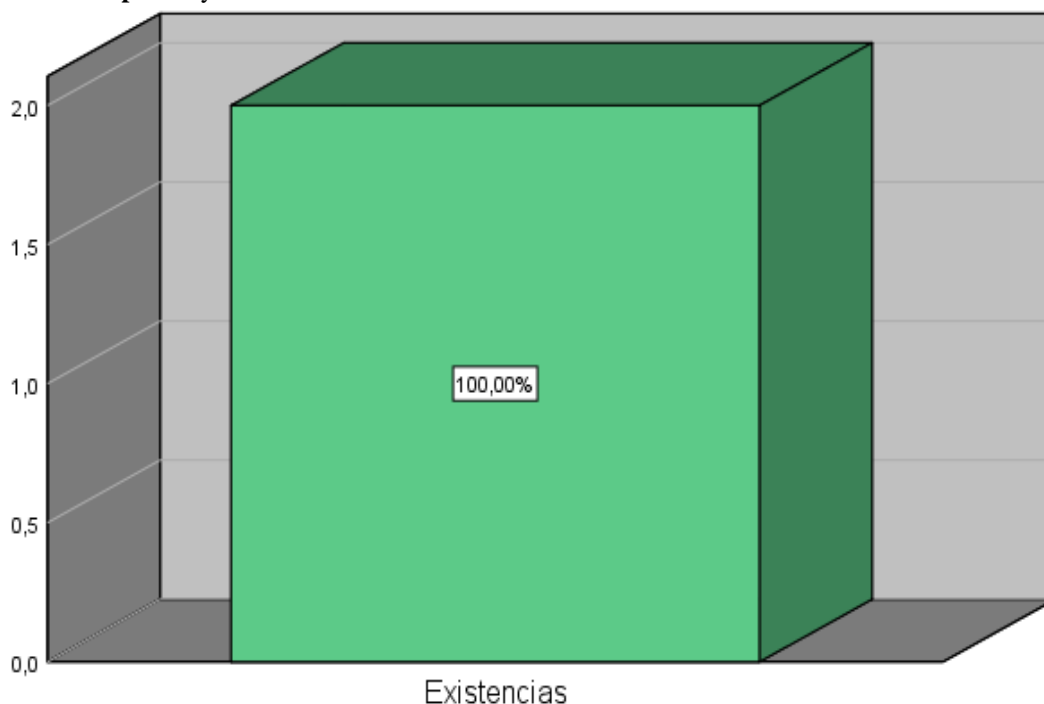


Figura 10. Inversiones que mantiene en el establecimiento

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

Por medio de esta pregunta se buscó identificar el tipo de inversiones que manejan las comercializadoras de muebles más representativas del cantón Guaranda donde han expresado que al año 2017 las inversiones mantenidas fueron en las existencias es decir en productos para su comercialización.

¿Cuánto invierte en existencias anualmente?

Tabla 12.

Inversión en existencias

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	\$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

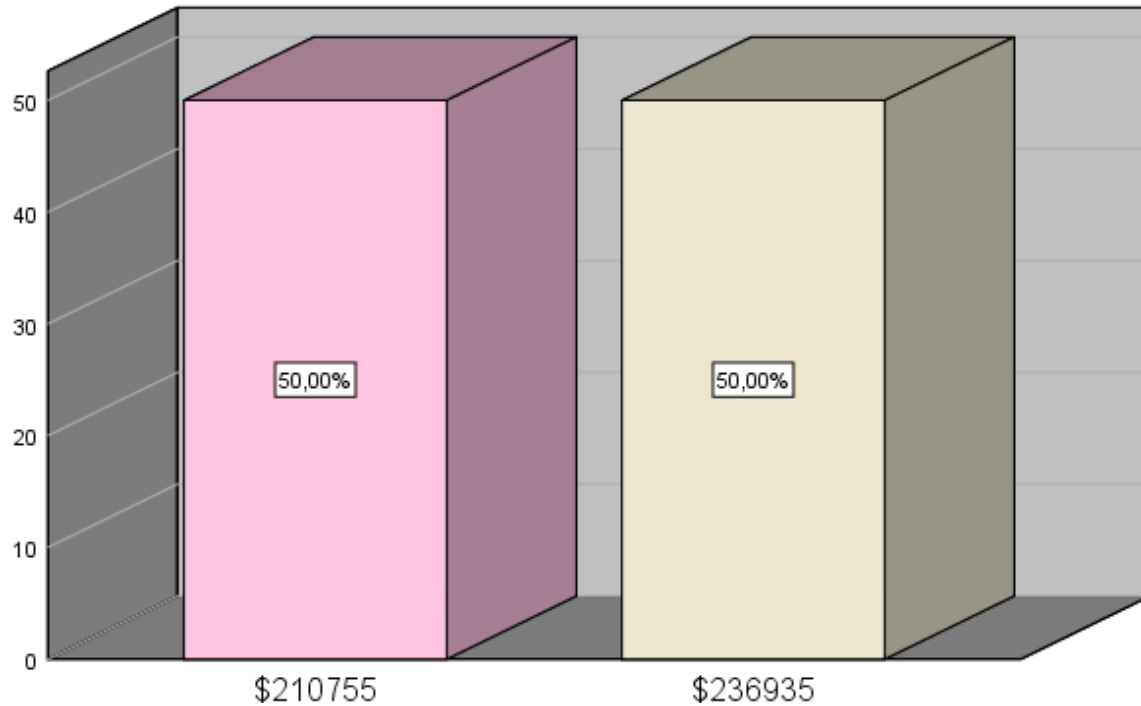


Figura 11. Inversión en existencias

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

Al realizar el cruce entre la inversión realizada para arrancar con el negocio la inversión que mantienen en la actualidad en inversiones se puede identificar un gran crecimiento ya que la inversión de la mueblería el Paraíso fue de 800 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 este empezó con 824 dólares.

¿Actualmente las inversiones en existencias las hace en?

Tabla 13.

Productos en los que invirtió

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	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

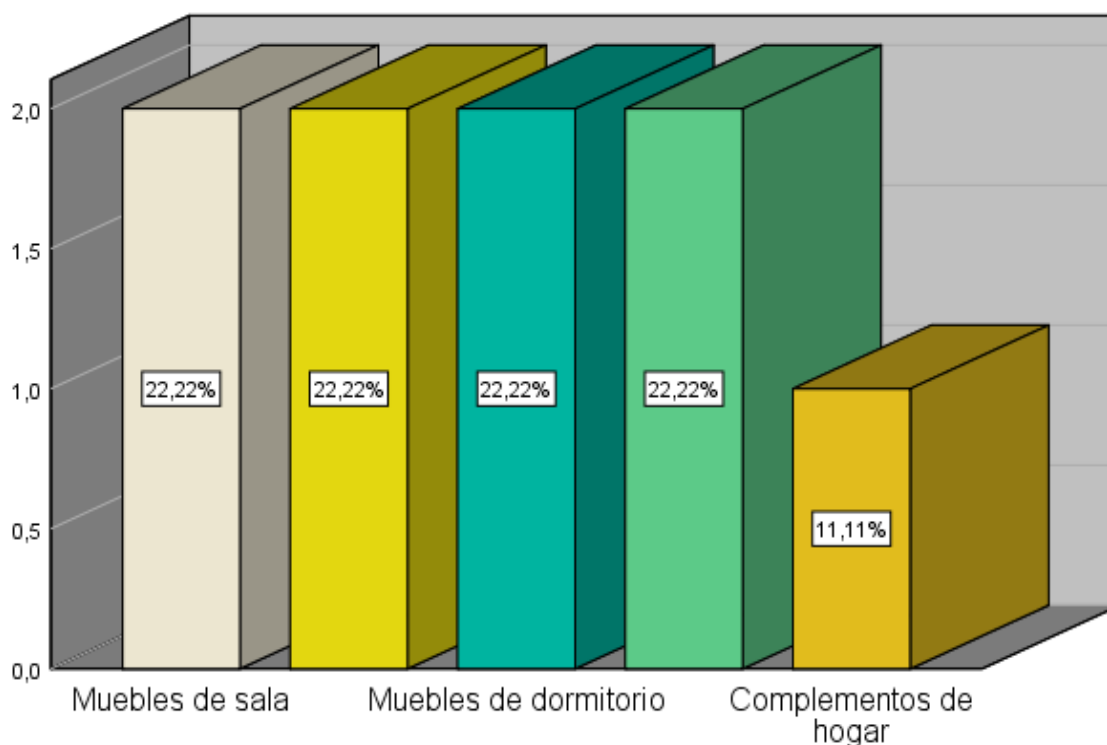


Figura 12. Productos en los que invirtió

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 apenas una mueblería invierte en complementos de hogar.

¿Cada qué periodo invierte en los siguientes productos?

Tabla 14.

Periodo de inversión

	M. sala Mensual	M. comedor Mensual	M. dormitorio Mensual	M. oficina Mensual	Com. hogar Mensual	Otros Mensual
Recuento	2	2	2	2	1	1
% del N de fila	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Elaborado por: Myriam Ibarra

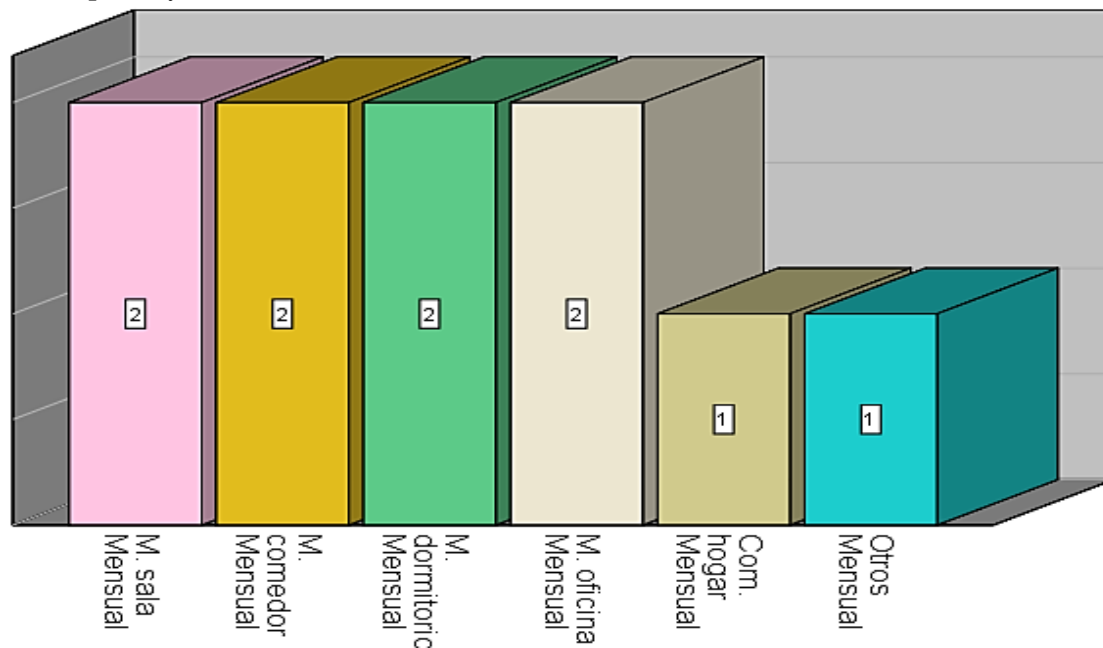


Figura 13. Periodo de inversión

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

Una de las consideraciones muy importantes es la periodicidad en la que se invierten en los productos ya que con ello es posible se establezca cuál de estos son de mayor demanda y generan movimiento económico.

¿Cuánto invierte en cada uno de los siguientes productos?

Tabla 15.

Total, invertido en productos

	Muebles de sala	Muebles de comedor	Muebles de dormitorio	Muebles de oficina	Complementos de hogar	Otros
Media	\$4,337.91	\$3,635.59	\$8,913.75	\$292.50	\$510.00	\$1,365.25
Mediana	\$4,337.91	\$3,635.59	\$8,913.75	\$292.50	\$510.00	\$1,365.25
Moda	\$4,198.33a	\$3,092.50a	\$8,590.83a	\$292.50	\$510.00	\$1,049.25 ^a

a. Existen múltiples modos. Se muestra el valor más pequeño

Elaborado por: Myriam Ibarra

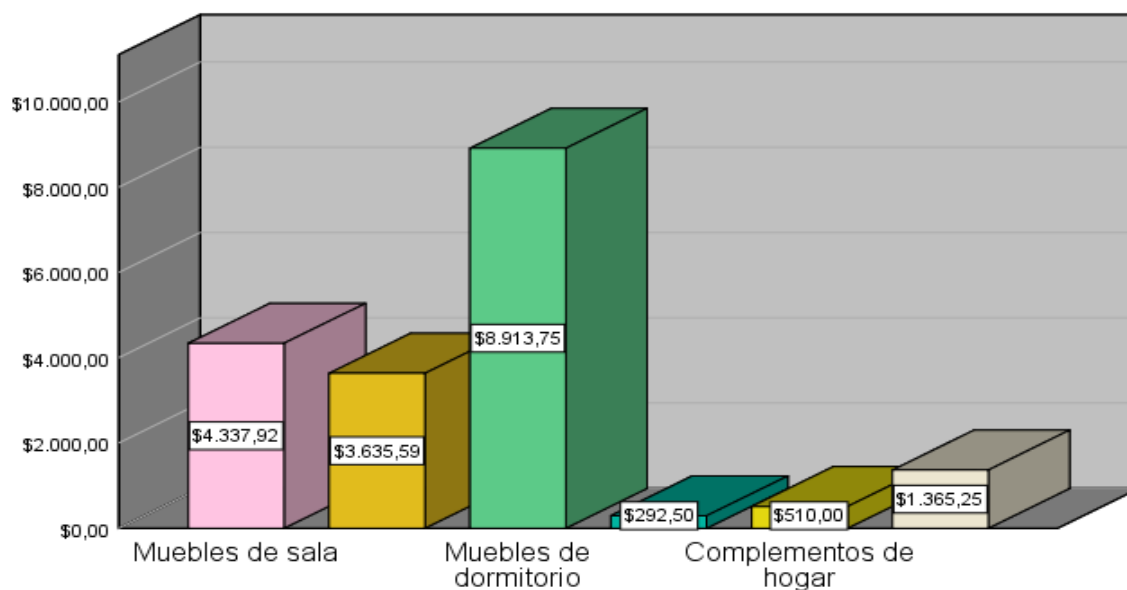


Figura 14. Total, invertido en productos

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

Procesada la información sobre la inversión de acuerdo al tipo de mercadería, ha permitido conocer que en muebles de sala se coloca un promedio de \$ 4337,92 dólares por local, en muebles de comedor existe una inversión promedio de \$ 3.635,59, mientras que el promedio de inversión en muebles de dormitorio es \$ 8.913,75 por almacén, con respecto a los muebles de oficina existen una inversión promedio de \$ 292,50 dólares, en complementos del hogar las mueblerías tienden a invertir un promedio de \$ 510 mientras que existe una inversión promedio de \$ 1365 dólares en otros artículos como son colchones.

¿Qué porcentaje de lo invertido lo vende anualmente?

Tabla 16.

Porcentaje vendido

	Muebles de sala	Muebles de comedor	Muebles de dormitorio	Muebles de oficina	Complementos de hogar	Otros
90%	0	1	0	0	1	0
91%	0	0	1	0	0	0
92%	0	0	1	0	0	0
94%	1	1	0	0	0	1
96%	0	0	0	1	0	1
99%	1	0	0	0	0	0

Elaborado por: Myriam Ibarra

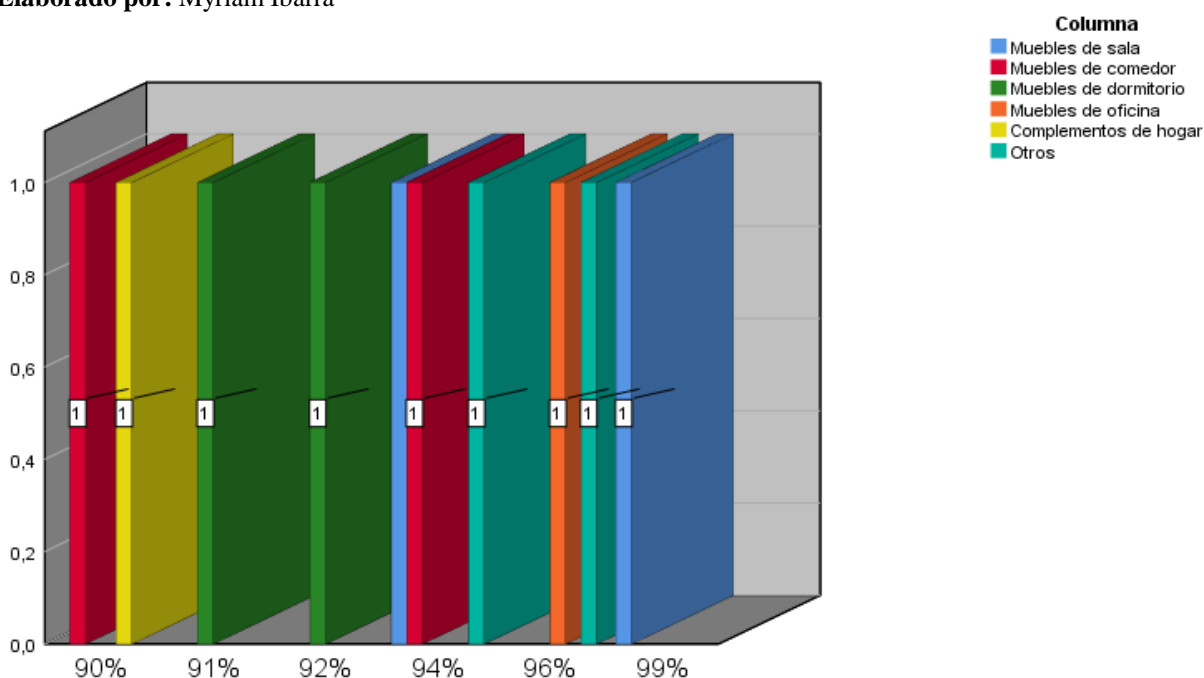


Figura 15. Porcentaje vendido

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

De acuerdo a la información obtenida se ha establecido que anualmente del total de la inversión que realizan en existencias se tiende a vender entre un 90% a un 99% de lo comprado.

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

Tabla 17.

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

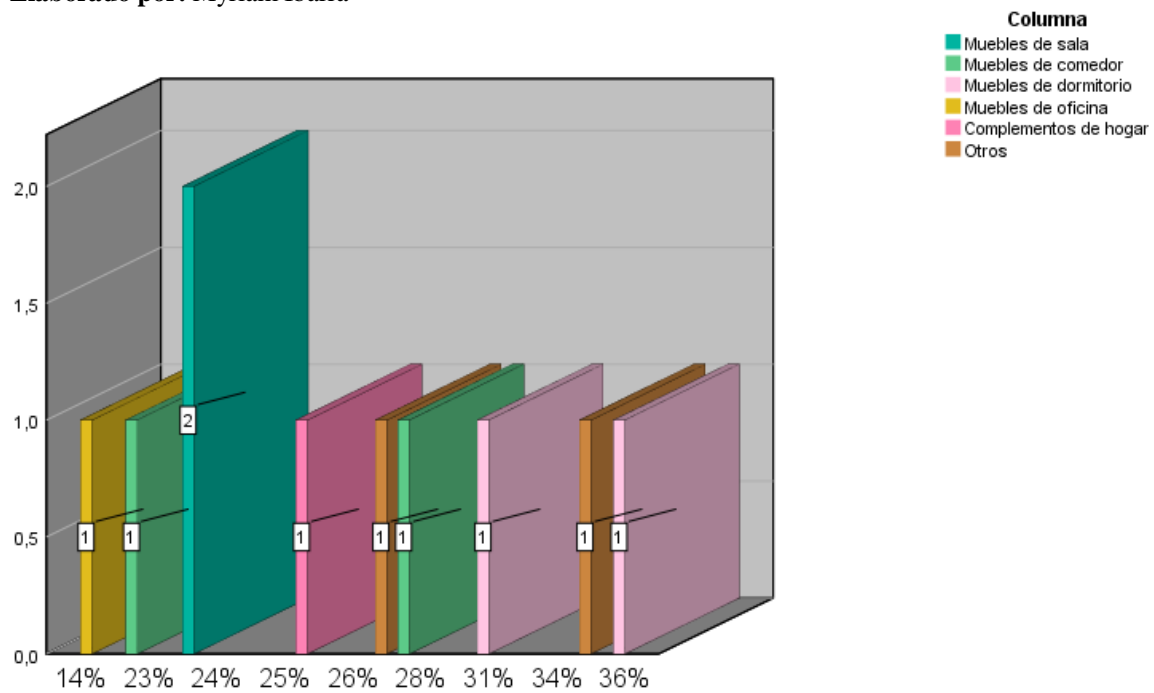


Figura 16. Margen de rentabilidad

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

Según la información procesada se ha llegado a conocer que el margen de rentabilidad por tipo de bien oscila entre el 14% al 36% dependiendo el tipo de producto pudiendo decirse que convendría invertir más en muebles de dormitorio.

¿Qué porcentaje de lo vendido lo hace a crédito?

Tabla 18.

Porcentaje vendido a crédito

		Muebles de sala	Muebles de comedor	Muebles de dormitorio	Muebles de oficina	Complementos de hogar
20%	Recuento	1	1	1	1	1
40%	Recuento	1	1	1	1	0

Elaborado por: Myriam Ibarra

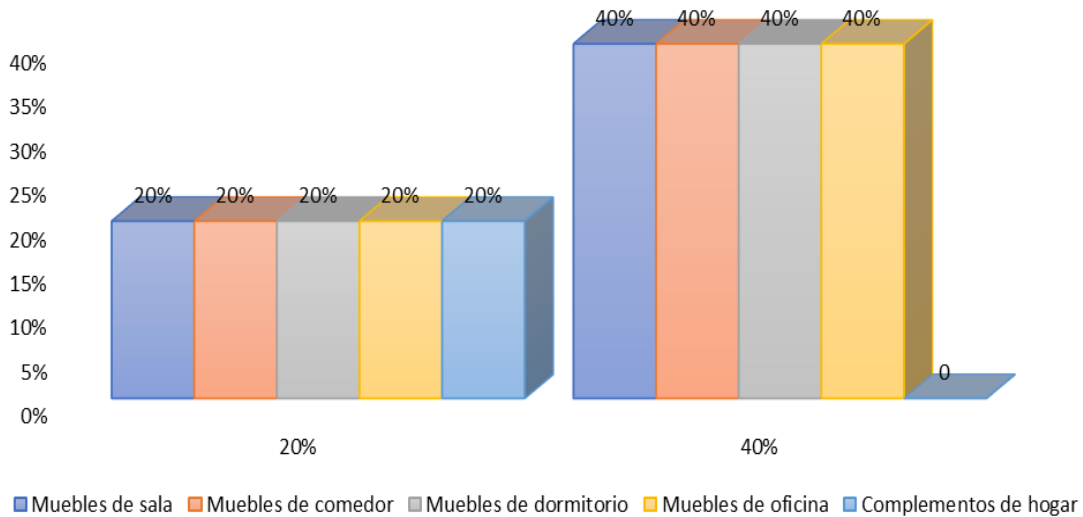


Figura 17. Porcentaje vendido a crédito

Elaborado por: Myriam Ibarra

Análisis

Uno de los vendedores de muebles expresa que mantienen las ventas a crédito máximo hasta un 20% mientras que la otra mueblería del total de ventas el 40% las otorga a crédito.

MARCO ADMINISTRATIVO CRONOGRAMA

Tabla 19. <i>Cronograma para el desarrollo del trabajo de titulación</i>													
Actividad													
	S,1	S,2	S,3	S,4	S,1	S,2	S,3	S,4	S,1	S,2	S,3	S,4	
DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	■	■											
ANTECEDENTES	■	■											
FORMULACIÓN	■	■											
DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	■	■											
PREGUNTAS DIRECTRICES	■	■											
JUSTIFICACIÓN	■	■											
OBJETIVOS													
General	■	■											
Específicos	■	■											
MARCO REFERENCIAL													
TEÓRICO			■	■									
LEGAL			■	■									
CONCEPTUAL			■	■									
DISEÑO METODOLÓGICO													
Nivel de investigación													
Diagnóstico													
Métodos, técnicas, instrumentos													
Metodología para la acción e intervención													
ESQUEMA TEMÁTICO													
Capítulos provisionales del informe final de investigación,													
Capítulos para los resultados de la acción-Intervención;													
MARCO ADMINISTRATIVO	■	■											
CRONOGRAMA	■	■											
RECURSOS	■	■											
PRESUPUESTO	■	■											
BIBLIOGRAFÍA													
ENTREGA DE BORRADORES													
ENTREGA DE BORRADORES													

Elaborado por: Myriam del Consuelo Ibarra Guzmán

PRESUPUESTO

Tabla 20.
Presupuesto para desarrollo del trabajo de titulación

Descripción	Monto
Aporte Autora	\$ 395,00
Egresos	
Internet	\$ 120,00
Copias y materiales	\$ 20,00
Impresiones y anillados	\$ 100,00
Movilización	\$ 100,00
Impresiones y empastados	\$ 30,00
Notarizar	\$ 25,00
Egresos totales	\$ 395,00

Elaborado por: Myriam del Consuelo Ibarra Guzmán

BIBLIOGRAFÍA

- 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.
- Caballo, E., & Powell, A. (2018). *Informe macroeconómico de América Latina y el Caribe*. Washington: Banco Interamericano de Desarrollo.
- 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.
- 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.
- Sanchez, P. Z. (2011). *Contabilidad General* (Septima Edicion ed.). (L. S. Arevalo, Ed.) Colombia: Mc Graw Hill. Recuperado el 20 de 06 de 2019
- 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>
- Westrecher, G. (06 de 14 de 2019). *Economipedia* . Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/margen-neto.html>

ANEXOS

Anexo 1.

Formato de Entrevista



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR.
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN EMPRESARIAL E
INFORMÁTICA.
ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL**

Entrevista para los propietarios de las mueblerías del cantón Guaranda

Objetivo: Identificar características y manejo de inversiones por parte de los propietarios de los negocios (mueblerías)

Instrucciones: marque con una x la respuesta correcta al igual que complete los espacios vacíos

Sexo del propietario del establecimiento			
Masculino		Femenino	

Edad de los propietarios	
--------------------------	--

Nivel de instrucción de los propietarios							
Primaria		Secundaria		Tercer nivel		Cuarto nivel	

¿Decidió iniciar con esta actividad por?			
Necesidad		Oportunidad	

¿Los recursos invertidos para iniciar su actividad fueron?					
Propios		Financiados		Ambos	

¿Qué porcentaje de sus recursos invertidos fueron propios?	
--	--

¿Qué porcentaje de los recursos invertidos fueron financiados?	
--	--

¿Cuánto fue el total de la inversión inicial?	
---	--

¿Qué tipo de inversiones mantiene en su mueblería?					
Existencias		Financieras		Ambas	

¿Cuánto invierte en existencias anualmente?	
---	--

¿Cuánto invierte en instituciones financieras?	
--	--

¿Actualmente las inversiones en existencias las hace en?							
Muebles de sala		Muebles de comedor		Muebles de dormitorio		Muebles de oficina	
Complementos de hogar		Otros					

¿Cada qué periodo invierte en los siguientes productos?							
Muebles de sala		Muebles de comedor		Muebles de dormitorio		Muebles de oficina	
Complementos de hogar		Otros					

¿Cuánto invierte en cada uno de los siguientes productos?							
Muebles de sala		Muebles de comedor		Muebles de dormitorio		Muebles de oficina	
Complementos de hogar		Otros					

¿Qué porcentaje de lo invertido lo vende anualmente?							
Muebles de sala		Muebles de comedor		Muebles de dormitorio		Muebles de oficina	
Complementos de hogar		Otros					

¿Cuál es el margen de rentabilidad que ha determinado por cada uno de los productos?							
Muebles de sala		Muebles de comedor		Muebles de dormitorio		Muebles de oficina	
Complementos de hogar		Otros					

¿Qué porcentaje de lo vendido lo hace a crédito?							
Muebles de sala		Muebles de comedor		Muebles de dormitorio		Muebles de oficina	
Complementos de hogar		Otros					

¿Qué tipo de inversión financiera maneja?							
Pólizas a plazo fijo		Acciones		Bienes raíces		Bonos	

¿Cuánto dinero mantiene en inversiones financieras?							
Pólizas a plazo fijo		Acciones		Bienes raíces		Bonos	

¿Qué porcentaje recibe por tipo de inversión financiera?							
Pólizas a plazo fijo		Acciones		Bienes raíces		Bonos	

Muchas gracias por su colaboración

Anexo 2

Evidencias fotográficas



