



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

**INFORME DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERA FINANCIERA**

Tema:

**“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AMBASODAS EN EL AÑO 2014”**

**Autora: Elsa Petrona Masaquiza
Masaquiza**

Tutor: Ing. Roberto Valencia

AMBATO – ECUADOR

2015

APROBACIÓN DEL TUTOR

En calidad de tutor del trabajo de investigación sobre el tema “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AMBASODAS EN EL AÑO 2014”, de Elsa Petrona Masaquiza Masaquiza, estudiante de la carrera de Ingeniería Financiera, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a evaluación del jurado examinador designado por el H Consejo Directivo de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Ambato, 19 de Mayo 2015



.....
Ing. Roberto Valencia

AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADO

Los criterios emitidos en el trabajo de investigación:

“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AMBASODAS EN EL AÑO 2014”, como también los contenidos, ideas, análisis, conclusiones y propuestas son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este trabajo de grado.

Ambato, 19 de Mayo 2015



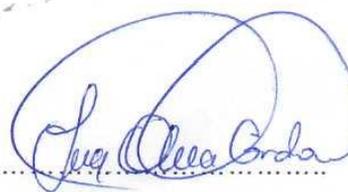
Elsa Masaquiza

APROBACIÓN DEL JURADO EXAMINADOR
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

Los miembros del Tribunal Examinador aprueban el Informe de Investigación, sobre el tema: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AMBASODAS EN EL AÑO 2014”, de Elsa Petrona Masaquiza Masaquiza, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera.

Ambato, 19 de Mayo 2015


.....
Ing. Msc. Alberto Luzuriaga
PROFESOR CALIFICADOR


.....
Dra. Ana Córdoba
PROFESOR CALIFICADOR


.....
Econ. Diego Proaño, Mg.
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

El presente trabajo, que plasma uno más de mis anhelos personales va dedicado en primer instancia a DIOS hacedor de todas las cosas, a mi madre Margarita Masaquiza y a mi padre José María Masaquiza Masaquiza por su apoyo incondicional, paciencia y cariño permanente.

A ellos mi eterna gratitud por respetar mi aptitud hacia la carrera, que ahora se da por terminada.

Elsa

AGRADECIMIENTO

Agradecimiento especial a los directivos y al personal de Ambodas Cía. Ltda., a la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, a sus docentes y a todas aquellas personas que de una u otra forma han contribuido en mi formación como profesional y persona, impartíendome todos sus valiosos conocimientos y amistad. A mis padres por ser mi alegría y apoyo diario y a mi primo Javier Sailema por brindarme sus conocimientos y su apoyo incondicional.

ÍNDICE GENERAL

Paginas preliminares	Pag
APROBACIÓN DEL TUTOR	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADO	iii
APROBACIÓN DEL JURADO EXAMINADOR	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE GENERAL	vii
ÍNDICE DE TABLAS	xii
RESUMEN EJECUTIVO	xv
INTRODUCCIÓN	1

CAPÍTULO I EL PROBLEMA

1.1 Tema.....	3
1.2. Planteamiento del problema.....	3
1.2.1 Contextualización.....	3
1.2.1.1. Contexto macro	3
1.2.1.2 Contexto meso	5
1.2.1.3. Contexto micro	6
1.2.2. Análisis crítico	7
1.2.3. Prognosis.....	8
1.2.4. Formulación del problema.....	9
1.2.5. Interrogantes (Subproblemas).....	9
1.2.6. Delimitación del objeto de investigación.....	9
1.3. Justificación.....	10
1.4. Objetivos.....	11
1.4.1. Objetivo General	11

1.4.2. Objetivos Específicos.....	11
-----------------------------------	----

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes Investigativos.....	12
2.2. Fundamentación Filosófica.....	16
2.3. Fundamentación Legal.....	17
2.4. Categorías fundamentales	19
2.4.1.2. Supra ordenación de la variable independiente.....	20
2.4.2. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema.....	22
2.4.2.1. Marco Conceptual de la variable independiente.....	22
2.4.2.1.1. Administración Financiera	22
2.4.2.1.2. Gestión Financiera	23
2.4.2.1.3. Planificación Financiera	24
2.4.2.2. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema.....	32
2.4.2.2.1. Marco conceptual variable dependiente.....	32
2.4.2.2.1.1. Finanzas Corporativas	32
2.4.2.2.1.2. Indicadores Financieros	34
2.4.2.2.1.3. Rentabilidad	35
2.4. Hipótesis	45
2.5. Señalamiento Variables.....	45

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Enfoque.....	46
3.2. Modalidad Básica de la investigación.....	46
3.2.1. Investigación de campo	47
3.3. Nivel o tipo de investigación.....	48

3.3.1. Investigación Exploratoria	48
3.3.2. Investigación Descriptiva	49
3.3.3. Investigación de Correlación.....	50
3.4. Población y Muestra.....	50
3.4.1. Población	50
3.4.2. Muestra.....	50
3.3. Operacionalización de variables.....	52
3.4. Plan de recolección de información.....	54
3.5. Plan de procesamiento de la información.....	55

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de Datos.....	56
4.2. Interpretación de resultados.....	70
4.3. Verificación de hipótesis.....	71

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones.....	75
5.2. Recomendaciones.....	75

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1. Datos informativos.....	76
6.2. Antecedentes de la propuesta.....	77
6.3. Justificación de la propuesta.....	78
6.4. Objetivos.....	79
6.4.1. Objetivo General.....	79
6.4.2. Objetivos Específicos	79

6.5.Análisis de factibilidad.....	79
6.6.Fundamentación científico técnico.....	80
6.7.Metodología (Modelo Operativo).....	94
6.7.1.Marco institucional	95
6.7.2.Análisis Estados Financieros Ambasodas Cía. Ltda.	96
6.7.3.Indicadores Financieros	100
6.7.4.Proyección financiera que permita mejorar la rentabilidad financiera de la empresa mediante presupuestos	102
6.8.Administración de la propuesta.....	123
6.9.Previsión de la evaluación.....	124
Bibliografía.....	126
Anexo.....	131

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Árbol de problemas.....	7
Figura 2. Incli3n interrelacionados	19
Figura 3 Subordinacion de la variable independiente	20
Figura 4. Subordinacion de la variable dependiente	21

ÍNDICE DE GRAFICAS

Grafico 1Planificaci3n Financiera.....	57
Grafico 2. Modelo de planificaci3n	58
Grafico 3.Evaluacion financiera	59
Grafico 4.Financiamiento Externo	60
Grafico 5.Indicadores Financieros.....	61
Grafico 6. Planificaci3n financiera actual.....	63
Grafico 7Rentabilidad	64
Grafico 8Indices de rentabilidad	65
Grafico 9Rentabilidad financiera	66
Grafico 10Rentabilidad econ3mica.....	68
Grafico 11.Regla de decision.....	73
Grafico 12.Organigrama estructural de la empresa	123

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Población y Muestra.....	51
Tabla 2. Operacionalización variable independiente.....	52
Tabla 3. Operacionalización Variable dependiente	53
Tabla 4. Recolección de información	54
Tabla 5. Planificación financiera	56
Tabla 6. Modelo de Planificación.....	58
Tabla 7. Evaluación financiera	59
Tabla 8. Financiamiento Externo	60
Tabla 9. Indicadores financieros	61
Tabla 10. Planificación financiera actual.....	62
Tabla 11. Rentabilidad	63
Tabla 12. Índices de rentabilidad.....	65
Tabla 13. Rentabilidad financiera	66
Tabla 14. Rentabilidad económica.....	67
Tabla 15. Frecuencias observadas	72
Tabla 16. Frecuencias esperadas	72
Tabla 17. Cálculo de Chi Cuadrado	73
Tabla 18. Costos	77
Tabla 19. Modelo operativo.....	94
Tabla 20. Análisis Vertical del balance general.....	96
Tabla 21. Análisis vertical del activo	97
Tabla 22. Análisis vertical del pasivo.....	97
Tabla 23. Análisis vertical del estado de resultados	98
Tabla 24. Análisis Horizontal.....	99
Tabla 25. Ventas mensuales 2014	103
Tabla 26. Ventas años anteriores.....	104
Tabla 27. Presupuesto de Ventas	104
Tabla 28. Presupuesto de Ventas	105
Tabla 29. Presupuesto de producción	106
Tabla 30. Presupuesto de producción	107
Tabla 31. Proyección de compras	108
Tabla 32. Resumen de materia prima en cantidades	108
Tabla 33. Total materia prima.....	109
Tabla 34. Materia prima producto la Otra.....	109
Tabla 35. Materia prima producto Frukiss.....	110
Tabla 36. Total compras.....	110
Tabla 37. Presupuesto Mano de obra directa.....	111
Tabla 38. Presupuesto de mano de obra indirecta.....	111
Tabla 39. Presupuesto de Gastos Administrativos	112

Tabla 40	Presupuesto Gastos de ventas	112
Tabla 41	Presupuesto de depreciación.....	113
Tabla 42	Distribucion de la mano de obra.....	113
Tabla 43	Costos indirectos de fabricación	114
Tabla 44	Inventario final de materia prima	114
Tabla 45	Inventario final de productos terminados	115
Tabla 46	Inventario inicial de productos terminados	115
Tabla 47	Costo de producción	116
Tabla 48	Costo de productos terminados.....	116
Tabla 49	Presupuesto depreciación.....	117
Tabla 50	Presupuesto de suministro	117
Tabla 51	Presupuesto gasto vehículos.....	117
Tabla 52	Presupuesto de Publicidad.....	118
Tabla 53	Tabla de Amortización.....	118
Tabla 54	Flujo de caja	119

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Encuesta.....	13131
Anexo 2. Balance General.....	13333
Anexo 3 Estado de Resultado	13636
Anexo 4 Registro Único de Contribuyente	13939

RESUMEN EJECUTIVO

El estudio de esta investigación se ha orientado en un paradigma crítico propositivo, para lo cual se planteó la siguiente formulación: ¿Cómo incide la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Ambasodas?, se aplicó la investigación cualitativa-cuantitativa, es decir, cuantitativa porque la investigación está basada a comprobar la hipótesis y cualitativa por que se llegó a una conclusión después de analizar los resultados.

Ambasodas Cía. Ltda. es una empresa ecuatoriana que nace en el año 1990 en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, la organización se halla inserta en el esfuerzo de consumo masivo y su razón de ser se centra en la producción de bebidas gaseosas. La economía en el mundo actual está inmerso a cambios no se encuentra nada estable, es necesario entonces, que las empresas sepan llevar de una manera adecuada sus vidas comerciales y tomar buenas decisiones que les ayuden en su desarrollo, utilizando de una manera eficiente y eficaz los recursos que estas presentan.

El mercado competitivo exige a los directivos y administradores adoptar nuevas técnicas y metodologías organizativas y financieras con el objeto de minimizar el riesgo al que están inmersos, así mismo, decidir anticipadamente las necesidades, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera.

El trabajo de investigación que se presenta a continuación, tiene como objetivo proponer un plan financiero como herramienta para mejorar la rentabilidad en la empresa Ambasodas Cía. Ltda.

Palabras claves: Planificación financiera, rentabilidad, indicadores financieros, gestión financiera, administración financiera.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación trata de la inadecuada planificación financiera que tiene la empresa en función de la rentabilidad, después de la investigación realizada se puede corroborar que la empresa está bajo en sus resultados económicos, por lo que se menciona en cada uno de los capítulos CAPITULO I denominado El PROBLEMA, basada en la identificación del problema existente de Ambasodas Cía. Ltda., y el planteamiento los objetivos generales y específicos que van a ser objeto de estudio para la realización del presente trabajo de investigación.

CAPITULO II denominado MARCO TEÓRICO donde se realiza una investigación bibliográfica para contextualizar el Marco Teórico de acuerdo a las variables de estudio.

CAPITULO III denominado METODOLOGÍA, se describe los pasos de la investigación, los fundamentos científicos que se basa la presente investigación, se da a conocer la población de estudio para la recopilación de datos.

CAPITULO IV denominado ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS una vez recopilado la información se procede a analizar tabular y graficar los resultados obtenidos para facilitar el análisis e interpretación de resultados y verificación de la hipótesis planteada.

CAPITULO V denominado CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, se hace énfasis a los resultados obtenidos en el capítulo anterior, para determinar las conclusiones y recomendaciones las mismas que servirán de base para la propuesta, y como alternativa posible a la solución de la problemática que presenta la empresa.

CAPITULO VI denominado PROPUESTA se plantea una propuesta de solución al problema investigado, donde consta el análisis financiero del

balance general y estado de resultados, proyecciones, donde confirma que una adecuada planificación financiera permite maximizar la rentabilidad de la empresa.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 Tema

“La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ambasaditas en el año 2014”

1.2. Planteamiento del problema

Al efectuar un control administrativo eficiente en la empresa Ambasaditas se puede mejorar el nivel de aplicación de la planificación financiera la cual ha dificultado el desarrollo y crecimiento de la misma.

1.2.1 Contextualización

1.2.1.1. Contexto macro

El hombre desde sus principios siempre se ha caracterizado por determinar la manera de sobrevivir a los cambios de su entorno, sea cual sea su naturaleza. Sin embargo, supo que como él habían muchos otros que pretendían lo mismo, lo cual se vio obligado a dos salidas: o unir fuerzas para lograr grandes resultados o competir por recursos escasos para sobrevivir. Básicamente así se llevó a cabo la empresa en la historia, donde cada vez evolucionaba más la manera como surgían necesidades y la manera como se ideaban formas de satisfacerlas. Sin embargo, así como el hombre se fue desarrollando a nivel social y cultural, también su forma de relacionarse económicamente fue cambiando. En este sentido, la forma de hacer empresa paso de enfocarse a la producción y la optimización de recursos hacia un enfoque más humano, el cliente interno y externo. De esta manera, “La necesidad y deseo único de la empresa era ganar terreno económico satisfaciendo las necesidades de los accionistas mediante el aumento de la rentabilidad”, citado por: (Ortega, 2008).

El mundo globalizado esta inmersos a cambios por tal razón ha visto la necesidad de crear nuevos productos en el mercado para satisfacer las expectativas del consumidor, por lo que se han levantado empresas líderes en bebidas tales como Pepsi, Big Cola, entre otras y la más conocida a nivel mundial, Coca Cola, empresa que comercializa más de 500 marcas Registradas entre aguas, bebidas light, jugos, te listo para beber y bebidas deportivas asiendo de este producto el más vendido en todo el mundo.

En Latinoamérica las principales empresas dedicadas a la producción y embotellamiento de bebidas están encabezadas por México, Chile, Argentina, entre ellas se puede citar: FEMSA compañía que adquirió franquicia el sistema Coca-Cola, su sede está en Monterrey-México, es la compañía de bebidas más grande de Latinoamérica, cuenta con cadenas de tienda más grandes del mundo, y AMBEV es una compañía ubicada en Lima-Perú, encargada de producir bebidas alcohólicas como Brahma y Bohemia

En primer término es necesario precisar que a nivel nacional tanto las organizaciones y empresas privadas, como así también las públicas, requieren de planificar y estructurar sus flujos de recursos monetarios con el esencial propósito de sustentar oportunamente el desarrollo de las actividades y tareas que deberán ser cumplidas o gestionadas, dentro de un horizonte de tiempo, en pos del cumplimiento de sus metas. La sumatoria de estas permitirá a la organización en cuestión el logro de su misión, todo lo anterior en sintonía con forma.” La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa”, citado por:(Ortega, 2008).

Entonces podemos mencionar que las empresas existentes en la zona territorial del país deben aplicar una planificación financiera, en base al logro de sus objetivos, ya que el plan financiero se encargada de pronosticar los valores a futuro para cumplir con las estrategias establecidas.

1.2.1.2 Contexto meso

Las empresas al transcurrir el tiempo buscan la manera de administrar bien sus recursos, debido a la competencia existente en la provincia de Tungurahua en respecto a distribuidoras de consumo masivo, pocas cuentan con la planificación financiera debida para encontrar la forma más eficiente de gastar o invertir su dinero.

En el mercado se halla una gran variedad de marcas de bebidas gaseosas pero estas contienen componentes similares, lo que ha provocado como resultado que las personas consuman productos sustitutos o similares que varían únicamente en sus nombres o el tipo de embotellado.

La recesión experimentada en los últimos años ha producido una serie de cambios en los principales mercados de consumo masivo, especialmente la venta al por mayor y menor de gaseosa, pero muy pocas empresas llevan a cabo sus actividades de forma práctica, ya que no han implementado un plan financiero que detalle la cualidad financiera de la empresa.

Podemos mencionar que las empresas de consumo masivo en nuestra provincia han tenido cambios en los mercados. Este hecho ha provocado que en el mercado de bebidas gaseosas se lleven a cabo diversas políticas y estrategias de ventas. Dentro de este ámbito importante es el bajo precio, la aparición de nuevas marcas con diferentes sabores y la extensión de línea con nuevos tamaños y presentaciones. Todos estos cambios permitieron el crecimiento de la industria, pues, debido al factor precio/rendimiento, las empresas de gaseosas se convirtieron en una alternativa de consumo viable para los segmentos socioeconómicos de menor poder adquisitivo. Además, tuvieron que adecuarse a la situación competitiva a través de creaciones de productos nuevos y de la reducción de sus precios y la extensión de sus líneas con envases de tamaños diferentes.

1.2.1.3. Contexto micro

En la provincia de Tungurahua se destacan varias comercializadoras tanto de bebidas gaseosas, cervezas, de distribución de aguas naturales y también minerales que realizan el trabajo bajo diferentes marcas, es así que podemos mencionar a Organización Don Guido S.A. productor de bebidas alcohólicas, embotelladora Bascún dedicado a embazar aguas minerales sin gas y también Griberval Cía. Ltda. dedicado a la elaboración de bebidas alcohólicas y no alcohólicas; siendo así estas las principales empresas de bebidas competidoras en Tungurahua, así también la empresa “Ambasodas” dedicada a la producción y distribución de consumo masivo de diferentes sabores.

La empresa ha logrado en estos años introducirse en el mercado ambateño favoreciéndole esta ubicación ya que es una zona muy comercial, la empresa ha buscado posesionarse en el mercado ambateño pero ha encontrado varias barreras entre ellas el posicionamiento que tiene la competencia y sobre todo en donde los productos que distribuye “Ambasodas” ha ingresado pero no así llegando a todos los clientes-negocios.

Ambasodas se inicia a finales de los años 90 con la elaboración de los Bolos Frukiss, por la Familia Calvache, a mediados del 2004 se innova a la elaboración de gaseosas con sabor a Piña, muy arraigada en la provincia de Tungurahua, ya que en los 90 existía la Gaseosa Fructi Soda que desapareció por la absorción de Coca Cola. Por esta razón Frukiss tiene una gran acogida, a inicios del 2011 Comercializadora Sumak Andes Cía. Ltda. Ahora llamada Ambasodas compra la fábrica de gaseosas, la cual está ubicada en Ingahurco Bajo Vía a las viñas km 1 ½ donde ha estado durante los últimos 10 años, ofreciendo productos que van de acuerdo a la necesidad de los consumidores.

En que tiene su misión “Proveer productos de la más alta calidad a nivel nacional, que asegure la viabilidad de la compañía, un rendimiento adecuado a

los accionistas y estabilidad económica a los empleados, aumentando el crecimiento económico en la provincia”

Y su visión expresa “Ser líderes en el mercado, con marcas de bebidas de mayor preferencia para el consumidor, a través de una organización sólida, comprometida en producción, distribución y servicio”.

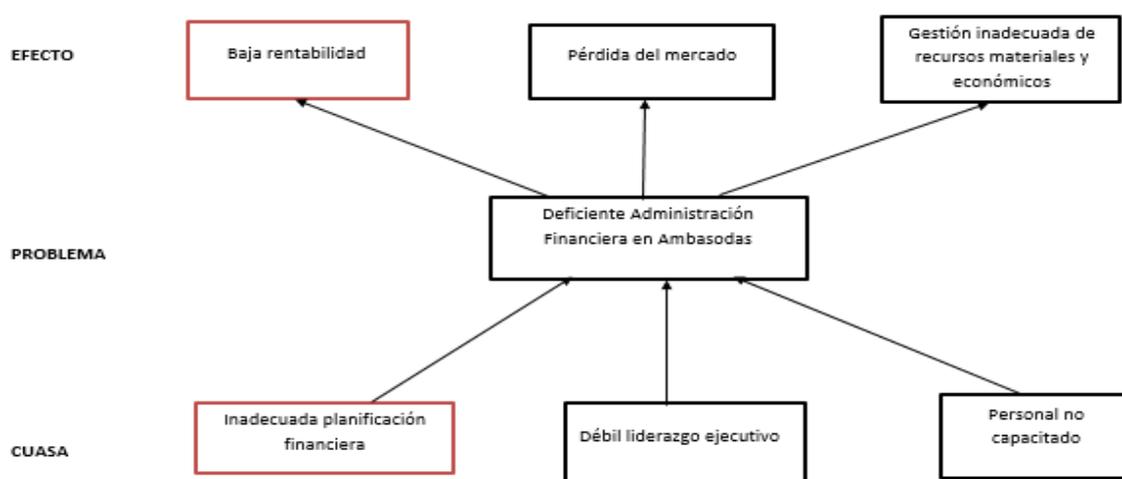
La baja ejecución presupuestaria ocasiona una serie de inconvenientes, lo que obliga a la institución a reforzar estrategias financieras con miras a lograr la recuperación de efectivo e incrementar el volumen de ventas.

Por ello surge la necesidad de contribuir de manera práctica en este campo, al mismo tiempo es preciso que los responsables del control administrativo de la empresa cuenten con herramientas necesarias para la toma de decisiones en cuanto al manejo eficiente de los recursos de la empresa y el buen avance de la planificación financiera.

1.2.2. Análisis crítico

1.2.2.1. Árbol de problemas

Figura 1 Árbol de problemas



Elaborado por: MasaquizaElsa

2.4.1.1.1.2.2.2. Análisis Crítico

Para el desarrollo del árbol de problema se identificó como causa del problema la inadecuada planificación financiera y como efecto del problema la baja rentabilidad.

Bajo el análisis crítico del árbol de problemas se deduce que la deficiencia existente en la administración financiera hace que la rentabilidad de la empresa sea demasiado bajo requiriendo más tiempo del esperado para recuperar sus ingresos.

Al no contar con un control adecuado de liderazgo, deduce que no exista una óptima administración financiera dentro de la institución, de esta manera conlleva a un estancamiento financiero, por lo cual no se puede saber con anticipación cuando habrá dificultades para cubrir las obligaciones a corto plazo.

Al no contar con un personal capacitado es una de las razones que afecta a la organización de la empresa generando una debilidad en las actividades a desarrollarse, así como también la identificación de los perfiles competitivos que esta requiere, ya que de ello depende el cumplimiento de la misma.

De igual manera la empresa carece de un margen regulatorio que garantice la adecuada utilización de los productos ya que dentro del ámbito comercial existe una competencia desleal la cual puede provocar la pérdida del mercado de esta manera provoca la invasión de nuevos productos a precios inimaginables.

1.2.3. Prognosis

La situación de la empresa Ambasodas es preocupante porque tiene una inadecuada planificación financiera lo que ha generado una baja rentabilidad de la institución.

De seguir con esta situación actual y por no tomar las decisiones adecuadas para incrementar la rentabilidad de la misma, en el futuro se puede visualizar que la empresa correría el riesgo de ser absorbida o vendería su marca a la competencia local o nacional, por lo tanto; cabe mencionar que la aplicación de un plan financiero mejorará la administración financiera de la empresa de una manera eficiente permitiendo generar valores de crecimiento.

Es evidente que el objetivo de quienes están dirigiendo en calidad de directivos y ejecutivos de la empresa aspiran romper barreras con metas y objetivos muy exigentes a través de una planificación financiera institucional, encaminadas a captar recursos económicos financieros que son parte fundamental para el desarrollo de la misma.

1.2.4. Formulación del problema

¿Cómo incide la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Ambasodas?

1.2.5. Interrogantes (Subproblemas)

¿Cómo realizan la planificación financiera en la empresa Ambasodas?

¿Cuántos problemas que incide en la rentabilidad de la empresa Ambasodas?

¿Qué estrategias se aplicará para mejorar la rentabilidad de la empresa “Ambasodas” frente a una planificación financiera.

1.2.6. Delimitación del objeto de investigación

Campo: Administración Financiera

Área: Departamento financiero

Aspecto: planificación financiera / rentabilidad

Delimitación Espacial: La presente investigación se realizara en la empresa ‘Ambasodas’; perteneciente al Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua, ubicado en Ingahurco Bajo vía a las viñas Km 1 1/2.

Delimitación Temporal: Esta investigación se llevara a cabo en el periodo comprendido en Enero - Diciembre 2014.

Delimitación Poblacional: Los elementos de observación lo constituirán el gerente general, contador, administrador, empleados que forman parte de la empresa.

1.3. Justificación

En la actualidad el sector productivo está lleno de incertidumbre, las empresas y el mercado están sumergidos a un cambio continuo, por tal razón es preciso idear las actividades que se van a ejecutar en la organización a fin de mantenerse en este mercado tan competitivo, puesto que mientras mayor es la incertidumbre mayor será el riesgo al que deban enfrentarse.

La finalidad de esta investigación es dar a conocer a todo el personal que forma parte de la empresa, para de esta manera analizar las consecuencias que han conllevado a una inadecuada planificación financiera la que generado una rentabilidad baja, así también poner en conocimiento que se aplicara un presupuesto que será proyectado para el año porvenir, el cual usando de una manera efectiva permitirá alcanzar las metas y por ende lograr la satisfacción de los accionistas.

De acuerdo a la investigación y a los cambios que existe en el entorno gubernamental la empresa optara por aplicar nuevas técnicas y métodos, es así que los indicadores de rentabilidad permitirán analizar el crecimiento, teniendo en cuenta que el principal beneficiario de esta investigación será la empresa.

Este trabajo de investigación es factible, ya que se cuenta con el apoyo de todos los miembros de la organización, quienes brindaran la apertura necesaria para la obtención de información, para el desarrollo del presente proyecto de investigación, el mismo que será en beneficio institucional.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo General

Analizar la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Ambasodas, para mejorar los recursos económicos.

1.4.2. Objetivos Específicos

- Analizar la planificación financiera en la empresa Ambasodas, a fin de conjeturar el nivel de aplicación.
- Realizar un análisis de los indicadores de rentabilidad, con el propósito de establecer estándares de crecimiento.
- Proponer un modelo de planificación financiera, que permita utilizar apropiadamente los recursos existentes, generando mayor rentabilidad en la empresa Ambasodas.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes Investigativos

Para llevar a cabo la realización del presente trabajo de investigación, se ha revisado los siguientes documentos para utilizarlos como antecedentes investigativos, los informes de tesis, orientación académica, documentos, material bibliográfico y otras fuentes como el internet, sobre el problema planteado, estos trabajos de investigación tienen relación o están involucrados con la presente investigación, de los cuales se tomara en cuenta las principales conclusiones.

Según (Avila, 2011): en su trabajo de investigación ,“Incidencia de la planificación estratégica financiera en la toma de decisiones de la empresa comercial Lazcano Sánchez en el año 2009 - 2010” plantea como objetivos generales: a) Determinar la incidencia de la planificación estratégica financiera en la toma de decisiones de la empresa comercial Lazcano Sánchez en el año 2009 y 2010. Además como objetivos específicos de la investigación se tienen: a) Analizar la planificación financiera de la empresa comercial Lazcano Sánchez en el año 2009 y 2010.; b) Estudiar la toma de decisiones en función de la planificación estratégica financiera y establecer estrategias de mercado efectivas y accesibles a corto plazo que nos permitan establecernos como una empresa sustentable y objetiva.; c) Diseñar una planificación estratégica financiera en la empresa comercial Lazcano Sánchez.; Aplicada la técnica de la encuesta y utilizando los estadígrafos correspondientes, el autor pudo llegar a las siguientes conclusiones: a) El bajo crecimiento de su margen de utilidad lo que impide que los propietarios puedan percibir un retorno de la inversión realizada, siendo este un factor muy importante a la hora de reinvertir en el negocio; b) El nivel de liquidez que no es el más adecuado para el negocio, forma parte de los puntos en los que el comercial tuvo inconvenientes en estos

dos años ya que no tenían el dinero disponible para cubrir su nómina retrasándose de esta manera en los sueldos del personal lo que incidía en su bajo desempeño laboral.; c) La capacidad de pagar sus deudas era de 0.95, lo que significa que por cada dólar de deuda el comercial podría cubrir tan solo 0.95 centavos, factor que impacta sobre manera en la capacidad que tiene la empresa en pagar sus pasivos dependiendo de sus activos corrientes. Lo que se pudo determinar es que la mayor parte de concentración de activos corrientes en el comercial se encuentran en inventarios, cuenta que tarda en hacerse efectiva un determinado periodo de tiempo lo que afecto sus niveles de liquidez.

Se puede mencionar que la planificación estratégica financiera es el pilar fundamental para la toma de decisiones, es así, que la empresa Ambasodas se ve en la obligación de aplicar de una manera adecuada la administración financiera, puesto que al no poner en práctica presentara varios inconvenientes.

Según (Martínez, 2011): en su trabajo de investigación, “Auditoría de gestión y su incidencia en la rentabilidad de la Compañía Itarfeti Corporation S.A”, plantea como objetivos: a) Analizar la situación administrativa actual de la compañía ITARFETI CORPORATION S.A., a través de una Auditoría de Gestión para incrementar su rentabilidad; Además como objetivos específicos de la investigación se tiene: a) Evaluar el Control Interno de la compañía mediante una Auditoría de Gestión para determinar las áreas críticas; Establecer medidas alternativas a través de la evaluación realizada para incrementar la rentabilidad; Proponer una Reingeniería de Procesos al área de Recursos Humanos a base a una Auditoría de Gestión para incrementar la rentabilidad. Aplicada la técnica de la encuesta y utilizando los estadígrafos correspondientes, el autor pudo llegar a las siguientes conclusiones: a) La Administración de la compañía no se sujeta a las disposiciones emitidas por la Junta General de Accionistas, ocasionando que la toma de decisiones no sean las más adecuadas y oportunas, afectando por ende a su rentabilidad; b) Los objetivos empresariales a pesar de estar definidos, no son cumplidos por los

colaboradores de la compañía, y al igual que la rotación de personal especialmente de los gerentes, ha dificultado continuar con una línea de dirección definida de proyectos establecidos anteriormente, a pesar de que la compañía es una firma de auditoría externa reconocida, nunca ha sido sujeta de estudio internamente, esto ha ocasionado que los procesos aplicados en la prestación de servicios no sean los más adecuados y oportunos, tanto en el control y supervisión; c) Al no realizar una evaluación de la gestión administrativa, realizada por las gerencias de forma periódica ocasiona que los procesos, procedimientos y técnicas utilizadas para la prestación de los servicios no sean los más adecuados, por lo que se ha tenido que incurrir en costos adicionales, afectando su rentabilidad; d) Los colaboradores de la compañía no asumen su responsabilidad de manera adecuada por lo que el resultado de sus servicios no son los esperados, y al no mantener un manual de procesos actualizado, es necesario efectuar una reingeniería a los procesos del área de Recursos Humanos, parte sensible de la compañía.

Se puede concluir que situación similar ocurre en la empresa Ambasodas, ya que no han implementado nuevas metodologías para incrementar su rentabilidad, y al igual que nunca han realizado estudios internos para verificar cuales son los factores que han conllevado a una inadecuada planificación financiera.

Según (Brito, 2011), en su trabajo de investigación, “La planificación de importaciones y su incidencia en la liquidez de la empresa DAVIAGRO en el año 2010.” plantea como objetivos: a) Estudiar la planificación de importaciones y su incidencia en la liquidez de la empresa Daviagro en el año 2010.; Además como objetivos específicos de la investigación se tiene: a) Analizar la planificación de las importaciones a fin de detectar falencias; b) Conocer el impacto económico de la liquidez de la empresa; c) Diseñar una planificación de importaciones que contribuya a la liquidez de la empresa Daviagro. Aplicada la técnica de la encuesta y utilizando los estadígrafos correspondientes, el autor pudo llegar a las siguientes conclusiones: a) A través

de la investigación a DAVIAGRO, se concluye que la empresa no cuenta con una planificación adecuada para las importaciones que realiza, razón por la cual, su liquidez es escasa; b) La empresa no cuenta con un análisis previo antes de planificar las importaciones. Esto se debe a que la empresa no se basa en datos históricos para analizarlos y de esta manera saber con seguridad que importar y para cuanto tiempo. Otra de las debilidades es que cuenta con un stock alto de mercaderías con relación a las ventas que realiza; c) La liquidez de la empresa es baja debido a que se encuentran estancados los inventarios ya que no existe una fluidez acelerada de los mismos para generar efectivo.

La planificación permite detectar las falencias que existe en una organización y conocer el impacto económico de la misma.

Según (Gutierrez, 2003, págs. 167-183) en su trabajo de investigación, menciona, cuando la entidad económica es estable financieramente, la reserva de endeudamiento es igual o mayor que cero. Cuando esa reserva es cero, la entidad se encuentra en la frontera de endeudamiento; mientras mayores sean los activos que los pasivos, menor endeudamiento tendrá la entidad económica y mayor será su reserva de endeudamiento. En todos los casos, si los activos disminuyen pero son mayores que los pasivos la reserva de endeudamiento será menor, aunque mayor que la unidad. En la frontera de endeudamiento la reserva es cero.

Según (Rodero, 2006, págs. 41,68) en su trabajo de investigación, manifiesta, “La planificación nacional/regional de la democracia española será autonómica o fútil, es decir ha de procurar conciliar lo que, hasta ahora, parece irreconciliable: planificación y descentralización”

Según (Cabanelas & Paniagua, 2007, págs. 6,7) Así, para que una firma obtenga rentas económicas por encima de las normales debe poseer o controlar recursos con varias características únicas, capaces de convertirla en competitivamente superior.

Entonces podemos mencionar que las empresas deben controlar los recursos aplicando varias metodologías, las cuales sean capaces de superar las rentas económicas a un nivel superior.

Según (Valencia, 2011, pág. 15), manifiesta, En toda actividad empresarial se utilizan recursos, los que tienen un costo; para que el negocio sea viable se deben generar ingresos que cubran todos los costos incluyendo el financiamiento.

Según (Sanchis & Navarro, 2009, págs. 24,41), menciona, Que se consideran como activos rentables las partidas del activo del balance (tesorería y otros productos financieros en entidades de crédito, inversión crediticia y cartera de títulos), de manera que para determinar la rentabilidad de dichos activos, éstos se relacionan con las partidas de la cuenta y de pérdidas ganancias (productos de inversión crediticia, productos de tesorería intermediarios financieros y productos de la cartera de títulos). Por otra parte, el coste del pasivo está compuesto por los depósitos en cuentas corrientes, cuentas de ahorro e imposiciones a plazo; y su determinación

Por lo antes mencionado se puede exteriorizar que la planificación financiera es significativa, para la empresa Ambasaditas Cía. Ltda., así pues, instituirse o administrar sus recursos de una mejor forma. Además es indispensable una información financiera veraz, que sirva para acertadas proyecciones a corto, mediano y largo plazo, y que permita así un manejo eficaz en el mercado competitivo y coadyuve a una buena toma de decisiones.

2.2.Fundamentación Filosófica

Este trabajo de investigación científica está ubicado en el paradigma Crítico-Propositivo, porque es un proyecto dirigido al desarrollo de las potencialidades humanas, como alternativa para plantear acciones de mejora para el desarrollo económico. Este paradigma a su vez se sustenta en tres ámbitos de fundamentación.

Fundamentación Ontológica

Esta investigación se basa en concepciones filosóficas que afirman que la realidad no es estática, sino que está en continuo cambio, y por lo tanto la ciencia no puede ser el reflejo de la realidad, sino que sus verdades la interpretan y son perfectibles dentro de un relativismo continuo.

Por lo tanto no se puede afirmar que la realidad de un contexto está definida en su totalidad sin surgir a los cambios, por lo tanto, el mundo es dinámico, siempre en busca de mejores cambios.

Fundamentación Epistemológica

Para ejecutar un plan de investigación es necesario conocer los factores sociales, políticos, económicos y culturales de un contexto, ya que no se puede interrelacionar la realidad antes sin haber analizado el significado de la misma, para dar sentido a los hechos que se está investigando.

Fundamentación Axiológica

Esta investigación tiene un compromiso de defensa de los valores más importantes del ser humano, en el instante que la empresa facilite toda la información, al momento de analizar el estado de la empresa de manera que se pueda concluir con éxito este trabajo.

2.3.Fundamentación Legal

La ejecución del presente proyecto de investigación, se sustenta en el siguiente Marco Legal: CONSTITUCIÓN POLÍTICA DEL ECUADOR 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.

De la misma manera en el Art. 320 las diversas formas de organización de los procesos de producción se estimularán una gestión participativa, transparente y

eficiente. La producción, en cualquiera de sus formas, se sujetará a principios y normas de calidad, sostenibilidad, productividad sistémica, valoración del trabajo y eficiencia económica y social.

LA LEY DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

En la cual expresa en el Art.1 que el Contrato de compañía es aquel por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades.

Este contrato se rige por las disposiciones de esta Ley, por las del Código de Comercio, por los convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil.

Art. 2.- Hay cinco especies de compañías de comercio, a saber:

La compañía en nombre colectivo;

La compañía en comandita simple y dividida por acciones;

La compañía de responsabilidad limitada;

La compañía anónima; y,

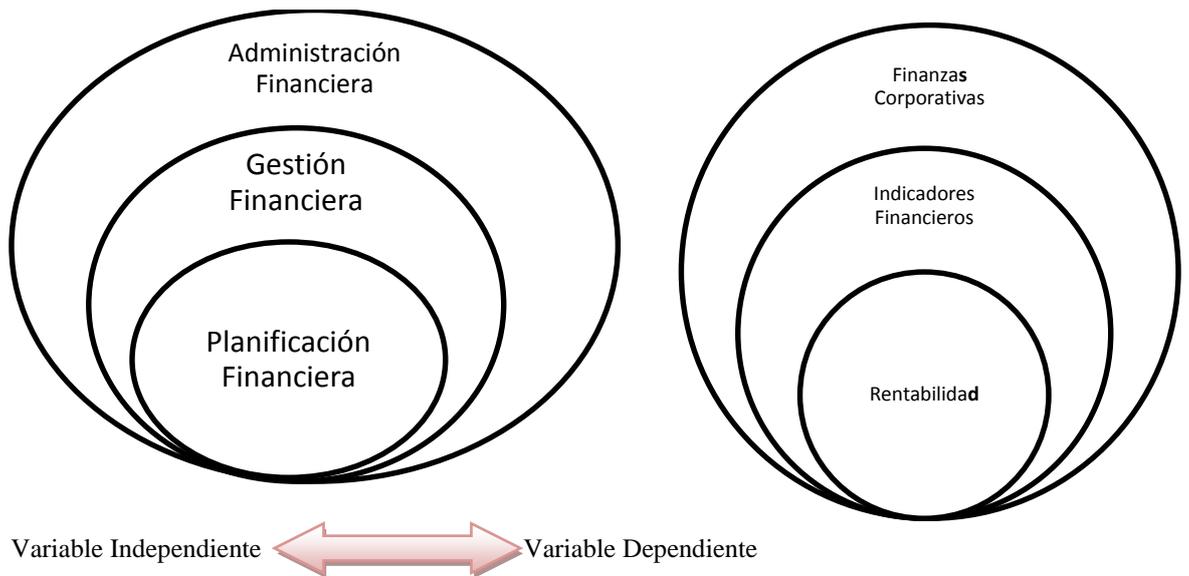
La compañía de economía mixta.

2.4. Categorías fundamentales

2.4.1. Categorización de variables

2.4.1.1. Supeordinación de variables

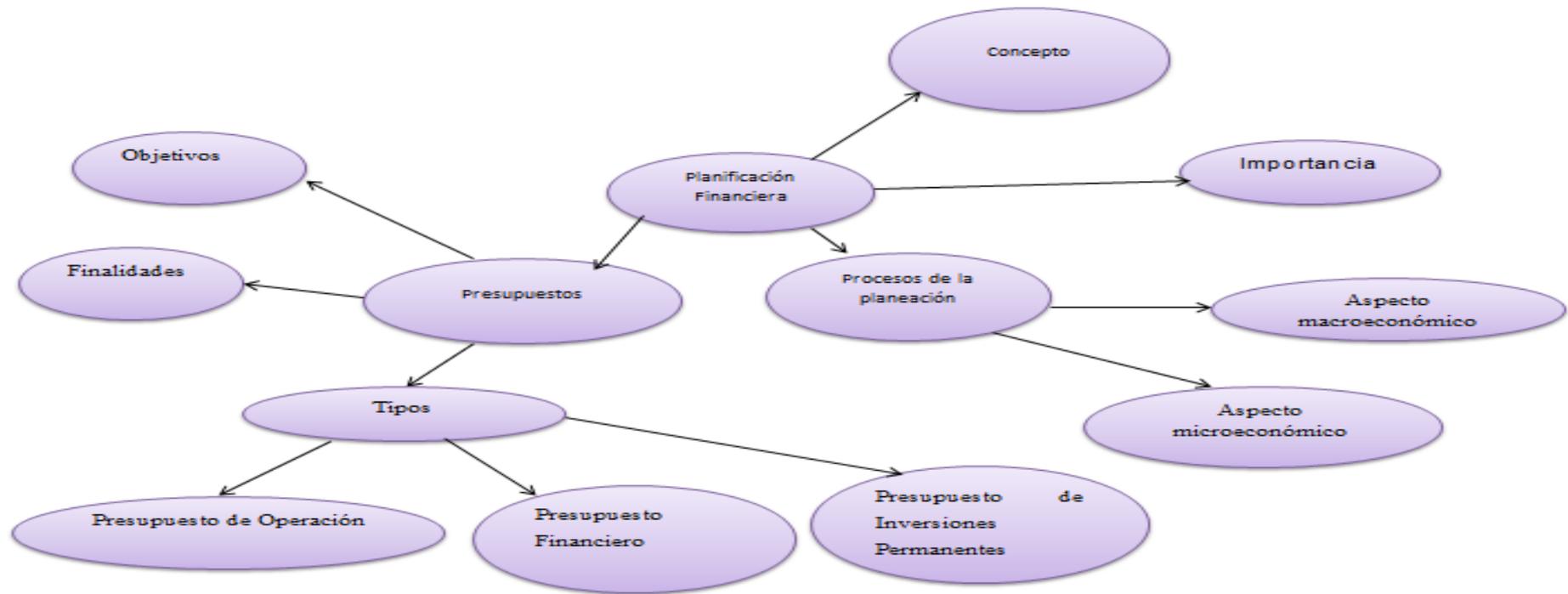
Figura 2. Inclusión interrelacionados



Elaborado por: MasaquizaElsa

2.4.1.2. Supra ordenación de la variable independiente
Variable independiente = Planificación Financiera

Figura 3 Subordinación de la variable independiente

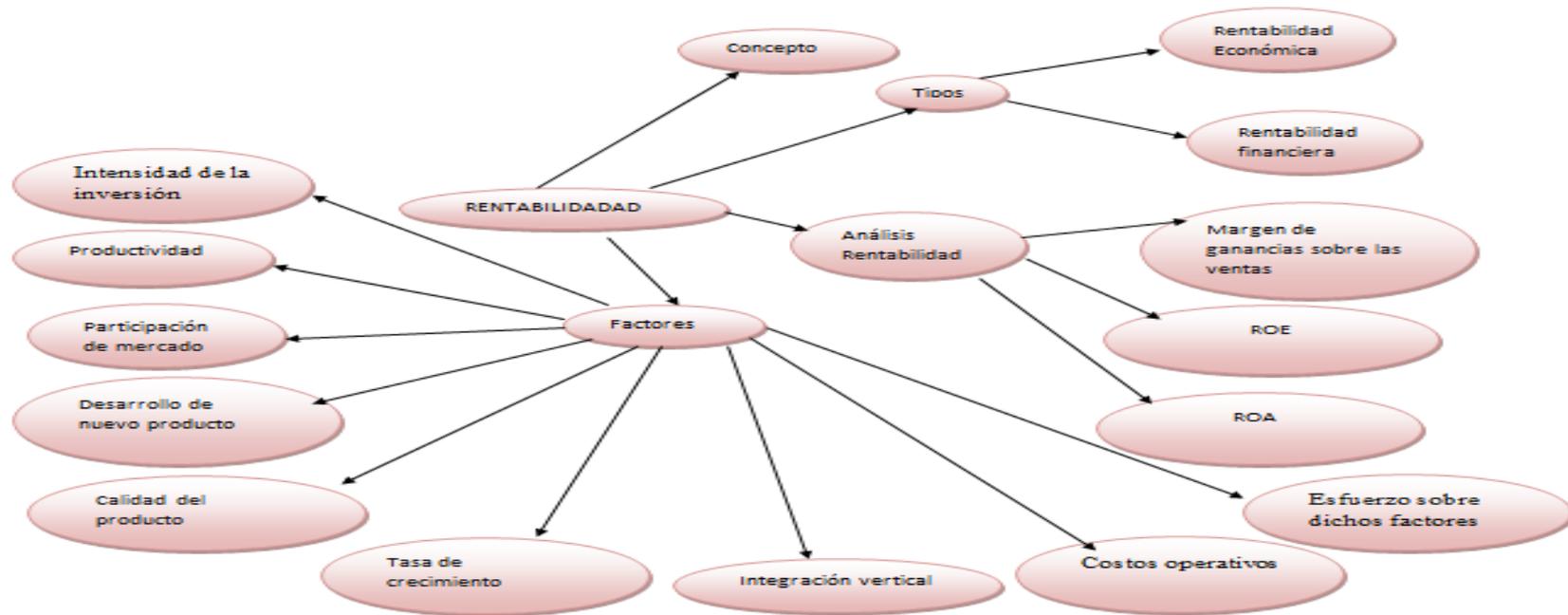


Fuente: Investigación Bibliográfica
Elaborado por: MasaquizaElsa

2.4.1.3. Superordinario de la variable dependiente

2.4.1.4. Variable dependiente = Rentabilidad

Figura 4. Subordinación de la variable dependiente



Fuente: Investigación Bibliográfica

Elaborado por: Masaquiza Elsa

2.4.2. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema

2.4.2.1. Marco Conceptual de la variable independiente

2.4.2.1.1. Administración Financiera

Según (James & Wachowicz, 2010), señalan que la administración financiera “se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes.”

Decisión de inversión

Es la más importante de las tres decisiones primordiales de la compañía en cuanto a la creación de valor. Comienza con una determinación de la cantidad total de bienes necesarios para la compañía.

Decisión Financiera

Aquí el director financiero se ocupa de los componentes del lado derecho del balance. El tipo de financiamiento empleado marca la diferencia.

Decisión de administración de bienes

Una vez que se adquieren los bienes y se obtiene el financiamiento adecuado, hay que administrar esos bienes de manera eficiente.

Según (García, 2002), indica que la administración financiera “Es la toma de decisiones con relación a la expansión; define los términos de crédito sobre los cuales los clientes podrán hacer sus compras, la cantidad de inventarios que deberán mantener la empresa, el efectivo que debe estar disponible, las utilidades para reinvertir en lugar de pagarse como dividendos, etc.”

La administración financiera se encarga entonces de la toma de decisiones respecto al financiamiento y la inversión de los recursos financieros de la empresa

con el objetivo de generar un valor.

Objetivo de la Administración Financiera

Es hacer dinero o aumentar el valor para los propietarios, con una base objetiva la de tomar bien las decisiones.

- Sobrevivir
- Evitar problemas financieros y la quiebra
- Maximizar las ventas o la participación en el mercado
- Maximizar las utilidades
- Mantener un crecimiento sostenido de las utilidades

Por este motivo la administración financiera juega un papel trascendental en la vida económica y productiva de un país, razón por la cual los directores financieros de una empresa se han apoyado para crear la expansión productiva y dotar de una infraestructura apropiada.

2.4.2.1.2. Gestión Financiera

Según (Nunes, 2008), “La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización.” Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros dentro de una organización.

Es decir, la función financiera integra:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa);
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las

condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);

- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);
- El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);

Se puede mencionar que la Gestión Financiera es el análisis y control previsto de las acciones de financiación de una organización.

2.4.2.1.3. Planificación Financiera

Según(Stephen, Randolph, & Bradford, 1997), señala que “La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. La planeación financiera es útil para:

- a) Analizar las influencias mutuas entre las opciones de inversión y financiación de las que dispone la empresa.
- b) Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones presentes, a fin de evitar sorpresas y comprender las conexiones entre las decisiones actuales y las que se produzcan en el futuro.
- c) Decidir qué opciones adoptar (estas decisiones se incorporan al plan financiero final).
- d) Comparar el comportamiento posterior con los objetivos establecidos en el plan financiero.”

Según(Brealey, 2007), indica que “Las empresas deben planificar a corto y largo plazo ”, de tal manera, en los planes estratégicos se materializa la misión de la empresa, su visión del futuro, los objetivos que aspira alcanzar, así como la

estrategia que considera correcta y las acciones concretas que deben ejecutarse para alcanzarlas. A su vez, estos planes a largo plazo guían la formulación de planes y presupuestos a corto plazo, u operativos. Por lo general los planes y presupuestos a corto plazo implementan los objetivos estratégicos a largo plazo de la empresa.

Objetivo de la planificación Financiera

Según (Stephen, Randolph, & Bradford, 1997), el principal objetivo de la planificación financiera es “Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir de manera anticipada las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera.”

Importancia de la Planificación Financiera

En el campo de las empresas, la planeación financiera es importante porque de esta depende el éxito o fracaso de las inversiones, es decir, si se planea bien las finanzas, será posible lograr los objetivos planteados.

La planificación financiera también es importante, para saber de forma anticipada cuál será el resultado futuro de las posibles alternativas estratégicas o de los cambios en la política económica del país que puedan presentarse antes que estos ocurran y así tomar las medidas correctivas.

Procesos de la planeación financiera

Tomando como referencia a (Brealey, 2007), menciona “Fases del proceso de planeación financiera.

La planeación financiera tiene tres fases:

- Formular el plan
- Implementar el plan
- Evaluar el desempeño

Durante la implementación, las circunstancias cambian y surgen oportunidades. Las compañías deben alterar sus planes para adaptarse a esos cambios, y aprovecharlos.

En la fase evaluación, las empresas toman en cuenta las circunstancias reales, que pueden ser muy distintas a las esperadas y pronosticadas.

Modelo de planeación financiera

Según (Stephen, Randolph, & Bradfor, 1997), manifiesta; “La mayor parte especifique los modelos de planeación financiera exigen que el usuario especifique algunos supuestos sobre el futuro”.

Los modelos pueden variar significativamente en su complejidad, pero casi todo tendrá los siguientes elementos.

Pronostico de ventas

El pronóstico de ventas se proporcionara frecuentemente como la tasa de crecimiento de las ventas, en vez de como un monto monetario explícito de ventas. Estos dos enfoques son esencialmente iguales, dado que se pueden calcular las ventas proyectadas una vez que se conoce su tasa de crecimiento.

Cierto es que no es posible tener pronósticos de ventas perfectos, ya que las ventas dependen del estado futuro incierto de la economía.

Estados Proforma

Un plan financiero tendrá un balance general, un estado de resultados y un estado de flujos de efectivo pronosticados. A estos se le conoce como estados proforma. La palabra proforma significa como un asunto de forma, por lo cual los estados proforma son el resultado que se obtiene del modelo de planeación financiera.

Requerimiento de activo

El plan describe el gasto de capital proyectado. Como mínimo, el balance general proyectado contendrá los cambios en los activos fijos totales y en el capital de trabajo neto. Estos cambios son efectivamente el presupuesto de capital total de la empresa.

Requerimientos financieros

El plan incluirá una sección sobre los arreglos financieros necesarios. Esta parte es la que estudia la política de dividendos y el endeudamiento. En ocasiones las empresas esperarán obtener efectivo mediante la venta de acciones o concertando préstamos.

La variable de ajuste financiero

La variable de ajuste es el origen, o los orígenes, de los financiamientos externos que son requeridos para hacer frente a cualquier déficit (o superávit) en el financiamiento, logrando así que el balance general cuadre.

Supuestos económico

Es el plan que expone explícitamente, el ambiente económico en el que la empresa espera desenvolverse durante la vida del plan. Entre los supuestos económicos más relevantes que deberán establecerse se encuentra el nivel de las tasas de interés y la tasa de impuestos de la empresa.

El sistema presupuestario es la herramienta más importante con la que cuenta la administración moderna para alcanzar sus metas.

Presupuestos

La palabra presupuesto se compone de dos raíces latinas: Pre: Que significa ‘antes de, o delante de’, y Supuesto significa ‘Hecho, formado’.

Según (Stephen, Randolph, & Bradford, 1997), indica que, “el presupuesto es un proyecto detallado de los resultados de un programa oficial de operaciones y se basa en una eficiencia razonable.”(Cardenas Napoles, 2002, págs. 2,3) Señala que

“La implantación de un sistema eficaz de presupuestos constituye hoy en día una de las claves del éxito de una empresa. Desde una perspectiva financiera, si no se cuenta con un sistema de presupuestos debidamente coordinado, la administración tendrá solo una idea muy vaga respecto a donde se dirige la compañía. Un sistema presupuestal es un instrumento de gestión para obtener el más productivo uso de los recursos”.

Por lo que se puede indicar que los presupuestos ayudan a determinar cuáles serán los resultados que se obtendrán a futuro y en qué área está dificultando el problema y saber los puntos débiles de la empresa. El control presupuestal genera la coordinación interna de los esfuerzos. Planear y controlar las operaciones que constituyen la esencia de la planeación.

Al realizar comparaciones entre los resultados operativos reales con los resultados proyectados se puede determinar las razones por las cuales no se alcanzaron los resultados económicos deseados.

Los presupuestos se dividen en operativos, financieros y de inversión permanente para adquisiciones de activos fijos, denominados también capital.

Presupuesto de Operación

Según(Cardenas Napoles, 2002) señala que “El Presupuesto de Operación debe ser preparado con base en la estructura de la organización, involucrando y responsabilizando a los gerentes o encargados de área en la consecución de los objetivos planteados en el mismo. Se presupuestan las ventas, compras costos y gastos hasta llegar a las posibles utilidades futuras.

Según(Lozano, 2002), los presupuesto de operación o económicos “tienen en cuenta la planeación detallada de las actividades que se desarrollarán en el período siguiente al cual se elaboran y, su contenido se resume en un Estado de Ganancias y Pérdidas”. Entre estos presupuestos se pueden destacar:

Presupuestos de Ventas: Generalmente son preparados por meses, áreas geográficas y productos.

Presupuestos de Producción: Comúnmente se expresan en unidades físicas. La información necesaria para preparar este presupuesto incluye tipos y capacidades de máquinas, cantidades económicas a producir y disponibilidad de los materiales.

Presupuesto de Compras: Es el presupuesto que prevé las compras de materias primas y/o mercancías que se harán durante determinado periodo. Generalmente se hacen en unidades y costos.

Presupuesto de Costo-Producción: Algunas veces esta información se incluye en el presupuesto de producción. Al comparar el costo de producción con el precio de venta, muestra si los márgenes de utilidad son adecuados.

Presupuesto de flujo de efectivo: Es esencial en cualquier compañía. Debe ser preparado luego de que todas los demás presupuestos hayan sido completados. El presupuesto de flujo muestra los recibos anticipados y los gastos, la cantidad de capital de trabajo.

Presupuesto Maestro: Este presupuesto incluye las principales actividades de la empresa. Coordina todas las actividades de los otros presupuestos y puede ser concebido como el "presupuesto de presupuestos".

En conclusión, para llevar a cabo un presupuesto es necesario que todas las personas involucradas en el control de la organización sean responsables, y a la vez, estén involucradas y comprometidas en el desarrollo y evaluación del mismo.

Presupuesto Financiero

Según (Cardenas Napoles, 2002), señala que, “El Presupuesto Financiero es una herramienta mediante la cual se planea la estructura financiera de la empresa”; es decir, la mezcla o combinación óptima de financiamientos externos y capital propio de accionistas, permite establecer lo que puede funcionar en la empresa, de acuerdo con las siguientes necesidades:

- Capital de trabajo
- Origen y aplicación de fondos

- Flujos de caja y necesidad de nuevos créditos
- Amortización de créditos bancarios”

Presupuesto de Inversiones Permanentes

Según (Cardenas Napoles, 2002), menciona, “El resultado de este presupuesto se incorpora al presupuesto financiero y de operación, justificando las inversiones con un análisis y evaluación de proyectos de inversión; se basa en presupuestos a largo plazo consistentes en adquirir partidas de activos fijos en el periodo.”

La aplicación juiciosa que planteen las empresas en la aplicación de los recursos económicos incluyendo una análisis a las inversiones proyectadas en base a presupuestos a largo plazo, en efecto, registraran las operaciones establecidas.

Objetivos de los presupuestos

Según(Lozano, 2002), Los objetivos del presupuesto son:

1. “Planear integral y sistemáticamente todas las actividades que la empresa debe desarrollar en un periodo determinado.

La responsabilidad en las diferentes dependencias de la empresa para lograr el cumplimiento de las metas previstas.

3. Coordinar los diferentes centros de costo para que se asegure la marcha de la empresa en forma integral.

Finalidades de los presupuestos

1. Planear los resultados de la organización en dinero y volúmenes.

2. Controlar el manejo de ingresos y egresos de la empresa.

3. Coordinar y relacionar las actividades de la organización.

4. Lograr los resultados de las operaciones periódicas.”

Según(Stephen, Randolph, & Bradford, 1997)La finalidad y objetivo de los presupuestos se pueden identificar en el proceso administrativo como:

Consideración del futuro

Formulación del plan detallado

Definición de un control

Las ventajas de un presupuesto pueden ser:

Investigación, estudios y estadísticas confiables.

Aprovecha características de la condición humana.

Facilita la función financiera.”

El proceso presupuestal

Según(Cardenas Napoles, 2002), el proceso presupuestal está conformado por cinco etapas: “Planeación, Formulación, Aprobación, Ejecución y coordinación, control.”

1. Planeación; Consiste en la recopilación de datos y estadísticas para su estudio e integración.
2. Formulación; Es la elaboración de los presupuestos parciales de cada área de la empresa.
3. Aprobación; Se presenta una propuesta presupuestal con ingresos y egresos para que los directivos lo discutan, aprueben y en caso de ser necesario se hagan las modificaciones necesarias.
4. Ejecución; Los directivos de la empresa ejecutan el programa con los recursos antes aprobados de acuerdo a las metas establecidas.
5. Control; En esta fase se observa la ejecución del presupuesto comparando cifras reales y las presupuestadas para determinar variaciones y establecer la forma de corregirlas.

2.4.2.2. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema

2.4.2.2.1. Marco conceptual variable dependiente

2.4.2.2.1.1. Finanzas Corporativas

Las finanzas son una parte fundamental de las finanzas corporativas, y a la vez, están relacionadas con los flujos de capital y dinero entre individuos, empresas o estado, Se dedica a analizar cómo se obtienen y gestionan los fondos, también se refiere al dinero que necesita una familia para la subsistencia dando descripción a la capacidad de ahorro, al gasto y a la inversión.

Según(Morales & Sanchez, 2005): Definen, a las finanzas, “Como parte de la ciencia económica dedicada al estudio de las unidades económicas fundamentales (unidades económicas de producción o empresas y unidades económicas de consumo o familias); así como de los distintos mercados y de los precios que en ellos se forman, de los distintos comportamientos que tienen los participantes en ellos.

Entonces las finanzas corporativas comprenden un parte de las finanzas, ya que se enfoca particularmente a como las empresas gestionan sus recursos para obtener un determinado valor y sostenerlo haciendo un uso eficiente de los recursos con los que cuenta, así pues, las finanzas corporativas analizan el movimiento de dinero ya que mediante las mismas se desarrollan y se complementan los análisis financieros de las empresas.

Según (Mascareñas, 1988): Definen, Las Finanzas Corporativas (Corporate Finance) se centran en la forma en la que las empresas pueden crear valor y mantenerlo a través del uso eficiente de los recursos financieros.

Se subdivide en tres partes:

- a) Las decisiones de inversión, que se centran en el estudio de los activos reales (tangibles o intangibles) en los que la empresa debería invertir.
- b) Las decisiones de financiación, que estudian la obtención de fondos (provenientes de los inversores que adquieren los activos financieros

emitidos por la empresa) para que la compañía pueda adquirir los activos en los que ha decidido invertir.

- c) Las decisiones directivas, que atañen a las decisiones operativas y financieras del día a día como, por ejemplo: el tamaño de la empresa, su ritmo de crecimiento, el tamaño del crédito concedido a sus clientes, la remuneración del personal de la empresa, etc.

Características de las finanzas corporativas

Las finanzas corporativas poseen algunas características que nos ayuda a diferenciarlas con las otras ramificaciones correspondientes a las finanzas; por ejemplo, las finanzas corporativas generalmente suelen valorar tanto el tiempo como el dinero invertido por parte de una empresa, lo que quiere decir que cuando un inversionista espera una rentabilidad beneficiosa, el mismo está expuesto a correr riesgos muy grandes. De todas formas debemos decir que la mayoría de los inversionistas suelen estar acostumbrados a enfrentar este tipo de riesgo, pero de todas formas, lógicamente, siempre van a buscar la manera de reducir el riesgo que se corre.

Por tal razón las finanzas corporativas miden el tiempo y el dinero a invertir, el cual en un tiempo determinado deberá mostrar crecimiento.

Por otra parte, las finanzas corporativas se caracterizan por ofrecerle a la empresa inversiones a largo plazo que deben ser llevadas a cabo de manera simple y semejante, ya que lo primordial en este caso es que se financien todas aquellas inversiones que resulten ser las adecuadas para el proyecto que la empresa se plantea. Los costos de oportunidad también son parte de los factores característicos correspondientes a las finanzas corporativas, y en este caso debemos decir que se trata del rendimiento más alto que la finanzas no serán capaz de ganar en el caso de que los fondos se inviertan en un proyecto en particular nos comenta en la (Gestión y Administracion, s.f).

2.4.2.2.1.2.Indicadores Financieros

Los índices financieros constituyen la herramienta más común y, por si sólo la forma más completa de análisis financiero, se le conoce también como razones financieras. El análisis por índices financieros o razones señalan los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación; de los cuales se puede calcular los siguientes tipos de indicadores.

Indicador de Rentabilidad

Indicador de Liquidez

Indicador de rotación de Activos

Indicador de endeudamiento

Indicador de Rentabilidad

La rentabilidad es una necesidad en el largo plazo, porque el nivel de rentabilidad influye, fuertemente en el acceso de la compañía al financiamiento de deuda, la valoración de las acciones ordinarias de la compañía y la tasa de crecimiento sostenible de la misma.

Indicador de Liquidez

Miden la habilidad de una compañía para cumplir con sus obligaciones financieras, cuando estas se vencen.

Indicador de rotación de Activos

Indican cuán bien una compañía emplea sus activos. La utilización ineficaz de los activos trae como resultado la necesidad de más financiamiento, costos innecesarios de interés y un rendimiento correspondientemente menor sobre el capital en uso. Además pueden indicar cuentas por cobrar irrecuperables o un inventario o equipo obsoleto.

Indicador de endeudamiento

Miden la relación entre los fondos proporcionados por los dueños. El uso de los fondos recibidos en préstamo por las compañías rentables mejora el rendimiento sobre el capital social. Sin embargo, aumenta los riesgos del negocio, y si se usa en montos excesivos, puede poner la compañía en dificultades financieras.

2.4.2.2.1.3.Rentabilidad

En las palabras de (Ortega Castro, 2008): Menciona, “Es la capacidad que posee un negocio para generar utilidades, lo cual se refleja en los rendimientos alcanzados” De, esta manera, con el estudio de la rentabilidad se mide sobre todo la eficiencia de los directores y administradores de la empresa, ya que en ellos descansa la dirección del negocio. Su análisis proporciona la siguiente información:

- ✓ Capacidad del activo fijo para producir bienes o servicios suficientes para respaldar la inversión realizada.
- ✓ Si las utilidades obtenidas son adecuadas para el capital de negocio.
- ✓ Si los resultados obtenidos por ventas son convenientes.
- ✓ Los rendimientos correspondientes a los recursos dispuestos, ya sean propios o ajenos.

El análisis de la rentabilidad también puede medir la eficiencia general de la dirección de la empresa.

De las condiciones de ventas a crédito, pues una inversión excesiva en cuentas por cobrar pueden ser consecuencia de:

- Demasiada libertad para otorgar créditos
- Falta de registros especiales que muestren la antigüedad de los créditos.
- Carencia de actividad del área de cobranza.

De la rotación de mercancías o de inventarios, ya que un movimiento demasiado lento durante el ejercicio puede acarrear una inversión excesiva en inventarios, lo cual demuestra:

- Mala calidad de las mercancías compradas o producidas, o falta de planeación en las compras o en la producción.
- Existencia de mercancías obsoletas cuya venta difícilmente se realiza.
- Políticas de ventas carentes de competitividad, lo cual restringe las mismas.
- Desperdicio de recursos motivados por la inversión excesiva.

De la relación que guardan los costos y gastos con las ventas a fin de juzgar:

- El funcionamiento de la producción y el aprovechamiento de la capacidad instalada.
- La función de vender
- El financiamiento.

Tipos de rentabilidad

Rentabilidad económica

La rentabilidad económica de acuerdo con (Sanchez Ballesta, 2002): manifiesta que, “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.

De ahí que la rentabilidad económica es la encargada de medir de comparación de sus activos sin que esta cuente de cómo ha sido financiado.

El índice de rentabilidad económica ha de medir el retorno que proporciona el negocio independientemente de cómo ha sido financiado éste, mientras el índice de rentabilidad financiera ha de medir el retorno de los accionistas después del pago de la deuda.

En ambos casos, algo importante por tener en cuenta es que posteriormente lo que genera el negocio se transforma en utilidad y ésta es la ganancia que tendrá el negocio; punto de vista económico o el accionista; punto de vista financiero.

Las utilidades son lo que finalmente interesa porque se convertirán en dividendos (ganancia de liquidez inmediata) o se transformarán en utilidades retenidas, las que en el futuro se convertirán en flujo de dividendos. Si la utilidad de la firma o del accionista es la ganancia que se genera en el periodo, entonces necesitamos saber si es suficiente frente a la inversión realizada. En el primer caso necesitaremos saber si la utilidad de la firma o del negocio (utilidad operativa neta) es suficiente para justificar la inversión inicial (inversión total o activo total). El índice que evalúa esta situación es el ROA (Rentabilidad sobre los activos).

En este caso lo que finalmente importa a las empresas es obtener utilidades las que en el futuro servirán como soporte para solventar gastos.

En el segundo caso necesitaremos saber si la utilidad disponible para los accionistas (utilidad financiera neta) es suficiente para justificar la inversión inicial del accionista en el negocio (inversión del accionista o patrimonio). El índice que evalúa esta situación es el ROE (Rentabilidad sobre el capital).

Para calcular el índice ROA necesitamos la utilidad operativa neta y el total de activos.

ROA

$$\frac{\textit{Utilidadneta}}{\textit{Activostotales}}$$

Para calcular el índice ROE (Return on Equity) necesitamos la utilidad financiera neta y el patrimonio de los accionistas

ROE

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Patrimonio total}}$$

Rentabilidad financiera

Según (Pedreira, 2003): menciona que, “La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado”

Análisis de la Rentabilidad

Según (Park, 2009): dice, “Uno de los objetivos importantes para cualquier negocio es generar utilidades. Los indicadores examinados brindan claves útiles sobre la efectividad de las operaciones de una compañía, pero los indicadores de rentabilidad revelan los efectos combinados de liquidez, administración de activos y deudas sobre los resultados operativos”. Es así que las empresas buscan generar rendimiento. Por ello, los indicadores que miden la rentabilidad desempeñan un papel importante en la toma de decisiones.

La rentabilidad podemos analizarla bajo tres aspectos:

- Margen de ganancia sobre las ventas.
- Rendimiento sobre los activos totales
- Rendimientos sobre las Acciones Ordinarias

Margen de ganancia sobre las ventas

Calculamos el margen de ganancia sobre las ventas dividiendo el ingreso neto entre las ventas. Esta razón indica la utilidad por dólares de venta.

Margen de ganancias sobre las ventas

$$\frac{\text{Ingresonetodisponible}}{\text{Ventas}}$$

Rendimiento sobre los activos totales

El rendimiento sobre los activos totales, o simplemente rendimiento sobre los activos (RSA), mide el éxito que tiene una compañía cuando emplea sus activos para generar utilidades. La razón entre el ingreso neto y los activos totales mide el rendimiento sobre los activos totales después de intereses e impuestos.

Rendimiento sobre los activos totales

$$\frac{\text{Ingresoneto} + \text{Gastosporintereses}(1 - \text{tasadeimpuesto})}{\text{Promediodeactivostotales}}$$

Sumar de nuevo una porción de los gastos por interés al ingreso neto da por resultado una cifra de ganancias ajustadas que indica cuáles habrían sido las ganancias si los activos se hubieran adquirido exclusivamente a través del capital accionario.

Rendimientos sobre las acciones ordinarias

Otra conocida medida de rentabilidad es la tasa de retorno sobre el capital (RSC). Este indicador muestra la relación entre el ingreso neto y la inversión de los titulares de acciones ordinarias de la compañía. Esto es, responde la siguiente pregunta: ¿Cuánto ingreso se gana por cada \$1 que invierten los accionistas ordinarios? = ingreso neto disponible a los accionistas ordinarios / Capital accionario ordinario promedio

Rendimiento sobre las acciones ordinarias

$$\frac{\text{Ingreso neto disponible a los accionistas ordinaria}}{\text{Capital accionario ordinario promedio}}$$

En las palabras de (Barvo Orellana, 2003): dice, “Los índices de rentabilidad económica y financiera de corto plazo son: el ROA y el ROE”.

Factores que Influyen en la Rentabilidad

Según (Martinez, 2010): menciona que, “Existen 9 factores primordiales que influyen en la rentabilidad”.

- Intensidad de la inversión
- Productividad
- Participación de Mercado
- Desarrollo de nuevos productos o diferenciación de los competidores
- Calidad de producto/servicio
- Tasa de crecimiento del mercado
- Integración vertical
- Costos operativos
- Esfuerzo sobre dichos factores

Intensidad de la inversión

Cuando invertimos estamos dando algo a alguien con el fin de obtener algo mejor. Se puede invertir de muchas formas, invertir nuestro tiempo en una relación, la inteligencia en el trabajo o los fines de semana haciendo deporte para tener una buena salud.

Así como se puede invertir en cualquiera de estas situaciones esperando algo bueno a cambio, podemos invertir nuestro dinero en un fondo mutuo esperando asegurar un capital que nos garantice mantener un nivel de vida en una etapa de retiro o convertir en realidad alguno de nuestros sueños hacia futuro.

Invertir dinero es poner el dinero para asegurar en algún tipo de instrumento financiero, llámese acciones, bonos, fondos mutuos, esperando más dinero a cambio.

Productividad

Para que un negocio pueda crecer y aumentar su rentabilidad (o sus utilidades) es aumentando su productividad. Y el instrumento fundamental que origina una mayor productividad es la utilización de métodos, el estudio de tiempos y un sistema de pago de salarios.

La productividad puede definirse como la relación entre la cantidad de bienes y servicios producidos y la cantidad de recursos utilizados. En la fabricación la productividad sirve para evaluar el rendimiento del recurso material y humano.

Productividad en términos de empleados es sinónimo de rendimiento. En un enfoque sistemático decimos que algo o alguien es productivo con una cantidad de recursos (Insumos) en un periodo de tiempo dado se obtiene el máximo de productos.

La productividad en las máquinas y equipos está dada como parte de sus características técnicas. No así con el recurso humano o los trabajadores. Deben de considerarse factores que influyen. Al disminuir la ineficiencia, la productividad aumenta. La eficiencia es el límite de la productividad. La productividad óptima, es el nivel de eficiencia para el cual fue pretendido el proceso.

Participación de mercado

Este tipo de estudio es realizado con la finalidad de determinar el peso que tiene una empresa o marca en el mercado. Se mide en términos de volumen físico o cifra de negocios. Estas cifras son obtenidas mediante investigaciones por muestreo y la determinación de los tamaños poblacionales.

De manera similar que los estudios de penetración y tamaño del mercado, las empresas contratantes de este tipo de estudios son principalmente negocios que venden a otras empresas en el área industrial, así como mercados donde no se dispone de investigaciones sectoriales (por ejemplo: educación, ciertas unidades de negocios de las telecomunicaciones, entretenimiento, etc.)

Los principales objetivos de este tipo de estudio son los siguientes:

1. Determinar la participación de mercado de la empresa y sus marcas, partiendo de las cifras de venta o volúmenes vendidos.
2. Monitorear el crecimiento de la empresa o sus marcas a lo largo del tiempo.

Desarrollo de nuevos productos o diferenciación de los competidores.

Un nuevo producto puede ser creado o hecho "nuevo" de muchas maneras. Un concepto enteramente nuevo se puede traducir en un nuevo artículo y/o servicio. Simples cambios secundarios en un producto existente pueden convertirlo en otro "nuevo" o se puede ofrecer un producto existente a nuevos mercados que lo considerarán "nuevo". Sólo podemos considerar nuevo un producto durante un período limitado.

Esto corresponde a la actitud de innovación que es una filosofía paralela a la del concepto de mercadotecnia.

Cuando se incluye un nuevo producto debe tomarse en consideración la innovación y la calidad del producto/servicio, sin dejar a un lado la diferenciación del producto en el mercado y superando siempre a los competidores del mercado

que son un gran número de compradores y vendedores de una mercancía, que además de ofrecer productos similares, igualmente tienen libertad absoluta para sus actividades inherentes y no hay control sobre los precios ni reglamento para fijarlos.

Estudios han demostrado que las industrias en crecimiento son aquellas que están orientadas a productos nuevos.

Calidad de producto/servicio.

El significado de esta palabra puede adquirir múltiples interpretaciones, ya que todo dependerá del nivel de satisfacción o conformidad del cliente. Sin embargo, la calidad es el resultado de un esfuerzo arduo, se trabaja de forma eficaz para poder satisfacer el deseo del consumidor. Dependiendo de la forma en que un producto o servicio sea aceptado o rechazado por los clientes, podremos decir si éste es bueno o malo.

Tasa de crecimiento del mercado

La tasa de crecimiento es la manera en la que se cuantifica el progreso o retraso que experimenta un producto en el mercado en un período determinado. Esto tiene que ver también, con el ciclo de vida del producto, que se define por ser el clásico ciclo de nacimiento, desarrollo, madurez y expiración, aplicado a las ventas de un producto.

Integración Vertical

La integración vertical comprende un conjunto de decisiones que, por su naturaleza, se sitúan a nivel corporativo de una organización. Dichas decisiones son de tres tipos:

1. Definir los límites que una empresa debería establecer en cuanto a las actividades genéricas de la cadena de valor de la producción.

2. Establecer la relación de la empresa con las audiencias relevantes fuera de sus límites, fundamentalmente sus proveedores, distribuidores y clientes.

3. Identificar las circunstancias bajo las cuales dichos límites y relaciones deberían cambiar para aumentar y proteger la ventaja competitiva de la empresa.

Este conjunto de decisiones permiten caracterizar a una empresa: qué bienes y capacidades forman parte de la empresa y que tipos de contratos se establecen con agentes externos.

Costos operativos

Los costos en que incurre un sistema ya instalado o adquirido, durante su vida útil, con objeto de realizar los procesos de producción, se denominan costos de operación, e incluyen los necesarios para el mantenimiento del sistema.

Dentro de los costos de operación más importantes tenemos los siguientes:

a) Gastos técnicos y administrativos. Son aquellos que representan la estructura ejecutiva, técnica y administrativa de una empresa.

b) Alquileres y/o depreciaciones. Son aquellos gastos por conceptos de bienes muebles e inmuebles, así como servicios necesarios para el buen desempeño de las funciones ejecutivas, técnicas y administrativas de una empresa, tales como: rentas de oficinas y almacenes, servicios de teléfonos. Etc.

c) Obligaciones y seguros. Son aquellos gastos obligatorios para la operación de la empresa y convenientes para la dilución de riesgos a través de seguros que impidan una súbita descapitalización por siniestros. Entre estos podemos enumerar inscripción a la Cámara Nacional de la Industria de la Construcción, registro ante la Secretaría del Patrimonio Nacional, Seguros de Vida, etc.

d) Materiales de consumo. Son aquellos gastos en artículos de consumo, necesarios para el funcionamiento de la empresa, tales como: combustibles y

lubricantes de automóviles y camionetas al servicio de las oficinas de la planta, gastos de papelería impresa, artículos de oficina, etc.

e) Capacitación y Promoción. Todo colaborador tiene el derecho de capacitarse y pensamos en que tanto éste lo haga, en esa misma medida o mayor aún, la empresa mejorará su productividad. Entre los gastos de capacitación y promoción podemos mencionar: cursos a obreros y empleados, gastos de actividades deportivas, de celebraciones de oficinas, etc.

Los costos de operación son los necesarios a fin de operar y mantener el sistema que se proyecta, de manera que se obtenga de éste los productos esperados, en las condiciones previstas durante la etapa de estudio y diseño.

2.4. Hipótesis

La planificación financiera incide en la rentabilidad de la empresa Ambasaditas en el año 2014.

2.5. Señalamiento Variables

Variable Independiente: Planificación Financiera

Variable Dependiente: Rentabilidad

Unidad de Observación: Empresa Ambasaditas

Términos de Relación: Afecta en el crecimiento económico

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1.Enfoque

En consideración de que en la fundamentación filosófica se seleccionó el paradigma crítico propositivo, para la ejecución de la investigación corresponde analizar el enfoque cualitativo-cuantitativo por las siguientes razones:

Mediante el enfoque cualitativo se procederá a situar las características de cómo se va a realizar la investigación. Cualitativo porque nos indica la realidad de la empresa Ambasad, mediante la cual se ha recogido datos que luego serán sometidos a análisis para poder emitir criterios, opiniones y juicios de valor. Por tal razón nos dice(Saldaño, 2009) cualitativa “se orienta al estudio de los significados de las acciones humanas y de la vida social”.

La perspectiva cuantitativa nos permite examinar los datos numéricos que se abordan en este capítulo cuando se realiza la aplicación de la encuesta y se tiene que especificar la composición de la población, el porcentaje que representa las respuestas según el número de casos consultados

También asumirá una posición dinámica ya que se basará en el análisis de las causas los efectos que se producirán en el transcurso del proceso de investigación, los mismos que ayudaran a la búsqueda de diferentes soluciones o alternativas, promoviendo la participación de toda la organización, dentro de la investigación, el mismo que ayudara a la comprensión del problema, las diferentes propuestas de acción, evaluación y su debida ejecución.

3.2.Modalidad Básica de la investigación

En el cumplimiento del presente trabajo de investigación se utilizará las siguientes modalidades: investigación de campo y bibliográfica.

3.2.1. Investigación de campo

El presente trabajo se realizó a través del contacto directo del investigador con la realidad de la empresa, para obtener información acertada, la misma que tiene como objetivo primordial obtener los resultados proyectados.

Según(Herrera, 2004): Manifiesta que, ‘‘La investigación de campo es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos’’..

De acuerdo a(Grajales T. , 1995): indica que, ‘‘La investigación de campo es la que se efectúa en el lugar y tiempo en que ocurren los fenómenos objeto de estudio.’’

En palabras de(Tovar, 2008): manifiesta que, ‘‘La investigación de campo es aplicada para comprender y resolver alguna situación, necesidad o problema en un contexto determinado’’.

Para la realización de la presente investigación, se realizara mediante la observación directa en el lugar de los hechos, ya que de ahí extraeremos toda la información, es decir se contara con el criterio del personal administrativo, mandos medios y operativos de la empresa y de datos o archivos de la misma, la cual verificara de cómo se está llevando a cabo la planificación financiera con mira a establecer formas para mejorar la rentabilidad.

Investigación Bibliográfica

Para el desarrollo se fundamentara de investigaciones científicas del pasado tales como Tesis de grado, Libros, Internet, entre otros relacionados con la problemática a nuestro tema de investigación y poder aportar algo más a lo ya investigado.

Se ha considerado como el primer paso para iniciar la investigación el Balance General y Estado de Resultado del año 2013-2014 de la empresa Ambasadodas, ya que constituye un elemento esencial a utilizar en el desarrollo del presente.

En palabras de (Tovar, 2008): El énfasis de la investigación está en el análisis teórico y conceptual hasta el paso final de la elaboración de un informe o propuesta sobre el material registrado, ya se trate de obras, investigaciones anteriores, material inédito, hemerográfico, cartas, historias de vida, documentos legales e inclusive material filmado o grabado.

De acuerdo a (Sierra M. P., 2012): El investigador obtiene la información que desea por medio de fuentes documentales.

Según (Rivera, 2010): La investigación documental es la presentación de un escrito formal que sigue una metodología reconocida.

Este tipo de investigación es de gran ayuda, ya que permite analizar detenidamente las fuentes documentales para el problema objeto de estudio.

3.3. Nivel o tipo de investigación

Para la presente investigación se empezará por el nivel exploratorio, ya que este método permite establecer el problema y reconocer las variables de investigación, para seguidamente, en el nivel descriptivo se determinaran las características del problema.

3.3.1. Investigación Exploratoria

Según (Grajales T. , 1995): Menciona que, “Los estudios exploratorios nos permiten aproximarnos a fenómenos desconocidos, con el fin de aumentar el grado de familiaridad y contribuyen con ideas respecto a la forma correcta de abordar una investigación en particular. Con el propósito de que estos estudios no se constituyan en pérdida de tiempo y recursos, es indispensable aproximarnos a ellos, con una adecuada revisión de la literatura”.

De acuerdo a (Landeau, 2007): indica que, “El estudio exploratorio son investigaciones para obtener información que permita aumentar el conocimiento sobre un fenómeno estudiado”.

Según (Moncayo, 2010) “Los estudios exploratorios se efectúan, normalmente,

cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado o que no ha sido abordado antes.

La investigación exploratoria ayudará a medir el grado de relación entre dos o más variables, para luego describir las características más importantes del mismo y su interrelación teniendo una idea clara de la realidad para aplicar al desarrollo de la investigación.

3.3.2. Investigación Descriptiva

Según (Grajales T. , 1995): Manifiesta que, ‘‘La investigación descriptiva trabaja sobre realidades de hecho y su característica fundamental es la de presentar una interpretación correcta’’.

En palabras de (Sierra M. P., 2012):demuestra que, ‘‘Los estudios descriptivos buscan medir conceptos o variables; así como evaluar diversos aspectos de un universo con la finalidad de identificar características o establecer propiedades importantes que permitan informar sobre el fenómeno estudiado’’.

A criterio de(Romero, 2007) ‘‘Mediante este tipo de investigación, que utiliza el método de análisis, se logra caracterizar un objeto de estudio o una situación concreta, señalar sus características y propiedades. Combinada con ciertos criterios de clasificación sirve para ordenar, agrupar o sistematizar los objetos involucrados en el trabajo indagatorio’’.

Se desarrolla este tipo de investigación con la finalidad de describir como incide la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa, permitiendo establecer los análisis financieros que respalde la situación de la empresa y definir los eventos a futuro.

Será también descriptiva porque evalúa los diversos aspectos de la empresa y los eventos que se presenten, finalmente, identificar a los involucrados que son los empleados y ejecutivos de dicha institución. Además se pondrá en juego todos los conocimientos teóricos previos para solucionar el problema.

3.3.3. Investigación de Correlación

En palabras de(Naranjo, 2010), la investigación de correlación “tiene como objetivos permitir evaluar las variaciones del comportamiento de una variable en función de variaciones de otra variable. Medir el grado de relación entre variables. Determinar tendencias y modelos de comportamiento mayoritario”. Determina como se interrelaciona la variable independiente frente a la variable dependiente. Permite examinar la relación entre variables y demostrar estadísticamente la factibilidad de implantar, analizar la rentabilidad, que funcione como factor de gestión directriz para alcanzar una eficiente administración, que se desarrollan en la “Ambasodas Cía. Ltda.”.

3.4.Población y Muestra

3.4.1. Población

Según(Sierra B. R., 2001): define, “El universo poblacional es el conjunto de individuos y objetos de los que se desea conocer algo en una investigación”.

En palabras de(Livi Bacci, 2005)La población es el objeto de estudio de la demografía, la cual estudia los procesos que determinan la formación, la conservación y la desaparición de las poblaciones.

La población o universo de esta investigación está identificada por las unidades de observación, en este caso, son los empleados y la parte administrativa de la población que consta de 60 personas comprendido por hombres y mujeres que laboran en la empresa.

3.4.2. Muestra

Según (Jiménez, 1983) , En su libro de Pedagogía Experimental II “Es una parte o subconjunto de una población normalmente seleccionada de tal modo que ponga de manifiesto las propiedades de la población

De acuerdo a (JGalbiati, 2003)Es la parte de la población que efectivamente se mide, con el objeto de obtener información acerca de toda la población.

A través de una muestra se pretende obtener datos relativamente reducidos pero relevantes y representativos, de tal manera que se emitan conclusiones y criterios semejantes a lo que hubiéramos obtenido con el estudio de toda la población, para lo cual el objeto de estudio será las 11 personas del área administrativa de la empresa Ambasaditas.

Tabla 1 Población y Muestra

UNIDAD DE ANALISIS	POBLACIÓN	MUESTRA
Gerente General	1	1
Gerente de Negocios	1	1
Jefe Financiero	1	1
Jefe Administrativo	1	1
Auxiliar contable	2	2
Jefe de ventas	2	2
Secretarias	3	3
Producción	10	
Despacho	10	
Cientes internos	29	
TOTAL	60	11

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Para el cálculo del tamaño de la muestra probabilística será la siguiente:

n = Tamaño de la muestra

Z = Nivel de confianza 95%, $\alpha = 0,5$, $Z = 1,96$

$\varepsilon = 5\%$

N = Población = 60

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

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5)(0.5) * 60}{(1.96)^2 (0.5)(0.5) * 60 (0.05)^2}$$

n= 11 Tamaño de la muestra

3.3.Operacionalización de variables

Variable Independiente: Planificación Financiera

Tabla 2. Operacionalización variable independiente

Conceptualización	Dimensiones y categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas/ Instrumento
<p>Es una técnica que aplica un plan de acción mediante pronósticos financieros y organizacionales para la consecución de objetivos establecidos</p>	<p>Plan de acción</p> <p>Pronósticos financieros</p>	<p>Plan de actividades Metas y objetivos Presupuesto de efectivo Presupuesto de ingresos y egresos Control presupuestal</p>	<p>¿Cómo es la planificación financiera de la empresa?</p> <p>¿Está usted de acuerdo que se implemente un modelo de planificación financiera para la empresa?</p>	<p>Encuesta y Entrevista</p>

Elaborado por: MasaquizaElsa

Fuente: Investigación de campo

Variable Dependiente: Rentabilidad

Tabla 3.Operacionalizacion Variable dependiente

Conceptualización	Dimensiones y categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas/ Instrumentos
La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente capital de trabajo , siendo los índices de rentabilidad los que miden la relación entre utilidades o beneficios y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos	Capital de trabajo	Capital de trabajo Activo corriente- Pasivo corriente	¿En su opinión obtener rentabilidad es el mejor indicador de que la empresa está operando de manera eficiente?	Encuesta y Entrevista
		Índices de rentabilidad	Rentabilidad del capital: <u>Utilidad neta</u> Capital Rentabilidad del activo <u>Utilidades netas</u> Activo total	

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Fuente: Investigación de campo

3.4. Plan de recolección de información

Para el proceso de recolección de información en el proyecto de investigación se aplicara la ficha de observación a través de preguntas claves con el cual se indagara a los ejecutivos, los empleados y los clientes de la empresa Ambasadodas para obtener la información a evaluar.

Tabla 4. Recolección de informacion

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Qué?	Esta investigación estudia “ Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ambasadodas”.
¿Para qué?	El propósito de esta investigación es analizar la Planificación financiera para incrementar la rentabilidad de la empresa Ambasadodas.
¿De qué personas o sujetos?	La fuente de información de esta investigación lo constituyen los altos ejecutivos y los empleados de la misma.
¿Sobre qué aspectos?	Esta investigación se realizara sobre planificación financiera y su rentabilidad.
¿Quién o quiénes?	El trabajo investigativo será desarrollado por el investigador Autora: Elsa Masaquiza
¿Cuándo?	Esta investigación se realizara durante el año 2014.
¿Dónde?	En la empresa AmbasadodasCía.Ltda.
¿A cuántas personas?	11 personas de la empresa (personal

	administrativo)
¿Qué técnicas de recolección?	Se utilizara la técnica de encuesta por ser la que mayor información brinda.
¿Con qué?	Se aplicara la encuesta con preguntas de tipo cerradas.
¿En qué situación?	Se pondrá en contacto con los elementos de observación, es decir, con la empresa en especial con el Gerente de negocios.

El proceso de investigación se llevara a cabo personalmente por parte del investigador a partir de este año en la empresa Ambasodas.

3.5.Plan de procesamiento de la información

Para la presente investigación se aplicará una encuesta y entrevista que será necesaria para la recolección de datos a fin, de que esta sea confiable.

Una vez establecida la operacionalización de las variables con su respectiva aplicación de las encuestas se logró diagnosticar categorías, indicadores e ítems para llegar a la comprobación de la hipótesis propuesta, una vez obtenida la información necesaria procedemos a desarrollarlas con a los altos ejecutivos y al área administrativa de Ambasodas distribuidora de consumo masivo de la ciudad de Ambato.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de Datos

Luego de haber realizado la aplicación de la encuesta al departamento administrativo de la compañía Ambasadodas, se estableció el análisis e interpretación de los resultados, los cuales van de la mano con los objetivos planteados en el marco teórico, después se procedió a la codificación de los resultados para luego tabularlos mediante la aplicación de Estadística Descriptiva como medio principal de los datos para convertirlos en porcentajes, mediante una síntesis para el análisis.

Con la finalidad de obtener las principales falencias que acarrearán a la empresa, así también las causas y los efectos que representan y de igual manera para determinar la viabilidad que tiene el presente proyecto para su culminación.

Todos los gráficos y tablas que se presentan a continuación son elaborados por el investigador.

Pregunta 1. ¿Cómo es la planificación financiera de la empresa?

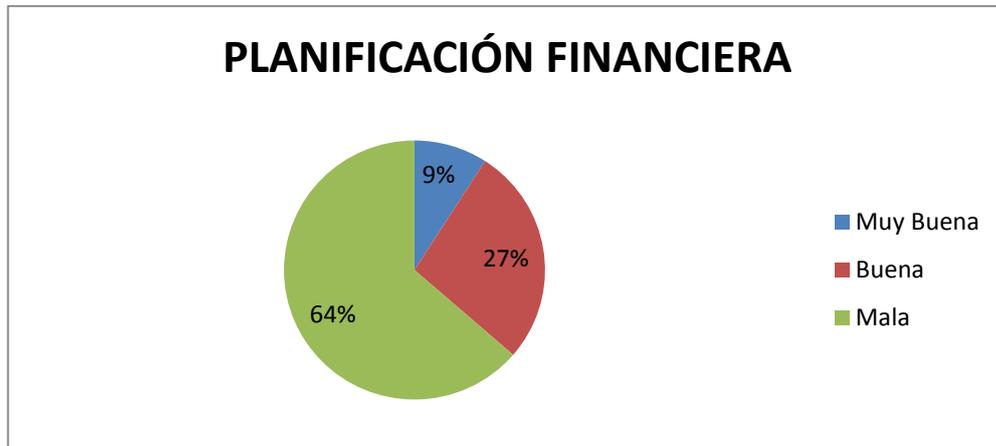
Tabla 5. Planificación financiera

PLANIFICACIÓN FINANCIERA		
Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Muy Buena	1	9%
Buena	3	27%
Mala	7	64%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasadodas

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Grafico 1Planificación Financiera



Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por:Masaquiza Elsa

ANÁLISIS

Es visible que del 100% de los encuestados el 64% manifiesta que es mala la planificación financiera, mientras que el 27% menciona que es buena y el 9% dice que es muy buena.

INTERPRETACIÓN

De los resultados obtenidos la mayor cantidad de empleados menciona que no cuentan con un proceso de Planificación financiera, ya que la mayoría de sus funcionarios desconocen estas metodologías, aunque un pequeño porcentaje ve que su planificación está en el camino correcto siendo esta una señal de que la empresa en futuro aumentara más su crecimiento.

Pregunta 2.¿Está usted de acuerdo que se implemente un modelo de planificación financiera para la empresa?

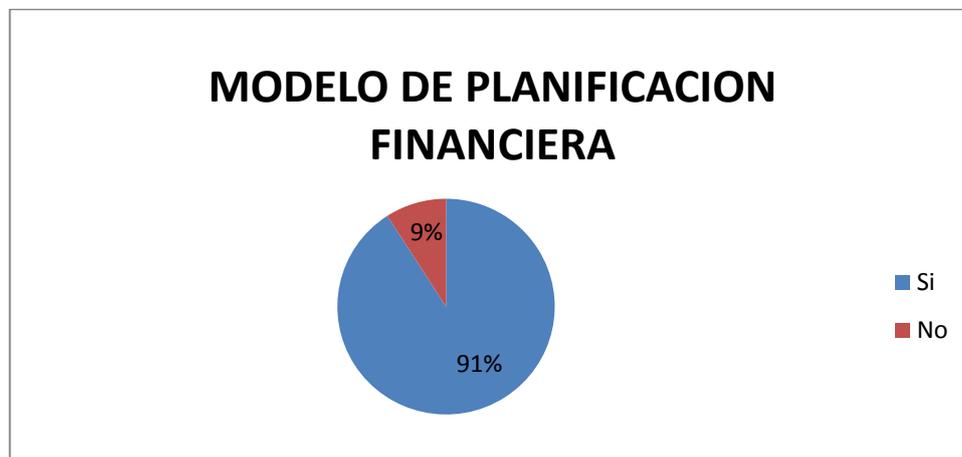
Tabla 6. Modelo de Planificación

MODELO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA		
Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	91%
No	1	9%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Grafico 2. Modelo de planificación



Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas

Elaborado por: Masaquiza Elsa

ANÁLISIS

Es visible que el 91% manifiesta que está de acuerdo que se implemente un modelo de planificación financiera, mientras que el 9% menciona que no.

INTERPRETACIÓN

Se puede observar que es necesario implementar un modelo de planificación financiera que se acople a la dimensión de la empresa, ya que este permitirá cumplir con los objetivos planteados y detectar posibles riesgos en que pueda incurrir la empresa, por lo cual se debería tener índices financieros para evaluar mensualmente y tomar acciones correctivas.

Pregunta 3. ¿Con que frecuencia cree que la empresa debe realizar la evaluación financiera?

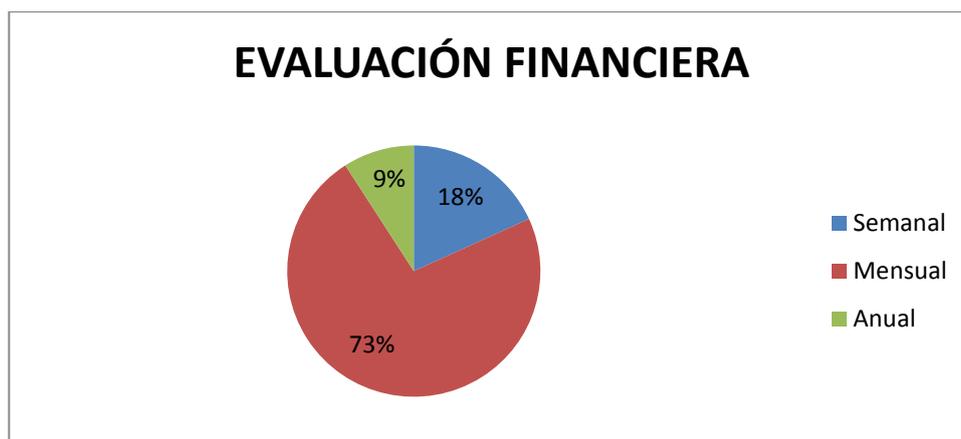
Tabla 7.Evaluacion financiera

EVALUACIÓN FINANCIERA		
Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Semanal	2	18%
Mensual	8	73%
Anual	1	9%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Grafico 3.Evaluacion financiera



Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas

Elaborado por: Masaquiza Elsa

ANÁLISIS

Se puede observar que el 73% de los encuestados sugieren que la evaluación financiera se realice de manera mensual para poder medir el crecimiento y visualizar el cumplimiento de sus objetivos y el 18% manifiesta que se debe realiza en forma semanal y un 9% en forma anual.

INTERPRETACIÓN

Se evidencia que la mayoría de su personal opta que se realice una evaluación financiera en forma mensual, ya que a través de esta se puede medir su actuar en el proceso que están llevando.

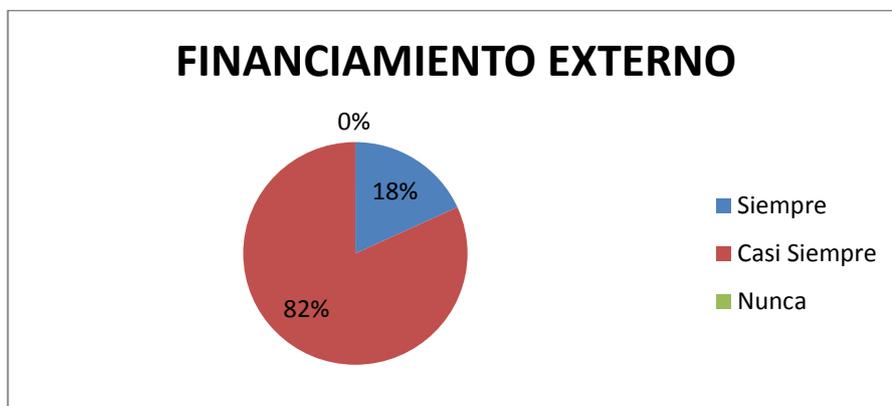
Pregunta 4. ¿Cree que es necesario recurrir al financiamiento externo para llevar a cabo la actividad económica de la empresa?

Tabla 8. Financiamiento Externo

FINANCIAMIENTO EXTERNO		
Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	2	18%
Casi Siempre	9	82%
Nunca	0	0%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por: Masaquiza Elsa

Grafico 4. Financiamiento Externo



Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por: Masaquiza Elsa

ANÁLISIS

Después de realizar la respectiva aplicación de la encuesta se puede observar que el 82% cree que es necesario recurrir a financiamiento externo ya que existen etapas en las cuales no se cuenta con recursos propios para invertir en nuevos proyectos, y el 18% manifiesta que siempre se debe acudir a la ayuda de terceros.

INTERPRETACIÓN

Al realizar esta pregunta a los funcionarios menciona en su totalidad que es indispensable recurrir a un fondeo externo, aunque no siempre lo obtengan en organismos públicos, por lo que una empresa con mayores recursos puede diversificarse de mejor manera. Siempre es necesario contar con recursos propios y externos, para tener un balance adecuado, ya que el financiamiento externo conduce a gastos y si no se utiliza de manera adecuada existiría desperdicio de recursos, por lo cual la administración debe manejar adecuadamente los recursos económicos.

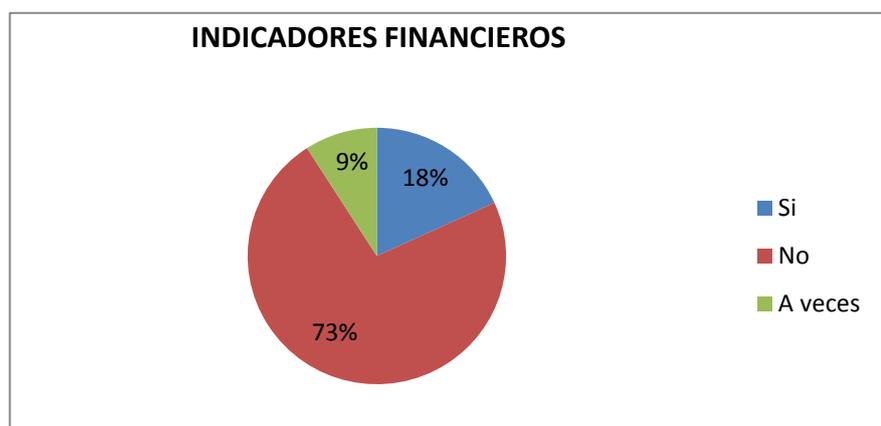
Pregunta 5.¿Conoce usted los indicadores financieros que maneja la empresa Ambasodas?

Tabla 9.Indicadores financieros

INDICADORES FINANCIEROS		
Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	18%
No	9	82%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por:Masaquiza Elsa

Grafico 5.Indicadores Financieros



Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por:Masaquiza Elsa

ANÁLISIS

Se puede mencionar que del 100% del personal encuestado manifiesta el 82% no conoce el manejo de indicadores financieros, pues no han tenido oportunidad de capacitación y el personal encargado de finanzas no ha socializado los indicadores financieros; mientras que el 18% indica que si conoce.

INTERPRETACIÓN

Se puede evidenciar que la mayoría del personal que trabaja en la línea administrativa no tiene ningún tipo de información sobre estos índices, ya que es evidente que solo la Gerencia y Contabilidad tienen acceso a estos indicadores demostrando así una deficiente comunicación entre departamentos, por lo cual debería socializar el manejo de indicadores financieros como una herramienta importante para la toma de decisiones en cada área ya que de esta manera todos estarían pendientes de mejorar los resultados y de un buen manejo y rendimiento de los recursos.

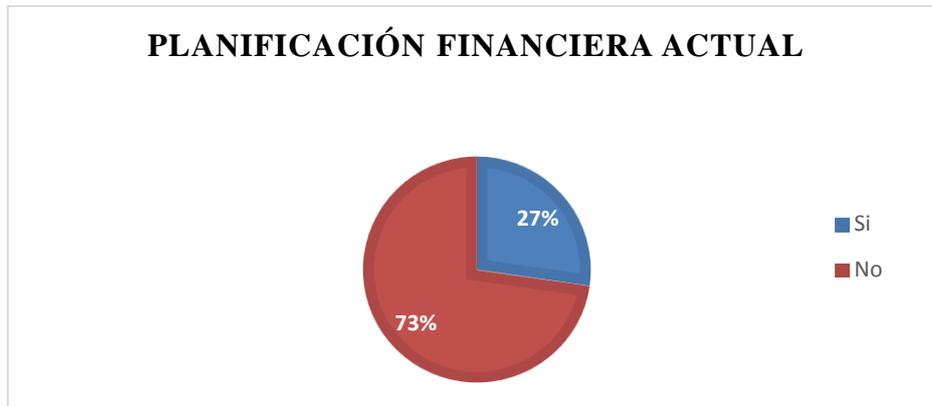
Pregunta 6. ¿Considera que es buena la planificación financiera de la empresa actualmente?

Tabla 10. Planificación financiera actual

PLANIFICACIÓN FINANCIERA ACTUAL		
Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	27%
No	8	73%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por: Masaquiza Elsa

Grafico 6. Planificación financiera actual



Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por:Masaquiza Elsa

ANÁLISIS

Se aprecia que el 73% concluyo que actualmente no tiene una planificación financiera de la empresa, mientras que el 27% menciona que sí.

INTERPRETACIÓN

La mayoría de los jefes departamentales desconocen que es una planificación financiera, mientras que la minoría manifiesta que si cuentan con una planificación financiera pero es evidente que solamente la parte gerencial tiene estos métodos.

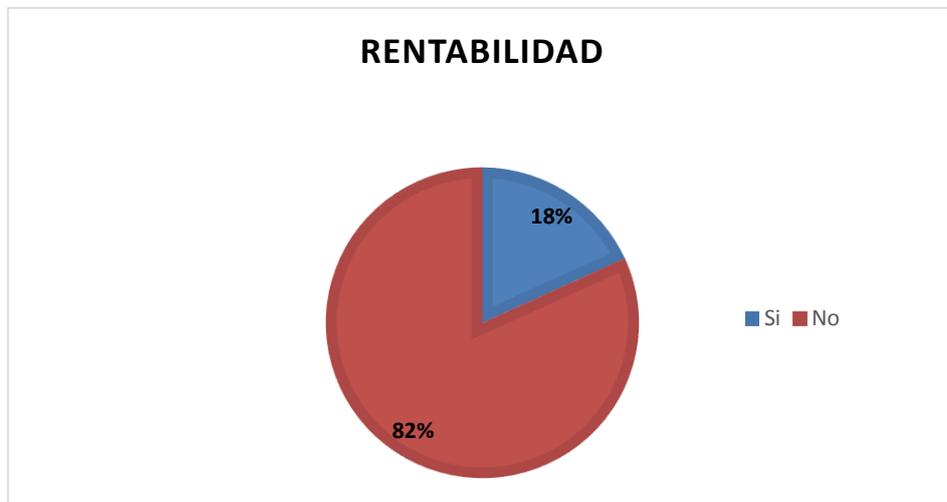
Pregunta 7. ¿En su opinión obtener rentabilidad es el mejor indicador de que la empresa está operando de manera eficiente?

Tabla 11. Rentabilidad

RENTABILIDAD		
Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	18%
No	9	82%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por:Masaquiza Elsa

Grafico 7 Rentabilidad



Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas

Elaborado por: Masaquiza Elsa

ANÁLISIS

Se aprecia que el 82% concluyó que la rentabilidad no es el mejor indicador para saber que la empresa está operando de manera eficiente, ya que la rentabilidad es el resultado de una adecuada Planificación Financiera. Mientras que el 18% concluyó que la rentabilidad es el mejor indicador por cuanto tienen falta de conocimiento acerca de las técnicas para obtener los indicadores financieros.

INTERPRETACIÓN

La rentabilidad es el resultado de una adecuada planificación financiera es por esto que se evidencia un indicador eficiente, pero no tomamos en cuenta que en toda nuestra investigación existe una inadecuada planificación financiera ya que esos resultados pueden ser momentáneos y que pueden decaer en cualquier momento por la falta de una administración financiera eficiente.

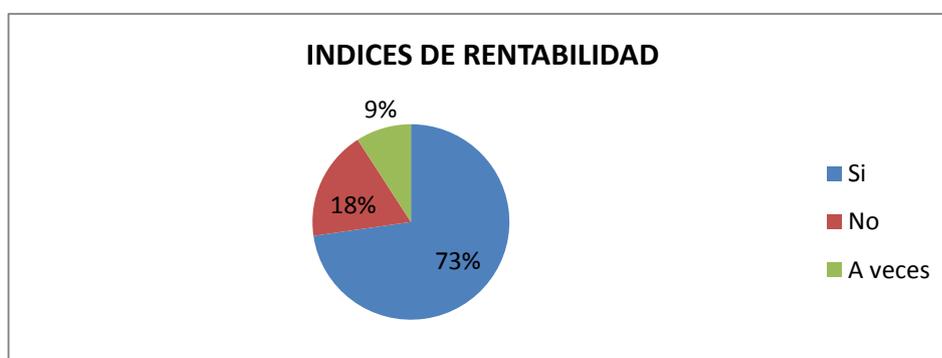
Pregunta 8.¿Usted cree que los índices de rentabilidad podrían analizar mejor la participación de la empresa en el mercado competitivo?

Tabla 12 Índices de rentabilidad

ÍNDICES DE RENTABILIDAD		
Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	73%
No	2	18%
A veces	1	9%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por: Masaquiza Elsa

Grafico 8 Índices de rentabilidad



Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por: Masaquiza Elsa

ANÁLISIS

El 73% de los encuestados indican que los índices de rentabilidad ayudaran a mejorar el rendimiento financiero, mientras que el 18% indica que no, así mismo el 9% opina que a veces.

INTERPRETACIÓN

La mayoría del personal administrativo concluyo que si creen que los indicadores de rentabilidad ayudarían a mejorar el nivel de participación de la empresa en el mercado competitivo ya que mediante la rentabilidad se puede apreciar un buen manejo de recursos y beneficios propios para la empresa y por ende para la sociedad, demostrando confiabilidad y fortaleza en el ámbito empresarial, mientras que la minoría indica que los índices de rentabilidad no podrían analizar

mejor la participación de la empresa en el mercado competitivo porque existe mucha competencia en el mercado de bebidas gaseosas que poseen marcas internacionales y no podrían superarle.

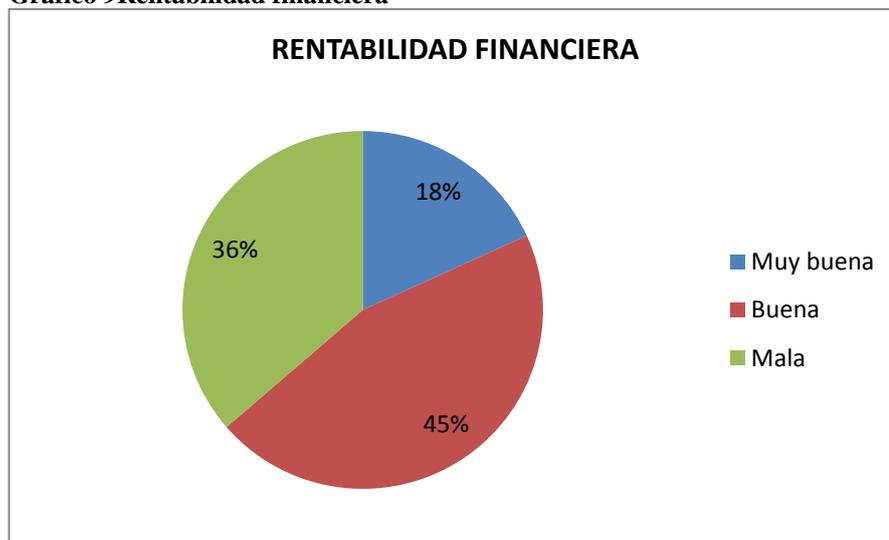
Pregunta 9.¿Qué opinión podría dar usted acerca de la Rentabilidad Financiera de la empresa?

Tabla 13Rentabilidad financiera

RENTABILIDAD FINANCIERA		
Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Muy buena	2	18%
Buena	5	45%
Mala	4	36%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por:Masaquiza Elsa

Grafico 9Rentabilidad financiera



Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por:Masaquiza Elsa

ANÁLISIS

El 45% de los encuestados manifiestan que la rentabilidad financiera es buena, mientras que el 36% indica que mala y el 18% menciona que es muy buena.

INTERPRETACIÓN

Se puede visualizar que de las personas involucradas en la aérea administrativa manifiesta que si existe una buena rentabilidad financiera aunque podría tener mayor rentabilidad con una correcta planificación a largo plazo, por cuanto se controla contablemente los ingresos y gastos operacionales y administrativos y se evita desperdicio de recursos, especialmente en la producción, ya que a nivel nacional la situación económica no es favorable para muchas empresas, sin embargo Ambasaditas presenta su situación financiera con utilidades y no con pérdidas como el caso de otras empresas similares. Mientras que una parte menciona que es mala la rentabilidad financiera ya que la expectativa de una empresa grande es obtener mejores rendimientos o resultados al final del período, sin embargo en Ambasaditas los resultados son mínimos.

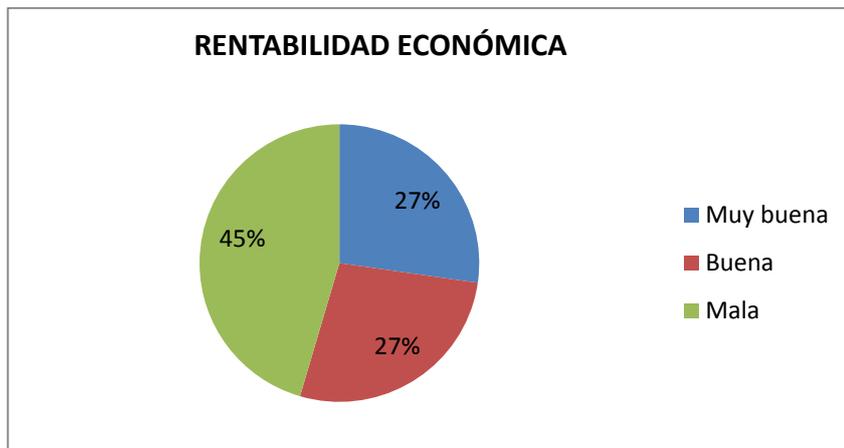
Pregunta 10.¿Cómo califica usted la rentabilidad económica de la empresa?

Tabla 14Rentabilidad económica

RENTABILIDAD ECONÓMICA		
Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Muy buena	3	27%
Buena	3	27%
Mala	5	45%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasaditas
Elaborado por:Masaquiza Elsa

Grafico 10 Rentabilidad económica



Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas
Elaborado por: Masaquiza Elsa

ANÁLISIS

El 45 % manifiesta que es mala la rentabilidad económica de la empresa, además un 27% considera que buena.

INTERPRETACIÓN

La mayoría del personal encuestado menciona como mala la rentabilidad económica de la empresa Ambasodas; además la empresa no cuenta con capital propio, la cual podría ocasionar que exista una inflación en sus operaciones lo cual reduciría su rentabilidad. Por lo cual es necesario que la administración implante acertadas estrategias de planificación financiera. La minoría califica a la rentabilidad económica de la empresa como buena y muy buena, porque poseen objetivos claros sobre sus inversiones y el manejo económico se base en normas y políticas internas claras, además se ha invertido en materiales y equipos para mejorar la producción y los costos del producto son accesibles para todo público.

Determinación de la entrevista.

ENTREVISTA AL GERENTE DE NEGOCIOS

- 1. ¿Han controlado y verificado que se esté llevando a cabo la planificación financiera?**

No, hasta el momento tienen un tipo de planificación empírica en la fábrica.

- 2. ¿Es importante que se aplique un modelo de planificación financiera en la empresa Ambasodas?**

Por supuesto ya que se controlaría y es una herramienta que ayudaría al mejor desenvolvimiento del área Financiera y hacer cumplir los objetivos y metas requeridos para mejorar el área.

- 3. ¿Existe un modelo de planificación financiero interno?**

No existe ningún tipo de planificación ya que todo se hace en base a las necesidades, no hay un modelo o cronograma a seguir

- 4. ¿Se realizan evaluaciones financieras en la empresa?**

Solo existe los estados financiero que proporciona el departamento contable, pero no hay evaluaciones claras para con lo que se puede trabajar, existe un problema en el área administrativa porque no piden ninguna documentación para evaluar el estado actual de la empresa

- 5. ¿Tienen un plan establecido para mejorar la rentabilidad de la empresa?**

Los únicos métodos utilizados son lanzar campañas y promociones al mercado, de esa manera se duplica las ventas pero al realizar esto, se minimiza la rentabilidad aunque al vender por volumen ayuda a la empresa.

- 6. ¿Está satisfecho la empresa con los resultados financieros obtenidos?**

A título personal no estoy conforme ya que debería ser superior a los periodos anteriores

- 7. ¿Los indicadores de rentabilidad a ser aplicados por la empresa son satisfactorios para el buen manejo de la misma?**

Bueno no contamos con matrices o indicadores por lo que no podría precisar si son satisfactorios

8. ¿La participación en el mercado actual de la empresa va acorde con las expectativas de crecimiento económico?

No siempre porque no existe una planificación correcta hacia el crecimiento

9. ¿Indique el porcentaje de crecimiento de la empresa Ambasodas en el último año?

Se tuvo un crecimiento de 5% pero con respecto a los años pasados es bajo.

10. ¿Qué otras empresas de gaseosas considera que son de competencia directa para la empresa Ambasodas?

Big cola, Orangine.Zetcola, Arca.Pepsi, Coca Cola

Análisis de la entrevista.

De la entrevista aplicada al gerente de negocios, se puede mencionar que, la empresa tiene una herramienta de planificación empírica ya que trabajan bajo necesidades de cada área, la misma que serviría de soporte en el proceso de toma de decisiones, la falta de rentabilidad, hace que la compañía no cumpla con las expectativas de crecimiento de la misma, la efectividad financiera no es la adecuada, generando inconvenientes en los procesos productivos y de ventas.

La Gerencia de negocios y el resto del personal administrativo de la compañía manifiestan que si hay que estar a la vanguardia de la competencia, debido a los cambios continuos que presenta el mercado y el crecimiento del sector, para de esta manera ser más competitivos.

4.2. Interpretación de resultados

Por lo tanto se determina que la empresa Ambasodas debe mejorar la planificación financiera ya que permite establecer proyecciones para obtener

resultados a futuro, para realizar la toma de decisiones correcta, y esto debe ser realizado en un equipo de trabajo y debe existir equidad en la empresa.

En cambio la rentabilidad de la empresa se ha generado de manera mínima por motivo de cumplir con sus obligaciones con terceras personas.

En la cual debe preocuparse más para mejorar la planificación financiera ya que esto es muy primordial para conocer el nivel de avance que tendrá la empresa en sus crecimientos económicos y financieros.

El personal administrativo no conoce los indicadores financieros, ya que cada área debería conocer para sugerir o recomendar que realizar en caso de existir problemas y hacer uso o aplicación para saber que tan bien esta la rentabilidad de la empresa.

Por lo que resulta importante para la organización disponer de esta herramienta financiera que es un pilar fundamental para el avance de toda organización.

Las planeaciones a corto plazo y largo plazo son difundidas a todo el personal de la empresa pero no siempre se llega a cumplir, por tal razón esperan obtener con el tiempo un resultado favorable.

4.3.Verificación de hipótesis

Para la comprobación de la hipótesis es necesario contar con la utilización de la prueba del Chi cuadrado (X^2), por medio del cual permite establecer la correspondencia de valores observados y esperados, permitiendo la comparación global del grupo de frecuencias a partir de la hipótesis que se quiere verificar.

Tabla 15.Frecuencias observadas

PREGUNTAS	SI	NO	TOTAL
¿Está usted de acuerdo que se implemente un modelo de planificación financiera para la empresa?	10	1	11
¿En su opinión obtener rentabilidad es el mejor indicador de que la empresa está operando de manera eficiente?	2	9	11
TOTAL	12	10	22

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas

Elaborado por:Masaquiza Elsa

Tabla 16.Frecuencias esperadas

PREGUNTAS	SI	NO	TOTAL
¿Está usted de acuerdo que se implemente un modelo de planificación financiera para la empresa?	9,5	1,5	11
¿En su opinión obtener rentabilidad es el mejor indicador de que la empresa está operando de manera eficiente?	9,5	1,5	11

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas

Elaborado por:Masaquiza Elsa

1. FORMULACIÓN DE LA HIPÓTESIS

a) Modelo lógico

H0: No hay diferencia significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa Ambasodas.

H1: Si hay diferencia significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa Ambasodas.

b) Modelo Matemático

$$H_0 : O = E$$

$$H_1 : O \neq E$$

c) Modelo estadístico

$$X^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}$$

2. Regla de decisión

$$1 - 0.95 = 0.05; \alpha 0.05$$

$$gl = (c-1)(f-1)$$

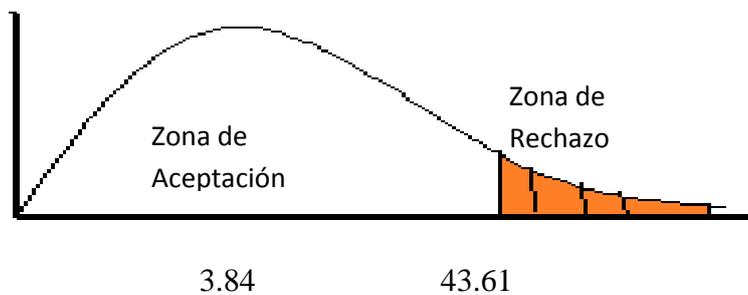
$$gl = (2-1)(2-1)$$

$$gl = (1)(1)$$

$$gl = 1$$

$$x_{\alpha=0.05} ; 3.84$$

Grafico 11.Regla de decision



Elaborado por: Masaquiza Elsa

Cálculo matemático

Tabla 17.Calculo de Chi Cuadrado

	O	E	O-E	(O-E) ²	(O-E) ² /E
	10	9,5	0,5	0,25	0,03
	1	1,5	-0,5	0,25	0,17
	2	9,5	-7,5	56,25	5,92
	9	1,5	7,5	56,25	37,50
					43,61

Fuente: Encuesta a los empleados administrativos de la empresa Ambasodas

Elaborado por:Masaquiza Elsa

CONCLUSIÓN

En función χ^2 calculado es igual a 43.61 y por lo tanto es un valor superior a 3.84 con 0.05α de libertad se rechaza la hipótesis H_0 y se acepta la H_1 , "Si hay diferencia significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa Ambasodas"

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- Con la investigación realizada se ha concluido que existe una relación significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa Ambasodas Cía. Ltda. Dentro de la empresa tienen conocimientos muy básicos de la planificación financiera estos conocimientos fueron adquiridos conjuntamente en el transcurso de su desarrollo empresarial por lo que no cuentan con técnicas, métodos de planificación especializadas en el área financiera.
- Al realizar la investigación de encuesta y entrevista se puede evidenciar que existe una inadecuada planificación financiera por falta de conocimientos, capacitación o simplemente por falta de comunicación.
- Al realizar un diagnóstico de la empresa Ambasodas Cía. Ltda. Se establece que actualmente tiene una deficiente administración financiera, la cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como empresa, por lo que también no existen métodos claros a los que se pueda respaldarse.

5.2. Recomendaciones

Luego de realizar las respectivas conclusiones se recomienda lo siguiente:

- Se debe poner mayor énfasis en el diseño eficiente de una planificación financiera, ya que permitirá a la empresa cumplir con los objetivos propuestos y consecuentemente coadyuve a la obtención de una rentabilidad óptima.
- La empresa de frecuentemente, debe monitorear los ratios financieros, con el propósito de establecer parámetros de medición eficientes, y manejar estándares financieros de acuerdo al ámbito del negocio.
- Desarrollar un plan financiero, para ayudar a la empresa a evolucionar de mejor manera sus actividades operativas y financieras.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1.Datos informativos

Título:

Plan financiero encaminado a potenciar la rentabilidad de la Empresa Ambasodas Cía. Ltda.

Institución Ejecutora:

Empresa Ambasodas Cía. Ltda.

Beneficiarios:

Propietarios y Empleados

Ubicación:

- Provincia: Tungurahua.
- Ciudad: Ambato.
- Dirección: Ingahurco Bajo vía a las viñas KM 1 1/2
- Teléfono: (03) 2850694

Tiempo estimado para la ejecución:

Un semestre contable

Inicio: Julio 2015Fin: Diciembre 2015

Equipo técnico responsable:

- Tutor: Ing. Roberto Valencia
- Investigadora: Srta. Elsa Masaquiza
- Departamento de Negocios de la empresa Ambasodas Cía.Ltda.: Ing. Javier Sailema

Costo

El costo aproximado que tendrá la presente investigación será de \$ 1000, en efecto, será el valor que solventara los gastos requeridos para todos los recursos necesarios.

Tabla 18. Costos

Detalle	Costo
Materiales y Suministros	100,00
Movilización	200,00
Tecnología Informática	100,00
Talento Humano	600,00
TOTAL	1000

Elaborado por : Masaquiza Elsa

6.2. Antecedentes de la propuesta

Los fundamentos que acontecen del proceso investigativo son los que a continuación se detallan.

Se puede mencionar que la empresa Ambasodas, no mantiene un adecuado control sobre su contexto financiero y administrativo, por lo tanto, afecta económicamente a la empresa.

Así se puede mencionar que López(2012), en su tesis, “La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ambatol Cía.Ltda.matriz Ambato” tiene como conclusiones: a) la inexistencia de una planificación financiera ha afectado en gran medida al desarrollo de las actividades de la empresa, pues después de realizado y analizado los resultados que arrojó el trabajo de campo, se pudo determinar que la rentabilidad de la organización no ha sido evaluada de una manera adecuada; b) “Esto ha ocasionado que Ambatol Cía. Ltda. No haya sabido utilizar sus recursos financieros de una manera eficiente, así como tampoco evaluar y determinar cuál es la rentabilidad que la empresa ha venido

manteniendo y la que podrá obtener en periodos posteriores, lo cual beneficiara a la organización.

En palabras de(Rios Guato, 2011), en su tesis, “Evaluación al control interno en el proceso de ventas y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Megamultisuelas en el segundo semestre del año 2010”, concluye: La disminución de la rentabilidad se produjo por deducción de clientes, pues el personal encargado del proceso de ventas no ha realizado un seguimiento al cumplimiento de pedidos y por ende se desconoce el grado de satisfacción de los compradores.

Situación similar ocurre en la empresa Ambasodas ya que la unidad de negocios manifiesta que no cuenta con mecanismos necesarios para la aplicación del análisis financiero, así mismo se ratifica que no cuentan con un presupuesto mensual de ventas, proyectado al periodo que esta.

Para mejorar el nivel de crecimiento es necesario crear un mecanismo que ayuden para lo cual se recomienda buscar alternativas que ayuden al crecimiento

6.3.Justificación de la propuesta

La planificación financiera es una parte vital e importante ya que toda empresa requiere de ella independiente de su tamaño, debido a que en ella se puede conocer el riesgo el que permitirá enfrentarse eficazmente a las fluctuaciones de mercado, es en este contexto que toda empresa juega un papel muy importante en el desarrollo de los planes y objetivos de la misma.

Es en este sentido que Ambasodas Cía. Ltda. La cual está sujeta a la regulación de la Superintendencia de compañías, necesita de manera urgente la profesionalización y especialización de cada uno de sus departamentos operativos con el fin de mejorar la calidad de administración financiera. Es en este contexto que se hace necesario y urgente contar con un Plan Financiero que mejore la rentabilidad de la empresa.

Siendo Ambasodas Cía. Ltda., una empresa muy importante en la comercialización de bebidas de consumo masivo, dentro de la ciudad, y a la vez, se espera que los resultados obtenidos a corto y largo plazo sean favorables y que se conviertan en una fuente de información de calidad y que sea de gran utilidad para la toma de decisiones empresariales, o sirva como base para el desarrollo de trabajos posteriores como una fuente de información.

Cabe indicar que para el desarrollo de la planificación financiera en la empresa Ambasodas Cía. Ltda., se cuenta con el apoyo y autorización del alto mando ejecutivo que en ella operan.

6.4.Objetivos

6.4.1. Objetivo General

Estructurar un modelo de Plan Financiero que permita mejorar la Rentabilidad en la Empresa Ambasodas Cía. Ltda.

6.4.2. Objetivos Específicos

- Desarrollar un plan de acción que permita una ejecución efectiva de la planificación financiera y de la rentabilidad institucional.
- Identificar la rentabilidad actual de la empresa, mediante indicadores financieros.
- Proponer una metodología de proyección de ventas para maximización de la rentabilidad.

6.5.Análisis de factibilidad

Tecnología

Es así que la Empresa Ambasodas Cía. Ltda., cuenta con recurso humano, además cuenta con oficinas amplias, con tecnología de punta para el seguimiento del proceso, los cuales serán incorporados para el óptimo cumplimiento y desarrollo de las diversas actividades en que se utilizan.

Organización

La realización de la planificación financiera tiene factibilidad organizacional, debido a que, gracias al diseño e implementación de esta, la empresa conocerá cuál es su situación financiera y como podrá utilizar sus recursos económicos y materiales de manera eficiente para evitar posibles problemas.

Legal

En este ámbito la empresa Ambasodas Cía. Ltda., cumple con los estándares y también forma parte de la estructura con los entes de control en su desenvolvimiento como son Superintendencia de compañías, Mipro Ministerio de Producción, Arcsa Agencia de Regulación Control y Vigilancia Sanitaria.

6.6.Fundamentación científico técnico

Planeación

Según, (Ortega Castro, 1994) establece” La planeación es una actividad intelectual cuyo objetivo es proyectar un futuro deseado y los medios efectivos para conseguirlos”.

Plan financiero

Según (Verges, 2002), “El plan financiero depende estrechamente de las operaciones previstas en el plan económico, y con su cifra final (variación prevista en el disponible) debe mostrar si financieramente el plan económico es viable. Su criterio de optimización no es el de maximizar un valor, sino, fundamentalmente, el de verificar que se produzca un equilibrio financiero en el plan anual global”.

Un plan financiero es una técnica que reúne un conjunto de métodos con el propósito de establecer pronósticos de lo que se espera de la empresa, comprende la fijación de los ecuánimes, y selección de las estrategias que se usarán para alcanzarlos con las políticas establecidas

Objetivo

Mediante el plan financiero la empresa Ambasodas establece llevar un control económico financiera adecuada de la organización y a su vez el nivel de rentabilidad, conjeturando los principios de creación de la misma, que es la obtención de resultados óptimos.

Importancia de la planeación

De acuerdo(Téllez Girón & Sanchez Rodriguez, 2005) La planeación es el punto de partida en donde la empresa decide cómo va lograr su objetivo, por ende la importancia de la planeación reside en.

- Propiciar el desarrollo de la empresa al establecer métodos para la utilización racional de los recursos.
- Reduce el nivel de incertidumbre que se puede presentar en el futuro.
- Preparar a la empresa con las mayores garantías de éxito para hacer frente a las contingencias que se presenten.
- Mantienen una mentalidad futurista teniendo una visión del porvenir y un afán de lograr y mejorar las cosas.
- Establecer un sistema para la toma de decisiones.
- Promover la eficiencia al eliminar la improvisación.
- Maximizar el aprovechamiento del tiempo y los recursos en todos los niveles de la empresa.

Principios de la planeación

- Factibilidad: debe realizarse y adaptarse a la realidad y a las condiciones objetivas.

- **Objetividad y cuantificación:** debe basarse en datos reales, razonamientos precisos y exactos nunca en opciones subjetivas, especulaciones y expresar en tiempo y dinero.
- **Flexibilidad:** Es conveniente establecer márgenes que permita afrontar situaciones imprevistas y que puedan proporcionar otros cursos de acción a seguir.
- **Unidad:** Todos los proyectos deben integrarse a un plan general y al logro de los objetivos generales.
- **Cambio de estrategias:** Cuando un plan se extienda, será necesario rehacerlo por completo. La empresa tendrá que modificar los cursos de acción (estrategias) y en consecuencia las políticas, programas, procedimientos y presupuestos para lograrlos.

Pasos para la planeación

- Detección de la oportunidad
- Establecimiento de objetivos y metas
- Consideración de las premisas de planeación.
- Identificación de alternativas
- Comparación de opciones
- Elección de una alternativa
- Elaboración de un plan de apoyo
- Expresión numérica de los planes de apoyo
- Expresión numérica de los planes mediante la elaboración de presupuesto

Planificación Financiera

Es una técnica que reúne un conjunto de métodos instrumentos y objetivos con el fin de establecer pronósticos y metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlos.

Para (Timothy & Todd, 2007)“La planificación financiera está unida y es parte integrante, y fundamental, de la planificación general de la empresa”, es decir, básicamente aquella parte del proceso general de planificación en que cuantificamos los proyectos de la empresa en términos de costes de inversión y necesidades de financiación para tales inversiones.

Métodos de la Planeación Financiera

Según (Stephen, Randolph, & Bradfor, 1997), manifiesta; “La mayor parte de los modelos de planeación financiera exigen que el usuario especifique algunos supuestos sobre el futuro”.

Los modelos pueden variar significativamente en su complejidad, pero casi todo tendrá los siguientes elementos.

Pronóstico de ventas: Casi todos los planes financieros requieren un pronóstico de ventas proporcionado por una fuente externa. Con frecuencia, el pronóstico de ventas se dará como la tasa de crecimiento en las ventas y como una cifra de ventas explícita. En esencia, estos dos métodos son iguales debido a que posible calcular las ventas proyectadas una vez que se conoce la tasa de crecimiento. Por supuesto, los pronósticos de ventas perfectos no son posibles porque las ventas dependen del estado incierto de la economía en el futuro. Para ayudar a una empresa a hacer sus proyecciones, algunos negocios se especializan en proyecciones macroeconómicas y de la industria.

Estados pro forma: Un plan financiero se compondrá de un balance pronosticado, un estado de resultados y un estado de los flujos de efectivo. Estos se llaman estados pro forma, o para abreviar, pro formas.

En los modelos de planeación que se describen, las pro formas son el producto del modelo de planeación financiera. El usuario proporcionará una cifra de ventas y el modelo generara el estado de resultados y el balance correspondientes.

Requerimientos de activos: El plan describirá los gastos de capital proyectados. Como mínimo, el balance proyectado contendrá los cambios en los activos fijos proyectados y en el capital de trabajo neto. En realidad, estos cambios son el presupuesto de capital total de la empresa. Por consiguiente, los gastos de capital propuestos en diferentes áreas se deben conciliar con los incrementos totales obtenidos en el plan de largo alcance.

Requerimientos financieros: El plan incluirá una sección sobre los arreglos de financiamiento necesarios. Esta parte del plan debe abordar la política de dividendos y la política de deuda. En ocasiones, las empresas esperan reunir efectivo al vender nuevas acciones del capital accionario o al solicitar préstamos. En este caso, el plan deberá considerar que clase de valores deben venderse y que clase de método de emisión es más apropiado.

El ajuste: Una vez que la empresa tiene un pronóstico de ventas y un estimado de los gastos requeridos para activos, a menudo se necesitará cierta cantidad de nuevo financiamiento porque los activos totales proyectados excederán al total de pasivos y capital proyectados. En otras palabras, el balance ya no estará equilibrado.

Debido a que podría ser necesario un nuevo financiamiento para cubrir todos los gastos de capital proyectados, se debe seleccionar una variable financiera de "ajuste". El ajuste es la fuente o fuentes designadas de financiamiento externo necesario para enfrentarse a cualquier déficit (o superávit) en el financiamiento y así lograr que el balance se equilibre de nuevo.

Supuestos económicos: El plan deberá establecer de manera explícita el entorno económico en el que la empresa espera encontrarse durante la vida del plan. Entre los supuestos económicos más importantes que deberán hacerse están el nivel de las tasas de interés y la tasa de impuestos de la empresa

El método del porcentaje de ventas

Es el método de planeación financiera en que las variables principales son las previsiones de ventas y varían de acuerdo con el nivel de ventas pronosticado de una empresa.

Esto podría ser una suposición razonable para algunos elementos. Para otros, como el endeudamiento a largo plazo, quizá no lo sea porque la administración determina de alguna manera la cantidad de endeudamiento a largo plazo y no se relaciona necesariamente de manera directa con las ventas.

El modelo de planeación financiera que se describe se basa en el método del porcentaje de ventas.

ESTADOS FINANCIEROS

El Estado de Resultados

Al igual que en el Balance General, el Estado de Resultados se considera como la herramienta financiera más útil para evaluar la gestión económica realizada por la empresa y, sirve como orientador en la toma de decisiones. Su presentación varía de acuerdo a la actividad económica de la empresa.

El Estado de Resultados resume las transacciones correspondientes a los ingresos y egresos que tienen lugar en un periodo, con el objetivo de determinar la ganancia o pérdida que el negocio obtuvo en las actividades de operación.

A continuación se necesita proyectar el pago de dividendos. Esta cantidad depende de la administración. Suponga que tiene la política de pagar una fracción constante de la utilidad neta en forma de un dividendo en efectivo. Para el año más reciente, la razón de pago de dividendos.

Razón de pagos de dividendos: Cantidad de efectivo pagada a los accionistas dividida entre la utilidad neta.

Razón de pagos de dividendos

$$\frac{\textit{Dividendos en efectivo}}{\textit{Utilidad neta}}$$

También es posible calcular la razón entre la adición a utilidades retenidas y la utilidad neta como:

$$\frac{\textit{Adición a utilidades retenidas}}{\textit{Utilidad neta}}$$

Esta razón se llama razón de retención o razón de reinversión de utilidades, y es igual a 1 menos la razón de pago de dividendos debido a que todo lo que no se paga se retiene.

Razón de retención o razón de reinversión

Es la adición de utilidades retenidas dividida entre la utilidad neta. También se le llama razón de reinversión de utilidades

El Balance

Para elaborar un balance pro forma se empieza con el balance más reciente en el balance se supone que algunas partidas varían en forma directa con las ventas y otras no, en el caso de las partidas que si varían con las ventas, se expresa cada una como un porcentaje de las ventas para el año que acaba de terminar. Cuando una partida no varía de manera directa con las ventas, se escribe "n/a", que significa "no aplicable".

En ocasiones, esta razón entre activos totales y ventas se llama razón de intensidad del capital. Indica la cantidad de activos necesarios para generar un dólar de ventas, así que cuanto más elevada sea la razón, mayor será la intensidad de capital de la empresa.

Razón de intensidad del capital

Los activos totales de una empresa divididos entre sus ventas, o la cantidad de activos necesaria para generar un dólar en ventas.

En el lado de los pasivos del balance se presentan las cuentas por pagar que varían con las ventas. La razón es que se espera hacer más pedidos a los proveedores a medida que se incremente el volumen de ventas, así que las cuentas por pagar cambiarán "de manera espontánea" con las ventas. Por otra parte, los documentos por pagar representan una deuda a corto plazo, como los préstamos bancarios. Esto no variara a menos que se emprendan acciones específicas para cambiar la cantidad, porque esta partida se marca como "n/a".

Ahora es posible elaborar un balance pro forma parcial

Se elabora con los porcentajes que se acaban de estimar, siempre que sea posible, para calcular las cantidades proyectadas. Es importante observar que en el caso de las partidas que no varían en forma directa con las ventas, al principio se supone que no cambian y sólo se escriben las cantidades originales.

Al inspeccionar el balance pro forma se advierte que los activos se proyectaron para un incremento. No obstante, sin un financiamiento adicional, los pasivos y el capital sólo tendrán un incremento de a dólares, lo cual deja un déficit de b dólares - $a = c$ dólares

Financiamiento externo y crecimiento

Es obvio que el financiamiento externo necesario y el crecimiento están relacionados. Si todo lo demás es igual, cuanto más elevada sea la tasa de crecimiento en ventas o activos, tanto mayor será la necesidad de financiamiento externo. Se toma la política financiera de la empresa como algo conocido y después se examina la relación entre la política financiera y la capacidad de la empresa de financiar nuevas inversiones y, por lo tanto, su crecimiento.

En efecto, se da por sentado que la utilización del crecimiento como una base para la planeación es sólo un reflejo de los niveles muy elevados de agregación utilizados en el proceso de planeación.

Margen de utilidad. Un incremento en el margen de utilidad acrecentara la capacidad de la empresa de generar fondos en manera interna y, de este modo, incrementara su crecimiento sostenible.

Política de dividendos. Una disminución en el porcentaje de la utilidad neta pagada como dividendos incrementara la razón de retención.

Esto aumenta el capital generado en forma interna y, por consiguiente, incrementa el crecimiento sostenible.

Política financiera. Un incremento en la razón de deuda-capital aumenta el apalancamiento financiero de la empresa. Ya que esto hace que se disponga de un financiamiento adicional por medio de deudas, se acrecienta la tasa de crecimiento sostenible.

Rotación total de activos. Un incremento en la rotación total de activos de la empresa aumenta las ventas generadas por cada dólar invertido en los activos. Esto disminuye la necesidad de la empresa por nuevos activos a medida que se elevan las ventas y, de este modo, se eleva la tasa de crecimiento sostenible. Observe que un incremento en la rotación total de activos es lo mismo que una disminución en la intensidad del capital.

Lo que ilustra es la relación explícita entre las cuatro áreas de interés principales de la empresa: su eficiencia en las operaciones, medida por el margen de utilidad; su eficiencia en la utilización de activos, medida por la rotación total de activos; su política de dividendos, medida por la razón de retención, y su política financiera, medida por la razón deuda-capital.

Uno de los principales beneficios de la planeación financiera es que asegura la congruencia interna entre las diferentes metas de la empresa.

El concepto de la tasa de crecimiento sostenible describe muy bien este elemento. Además, ahora se observa cómo se utiliza un modelo de planeación financiera para comprobar la viabilidad de una tasa de crecimiento planeada. Si las ventas van a aumentar a una tasa más elevada que la tasa de crecimiento sostenible, la

empresa debe incrementar los márgenes de utilidad, ampliar la rotación total de activos, acrecentar el apalancamiento financiero, incrementar la retención de utilidades o vender nuevas acciones.

Tasa de crecimiento Interno y Sostenible

Tasa de crecimiento interno

$$\frac{ROA * b}{1 - ROA * b}$$

Análisis Financiero

Según Ortiz(2007), menciona que, “El análisis Financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio”.

El análisis, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de los estados financieros, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional, con la finalidad de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Según su Forma

Análisis Vertical.- Se denomina así porque se realiza solo un estado de situación o balance de pérdidas y ganancias, pero a una fecha o período

Análisis horizontal

Es un método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas. Por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un período a otro. El analista debe tomar muy en cuenta los cambios o variaciones más significativas que se logren determinar, pues estas variaciones constituyen la base para encontrar las causas de las mismas.

Clasificación

Planificación financiera a corto plazo.

La planificación financiera a corto plazo o táctica consiste en la evaluación de los movimientos financieros y la situación financiera esperada en un plazo de tiempo máximo de un año.

Esta planificación utiliza como técnicas los flujos de entrada y salida de efectivo, esto es, los que se elaboran para un plazo corto, normalmente un año menos.

Planificación financiera a largo plazo.

En palabras de (Timothy & Todd, 2007), menciona que, “La Planificación financiera a largo plazos se centra en los objetivos de la empresa a largo plazo, las inversiones que se necesitaran para alcanzar esos objetivos y la financiación que se tiene que obtener”. Así, la planificación financiera a largo plazo o estratégica, consiste en revisiones del avance organizacional, en lo posterior actuar para la consecución de esos objetivos.

Rentabilidad

La rentabilidad es la proporción que mide los resultados obtenidos por la entidad en un periodo económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos.

Indicadores de Rentabilidad

Según (Timothy & Todd, 2007), menciona que, “Los inversionistas, y por tanto los administradores, están particularmente interesados en la rentabilidad de la empresa que poseen”, por lo tanto, los indicadores dan una forma fácil de comparar utilidades contra periodos anteriores y son las más fáciles de analizarlas.

Margen de utilidad bruto

Mide la utilidad bruta respecto a las ventas. Indica la cantidad de fondos disponibles para pagar los gastos de la empresa que no sean su costo de ventas.

Margen bruto de utilidad =

$$\frac{\textit{Utilidadbruta}}{\textit{VentasNetas}}$$

Margen de utilidad neta

Relaciona la utilidad neta a ventas. Como la utilidad neta es ganancia después de todos los gastos, el margen de utilidad nos dan el porcentaje de ventas que queda para los accionistas de la empresa.

Margen neto de utilidad =

$$\frac{\textit{Utilidadneta}}{\textit{VentasNetas}}$$

Rendimiento sobre activos totales

Es la inversión que hacen los accionistas de una empresa. En forma muy semejante a como se puede estar interesado en los rendimientos generados por inversiones.

Rendimiento del activo total=

$$\frac{\textit{Utilidadneta}}{\textit{Activototal}}$$

Rendimiento sobre capital contable

Si bien los activos totales representan la inversión total de la empresa, la inversión de los propietarios por lo general representa solo una parte de esta cantidad.

Rendimiento sobre capital contable =

$$\frac{\textit{Utilidadneta}}{\textit{Capitalcontabletotal}}$$

Como se menciona anteriormente los indicadores de análisis financiero son muchos y muy diversos, pero para efectos de esta propuesta aplicaremos el Sistema de análisis Du Pont, ya que esta permite medir el desempeño del crecimiento, las cuales permitirán tener una adecuada planificación financiera y así mismo una mejor toma de decisiones.

Análisis Du Pont

El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones. Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

1. Margen de utilidad en ventas. Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes. Las empresas que venden este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta.

Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.

Uso eficiente de sus activos fijos. Caso contrario al anterior se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos (Uso eficiente de sus activos).

Multiplicador del capital. Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin

Necesidad de contar con recursos propios.

Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar créditos con terceros (Pasivo).

Así las cosas, entre mayor sea capital financiado, mayores serán los costos por este capital, lo que afecta la rentabilidad generada por los activos.

Es por eso que el sistema DUPONT incluye el apalancamiento financiero (Multiplicador del capital) para determinar la rentabilidad de la empresa, puesto que todo activo financiado con pasivos supone un costo financiero que afecta directamente la rentabilidad generada por el margen de utilidad en ventas y/o por la eficiencia en la operación de los activos, las otras dos

Variables consideradas por el sistema Dupont.

De poco sirve que el margen de utilidad sea alto o que los activos se operen eficientemente si se tienen que pagar unos costos financieros elevados que terminan absorbiendo la rentabilidad obtenida por los activos.

Por otra parte, la financiación de activos con pasivos tiene implícito un riesgo financiero al no tenerse la certeza de si la rentabilidad de los activos puede llegar a cubrir los costos financieros de su financiación.

Cálculo del índice DUPONT

Sistema Dupont =

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

6.7. Metodología (Modelo Operativo)

Tabla 19. Modelo operativo

Fases	Objetivos	Actividades	Responsables	Fecha Inicio	Fecha Fin
Fase 1	Desarrollar un plan de acción que permita una ejecución efectiva de la planificación financiera y de la rentabilidad institucional.	Recolección de información existente de la empresa	Gerente de General		
		Marco Institucional	Gerente de Negocios		
		Misión			
		Visión	Investigador		
		Valores Corporativos			
Políticas de calidad					
Fase 2	Identificar la rentabilidad actual de la empresa, mediante indicadores financieros	Recolección de Información	Junta de accionistas		
			Gerente General		
		Estados Financieros 2014	Gerente de Negocios		
		Aplicación del análisis Vertical y Horizontal			
		Interpretación de Resultados	Contador General		
		Aplicación de los indicadores de Financieros	Investigador		
		Interpretación de Resultados			

Fase 3	Proponer una metodología de proyección de ventas para maximización de la rentabilidad.	Proyección de Ingresos	Investigador
		Proyección de Gastos	Gerente General
		Proyección de ventas	Gerente de Negocios
		Interpretación de Proyecciones	Contador General

Elaborado por: Masaquiza Elsa

6.7.1. Marco institucional

Visión

Ser líderes en la producción, distribución y servicio de gaseosas, innovando permanentemente en la satisfacción de la demanda y exigencias del mercado a nivel nacional.

Misión

Brindar productos de alta calidad a nivel nacional, asegurando la producción, distribución, y ventas, con un nivel óptimo de satisfacción, proporcionando a los accionistas resultados financieros sostenibles.

Valores corporativos

- Honestidad
- Respeto
- Confianza
- Integración
- Creatividad

Políticas

- Tenemos reglas claras.
- Mejoramos día a día nuestros servicios.
- Contamos con tecnología de punta.

Estrategias

- Incrementar el volumen de ventas para alcanzar un nivel de participación en el mercado de local y nacional y así aumentar el nivel de rentabilidad.
- Establecer un sistema de control de la planificación para monitorear periódicamente la situación financiera.
- Fortalecer las actividades cotidianas de la empresa.

6.7.2. Análisis Estados Financieros Ambasaditas Cía. Ltda.

Tabla 20. Análisis Vertical del balance general

ACTIVO	AÑO 2014	ANÁLISIS VERTICAL
Caja	1.248,70	0,34%
Bancos	15.357,53	4,19%
Clientes	15.748,91	4,29%
Otras cuentas por cobrar	2.000,00	0,55%
Crédito Tributario renta	1.430,88	0,39%
Crédito Tributario IVA	15.456,00	4,21%
Inventario Materia Prima	84.372,17	23,00%
Inventario Productos terminados	37.656,47	10,26%
Equipo de Oficina	1.089,06	0,30%
Equipo de cómputo y Software	1.098,81	0,30%
Vehículos	22.013,33	6,00%
Maquinarias y Equipos	169.416,67	46,18%
TOTAL ACTIVOS	366.888,53	100%
PASIVO		
Proveedores	18.687,65	5,22%
Documentos por pagar bancarios	35.175,53	9,83%
Cuentas por pagar empleados	5.838,93	1,63%
Obligaciones Fiscales	4.743,22	1,33%
Otras cuentas por pagar	291.770,94	81,58%

Obligaciones IESS	1.279,98	0,36%
Otras cuentas por pagar	173,30	0,05%
TOTAL PASIVO	357.669,55	100,00%
PATRIMONIO		
Capital	2.000,00	21,69%
Utilidad acumulada	2.798,02	30,35%
Utilidad del ejercicio	4.273,70	46,36%
Reservas	147,26	1,60%
TOTAL PATRIMONIO	9.218,98	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	366.888,53	

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 21. Analisis vertical del activo

ACTIVO	AÑO 2014	ANÁLISIS VERTICAL
Caja	1.248,70	0,34%
Bancos	15.357,53	4,19%
Clientes	15.748,91	4,29%
Otras cuentas por cobrar	2.000,00	0,55%
Crédito Tributario renta	1.430,88	0,39%
Crédito Tributario IVA	15.456,00	4,21%
Inventario Materia Prima	84.372,17	23,00%
Inventario Productos terminados	37.656,47	10,26%
Equipo de Oficina	1.089,06	0,30%
Equipo de cómputo y Software	1.098,81	0,30%
Vehículos	22.013,33	6,00%
Maquinarias y Equipos	169.416,67	46,18%
TOTAL ACTIVOS	366.888,53	100%

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Cuentas por cobrar con respecto Total activo

Esto implica que la empresa ha recibido el dinero por sus ventas, lo que representa un 4,29 % para el 2014, así mismo, debe existir un equilibrio entre lo que ingresa y lo que sale, de lo contrario se presentaría un problema de liquidez el cual tendría que ser financiado con endeudamiento interno o externo.

Tabla 22. Analisis vertical del pasivo

PASIVO		
Proveedores	18.687,65	5,22%
Documentos por pagar bancarios	35.175,53	9,83%
Cuentas por pagar empleados	5.838,93	1,63%
Obligaciones Fiscales	4.743,22	1,33%
Otras cuentas por pagar	291.770,94	81,58%
Obligaciones IESS	1.279,98	0,36%
Otras cuentas por pagar	173,30	0,05%
TOTAL PASIVO	357.669,55	100,00%

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Interpretación

Esto implica que los documentos por pagar bancarios representa un 9.83%, en el 2014 quiere decir que la empresa si está cumpliendo con las obligaciones bancarias y los objetivos esperados, en relación a las cuentas por cobrar de 4.29%, esto indica que si se están realizando los cobros en el plazo esperado.

Tabla 23. Analisis vertical del estado de resultados

INGRESOS	AÑO 2014	ANÁLISIS VERTICAL
Ventas netas	337.427,32	99,95%
Ingresos no operacionales	164,05	0,05%
INGRESOS	337.591,37	100%
COSTOS		
Mano de obra	40.976,30	15,0%
Materia prima	156.775,79	57,4%
Costos indirectos de fabricación	75.306,43	27,6%
COSTOS	273.058,52	100%
GASTOS		
Gastos de personal	15.429,68	25,61%
Otros gastos administrativos	13.866,12	23,01%
Gastos del personal	16.499,29	27,38%
Gasto local e instalaciones	2.840,69	4,71%
Otros gastos de ventas	11.107,01	18,43%
Gastos financieros	112,28	0,19%
Gasto provisiones	404,08	0,67%
GASTOS	60.259,15	100,00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.273,70	

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Interpretación

Al analizar el Estados de Resultados del año 2014 se da a conocer que la empresa, en el grupo de las ventas netas presenta un valor de \$337.427,32 con el 99.95% por los ingresos y descuentos ganados por los productos vendidos y con esto cumpliendo con su actividad financiera; Otros Ingresos no operacionales presenta un valor de \$ 162,05 representando el 0,05% de ingresos por concepto de arrendamientos, dando como resultado un déficit del período de \$ 4273,70

Tabla 24. Analisis Horizontal

ACTIVO	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA	ANÁLISIS HORIZONTAL
Caja	105.915,92	1.248,70	-104.667,22	-98,82%
Bancos	430,95	15.357,53	14.926,58	3463,65%
Clientes	0,00	15.748,91	15.748,91	0%
Otras cuentas por cobra	29.562,63	2.000,00	-27.562,63	-93,23%
Crédito Tributario renta	2.420,99	1.430,88	-990,11	-40,90%
Crédito Tributario IVA	43.604,24	15.456,00	-28.148,24	-64,55%
Inventario Materia Prima	29.881,23	84.372,17	54.490,94	182,36%
Inventario Productos terminados	0,00	37.656,47	37.656,47	0%
Equipo de Oficina	654,75	1.089,06	434,31	66,33%
Equipo de cómputo y Software	2.735,09	1.098,81	-1.636,28	-59,83%
Vehículos	0,00	22.013,33	22.013,33	0%
Maquinarias y Equipos	0,00	169.416,67	169.416,67	0%
TOTAL ACTIVOS	215.205,80	366.888,53	151.682,73	70,48%
PASIVO				
Proveedores	0,00	18.687,65	18.687,65	0%
Documentos por pagar bancarios	7.777,68	35.175,53	27.397,85	352,26%
Cuentas por pagar empleados	3.681,14	5.838,93	2.157,79	58,62%
Obligaciones Fiscales	37.999,69	4.743,22	-33.256,47	-87,52%
Otras cuentas por pagar	10.845,74	291.770,94	280.925,20	2590,19%
Obligaciones IESS	0,00	1.279,98	1.279,98	0%
Otras cuentas por pagar	-	173,30	173,30	0%
TOTAL PASIVO	60304,25	357.669,55	297.365,30	493,11%
PATRIMONIO				
Capital	200.010,00	2.000,00		-99,00%
Utilidad acumulada	43.741,83	2.798,02	-40.943,81	-93,60%
Utilidad del ejercicio	1.066,62	4.273,70	3.207,08	300,68%
Reservas	0,00	147,26	147,26	0%
TOTAL PATRIMONIO	155.201,55	9.218,98	-198.010,00	-94,06%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	215.505,80	366.888,53		

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Interpretación

Activo

Tomando los datos del año 2013 tenemos que existe un crecimiento de \$ 151682.73 para el año 2014, lo que representa un 70.48 % del total activo para el año 2014, pero se puede confirmar que existe una disminución de fondos de caja de \$ -104.667,22, lo que representa el -98.82% para el 2014;

Pasivo

En concordancia con año 2013 y el 2014, tenemos un incremento de \$297.365,30 en el Total pasivo lo que representa un 493.11 % de crecimiento del 2014 con respecto al año 2013, teniendo un incremento en Cuentas por pagar a empleados de \$2.157.79, lo que representa el 58.62% con respecto al año 2013 y para el 2014, de igual manera tenemos un incremento de \$27.397,85 en obligaciones financieras en el 2014 con respecto año 2013, esto es debido a que en el año 2014 no se contó con un capital propio para la adquisición de maquinaria nueva, para lo cual la empresa concurre a préstamos bancarios para continuar con sus labores y funcionamiento de la misma

Patrimonio

Según los años anteriores tenemos un incremento en el rubro patrimonio en el año 2013 de \$155201.55 y en el año 2014 tenemos una disminución del patrimonio, esto es debido a que se cumplió con las obligaciones financieras con terceros.

6.7.3. Indicadores Financieros

Con lo anteriormente expuesto se procede a implementar todos los conocimientos adquiridos en la siguiente planificación financiera.

Aplicación de las medidas de rentabilidad

Margen neto de utilidad =

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{4273.70}{337427,32}$$

$$\text{Margen neto de utilidad} = 1,27\%$$

Interpretación

Las ventas de la empresa Ambasodas generaron un 1,27% de utilidad neta en el año 2014, es decir que por cada dólar que vendió la empresa en este año genero 0.01 centavos de utilidad neta.

Margen bruto de utilidad =

$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{64368,88}{337427,32}$$

$$\text{Margen bruto de utilidad} = 19,08\%$$

Interpretación

Del 100% de las ventas de la empresa Ambasodas, generaron un 19,08 % de utilidad bruta en el año 2014, es decir que por cada dólar que vendió la empresa en este año genero 0.19 centavos de utilidad bruta, antes de repartición e impuesto a la renta.

Rendimiento sobre patrimonio =

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio total}}$$

Rendimiento sobre patrimonio =

$$\frac{4273,70}{9218,98}$$

Rendimiento sobre patrimonio = 46,35%

Interpretación

Para el año 2014 existió un ROE del 46,35%, lo que significa que por cada dólar invertido por los accionistas se obtuvo una rentabilidad en términos monetarios de 0,46 centavos.

Rendimiento del activo total=

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activo total}}$$

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{4273,70}{366888,53}$$

Rendimiento del activo total = 1,16%

Interpretación

La utilidad neta respecto al activo total correspondió al 1% en el año 2014, o lo que es igual que, por cada dólar en el activo total, existe 0.01 centavos de utilidad neta para la empresa.

6.7.4. Proyección financiera que permita mejorar la rentabilidad financiera de la empresa mediante presupuestos

Tabla 25. Ventas mensuales 2014

<u>2014</u>	<u>CANTIDADES VENDIDAS</u>			
<u>MESES</u>	<u>LA OTRA</u>		<u>FRUKISS</u>	
ENERO	1958	10,63%	30207	14,49%
FEBRERO	1256	6,82%	14104	6,76%
MARZO	1643	8,92%	17581	8,43%
ABRIL	1678	9,11%	15499	7,43%
MAYO	1560	8,47%	18569	8,91%
JUNIO	1470	7,98%	18569	8,91%
JULIO	1394	7,57%	10788	5,17%
AGOSTO	1550	8,41%	16075	7,71%
SEPTIEMBRE	1199	6,51%	15319	7,35%
OCTUBRE	1477	8,02%	18515	8,88%
NOVIEMBRE	1456	7,90%	16340	7,84%
DICIEMBRE	1782	9,67%	16922	8,12%
<u>TOTAL</u>	<u>18423</u>	<u>100,00%</u>	<u>208488</u>	<u>100,00%</u>

Fuente: Empresa Ambasodas Cía. Ltda.

Elaborado por: MasaquizaElsa

Para elaborar el pronóstico de ventas mensuales, consiste tener en cuenta las ventas históricas; para determinar cómo ha sido el comportamiento de estos productos en cantidades durante el año 2014, de manera que sea la base para la proyección del año 2015.

Para determinar el pronóstico de ventas, se empleo el método de los mínimos cuadrados, a continuación se detalla la formula.

$y = a + bt$	y: demanda.
$a = \bar{y} - b\bar{t}$	t: Periodo de tiempo.
$b = \frac{\sum ty - a\sum t}{\sum t^2}$	a y b: constantes.
$\bar{y} = \frac{\sum y_i}{n}$	n: número de datos.
$\bar{t} = \frac{\sum t_i}{n}$	

Tabla 26. Ventas años anteriores

<u>CANTIDADES VENDIDAS</u>		
<u>AÑOS</u>	<u>LA OTRA</u>	<u>FRUKISS</u>
2010	10520	18962
2011	9658	15635
2012	25968	162698
2013	16698	169845
2014	18423	208488
2015	23107	275104

Fuente: Empresa Ambasodas Cía. Ltda.
Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 27 Presupuesto de Ventas

<u>VENTAS PRESUPUESTADAS</u>		
	<u>LA OTRA</u>	<u>FRUKISS</u>
VENTAS PRONOSTICADAS	23.107	275.104
+ 7% A y 10% MENSUAL	1.618	27.510
+ 15% A y 20% ANUAL	3.466	55.021
- 10% los dos	2.311	27.510
TOTAL VENTAS PRESUPUESTADAS	25.880	330.125

Elaborado por: MasaquizaElsa

Tabla 28 Presupuesto de Ventas

PRESUPUESTO DE VENTAS							
PERIODO	LA OTRA			FRUKISS			VENTAS TOTALES
	PRECIO	CANTIDAD	TOTAL	PRECIO	CANTIDAD	TOTAL	
ENERO	\$ 4,00	2.751	\$ 11.004	\$ 2,00	47.831	\$ 95.662,00	\$ 106.666,00
FEBRERO	\$ 4,00	1.764	\$ 7.056	\$ 2,00	22.333	\$ 44.666,00	\$ 51.722,00
MARZO	\$ 4,00	2.308	\$ 9.232	\$ 2,00	27.838	\$ 55.676,00	\$ 64.908,00
ABRIL	\$ 4,00	2.357	\$ 9.428	\$ 2,00	24.541	\$ 49.082,00	\$ 58.510,00
MAYO	\$ 4,00	2.191	\$ 8.764	\$ 2,00	29.403	\$ 58.806,00	\$ 67.570,00
JUNIO	\$ 4,00	2.065	\$ 8.260	\$ 2,00	29.403	\$ 58.806,00	\$ 67.066,00
JULIO	\$ 4,00	1.958	\$ 7.832	\$ 2,00	17.082	\$ 34.164,00	\$ 41.996,00
AGOSTO	\$ 4,00	2.177	\$ 8.708	\$ 2,00	25.454	\$ 50.908,00	\$ 59.616,00
SEPTIEMBRE	\$ 4,00	1.684	\$ 6.736	\$ 2,00	24.256	\$ 48.512,00	\$ 55.248,00
OCTUBRE	\$ 4,00	2.075	\$ 8.300	\$ 2,00	29.317	\$ 58.634,00	\$ 66.934,00
NOVIEMBRE	\$ 4,00	2.045	\$ 8.180	\$ 2,00	25.873	\$ 51.746,00	\$ 59.926,00
DICIEMBRE	\$ 4,00	2.503	\$ 10.012	\$ 2,00	26.795	\$ 53.590,00	\$ 63.602,00
TOTAL		25.880	\$ 103.512		330125	\$ 660.252,00	\$ 763.764,00

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Una vez obtenido los resultados pronosticados para los meses de enero a diciembre del 2015 el total de los ventas ascienden para el producto la Otra por un valor de \$ 103.512, de igual manera las ventas del producto Frukiss incrementaran un valor de \$ 660.252 el mismo que se obtiene sumando los valores de los doce meses pronosticados.

Tabla 29Presupuesto de producción

<u>PRESUPUESTO DE PRODUCCIÓN</u>				
<u>PERIODO</u>	<u>Ventas del mes siguiente</u>	<u>Inventario Final</u>	<u>Ventas del mes</u>	<u>Inventario Final</u>
ENERO	2.751	550	47.831	12.755
FEBRERO	1.764	353	22.333	5.955
MARZO	2.308	462	27.838	7.423
ABRIL	2.357	471	24.541	6.544
MAYO	2.191	438	29.403	7.841
JUNIO	2.065	413	29.403	7.841
JULIO	1.958	392	17.082	4.555
AGOSTO	2.177	435	25.454	6.788
SEPTIEMBRE	1.684	337	24.256	6.468
OCTUBRE	2.075	415	29.317	7.818
NOVIEMBRE	2.045	409	25.873	6.899
DICIEMBRE	2.503	501	26.795	7.145
<u>TOTAL</u>	25.878		330.126	

Elaborado por:MasaquizaElsa

Tabla 30.Presupuesto de producción

<u>PERIODO</u> 2015	LA OTRA				FRUKISS				PRODUCCIÓN TOTAL
	CANTIDAD VENDIDA	INVENTARIO FINAL	INVENTARIO INICIAL	PRODUCCIÓN NECESARIA	CANTIDAD VENDIDA	INVENTARIO FINAL	INVENTARIO INICIAL	PRODUCCIÓN NECESARIA	
ENERO	2.751	550	501	2.800	47.831	12.755	7.145	53.441	
FEBRERO	1.764	353	550	1.567	22.333	5.955	12.755	15.533	
MARZO	2.308	462	353	2.417	27.838	7.423	5.955	29.306	
ABRIL	2.357	471	462	2.366	24.541	6.544	7.423	23.662	
MAYO	2.191	438	471	2.158	29.403	7.841	6.544	30.700	
JUNIO	2.065	413	438	2.040	29.403	7.841	7.841	29.403	
JULIO	1.958	392	413	1.937	17.082	4.555	7.841	13.796	
AGOSTO	2.177	435	392	2.220	25.454	6.788	4.555	27.687	
SEPTIEMBRE	1.684	337	435	1.586	24.256	6.468	6.788	23.936	
OCTUBRE	2.075	415	337	2.153	29.317	7.818	6.468	30.667	
NOVIEMBRE	2.045	409	415	2.039	25.873	6.899	7.818	24.954	
DICIEMBRE	2.503	501	409	2.595	26.795	7.145	6.899	27.041	
<u>TOTAL</u>				25.878				330.126	356.004

Elaborado por:MasaquizaElsa

Como se puede observar la empresa debe producir un total del producto la Otra de 25.878 cantidades, y también debe producir un total de 330.126 cantidades del producto Frukiss para llegar a cumplir el presupuesto, ya que si produce más puede llegar a tener desperdicios al elaborar más de lo estimado para este año.

Tabla 31Proyección de compras

PRODUCTO	COMPONENTES	PRODUCCIÓN NECESARIA	UTILIZACIÓN	REQUERIMIENTO	ROTACIÓN	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA
LA OTRA	SABORIZANTE	25.878	4	103512	120	863
	EMULSIOL	25.878	2	51756	72	719
FRUKISS	SABORIZANTE	330.126	2	660252	24	27511
	AROMA	330.126	1	330126	72	4585

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 32Resumen de materia prima en cantidades

RESUMEN DE MATERIA PRIMA CANTIDADES			
MATERIA PRIMA	PRODUCTOS		TOTAL
	LA OTRA	FRUKISS	
EMULSIOL	863		863
AROMA		1579	1579
SABORIZANTE		27511	27511

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 33 Total materia prima

TOTAL

MATERIA PRIMA	DISPONIBLE AL EMPEZAR			APROVISIONAMIENTO					COMPRAS		
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	Inventario de materia prima	Requerimiento	Total	Valor unitario	Valor Total	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
EMULSIOL	2500	0,2	\$ 500,00	863	103512	104375	0,21	\$ 21.918,75	101875	0,21	\$ 21.393,75
AROMA	4500	0,1	\$ 450,00	1579	381882	383461	0,11	\$ 42.180,71	378961	0,11	\$ 41.685,71
SABORIZANTE	5000	0,15	\$ 750,00	27511	660252	687763	0,17	\$ 116.919,71	682763	0,17	\$ 116.069,71
TOTAL			\$ 1.700,00			\$ 1.175.599,00					\$ 179.149,17

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 34 Materia prima producto la Otra

LA OTRA

MATERIA PRIMA	DISPONIBLE AL EMPEZAR			APROVISIONAMIENTO					COMPRAS		
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	Inventario de materia prima	Requerimiento	Total	Valor unitario	Valor Total	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
SABORIZANTE	2500	0,2	\$ 500,00	863	103512	104375	0,21	\$ 21.918,75	101875	0,21	\$ 21.393,75
EMULSIOL	2000	0,1	\$ 200,00	719	51756	52475	0,11	\$ 5.772,25	50475	0,11	\$ 5.552,25
			\$ 700,00								\$ 26.946,00

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 35 Materia prima producto Frukiss

FRUKISS

MATERIA PRIMA	DISPONIBLE AL EMPEZAR			APROVISIONAMIENTO					COMPRAS		
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	Inventario de materia prima	Requerimiento	Total	Valor unitario	Valor Total	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
SABORIZANTE	4000	0,15	\$ 600,00	27511	660252	687763	0,17	\$ 116.919,71	683763	0,17	\$ 116.239,71
AROMA	2500	0,1	\$ 250,00	4585	330126	334711	0,11	\$ 36.818,21	332211	0,11	\$ 36.543,21
			\$ 850,00								\$ 152.782,92

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 36 Total compras

MESES	LA OTRA		FRUKISS		RESUMEN EN CANTIDAD			RESUMEN EN DINERO									
	MATERIA PRIMA		MATERIA PRIMA		MATERIA PRIMA			MATERIA PRIMA									
	SABORIZANTE	EMULSIOL	SABORIZANTE	AROMA	SABORIZANTE	EMULSIOL Y AROMA	SABORIZANTE	SABORIZANTE	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	EMULSIOL Y AROMA	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	SABORIZANTE	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	COMPRAS TOTALES
ENERO	11023	5461	110701	53785	11023	59246	110701	11023	0,21	2.314,83	59246	0,11	6.517,06	110701	0,17	18.819,17	27.651,06
FEBRERO	6169	3056	32205	15647	6169	18703	32205	6169	0,21	1.295,49	18703	0,11	2.057,33	32205	0,17	5.474,85	8.827,67
MARZO	9515	4714	60718	29500	9515	34214	60718	9515	0,21	1.998,15	34214	0,11	3.763,54	60718	0,17	10.322,06	16.083,75
ABRIL	9314	4615	49026	23820	9314	28435	49026	9314	0,21	1.955,94	28435	0,11	3.127,85	49026	0,17	8.334,42	13.418,21
MAYO	8495	4209	63590	30896	8495	35105	63590	8495	0,21	1.783,95	35105	0,11	3.861,55	63590	0,17	10.810,30	16.455,80
JUNIO	8031	3979	60923	29600	8031	33579	60923	8031	0,21	1.686,51	33579	0,11	3.693,69	60923	0,17	10.356,91	15.737,11
JULIO	7625	3778	28581	13886	7625	17664	28581	7625	0,21	1.601,25	17664	0,11	1.943,04	28581	0,17	4.858,77	8.403,06
AGOSTO	8740	4330	57368	27873	8740	32203	57368	8740	0,21	1.835,40	32203	0,11	3.542,33	57368	0,17	9.752,56	15.130,29
SEPTIEMBRE	6244	3093	49573	24085	6244	27178	49573	6244	0,21	1.311,24	27178	0,11	2.989,58	49573	0,17	8.427,41	12.728,23
OCTUBRE	8476	4199	63522	30862	8476	35061	63522	8476	0,21	1.779,96	35061	0,11	3.856,71	63522	0,17	10.798,74	16.435,41
NOVIEMBRE	8027	3977	51692	25115	8027	29092	51692	8027	0,21	1.685,67	29092	0,11	3.200,12	51692	0,17	8.787,64	13.673,43
DICIEMBRE	10216	5062	56000	27208	10216	32270	56000	10216	0,21	2.145,36	32270	0,11	3.549,70	56000	0,17	9.520,00	15.215,06
TOTAL	101875	50473	683899	332277	101875	382750	683899	101875					42.102,50			116.262,83	179.759,08

Presupuesto de Mano de obra

Tabla 37 Presupuesto Mano de obra directa

PRESUPUESTO DE MANO DE OBRA DIRECTA											
CARGO	SUELDO UNIFICADO BÁSICO	HORAS EXTRAS		TOTAL REMUNERACIÓN BÁSICA	APORTE PATRONAL	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	TOTAL MENSUAL	TOTAL ANUAL
		SUPLEMENTARIAS	EXTRAORDINARIAS								
OPERARIO 1	718,00	112,19	89,75	919,94	111,77	76,66	59,83	76,63	38,33	1.283,17	15.397,99
OPERARIO 2	518,00	80,94	64,75	663,69	80,64	55,31	43,17	55,29	27,65	925,74	11.108,86
TOTAL				1.583,63	192,41	131,97	103,00	131,92	65,98	2.208,90	26.506,85

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 38 Presupuesto de mano de obra indirecta

PRESUPUESTO DE MANO DE OBRA INDIRECTA											
CARGO	SUELDO UNIFICADO O BÁSICO	HORAS EXTRAS		TOTAL REMUNERACIÓN	APORTE PATRONAL	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	TOTAL MENSUAL	TOTAL ANUAL
		SUPLEMENTARIAS	EXTRAORDINARIAS								
SUPERVISOR	1.000,00			1.000,00	121,50	83,33	26,50	83,30	41,67	1.356,30	16.275,60
CONTROL DE CALIDAD	1.200,00			1.200,00	145,80	100,00	26,50	99,96	50,00	1.622,26	19.467,12
TOTAL				2.200,00	267,30	183,33	53,00	183,26	91,67	2.978,56	35.742,72

Tabla 39 Presupuesto de Gastos Administrativos

PRESUPUESTO DE REMUNERACIONES GASTOS ADMINISTRATIVOS											
CARGO	SUELDO UNIFICADO BÁSICO	HORAS EXTRAS		TOTAL REMUNERACIÓN BÁSICA	APORTE PATRONAL	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	TOTAL MENSUAL	TOTAL ANUAL
		SUPLEMENTARIAS	EXTRAORDINARIAS								
GERENTE	1.800,00			1.800,00	218,70	150,00	26,50	150,00	75,00	2.420,20	29.042,40
GERENTE DE NEGOCIOS	1.200,00			1.200,00	145,80	100,00	26,50	100,00	50,00	1.622,30	19.467,60
SECRETARIA	650,00	60,94	54,17	765,10	92,96	63,76	26,50	63,76	31,88	1.043,96	12.527,53
TOTAL				3.765,10	457,46	313,76	79,50	313,76	156,88	5.086,46	61.037,53

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 40 Presupuesto Gastos de ventas

PRESUPUESTO DE REMUNERACIONES GASTOS DE VENTAS											
CARGO	SUELDO UNIFICADO BÁSICO	HORAS EXTRAS		TOTAL REMUNERACIÓN BÁSICA	APORTE PATRONAL	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	TOTAL MENSUAL	TOTAL ANUAL
		SUPLEMENTARIAS	EXTRAORDINARIAS								
JEFE DE VENTAS	1.000,00			1.000,00	121,50	83,33	26,50	83,33	41,67	1.356,33	16.276,00
VENDEDOR 1	550,00			550,00	66,83	45,83	26,50	45,83	22,92	757,91	9.094,90
VENDEDOR 2	400,00			400,00	48,60	33,33	26,50	33,33	16,67	558,43	6.701,20
TOTAL				1.950,00	236,93	162,50	79,50	162,50	81,25	2.672,68	32.072,10

Presupuesto de costos indirectos

Tabla 41 Presupuesto de depreciación

PRESUPUESTO DE DEPRECIACIÓN					
MAQUINARIA	VALOR EN LIBROS	% DEPRECIACIÓN	GASTO DEPRECIACIÓN	VALOR EN LIBROS ACUMULADO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PRESUPUESTADA
MAQUINA 1	15000	10%	1500	3000	4500
MAQUINA 2	36000	10%	3600	3600	7200
TOTAL	51000		5100	6600	11700

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 42 Distribucion de la mano de obra

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA MANO DE OBRA DIRECTA					
PRODUCTO	CANTIDAD A PRODUCIR	HORAS POR PROCESO	TOTAL	%	DISTRIBUCIÓN MANO DE OBRA
LA OTRA	25.878	2	51756	4,97%	1.317,39
FRUKISS	330.126	3	990378	95,03%	25.189,46
TOTAL			1042134	100,00%	26.506,85

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 43 Costos indirectos de fabricación

DISTRIBUCIÓN DE LOS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN							
PRODUCTO	% DISTRIBUCIÓN	LUZ	AGUA	DEPRECIACIÓN	MATERIALES INDIRECTOS	MANO DE OBRA INDIRECTA	TOTAL
LA OTRA	4,97%	\$ 590,44	\$ 354,26	\$ 253,47	\$ 590,44	\$ 1.776,41	\$ 3.565,02
FRUKISS	95,03%	\$ 11.289,56	\$ 6.773,74	\$ 4.846,53	\$ 11.289,56	\$ 33.966,31	\$ 68.165,70
TOTAL		\$ 11.880,00	\$ 7.128,00	\$ 5.100,00	\$ 11.880,00	\$ 35.742,72	\$ 71.730,72

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 44 Inventario final de materia prima

INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA				
PRODUCTO	COMPONENTE	INVENTARIO FINAL	VALOR UNITARIO	TOTAL
LA OTRA	CAFEINA	863	0,21	181,23
	SABORIZANTE	719	0,11	79,09
TOTAL				260,32
FRUKISS	SABORIZANTE	27511	0,17	4676,87
	DIÓXIDO DE CARBONO	4585	0,11	504,35
TOTAL				5181,22
TOTAL INVENTARIO				5441,54

Tabla 45 Inventario final de productos terminados

INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS					
PRODUCTO	COSTO DE PRODUCCIÓN AÑO 2015	CANTIDAD A PRODUCIR AÑO 2015	INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	COSTO UNITARIO	Inventario final en dinero
LA OTRA	\$ 32.268,09	25.878	501	\$ 1,25	\$ 624,71
FRUKISS	\$ 241.806,87	330.126	7.145	\$ 0,73	\$ 5.233,49
TOTAL					5.858,20

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 46 Inventario inicial de productos terminados

INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS TERMINADOS					
PRODUCTO	COSTO DE PRODUCCIÓN AÑO 2015	CANTIDAD A PRODUCIR AÑO 2015	INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	COSTO UNITARIO	Inventario inicial en dinero
LA OTRA	\$ 75.900,00	35.000	501	\$ 2,17	\$ 1.086,45
FRUKISS	\$ 45.600,00	55.000	7.145	\$ 0,83	\$ 5.923,85
TOTAL					7.010,31

Elaborado por: Masaquiza Elsa

PRESUPUESTO DE PRODUCCIÓN

Tabla 47 Costo de producción

COSTO DE PRODUCCIÓN			
DETALLE	PRODUCTO		TOTAL
	LA OTRA	FRUKISS	
Inventario inicial de materia prima	\$ 700,00	\$ 850,00	\$ 1.550,00
+ Compras de materia prima	\$ 26.946,00	\$ 152.782,92	\$ 179.728,92
= Disponible	\$ 27.646,00	\$ 153.632,92	\$ 181.278,92
- Inventario Final de materia prima	\$ 260,32	\$ 5.181,22	\$ 5.441,54
= Materia Prima Utilizada	\$ 27.385,68	\$ 148.451,70	\$ 175.837,38
+ Mano de Obra Directa	\$ 1.317,39	\$ 25.189,46	\$ 26.506,85
+ Costos Indirectos de fabricación	\$ 3.565,02	\$ 68.165,70	\$ 71.730,72
= COSTO DE PRODUCCIÓN	\$ 32.268,09	\$ 241.806,87	\$ 274.074,95

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 48 Costo de productos terminados

COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS			
DETALLE	PRODUCTO		TOTAL
	LA OTRA	FRUKISS	
COSTO DE PRODUCCIÓN	\$ 32.268,09	\$ 241.806,87	\$ 274.074,95
+ INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 1.086,45	\$ 5.923,85	\$ 7.010,31
- INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 624,71	\$ 5.233,49	\$ 5.858,20
= COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 32.729,83	\$ 242.497,23	\$ 275.227,06

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 49Presupuesto depreciación

PRESUPUESTO DE DEPRECIACIÓN					
MAQUINARIA	VALOR EN LIBROS	% DEPRECIACIÓN	GASTO DEPRECIACIÓN	VALOR EN LIBROS ACUMULADO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PRESUPUESTADA
Computador	1200	33,33%	399,96	500	899,96
Escritorios y sillas	5000	10%	500	1200	1700
TOTAL	6200		899,96	1700	2599,96

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 50Presupuesto de suministro

PRESUPUESTO DE SUMINISTROS				
SUMINISTRO	Gastos Reales	Coficiente de Incremento /Disminución	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
Papel continuo	600	1,05	630	7560
Esferográficos	20	1,05	21	252
Útile de aseo	100	1,05	105	1260
Total			756	9072

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 51Presupuesto gasto vehículos

PRESUPUESTO DE GASTOS VEHÍCULOS				
GASTO	Gastos Reales	Coficiente de Incremento /Disminución	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
Combustible	2500	1,05	2625	31500
Lubricante	1000	1,05	1050	12600
Mantenimiento General	1500	1,05	1575	18900
Total			5250	63000

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 52 Presupuesto de Publicidad

PRESUPUESTO DE PUBLICIDAD				
GASTO	Gastos Reales	Coficiente de Incremento /Disminución	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
Televisión	1500	2	3000	36000
Prensa	800	2	1600	19200
Total			4600	55200

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 53 Tabla de Amortización

TABLA DE AMORTIZACION DE UN PRESTAMO					
MONTO	\$	45.175,00	COBRANZA		Bs 0,00
INTERES		11,00%			
PLAZO		12			
CUOTA		Bs 3.992,64			
CUOTA TOTAL		Bs 3.992,64	TOTAL A PAGAR		Bs 47.911,70
	SALDO	SALDO	CUOTA	INTERES	AMORTIZACION
PERIODO	INICIAL	FINAL	MENSUAL	MENSUAL	MENSUAL
1	45.175,00	41.596,46	3.992,64	414,10	3.578,54
2	41.596,46	37.985,12	3.992,64	381,30	3.611,34
3	37.985,12	34.340,68	3.992,64	348,20	3.644,44
4	34.340,68	30.662,83	3.992,64	314,79	3.677,85
5	30.662,83	26.951,26	3.992,64	281,08	3.711,57
6	26.951,26	23.205,67	3.992,64	247,05	3.745,59
7	23.205,67	19.425,75	3.992,64	212,72	3.779,92
8	19.425,75	15.611,18	3.992,64	178,07	3.814,57
9	15.611,18	11.761,64	3.992,64	143,10	3.849,54
10	11.761,64	7.876,81	3.992,64	107,82	3.884,83
11	7.876,81	3.956,37	3.992,64	72,20	3.920,44
12	3.956,37	0,00	3.992,64	36,27	3.956,37

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Tabla 54 Flujo de caja

FLUJO DE CAJA													
	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL		\$ 500,00	\$ 81.122,55	\$ 54.571,07	\$ 68.473,24	\$ 59.241,12	\$ 69.495,23	\$ 70.365,66	\$ 18.734,90	\$ 28.505,58	\$ 63.240,62	\$ 86.055,62	\$ 51.383,84
INGRESOS		\$ 143.999,10	\$ 93.325,43	\$ 117.215,50	\$ 102.653,90	\$ 116.036,20	\$ 116.182,90	\$ 78.964,60	\$ 101.921,50	\$ 107.830,80	\$ 92.566,00	\$ 97.852,92	
VENTAS	\$ 763.764,00	\$ 106.666,00	\$ 51.722,00	\$ 64.908,00	\$ 58.510,00	\$ 67.570,00	\$ 67.066,00	\$ 41.996,00	\$ 59.616,00	\$ 55.248,00	\$ 66.934,00	\$ 59.926,00	\$ 63.602,00
	\$ 265.908,60	\$ 15.999,90	\$ 7.758,30	\$ 25.963,20	\$ 23.404,00	\$ 27.028,00	\$ 26.826,40	\$ 16.798,40	\$ 23.846,40	\$ 22.099,20	\$ 26.773,60	\$ 23.970,40	\$ 25.440,80
	\$ 53.333,00	\$ 21.333,20	\$ 15.999,90	\$ 15.999,90									
	\$ 35.947,93		\$ 17.845,23	\$ 10.344,40	\$ 7.758,30								
	\$ 22.717,80				\$ 12.981,60	\$ 9.736,20							
	\$ 20.478,50					\$ 11.702,00	\$ 8.776,50						
	\$ 20.271,00						\$ 13.514,00	\$ 6.757,00					
	\$ 23.473,10							\$ 13.413,20	\$ 10.059,90				
	\$ 20.998,00							\$ 8.399,20	\$ 12.598,80				
	\$ 26.827,20								\$ 17.884,80	\$ 8.942,40			
	\$ 7.734,72									\$ 4.419,84	\$ 3.314,88		
	\$ 9.370,76										\$ 5.354,72	\$ 4.016,04	
	\$ 4.794,08											\$ 4.794,08	
EGRESOS		\$ 58.883,91	\$ 34.761,71	\$ 42.149,65	\$ 39.420,13	\$ 42.548,32	\$ 41.824,59	\$ 43.737,06	\$ 44.923,27	\$ 38.697,53	\$ 42.521,57	\$ 39.689,51	\$ 50.766,63
COSTOS													
Materia Prima	\$ 179.759,08	\$ 27.651,06	\$ 8.827,67	\$ 16.083,75	\$ 13.418,21	\$ 16.455,80	\$ 15.737,11	\$ 8.403,06	\$ 15.130,29	\$ 12.728,23	\$ 16.435,41	\$ 13.673,43	\$ 15.215,06
Materiales Indirectos	\$ 11.880,00	\$ 990,00	\$ 990,00	\$ 990,00	\$ 990,00	\$ 990,00	\$ 990,00	\$ 990,00	\$ 990,00	\$ 990,00	\$ 990,00	\$ 990,00	\$ 990,00
Servicios Básicos	\$ 19.008,00	\$ 1.584,00	\$ 1.584,00	\$ 1.584,00	\$ 1.584,00	\$ 1.584,00	\$ 1.584,00	\$ 1.584,00	\$ 1.584,00	\$ 1.584,00	\$ 1.584,00	\$ 1.584,00	\$ 1.584,00
Mano de Obra Directa e indirecta	\$ 62.249,57												
Mensual		\$ 4.243,34	\$ 4.243,34	\$ 4.243,34	\$ 4.243,34	\$ 4.243,34	\$ 4.243,34	\$ 4.243,34	\$ 4.243,34	\$ 4.243,34	\$ 4.243,34	\$ 4.243,34	\$ 4.243,34
Temporal		\$ 1.891,81						\$ 3.782,11	\$ 1.872,00				\$ 3.783,63
GASTOS DE VENTAS													
Servicios													
Suministros	\$ 9.072,00	\$ 756,00	\$ 756,00	\$ 756,00	\$ 756,00	\$ 756,00	\$ 756,00	\$ 756,00	\$ 756,00	\$ 756,00	\$ 756,00	\$ 756,00	\$ 756,00
Publicidad	\$ 55.200,00	\$ 4.600,00	\$ 4.600,00	\$ 4.600,00	\$ 4.600,00	\$ 4.600,00	\$ 4.600,00	\$ 4.600,00	\$ 4.600,00	\$ 4.600,00	\$ 4.600,00	\$ 4.600,00	\$ 4.600,00
Servicios Básicos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos vehículo	\$ 63.000,00	\$ 5.250,00	\$ 5.250,00	\$ 5.250,00	\$ 5.250,00	\$ 5.250,00	\$ 5.250,00	\$ 5.250,00	\$ 5.250,00	\$ 5.250,00	\$ 5.250,00	\$ 5.250,00	\$ 5.250,00
Gastos comisiones	\$ 7.637,64	\$ 1.066,66	\$ 517,22	\$ 649,08	\$ 585,10	\$ 675,70	\$ 670,66	\$ 419,96	\$ 596,16	\$ 552,48	\$ 669,34	\$ 599,26	\$ 636,02
REMUNERACIONES	\$ 32.072,10												
Mensual		\$ 2.186,93	\$ 2.186,93	\$ 2.186,93	\$ 2.186,93	\$ 2.186,93	\$ 2.186,93	\$ 2.186,93	\$ 2.186,93	\$ 2.186,93	\$ 2.186,93	\$ 2.186,93	\$ 2.186,93
Temporal		\$ 975,00						\$ 1.950,00	\$ 954,00				\$ 1.950,00

<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>														
Servicios	\$ 19,008,00	\$ 1,584,00	\$ 1,584,00	\$ 1,584,00	\$ 1,584,00	\$ 1,584,00	\$ 1,584,00	\$ 1,584,00	\$ 1,584,00	\$ 1,584,00	\$ 1,584,00	\$ 1,584,00	\$ 1,584,00	\$ 1,584,00
REMUNERACIONES	\$ 61,037,53													
Mensual		\$ 4,222,56	\$ 4,222,56	\$ 4,222,56	\$ 4,222,56	\$ 4,222,56	\$ 4,222,56	\$ 4,222,56	\$ 4,222,56	\$ 4,222,56	\$ 4,222,56	\$ 4,222,56	\$ 4,222,56	\$ 4,222,56
Temporal		\$ 1,882,55						\$ 3,765,10	\$ 954,00					\$ 3,765,10
<u>SALDO PRELIMINAR</u>		\$ 85,115,19	\$ 58,563,72	\$ 75,065,85	\$ 63,233,77	\$ 73,487,88	\$ 74,358,31	\$ 35,227,54	\$ 56,998,23	\$ 69,133,27	\$ 64,548,27	\$ 52,876,49	\$ 47,086,29	
Préstamos obtenidos	\$ (45,175,00)	\$ (3,578,54)	\$ (3,611,34)	\$ (3,644,44)	\$ (3,677,85)	\$ (3,711,57)	\$ (3,745,59)	\$ (3,779,92)	\$ (3,814,57)	\$ (3,849,54)	\$ (3,884,83)	\$ (3,920,44)	\$ (3,956,37)	
Interes Pagado	\$ (2,736,70)	\$ (414,10)	\$ (381,30)	\$ (348,20)	\$ (314,79)	\$ (281,08)	\$ (247,05)	\$ (212,72)	\$ (178,07)	\$ (143,10)	\$ (107,82)	\$ (72,20)	\$ (36,27)	
Cuota del préstamo	\$ -													
Inversiones en póliza de acumulación	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -	\$ -		\$ -		\$ -	
Interes Ganado	\$ -		\$ -					\$ -	\$ -					
Vehículo	\$ -													
Edificio	\$ (18,000,00)							\$ (12,500,00)					\$ (5,500,00)	
Muebles y Enseres	\$ (2,599,96)			\$ (2,599,96)						\$ -				
Terreno	\$ (24,500,00)			\$ -					\$ (24,500,00)					
Maquinaria	\$ -										\$ -	\$ -	\$ -	
Equipo de oficina	\$ -													
Equipo de cómputo	\$ (4,500,00)										\$ (4,500,00)	\$ -		
Diseño y Publicidad										\$ (1,900,00)				
Licencia de software														
Capacitación personal	\$ -													
Sistema de seguridad	\$ -											\$ 2,500,00		
Aporte accionistas	\$ 30,000,00									\$ -	\$ 30,000,00			
<u>SALDO FINAL</u>		\$ 81,122,55	\$ 54,571,07	\$ 68,473,24	\$ 59,241,12	\$ 69,495,23	\$ 70,365,66	\$ 18,734,90	\$ 28,505,58	\$ 63,240,62	\$ 86,055,62	\$ 51,383,84	\$ 37,593,64	

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Balance Proyectado

<u>BALANCE GENERAL FINAL</u>	
<u>ACTIVO</u>	
CAJA	\$ 51.383,84
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 5.441,54
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 5.858,20
ACTIVO FIJO PRODUCCIÓN	\$ 51.000,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (11.700,00)
ACTIVO FIJO ADMINISTRACIÓN	\$ 6.200,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (2.599,96)
ACTIVO FIJO VENTAS	\$ -
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ -
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>105.583,62</u>
<u>PASIVO</u>	
PRESTAMO BANCARIO	45.175,00
<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>45.175,00</u>
<u>PATRIMONIO</u>	
<u>Capital</u>	\$ 18.985,34
Utilidad	\$ 41.423,28
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>60.408,62</u>
<u>TOTAL PASIVO PATRIMONIO</u>	<u>105.583,62</u>

Elaborado por: Masaquiza Elsa

Estado de Resultado proyectado

<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>	
	<u>TOTAL</u>
<u>VENTAS</u>	\$ 763.764,00
Costo de productos terminados	\$ 275.227,06
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 488.536,94
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>	\$ 9.971,96
REMUNERACIONES	\$ 61.037,53
SERVICIOS	\$ -
SUMINISTROS	\$ 9.072,00
DEPRECIACIONES	\$ 899,96
<u>GASTOS DE VENTAS</u>	\$ 166.981,74
REMUNERACIONES	\$ 32.072,10
SERVICIOS	\$ -
SUMINISTROS	\$ 9.072,00
DEPRECIACIONES	\$ -
PUBLICIDAD	\$ 55.200,00
GASTOS VEHÍCULOS	\$ 63.000,00
COMISIONES	\$ 7.637,64
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	
INTERES PAGADO	\$ (2.736,70)
<u>COSTOS</u>	\$ 272.896,65
MATERIA PRIMA	\$ 179.759,08
MATERIALES INDIRECTOS	\$ 11.880,00
SERVICIOS	\$ 19.008,00
MANO DE OBRA DIRECTA E INDIRECTA	\$ 62.249,57
<u>OTROS INGRESOS</u>	
INTERES GANADO	\$ -
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	\$ 41.423,28

Elaborado por:Masaquiza Elsa

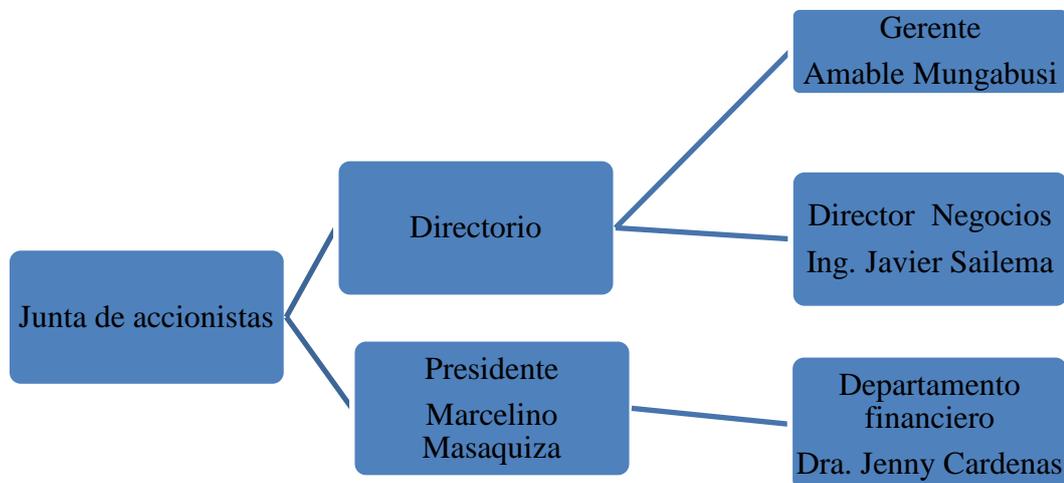
6.8.Administración de la propuesta

Para la ejecución y cumplimiento de la presente propuesta será puesta en marcha con la aprobación de la Alta Gerencia de Ambasodas y bajo la ejecución y supervisión principalmente del departamento de negocios, contabilidad y ventas.

Se necesitara del apoyo de todos y cada uno de ellos para realizar, las diferentes proyecciones antes planteadas de manera que estos se encargaran de instrumentar y operar las políticas, normas, sistemas y procedimientos necesarios para garantizar la exactitud y seguridad de la captación y registro de las operaciones financieras y presupuestarias.

Con la finalidad de alcanzar los objetivos planteados con la realización de la planificación, mantener o mejorar su rentabilidad y controlar de modo más eficiente sus recursos financieros.

Grafico 12.Organigrama estructural de la empresa



Fuente: Ambasodas

Elaborado por: Masaquiza Elsa

6.9.Previsión de la evaluación

El diseño de una planificación financiera para la empresa Ambasodas implica que tanto el contador como el gerente y las distintas áreas involucradas en el plan, sean quienes estén a cargo del cumplimiento del mismo con el fin de enmendar los errores anteriores según crean necesarios.

A continuación se presentan ciertos parámetros para una mejor comprensión de cómo se va a realizar estas actividades.

¿Qué evaluar?

Al realizar la evaluación de la planificación financiera, se deberá poner gran atención en la reinversión de utilidades ya que de las cuales se espera un crecimiento financiero en la empresa.

¿Por qué evaluar?

Se debe evaluar para determinar si se está cumpliendo a cabalidad lo propuesto con la planificación financiera y las causas por las que no, y si se han tomado correcciones adecuadas para las mismas.

¿Para qué evaluar?

Al evaluar, el gerente de Negocios con ayuda del contador, deben determinar que si la planificación financiera y proyecciones en verdad son necesarias, según los objetivos o requerimientos que tiene la empresa y si la planificación ayuda con estos.

¿Con que criterios?

El criterio con el que debe ser evaluada la planificación financiera, es que esta permite controlar y manejar los recursos financieros de manera eficaz y eficiente.

¿Indicadores?

Unidades y valores vendidos del año 2014

Porcentaje de incremento en ventas

¿Quién evalúa?

- Gerente de Negocios
- Contador

Es importante la comunicación entre ellos con el fin de que no se presenten errores y problemas.

¿Cuándo evaluar?

El periodo tomado para realizar la evaluación es Julio hasta Diciembre 2015.

¿Qué fuentes de información?

La fuente de información para realizar la planificación financiera fue la Empresa Ambasaditas Cía. Ltda.

¿Con que adquirir?

Mediante análisis financiero y encuesta.

Bibliografía

- CEEI ciudad real creacion y desarrollo de empresas. (s.f.). “PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y PRESUPUESTARIA. Obtenido de http://www.uax.es/fileadmin/templates/fundacion/docs/Planificaci_C3_B3n_financiera_y_presupuestaria.pdf
- Alfonso, O. C. (2008). planeacion financiera estrategica (primera edicion ed.).
- Apaza, D. (2009). Facultad de Ciencias Administrativas Finanzas. Recuperado el 19 de 05 de 2014, de <http://facafinanzas.blogspot.com/2009/01/el-financiamiento-largo-plazo-concepto.html>
- Avila, E. L. (2011). Obtenido de Repositorio Universidad Técnica de Ambato: <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/1784/TA0095.pdf?sequence=1>
- Barvo Orellana, S. (Septiembre de 2003). (E. EDICIONES, Ed.) Obtenido de Analisis de rentabilidad economica y financiera: <http://www.esan.edu.pe/paginas/pdf/Material3.pdf>
- Brealey, M. M. (2007). Fundamentos de Finanzas Corporativas. Madrid: McGraw-Hill interamericana de España. Obtenido de Gestion Financiera.
- Brito, V. Y. (2011). Obtenido de LA PLANIFICACIÓN DE IMPORTACIONES Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA DAVIAGRO EN EL AÑO 2010”: INTERNET
- Cabanelas, P. L., & Paniagua, J. L. (Junio de 2007). Las competencias de la empresa como factor básico en la rentabilidad económica. Galega de Economía,, 16(1), 6,7.
- Cardenas Napoles, R. (2002). Presupuestos teoria y practica (1 ed.). (M. G. Hill, Ed.)
- Castro, A. M., & Rodriguez, B. S. (2005). Finanzas I. Obtenido de <http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/2/finanzas1.pdf>
- Garcia, E. M. (2002). Administracion Financiera. Obtenido de completo en: <http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/adminfinancieraenrique.htm>; 05/abril/2011.

- Garcia, E. M. (2002). Administracion Financiera. Obtenido de completo en: [http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/adminfinancieraenrique .htm](http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/adminfinancieraenrique.htm); 05/abril/2011.
- Gestión y Administracion. (s.f). Recuperado el 03 de 05 de 2012, de <http://www.gestionyadministracion.com/finanzas/finanzas-corporativas.html>
- Grajales, T. (1995). Obtenido de Tipos de investigación: <http://tgrajales.net/investipos.pdf>
- Grajales, T. (1995). Obtenido de Tipos de investigacion: <http://tgrajales.net/investipos.pdf>
- Gutierrez, J. A. (2003). la estabilidad financiera de las entidades economicas. (U. A. Azcapotzalco, Ed.) analisis economico(39), 167-183.
- Herrera, L. (2004). modalidades de la investigacion (Tercera Edicion ed.).
- Huanaco, I. (s.f.). Obtenido de Analisis Financiero: <http://www.bbv.com.bo/archivos/GesFIN3.pdf>
- James, J. C., & Wachowicz, V. H. (2010). Fundamentos de la administracion financiera. Mexico: Pearson Educacion.
- JGalbiati, G. R. (2003). CONCEPTOS BÁSICOS DE ESTADÍSTICA. Obtenido de http://www.jorgegalbiati.cl/ejercicios_4/ConceptosBasicos.pdf
- Jhon C James, W. V. (2010). Fundamentos de la administracion financiera (primera ed.). Mexico: Pearson Educacion.
- Jiménez, C. (1983). Pedagogia experimental II. Caracas: Alfa.
- Landeau, R. (2007). Elaboracion de trabajos de investigacion (Primera edicion ed.). Caracas : Alfa.
- Livi Bacci, M. (2005). Introducción a la Demografía. Obtenido de <http://www.sinais.salud.gob.mx/descargas/pdf/poblacion.pdf>
- López Ortiz, G. A. (2012). Obtenido de la planificacion financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ambatol Cia Ltda matriz Ambato en el año 2011:

<http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/1848/TA0144.pdf?sequence=1>

Lozano, A. (2002). Obtenido de Administracion y Gerencia:
<http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/presuarvey.htm>

Martínez, G. M. (2011). AUDITORÍA DE GESTIÓN Y SU INCIDENCIA.

Martinez, N. (2010). Factores de rentabilidad en las decisiones financieras. Obtenido de <http://moblibar.com.mx/articulos/index.php/administracion-yfinanzas/>

Mascareñas, J. (Mayo de 1988). Obtenido de Introduccion a las Finanzas Corporativas: <http://pendientedemigracion.ucm.es/info/jmas/mon/01.pdf>

Moncayo, H. (2010). tipos de investigacion. Obtenido de internet

Mora Garcia, L. A. (2008). Obtenido de internet:
<http://es.scribd.com/doc/52157468/Libro-Indicadores-de-la-gestion-Logistica>

Morales, A., & Sanchez, B. (2005). Finanzas I. Obtenido de <http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/2/finanzas1.pdf>

Naranjo, G. (2010). Tutoria de la Investigación Científica. Quito: DIEMERINO.

Nunes, P. (15 de 04 de 2008). Obtenido de internet:
<http://www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm>

Nunes, P. (2008). Obtenido de Gestion Financiera:
<http://www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm>;
01/abril/2011

Ortega Castro, A. L. (1994). Planeacion estrategica fianciera. McGraw-Hill.

Ortega Castro, A. L. (2008). Planeación Financiera estratégica (Primera Edicion ed.). Mc Grawil Hill.

Ortega, A. C. (2008). Planeacion Financiera Estrategica (Primera edicion ed.). Obtenido de <http://consumo responsable en colombia 206=pdf>

Park, C. (2009). analisis de rentabilidad.

Pedreira, M. (2003). Introduccion a las finanzas.

- Puente, E. R. (2003). (Persys, Ed.) Obtenido de El proceso de la planeacion financiera: <http://www.persys.com.mx/articulos/planeacionfinanciera.pdf>
- Rios Guato, L. M. (2011). Obtenido de evaluacion al control interno en el proceso de ventas y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Megamultisuelas en el segundo semestre del año 2010: <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/1812/TA0117.pdf?sequence=1>
- Rivera, R. (2010). tipos de la investigacion. Obtenido de internet
- Rodero, A. F. (Enero de 2006). la planificacion economica en andalucia. (U. P. Andalucía, Ed.) Estudios regionales(75), 41,68.
- Romero, Y. (2007). Estudio de los tipos de investigacion. Obtenido de internet
- Saldaño, O. (02 de 03 de 2009). Emagister. Obtenido de <http://www.emagister.com/curso-tesis-investigacion/tipos-investigacion-1-2>
- Saldaño, O. (02 de 03 de 2009). Emagister. Obtenido de <http://www.emagister.com/curso-tesis-investigacion/tipos-investigacion-1-2>
- Sanchez Ballesta, J. P. (2002). Analisis de la rentabilidad de la empresa. Obtenido de <http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sanchis, J. R., & Navarro, A. P. (Enero-Marzo de 2009). Rentabilidad y eficiencia de las entidades financieras de economía social en España. Revista Venezolana de Gerencia,, 14(45), 24-41.
- Seco Benedicto, M. (Julio de 2007). Obtenido de planificacion fianciera a largo plazo: http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:45074/componente45589.pdf
- Sierra, B. R. (2001). Tecnicas de investigacion social. Paraninfo. Obtenido de http://ciruelo.uninorte.edu.co/pdf/derecho/19/12_La%20poblacion.pdf
- Sierra, M. P. (Junio de 2012). Tipos mas usuales de la investigacion. Obtenido de http://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/prepa3/tipos_investigacion.pdf

- Stephen, R., Randolph, W., & Bradford, J. (1997). Fundamentos Finanzas Corporativas. Madrid: McGraw- Hill.
- Stephen, R., Randolph, W., & Bradford, J. (1997). Fundamentos de Finanzas Corporativas. España: McGraw-Hill.
- Téllez Girón, A. C., & Sanchez Rodriguez, B. (2005). Obtenido de Finanzas IV y planeación financiera:
<http://repositorial.cuaed.unam.mx:8080/jspui/bitstream/123456789/672/1/1559.pdf>
- Timothy, & Todd. (Julio de 2007). Analisis Financiero aplicado con excel. Mexico: Mc Graw-Hill. Obtenido de planificacion fianciera a largo plazo:
http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:45074/componente45589.pdf
- Tovar, J. (06 de Junio de 2008). Tipos de la investigacion. Obtenido de <http://juantovar.blogspot.es>
- Valencia, W. (Enero-Junio de 2011). Indicador de Rentabilidad de Proyectos:. Industrial Data,(1), 15,18.
- Vazques Mendez, L. (13 de Marzo de 2009). Obtenido de Apuntes de finanzas II:
<http://www.tesoem.edu.mx/alumnos/cuadernillos/2009.004.pdf>
- Verges, J. (2002). Planificación financiera. Recuperado el 05 de 07 de 2014, de http://webs2002.uab.es/jverges/PLANI_PDF/PLANI5.PDF

Anexo



Anexo 1 Encuesta

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



Carrera de Ingeniería Financiera

Objetivo: Analizar la Planificación financiera de la empresa Ambasodas

Seleccione solo una de las alternativas que se propone

Marque con una X en el paréntesis la alternativa que usted elija.

1. ¿Cómo es la planificación financiera de la empresa?

Muy buena

Buena

Mala

2. ¿Está usted de acuerdo que se implemente un modelo de la planificación financiera para la empresa?

Sí No

3. ¿Con que frecuencia la empresa realiza evaluación financiera?

Semanal

Mensual

Anual

4. ¿Cree que es necesario recurrir al financiamiento externo para llevar a cabo la actividad económica de la empresa?

Siempre

Casi siempre

Nunca

5. ¿Conoce usted los indicadores financieros que maneja la empresa

Sí No

6. ¿Considera que es buena la planificación financiera de la empresa actualmente?

Sí No

7. **¿En su opinión obtener rentabilidad es el mejor indicador de que la empresa está operando de manera eficiente?**

Sí No

8. **¿Usted cree que los índices de rentabilidad podrían analizar mejor la participación de la empresa en el mercado competitivo?**

Sí No veces

¿Qué opinión podría dar usted acerca de la Rentabilidad Financiera?

Muy buena

Buena

Mala

¿Cómo califica usted la rentabilidad económica de la empresa?

Muy Buena

Buena

Mala

Gracias por su colaboración

Anexo 2. Balance General



AMBASODAS CIA LTDA BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE		
1.1.1.1.	CAJA - BANCOS		
1.1.1.1.1.	CAJA		
1.1.1.1.1.01	Caja General 01	1.248,70	
=TOTAL=1.1.1.1.1.	CAJA		1.248,70
1.1.1.1.2.	BANCOS		
1.1.1.1.2.01	Banco Promerica Cta. Cte. 1058289006	11.594,20	
1.1.1.1.2.02	Cooperativa Kullki Wasi Cta. # (AQUITO110	3.755,89	
1.1.1.1.2.03	Cooperativa San Alfonso	7,44	
=TOTAL=1.1.1.1.2.	BANCOS		15.357,53
1.1.2.	ACTIVO EXIGIBLE		
1.1.2.1.	CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR		
1.1.2.1.1.	CLIENTES		
1.1.2.1.1.01	Cliente Comerciales No Relacionados	15.748,91	
=TOTAL=1.1.2.1.1.	CLIENTES		15.748,91
1.1.2.1.3.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
1.1.2.1.3.05	Cuentas por Cobrar Accionistas	2.000,00	
=TOTAL=1.1.2.1.3.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR		2.000,00
1.1.2.1.4.	CREDITO TRIBUTARIO RENTA		
1.1.2.1.4.03	Anticipo por retencion Renta	1.430,88	
=TOTAL=1.1.2.1.4.	CREDITO TRIBUTARIO RENTA		1.430,88
1.1.2.1.5.	CREDITO TRIBUTARIO IVA		
1.1.2.1.5.02	Saldo a Favor IVA	14.273,21	
1.1.2.1.5.03	Anticipo por retencion IVA	1.182,79	
=TOTAL=1.1.2.1.5.	CREDITO TRIBUTARIO IVA		15.456,00
1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE		
1.1.3.1.	INVENTARIOS		
1.1.3.1.1.	INVENTARIO MATERIA PRIMA		
1.1.3.1.1.01	Endulzantes & Saborizantes	47.432,71	
1.1.3.1.1.02	Esencias	24.883,88	
1.1.3.1.1.03	Envasado* Prefromas y Botellas	8.745,23	
1.1.3.1.1.04	Empacado y Etiquetado	2.416,12	
1.1.3.1.1.05	Conserbantes	894,23	
=TOTAL=1.1.3.1.1.	INVENTARIO MATERIA PRIMA		84.372,17
1.1.3.1.3.	INVENTARIO DE PRODUCTO EN PROCESO		

=TOTAL=1.1.3.1.3.	INVENTARIO DE PRODUCTO EN PROCESO		
1.1.3.1.4.	INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS		
1.1.3.1.4.01	Inv.Productos Terminados La Otra	24.734,28	
1.1.3.1.4.02	Inv.Productos Terminados Tu Kola	4.466,61	
1.1.3.1.4.03	Inv.Productos Terminados Frukiss	8.455,58	
=TOTAL=1.1.3.1.4.	INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS		37.656,47
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTE		
1.2.1.	ACTIVO FIJO		
1.2.1.1.	TANGIBLES		
1.2.1.1.3.	EQUIPO DE OFICINA		
1.2.1.1.3.01	Equipo de Oficina	1.249,29	
1.2.1.1.3.02	(-) Depre.Acum.Equipo de Oficina	160,23	
=TOTAL=1.2.1.1.3.	EQUIPO DE OFICINA		1.089,06
1.2.1.1.4.	EQUIPO DE COMPUTO Y SOFTWARE		
1.2.1.1.4.01	Equipo de Computo	2.187,50	
1.2.1.1.4.02	(-) Depre.Acum. Equipo de Computo	1.088,69	
=TOTAL=1.2.1.1.4.	EQUIPO DE COMPUTO Y SOFTWARE		1.098,81
1.2.1.1.5.	VEHICULOS		
1.2.1.1.5.01	Vehiculos	24.000,00	
1.2.1.1.5.02	(-) Depre.Acum.Vehículos	1.986,67	
1.2.1.1.5.	VEHICULOS		22.013,33
1.2.1.1.6.	MAQUINARIA Y EQUIPOS		
1.2.1.1.6.01	Maquinaria y Equipos	190.000,00	
1.2.1.1.6.02	(-) Depre.Acum.Maquinaria y Equipos	20.583,33	
=TOTAL=1.2.1.1.6.	MAQUINARIA Y EQUIPOS		169.416,67
=TOTAL=1.	TOTAL ACTIVO		366888,53
2.	PASIVO		
2.1.	PASIVO CORRIENTE		
2.1.1.	PASIVO A CORTO PLAZO		
2.1.1.1.	CUENTAS Y DOCUM. POR PAGAR		
2.1.1.1.1.	PROVEEDORES		
2.1.1.1.1.01	Proveedores	18.687,65	
=TOTAL=2.1.1.1.1.	PROVEEDORES		18.687,65
2.1.1.1.2.	DOCUMENTOS POR PAGAR BANCARIOS		
2.1.1.1.2.02	Prestamo Cooperativa Kullki Wasi	22.135,66	
2.1.1.1.2.03	Prestamo Cooperativa San Alfonso	13.039,87	
=TOTAL=2.1.1.1.2.	DOCUMENTOS POR PAGAR BANCARIOS		35.175,53
2.1.1.1.3.	CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS		
2.1.1.1.3.01	Sueldos por Pagar	2.937,99	
2.1.1.1.3.02	15% Participación Trabajadores	1.022,25	
2.1.1.1.3.04	XIII Sueldo por Pagar	377,20	
2.1.1.1.3.05	XIV Sueldo por Pagar	1.501,49	
=TOTAL=2.1.1.1.3.	CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS		5.838,93
2.1.1.1.4.	OBLIGACIONES FISCALES		
2.1.1.1.4.01	Retenciones fuente por pagar	511,83	

2.1.1.1.4.02	Retenciones IVA por pagar	298,65		
2.1.1.1.4.04	ICE por Pagar	1.978,32		
2.1.1.1.4.05	Impue.a la Renta por Pagar Empresa	1.319,38		
2.1.1.1.4.06	Impuesto Botellas Plásticas	635,04		
=TOTAL=2.1.1.1.4.	OBLIGACIONES FISCALES		4.743,22	
2.1.1.1.5.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
	Otras Cuentas por Pagar	221.770,94		
2.1.1.1.5.03	Cuentas por Pagar Accionistas	70.000,00		
=TOTAL=2.1.1.1.5.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		291.770,94	
2.1.1.1.6.	OBLIGACIONES IESS			
2.1.1.1.6.01	Aporte Individual 9.45%	427,74		
2.1.1.1.6.02	Aporte Patronal 12.15%	549,94		
2.1.1.1.6.03	Fondos de Reserva	126,50		
2.1.1.1.6.04	Préstamos por Pagar IESS	175,80		
=TOTAL=2.1.1.1.6.	OBLIGACIONES IESS		1.279,98	
2.1.1.1.7.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
2.1.1.1.7.01	Anticipo Clientes	173,30		
=TOTAL=2.1.1.1.7.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		173,30	
=TOTAL=2.	TOTAL PASIVO			357.669,55
3.	PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL			
3.1.1.	CAPITAL			
3.1.1.1.	CAPITAL SOCIAL			
3.1.1.1.1.	CAPITAL			
3.1.1.1.1.01	Capital	2.000,00		
=TOTAL=3.1.1.1.1.	CAPITAL		2.000,00	
3.2.	RESULTADOS			
3.2.1.	UTILIDADES			
3.2.1.1.	UTILIDADES			
3.2.1.1.1.	UTILIDADES			
3.2.1.1.1.01	Utilidades Acumuladas	2.798,02		
3.2.1.1.1.02	Utilidad del Ejercicio	4.273,70		
=TOTAL=3.2.1.1.1.	UTILIDADES		7.071,72	
3.3.	RESERVAS			
3.3.1.	RESERVAS			
3.3.1.1.	RESERVAS			
3.3.1.1.1.	RESERVAS			
3.3.1.1.1.01	Reserva Legal	147,26		
TOTAL=3.3.1.1.1.	RESERVAS		147,26	9.218,98
=TOTAL=3.	TOTAL PATRIMONIO			
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			366.888,53

GERENTE

CONTADOR

Anexo 3 Estado de Resultado



AMBASODAS CIA LTDA

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESOS GRAVADOS		
4.1.1.	INGRESOS GRAVADOS		
4.1.1.1.	VENTAS NETAS		
4.1.1.1.1.	PRODUCCION		
4.1.1.1.1.01	Ventas Producto La Otra	234.092,72	
4.1.1.1.1.02	Ventas Producto Tu Kola	25.614,78	
4.1.1.1.1.03	Ventas Producto Frukiss	78.667,67	
4.1.1.1.1.04	Ventas Producto Nobel	225,41	
4.1.1.1.1.05	Agua Natural		
=TOTAL=4.1.1.1.1.	PRODUCCION		338.600,58
4.1.1.1.2.	DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS		
4.1.1.1.2.02	Descuento en Ventas	1.173,26	
=TOTAL=4.1.1.1.2.	DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS		1.173,26
=TOTAL=4.1.1.1.	VENTAS NETAS		337.427,32
=TOTAL=4.1.1.	INGRESOS GRAVADOS		
4.1.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES		
4.1.2.1.	OTROS INGRESOS		
4.1.2.1.2.	OTROS		
4.1.2.1.2.02	Intereses ganados	164,05	
=TOTAL=4.1.2.1.2.	OTROS		164,05
=TOTAL=4.1.2.1.	OTROS INGRESOS		
=TOTAL=4.1.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES		164,05
=TOTAL=4.1.	INGRESOS GRAVADOS		
=TOTAL=4.	INGRESOS		337.591,37
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.1.	COSTOS EN PROCESO Y TRANSITO		
5.1.1.	COSTOS EN PROCESO		273.058,52
5.1.1.1.	COSTOS EN PROCESO PRODUCTOS TERMINADOS		
5.1.1.1.1.	MANO DE OBRA		40.976,30
5.1.1.1.1.01	Sueldos de Produccion	29.197,35	
5.1.1.1.1.03	Aporte Patronal	3.547,48	
5.1.1.1.1.04	XIII Sueldo Produccion	2.427,17	
5.1.1.1.1.05	XIV Sueldo Produccion	3.456,57	
5.1.1.1.1.07	Fondos de Reserva	691,78	
5.1.1.1.1.14	Compensación Salario Digno	1.218,94	
5.1.1.1.1.15	Bonificación Desahucio	437,01	
=TOTAL=5.1.1.1.1.	MANO DE OBRA		40.976,30
5.1.1.1.2.	MATERIA PRIMA		156.775,79
5.1.1.1.2.01	Costo de Saborizantes	85.174,58	
5.1.1.1.2.02	Costo de Esencias	36.824,23	
5.1.1.1.2.03	Costo de Preformas y Botellas	26.536,74	
5.1.1.1.2.04	Costo de Empacado y Etiquetado	7.079,52	
5.1.1.1.2.05	Costo de Concerbantes	181,22	
5.1.1.1.2.12	Fletes en Compras	979,50	
=TOTAL=5.1.1.1.2.	MATERIA PRIMA		156.775,79
5.1.1.1.3.	COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN		75.306,43
5.1.1.1.3.01	Costo Consumo Energía Eléctrica	20.815,35	
5.1.1.1.3.03	Reparaciones y Mantenimientos de Maquinaria	1.544,57	
5.1.1.1.3.04	Reparaciones y Mantenimientos de Planta	9.974,18	
5.1.1.1.3.05	Costo de Combustibles y Lubricantes	2.845,23	
5.1.1.1.3.06	Costos Varios Suministros de Producción	3.127,10	
5.1.1.1.3.09	Costo Arriendo de Bienes	18.000,00	

	Depreciación Maquinaria	19.000,00	
=TOTAL=5.1.1.1.3.	COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN		
=TOTAL=5.1.1.1.	COSTOS EN PROCESO PRODUCTOS TERMINADOS		
=TOTAL=5.1.1.	COSTOS EN PROCESO		
5.1.2.	GASTOS		60.259,15
5.1.2.1.	GASTO ADMINISTRATIVOS		
5.1.2.1.1.	GASTOS DEL PERSONAL		
5.1.2.1.1.01	Gasto Sueldos	11.120,98	
5.1.2.1.1.03	Gasto Décimo Tercer Sueldo	680,21	
5.1.2.1.1.04	Gasto Décimo Cuarto Sueldo	566,63	
5.1.2.1.1.06	Gasto Fondos de Reserva	393,65	
5.1.2.1.1.07	Gasto Aporte Patronal	1.351,20	
5.1.2.1.1.13	Gasto Alimentación	1.071,23	
5.1.2.1.1.14	Gasto Agasajos al Personal	245,78	
=TOTAL=5.1.2.1.1.	GASTOS DEL PERSONAL		15.429,68
5.1.2.1.2.	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.1.2.1.2.01	Gasto Suministros y Materiales	1.784,20	
5.1.2.1.2.05	Gasto Valijas y Correos	89,74	
5.1.2.1.2.06	Gasto Arrendamiento	6.000,00	
5.1.2.1.2.08	Gasto Honorarios Profesionales	1.930,00	
5.1.2.1.2.09	Gasto Legales y Judiciales	510,00	
5.1.2.1.2.16	Gasto Servicios Básicos	1.245,78	
5.1.2.1.2.23	Gasto 15% participacion Trabajadores	987,02	
5.1.2.1.2.24	Gasto Impuesto a la Renta	1.319,38	
=TOTAL=5.1.2.1.2.	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS		13.866,12
=TOTAL=5.1.2.1.	GASTO ADMINISTRATIVOS		
5.1.2.2.	GASTOS DE VENTAS		
5.1.2.2.1.	GASTOS DE PERSONAL		
5.1.2.2.1.01	Gastos Sueldos	12.080,45	
5.1.2.2.1.03	Gasto Décimo Tercer Sueldo	1.045,88	
5.1.2.2.1.04	Gasto Décimo Cuarto Sueldo	849,95	
5.1.2.2.1.06	Gasto Fondos de Reserva	117,50	
5.1.2.2.1.07	Gasto Aporte Patronal	1.467,77	
5.1.2.2.1.13	Gasto Alimentación	841,15	
5.1.2.2.1.16	Gasto Compensación Salario Digno	96,59	
=TOTAL=5.1.2.2.1.	GASTOS DE PERSONAL		16.499,29
5.1.2.2.2.	GASTO LOCAL E INSTALACIONES		
5.1.2.2.2.02	Gasto Depreciación Equipo de Oficina	124,93	
5.1.2.2.2.03	Gasto Depreciación Equipo de Computo y Software	729,09	
5.1.2.2.2.04	Gasto Depreciación Vehículos	1.986,67	
=TOTAL=5.1.2.2.2.	GASTO LOCAL E INSTALACIONES		2.840,69
5.1.2.2.3.	OTROS GASTOS DE VENTAS		
5.1.2.2.3.01	Gasto Suministros y Materiales	241,78	
5.1.2.2.3.14	Gasto Servicios Básicos	145,23	
5.1.2.2.3.20	Peajes	20,00	
5.1.2.2.3.21	Gasto de Promocion y Publicidad	10.700,00	
=TOTAL=5.1.2.2.3.	OTROS GASTOS DE VENTAS		11.107,01
=TOTAL=5.1.2.	GASTOS		
=TOTAL=5.1.	COSTOS EN PROCESO Y TRANSITO		
5.2.	EGRESOS NO OPERACIONALES		
5.2.1.	EGRESOS NO OPERACIONALES		
5.2.1.1.	GASTOS FINANCIEROS		
5.2.1.1.1.	GASTOS FINANCIEROS		
5.2.1.1.1.01	Gastos Comisiones Bancarias	112,28	
=TOTAL=5.2.1.1.1.	GASTOS FINANCIEROS		112,28
=TOTAL=5.2.1.1.	GASTOS FINANCIEROS		
5.3.	GASTO PROVISIONES		
5.3.1.	GASTO PROVISIONES		
5.3.1.1.	PROVISIONES DE LEY		
5.3.1.1.1.	GASTOS SIN SUSTENTO		
5.3.1.1.1.01	Gastos sin sustento	404,08	

TOTAL =5.3.1.

GASTO PROVISIONES

404,08

4.273,70

RESULTADO DEL EJERCICIO



GERENTE

AMARSCORPS



CONTADOR

Anexo 4 Registro Único de Contribuyente



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

NUMERO RUC: 1891752403001

RAZON SOCIAL: AMBASODAS CIA. LTDA.

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS

REPRESENTANTE LEGAL: MUNIABUSI ANDAGANA, ANGEL AMABLE

CONTADOR: CHANGO YUGAJILLA, MARTHA NARCISA

FEC. INICIO ACTIVIDADES:	25/07/2013	FEC. CONSTITUCION:	03/07/2013
FEC. INSCRIPCION:	25/07/2013	FECHA DE ACTUALIZACION:	

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ELABORACION DE BEBIDAS REFRESCANTES COMO GASEOSAS

DOMICILIO TRIBUTARIO:

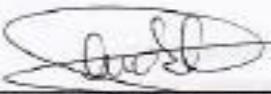
Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: PISHILATA Calle: VIA A LAS VIÑAS Número: SIN Kilómetro: 1-30
Referencia ubicación: JUNTO A LA EMPRESA FLORES DE PISHILATA Teléfono Trabajo: 032540950 Celular: 0992061239
Email: chayan1ra@gmail.com

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- DECLARACION MENSUAL DE IVA

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	de 001 al 001	ABIERTOS:	1
JURISDICCION:	REGIONAL CENTRO I. TUNGURAHUA	CERRADOS:	0



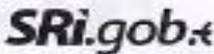
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: MAV5311006 Lugar de emisión: AMBATO/AV. MANUELITA Fecha y hora: 25/07/2013 11:46:22

Página 1 de 2



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 1891752403001
RAZON SOCIAL: AMBASODAS CIA. LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** ABIERTO **MATRIZ:** **FEC. INICIO ACT.:** 03/07/2013
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**

ELABORACION DE BEBIDAS REFRESCANTES COMO BARRIDOS
ELABORACION DE OTRAS BEBIDAS NO ALCOHOLICAS COMO AGUAS, JUGO, ENERGIZANTES Y OTROS
ELABORACION DE LACTEOS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: PISHILATA Calle: VÍA A LAS VIÑAS Número: SIN Referencia JUNTO A LA
EMPRESA FLORES DE PISHILATA Kilómetro: 1 1/2 Teléfono Trabajo: 032840050 Celular: 0990081236 Email:
cheyenfm@hotmail.com

RECUERDE:

- Actualizar su RUC cuando se produzcan cambios en su información.
- Entregar y solicitar comprobantes de venta válidos y vigentes en todas sus transacciones.
- Declarar a tiempo sus impuestos.

FECHA MÁXIMA DE PAGO
28
DE CADA MES

1700 SRI SRI
www.SRI.gob.ec

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: MAV5011000 Lugar de emisión: AMBATO CIV. MANUELITA Fecha y hora: 25/07/2013 11:46:22