



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

*Trabajo de Investigación previo a la Obtención del
Título de Ingeniera Financiera*

TEMA:

“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES DE LA EMPRESA PLANHOFA C.A”

AUTORA: Jimena Maribel Carvajal Bautista

TUTOR: Eco. Álvaro Vayas

AMBATO – ECUADOR

2015

APROBACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: **“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA PLANHOFA C.A”** realizado por Jimena Maribel Carvajal Bautista, estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Carrera de Ingeniería Financiera modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el Normativo para la presentación de proyectos de Investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo a la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por el profesor calificador designado por el H. Consejo Directivo.

Ambato, Mayo 2015

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Álvaro Vayas', is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

Eco. Álvaro Vayas

TUTOR

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TESIS

Yo, Jimena Maribel Carvajal Bautista, con Cédula de Ciudadanía N° 1804249041, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de **“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA PLANHOFA C.A”**, como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Trabajo de Graduación.

Ambato, Mayo 2015



Jimena Maribel Carvajal Bautista

C.I. 1804249041

AUTORA

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Los miembros del Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema “**EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA PLANHOFA C.A**”, elaborado por Jimena Maribel Carvajal Bautista, estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que ha sido elaborado de conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

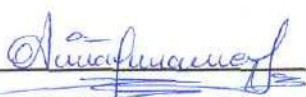
Ambato, Mayo 2015

Para constancia firma



Eco. Diego Proaño

Presidente del Tribunal



Ab. Anita Labre

Miembro del Tribunal



Dr. César Salazar

Miembro del Tribunal

DEDICATORIA

En primer lugar el presente trabajo de investigación y mi vida universitaria le dedico a Dios, por darme las fuerzas necesarias y el conocimiento para poder culminar mis estudios, luego le dedico a mi familia por apoyarme moralmente, finalmente está dedicado a mis docentes porque con su paciencia y dedicación me enseñaron y transmitieron su conocimiento para prepararme en mi vida profesional.

Maribel Carvajal

AGRADECIMIENTO

En primera instancia agradezco a Dios por iluminar y guiar mi camino, porque me dio las fuerzas necesarias cuando más le necesitaba, además no puedo dejar de agradecer a mi familia por sus palabras de apoyo y por darme la fuerza necesaria para seguir adelante, y finalmente agradezco a la empresa PLANHOFA C.A., por brindarme toda la información que necesitaba para hacer posible mi trabajo de investigación previo a la obtención de mi título.

Maribel Carvajal

ÍNDICE

<i>PORTADA</i>	I
APROBACIÓN DEL TUTOR	II
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TESIS.....	III
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	IV
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	VI
RESUMEN EJECUTIVO	XI
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I	3
EL PROBLEMA	3
1.1. TEMA.....	3
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.2.1. CONTEXTUALIZACIÓN	3
1.2.2. ANÁLISIS CRÍTICO.....	8
1.2.3. PROGNOSIS	10
1.2.4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	11
1.2.5. PREGUNTAS DIRECTRICES.....	11
1.2.6. DELIMITACIÓN DEL OBJETO DE INVESTIGACIÓN.....	11
1.3. JUSTIFICACIÓN.....	12
1.4. OBJETIVOS	13
1.4.1. GENERAL	13
1.4.2. ESPECÍFICO	13
CAPÍTULO II.....	14
MARCO TEÓRICO	14
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	14
2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA	17
2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	20
2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES	22

2.4.1. CONTEXTUALIZACIÓN DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE: ANÁLISIS FINANCIERO	26
2.4.2. CONTEXTUALIZACIÓN DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: LA TOMA DE DECISIONES.....	34
2.5. HIPÓTESIS.....	39
2.6. SEÑALAMIENTO DE LAS VARIABLES	39
 CAPÍTULO III.....	 40
 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	 40
3.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN	40
3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN	41
3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN	42
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA	43
3.4.1. POBLACIÓN	43
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	45
3.6. PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	47
3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS	48
3.7.1. PLAN DE RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN.....	48
3.7.2. PLAN DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	50
 CAPITULO IV.....	 51
 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	 51
4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	51
4.2. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS	67
 CAPÍTULO V.....	 71
 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	 71
5.1. CONCLUSIONES	71
5.2. RECOMENDACIONES	73
 CAPITULO VI.....	 74
 PROPUESTA.....	 74
6.1. DATOS INFORMATIVOS	74
6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA	75
6.3. JUSTIFICACIÓN.....	76

6.4. OBJETIVOS	78
6.4.1. GENERAL	78
6.4.2. ESPECÍFICO	78
6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD	78
6.6. FUNDAMENTACIÓN	79
6.7. METODOLOGÍA. MODELO OPERATIVO	83
6.8. ADMINISTRACIÓN.....	144
6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN	147
 BIBLIOGRAFÍA.....	 148
 ANEXOS.....	 153

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Descripción de la población	44
Tabla 2: Matriz Análisis Financiero	45
Tabla 3: Matriz toma de decisiones	46
Tabla 4: Plan de recolección de información	47
Tabla 5: Encuesta: Análisis Financiero.....	52
Tabla 6: Encuesta: Toma de decisiones correctivas	53
Tabla 7: Encuesta: Información Financiera Oportuna	54
Tabla 8: Encuesta: Realización de Estados Financieros	55
Tabla 9: Encuesta: Políticas Financieras	56
Tabla 10: Encuesta: Flujos de Caja	57
Tabla 11: Encuesta: Baja Liquidez.....	58
Tabla 12: Encuesta: Solución de problemas	59
Tabla 13: Encuesta: Cumplimiento Objetivos	60
Tabla 14: Encuesta: Recursos Toma de Decisiones.....	61
Tabla 15: Encuesta: Funciones Administrativas	62
Tabla 16: Encuesta: Supervisión de las decisiones.....	63
Tabla 17: Encuesta: Método toma de decisiones	64
Tabla 18: Encuesta: Colaboración de la organización	65
Tabla 19: Encuesta: Modelo de Análisis Financiero	66
Tabla 20: Modelo Operativo.....	83
Tabla 21: Variación del Estructura del Balance General.....	114
Tabla 22: Variación por subcuentas del Balance General	115
Tabla 23: Estructura Financiera Empresa PLANOFA C.A.....	123
Tabla 24: Estructura Financiera de la Empresa PLANHOFA C.A.	123
Tabla 25: Comportamiento del Balance General	140
Tabla 26: Tendencia de Composición del Activo	141
Tabla 27: Tendencia del Pasivo y Patrimonio	142
Tabla 28: Tendencia de las Ventas, Costo y Utilidad	143

Tabla 29: Monitoreo y Evaluación de la Propuesta	146
Tabla 30: Previsión de la Evaluación	147

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Industria Ecuatoriana dedicada a las conservas y jugos de frutas 2011	4
Gráfico 2: Exportación de Jugos y conservas 2011	4
Gráfico 3: Árbol de problemas.....	8
Gráfico 4: Red de Inclusiones Conceptuales	23
Gráfico 5: Constelación de Ideas: Análisis Financiero.....	24
Gráfico 6: Constelación de Ideas: Toma de decisiones	25
Gráfico 7: Encuesta: Análisis Financiero	52
Gráfico 8: Encuesta: Toma de decisiones correctivas.....	53
Gráfico 9: Encuesta: Información financiera oportuna.....	54
Gráfico 10: Encuesta: Realización de Estados Financieros	55
Gráfico 11: Encuesta: Políticas Financieras.....	56
Gráfico 12: Encuesta: Flujos de Caja.....	57
Gráfico 13: Encuesta: Baja Liquidez	58
Gráfico 14: Encuesta: Solución de problemas	59
Gráfico 15: Encuesta: Cumplimiento Objetivos	60
Gráfico 16: Encuesta: Recursos Toma de Decisiones	61
Gráfico 17: Encuesta: Funciones Administrativas	62
Gráfico 18: Encuesta: Supervisión de las decisiones	63
Gráfico 19: Encuesta: Método toma de decisiones.....	64
Gráfico 20: Encuesta: Colaboración de la organización.....	65
Gráfico 21: Encuesta: Modelo de Análisis Financiero	66
Gráfico 22: Cálculo “t” de student.....	71
Gráfico 23: Indicador Liquidez Corriente Planhofa C.A.....	127
Gráfico 24: Indicador Prueba Ácida Planhofa C.A	128
Gráfico 25: Indicador Capital de Trabajo Planhofa C.A.....	129
Gráfico 26: Indicador Endeudamiento del Activo Planhofa C.A	130
Gráfico 27: Indicador Financiamiento propio Planhofa C.A	131
Gráfico 28: Indicador Endeudamiento a corto plazo Planhofa C.A.....	132
Gráfico 29: Indicador Endeudamiento a largo plazo Planhofa C.A.....	133
Gráfico 30: Rotación de cartera y su plazo promedio Planhofa C.A.....	134
Gráfico 31: Rotación de los Inventarios y reposición Planhofa C.A.....	135
Gráfico 32: Indicador Rentabilidad Neta del Activo Planhofa C.A.....	136
Gráfico 33: Indicador Margen Bruto Planhofa C.A.....	137
Gráfico 34: Indicador Margen Neto Planhofa C.A	138
Gráfico 35: Comportamiento del Balance General.....	140
Gráfico 36: Tendencia de Composición del Activo.....	141
Gráfico 37: Tendencia del Pasivo y Patrimonio	142
Gráfico 38: Tendencia de las Ventas, Costo de Ventas y Utilidad.....	143

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación titulada “El Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa PLANHOFA C.A” presenta como problema principal el incumplimiento de políticas y procedimientos financieros, el cual se ha implementado una encuesta para conocer las causas del problema, de acuerdo a las necesidades de la empresa se propone un “Modelo de Gestión Financiera que facilite la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A”.

La propuesta consta de seis objetivos el cual desarrolla un análisis horizontal, vertical, indicadores financieros y análisis de tendencias de los estados financieros de los años 2011, 2012 y 2013, políticas y procedimientos financieros para una mejor interpretación de los datos, pues servirán para conocer la situación económica y financiera de la empresa, y por ende para la toma de decisiones.

PLANHOFA, es una industria que se constituyó mediante escritura pública en el año 1988, con el objeto de dedicarse a la selección, acondicionamiento, embalaje, conservación y comercialización de frutas y hortalizas variadas, así como también la elaboración de productos transformados en pulpas, néctares, mermeladas y jugos para la venta, distribución y exportación.

Para concluir la presente investigación será de utilidad para el gerente de la empresa, así también de las personas que utilizarán el Modelo de Análisis Financiero, como es el personal del Departamento Administrativo y Financiero, las decisiones que tomen contribuirán a mejorar el problema central de la investigación y cumplir con el objetivo principal.

INTRODUCCIÓN

La empresa PLANHOFA C.A., tiene como visión ser una empresa líder en el Mercado Nacional, manteniéndonos bajo los esquemas de un sistema de Gestión de Calidad para ser competitivos y exportadores de productos provenientes del esfuerzo de los agricultores mejorando la seguridad alimentaria, e impulsando alianzas entre instituciones públicas, privadas, productores y empresa para generar desarrollo a nivel local.

La presente investigación consta de los siguientes capítulos:

En el **Capítulo I: EL PROBLEMA** se presenta el tema de investigación, el análisis crítico al problema, así también se detalla que pasaría a futuro si la empresa sigue en las mismas condiciones, la justificación de la investigación, y los objetivos que se van a desarrollar el trabajo de investigación.

En el **Capítulo II: MARCO TEÓRICO**, Se desarrolla los antecedentes de la investigación, la Fundamentación Filosófica y Legal, así también la contextualización de las variables dependiente e independiente.

En el **Capítulo III: METODOLOGÍA**, se inicia con el enfoque y las modalidades en las que se desarrolla la investigación, se detalla la población de estudio que brindará información para la solución de los problemas y el plan de recolección, análisis e interpretación para el desarrollo del capítulo siguiente.

En el **Capítulo IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**, Se aplica la Investigación de Campo a la muestra o población de estudio, está estructurado por cinco partes: La pregunta, La tabla, el gráfico, el análisis e interpretación de las encuestas, luego se procede a la aplicación de la hipótesis.

En el **Capítulo V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**, se detalla las conclusiones y recomendaciones, de acuerdo a los tres objetivos de la

investigación que esté relacionados con; la variable independiente, dependiente y la propuesta.

Finalmente en el **Capítulo VI: PROPUESTA**, se concluye con la elaboración de la propuesta titulada: “El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Planhofa C.A., se establece un análisis horizontal, vertical, indicadores financieros y análisis de tendencias”

Después de concluida la investigación se adjunta la Bibliografía y los anexos.

CAPITULO I

EL PROBLEMA

1.1. TEMA

“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA PLANHOFA C.A”

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1. Contextualización

Contexto Macro

En el Ecuador, *“a partir de los años 60, el mercado de los jugos y conservas de frutas empezó con Industrias Conserveras del Guayas como la empresa pionera en este mercado.”*(Jácome , 2011, pág. 11)

A lo largo de los años, el mercado de conservas, mermeladas, pulpas y jugos ha crecido en tal dimensión que hoy en día, los productos se industrializan para exportar; así tenemos que los principales países importadores de estos productos son: *“Italia, Alemania, España y Estados Unidos; por otra parte los principales consumidores de purés y pastas de fruta exportados por Ecuador son las empresas que fabrican bebidas, smoothies, y comidas de bebé como: Francia, Berlín, Hamburgo, Múnich y Colonia”*.(PRO ECUADOR, 2012, pág. 4)

En consecuencia, las industrias de alimentos procesados deben basarse en la calidad de la materia prima, la calidad de los procesos de elaboración, los empaques, la maquinaria de punta y el recurso humano utilizado, es por esta razón, que un buen análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, para el buen desarrollo de la empresa, de tal forma, sea competitiva en el mercado, logrando resultados óptimos en el desarrollo empresarial.

A continuación se presenta la producción de la industria ecuatoriana dedicadas a las conservas y jugos de frutas:

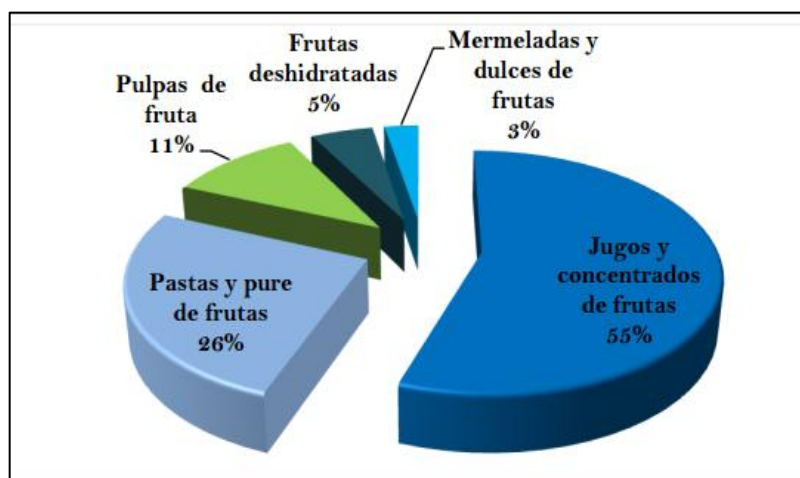


Gráfico 1: Industria Ecuatoriana dedicada a las conservas y jugos de frutas 2011

Fuente: Banco Central del Ecuador

Así también tenemos los principales destinos de las exportaciones de jugos y conservas:

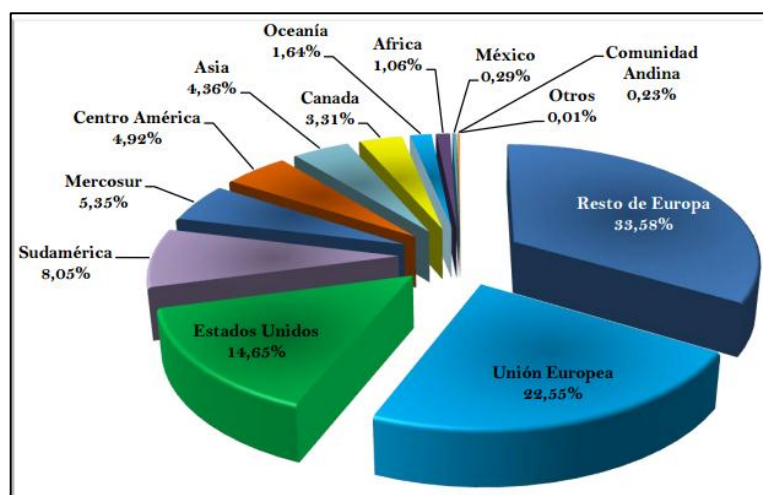


Gráfico 2: Exportación de Jugos y conservas 2011

Fuente: Banco Central del Ecuador

Se podría considerar, que la tendencia de la demanda es adquirir productos novedosos, con valor agregado y sobretudo nutritivos y saludables para las personas que lo consumen ya sea en mermeladas, jugos, purés, pulpas, de tal manera que, se debe saber que la

competencia de producción de mermeladas, jaleas entre otros suplementos, que se produce en el Ecuador son de diferentes marcas y se debe ir innovando.

Por tal razón las industrias deben aplicar análisis financiero para conocer y proyectar las inversiones a realizarse, optimizando los recursos monetarios, y al final de cada ejercicio observar valores positivos y siempre generando e incrementando las utilidades de los accionistas.

Según Gómez (2001) indica que: *“El análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa”*.

Finalmente según Fernández (2013) el análisis financiero:

“es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia, útil a la hora de tomar las decisiones”

Contexto Meso

En la provincia de Tungurahua, existe industrias procesadoras de alimentos, el cual han ido mejorando sus productos a través la industrialización de frutas no tradicionales y frutas deshidratadas que despiertan el interés en el mercado local e internacional, generando así competencias que buscan entre ellas llegar a la máxima calidad y beneficio para el cliente.

Según Hernández (2012) en la actualidad *“existen cerca de 15 empresas que se dedican a la producción de frutas deshidratadas y casi todas exportan el producto; pero también abastecen el mercado nacional en autoservicios, supermercados y tiendas especializadas”*

La importancia que tiene el análisis financiero sirve para el buen funcionamiento empresarial, se constituya un medio imprescindible para el cumplimiento de planes y los resultados obtenidos en las empresas que están constituidas en Tungurahua, de esta manera, posibilitará tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar la utilización de los recursos, invirtiendo en menor costos y aumento de utilidades.

“Actualmente el mercado está abastecido por frutas consideradas tradicionales, representando una oportunidad para los que ofertan pulpa y puré de frutas exóticas; no tienen competencia y el mercado es suficientemente amplio con una creciente demanda de este tipo de productos; resaltan dos principales empresas importadoras de pulpa y puré de frutas no tradicionales ubicadas en la capital Moscú” (Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones, 2013, pág. 5)

Finalmente, se establece que en la provincia de Tungurahua, existen diferentes actividades comerciales e industrias, para lo cual en la mayoría de empresas toman decisiones sin tener conocimiento de teorías financieras e indicadores, siendo de vital importancia para lograr una posición de competitividad y productividad.

Contexto Micro

La empresa PLANHOFA C.A es una empresa de economía social constituida en el año 1988, con el objeto de dedicarse a la selección, acondicionamiento, embalaje y conservación de las frutas, hortalizas variadas, así como también , la elaboración de productos transformados en pulpas , y mermeladas para la venta, su creación es fruto del esfuerzo coordinado entre instituciones públicas, ONG ´s Ecuatorianas con apoyo de la corporación internacional y de los mismos pequeños y medianos productores organizados.

PLANHOFA C.A es una empresa dedicada:

“al procesamiento industrial de frutas y hortalizas; elaboramos pulpas, mermeladas, jugos, néctares y

conservas de calidad mediante el mejoramiento continuo de los procesos productivos con miras a la obtención de la certificación ISO 9001 2000, satisfaciendo las expectativas de los clientes, entregándoles productos de calidad, precios competitivos y un adecuado servicio, que nos garantice la lealtad y espacio en el mercado”(PLANHOFA C.A., 2013, pág. 1)

Sin embargo, PHANOFA C.A como toda empresa corre el riesgo de tener pérdidas debido a una mala planificación financiera, presentada desde el año 2007 el cual existían pérdidas que suman 14 mil dólares, mientras en 2008 llegan a 41 mil; esto fue causado principalmente porque los productos no financiaban por lo menos el costo de producción el cual la empresa ha ido descendiendo en vez de crecer de acuerdo al informe establecido por el Concejal Municipal indica que Planhofa mantiene una deuda con una empresa italiana conllevando a la reducción de las acciones.

“No obstante, en la empresa PLANHOFA C.A ha existido crisis, en las cuales ha sido por falta de liderazgo y toma de decisiones adecuadas, para que la empresa sobresalga adelante y logre ganancias. Por lo tanto, es necesario analizar el financiamiento con lo que actualmente, se está manejado la empresas. Es por eso, que es indispensable que la alta gerencia tome decisiones adecuadas para el buen funcionamiento de la empresa”(López, 2009, pág. 4)

Finalmente se indica que en la empresa el análisis financiero no se utiliza y aplica correctamente, afectando de esta manera a las utilidades de los accionistas, es importante conocer que la información analizada de los estados financieros sirve como pilar fundamental para la toma de decisiones empresariales, de esto depende que se aplique o no de manera adecuada.

1.2.2. Análisis Crítico

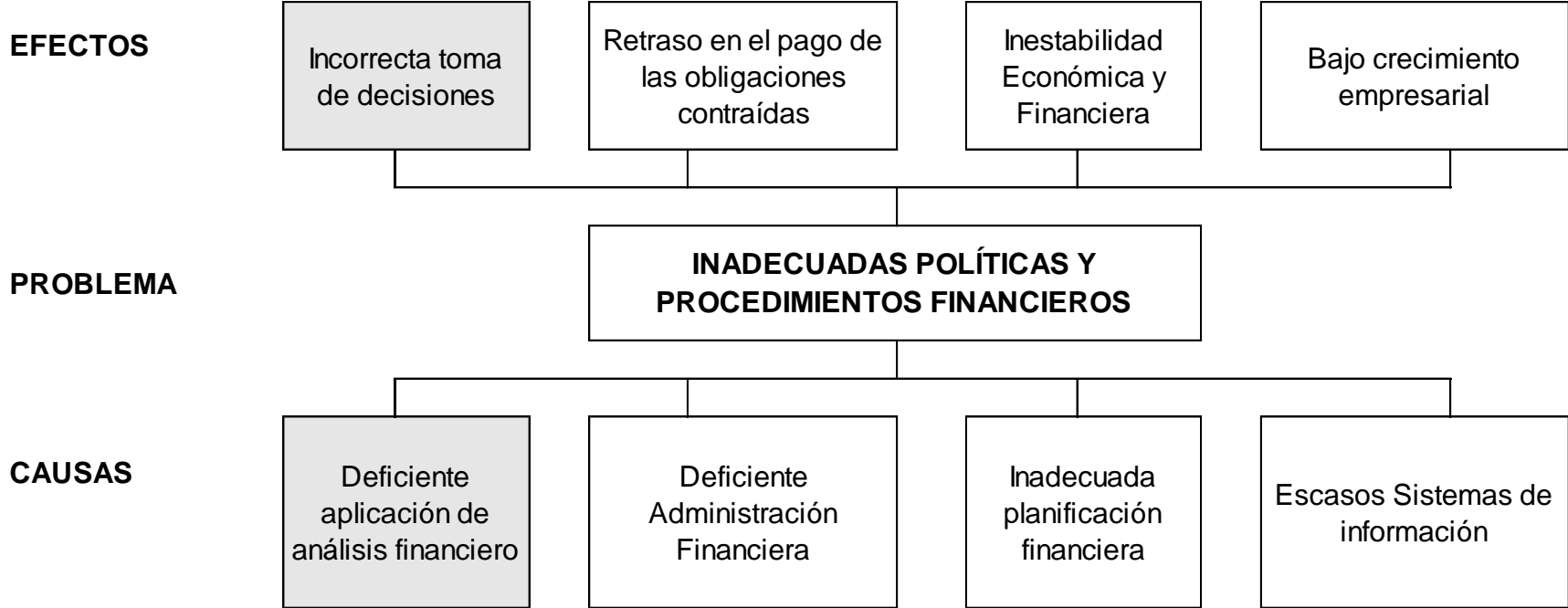


Gráfico 3: Árbol de problemas
Elaborado por: Maribel Carvajal

PLANHOFA C.A es una empresa que se dedica al procesamiento y transformación de las frutas para la obtención de pulpas, mermeladas, jaleas y entre otras, de esta manera sobre sale en el mercado comercializando dicha producción a diferentes mercados nacionales.

En cuanto al problema encontrado en la empresa con sus respectivas causas y efectos, se puede decir que, la empresa aplica deficientemente el análisis financiero, esto puede ser causado porque existe poco conocimiento de la importancia que tiene analizar los estados financieros, siendo el análisis uno de los factores importantes para conocer la situación económica y financiera de la empresa, sobretodo porque es indispensable para la toma de decisiones, pues si no se interpreta educadamente, las decisiones tomadas por el gerente de igual manera serían incorrectas.

Además, al realizar una mala utilización de los activos, solo ocasiona desperdicio del mismo provocando que se presente la incapacidad para hacer frente a las obligaciones contraídas, es importante recordar que poseer deficiente información financiera causa que no se esté realizando evaluaciones oportunas en los estados financieros, siendo importante dentro de las finanzas hacer los respectivos análisis financieros de tal manera tener el conocimiento necesario para poder afrontar con los diversos cambios provocados por las políticas del Gobierno y no se vea afectado en la economía de la empresa. De esta manera, evitar la disminución del desarrollo empresarial, por ende se debe actuar de una manera consiente y poder planificar estrategias innovadoras que ayude a seguir compitiendo con los diferentes empresas que tienen similar producción e industrialización de dichos productos.

Otra de las causas que pueden provocar inadecuadas políticas y procedimientos financieros, es por la deficiente administración financiera, y los escasos sistemas de información lo cual podría ocasionar retraso en el pago de las obligaciones y por ende la información inexacta, poco

confiable y fuera de tiempo, llevará a no adoptar las medidas precautorias a tiempo, además de dar lugar a incorrecta toma de decisiones; este es un aspecto fundamental a la hora tanto de evaluar el control interno, como el control de gestión y presupuestario.

Finalmente, una inadecuada planificación financiera reduce el crecimiento empresarial, porque los recursos financieros no son aprovechados por lo cual provoca que las políticas y los procedimientos financieros sean inadecuados, es por eso que la empresa PLANHOFA, debe conocer la importancia de aplicar análisis financiero, para ellos es necesario buscar mecanismos que le permita desarrollar de mejor manera la capacidad de emprender con un plan de toma de decisiones.

1.2.3. Prognosis

Al no tener un análisis financiero en la empresa PLANHOFA C.A, esto afectará negativamente en la toma de decisiones, por lo que reduciría la posibilidad de tener una gestión adecuada, sin que se pudiera generar el crecimiento esperado en la empresa, de tal manera, que la oportunidad de que exista fuentes de empleo reducirá, provocando que las ventas decrecieran, igualmente las utilidades se verán disminuidas en toda la actividad empresarial.

Además, produciría una incertidumbre empresarial y por consiguiente se toma decisiones intuitivas; también se admite que el no tener evaluaciones adecuados en los estados financieros para conocer el funcionamiento de la empresa provoca que sean mal utilizados los recursos económicos, para lo cual se debe emplear estudios minuciosos, de esta manera tener conocimiento de los resultados para tomar decisiones oportunas para el presente y futuro de la empresa.

Las ideas expuestas indican claramente que el Análisis Financiero es la solución más adecuada para emplear procedimientos técnicos a la evolución constante, la carencia de conocimiento provocara una

deficiencia en la toma de decisiones, llevando a la empresa paulatinamente al decrecimiento, perdería competitividad en el mercado, disminuiría sus utilidades, al retrasarse en el pago de las obligaciones, provocaría pérdida de proveedores, pérdida de empleados, desacreditación de las instituciones financieras, cesando de esta manera la producción y quebrar.

1.2.4. Formulación del problema

¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones que conlleva a la inadecuadas políticas y procedimientos financieros, en la Empresa PLANHOFA C.A?

1.2.5. Preguntas Directrices

¿Se establece el uso de análisis financiero en la empresa PLANHOFA C.A para conocer su situación económica y financiera?

¿Cómo toma las decisiones la gerencia de la empresa PLANHOFA C.A?

¿Un Modelo de Análisis Financiero mejorará la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A.?

1.2.6. Delimitación del objeto de investigación

Campo: Análisis Financiero

Área: Financiera

Aspecto: Análisis Financiero, Toma de Decisiones

Espacial: La presente investigación se realizará en la empresa PLANHOFA C.A ubicada en la avenida Amazonas y el Cóndor esquina vía a Baños casilla 18-01-352, de la ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua, República del Ecuador.

Temporal: El presente trabajo Investigativo abarcará información recogida en el año 2013

Poblacional: en la presente investigación los elementos de observación son: el Gerente de la empresa, Contador, Personal del Departamento Financiero y Personal del Departamento Administrativo.

1.3. JUSTIFICACIÓN

Según, la presente investigación se basa en el análisis financiero y la adecuada toma de decisiones en el cual se pretende, evaluar los estados financieros, de una manera ágil y oportuna, siendo el objetivo tomar una decisión adecuada, para conllevar a la empresa a su principal objetivo.

“El análisis financiero busca obtener algunas medidas y relaciones que faciliten la toma de decisiones para: Obtener una idea preliminar acerca de la existencia y disponibilidad de recursos para invertirlos en un proyecto determinado, para darse una idea de la situación financiera futura, así como de las condiciones generales de la empresa y de sus resultados, y finalmente sirve para medir el desempeño de la administración o diagnosticar algunos problemas existentes en la empresa”
(Montesdeoca, 2011, pág. 1)

En la misma línea de pensamiento, según Domínguez (2012) al Análisis Financiero lo define *“como el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa para poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa”*

El análisis financiero es importante para la empresa porque permite evaluar los estados financieros y conocer el comportamiento de los mismos a lo largo del tiempo, el cual en base a los resultados se toma las decisiones, las mismas que van a ser proyectadas y monitoreadas.

El análisis financiero no solo es importante para la empresa, sino también para todos los que están interesados en ella, es decir, proveedores, clientes, accionistas, acreedores, en si para todos porque todos generan

la cadena productiva, un análisis financiero puede ser utilizado en todo tipo de empresa sin importar su actividad productiva, pues todos necesitan aplicar un análisis financiero para la adecuada y correcta toma de decisiones, que no solo las realiza el gerente sino también cada uno de los subordinados de la institución siguiendo un mismo objetivo.

En general, los resultados causaran un impacto positivo en la empresa pues es la primera vez que se va a emplear este tipo de investigación en la empresa que además permitirá una correcta toma de decisiones se puede ser competitivo y rentable;

En conclusión, se cuenta con el tiempo y los recursos necesarios para que tal propuesta se lleve a cabo la presente investigación logra la importancia de la toma de decisiones, lo cual, lograremos cumplir los objetivos planteados y están sujetos a la realidad del medio, al igual que su realización por la factibilidad, mediante la información que nos proporcionara el Gerente de la Empresa PLANNHOFA C.A, para cumplir con el trabajo propuesto.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. General

- Determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A

1.4.2. Específico

- Identificar los diferentes procedimientos de análisis financiero que le permita a la empresa conocer su situación económica y financiera.
- Analizar las decisiones tomadas en la empresa PLANHOFA C.A, para mejorar los procesos administrativos.
- Proponer un Modelo de Análisis Financiero que facilite la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

De acuerdo a Sánchez (2011), en su trabajo Investigativo sobre la “Análisis Financiero y su incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa VIHALMOTOS desde Noviembre 2010 a Marzo 2011” de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Carrera de Ingeniería Financiera de la Universidad Técnica de Ambato, planteó como objetivos:

“a) Determinar herramientas que ayuden al análisis financiero para constatar la situación económica de la empresa.; b) Evaluar las decisiones tomadas por la empresa sin un claro conocimiento de situación de la misma y c) Establecer el Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero que ayude a la correcta Toma de Decisiones por parte de la empresa VIHALMOTOS”(Sánchez López, 2011, pág. 15)

La Autora se apoya en la técnica de la Encuesta con el propósito de obtener un diagnóstico del área financiera de la empresa aplicando como guía un cuestionario de 8 preguntas utilizando Fisher para verificar la hipótesis formulando las siguientes conclusiones:

“ a)El análisis a estados financieros son muy necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma; b)En la empresa VIHALMOTOS, las motocicletas tienen un inventario a un costo elevado, y el margen de utilidad no persigue objetivos específicos al cual regirse; c) Se detectan falencias en los procesos que por costumbre se realizan originando un mal flujo de información, un incorrecto registro o la carencia del mismo

y d) Carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúe el crecimiento de la empresa por las decisiones tomadas por el gerente”(Sánchez López, 2011, pág. 52)

En el trabajo investigativo de Alcarria (2010) sobre “Control a través de los Indicadores Financieros” profesor de la Universidad Jaume I Castellón de España, del Departamento de Finanzas y Contabilidad realiza una serie de estudios encaminados al: análisis financiero sobre la situación patrimonial y financiera, los Índices Financieros, su trabajo lo resume de la siguiente manera:

“El ROI, la pirámide de ratios, entre otros, que son fundamentales para analizar una Empresa. No obstante es esencial que éste análisis tenga en cuenta las fortalezas y debilidades de la empresa; por ejemplo, la empresa que prevé tener un incremento en sus ventas, ¿está en condiciones de soportar el impacto financiero de este aumento?, por consiguiente, el objetivo de este documento, es exponer las ventajas y aplicaciones del análisis de los estados financieros con los ratios o índices. Estos índices utilizan en su análisis dos estados financieros importantes: el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas, en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa. Casi siempre son preparados, al final del periodo de operaciones y en los cuales se evalúa la capacidad de la empresa para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos” (Alcarria Jaime, 2010, pág. 8)

De acuerdo a la Universidad Interamericana para el Desarrollo (2010) en la Investigación realizada sobre “Análisis financiero, Análisis vertical y horizontal e Índices o razones financieras”, el autor corporativo analiza sobre los diferentes tipos de Índices Financieros con su respectiva interpretación que pueden ser aplicados en la Empresa acorde a los objetivos que persigue, además argumenta:

“(…) que las Organizaciones de todo tipo, en la actualidad necesitan conocer el estado financiero al día de hoy, para poder realizar su planeación a corto, mediano y largo plazo; esto se puede realizar con los

Estados Financieros generados de la Contabilidad, que nos muestran en forma monetaria las transacciones que se han hecho en el pasado cercano como el historial de estas desde sus inicios. El Análisis Financiero se puede elaborar dependiendo de las necesidades de decisiones que tengan y se pueden elaborar de dos tipos vertical y horizontal”(Basantes, 2010, pág. 3)

En el trabajo investigativo de Galeano (2011) sobre “Limitaciones de los indicadores tradicionales de análisis Financiero en las Pymes del Sector Metalmeccánico De Manizales” de la Universidad Nacional de Colombia, Facultad de Administración planteó como objetivos:

“a) Determinar el alcance del análisis financiero ofrecido por los indicadores tradicionales en el sector metalmeccánico de Manizales; b) Identificar las restricciones que tienen los resultados matemáticos de los indicadores financieros tradicionales; c) Evaluar las variables componentes de los indicadores financieros y la interpretación de sus resultados y d) Determinar si los indicadores tradicionales permiten ser ajustados a la evaluación financiera actual”(Galeano Osorio, 2011, pág. 22)

El Autor aplicó una entrevista con un cuestionario de 69 preguntas abordando las variables sobre: Los Indicadores Tradicionales y las Pymes. Los datos fueron tabulados, Formulando las siguientes conclusiones:

a) El uso de indicadores financieros en el sector Metalmeccánico de la ciudad de Manizales es muy común como herramienta de análisis financiero de la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad; a pesar de las limitaciones puntuales de los elementos matemáticos que hacen parte de las fórmulas propias usadas para los respectivos cálculos. b) Si bien el año 2009 fue un año en el cual el sector presentó problemas de liquidez y de rentabilidad, debido a factores externos que incidieron en la disminución de la demanda de productos y dificultaron la consecución de materias primas; este sector sigue siendo uno de los más importantes para la economía Caldense, debido a la gran participación en las importaciones y exportaciones del departamento. c) En el sector metalmeccánico de la ciudad de Manizales, los

indicadores financieros tradicionales más utilizados, no permiten a la administración financiera determinar con certeza si se está cumpliendo el objetivo básico financiero y dejan de lado aspectos generales como el riesgo, la inflación, el costo de la deuda, etc.; y aspectos particulares del sector como los altos niveles de inversión y las dificultades de acceso a materias primas.”(Galeano Osorio, 2011, pág. 125)

En el trabajo Investigativo de Martínez (2011) sobre “La Importancia de la Toma de decisiones” argumenta:

“(…) para muchas personas, puedan tomar decisiones importantes en la vida les supone un cierto temor o al menos incertidumbre, en caso de elegirse incorrectamente. Cuando se trata de decidir, éste proceso está cargado de inseguridad, porque se tiene la idea que ésta elección va a marcar el estilo de vida y porque son conscientes que se está decidiendo el futuro de la Empresa, los accionistas, trabajadores, en sí, todo lo que esté vinculado interna y externamente a la Empresa. Por lo tanto, tomar una buena decisión consiste en trazar el objetivo que se quiere conseguir, reunir toda la información relevante y tener en cuenta las preferencias del que tiene que tomar dicha decisión. Así, este artículo describe como tomar una decisión, escogiendo la mejor alternativa de entre las posibles y la importancia de la información en la toma de decisiones.”(Martínez Clares, 2011, págs. 234-236)

2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA

Según Bautista (2011) La fundamentación filosófica “*es un análisis sobre los factores influyentes de la investigación, en donde se visualiza la posición del investigador en lo axiológico, metodológico, epistemológico, entre otros y según corresponda*”

En la misma línea de pensamiento, Rodríguez (2010), indica que la Filosofía es el “*conjunto de saberes que busca establecer, de manera racional, los principios más generales que organizan y orientan el conocimiento de la realidad, así como el sentido del obrar humano*”.

La presente investigación se base en el paradigma critico - propositivo, porque este tiene como finalidad la interpretación y explicación de la realidad con el objeto de analizarlo e interpretarlo, de esta manera se podrá obtener una información apropiada. Con dicho paradigma se plantea alternativas de solución construidas con sinergia y pro actividad para determinar solución a la problemática mediante propuestas.

Además, este paradigma es el ideal para el investigador porque conlleva a investigar las causas de los problemas, toma elementos muy importantes del paradigma positivista porque es la objetividad de la investigación, en cierto modo como investigadora debo observar y determinar las tendencias que lograra la empresa mediante la utilización estadística y las comprobaciones que se obtendrá. Por otro lado, toma de cierto modo una parte del paradigma interpretativo, que de igual manera ayuda a la mirada del problema. Esto conlleva a darnos cuenta un poco más de cómo se puede solucionar de distintas miradas para resolver el problema planteado en la presente investigación.

Fundamentación Epistemológica

Según Padilla (2010) la fundamentación filosófica *“es la rama de la filosofía que estudia la teoría del conocimiento, utilizando tanto al objeto y el sujeto que accederán al conocimiento, como a los límites del saber mismo”*

En la misma línea de pensamiento según Albán (2008) la epistemología es:

“La ciencia que estudia el conocimiento humano y el modo en que el individuo actúa para desarrollar sus estructuras de pensamiento y se relaciona también con las justificaciones que el ser humano puede encontrar a sus creencias y tipos de conocimiento, estudiando no sólo sus metodologías sino también sus causas, sus objetivos y sus elementos intrínsecos.” (Albán, 2008, pág. 1)

En conclusión, el presente trabajo investigativo busca el origen del problema principal que es la disminución de las utilidades, a través del estudio de las variables: el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A.; siempre buscando el conocimiento el cual los resultados serán justificados de acuerdo a la opinión del investigador, para transformar y profundizar la realidad de la empresa.

Fundamentación Ontológica

Según López (2013) la ontología *“es una parte o rama de la filosofía que estudia la naturaleza del ser, la existencia y la realidad, tratando de determinar las categorías fundamentales y las relaciones del ser en cuanto ser”*

De acuerdo a Roberts (2012) define a la ontología como aquella que:

“se ocupa de la naturaleza y organización de la realidad, es decir de lo que existe, s una especificación explícita de una conceptualización, es decir proporciona una estructura y contenidos de forma explícita que codifica las reglas implícitas de una parte de la realidad, independientemente del fin y del dominio de la aplicación en el que se usarán o reutilizarán sus definiciones”
(Roberts, 2012, pág. 4)

A través de la aplicación de la presente investigación y por ende la propuesta sobre un Modelo de Análisis Financiero, respecto a esto se busca encontrar falencias existentes en la empresa, centradas en la realidad de la empresa, así también encontrar conocimiento para poder transmitirlo a la empresa, al elaborar el análisis financiero se conoce el comportamiento y la situación real de la empresa, a través de métodos para evaluar a la empresa.

Fundamentación Axiológica

Según Torreblanca (2011) la axiología *“es una rama de la filosofía, que tiene por objeto de estudio la naturaleza o esencia de los valores y de los juicios de valor que puede realizar un individuo”*.

De acuerdo a Aguilar (2015) la axiología *“no sólo trata abordar los valores positivos, sino también los negativos, analizando los principios que permiten considerar que algo es o no valioso, y considerando los fundamentos de tal juicio”*.

La presente investigación estará basada, estructurada y desarrollada de acuerdo a los valores del investigador, en primer lugar la responsabilidad con la empresa para analizar el problema de la empresa y buscar soluciones, después la confidencialidad porque la información financiera solo le corresponde al departamento financiero y la perseverancia porque se concluirá la investigación para contribuir al mejoramiento empresarial.

2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

La presente investigación se sustenta en leyes o normas legales que estipulada las instituciones que regulan el desarrollo económico del país, debido a esto el trabajo investigativo planteado de acuerdo a las necesidades con las cuales se desarrollará la presente investigación se tomará como base la normativa legal que se presentará a continuación:

a) La NIF A3 *necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros. En consecuencia, el propósito de los estados financieros surge de una necesidad de información, la cual es requerida por interesados internos y externos en una entidad. El interesado primario, es la administración de la entidad y, en seguida, los interesados externos, que en las economías más evolucionadas o en desarrollo, es inherentemente el público en general*

b) La NIF A4 *características cualitativas de los estados financieros. Esta norma tiene por objeto establecer las características cualitativas que debe reunir la información financiera contenida en los estados financieros para satisfacer apropiadamente las necesidades comunes de*

los usuarios generales de la misma y con ello asegurar el cumplimiento de los objetivos de los estados financieros.

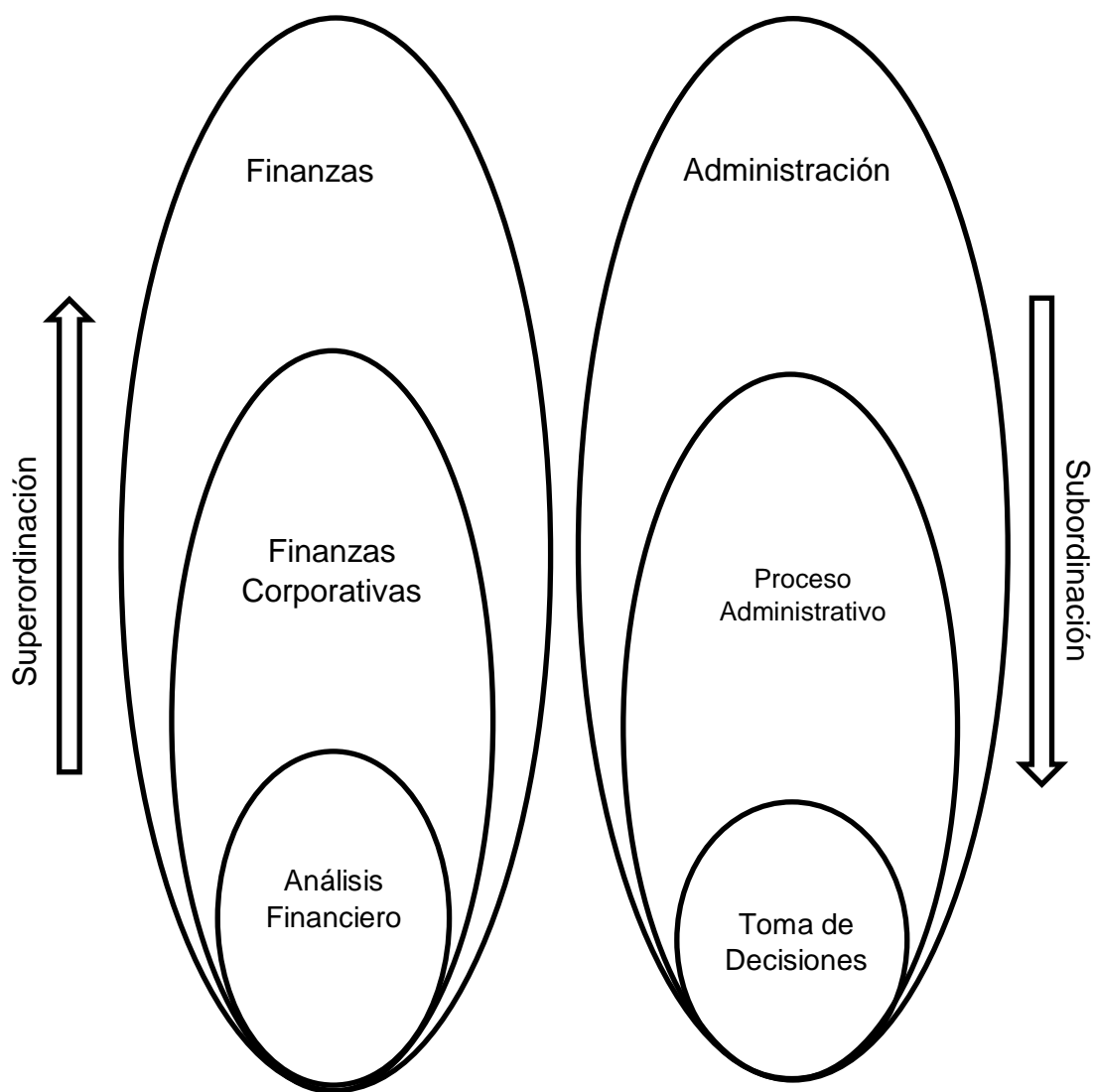
c) La NIF A5 *elementos básicos de los estados financieros. Definir los elementos básicos que conforman los estados financieros, para lograr uniformidad de criterios en su elaboración, análisis e interpretación, entre los usuarios generales de la información financiera*

d) La NIF A6 *reconocimiento y evaluación. Establecer los criterios generales, que deben utilizarse en la valuación, tanto en el reconocimiento inicial como en el posterior, de transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que han afectado económicamente a la entidad. Asimismo, definir y estandarizar los conceptos básicos de valuación que forman parte de las normas particulares aplicables a los distintos elementos integrantes de los estados financieros.*

e) La NIF A7 *presentación y revelación. Establecer las normas generales aplicables a la presentación y revelación de la información financiera contenida en los estados financieros y sus notas. f) La NEC 1 tiene que ver con todo lo que se refiere a los estados financieros. El objetivo de esta Norma es prescribir las bases de presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar la comparabilidad con los estados financieros de períodos anteriores de la misma empresa y con los estados financieros de otras empresas. Para lograr este objetivo, esta Norma establece consideraciones generales para la presentación de los estados financieros, orientación para su estructura y requerimientos mínimos para el contenido de los estados financieros”*(Sánchez López, 2011, pág. 11)

2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

Red de Inclusiones Conceptuales



Incide en

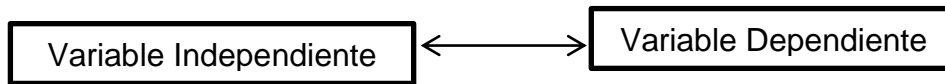


Gráfico 4: Red de Inclusiones Conceptuales

Elaborado por: Maribel Carvajal

Constelación de las Ideas

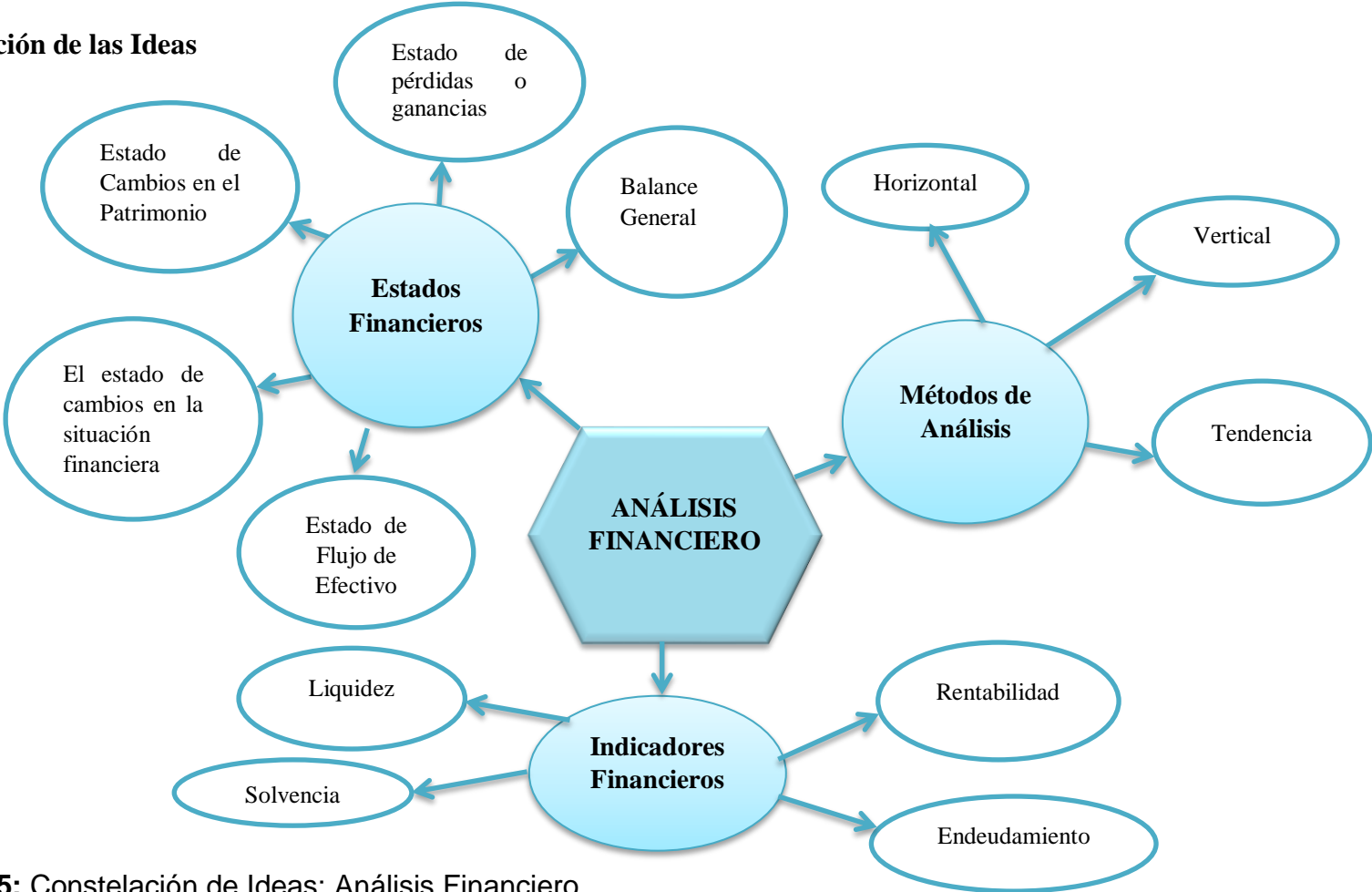


Gráfico 5: Constelación de Ideas: Análisis Financiero

Elaborado por: Maribel Carvajal

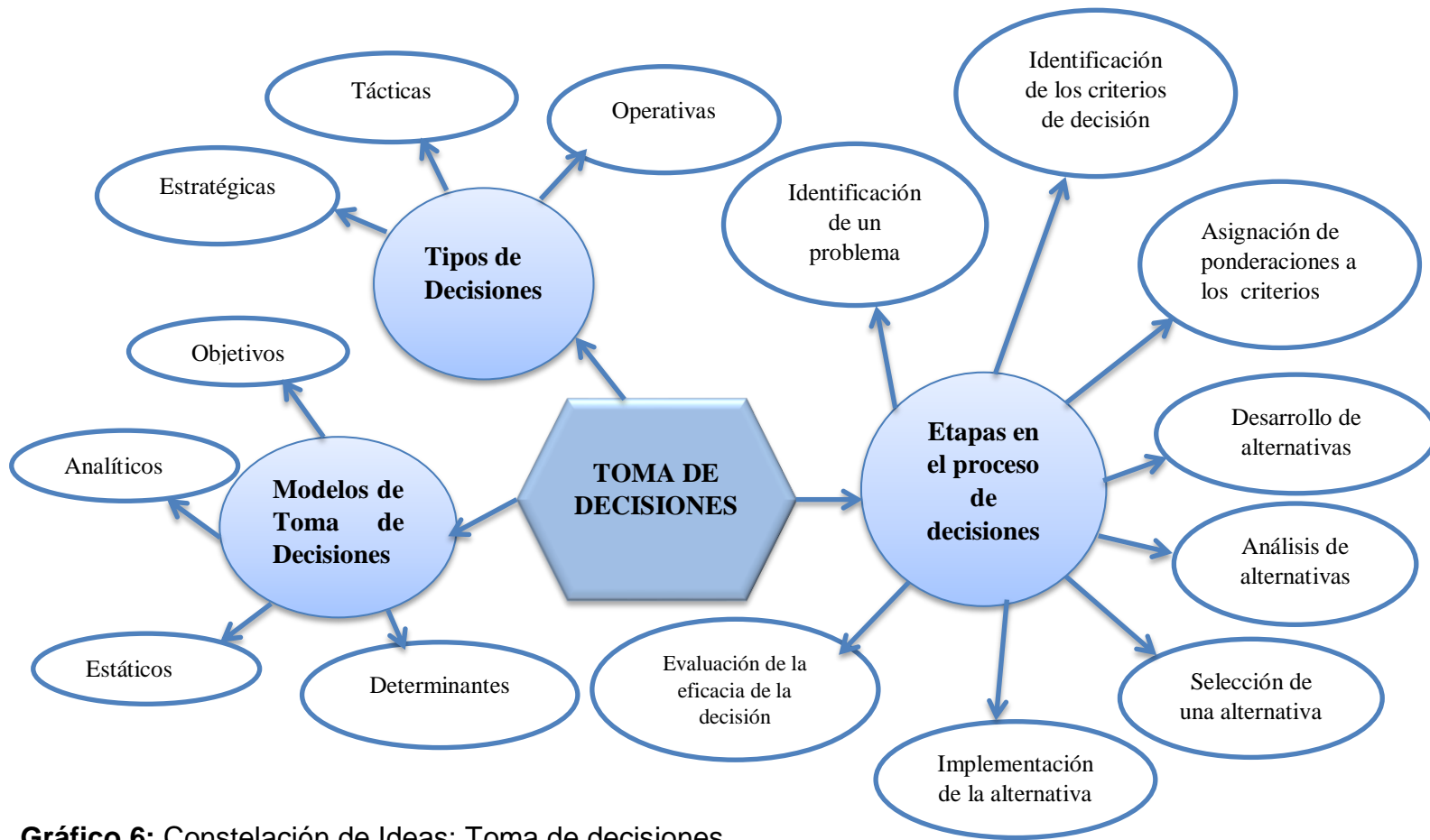


Gráfico 6: Constelación de Ideas: Toma de decisiones

Elaborado por: Maribel Carvajal

2.4.1. Contextualización de la variable Independiente: Análisis Financiero

Finanzas

De acuerdo a Paredes (2013) se entiende por finanzas a *“todas aquellas actividades relacionadas con el intercambio y manejo de capital, así también as finanzas son una parte de la economía ya que tienen que ver con las diferentes maneras de administrar dinero en situaciones particulares y específicas”*

En la misma línea de pensamiento Álvarez (2010) el *“concepto de finanzas proviene del francés finance; el término hace referencia a los análisis, técnicas y decisiones tomadas, en un determinado lapso de tiempo, por parte del estado, empresas o individuos particulares, para la utilización y gestión del dinero y otros activos. Esta es una rama de las ciencias económicas”*

Finanzas Corporativas

Según Sánchez (2013) *“las finanzas corporativas son un área de las finanzas que se centra en las decisiones monetarias que hacen las empresas y en las herramientas y análisis utilizados para tomar esas decisiones”*

Desde el punto de vista de Cántabro (2010) *“las finanzas corporativas son un área de las finanzas que se centra en la forma en la que las empresas pueden crear valor y mantenerlo a través del uso eficiente de los recursos financieros, el propósito de las finanzas es maximizar el valor para los accionistas o propietarios”*

Las finanzas corporativas se centran en cuatro tipos de decisiones:

- *“Las decisiones de inversión, que se centran en el estudio de los activos reales (tangibles o intangibles) en los que la empresa debería invertir.*
- *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.

- Las decisiones sobre dividendos, debe balancear aspectos cruciales de la entidad. Por un lado, implica una remuneración al capital accionarial y por otro supone privar a la empresa de recursos financieros.
- Las decisiones directivas, que atañen a las decisiones operativas y financieras del día a día” (Cántabro, 2010, pág. 5)

De acuerdo a Álvarez (2010) las Finanzas se dividen en tres formas:

“Finanzas Corporativas.- las empresas, tienen como objetivo principal aumentar sus beneficios, para ello requieren de inversión y financiación; la forma de realizar esta tarea es a partir de la apreciación de sus acciones. Estas finanzas suelen estar relacionadas con la banca de inversión.

Finanzas Personales.- están relacionadas con los gastos, ingresos, ahorros, inversiones, riesgos e incluso especulación, pero en una magnitud mucho más pequeña, suele ser relacionado con familias.

Las Finanzas públicas.- tienen en cuenta son el gastos e ingresos públicos, el endeudamiento tanto externo como interno, gastos en bienes y servicios producidos por los estados y de forma paralela a estos” (Álvarez, 2010, pág. 2)

Análisis Financiero

Según Meléndez (2009) *“el análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia”*

Los Estados Financieros

Dentro de los Estados Financieros básicos tenemos los siguientes:

“Estado de situación financiera.- muestra el monto del activo, pasivo y capital en una fecha específica. En otras

palabras, dicho estado muestra, los recursos que posee el negocio, lo que debe y el capital aportado por los dueños.

Estado de resultados.- muestra detallada y ordenadamente cómo se obtuvo la utilidad o pérdida (Ingresos menos Costos y Gastos) en un determinado período de tiempo.

Estado de cambios en el patrimonio.- Este estado financiero muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores.

Estado de cambios en la situación financiera.- Se utiliza para mostrar los cambios y las causas de dichos cambios; por ejemplo: los movimientos y aplicaciones de los recursos provenientes de las operaciones y de otras fuentes.

El estado de flujo de efectivo.- Es el estado financiero en el que se refleja la solvencia y estabilidad de la empresa. En él se deducen de los datos contables, la capacidad de la empresa, tanto para financiar sus actividades como para atender el pago de las obligaciones en sus vencimientos.” (Pereira, 2015, págs. 1-2)

Métodos

El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales.

“Los métodos horizontales son aquellos que permiten el análisis comparativo de los estados financieros; mientras que los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al todo.” (Meléndez, 2009, pág. 2)

De acuerdo a García (2011) el Análisis Vertical:

“es un método estático usado frecuentemente y consiste en relacionar cada una de las partidas de un estado financiero, con una cuenta o grupos de cuentas, cuyo valor se hace igual a 100%; en el Balance General se

toma el total del Activo como el 100% y se compara el valor neto de cada una de las cuentas, para evaluar la magnitud proporcional de cada una de las cuentas de inversión total” (García, 2011, pág. 1)

Según Gonzáles (2010) el Método de Análisis Vertical *“se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical”*

El Método de Análisis Horizontal *“es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro”*. (Gonzáles, 2010, pág. 2)

Así también García (2011) define el Análisis Horizontal:

“es un método de análisis dinámico en el que se selecciona un año base con el 100%, para todas las cuentas de ese año y calcular los porcentajes de tendencias de los años siguientes; para ello se divide el valor de la cuenta del año que se va a calcular sobre el valor del año base y así sucesivamente para todos los años y para todas las cuentas” (García, 2011, pág. 7)

De acuerdo a Palacios (2012) el análisis de tendencia *“es el método que consiste en observar el comportamiento de los diferentes rubros del Balance General y del Estado de Resultados, para detectar algunos cambios significativos que puedan tener su origen en errores administrativos”*

El análisis de tendencias, como parte del análisis estructural de los estados financieros, resulta especialmente útil para el analista, a fin de:

- *“Conocer con profundidad el negocio de la empresa,*
- *Comprobar qué partidas consumen porcentajes significativos de recursos económicos, así también*
- *Evaluar la evolución del comportamiento de estas partidas, estudiando el comportamiento histórico de la empresa en relación a las mismas, e*

- *Identificar desviaciones significativas con respecto al sector o alguna otra referencia” (Domínguez L. , 2012, pág. 1)*

Los Indicadores Financieros

Indicadores de liquidez

De acuerdo a Navarro (2010) la liquidez de una organización:

“es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen; se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes”

Dentro de las razones de liquidez tenemos:

“RAZÓN CORRIENTE:

Indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo.

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

PRUEBA ÁCIDA:

Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

$$\frac{\text{Activo Corriente- Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

CAPITAL NETO DE TRABAJO:

Muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo, permitiendo

a la Gerencia tomar decisiones de inversión temporal”
(Navarro, 2010, pág. 3)

Activo Corriente-Pasivo Corriente

Indicadores de eficiencia

De acuerdo a Navarro (2010) los Indicadores de eficiencia:

“Establecen la relación entre los costos de los insumos y los productos de proceso; determinan la productividad con la cual se administran los recursos, para la obtención de los resultados del proceso y el cumplimiento de los objetivos. Los indicadores de eficiencia miden el nivel de ejecución del proceso, se concentran en el Cómo se hicieron las cosas y miden el rendimiento de los recursos utilizados por un proceso. Tienen que ver con la productividad.” (Navarro, 2010, pág. 108)

Dentro de las razones de eficiencia tenemos:

“ROTACIÓN DE INVENTARIOS:

Presenta las veces que los costos en inventarios se convierten en efectivo o se colocan a crédito.

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

INVENTARIOS EN EXISTENCIAS:

Mide el número de días de inventarios disponibles para la venta. A menor número de días, mayor eficiencia en la administración de los inventarios.

$$\frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

ROTACIÓN DE CARTERA:

Mide el número de veces que las cuentas por cobrar giran en promedio, durante un periodo de tiempo

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

PERIODOS DE COBRO:

Mide la frecuencia con que se recauda la cartera

$$\frac{360}{\text{Rotación de Cartera}}$$

ROTACIÓN DE ACTIVOS

Es un indicador de productividad. Mide cuántos pesos genera cada peso invertido en activo total.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

ROTACIÓN DE PROVEEDORES:

Muestra cuántas veces se paga a los proveedores durante un ejercicio. Si la rotación es alta se está haciendo buen uso de los excedentes de efectivo” (Navarro, 2010, pág. 109)

$$\frac{\text{Compras del Periodo}}{\text{Cuentas por pagar proveedores}}$$

Indicadores de Rentabilidad

De acuerdo a Navarro (2010) los Indicadores de rentabilidad

“Miden el grado de cumplimiento de los objetivos, mide el logro de los resultados propuestos. Nos indica si se hicieron las cosas que se debían hacer, los aspectos correctos del proceso. Los indicadores de eficacia se enfocan en el Qué se debe hacer, por tal motivo, en el establecimiento de un indicador de eficacia es fundamental conocer y definir operacionalmente los requerimientos del cliente del proceso para comparar lo que entrega el proceso contra lo que él espera” (Navarro, 2010, pág. 109)

Dentro de las razones de rentabilidad tenemos:

“MARGEN BRUTO DE UTILIDAD:

Por cada peso vendido, cuánto se genera para cubrir los gastos operacionales y no operacionales.

$$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} * 100$$

RENTABILIDAD SOBRE VENTAS:

Es la relación que existe de las utilidades después de ingresos y egresos no operacionales e impuestos, que pueden contribuir o restar capacidad para producir rentabilidad sobre las ventas.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * 100$$

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS:

Mide la rentabilidad de los activos de una empresa, estableciendo para ello una relación entre los beneficios netos y los activos totales de la sociedad

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Activo Total}} * 100$$

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO:

Refleja el rendimiento tanto de los aportes como del superávit acumulado, el cual debe compararse con la tasa de oportunidad que cada accionista tiene para evaluar sus inversiones” (Navarro, 2010, pág. 110)

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

Indicadores de endeudamiento

De acuerdo a Navarro (2010) los Indicadores de endeudamiento

“Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.” (Navarro, 2010, pág. 110)

Dentro de las razones de endeudamiento tenemos:

“ENDEUDAMIENTO TOTAL:

Por cada peso invertido en activos, cuánto está financiado por terceros y qué garantía está presentando la empresa a los acreedores.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$$

FINANCIAMIENTO PROPIO:

Mide el grado de compromiso del patrimonio de los asociados con respecto al de los acreedores, como también el grado de riesgo de cada una de las partes que financian las operaciones” (Navarro, 2010, pág. 110)

$$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}} * 100$$

2.4.2. Contextualización de la Variable Dependiente: La Toma de Decisiones.

Administración

Según Peñalver (2013) define a la Administración como:

“la ciencia social y técnica que se ocupa de la planificación, organización, dirección y control de los recursos humanos, financieros, materiales, tecnológicos, el conocimiento, etc., de la organización, con el fin de obtener el máximo beneficio posible; este beneficio puede ser económico o social, dependiendo esto de los fines que persiga la organización” (Peñalver, 2013, pág. 1)

Según Quintana (2013) la administración *“es el acto de administrar, gestionar o dirigir empresas, negocios u organizaciones, personas y recursos, con el fin de alcanzar los objetivos definidos”*

“Administración es una palabra procedente del latín, administratio, que significa dirección, gestión o gerencia, donde el prefijo ad-significa dirección, tendencia, hacia, y el vocablo minister significa obediencia, al servicio de, subordinación. Este término también proviene del latín ad-ministrare, que significa servir, o ad manus trahere, que significa gestionar o manejar” (Quitana, 2013, pág. 2)

Procesos Administrativos

Peñalver (2013) indica que existen cuatro procesos administrativos detallados a continuación:

*“**Organizar:** Responde a las preguntas de, ¿Quién? va a realizar la tarea, implica diseñar el organigrama de la organización definiendo responsabilidades y obligaciones; ¿cómo? se va a realizar la tarea; ¿cuándo? se va a realizar; mediante el diseño de Proceso de negocio, que establecen la forma en que se deben realizar las tareas y en que secuencia temporal; en definitiva organizar es coordinar y sincronizar.*

***Dirigir:** Es la influencia, persuasión que se ejerce por medio del Liderazgo sobre los individuos para la consecución de los objetivos fijados; basado esto en la toma de decisiones usando modelos lógicos y también intuitivos de Toma de decisiones.*

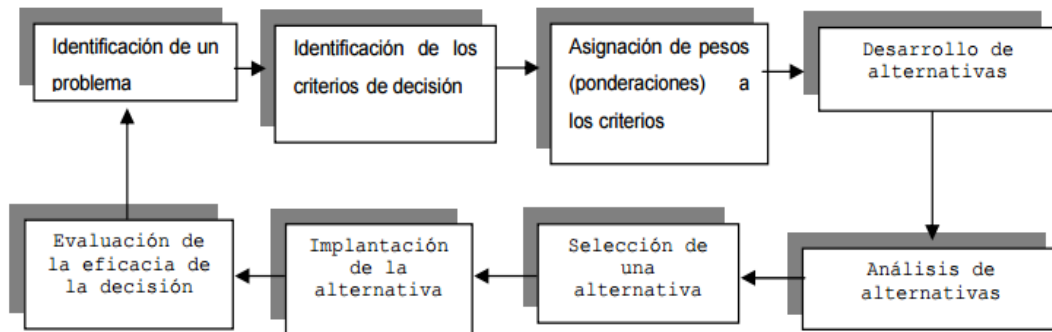
***Controlar:** Es la medición del desempeño de lo ejecutado, comparándolo con los objetivos y metas fijados; se detectan los desvíos y se toman las medidas necesarias para corregirlos. El control se realiza a nivel estratégico, nivel táctico y a nivel operativo; la organización entera es evaluada, mediante un sistema de Control de gestión; por otro lado también se contratan auditorías externas, donde se analizan y controlan las diferentes áreas funcionales de la organización” (Peñalver, 2013, pág. 3)*

TOMA DE DECISIONES

La toma de decisiones, es la capacidad de elegir un curso de acción entre varias alternativas.

Etapas de la toma de decisiones

De acuerdo a Castro (2010) las etapas para la toma de decisiones se basan en el siguiente gráfico:



Robbins, S.P. (1994; pág 157)

“Paso 1.- La identificación de un problema El proceso de toma de decisiones comienza con un problema, es decir, la discrepancia entre un estado actual de cosas y un estado que se desea. Ahora bien, antes que se pueda caracterizar alguna cosa como un problema los administradores tienen que ser conscientes de las discrepancias, estar bajo presión para que se tomen acciones y tener los recursos necesarios.

Paso 2.- La identificación de los criterios para la toma de decisiones. Una vez que se conoce la existencia del problema, se deben identificar los criterios de decisión que serán relevantes para la resolución del problema. Cada persona que toma decisiones suele tener unos criterios que los guían en su decisión. Este paso nos indica que son tan importantes los criterios que se identifican como los que no; ya que un criterio que no se identifica se considerará irrelevante por el tomador de decisiones.

Paso 3.- La asignación de ponderaciones a los criterios. Los criterios seleccionados en la fase anterior no tienen todos la misma importancia, por tanto, es necesario ponderar las variables que se incluyen en la lista en el paso anterior, a fin de darles la prioridad correcta en la decisión. Este paso lo puede llevar a cabo dándole el

mayor valor al criterio preferente y luego comparar los demás para valorarlos en relación al preferente.

Paso 4.- El desarrollo de alternativas. Este paso consiste en la obtención de todas las alternativas viables que puedan tener éxito para la resolución del problema.

Paso 5.- Análisis de las alternativas. Una vez que se han desarrollado las alternativas el tomador de decisiones debe analizarlas cuidadosamente. Las fortalezas y debilidades se vuelven evidentes según se les compare con los criterios y valores establecidos en los pasos 2 y 3. Se evalúa cada alternativa comparándola con los criterios. Algunas valoraciones pueden lograrse en una forma relativamente objetiva, pero, sin embargo, suele existir algo de subjetividad, por lo que la mayoría de las decisiones suelen contener juicios.

Paso 6.- Selección de una alternativa. Este paso consiste en seleccionar la mejor alternativa de todas las valoradas.

Paso 7.- La implantación de la alternativa. Mientras que el proceso de selección queda completado con el paso anterior, sin embargo, la decisión puede fallar si no se lleva a cabo correctamente. Este paso intenta que la decisión se lleve a cabo, e incluye dar a conocer la decisión a las personas afectadas y lograr que se comprometan con la misma. Si las personas que tienen que ejecutar una decisión participan en el proceso, es más fácil que apoyen con entusiasmo la misma. Estas decisiones se llevan a cabo por medio de una planificación, organización y dirección efectivas.

Paso 8.- La evaluación de la efectividad de la decisión. Este último paso juzga el proceso el resultado de la toma de decisiones para verse si se ha corregido el problema. Si como resultado de esta evaluación se encuentra que todavía existe el problema tendrá que hacer el estudio de lo que se hizo mal. Las respuestas a estas preguntas nos pueden llevar de regreso a uno de los primeros pasos e inclusive al primer paso” (Castro, 2010, págs. 3-5)

De acuerdo a Castro (2010) existen tres tipos de decisiones:

“Decisiones estratégicas o de planificación.- Son decisiones adoptadas por decisores situados en el ápice de la pirámide jerárquica o altos directivos. Estas decisiones se refieren principalmente a las relaciones

entre la organización o empresa y su entorno. Son decisiones de una gran trascendencia puesto que definen los fines y objetivos generales que afectan a la totalidad de la organización; a su vez perfilan los planes a largo plazo para lograr esos objetivos. Son decisiones singulares a largo plazo y no repetitivas, por lo que la información es escasa y sus efectos son difícilmente reversibles; los errores en este tipo de decisiones pueden comprometer el desarrollo de la empresa y en determinados casos su supervivencia, por lo que requieren un alto grado de reflexión y juicio.

Decisiones tácticas o de pilotaje. Son decisiones tomadas por directivos intermedios. Tratan de asignar eficientemente los recursos disponibles para alcanzar los objetivos fijados a nivel estratégico. Estas decisiones pueden ser repetitivas y el grado de repetición es suficiente para confiar en precedentes. Sus consecuencias suelen producirse en un plazo no largo de tiempo y son generalmente reversibles. Los errores no implican sanciones muy fuertes a no ser que se vayan acumulando. Por ejemplo decisiones relacionadas con la disposición de planta, la distribución del presupuesto o la planificación de la producción.

Decisiones operativas.- adoptadas por ejecutivos que se sitúan en el nivel más inferior. Son las relacionadas con las actividades corrientes de la empresa. El grado de repetitividad es elevado: se traducen a menudo en rutinas y procedimientos automáticos, por lo que la información necesaria es fácilmente disponible. Los errores se pueden corregir rápidamente ya que el plazo al que afecta es a corto y las sanciones son mínimas. Por ejemplo la asignación de trabajos a trabajadores, determinar el inventario a mantener etc.” (Castro, 2010, págs. 8-9)

Modelos de toma de decisiones

El principal objetivo de un modelo es permitir una mejor comprensión y descripción de la parte de la realidad que representa. Los modelos se pueden clasificar atendiendo a numerosos criterios entre ellos:

“Modelos objetivos y subjetivos.- En ocasiones los sucesos no se pueden experimentar objetivamente, y no existen métodos formales para su estudio, por lo que los modelos han de ser informales, subjetivos y basarse en la intuición.

Modelos analíticos y de simulación. Los modelos analíticos son aquellos que sirven para obtener soluciones, por lo tanto han de ser resueltos. Los modelos de simulación son representaciones simplificadas de la realidad sobre las que se opera para estudiar los efectos de las distintas alternativas de actuación.

Modelos estáticos y dinámicos. Los modelos estáticos son aquellos que no utilizan la variable tiempo, en tanto que los dinámicos son aquellos que incorporan el tiempo como variable o como parámetro fundamental.

Modelos deterministas y probabilísticos. En los modelos deterministas se suponen conocidos con certeza todos los datos de la realidad que representan. Si uno o varios datos se conocen sólo en términos de probabilidades, el modelo se denomina probabilístico, aleatorio o estocástico" (Castro, 2010, pág. 5)

2.5. HIPÓTESIS

El Análisis Financiero incide significativamente en la Toma de Decisiones de la empresa PLANHOFA C.A

2.6. SEÑALAMIENTO DE LAS VARIABLES

- **Variable Independiente**
Análisis Financiero
- **Variable Dependiente**
Toma de Decisiones
- **Unidad de observación**
Empresa PLANHOFA C.A,
- **Términos de relación**
Inciden

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación se basa en el paradigma crítico-propositivo cuali-cuantitativo, porque buscará alternativas de solución a los problemas presentes, basados en el análisis financiero y la toma de decisiones. Al hablar de carácter cuali-cuantitativo se refiere a que la presente investigación va a ser sometido a un análisis estadístico cuyos resultados serán detallados basados y apoyados en el Marco Teórico.

Así también, permitirá al investigador analizar los estados financieros con la aplicación de varios métodos originados del análisis financiero sean estos horizontales, verticales, indicadores financieros y tendencias, este análisis ayudará a reconocer y encontrar las falencias y problemas financieros en la empresa PLANHOFA C.A.

Además, el enfoque cuantitativo nos orienta a la identificación de las causas y explicación del uso inapropiado del análisis financiero que afecta a la empresa PLANHOFA C.A de la ciudad de Ambato poniendo énfasis en el resultado. Es así que el enfoque cualitativo nos dirige hacia una observación naturalista que se está investigando cómo influye la inadecuada toma de decisiones de la empresa PLANHOFA C.A de la ciudad de Ambato, dentro del contexto al que pertenece, esto permite interpretar, describir y solucionar el problema identificado, los respectivos análisis más relevantes para la investigación.

Finalmente el tema de investigación es flexible, apoyado en los valores de observar, analizar, interpretar y buscar soluciones para la correcta toma de decisiones en la empresa, contribuyendo al mejoramiento continuo de la empresa PLANHOFA C.A.

3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN

3.2.1. Investigación De Campo

Según Ramírez (2010) la investigación de campo es *“el proceso que, utilizando el método científico, permite obtener nuevos conocimientos en el campo de la realidad social, o bien estudiar una situación para diagnosticar necesidades y problemas a efectos de aplicar los conocimientos con fines prácticos”*.

En la misma línea de pensamiento según Loubet (2012) una investigación de campo es aquella *“que le sirven al investigador para relacionarse con el objeto y construir por sí mismo la realidad estudiada”*.

El presente trabajo investigativo se apoya en la investigación de campo porque permite al investigador trabajar directamente con la realidad en el lugar de los hechos, es decir donde se encuentra el problema y se va a solucionar por tal razón se acudirá a la empresa PLANHOFA C.A, para recolectar la información necesaria a través de una encuesta realizada al personal administrativo y financiero de la empresa conformado por 15 personas, el criterio presentado será el sustento para encontrar las causas del problema general de la empresa, sobre la disminución de las utilidades, permitiendo al investigador adquirir nuevos conocimientos basados en la realidad de la empresa y apoyado en las variables de la investigación: análisis financiero y toma de decisiones.

3.2.2. Investigación Bibliográfica Documental

Según Porras (2013) la investigación bibliográfica *“es una amplia búsqueda de información sobre una cuestión determinada, que debe*

realizarse de un modo sistemático, pero no analiza los problemas que esto implica”.

De acuerdo a Castillo (2011) la investigación bibliográfica es aquella que *“Indaga, interpreta, presenta datos e informaciones sobre un tema determinado de cualquier ciencia, utilizando para ello, una metódica de análisis; teniendo como finalidad obtener resultados que pudiesen ser base para el desarrollo de la creación científica”.*

En la presente investigación se ejecutará la investigación Bibliográfica porque esta nos permite ampliar y profundizar la búsqueda de la problemática basándose en análisis de datos, obteniendo la información necesaria de diferentes fuentes bibliográficas tales como: libros, revistas científicas, tesis de grado, y el uso de internet, entre otros, que ayudara a la investigación, además el autor de la investigación segará información científico para recopilar, ampliar, profundizar y deducir dichas fuentes bibliográficas. Toda la investigación está basada en fuentes primarias, secundarias y terciarias como reflejándose en el Marco Teórico de la investigación basado en las variables: Análisis Financiero y Toma de Decisiones.

3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.3.1. Investigación Exploratoria

Según la investigación exploratoria *“también conocido como estudio piloto, son aquellos que se investigan por primera vez o son estudios muy pocos investigados”*

Según Alarcón (2014) la investigación exploratoria *“es usada para resolver un problema que no ha tenido claridad, impulsa a determinar el mejor diseño de la investigación, el método de recogida de datos y la selección de temas, saca conclusiones definitivas sólo con extrema precaución”*

El presente trabajo es una investigación exploratoria porque nos guiará a la solución de los problemas, además el tema de investigación es poco estudiado en la empresa, por tal razón a través de una encuesta servirá como un sustento al conocimiento del investigador, el cual será verificada a través de la utilización del estadígrafo t de student para la verificación de la hipótesis y conocer la factibilidad de desarrollar o no la investigación.

3.3.2. Investigación Descriptiva

Según Brouyere (2012) indica que *“en un estudio descriptivo se seleccionan una serie de conceptos o variables y se mide cada una de ellas independientemente de las otras, con el fin, precisamente, de describirlas”*

La presente investigación es descriptiva porque permitirá saber dónde, cuándo, y como buscar alternativas de solución al problema presente en la empresa PLANHOFA C.A, esto se puede efectuar mediante el estudio riguroso de las variables: análisis financiero y la toma de decisiones, con la aplicación de la encuesta y responder al objetivo general de la empresa. Además, al recoger los datos de acuerdo a la hipótesis, se deberá analizar la información cuidadosamente con los resultados, con el fin de que contribuyan al conocimiento, por lo tanto, se pondrá en práctica todos los conocimientos teóricos previos para solucionar el fenómeno estudiado.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

Según Rivera (2009, pág. 1) la población en una investigación *“es la totalidad de los elementos del grupo particular que se estudia”*

“Se habla de población como el número de habitantes que integran un estado ya sea el mundo en su totalidad, o cada uno de los continentes, países, provincias o municipios que lo conforman; y puede referirse también a

aquel acto poblacional que significa dotar de personas a un lugar” (Bejarano, 2010, pág. 1)

La población de estudio estará representada por el personal del área administrativa y financiera que labora en la empresa PLANHOFA C.A. Además, en el proceso investigativo se tomó en consideración los estados financieros para el análisis correspondiente.

Tabla 1: Descripción de la población

Tipo de Producto	NÚMERO
Área Administrativa	8
Área Financiera	7
TOTAL	15

Fuente: PLANHOFA C.A.

Elaborado por: Maribel Carvajal

En la presente investigación no se aplicará muestreo, se trabajará con todo el personal del área Administrativa y Financiera de la empresa, por la misma razón el muestro que aplicará es el muestreo por criterio, en función de las variables: el análisis financiero y la toma de decisiones, que le corresponde exclusivamente al área administrativa.

3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

3.5.1. Variable Independiente: Análisis Financiero

Tabla 2: Matriz Análisis Financiero

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES O CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS/ INSTRUMENTOS
Es una técnica que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento financiero de una empresa y conocer su capacidad de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, financiamiento e inversión de la misma.	Análisis Horizontal	<ul style="list-style-type: none"> •Cambios en los Activos, Pasivos y Patrimonio. •Cambios en la Financiación •Variaciones en las Ventas •Variaciones de Precios •Variaciones en los márgenes de Utilidad 	¿Se realizan análisis financiero a los balances con la finalidad de tener conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?	Encuesta al Departamento Administrativo y Financiero / Cuestionario
	Análisis Vertical	<ul style="list-style-type: none"> •Estructura del patrimonio •Concentración en activos fijos •Participación de los Costos y Gastos con respecto a las ventas 	¿Cree usted que el conocer en qué porcentaje creció o decreció la empresa en comparación a un periodo ayuda a la toma de decisiones?	
	Indicadores financieros	<ul style="list-style-type: none"> • Liquidez • Apalancamiento • Gestión • Rentabilidad 	¿Existen políticas financieras para el manejo de los fondos?	
	Análisis de Tendencias	Comportamiento o tendencia de la dirección empresarial	¿Considera que la información financiera oportuna contribuirá a mejorar el desempeño gerencial y directivo de la empresa?	

Elaborado por: Maribel Carvajal

3.5.1. Variable Dependiente: Toma de Decisiones

Tabla 3: Matriz toma de decisiones

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES O CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS/ INSTRUMENTOS
Es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones en base a decisiones estratégicas, tácticas y operativas.	Decisiones Estratégicas	Objetivos Generales de la Empresa	¿Las decisiones están basadas en reglas que están en conocimiento a toda la organización?	Encuesta al Departamento Administrativo y Financiero / Cuestionario
	Decisiones Tácticas	Objetivos a nivel estratégico	¿La organización otorga los recursos necesarios para la implementación de las decisiones?	
	Decisiones Operativas	Objetivos a nivel Operativo	¿Existe la colaboración de toda la organización para que las decisiones tomadas por el gerente se lleven a cabo?	

Elaborado por: Maribel Carvajal

3.6. PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Tabla 4: Plan de recolección de información

Preguntas Básicas	Explicación
¿Para qué?	Permitirá determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa de PLANHOFA C.A de la ciudad de Ambato para el mejoramiento competitivo.
¿De qué personas u objetos?	Los elementos que servirán como fuente de recolección de datos serán: del personal del Departamento Administrativo y Financiero
¿Sobre qué aspectos?	La recolección de datos estará orientada al análisis financiero y la toma de decisiones.
¿Quién o quiénes?	La investigadora Maribel Carvajal
¿A quiénes?	Las personas que brindarán información será: el personal del Departamento Administrativo y Financiero
¿Cuándo?	Información al año 2013
¿Dónde?	En la empresa PLANHOFA C.A
¿Cuántas veces?	Por una sola vez por tratarse de una investigación de caracteres transaccional o transversal.
¿Cómo?	A través de una encuesta, que se lo realizara en los predios de la Institución
¿Con que?	Consiste en un cuestionario debidamente estructurado de 15 preguntas.

Elaborado por: Maribel Carvajal

3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

3.7.1. Plan de recolección de la información

Este plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido, considerando los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados**

Las personas que arrojarán información son los integrantes del departamento Administrativo y Financiero, emitirán su criterio para abordar las variables y encontrar solución a los problemas; principalmente la investigación documental que se realizará a los estados financieros al 2013.

- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.**

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicará la técnica de la encuesta, a través de un cuestionario estructurado de 15 preguntas.

- **Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación**

El instrumento que se utilizará para la técnica escogida es el cuestionario, con quince interrogantes con el objetivo de poder interpretar.

- **Revisión crítica de la información recogida**

Es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.

- **Repetición de la recolección**

En ciertos casos individuales para corregir fallas de contestación.

- **Tabulación o cuadro según variables de cada hipótesis.**

A continuación se presentarán los modelos de los gráficos y cuadros que se utilizarán para el desarrollo de la investigación:

TABLA 1: Análisis financiero

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Si		
No		
No contesta		
TOTAL		

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Maribel Carvajal

- **Representación gráfica:**

Facilitará la presentación para su respectivo análisis.

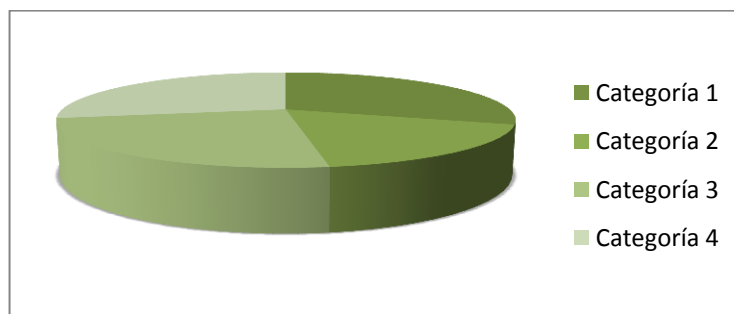


Gráfico 1: Análisis Financiero

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Maribel Carvajal

3.7.2. Plan de Análisis e interpretación de resultados

- **Análisis de los resultados estadísticos.-** Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo a los objetivos e hipótesis.
- **Interpretación de Resultados.-** en los aspectos pertinentes al análisis financiero y la toma de decisiones
- **Comprobación de Hipótesis-** En el presente trabajo de investigación se aplicará el método estadístico t-student.
- **Establecimiento de conclusiones y Recomendaciones.-** Las conclusiones y recomendaciones se derivará a su vez de información recolectada

OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
Identificar si la empresa aplica análisis financiero para conocer su situación económica y financiera.		
Analizar las decisiones tomadas en la empresa PLANHOFA C.A, para mejorar los procesos administrativos		
Proponer un Modelo de Análisis Financiero que facilite la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA		

C.A		
-----	--	--

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

Para el análisis e interpretación de los resultados se aplicó una encuesta dirigida al personal del Departamento Administrativo y Financiero de la empresa PLANHOFA C.A, se acudió a la empresa con un cuestionario estructurado de 15 preguntas abordando las dos variables en estudio: el análisis financiero y la toma de decisiones.

Una vez aplicada la encuesta se procedió a la tabulación y análisis de los resultados a través de la utilización del programa Microsoft Excel, una vez ingresado los datos, la información arrojada es analizada e interpretada de acuerdo al criterio de cada uno de los encuestados; el objetivo principal de la encuesta es “Determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A”

Finalmente para la verificación de la hipótesis se procedió aplicar el estadígrafo t-student, porque los datos encuestados son menores a treinta elementos, los resultados de la encuesta son presentados a continuación:

VARIABLE INDEPENDIENTE

1. ¿Se realizan análisis financiero a los balances con la finalidad de tener conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?

Tabla 5: Encuesta: Análisis Financiero

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	2	13,3%
No	13	86,7%
TOTAL	15	100%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- Maribel Carvajal*

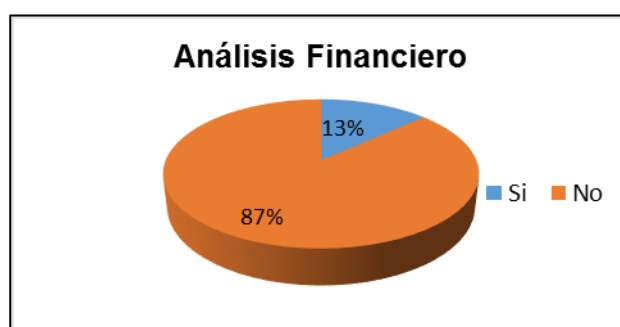


Gráfico 7: Encuesta: Análisis Financiero

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.-Maribel Carvajal*

INTERPRETACIÓN.- En la encuesta realizada al Departamento Administrativo y Financiero, el 87% indican que no se realizan análisis financiero a los balances, mientras que el 13% indican que si se realizan

análisis con la finalidad de tener conocimiento claro de la situación financiera de la empresa.

ANÁLISIS.- La empresa no realizan análisis financiero a los balances con la finalidad de tener conocimiento claro de la situación financiera de la empresa argumentan que este análisis solo lo aplican anual y trimestralmente como política de la empresa, aplicando solo dos de los métodos del análisis financiero como son: el análisis horizontal y vertical.

2. ¿Cree usted que el conocer en qué porcentaje creció o decreció la empresa en comparación a un período ayuda a tomar decisiones correctivas?

Tabla 6: Encuesta: Toma de decisiones correctivas

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	11	73,3%
Rara Vez	4	26,7%
Nunca	0	0,0%
TOTAL	15	100%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- Maribel Carvajal*

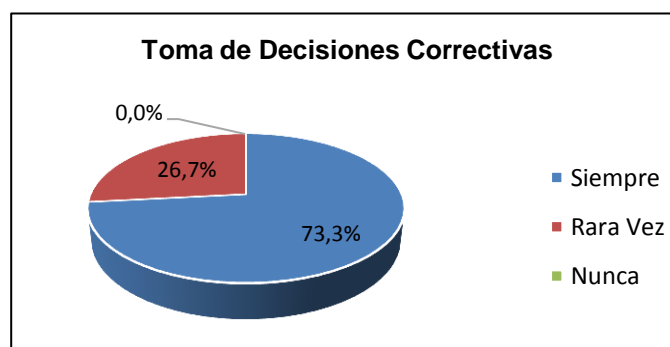


Gráfico 8: Encuesta: Toma de decisiones correctivas

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.-Maribel Carvajal*

INTERPRETACIÓN.- Del total de los encuestados, el 73.3% indican que siempre se puede tomar medidas correctivas si se conoce el qué porcentaje creció o decreció la empresa en comparación a un periodo,

mientras que el 26.7% indican que rara vez ayuda a tomar decisiones correctivas.

ANÁLISIS.- La mayor parte de los encuestados indican que el conocer en qué porcentaje creció o decreció la empresa en comparación a un período siempre ayudan a tomar decisiones correctivas, argumentan que esto es afirmativo porque se puede planificar tomando como base los resultados arrojados, así también será de gran utilidad para los accionistas y directivos de la empresa.

3. ¿Considera usted que la información financiera oportuna contribuiría a mejorar el desempeño gerencial y directivo de la empresa?

Tabla 7: Encuesta: Información Financiera Oportuna

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	15	100,0%
No	0	0,0%
TOTAL	15	100%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- Maribel Carvajal*

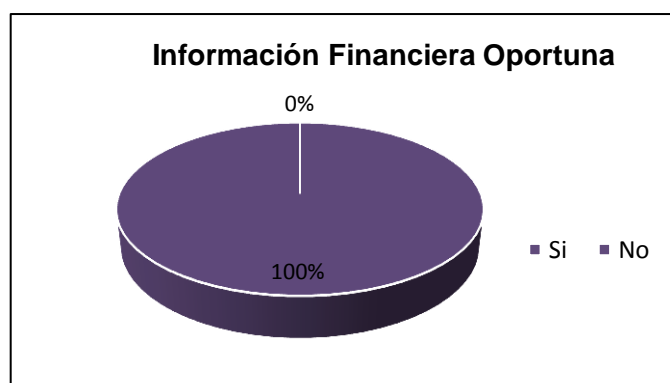


Gráfico 9: Encuesta: Información financiera oportuna

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.-Maribel Carvajal*

INTERPRETACIÓN.- Del total de los encuestados del Departamento Administrativo y Financiero el 100% indican que la información financiera

oportuna si contribuiría a mejorar el desempeño gerencial y directivo de la empresa

ANÁLISIS.- De acuerdo a los encuestados indican que siempre la información financiera oportuna contribuye a mejorar el desempeño gerencial y directivo de la empresa, sobre todo en lo que se refiere al crecimiento empresarial, contribuyendo al mismo tiempo que la gerencia tome decisiones importantes y oportunas de acuerdo a las necesidades que se presenten.

4. ¿Los estados financieros que labora en la empresa, lo hace?

Tabla 8: Encuesta: Realización de Estados Financieros

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Mensual	12	80,0%
Trimestral	0	0,0%
Semestral	0	0,0%
Anual	3	20,0%
TOTAL	15	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- Maribel Carvajal

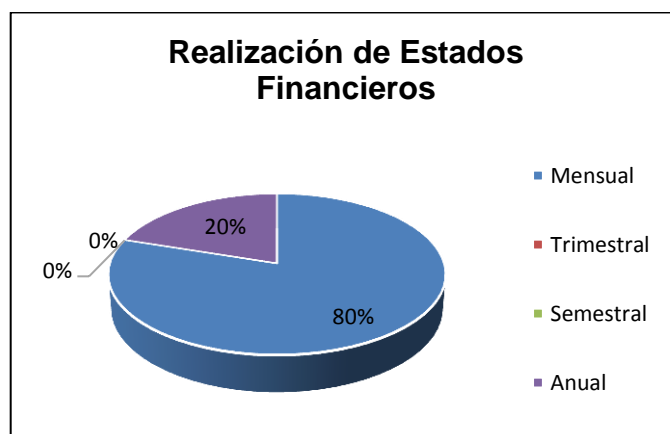


Gráfico 10: Encuesta: Realización de Estados Financieros

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.-Maribel Carvajal

INTERPRETACIÓN.- Del total de los encuestados, el 80% indican que los estados financieros que laboran en la empresa lo hacen mensualmente, mientras que el 20% indican que lo realizan anualmente.

ANÁLISIS.- Según los encuestados indican que los estados financieros son elaborados a través de sistemas, pero que por lo general son extraídos mensualmente como requerimiento del gerente y de los directivos, porque es información que solo le compete y son utilizados por ellos para realizar cualquier tipo de correctivos, por lo general se presentan los estados financieros anualmente para realizar el análisis respectivo y terminar el ejercicio contable.

5. ¿Existen políticas financieras para el manejo de los fondos de la empresa?

Tabla 9: Encuesta: Políticas Financieras

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	3	20,0%
No	12	80,0%
TOTAL	15	100%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- Maribel Carvajal*

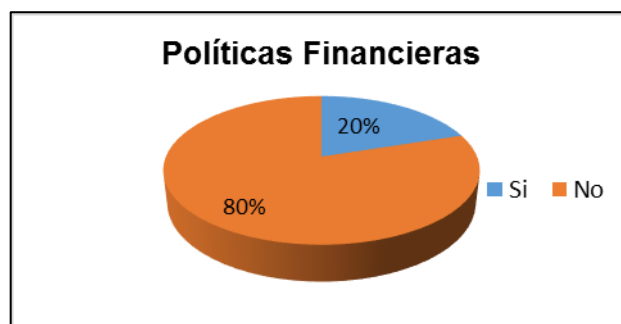


Gráfico 11: Encuesta: Políticas Financieras

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.-Maribel Carvajal*

INTERPRETACIÓN.- En la encuesta realizada al Departamento de Administrativo y Financiero de la empresa, el 80% indica que la empresa

no cuenta con políticas financieras para el manejo de los fondos, mientras que el 20% indican que la empresa si cuenta con políticas financieras para el manejo de los fondos.

ANÁLISIS.- De acuerdo a los encuestados la empresa no cuenta con políticas financieras para el manejo de los fondos, el cual no está en conocimiento de toda la organización, sin embargo las personas que argumenta que la empresa cuenta con políticas financieras establecen que están solo son las enfocadas al Crédito, pues argumentan que de igual manera se debería incrementar políticas para resguardar el patrimonio y aumentar las utilidades de la empresa.

6. ¿Elabora la empresa flujos de caja para el pago de las obligaciones?

Tabla 10: Encuesta: Flujos de Caja

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	12	80,0%
Casi Siempre	2	13,3%
Rara Vez	1	6,7%
TOTAL	15	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- Maribel Carvajal

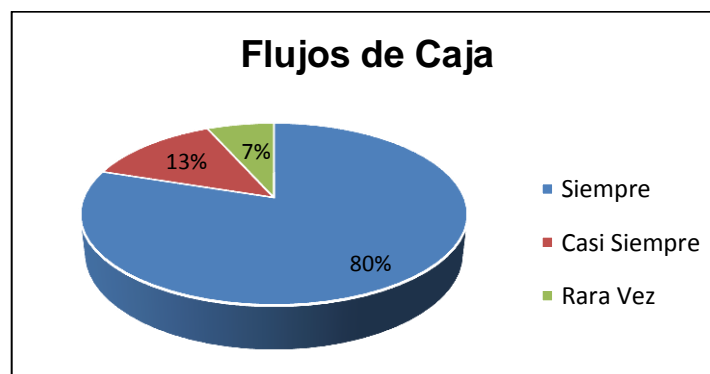


Gráfico 12: Encuesta: Flujos de Caja

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.-Maribel Carvajal

INTERPRETACIÓN.- En la encuesta realizada al Departamento de Administrativo y Financiero de la empresa, el 80% indica que la empresa

siempre elabora flujos de caja para el pago de las obligaciones, mientras que el 13.3% indican que lo hacen casi siempre, mientras que el 6.7% argumentan que la empresa rara vez elabora flujos de caja para el pago de las obligaciones.

ANÁLISIS.- De acuerdo a los encuestados la empresa siempre elabora flujos de caja para el manejo de los fondos sobretodo indican que es algo indispensable para proyectar el pago de las deudas contraídas por la empresa, esto lo realiza el contados con el Jefe Financiero, el tiempo de proyección es de tres meses.

7. ¿Cuál de las siguientes opciones cree que sea la causante de la baja liquidez?

Tabla 11: Encuesta: Baja Liquidez

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Escaso análisis financiero	8	53,3%
Pago de las obligaciones a corto plazo	1	6,7%
Mal empleo de los recursos	3	20,0%
Otro	3	20,0%
TOTAL	15	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- Maribel Carvajal

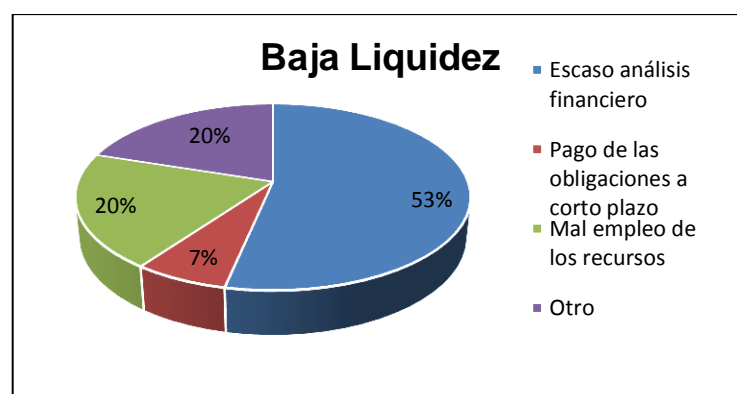


Gráfico 13: Encuesta: Baja Liquidez

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.-Maribel Carvajal

INTERPRETACIÓN.- Del total de los encuestados, el 53.3% indican que la principal causa para que se dé la baja liquidez es por el escaso análisis financiero en la empresa, mientras que el 20% indican que es por el mal empleo de los recursos, en la misma proporción un 20% indican que es por otros motivos, finalmente el 6.7% indican que la baja liquidez es a causa del pago de las obligaciones a corto plazo.

ANÁLISIS.- De acuerdo a los encuestados indican que un adecuado análisis financiero permite tomar medidas correctivas a tiempo, sobre todo para poder evaluar a la empresa si tiene o no la capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo, la distribución de las cuentas por pagar y las por cobrar.

VARIABLE DEPENDIENTE

8. ¿El gerente realiza reuniones para la solución de problemas?

Tabla 12: Encuesta: Solución de problemas

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	1	6,7%
Casi Siempre	12	80,0%
Rara Vez	2	13,3%
Nunca	0	0,0%
TOTAL	15	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- Maribel Carvajal

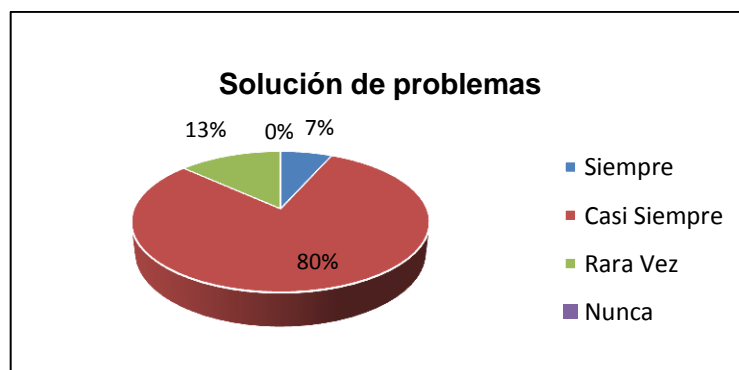


Gráfico 14: Encuesta: Solución de problemas

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.-Maribel Carvajal*

INTERPRETACIÓN.- Del total de los encuestados, el 80% indica que el gerente casi siempre realiza reuniones para la solución de problemas, mientras que el 13,3% indican que lo hace rara vez, así también el 6,7% indica que siempre el gerente realiza reuniones para la solución de problemas.

ANÁLISIS.- De acuerdo a los encuestados indican que el gerente casi siempre realiza reuniones para la solución de problemas, argumentan que no existe una fecha establecida para la reunión, en caso de los directivos y el gerente se reúnen semanalmente para tratar asuntos financieros, administrativos, ventas, producción, entre otros.

9. ¿Las decisiones están basadas encaminadas al cumplimiento de los objetivos?

Tabla 13. Encuesta: Cumplimiento Objetivos

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	11	73,3%
NO	4	26,7%
TOTAL	15	100%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- Maribel Carvajal*

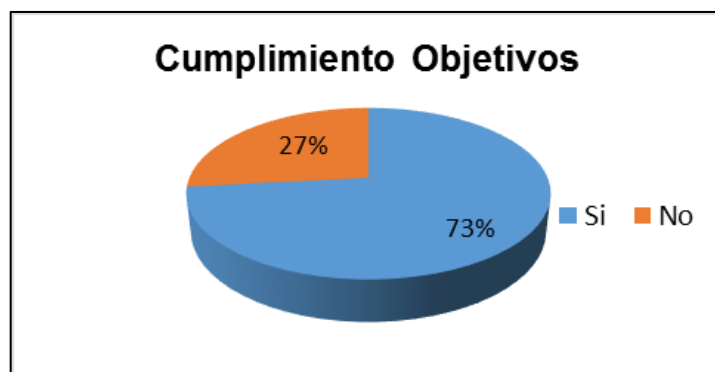


Gráfico 15: Encuesta: Cumplimiento Objetivos

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.-Maribel Carvajal*

INTERPRETACIÓN.- En la encuesta realizada al personal del Departamento Administrativo y Financiero, el 73% indican que las decisiones si están basadas en el cumplimiento de los objetivos, mientras que el 27% indican no se basan en el cumplimiento de los objetivos.

ANÁLISIS.- En lo que se refiere a que si las decisiones están encaminadas al cumplimiento de los objetivos y por ende en conocimiento en toda la organización el personal encuestado indican que las decisiones siempre deben estar acorde a los objetivos de la organización para el cumplimiento de las mismas, porque siempre cada departamento está interrelacionado y no puede cada uno realizar actividades individuales sino en cadena.

10.¿La organización otorga los recursos necesarios para la implementación de las decisiones?

Tabla 14: Encuesta: Recursos Toma de Decisiones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	11	73,3%
Rara vez	4	26,7%
Nunca	0	0,0%
TOTAL	15	100%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- Maribel Carvajal*

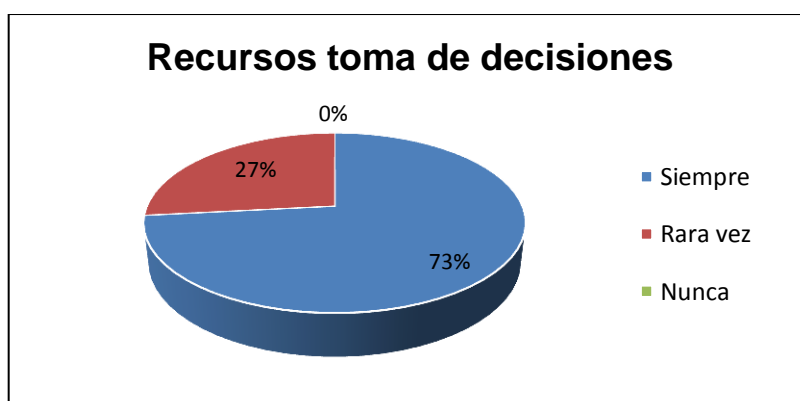


Gráfico 16: Encuesta: Recursos Toma de Decisiones

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.-Maribel Carvajal*

INTERPRETACIÓN.- En la encuesta realizada al personal administrativo y financiero, el 73,3% indican que la organización siempre otorgan los recursos necesarios para la implementación de las decisiones, mientras que el 26,7% indican que rara vez se otorgan los recursos.

ANÁLISIS.- La mayor parte de los encuestados indican que la empresa siempre dan los recursos necesarios para que las decisiones se lleven a cabo, pero en ocasiones son los recursos tecnológicos los que hace falta, cuando esto sucede le comunican al gerente, lo importante es que su reacción es positiva y atiende con rapidez a los requerimientos solicitados.

11. ¿La toma de decisiones está basada en las cuatro funciones administrativas que son: planeación, organización, dirección y control?

Tabla 15: Encuesta: Funciones Administrativas

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	12	80,0%
Rara vez	3	20,0%
Nunca	0	0,0%
TOTAL	15	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- Maribel Carvajal

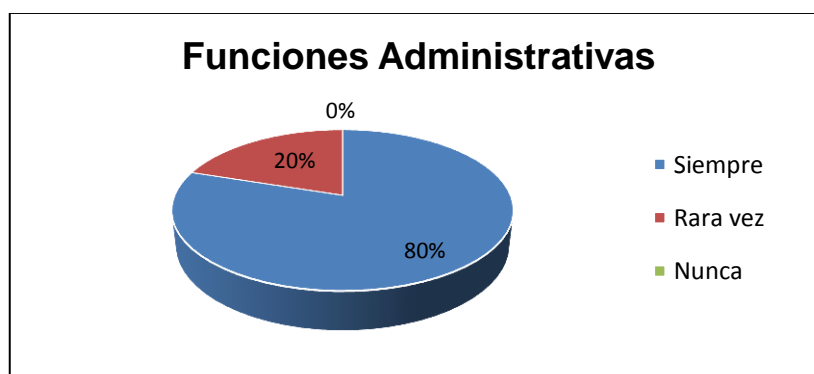


Gráfico 17: Encuesta: Funciones Administrativas

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.-Maribel Carvajal

INTERPRETACIÓN.- Del total de los encuestados, el 80% indican que siempre la toma de decisiones está basada en las cuatro funciones administrativas que son: planeación, organización, dirección y control, mientras que el 20% dicen que rara vez están basadas en las cuatro funciones administrativas.

ANÁLISIS.- El personal encuestado indican que siempre la toma de decisiones se basan en las cuatro funciones administrativas, porque sirven como parámetros fundamentales en las cuales se pueden decidir, y siempre en cada proceso es indispensable e inevitable tomar decisiones, toda empresa debe basarse en estas funciones que son importantes para el buen funcionamiento de las empresas.

12. ¿Existe una persona que supervise las decisiones?

Tabla 16: Encuesta: Supervisión de las decisiones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	6	40,0%
Rara vez	9	60,0%
Nunca	0	0,0%
TOTAL	15	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- Maribel Carvajal

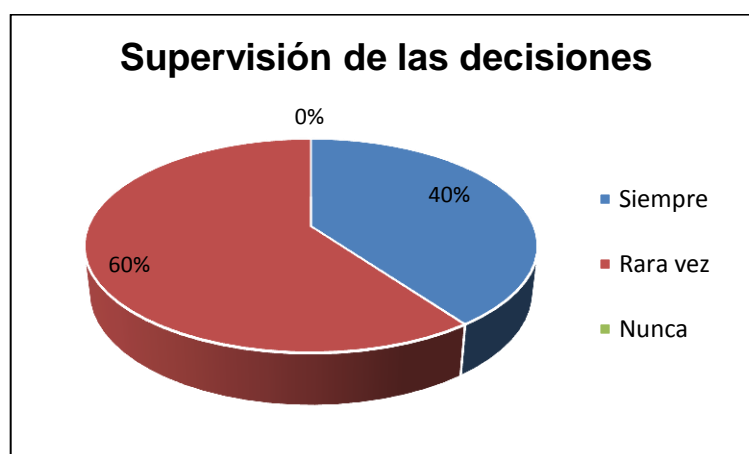


Gráfico 18: Encuesta: Supervisión de las decisiones

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- Maribel Carvajal

INTERPRETACIÓN.- En la encuesta realizada al personal administrativo, el 60% dicen que rara vez existe una persona que supervise las decisiones, por otra parte el 40% indica que siempre lo hacen.

ANÁLISIS.- De acuerdo a los encuestados rara vez existe una persona que supervise las decisiones por lo general indican que cada uno tiene sus funciones y debe cumplirlas porque semanalmente el gerente pide informes de cada actividad que le recomienda, cada uno es responsable de sus actividades y de los resultados que les compete.

13. ¿Para el manejo de la toma de decisiones la empresa cuenta con métodos definidos?

Tabla 17: Encuesta: Método toma de decisiones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	1	8,7%
No	14	93,3%
TOTAL	15	100%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- Maribel Carvajal*

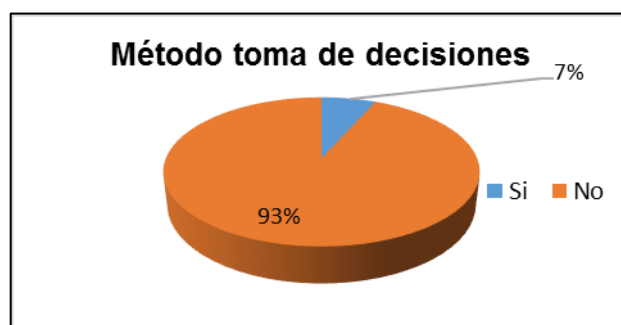


Gráfico 19: Encuesta: Método toma de decisiones

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.-Maribel Carvajal*

INTERPRETACIÓN.- En la encuesta realizada al Departamento Administrativo y Financiero el 93,3% indica que para el manejo de la toma

de decisiones la empresa no cuenta con métodos para el manejo de las mismas, mientras que el 8,7% indican que si tiene métodos definidos.

ANÁLISIS.- De acuerdo al personal del Departamento Administrativo y Financiero, indica que el único método con el que cuenta la empresa para el manejo de la toma de decisiones es a través de los flujogramas de procesos, pero solo para el área de producción mas no para el área administrativa.

14. ¿Existe la colaboración de toda la organización para que las decisiones tomadas por el gerente se lleven a cabo?

Tabla 18: Encuesta: Colaboración de la organización

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	9	60,0%
Rara Vez	6	40,0%
Nunca	0	0,0%
TOTAL	15	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- Maribel Carvajal

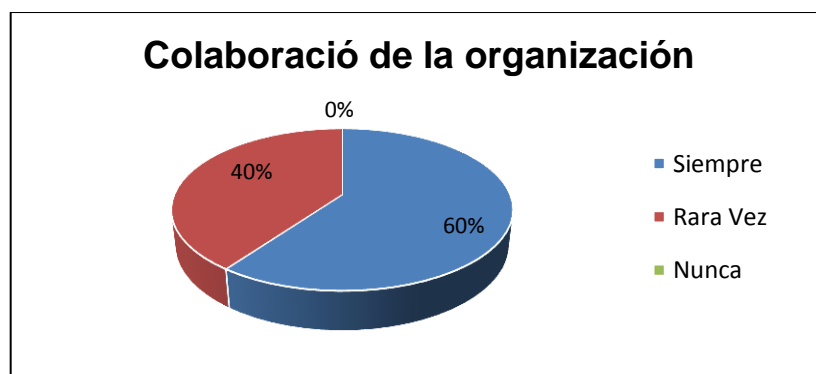


Gráfico 20: Encuesta: Colaboración de la organización

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- Maribel Carvajal

INTERPRETACIÓN.- De acuerdo al personal encuestado, el 60% indica que siempre existe la colaboración de toda la organización para que las decisiones tomadas por el gerente se lleven a cabo, mientras que el 40% indica que rara vez existe tal colaboración.

ANÁLISIS.- Según el personal encuestado indica que siempre ha existido y debe existir la colaboración de toda la organización para que las decisiones efectuadas por el gerente se lleven a cabo, exponen que todos conforman la empresa y de la ayuda mutua.

15. ¿Cómo calificaría usted un Modelo de análisis financiero que facilite la toma de decisiones en la empresa y mejore sus condiciones económicas y financieras?

Tabla 19: Encuesta: Modelo de Análisis Financiero

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Excelente	13	86,7%
Bueno	2	13,3%
Regular	0	0,0%
Malo	0	0,0%
TOTAL	15	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- Maribel Carvajal

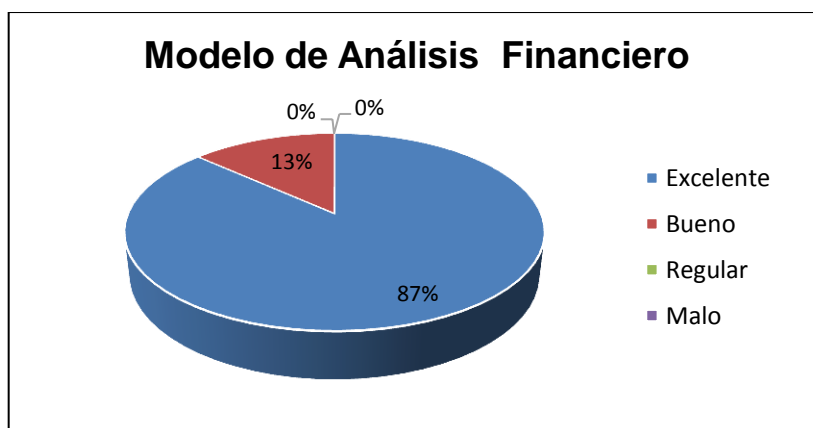


Gráfico 21: Encuesta: Modelo de Análisis Financiero

Fuente.- Investigación de Campo

INTERPRETACIÓN.- Del total de los encuestados, el 86,7% califican al Modelo de Análisis Financiero como excelente para que facilite la toma de decisiones en la empresa y mejore sus condiciones económicas y financieras, mientras que el 13,3% lo califican como bueno.

ANÁLISIS.- Según los encuestados indican que aplicar un Modelo de análisis financiero completo en la empresa es excelente porque les ayudará al fortalecimiento de la empresa con la toma de decisiones oportuna.

4.2. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

Para la demostración del presente trabajo investigativo es necesario realizar la comprobación, para lo cual se aplicará la prueba **t de student** partiendo de la hipótesis que se quiere verificar.

4.1.1. Planteo de hipótesis

a) Modelo lógico

H₀: El análisis financiero **NO** incide significativamente en la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A.

H₁: El análisis financiero **SI** incide significativamente en la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A.

4.1.2. Modelo Estadístico

Como la investigación cuenta con una población y muestra pequeña se aplica la prueba de t-student. La distribución t de student con proporciones *“nos permite tomar decisiones de variables cuali-cuantitativos y su gráfico es similar a la curva normal, pero la distribución t tiene mayor área a los extremos y menos en el centro”* (Canvos, 1988)

La fórmula es:

$$t = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

De donde:

t = t de student

p_1 = Probabilidad de aciertos de la VI

p_2 = Probabilidad de aciertos de la VD

\hat{p} = Probabilidad de éxito conjunta

\hat{q} = Probabilidad de fracaso conjunta (1- p)

n_1 = Número de casos de la VI

n_2 = Número de casos de la VD

4.1.3. Determinación del Nivel de Confianza

En el presente trabajo de investigación se está trabajando con una nivel de confianza del 95% que determina un error de $\alpha = 0,05$ es decir 1,6716 de la tabla t student.

4.1.4. Regla de Decisión

En primera instancia calculamos los grados de libertad

$$gl = n_1 + n_2$$

$$gl = 30 + 30 - 2 = 58$$

Con el 95% nivel de confianza y 58 grados de libertad el valor de la tabla es de $t_t = 1.6716$

4.1.5. Cálculo del Modelo Estadístico y Toma de Decisiones

a) **Cálculo del Modelo Estadístico:** Para verificar se consideran dos preguntas de la investigación que enfocan los variables y se detallan en el siguiente cuadro:

VARIABLE INDEPENDIENTE	SI	NO	TOTAL	p1	q1
1. ¿Se realiza análisis financiero a los estados financieros con la finalidad de tener conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?	2	13	15	0.1	0.9
4. ¿Existen políticas financieras para el manejo de los fondos de la empresa?	3	12	15	0.2	0.8
PROMEDIO			n1=30	0,17	0,83

VARIABLE DEPENDIENTE	SI	NO	TOTAL	p2	q2
9. ¿Las decisiones están basadas en el cumplimiento de los objetivos?	11	4	15	0,7	0,3
13. ¿Para el manejo de la toma de decisiones la empresa cuenta con métodos definidos?	1	14	15	0,1	0,9
PROMEDIO			n2=30	0,4	0,6

De la tabla se observa que:

$$p_1 = 0,17$$

$$p_2 = 0,40$$

$$q_1 = 0,83$$

$$q_2 = 0,60$$

Proporción combinada se determina con su promedio:

$$\hat{p} = (p_1 + p_2) / 2$$

$$\hat{p} = (0,17 + 0,4) / 2$$

$$\hat{p} = 0,28$$

$$\hat{q} = 1 - \hat{p}$$

$$\hat{q} = 1 - 0,28$$

$$\hat{q} = 0,72$$

$$t = \frac{P_1 - P_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

$$t = \frac{0,17 - 0,40}{\sqrt{(0,28 * 0,72) \left(\frac{1}{30} + \frac{1}{30} \right)}} = -2,25$$

$$t = -2,25$$

b) Toma de Decisiones

Una vez calculado el valor del t student de la investigación que es $t_c = -2,25$ que es mayor que el valor de la $t_c = 1,6716$ por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa que dice “El análisis financiero SI incide en la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A.”

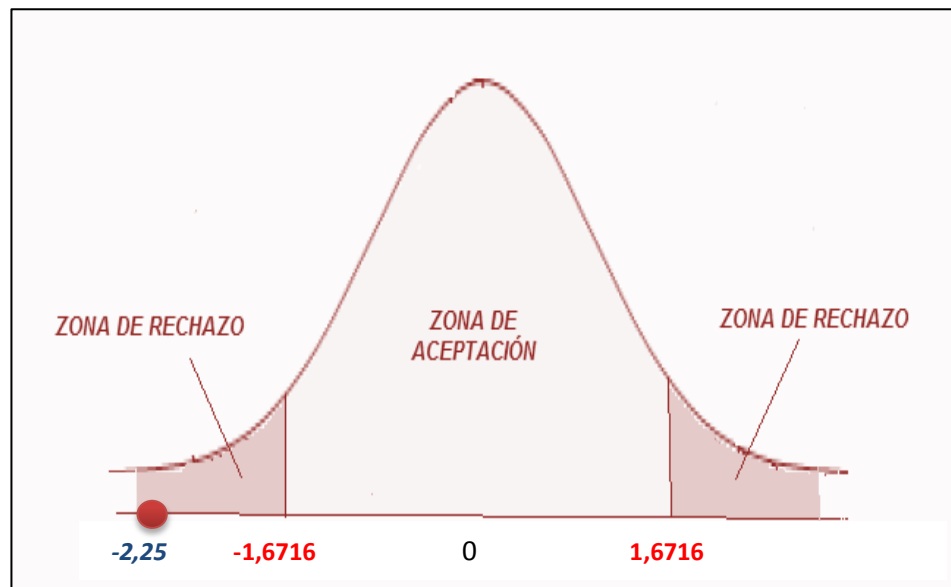


Gráfico 22: Cálculo “t” de student

Elaborado por: Maribel Carvajal

4.1.6. DECISIÓN FINAL

Como t-student tabulado es menor a t-student calculado, se puede apreciar que se encuentra en la zona de aceptación, esto significa que acepto la hipótesis alternativa que es: “El análisis financiero **SI** inciden significativamente en la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

Luego de haber realizado la encuesta titulada ““El Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma De Decisiones de la Empresa PLANHOFA C.A” se llegó a las siguientes conclusiones:

Respecto al Objetivo 1 que dice “Identificar los diferentes procedimientos de análisis financiero que le permita a la empresa conocer su situación económica y financiera.”:

- La empresa no realiza un análisis financiero a los balances con la finalidad de conocer la situación financiera de la empresa, lo hacen anualmente en cumplimiento a la Política Financiera de la Empresa PLANHOFA C.A, como ha existido un deficiente análisis financiero en la empresa ha provocado inadecuadas políticas y procedimientos financieros, políticas que pueden crearse a través del análisis financiero.

- La empresa elabora estados financieros anuales y mensuales, pero los últimos son extraídos solo por los Directivos y Gerencia, para tomar las medidas pertinentes, la empresa elabora flujos de caja para el pago de las obligaciones contraídas, con una proyección trimestral.

Respecto al Objetivo 2 que dice: “Analizar las decisiones tomadas en la empresa PLANHOFA C.A, para mejorar los procesos administrativos y cumplimiento de los objetivos.”:

- La toma de decisiones que realiza la empresa está basada en los cuatro procesos administrativos: planeación, organización, dirección y control, además cuenta con Flujo grama de procesos para cada una de las actividades y procesos que realizan, el cual amerita toma de decisiones.
- La única persona que supervisa las actividades encomendadas a la toma de decisiones es el gerente, no existe otra persona que supervise, porque cada integrante del Departamento Administrativo y Financiero es responsable de sus actos, cuando la decisión es tomada la misma es informada y se asigna eficientemente los recursos para la realización de la misma.

Respecto al Objetivo 3 que dice “Proponer un Modelo de Análisis Financiero que facilite la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A”:

- La empresa no cuenta con un Modelo de Análisis Financiero solo dispone de algunas fórmulas que son aplicadas anualmente: como Capacidad de pago, Rotación de las cuentas por pagar y el índice de liquidez, análisis vertical, en ocasiones aplican el análisis vertical.
- La idea de implementar en la empresa un Modelo de Análisis financiero el personal del Departamento Administrativo y Financiero lo

califica como una excelente alternativa para conocer la situación económica y financiera de la empresa, el cual facilitará la toma de decisiones y ayudará a corregir o mejorarlas.

5.2. RECOMENDACIONES

- Se recomienda que la empresa analice sus estados financieros mensualmente, porque solo así se puede realizar correctivos a tiempo, y no esperar resultados anuales, cuando los fondos ya has sido distribuido y se requiera de medidas más drásticas que expongan el patrimonio empresarial, además porque permite crear políticas financieras acorde a las necesidades internas de la empresa y a su entorno.
- Se sugiere que exista una persona sustituta al gerente para que supervise las decisiones tomadas y encomendadas por él, porque existe determinadas fechas que el gerente no se puede encontrar en la empresa o esté fuera del país, el cual no podrá evaluar las decisiones; sobre todo en lo que respecta a la asignación de los recursos, es necesario que esto no se haga esperar porque solo ocasionaría retraso en la producción, esto conlleva a no lograr lo planificado y por ende ocasiona insatisfacción al cliente.
- Se recomienda que la empresa disponga de un Modelo de Análisis Financiero para la toma de decisiones, además porque permitirá evaluar la empresa y conocer en qué condiciones financieras y económicas se encuentran, esto abarcará la toma de decisiones por parte de la Gerencia y Directivos y podrá prevenir problemas que le pueden llevar a fracasar.

CAPITULO VI

PROPUESTA

6.1. DATOS INFORMATIVOS

Título:

Modelo de Análisis Financiero para la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A”:

Institución Ejecutora:

Empresa PLANHOFA C.A”:

Beneficiarios:

La empresa beneficiaria será empresa PLANHOFA C.A.

Ubicación:

Se encuentra ubicada en la avenida Amazonas y el Cóndor esquina vía a Baños casilla 18-01-352 en la ciudad de Ambato.

Tiempo estimado para la ejecución:

Se estima el tiempo de ejecución a partir del mes de Julio del año 2015

Equipo Técnico Responsable:

Investigador, Gerencia, Departamento Administrativo y Financiero.

Costo:

El costo estimado de la propuesta será \$ 850

6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

PLANHOFA, es una industria que se constituyó mediante escritura pública en el año 1988, con el objeto de dedicarse a la selección, acondicionamiento, embalaje, conservación y comercialización de frutas y hortalizas variadas, así como también la elaboración de productos transformados en pulpas, néctares, mermeladas y jugos para la venta, distribución y exportación.

Con la finalidad de impulsar la producción asociativa de los pequeños y medianos productores de la provincia de Tungurahua la empresa en coordinación con instituciones públicas y privadas se encuentra apoyando en la producción agroecológica especialmente en frutales de la zona, es así que se ha firmado la Carta de Cooperación entre: H. Gobierno Provincial, MAGAP, INIAP, FEPP y PLANHOFA.

Como se puede apreciar los Estados Financieros que labora la empresa se requiere de la correcta interpretación para mantenerse en el mercado y ser competitivo, y para esto la mejor herramienta es el Modelo de Análisis Financiero que no solo le servirá para medir el comportamiento pasado de la empresa, si no también conocer la capacidad que tiene la empresa

para financiarse ya sea con recursos de terceros o como de inversión propia.

El Modelo de Análisis Financiero ha servido para muchas empresas, por lo que su aplicación ha sido muy significativa:

En la Investigación realizada por Vivas (2005) proponer un “Modelo de Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en la Gerencia Pública” cuyos objetivos son:

“a) Servir de instrumento metodológico para que los organismos sean evaluados en sus operaciones administrativas y financieras, en cuanto al uso de los recursos para determinar su situación financiera en una determinada fecha. b) Establecer las normas y procedimientos de análisis de los Estados Financieros de órganos públicos y privados en atención a los principios contables de aceptación general; y c) Presentar modelo de informe de análisis de Estados Financieros” (2005, pág. 12)

Otro caso también es la propuesta realizada por Moposita (2013) propone un “Modelo de análisis financiero en la empresa Point del Ecuador Agropoint S.A.”, elaborando los siguientes objetivos:

“a) Realizar un modelo de análisis financiero de la información contable, para determinar la situación financiera real de Point del Ecuador Agropoint S.A. b) Analizar el nivel de desarrollo económico para evaluar las principales complicaciones que afectan a la empresa; y c) Desarrollar un modelo de análisis financiero para el mejoramiento de la estabilidad financiera de Point del Ecuador Agropoint S.A” (Moposita, 2013, pág. 110)

Por tal razón un Modelo de Análisis Financiero se lleva a cabo a través de la aplicación de cuatro métodos: el análisis horizontal, análisis vertical, indicadores financieros y análisis de tendencias.

6.3. JUSTIFICACIÓN

El presente Modelo de Análisis Financiero en primera instancia va a ser importante para la empresa porque le permitirá conocer su situación económica y financiera, además el análisis financiero está estrechamente vinculado con la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A.

De igual manera el presente Modelo y su respectiva aplicación va a estar acorde a los intereses de los acreedores porque ellos están interesados en la liquidez y la solvencia de la empresa, para conocer la capacidad que tienen para hacer frente a sus obligaciones.

La presente propuesta se justifica, porque promueve a que la información financiera sea entregada de manera oportuna y sobretodo transparente, esto también les va a interesar a todos aquellos que intervienen en las acciones de la compañía porque a ellos también les interesan las utilidades presentes y futuras y la estabilidad de tendencias de las mismas.

Este modelo también es importante para la administración de la empresa porque le permitirá elaborar un control interno y en la eficiencia de su administración, además permitirá profundizar el tema financiero, iniciando con un análisis hasta el diseño de modelos que solucione los problemas encontrados, contribuyendo a la toma de decisiones.

Pr consiguiente, la presente propuesta es original porque se aplicará en la empresa por primera vez, tiene durabilidad en el tiempo, siendo positivo para la empresa porque ayudará a mejorar su inestabilidad económica y financiera y por ende al incremento de sus utilidades, optimizando sus recursos financieros y el crecimiento empresarial.

Finalmente, se justifica porque el investigador dispone del tiempo y los recursos necesarios y al aplicar el Modelo de Análisis Financiero en la empresa PLANHOFA C.A, contribuirá al mejoramiento continuo y al éxito empresaria, basado en datos no en supuestos.

6.4. OBJETIVOS

6.4.1. General

- Elaborar un Modelo de Análisis Financiero que facilite la toma de decisiones en la empresa PLANHOFA C.A”:

6.4.2. Específico

- Establecer políticas y procedimientos financieros adecuados.
- Establecer procedimientos para la toma de decisiones adecuadas.
- Realizar el análisis horizontal para determinar las variaciones de las cuentas de los estados financieros de un periodo a otro.
- Realizar el análisis vertical para conocer la proporción que guarda cada una de las cuentas de los estados financieros con relación a un todo.
- Aplicar indicadores financieros para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros.
- Elaborar un análisis de tendencias para observar el comportamiento de los diferentes rubros de los estados financieros y detectar cambios que pueden ser originados por errores administrativos.

6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

Legal

El análisis financiero estará basado en las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptados, no existe un impedimento a la aplicación de un Modelo de Análisis Financiera, mejor ayuda a evaluar la posición financiera. PLANHOFA C.A; está al día con sus obligaciones tributarias, bancarias, y con cualquier otro organismo que la controla.

Socio-económico

Contribuye al mejoramiento continuo de la empresa, cuyos resultados serán de beneficio para todos los que conforman PANHOFA C.A., y los que estén relacionados a ella, la disposición de los recursos económicos es algo indispensable por lo que para la aplicación de la presente propuesta se dispone de los recursos necesarios para el análisis y ejecución de la misma, dando resultados inmediatos.

Organizacional

La empresa beneficiadora será PLANHOFA C.A., por lo que se cuenta con la participación y la colaboración del personal del Departamento Administrativo y Financiero

Tecnológico

Para el desarrollo de la propuesta se requiere de equipos tecnológicos, la empresa brindará las facilidades y los equipos necesarios y suficientes como equipos de cómputo, acceso a internet y un sistema contable apropiado.

6.6. FUNDAMENTACIÓN

Según Baena (2010, pág. 12) el análisis financiero es un *“proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa”*.

Según Reyes (2010, pág. 1) el análisis a los estados financieros es el *“proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros”*.

Clasificación de los métodos de análisis financieros

Para la elaboración de un Modelo de Análisis Financiero se requiere de la aplicación de cuatro aspectos fundamentales como son:

- Análisis horizontal
- Análisis vertical
- Indicadores Financieros
- Análisis de Tendencias

Los métodos de análisis financiero se consideran como *“los procedimientos utilizados para simplificar, separar, o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objetivo de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables”* (Montiel, 2006, pág. 11). Así se presenta las siguientes definiciones:

“Análisis Vertical.- se emplea para analizar estados financieros comparando las cifras en forma vertical

Análisis Horizontal.- Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro” (Montiel, 2006, pág. 28)

“Análisis de razones evalúa el rendimiento de la empresa mediante métodos de cálculo e interpretación de razones financieras. La información básica para el análisis de razones se obtiene del estado de resultados y del balance general de la empresa, es importante para sus accionistas, sus acreedores y para la propia gerencia

El Análisis de Tendencias.- Este método permite conocer la dirección y la velocidad de los cambios en la situación financiera de la empresa a través del tiempo, consiste en observar el comportamiento de los diferentes rubros del Balance general y del Estado de resultados, para detectar algunos cambios significativos que pueden tener su origen en errores administrativos” (Reyes, 2010, pág. 1)

Los objetivos del análisis vertical para la toma de decisiones:

- *“Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a la falta de información, con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.*
- *Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.*
- *Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.*
- *Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobretasas, así como va acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.*
- *Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios”.* (Moposita, 2013, pág. 110)

Los objetivos del análisis horizontal para la toma de decisiones son:

- *“Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un período a otro.*
- *Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.*
- *En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal. Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.*
- *Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos; se deben explicar las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recesión por la disminución en las ventas.”* (Moposita, 2013, pág. 111)

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Capital de Trabajo	Activo corriente-Pasivo corriente

INDICADORES DE SOLVENCIA

Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$
Financiamiento propio	$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}}$
Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo circulante}}{\text{Activo Total}}$
Endeudamiento a largo plazo	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Activo Total}}$

INDICADORES DE GESTIÓN

Rotación De Cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$
Plazo promedio de cartera	$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cartera}}$
Rotación de Inventario	$\frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Inventario}}$
Plazo promedio de reposición de inventarios	$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad Neta del Activo (Dupont)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$
Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas Netas-Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$
Margen Neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$

Para dar solución al problema presente en la empresa sobre “Inadecuada Política y Procedimientos Financieros.” Es necesario que la empresa elabore un respectivo análisis financiero apoyado en políticas y procedimientos financieros, para mejorar aspectos como:

- La comunicación y coordinación entre las diferentes áreas de la empresa
- Facilitar labores de auditoría y control interno
- Asumir acciones y responsabilidades de toma de decisiones
- Generar información oportuna, confiable y eficaz para la presentación de informes financieros, y la toma de decisiones

6.7. METODOLOGÍA. MODELO OPERATIVO

Tabla 20: Modelo Operativo

FASE 1	Objetivo 1. Establecer políticas y procedimientos financieros adecuados.	Contenido: <ul style="list-style-type: none"> • Cuentas por cobrar • Cuentas por pagar • Conciliación Bancaria • Revisión y Análisis de los Estados financieros
FASE 2	Objetivo 2. Establecer procedimientos para la toma de decisiones adecuadas.	Contenido: <ul style="list-style-type: none"> • Procedimiento Toma de Decisiones
FASE 3	Objetivo 3. Realizar un análisis horizontal para determinar las variaciones de las cuentas de los estados financieros de un periodo a otro.	Contenido: <ul style="list-style-type: none"> • Análisis Horizontal años 2011 y 2012 • Análisis Horizontal años 2012-2013
FASE 4	Objetivo 4. Realizar un análisis vertical para conocer	Contenido:

	la proporción que guarda cada una de las cuentas de los estados financieros con relación a un todo.	<ul style="list-style-type: none"> Análisis Vertical del de los Estados Financieros de la empresa años 2011-2012-2013
FASE 5	Objetivo 5. Aplicar indicadores financieros para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros.	Contenido: <ul style="list-style-type: none"> Indicadores de Liquidez Indicadores de Endeudamiento Indicadores de Gestión Indicadores de Rentabilidad
FASE 6	Objetivo 6. Elaborar un análisis de tendencias para observar el comportamiento de los diferentes rubros de los estados financieros y detectar cambios que pueden ser originados por errores administrativos.	Contenido: <ul style="list-style-type: none"> Comportamiento del Balance General Composición del Activo Tendencia del Pasivo y Patrimonio Comportamiento de las Ventas, Costo de Ventas y Utilidad Bruta en Ventas

Elaborado por: Maribel Carvajal

ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA PLANHOFA C.A.

PLANHOFA C.A			
BALANCE GENERAL			
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 - 2012 - 2013			
	2011	2012	2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE	\$ 646.518,17	\$ 657.756,88	\$ 705.017,19
EFFECTIVO	\$ 138.418,41	\$ 65.129,42	\$ 104.205,71
CAJA	\$ 10.346,10	\$ 2.322,37	\$ 3.601,40
CAJA CHICA	\$ 1.000,47	\$ 1.000,47	\$ 1.000,47
BANCOS	\$ 127.071,84	\$ 62.807,05	\$ 99.603,84
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 215.288,75	\$ 207.188,41	\$ 204.884,54
INVENTARIOS	\$ 260.349,52	\$ 345.170,98	\$ 365.675,02
INVENTARIOS DE PRODUC. TERM. Y MERCAD. EN ALIM.	\$ 260.349,52	\$ 350.962,20	\$ 374.345,89
(-) PROVISION DE INVENTARIOS POR VALOR NETO	\$ -	\$ (5.791,22)	\$ (8.670,87)
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 32.461,49	\$ 40.268,07	\$ 30.251,92
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 1.654.666,71	\$ 2.156.897,23	\$ 2.127.871,54

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
NO DEPRECIABLES	\$ 2.384.161,88	\$ 2.236.410,39	\$ 2.243.979,56
TERRENOS	\$ 1.285.490,80	\$ 1.285.490,80	\$ 1.285.490,80
DEPRECIABLES	\$ 1.098.671,08	\$ 950.919,59	\$ 958.488,76
EDIFICIOS	\$ 91.397,76	\$ 89.800,82	\$ 89.800,82
MUEBLES Y ENSERES	\$ 7.455,17	\$ 2.904,07	\$ 3.387,61
EQUIPO DE OFICINA	\$ 14.881,87	\$ 1.170,00	\$ 1.281,61
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 13.354,30	\$ 4.695,16	\$ 7.333,33
PLANTA INDUSTRIAL	\$ 638.928,79	\$ 601.263,00	\$ 601.263,00
MEJORA DE TERRENOS	\$ 136.338,80	\$ 80.745,80	\$ 80.745,80
EQUIPO DE LABORATORIO	\$ 2.832,44	\$ 5,00	\$ 5,00
BANCO DE CONDENSADORES	\$ 2.375,40	\$ 1.202,67	\$ 1.202,67
MEJORA PLANTA INDUSTRIAL	\$ 5.923,10	\$ 5.923,10	\$ 5.923,10
VEHICULOS, EQ/ DE TRANSPORTE Y EQ/CAMINER	\$ 51.150,58	\$ 53.277,11	\$ 53.277,11
BALANZAS	\$ 3.384,06	\$ 1.909,50	\$ 2.764,50
MAQUINARIA Y EQUIPOS	\$ 122.094,16	\$ 105.721,93	\$ 106.674,49
REPUESTOS PARA MAQUINARIA	\$ 8.065,20	\$ 2.127,20	\$ 2.127,20
TUNEL DE VACÍO	\$ 489,45	\$ 174,23	\$ 174,23
LAVANDERIA PLANTA INDUSTRIAL	\$ -	\$ -	\$ 2.528,29
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (729.495,17)	\$ (79.513,16)	\$ (116.108,02)
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (729.495,17)	\$ (79.513,16)	\$ (116.108,02)
OTROS INTANGIBLES	\$ 46.872,57	\$ 49.997,57	\$ 55.208,97
(-) AMORTIZACIÓN ACUMUL. DE OTROS ACTIVOS	\$ (46.872,57)	\$ (49.997,57)	\$ (55.208,97)
TOTAL ACTIVO	\$ 2.301.184,88	\$ 2.814.654,11	\$ 2.832.888,73
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	\$ 59.578,65	\$ 77.990,03	\$ 108.319,39
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 28.209,77	\$ 42.364,22	\$ 63.517,56
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 31.368,88	\$ 29.992,61	\$ 29.674,17
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 3.723,94	\$ 4.724,25	\$ 2.922,16
SUELDOS POR PAGAR	\$ 4,68	\$ -	\$ -
CON EL IEISS	\$ 4.749,34	\$ 4.970,09	\$ 4.450,73
POR BENEFICIO DE LEY	\$ 22.890,92	\$ 20.298,27	\$ 22.301,28
ANTICIPO DE CLIENTES	\$ -	\$ 5.633,20	\$ 15.127,66
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 47.802,43	\$ 289.606,89	\$ 298.245,23
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR	\$ -	\$ 4.020,00	\$ 4.020,00

PAGAR			
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 36.049,80	\$ 90.479,50	\$ 105.405,60
OTRAS PROVISIONES	\$ 11.752,63	\$ 14.020,39	\$ 17.238,31
PASIVO DEFIRIDO	\$ -	\$ 181.087,00	\$ 171.581,32
TOTAL PASIVO	\$ 107.381,08	\$ 367.596,92	\$ 406.564,62
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL	\$ 1.789.576,00	\$ 1.854.249,00	\$ 1.895.589,00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 1.789.576,00	\$ 1.854.249,00	\$ 1.895.589,00
RESERVAS	\$ 298.683,02	\$ 619.539,71	\$ 625.058,48
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ (19.725,93)	\$ (115.275,03)	\$ (115.275,03)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ -	\$ -	\$ 20.951,66
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 2.068.533,09	\$ 2.358.513,68	\$ 2.426.324,11
TOTAL RESULTADO	\$ 125.270,71	\$ 88.543,51	\$ -
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 2.301.184,88	\$ 2.814.654,11	\$ 2.832.888,73

EMPRESA PLANHOFA C.A			
BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011-2012-2013			
RESULTADOS	2011	2012	2013
INGRESOS	\$ 1.122.085,53	\$ 1.128.488,44	\$ 1.262.219,43
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
VENTAS DE BIENES	\$ 1.055.626,29	\$ 1.004.893,14	\$ 1.152.188,19
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	\$ 76.945,99	\$ 104.665,79	\$ 110.141,88
INTERESES	\$ 557,66	\$ 2.603,98	\$ 262,24
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES EXTRAORDINARIAS	\$ -	\$ 9.601,93	\$ -
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 4.420,67	\$ 11.038,59	\$ 2.284,39
(-) DESCUENTOS EN VENTAS	\$ (716,99)	\$ (1.284,23)	\$ (2.657,27)
EGRESOS OPERACIONALES	\$ 996.814,82	\$ 1.039.944,93	\$ 1.241.267,77
GASTOS	\$ 295.231,32	\$ 312.927,13	\$ 309.679,38
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 172.535,24	\$ 188.225,65	\$ 172.750,78
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 46.089,25	\$ 52.837,57	\$ 46.320,98

BENEFICIOS SOCIALES	\$ 19.786,16	\$ 22.496,97	\$ 21.789,77
SUMINISTROS	\$ 2.884,23	\$ 3.898,63	\$ 2.104,45
SERVICIOS	\$ 9.645,95	\$ 10.971,42	\$ 11.660,87
IMP. CONTR FISCALES	\$ 35.543,04	\$ 41.049,52	\$ 45.885,83
OTROS GASTOS ADMINI.	\$ 31.582,52	\$ 37.832,52	\$ 26.418,13
HONORARIOS	\$ 17.618,71	\$ 7.120,44	\$ 9.455,75
DEPRESIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	\$ 9.385,38	\$ 12.018,58	\$ 9.115,00
GASTO DE VENTAS	\$ 121.579,84	\$ 123.713,43	\$ 136.331,15
SUELDO Y SALARIOS	\$ 21.841,24	\$ 20.262,43	\$ 26.020,46
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 12.040,55	\$ 13.367,93	\$ 20.353,85
SUMINISTRO	\$ 14.826,44	\$ 12.808,84	\$ 12.504,44
SERVICIOS	\$ 4.729,36	\$ 12.103,74	\$ 12.560,64
COMISIONES DE VENTA	\$ 667,93	\$ 920,96	\$ -
OTROS GASTOS DE VENTA	\$ 55.024,34	\$ 51.894,61	\$ 54.230,02
DEPRE. Y AMORTIZACIONES	\$ 9.569,08	\$ 9.677,57	\$ 10.328,74
HONORARIO	\$ 2.880,90	\$ 2.677,35	\$ 333,00
GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.116,24	\$ 988,05	\$ 597,45
INTERESES BANCARIOS	\$ 348,15	\$ 8,89	\$ 114,38
COMISIONES BANCARIAS	\$ 768,09	\$ 979,16	\$ 483,07
COSTO DE VENTAS	\$ 701.583,50	\$ 727.017,80	\$ 931.588,39
TOTAL RESULTADOS	\$ 125.270,71	\$ 88.543,51	\$ 20.951,66

FASE 1

Establecer políticas y procedimientos financieros adecuados.



POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS CUENTAS POR COBRAR

OBJETIVO

Optimizar los procesos de recuperación de cartera corriente y vencida en busca de efectividad y eficiencia, con el objeto prevenir la acumulación de cartera e incrementar la liquidez de la compañía y fortalecer su estructura financiera.

POLÍTICAS:

- 1. Elaboración y entrega de recibos de caja a Cartera**

Cada mensajero debe entregar diariamente los recibos de caja, con su respectivo dinero y hacer firmar de recibo de la persona encargada del área de Tesorería, igualmente el recibo de caja Cartera y el dinero debe ser consignado a la cuenta corriente de la empresa.

2. Firma de Recibido

Al recibir los recibos de caja debe sumar cada uno de los recibos sumando los valores y contando el dinero, ambos deben coincidir, siguiendo de este proceso, deben entregar los recibos de caja a Cartera y el dinero debe ser consignado a la cuenta corriente de la empresa.

3. Descargar recibos de caja de la Cartera

- Cuando los recibos de caja son entregados, el jefe de cartera debe hacer una revisión de todos y cada uno de los recibos de caja con su respectiva firma, asegurándose que los valores fueron recibidos.
- Luego de la verificación, deben ser descargados del sistema, todos los recibos de caja.
- Diariamente se deben realizar un cheque sacando el total del listado, cartera a la fecha de los clientes de contado esto con el fin de verificar pedidos llevados a estos clientes hayan sido efectivamente cobrados.
- Cada 3 meses se deben seleccionar aproximadamente unos 15 clientes para realizar circulación de cartera y confirmar su deuda actual con la empresa
- La Administración deberá implementar los mecanismos internos y externos para asegurar la recuperación de su cartera.
- La falta oportuna de pago generará un recargo por mora, calculado sobre el saldo impago a la máxima tasa de interés por mora vigente, que se establecerá a partir de la fecha de

vencimiento hasta la fecha de pago efectivo.

- Iniciar cada trimestre las acciones legales en contra de los clientes que no han cumplido con los convenios de pago ya suscritos y demás deudores por concepto de cartera de líneas anuladas, para lo cual se deberá fijar el valor mínimo de deuda para iniciar acciones judiciales.



PROCEDIMIENTO	DESCRIPCIÓN	RESPONSABLE
<p>INICIO</p> <p>↓</p> <p>Necesidad del Cliente</p> <p>↓</p> <p>Pedido de Venta</p> <p>↓</p> <p>Autorización</p> <p>↓</p> <p>Separación de Pedido</p>	<p>Se realiza el pedido de venta según las necesidades del cliente este proceso se lo realiza telefónicamente</p> <p>El pedido de venta debe decir si es de contado o crédito</p> <p>El jefe de Cartera verificada que el cliente no se encuentre en mora con su cartera, y</p>	<p>Vendedor</p> <p>Vendedor</p> <p>Jefe de Cartera</p>

	<p>procede a autorizarlo.</p> <p>Luego de ser autorizado pasa al área de bodega donde es proporcionado</p> <p>El área de bodega entrega el pedido a facturación donde se procede a realizar la factura de venta</p> <p>Cuando se factura se pasa a despacho. El área de Despacho se encarga de colocar las rutas a los mensajeros quienes llevan los pedidos a los clientes.</p>	<p>Área de Bodega</p> <p>Facturación</p> <p>Área de Despacho</p>
--	--	--



PROCEDIMIENTO	DESCRIPCIÓN	RESPONSABLE
<pre> graph TD A((2/2)) --> B[Firma y sello] B --> C[/Archivo/] C --> D[Generación de listado de carpeta] D --> E[Cobro] E --> F[Elaboración de recibo de caja] F --> G[Despacho de Pedido] </pre>	<p>El mensajero por obligación debe sellar y firmar la factura de recibo por el cliente</p> <p>Se archiva la factura en orden consecutivo</p> <p>El jefe de Cartera debe generar un listado de cartera semanal donde realiza la programación de cobros.</p> <p>Se realiza el cobro de las facturas</p>	<p>Mensajero</p> <p>Auxiliar Contable</p> <p>Jefe de Cartera</p> <p>Cobrador</p>

	El cobrador debe realizar el recibo de caja y realizar la entrega a tesorería del dinero y el recibo de caja.	Cobrador
	Tesorería debe consignar el dinero recibido y entregar los recibos a cartera.	Tesorería Cartera
	Jefe de Cartera debe descargar el recibo de caja en el sistema.	Jefe de Cartera
	Se archiva el recibo de caja en orden consecutivo.	Jefe de Cartera



POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS CUENTAS POR PAGAR

OBJETIVO

Establecer los parámetros que aseguren el cumplimiento oportuno de las obligaciones económicas contraídas por la empresa a proveedores de bienes y servicios.

POLÍTICAS:

- La persona encargada de las cuentas por pagar será el Jefe de Cartera.
- Las requisiciones, órdenes de compra de bienes y servicios que den origen a cuentas por pagar deben estar aprobadas por un el Jefe de Cartera.
- Las requisiciones y órdenes de compra deben estar pre

numeradas de imprenta y utilizadas en rigurosa secuencia numérica.

- Las facturas se enviarán directamente al departamento de contabilidad y se registrarán de inmediato a las cuentas por pagar.
- Las mercancías recibidas deben ser rigurosamente examinadas para determinar si hay faltante, y se le informará al departamento de compra la situación.
- Auditoría interna supervisará en todos los casos que se comparen las facturas contra las órdenes de compra y los reportes de recepción que den origen a cuentas por pagar.
- Todas las facturas como las órdenes de compra deben ser canceladas en el mismo momento en que se efectúe el pago.
- Los cheques para saldar las cuentas por pagar serán registradas con un concepto claro que explique los desembolsos.
- Se debe preparar una relación mensual de cuentas por pagar con sus respectivos comprobantes y conciliar con la cuenta control.
- Cada proveedor debe tener un código asignado.
- Las cuentas por pagar se cancelarán en efectivo sino en cheque.
- El auxiliar de Bodega debe colocar la fecha y firma de recibido anexando la guía con que legó la mercadería.
- En caso de que ocurra faltante de mercaderías estos deben ser reportados al área de compras.
- El Jefe de Compras debe analizar la factura compararla con la orden de compra.
- El área de Compras debe adjuntar la orden de compra a la factura donde especifique el plazo pactado para el pago de esta factura y los descuentos que esta tiene.
- Tesorería debe analizar su fecha de pago y hacer la respectiva

programación.

- Todos los gastos de venta deben estar autorizados por el Gerente Comercial y se debe entregar los soportes originales.
- Los gastos del mes deben ser autorizados por el gerente financiero y administrativo.



PROCEDIMIENTO	DESCRIPCIÓN	RESPONSABLE
<p>INICIO</p> <p>↓</p> <p>Verificar rotación e inventario</p> <p>↓</p> <p>Elaboración de Orden de Compra</p> <p>↓</p> <p>Recepción de mercancía</p> <p>↓</p> <p>Revisión Físico vs Factura</p> <p>↓</p> <p>Entrada de Almacenes</p>	<p>Se imprime un listado de rotación o inventario y con base a ello se verifica la materia prima que se debe solicitar.</p> <p>Realización de orden de compra con las condiciones pactadas con el proveedor.</p> <p>Se recibe la mercadería firmando y sellando la factura original con fecha de recibido y anexo de guía.</p>	<p>Jefe de Compras</p> <p>Jefe de Compras</p> <p>Jefe de Bodega</p>

	<p>Se revisa la factura vs lo físico con el fin de verificar que esté completo.</p> <p>Si existen inconsistencia debe tramitar el formato de inconsistencia y anexarlo a la factura</p> <p>Luego de la revisión de bodega, debe pasar la factura al área contable. Se procede a causar la factura de proveedor, liquidado todos los impuestos.</p> <p>Se imprime la Causación y se anexa a la factura.</p>	<p>Auxiliar de Bodega</p> <p>Auxiliar de Bodega</p> <p>Asistente de Cuentas por pagar</p> <p>Asistente de Cuentas por pagar</p>
--	--	---



PROCEDIMIENTO	DESCRIPCIÓN	RESPONSABLE
<pre> graph TD Start((2/3)) --> A[Se realiza la comparación] A --> B{Existe Inconsistencia} B -- SI --> C[Formato de inconsistencia] C --> D[Realización de Notas] B -- NO --> E{Factura es de contado} D --> E E -- NO --> F[/Archivo/] E -- SI --> G[Se realiza el] </pre>	<p>Se realiza la comparación de la orden de compra con la factura verificando que los precios lleguen con las conciliaciones pactadas.</p> <p>Si existe inconsistencia entre la factura de proveedor y la orden de compra se realiza un formato de inconsistencia.</p> <p>Se realiza la nota de Debito por inconsistencia, esta se debe anexar a la</p>	<p>Jefe de Compras</p> <p>Jefe de Compras</p> <p>Asistente de Cuentas por pagar</p>

	<p>factura para su respectivo descuento en el momento del pago.</p> <p>Si la factura no es de contado entonces se archiva.</p> <p>Se realiza el comprobante de egreso si es de contado descontando notas y descuentos.</p> <p>Este comprobante debe pasar al quien Verifica que todos los impuestos estén bien realizados y los descuentos y los autoriza firmando.</p> <p>Si no está correcto se anula y se corrige.</p>	<p>Tesorería</p> <p>Tesorería</p> <p>Contador</p> <p>Tesorería</p>
--	---	--



PROCEDIMIENTO	DESCRIPCIÓN	RESPONSABLE
<pre> graph TD Start((3/3)) --> A[Son revisados los Descuentos] A --> B[Firma de Autorización] B --> C[Generar Cheque] C --> D[/Archivo/] D --> E[FIN] F[Corrección] --> A </pre>	<p>Luego de la revisión por parte del contador debe pasar a revisión del jefe de compras donde se analizan los descuentos por pronto pago.</p> <p>El comprobante debe ser firmado por el jefe de compras autorizando el pago.</p> <p>Se genera el cheque y es firmado.</p>	<p>Jefe de Compras</p> <p>Jefe de Compras</p> <p>Tesorería Gerente Financiero y Administrativo</p>

	Se procede al archivo	Tesorería
--	-----------------------	-----------



POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS CONCILIACIÓN BANCARIA

OBJETIVO

Tener un control diario de las entradas y salidas de dinero en las cuentas de bancos.

POLÍTICAS:

- No debe existir partidas conciliatorias con una antigüedad mayor a 2 meses
- Todo Debito debe estar efectuado por el banco.
- Todas las consignaciones deben ser confirmadas según la cuenta de la compañía y descargadas a la cuenta del respectivo cliente.
- Diariamente debe solicitar un reporte al banco de cada una de la

cuentas, informando las conciliaciones, las entradas de dinero y el saldo actual.

- El Jefe de Cartera debe solicitar un reporte de bancos a tesorería para confirmar las consignaciones realizadas por los clientes.
- Cada 15 días debe hacer la interface de ingresos del sistema. Verificando los saldos por cada banco.
- Se debe realizar una programación de los pagos a los proveedores y acreedores.
- Las conciliaciones bancarias se realizarán una sola vez al mes.



PROCEDIMIENTO	DESCRIPCIÓN	RESPONSABLE
<p>INICIO</p> <p>↓</p> <p>Recibe el los extractos del mes anterior</p> <p>↓</p> <p>Impresión de Listado cuenta</p> <p>↓</p> <p>Comparación entre Listado extracto y listado</p> <p>↓</p> <p>Detectar Diferencias</p> <p>↓</p> <p>Identificar partidas no reconocidas</p> <p>↓</p> <p>Analizar Cheques devueltos o</p>	<p>Se reciben los extractos del mes anterior y son entregados al Auxiliar Contable.</p> <p>Se imprime el listado auxiliar de las cuentas</p> <p>Se realiza una comparación entre el listado del sistema y los extractos</p> <p>Cotejar los movimientos reflejados por el auxiliar contra los asentados en el estado de cuentas para detectar las diferencias.</p>	<p>Auxiliar contable</p> <p>Auxiliar contable</p> <p>Auxiliar contable</p> <p>Auxiliar contable</p>

	Se verificaran los comprobantes de egreso revisando los cheques y las consignaciones realizadas teniendo en cuenta las fechas.	Auxiliar contable
	Se realiza un cuadro de los cheques no pagados y las consignaciones no ingresadas en el mes.	Auxiliar contable
	Cuando hay cheques no consignados por más de dos meses se debe realizar una llamada al proveedor para preguntar porque no ha sido consignado.	Auxiliar contable



PROCEDIMIENTO	DESCRIPCIÓN	RESPONSABLE
<p style="text-align: center;">↓</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">Relación de Cheques</div> <div style="text-align: center;"> <p>○ 2/2</p> <p>↓</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">Hacer Ajustes</div> <p>↓</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">Contabilización de Notas</div> <p>↓</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">Contabilización de Gastos Bancarios</div> <p>↓</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">Enviar Listado</div> </div> </div>	<p>Se realizan los ajustes en el sistema contable.</p> <p>Se realiza la contabilización de:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Gravamen al movimiento financiero 2. Gastos Bancarios 3. Intereses 4. IVA <p>Enviar listado para verificación de saldos</p>	<p>Auxiliar Contable</p> <p>Auxiliar Contable</p> <p>Auxiliar Contable</p>

↓

Enviar Listado y Verificar Saldo

↓

Revisión y Verificación

	<p>Cuando se verifica se firma por la persona quien concilio.</p> <p>Finalmente se archiva.</p>	Auxiliar Contable
--	---	-------------------

REVISIÓN Y ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS REVISIÓN Y ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

OBJETIVO

Obtener, verificar y analizar los estados financieros para su emisión y presentación correcta ante la oficina de la Secretaría de Administración y Finanzas.

POLÍTICAS:

- Tomar como base los datos de los estados financieros para coadyuvar a la toma de decisiones a través del planteamiento de las mejores alternativas y medidas que permitan tener la capacidad financiera suficiente y oportuna para cumplir con las obligaciones.
- Los movimientos contables deben estar registrados adecuadamente, de conformidad con el Catálogo de Cuentas y la Guía Contabilizadora, vigentes.

- Se verificará que las cuentas deudoras correspondan a la naturaleza de la Institución, es decir, aquellos movimientos contables que tengan que ver con la compra de bienes, productos o servicios que requieren las diferentes dependencias y órganos del Poder Legislativo. Y la cuenta de acreedores que corresponda con todos los pasivos y disminuciones de bienes del inventario, así como de los consumibles de los almacenes.
- Para conciliar y cotejar saldos de las cuentas de los estados financieros se efectuarán comparativos de los saldos de los sistemas de Inventario y de Almacenes contra el Sistema Contable.
- Se harán revisiones y comparaciones entre los saldos del Sistema de Presupuesto y el Sistema Contable, a efecto de realizar los ajustes respectivos, antes del cierre mensual oficial.



PROCEDIMIENTO	DESCRIPCIÓN	RESPONSABLE
<pre> graph TD INICIO[INICIO] --> A[Recibe y verifica Estados Financieros] A --> B[Elaboración de análisis financiero] B --> C[Descripción del informe] C --> D[Envío de informes y estados financieros] D --> E[Revisión de Estados] </pre>	<p>Recibe del Departamento de Contabilidad el reporte de movimientos contables de las diferentes cuentas de los estados financieros.</p> <p>Verifica los estados financieros.</p> <p>Analiza y aplica las herramientas para la interpretación de los estados financieros.</p> <p>Describe situación financiera y propone medidas, opciones y</p>	<p>Departamento Financiero</p>

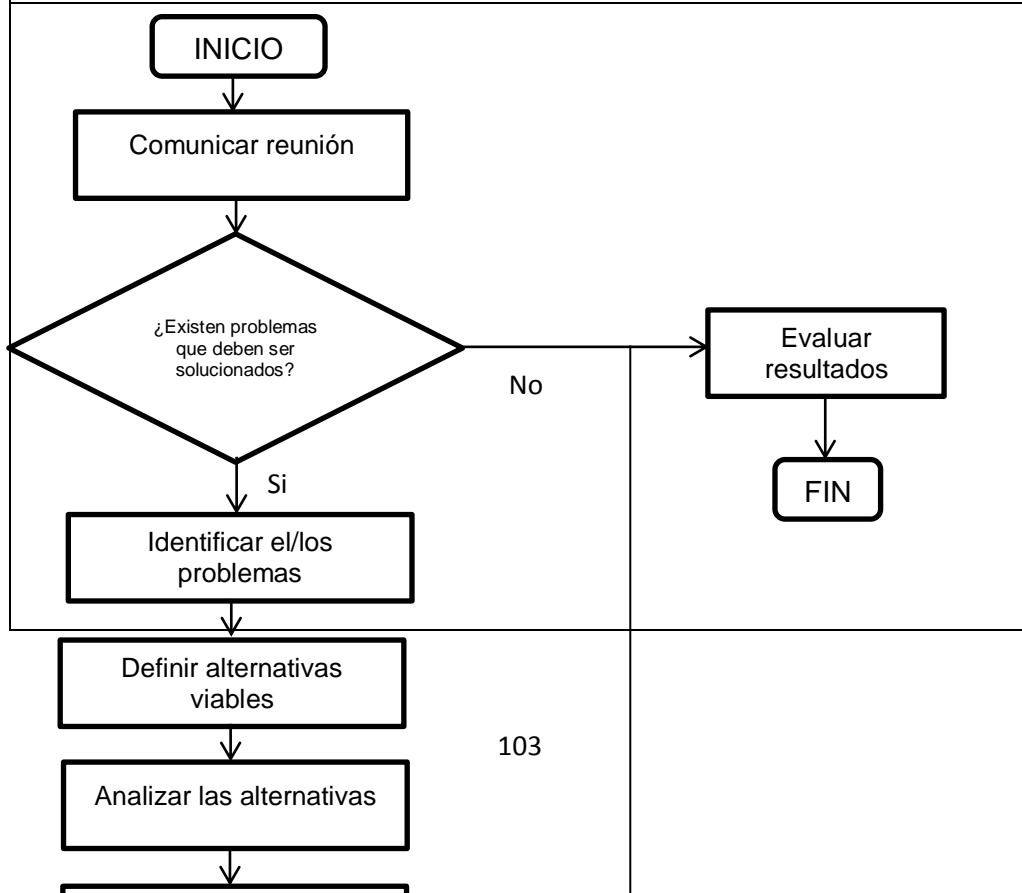
	<p>alternativas para contar con liquidez, solvencia y capacidad para cumplir obligaciones financieras.</p> <p>Envía estados financieros y planteamiento de opciones y medidas financieras al Jefe Departamental.</p> <p>Recibe estados financieros y planteamiento de alternativas financieras para la toma de decisiones.</p>	
--	--	--

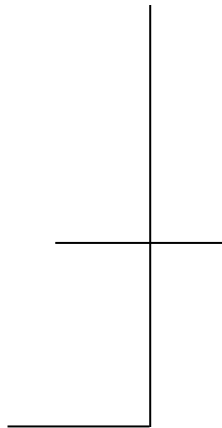
FASE 2

Establecer procedimientos para la toma de decisiones adecuadas.



Procedimiento para la toma de decisiones





DESCRIPCIÓN DEL PROCESO

1. Para tomar decisiones efectivas es necesario que el reporte del análisis financiero, sea estudiado por Gerente Financiero y la secretaria quien detallará en el libro de actas todos los puntos que se trató, esto se efectuará a través de una reunión que el gerente autorice. En caso de existir algún problema este debe ser solucionado caso contrario se evalúa los resultados de acuerdo a lo planificado.
2. En la reunión se debe analizar los siguientes puntos: Identificar el o los problemas, Identificar los criterios de decisión, definir alternativas viables de solución y Seleccionar la mejor alternativa.
3. Al seleccionar la mejor alternativa que conlleva menos tiempo y dinero, es la que se debe administrar a través de las cuatro funciones administrativas que son:

- Planeación: Selección de misiones y objetivos así como de las acciones para cumplirlas. Esto implica "Toma de decisión".
 - Organización: Establecimiento de la estructura que desempeñan los individuos dentro de la organización.
 - Dirección: Esta función requiere que los administradores influyan en los individuos para el cumplimiento de las metas organizacionales y grupales.
 - Control: El control tiene como objeto cerciorarse de que los hechos vayan de acuerdo con los planes establecidos.
4. Si se está llevando de acuerdo a lo planificado se procede a la evaluación de la efectividad de la decisión este último paso juzga el resultado. Cuando no está funcionando o se presenta problemas en la ejecución de la decisión se toma medidas correctivas y se procede nuevamente a planificar.

FASE 3

Realizar el análisis horizontal para determinar las variaciones de las cuentas de los estados financieros de un periodo a otro.

Análisis Horizontal de los Estados Financieros 2012-2013

PLANHOFA C.A				
BALANCE GENERAL				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011-2012				
	2011	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	\$ 646.518,17	\$ 657.756,88	\$ 11.238,71	2%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFFECTIVO	\$ 138.418,41	\$ 65.129,42	\$ (73.288,99)	-53%
CAJA	\$ 10.346,10	\$ 2.322,37	\$ (8.023,73)	-78%
CAJA CHICA	\$ 1.000,47	\$ 1.000,47	\$ -	0%
BANCOS	\$ 127.071,84	\$ 62.807,05	\$ (64.264,79)	-51%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 215.288,75	\$ 207.188,41	\$ (8.100,34)	-4%
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU	\$ -	\$ 57.100,20	\$ 57.100,20	0%
CLIENTES	\$ 203.032,68	\$ 147.075,17	\$ (55.957,51)	-28%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 5.743,75	\$ 3.013,04	\$ (2.730,71)	-48%
INTERESES POR COBRAR	\$ 208,87	\$ -	\$ (208,87)	-100%
DIVERSOS DEUDORES	\$ 217,19	\$ 345,59	\$ 128,40	59%
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$ 5.317,69	\$ 2.667,45	\$ (2.650,24)	-50%
INVENTARIOS	\$ 260.349,52	\$ 345.170,98	\$ 84.821,46	33%
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 32.461,49	\$ 40.268,07	\$ 7.806,58	24%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 1.654.666,71	\$ 2.156.897,23	\$ 502.230,52	30%
NO DEPRECIABLES	\$ 2.384.161,88	\$ 2.236.410,39	\$ (147.751,49)	-6%
TERRENOS	\$ 1.285.490,80	\$ 1.285.490,80	\$ -	0%
DEPRECIABLES	\$ 1.098.671,08	\$ 950.919,59	\$ (147.751,49)	-13%
EDIFICIOS	\$ 91.397,76	\$ 89.800,82	\$ (1.596,94)	-2%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 7.455,17	\$ 2.904,07	\$ (4.551,10)	-61%
EQUIPO DE OFICINA	\$ 14.881,87	\$ 1.170,00	\$ (13.711,87)	-92%
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 13.354,30	\$ 4.695,16	\$ (8.659,14)	-65%
PLANTA INDUSTRIAL	\$ 638.928,79	\$ 601.263,00	\$ (37.665,79)	-6%

MEJORA DE TERRENOS	\$ 136.338,80	\$ 80.745,80	\$ (55.593,00)	-41%
EQUIPO DE LABORATORIO	\$ 2.832,44	\$ 5,00	\$ (2.827,44)	-100%
BANCO DE CONDENSADORES	\$ 2.375,40	\$ 1.202,67	\$ (1.172,73)	-49%
MEJORA PLANTA INDUSTRIAL	\$ 5.923,10	\$ 5.923,10	\$ -	0%
VEHÍCULOS, EQ/ DE TRANSPORTE Y EQ/CAMINER	\$ 51.150,58	\$ 53.277,11	\$ 2.126,53	4%
BALANZAS	\$ 3.384,06	\$ 1.909,50	\$ (1.474,56)	-44%
MAQUINARIA Y EQUIPOS	\$ 122.094,16	\$ 105.721,93	\$ (16.372,23)	-13%
REPUESTOS PARA MAQUINARIA	\$ 8.065,20	\$ 2.127,20	\$ (5.938,00)	-74%
TUNEL DE VACÍO	\$ 489,45	\$ 174,23	\$ (315,22)	-64%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (729.495,17)	\$ (79.513,16)	\$ 649.982,01	-89%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (729.495,17)	\$ (79.513,16)	\$ 649.982,01	-89%
OTROS INTANGIBLES	\$ 46.872,57	\$ 49.997,57	\$ 3.125,00	7%
(-) AMORTIZACIÓN	\$ (46.872,57)	\$ (49.997,57)	\$ (3.125,00)	7%
TOTAL ACTIVO	\$ 2.301.184,88	\$ 2.814.654,11	\$ 513.469,23	22%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	\$ 59.578,65	\$ 77.990,03	\$ 18.411,38	31%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 28.209,77	\$ 42.364,22	\$ 14.154,45	50%
CUENTAS POR PAGAR	\$ 267,28	\$ 1.038,87	\$ 771,59	289%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 31.368,88	\$ 29.992,61	\$ (1.376,27)	-4%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 3.723,94	\$ 4.724,25	\$ 1.000,31	27%
SUELDOS POR PAGAR	\$ 4,68	\$ -	\$ (4,68)	-100%
CON EL IEISS	\$ 4.749,34	\$ 4.970,09	\$ 220,75	5%
POR BENEFICIO DE LEY	\$ 22.890,92	\$ 20.298,27	\$ (2.592,65)	-11%
ANTICIPO DE CLIENTES	\$ -	\$ 5.633,20	\$ 5.633,20	0%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 47.802,43	\$ 289.606,89	\$ 241.804,46	506%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -	\$ 4.020,00	\$ 4.020,00	0%
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 36.049,80	\$ 90.479,50	\$ 54.429,70	151%
OTRAS	\$ 11.752,63	\$ 14.020,39	\$ 2.267,76	19%

PROVISIONES				
PASIVO DIFERIDO	\$ -	\$ 181.087,00	\$ 181.087,00	0%
TOTAL PASIVO	\$ 107.381,08	\$ 367.596,92	\$ 260.215,84	242%
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL	\$ 1.789.576,00	\$ 1.854.249,00	\$ 64.673,00	4%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 1.789.576,00	\$ 1.854.249,00	\$ 64.673,00	4%
RESERVAS	\$ 298.683,02	\$ 619.539,71	\$ 320.856,69	107%
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ (19.725,93)	\$ (115.275,03)	\$ (95.549,10)	484%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 2.068.533,09	\$ 2.358.513,68	\$ 289.980,59	14%
TOTAL RESULTADO	\$ 125.270,71	\$ 88.543,51	\$ (36.727,20)	-29%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 2.301.184,88	\$ 2.814.654,11	\$ 513.469,23	22%

EMPRESA PLANHOFA C.A				
BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011-2012				
RESULTADOS	2011	2012	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
INGRESOS	\$ 1.122.085,53	\$ 1.128.488,44	\$ 6.402,91	1%
VENTAS DE BIENES	\$ 1.055.626,29	\$ 1.004.893,14	\$ (50.733,15)	-5%
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	\$ 76.945,99	\$ 104.665,79	\$ 27.719,80	36%
INTERESES	\$ 557,66	\$ 2.603,98	\$ 2.046,32	367%
INTERESES BANCARIOS	\$ 557,66	\$ 2.603,98	\$ 2.046,32	367%
(-) DESCUENTOS EN VENTAS	\$ (716,99)	\$ (1.284,23)	\$ (567,24)	79%
EGRESOS OPERACIONALES	\$ 996.814,82	\$ 1.039.944,93	\$ 43.130,11	4%
GASTOS	\$ 295.231,32	\$ 312.927,13	\$ 17.695,81	6%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 172.535,24	\$ 188.225,65	\$ 15.690,41	9%
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 46.089,25	\$ 52.837,57	\$ 6.748,32	15%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 19.786,16	\$ 22.496,97	\$ 2.710,81	14%
SUMINISTROS	\$ 2.884,23	\$ 3.898,63	\$ 1.014,40	35%
SERVICIOS	\$ 9.645,95	\$ 10.971,42	\$ 1.325,47	14%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES FISCALES	\$ 35.543,04	\$ 41.049,52	\$ 5.506,48	15%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 31.582,52	\$ 37.832,52	\$ 6.250,00	20%
HONORARIOS	\$ 17.618,71	\$ 7.120,44	\$ (10.498,27)	-60%
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	\$ 9.385,38	\$ 12.018,58	\$ 2.633,20	28%
GASTO DE VENTAS	\$ 121.579,84	\$ 123.713,43	\$ 2.133,59	2%

SUELDO Y SALARIOS	\$ 21.841,24	\$ 20.262,43	\$ (1.578,81)	-7%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 12.040,55	\$ 13.367,93	\$ 1.327,38	11%
SUMINISTRO	\$ 14.826,44	\$ 12.808,84	\$ (2.017,60)	-14%
SERVICIOS	\$ 4.729,36	\$ 12.103,74	\$ 7.374,38	156%
COMISIONES DE VENTA	\$ 667,93	\$ 920,96	\$ 253,03	38%
OTROS GASTOS DE VENTA	\$ 55.024,34	\$ 51.894,61	\$ (3.129,73)	-6%
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES	\$ 9.569,08	\$ 9.677,57	\$ 108,49	1%
HONORARIO	\$ 2.880,90	\$ 2.677,35	\$ (203,55)	-7%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.116,24	\$ 988,05	\$ (128,19)	-11%
INTERESES BANCARIOS	\$ 348,15	\$ 8,89	\$ (339,26)	-97%
COMISIONES BANCARIAS	\$ 768,09	\$ 979,16	\$ 211,07	27%
COSTO DE VENTAS	\$ 701.583,50	\$ 727.017,80	\$ 25.434,30	4%
TOTAL RESULTADOS	\$ 125.270,71	\$ 88.543,51	\$ (36.727,20)	-29%

Análisis Horizontal de los Estados Financieros 2012-2013

PLANHOFA C.A				
BALANCE GENERAL				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012-2013				
	2012	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
Activo				
Activo Corriente	\$ 657.756,88	\$ 705.017,19	\$ 47.260,31	7%
Efectivo Y Equivalente A Efectivo	\$ 65.129,42	\$ 104.205,71	\$ 39.076,29	60%
Caja	\$ 2.322,37	\$ 3.601,40	\$ 1.279,03	55%
Caja Chica	\$ 1.000,47	\$ 1.000,47	\$ -	0%
Bancos	\$ 62.807,05	\$ 99.603,84	\$ 36.796,79	59%
Activos Financieros	\$ 207.188,41	\$ 204.884,54	\$ (2.303,87)	-1%
Activos Financieros Mantenedos Hasta Su	\$ 57.100,20	\$ -	\$ (57.100,20)	-100%
Clientes	\$ 147.075,17	\$ 201.323,64	\$ 54.248,47	37%
Otras Cuentas Por Cobrar	\$ 3.013,04	\$ 3.560,90	\$ 547,86	18%
Intereses Por Cobrar	\$ -	\$ -	\$ -	0%
Diversos Deudores	\$ 345,59	\$ 765,23	\$ 419,64	121%
Prestamos Y Anticipos A Empleados	\$ 2.667,45	\$ 2.795,67	\$ 128,22	5%
Inventarios	\$ 345.170,98	\$ 365.675,02	\$ 20.504,04	6%
Inventarios De Produc. Term. Y Mercad. En Alim.	\$ 350.962,20	\$ 374.345,89	\$ 23.383,69	7%
(-) Provisión De Inventarios Por Valor Neto	\$ (5.791,22)	\$ (8.670,87)	\$ (2.879,65)	50%

Activo Por Impuestos Corrientes	\$ 40.268,07	\$ 30.251,92	\$ (10.016,15)	-25%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.156.897,23	\$ 2.127.871,54	\$ (29.025,69)	-1%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
No Depreciables	\$ 2.236.410,39	\$ 2.243.979,56	\$ 7.569,17	0%
Terrenos	\$ 1.285.490,80	\$ 1.285.490,80	\$ -	0%
Depreciables	\$ 950.919,59	\$ 958.488,76	\$ 7.569,17	1%
Edificios	\$ 89.800,82	\$ 89.800,82	\$ -	0%
Muebles Y Enseres	\$ 2.904,07	\$ 3.387,61	\$ 483,54	17%
Equipo De Oficina	\$ 1.170,00	\$ 1.281,61	\$ 111,61	10%
Equipo De Computo	\$ 4.695,16	\$ 7.333,33	\$ 2.638,17	56%
Planta Industrial	\$ 601.263,00	\$ 601.263,00	\$ -	0%
Mejora De Terrenos	\$ 80.745,80	\$ 80.745,80	\$ -	0%
Equipo De Laboratorio	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ -	0%
Banco De Condensadores	\$ 1.202,67	\$ 1.202,67	\$ -	0%
Mejora Planta Industrial	\$ 5.923,10	\$ 5.923,10	\$ -	0%
Vehículos, Eq/ De Transporte Y Eq/Camioner	\$ 53.277,11	\$ 53.277,11	\$ -	0%
Balanzas	\$ 1.909,50	\$ 2.764,50	\$ 855,00	45%
Maquinaria Y Equipos	\$ 105.721,93	\$ 106.674,49	\$ 952,56	1%
Repuestos Para Maquinaria	\$ 2.127,20	\$ 2.127,20	\$ -	0%
Túnel De Vacío	\$ 174,23	\$ 174,23	\$ -	0%
Lavandería Planta Industrial	\$ -	\$ 2.528,29	\$ 2.528,29	0%
(-) Depreciación Acumulada	\$ (79.513,16)	\$ (116.108,02)	\$ (36.594,86)	46%
Otros Intangibles	\$ 25.891,84	\$ 55.208,97	\$ 29.317,13	113%
(-) Amortización Acumul. De Otros Activos	\$ (25.891,84)	\$ (55.208,97)	\$ (29.317,13)	113%
Total Activo	\$ 2.814.654,11	\$ 2.832.888,73	\$ 18.234,62	1%
Pasivo Y Patrimonio				
Pasivo				
Pasivo Corriente	\$ 77.990,03	\$ 108.319,39	\$ 30.329,36	39%
Cuentas Y Documentos Por Pagar	\$ 42.364,22	\$ 63.517,56	\$ 21.153,34	50%
Proveedores	\$ 41.325,35	\$ 63.394,14	\$ 22.068,79	53%
Cuentas Por Pagar	\$ 1.038,87	\$ 123,42	\$ (915,45)	-88%
Otras Obligaciones Corrientes	\$ 29.992,61	\$ 29.674,17	\$ (318,44)	-1%
Con La Administración Tributaria	\$ 4.724,25	\$ 2.922,16	\$ (1.802,09)	-38%
Con El less	\$ 4.970,09	\$ 4.450,73	\$ (519,36)	-10%
Por Beneficio De Ley	\$ 20.298,27	\$ 22.301,28	\$ 2.003,01	10%
Anticipo De Clientes	\$ 5.633,20	\$ 15.127,66	\$ 9.494,46	169%
Pasivo No Corriente	\$ 289.606,89	\$ 298.245,23	\$ 8.638,34	3%
Cuentas Y Documentos Por	\$ 4.020,00	\$ 4.020,00	\$ -	0%

Pagar				
Provisiones Por Beneficios A Empleados	\$ 90.479,50	\$ 105.405,60	\$ 14.926,10	16%
Otras Provisiones	\$ 14.020,39	\$ 17.238,31	\$ 3.217,92	23%
Pasivo Diferido	\$ 181.087,00	\$ 171.581,32	\$ (9.505,68)	-5%
Total Pasivo	\$ 367.596,92	\$ 406.564,62	\$ 38.967,70	11%
Patrimonio Neto				
Capital	\$ 1.854.249,00	\$ 1.895.589,00	\$ 41.340,00	2%
Capital Suscrito O Asignado	\$ 1.854.249,00	\$ 1.895.589,00	\$ 41.340,00	2%
Reservas	\$ 619.539,71	\$ 625.058,48	\$ 5.518,77	1%
Resultados Acumulados	\$ (115.275,03)	\$ (115.275,03)	\$ -	0%
Resultados Del Ejercicio	\$ -	\$ 20.951,66	\$ 20.951,66	0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 2.358.513,68	\$ 2.426.324,11	\$ 67.810,43	3%
TOTAL RESULTADO	\$ 88.543,51	\$ -	\$ (88.543,51)	-100%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 2.814.654,11	\$ 2.832.888,73	\$ 18.234,62	1%

EMPRESA PLANHOFA C.A				
BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
ANALISIS HORIZONTAL				
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012-2013				
RESULTADOS	2012	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
INGRESOS	\$ 1.128.488,44	\$ 1.262.219,43	\$ 133.730,99	12%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
VENTAS DE BIENES	\$ 1.004.893,14	\$ 1.152.188,19	\$ 147.295,05	15%
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	\$ 104.665,79	\$ 110.141,88	\$ 5.476,09	5%
INTERESES	\$ 2.603,98	\$ 262,24	\$ (2.341,74)	-90%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES EXTRAORDINARIAS	\$ 9.601,93	\$ -	\$ (9.601,93)	-100%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 11.038,59	\$ 2.284,39	\$ (8.754,20)	-79%
(-) DESCUENTOS EN VENTAS	\$ (1.284,23)	\$ (2.657,27)	\$ (1.373,04)	107%
EGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.039.944,93	\$ 1.241.267,77	\$ 201.322,84	19%
GASTOS	\$ 312.927,13	\$ 309.679,38	\$ (3.247,75)	-1%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 188.225,65	\$ 172.750,78	\$ (15.474,87)	-8%
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 52.837,57	\$ 46.320,98	\$ (6.516,59)	-12%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 22.496,97	\$ 21.789,77	\$ (707,20)	-3%
SUMINISTROS	\$ 3.898,63	\$ 2.104,45	\$ (1.794,18)	-46%
SERVICIOS	\$ 10.971,42	\$ 11.660,87	\$ 689,45	6%
IMPUEST.CONTR. FISCALES	\$ 41.049,52	\$ 45.885,83	\$ 4.836,31	12%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 37.832,52	\$ 26.418,13	\$ (11.414,39)	-30%
HONORARIOS	\$ 7.120,44	\$ 9.455,75	\$ 2.335,31	33%

DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	\$ 12.018,58	\$ 9.115,00	\$ (2.903,58)	-24%
GASTO DE VENTAS	\$ 123.713,43	\$ 136.331,15	\$ 12.617,72	10%
SUELDO Y SALARIOS	\$ 20.262,43	\$ 26.020,46	\$ 5.758,03	28%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 13.367,93	\$ 20.353,85	\$ 6.985,92	52%
SUMINISTRO	\$ 12.808,84	\$ 12.504,44	\$ (304,40)	-2%
SERVICIOS	\$ 12.103,74	\$ 12.560,64	\$ 456,90	4%
COMISIONES DE VENTA	\$ 920,96	\$ -	\$ (920,96)	-100%
OTROS GASTOS DE VENTA	\$ 51.894,61	\$ 54.230,02	\$ 2.335,41	5%
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES	\$ 9.677,57	\$ 10.328,74	\$ 651,17	7%
HONORARIO	\$ 2.677,35	\$ 333,00	\$ (2.344,35)	-88%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 988,05	\$ 597,45	\$ (390,60)	-40%
INTERESES BANCARIOS	\$ 8,89	\$ 114,38	\$ 105,49	1187%
COMISIONES BANCARIAS	\$ 979,16	\$ 483,07	\$ (496,09)	-51%
COSTO DE VENTAS	\$ 727.017,80	\$ 931.588,39	\$ 204.570,59	28%
TOTAL RESULTADOS	\$ 88.543,51	\$ 20.951,66	\$ (67.591,85)	-76%

Análisis Horizontal del Balance de Situación Financiera

La Empresa Planhofa C.A., en su Balance de Situación Financiera refleja las siguientes variaciones en los años 2011 al 2012 y del 2012 al 2013:

Tabla 21: Variación del Estructura del Balance General

CUENTAS	2011	2012	2013	VALOR ABSOLUTO O 2011-2012	VALOR RELATIVO	VALOR ABSOLUTO O 2012-2013	VALOR RELATIVO
ACTIVO	2.301.184,88	2.814.654,11	2.832.888,73	513.469,23	22,31%	18234,62	0,65%
PASIVO	107.381,08	367.596,92	406.564,62	260.215,84	242,33 %	38967,7	10,60%
PATRIMONIO	2.193.803,8	2.447.057,19	2.426.324,11	253.253,39	11,54%	-20733,08	-0,85%

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

El Activo Total tiene un crecimiento en el año 2011-2012, debido a que en el Activo Corriente tuvo un incremento mínimo del 1,74% y de igual manera un incremento en el Activo No Corriente de 30,35%. Además, la variación del 2012 al 2013 como se observa tiene una disminución del 21,66% con diferencia de la variación de los años 2011-2012, esto se debe porque tiene una disminución del 1,35% en sus activos no corrientes. Por otra parte, el Pasivo Corriente del 2011 al 2012 tuvo una variación positiva del 30,90%, de igual manera como se puede observar el Pasivo No Corriente incrementó en 505,84%, sin embargo para el año 2012-2013 estos resultados aunque son positivos a diferencia de la variación de los años 2011-2012 se ven afectados ya que el pasivo corriente es del 38,89% a diferencia de la otra relación esta si se ha incrementado en un 7,99%, mientras que no se puede decir lo mismo de los activos no corrientes ya que para la variación de los años 2012 y 2013 tiene 2,98%, se observa una disminución con respecto de las variación anterior teniendo la diferencia de 502,86% y el Patrimonio en la variación del año 2011-2012 se tiene un 11,54% siendo buena, en cambio no se puede decir lo mismo en la variación del 2012-2013 porque tiene una

disminución del 0,85%, esto se debe quizás porque sus utilidades se disminuye, como se observa en el siguiente cuadro:

Tabla 22: Variación por subcuentas del Balance General

CUENTAS	2011	2012	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
ACTIVO CORRIENTE	646518,17	657756,88	705017,19	11238,71	1,74%	47260,31	7,19%
ACTIVO NO CORRIENTE	1654666,71	2156897,23	2127871,54	502230,52	30,35%	-29025,69	-1,35%
PASIVO CORRIENTE	59578,65	77990,03	108319,39	18411,38	30,90%	30329,36	38,89%
PASIVO NO CORRIENTE	47802,43	289606,89	298245,23	241804,46	505,84%	8638,34	2,98%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2193803,8	2447057,19	2426324,11	253253,39	11,54%	-20733,08	-0,85%

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

Analizando de manera más objetiva el balance, podemos determinar que en cuanto al Activo Corriente la subcuenta que más ha incrementado para el año 2012-2013, es la de Efectivo y Equivalentes al Efectivo con un 60%, debido a que se recuperó en un 36,88% la cartera de crédito y además otras Cuentas por Cobrar que se han recuperado en su totalidad. Además, en la subcuenta Provisión de Cuentas Incobrables se dio un aumento del 75,39%, lo que afirma que la empresa está otorgando créditos muy flexibles a sus clientes y los mismos no están cumpliendo con sus obligaciones en las fechas establecidas. Otro de los rubros que incrementó en el año 2011-2012 considerablemente es Inventarios con 32,58% debido a que se tiene mercaderías para el año 2012, pero en cambio para los años 2012-2013 se ve que tiene un 5,94%, en el cual se diría que esto se debe porque sus productos están siendo procesados.

Dentro de los Activos No Corrientes, determinamos que tuvo una disminución del 21,66% esto es la diferencia de las variaciones relativas de los años 2011-2012 y 2012-2013 porque las Depreciaciones Acumuladas tuvieron un incremento del 46.02% en el 2013 con respecto

al 2012, esto se debe a que todos sus activos fijos tuvieron una variación positiva.

En la estructura del Pasivo Corriente, la cuenta que tuvo mayor variación fue anticipo de cliente con un 168,54%, porque se obtuvo préstamos Bancarios para poder cumplir con sus obligaciones financieras, misma que decreció en 3,33% este resultado es la diferencia de las variaciones de los años 2012-2011 y 2013-2012; y además para financiar nuevas inversiones.

Con respecto al Patrimonio, la subcuenta con mayor crecimiento del año 2011 al 2012, es la de Resultados Acumulados con \$95.549,10, lo que representa 484,38%; sin embargo, la subcuenta de Ganancias disminuyó en 67.591,85, que es el 76,34% de lo que mantenía en el 2013, para enviar a la subcuenta de Aportes Accionistas Futuras.

FASE 4

Realizar el análisis vertical para conocer la proporción que guarda cada una de las cuentas de los estados financieros con relación a un todo.

PLANHOFA C.A						
BALANCE GENERAL						
ANALISIS VERTICAL						
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011-2012-2013						
	2011	%	2012	%	2013	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	\$ 646.518,17	28,10%	\$ 657.756,88	23,37%	\$ 705.017,19	24,89%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFFECTIVO	\$ 138.418,41	6,02%	\$ 65.129,42	2,31%	\$ 104.205,71	3,68%
CAJA	\$ 10.346,10	0,45%	\$ 2.322,37	0,08%	\$ 3.601,40	0,13%
CAJA CHICA	\$ 1.000,47	0,04%	\$ 1.000,47	0,04%	\$ 1.000,47	0,04%
BANCOS	\$ 127.071,84	5,52%	\$ 62.807,05	2,23%	\$ 99.603,84	3,52%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 215.288,75	9,36%	\$ 207.188,41	7,36%	\$ 204.884,54	7,23%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENT	\$ 6.512,32	0,28%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
CLIENTES	\$ 203.032,68	8,82%	\$ 147.075,17	5,23%	\$ 201.323,64	7,11%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 5.743,75	0,25%	\$ 3.013,04	0,11%	\$ 3.560,90	0,13%
INTERESES POR COBRAR	\$ 208,87	0,01%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
DIVERSOS DEUDORES	\$ 217,19	0,01%	\$ 345,59	0,01%	\$ 765,23	0,03%
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$ 5.317,69	0,23%	\$ 2.667,45	0,09%	\$ 2.795,67	0,10%
INVENTARIOS	\$ 260.349,52	11,31%	\$ 345.170,98	12,26%	\$ 365.675,02	12,91%
INVENTARIOS DE PRODUC. TERM. Y MERCAD. EN ALIM.	\$ 260.349,52	11,31%	\$ 350.962,20	12,47%	\$ 374.345,89	13,21%
(-) PROVISION DE INVENTARIOS POR VALOR NETO	\$ -	0,00%	\$ (5.791,22)	-0,21%	\$ (8.670,87)	-0,31%
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 32.461,49	1,41%	\$ 40.268,07	1,43%	\$ 30.251,92	1,07%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 1.654.666,71	71,90%	\$ 2.156.897,23	76,63%	\$ 2.127.871,54	75,11%
PROPIEDAD PLANTA Y		0,00%		0,00%		0,00%

EQUIPO						
NO DEPRECIABLES	\$ 2.384.161,88	103,61%	\$ 2.236.410,39	79,46%	\$ 2.243.979,56	79,21%
TERRENOS	\$ 1.285.490,80	55,86%	\$ 1.285.490,80	45,67%	\$ 1.285.490,80	45,38%
DEPRECIABLES	\$ 1.098.671,08	47,74%	\$ 950.919,59	33,78%	\$ 958.488,76	33,83%
EDIFICIOS	\$ 91.397,76	3,97%	\$ 89.800,82	3,19%	\$ 89.800,82	3,17%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 7.455,17	0,32%	\$ 2.904,07	0,10%	\$ 3.387,61	0,12%
EQUIPO DE OFICINA	\$ 14.881,87	0,65%	\$ 1.170,00	0,04%	\$ 1.281,61	0,05%
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 13.354,30	0,58%	\$ 4.695,16	0,17%	\$ 7.333,33	0,26%
PLANTA INDUSTRIAL	\$ 638.928,79	27,77%	\$ 601.263,00	21,36%	\$ 601.263,00	21,22%
MEJORA DE TERRENOS	\$ 136.338,80	5,92%	\$ 80.745,80	2,87%	\$ 80.745,80	2,85%
EQUIPO DE LABORATORIO	\$ 2.832,44	0,12%	\$ 5,00	0,00%	\$ 5,00	0,00%
BANCO DE CONDENSADORES	\$ 2.375,40	0,10%	\$ 1.202,67	0,04%	\$ 1.202,67	0,04%
MEJORA PLANTA INDUSTRIAL	\$ 5.923,10	0,26%	\$ 5.923,10	0,21%	\$ 5.923,10	0,21%
VEHICULOS, EQ/ DE TRANSPORTE Y EQ/CAMINER	\$ 51.150,58	2,22%	\$ 53.277,11	1,89%	\$ 53.277,11	1,88%
BALANZAS	\$ 3.384,06	0,15%	\$ 1.909,50	0,07%	\$ 2.764,50	0,10%
MAQUINARIA Y EQUIPOS	\$ 122.094,16	5,31%	\$ 105.721,93	3,76%	\$ 106.674,49	3,77%
REPUESTOS PARA MAQUINARIA	\$ 8.065,20	0,35%	\$ 2.127,20	0,08%	\$ 2.127,20	0,08%
TUNEL DE VACÍO	\$ 489,45	0,02%	\$ 174,23	0,01%	\$ 174,23	0,01%
(-) DEPRECIACIÓN ACUM.	\$ (729.495,17)	-31,70%	\$ (79.513,16)	-2,82%	\$ (116.108,02)	-4,10%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (729.495,17)	-31,70%	\$ (79.513,16)	-2,82%	\$ (116.108,02)	-4,10%
OTROS INTANGIBLES	\$ 46.872,57	2,04%	\$ 49.997,57	1,78%	\$ 55.208,97	1,95%
(-) AMORTIZACIÓN ACUMUL. DE OTROS ACTIVOS	\$ (46.872,57)	-2,04%	\$ (49.997,57)	-1,78%	\$ (55.208,97)	-1,95%
TOTAL ACTIVO	\$ 2.301.184,88	100,00%	\$ 2.814.654,11	100,00%	\$ 2.832.888,73	100,00%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE	\$ 59.578,65	55,48%	\$ 77.990,03	21,22%	\$ 108.319,39	26,64%
CUENTAS Y DOCUMENTOS	\$ 28.209,77	26,27%	\$ 42.364,22	11,52%	\$ 63.517,56	15,62%

POR PAGAR						
CUENTAS POR PAGAR	\$ 267,28	0,25%	\$ 1.038,87	0,28%	\$ 123,42	0,03%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 31.368,88	29,21%	\$ 29.992,61	8,16%	\$ 29.674,17	7,30%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 3.723,94	3,47%	\$ 4.724,25	1,29%	\$ 2.922,16	0,72%
SUELDOS POR PAGAR	\$ 4,68	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
CON EL IESS	\$ 4.749,34	4,42%	\$ 4.970,09	1,35%	\$ 4.450,73	1,09%
POR BENEFICIO DE LEY	\$ 22.890,92	21,32%	\$ 20.298,27	5,52%	\$ 22.301,28	5,49%
ANTICIPO DE CLIENTES	\$ -	0,00%	\$ 5.633,20	1,53%	\$ 15.127,66	3,72%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 47.802,43	44,52%	\$ 289.606,89	78,78%	\$ 298.245,23	73,36%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ -	0,00%	\$ 4.020,00	1,09%	\$ 4.020,00	0,99%
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 36.049,80	33,57%	\$ 90.479,50	24,61%	\$ 105.405,60	25,93%
OTRAS PROVISIONES	\$ 11.752,63	10,94%	\$ 14.020,39	3,81%	\$ 17.238,31	4,24%
PASIVO DEFERIDO	\$ -	0,00%	\$ 181.087,00	49,26%	\$ 171.581,32	42,20%
TOTAL PASIVO	\$ 107.381,08	100,00%	\$ 367.596,92	100,00%	\$ 406.564,62	100,00%
PATRIMONIO NETO						
CAPITAL	\$ 1.789.576,00	81,57%	\$ 1.854.249,00	75,77%	\$ 1.895.589,00	78,1%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 1.789.576,00	81,57%	\$ 1.854.249,00	75,77%	\$ 1.895.589,00	78,1%
RESERVAS	\$ 298.683,02	13,61%	\$ 619.539,71	25,32%	\$ 625.058,48	25,8%
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ (19.725,93)	-0,90%	\$ (115.275,03)	-4,71%	\$ (115.275,03)	-4,8%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 20.951,66	0,9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 2.068.533,09	94,29%	\$ 2.358.513,68	96,38%	\$ 2.426.324,11	100,0%
TOTAL RESULTADO	\$ 125.270,71	5,71%	\$ 88.543,51	3,62%	\$ -	0,0%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 2.193.803,80	100,00%	\$ 2.447.057,19	100,00%	\$ 2.426.324,11	100,0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 2.301.184,88		\$ 2.814.654,11		\$ 2.832.888,73	

EMPRESA PLANHOFA C.A						
BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
ANALISIS VERTICAL						
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011-2012-2013						
RESULTADOS	2011	%	2012	%	2013	%
INGRESOS	\$ 1.122.085,53	100,00%	\$ 1.128.488,44	100,00%	\$ 1.262.219,43	100,00%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS						0,00%
VENTAS DE BIENES	\$ 1.055.626,29	94,08%	\$ 1.004.893,14	89,05%	\$ 1.152.188,19	91,28%
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	\$ 76.945,99	6,86%	\$ 104.665,79	9,27%	\$ 110.141,88	8,73%
INTERESES	\$ 557,66	0,05%	\$ 2.603,98	0,23%	\$ 262,24	0,02%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES EXTRAORDINARIAS	\$ -	0,00%	\$ 9.601,93	0,85%	\$ -	0,00%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 4.420,67	0,39%	\$ 11.038,59	0,98%	\$ 2.284,39	0,18%
(-) DESCUENTOS EN VENTAS	\$ (716,99)	-0,06%	\$ (1.284,23)	-0,11%	\$ (2.657,27)	-0,21%
EGRESOS OPERACIONALES	\$ 996.814,82	88,84%	\$ 1.039.944,93	92,15%	\$ 1.241.267,77	98,34%
GASTOS	\$ 295.231,32	26,31%	\$ 312.927,13	27,73%	\$ 309.679,38	24,53%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 172.535,24	15,38%	\$ 188.225,65	16,68%	\$ 172.750,78	13,69%
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 46.089,25	4,11%	\$ 52.837,57	4,68%	\$ 46.320,98	3,67%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 19.786,16	1,76%	\$ 22.496,97	1,99%	\$ 21.789,77	1,73%
SUMINISTROS	\$ 2.884,23	0,26%	\$ 3.898,63	0,35%	\$ 2.104,45	0,17%
SERVICIOS	\$ 9.645,95	0,86%	\$ 10.971,42	0,97%	\$ 11.660,87	0,92%
IMPUEST. ONTRIB.FISCALES	\$ 35.543,04	3,17%	\$ 41.049,52	3,64%	\$ 45.885,83	3,64%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 31.582,52	2,81%	\$ 37.832,52	3,35%	\$ 26.418,13	2,09%
HONORARIOS	\$ 17.618,71	1,57%	\$ 7.120,44	0,63%	\$ 9.455,75	0,75%
DEPRESIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	\$ 9.385,38	0,84%	\$ 12.018,58	1,07%	\$ 9.115,00	0,72%

GASTO DE VENTAS	\$	121.579,84	10,84%	\$	123.713,43	10,96%	\$	136.331,15	10,80%
SUELDO Y SALARIOS	\$	21.841,24	1,95%	\$	20.262,43	1,80%	\$	26.020,46	2,06%
BENEFICIOS SOCIALES	\$	12.040,55	1,07%	\$	13.367,93	1,18%	\$	20.353,85	1,61%
SUMINISTRO	\$	14.826,44	1,32%	\$	12.808,84	1,14%	\$	12.504,44	0,99%
SERVICIOS	\$	4.729,36	0,42%	\$	12.103,74	1,07%	\$	12.560,64	1,00%
COMISIONES DE VENTA	\$	667,93	0,06%	\$	920,96	0,08%	\$	-	0,00%
OTROS GASTOS DE VENTA	\$	55.024,34	4,90%	\$	51.894,61	4,60%	\$	54.230,02	4,30%
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES	\$	9.569,08	0,85%	\$	9.677,57	0,86%	\$	10.328,74	0,82%
HONORARIO	\$	2.880,90	0,26%	\$	2.677,35	0,24%	\$	333,00	0,03%
GASTOS FINANCIEROS	\$	1.116,24	0,10%	\$	988,05	0,09%	\$	597,45	0,05%
INTERESES BANCARIOS	\$	348,15	0,03%	\$	8,89	0,00%	\$	114,38	0,01%
COMISIONES BANCARIAS	\$	768,09	0,07%	\$	979,16	0,09%	\$	483,07	0,04%
COSTO DE VENTAS	\$	701.583,50	62,52%	\$	727.017,80	64,42%	\$	931.588,39	73,81%
TOTAL RESULTADOS	\$	125.270,71	11,16%	\$	88.543,51	7,85%	\$	20.951,66	1,66%

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

Del análisis vertical efectuado al Balance General de los años 2011, 2012 y 2013, hemos determinado que el Activo se encuentra financiado en un 4,67% que es \$107.381,08, en un 13,05% esto representa \$367.596,92 y 14,35% que representa \$406.564,62 esto de acuerdo a las cuentas del Pasivos; mientras que el Patrimonio está cubriendo el 95,3%, 86,94% y 85,65%, es decir apenas el 9,84% y 14,03%, es decir, \$ 2.193.803,80; \$2.447.057,19 y \$ 2.426.324,11 en los años antes mencionados. Es decir, la empresa está cubriendo con sus obligaciones de esta manera pagando las deudas que ha contraído con terceros, como observamos en el siguiente cuadro:

Tabla 23: Estructura Financiera Empresa PLANOFA C.A.

CUENTAS	2011	%	2012	%	2013	%
ACTIVO	2301184,88	100,00%	2814654,11	100,00%	2832888,73	100,00%
PASIVO	107381,08	4,67%	367596,92	13,06%	406564,62	14,35%
PATRIMONIO	2193803,8	95,33%	2447057,19	86,94%	2426324,11	85,65%

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

De una manera, más comprensiva hemos podido observar que el Balance General se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Tabla 24: Estructura Financiera de la Empresa PLANHOFA C.A.

CUENTAS	2011	%	2012	%	2013	%
ACTIVO CORRIENTE	646518,17	28,10%	657756,88	23,37%	705017,19	24,89%
ACTIVO NO CORRIENTE	1654666,71	71,90%	2156897,23	76,63%	2127871,54	75,11%
PASIVO CORRIENTE	59578,65	2,59%	77990,03	2,77%	108319,39	3,82%
PASIVO NO CORRIENTE	47802,43	2,08%	289606,89	10,29%	298245,23	10,53%
PATRIMONIO	2193803,8	95,33%	2447057,19	86,94%	2426324,11	85,65%

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

En el año 2011, la estructura del Activo se encuentra dividido en Activo Corriente con un 28,10% que es \$ 646.518,17 y Activo No Corriente con \$1.654.666,71 que representa el 71,90%, siendo la cuenta del Activo Corriente la que tiene más importancia, debido a que contiene las subcuentas más representativas de la estructura del balance, como son los Documento y cuenta por cobrar e Inventarios que representan 0.28% y 11,31 % respectivamente.

La empresa no cuenta con la cartera de crédito elevado como se puede ver que en el año 2011, mientras que para los años 2012 y 2013 se redujo en su totalidad, esto es porque la empresa tiene una política de crédito muy flexible.

Por otra parte, en el año 2012 el Activo Corriente tuvo un porcentaje del 23,37% y el No Corriente 76,63%, siendo la cuenta más representativa en el Activo Corriente, la subcuenta Inventarios con un porcentaje 12,47% y Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes con 0%, teniendo una reducción de 0.28% con respecto al 2011, lo que nos indica que la empresa no está teniendo dinero ocioso ya que el efectivo de los años 2011, 2012 y 2013 es de 6,02%, 2,31% y 3,68%; sin embargo, la mayor parte de lo recuperado se destinó al pago de las obligaciones de la empresa, puesto que esta se reduce. En el No Corriente la subcuenta más representativa es Terrenos con un 45,38%.

En cuanto al Pasivo, podemos observar que el grupo más representativo es el No Corriente, el mismo que tiene como subcuentas los documentos por pagar, Otras Provisiones y pasivo diferido. El cual el más representativo de estas cuentas el de provisiones con un 33,57% en el 2011; en el 2012 con un 24,61% y en el 2013 con un 25,93%, lo que significa que la empresa está trabajando con dinero prestado por las obligaciones de jubilación, operaciones que no estipulan fechas de vencimiento ni costos financieros

Respecto al Patrimonio Total, la subcuenta más relevante es la capital asignado por parte de los accionistas, que en el 2011 fue de \$ 1.789.576,00 con un 81,57%, mientras que en el 2013 representa \$ 1.895.589,00 es decir, el 78,1%, porque lo accionistas que respaldan la empresa no todos ponen una cuota de igual por lo que los Aportes de los accionistas no están siendo incrementadas debido a las utilidades que se van bajando año tras año. También podemos observar que la subcuenta de Resultados Acumulados va disminuyendo de 0,90% en el año 2011; en el año 2012 esto fue de -4,71% y en el año 2013 con un 4,8%.

FASE 5

Aplicar indicadores financieros para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

a) **Liquidez Corriente**

Activo corriente/Pasivo Corriente

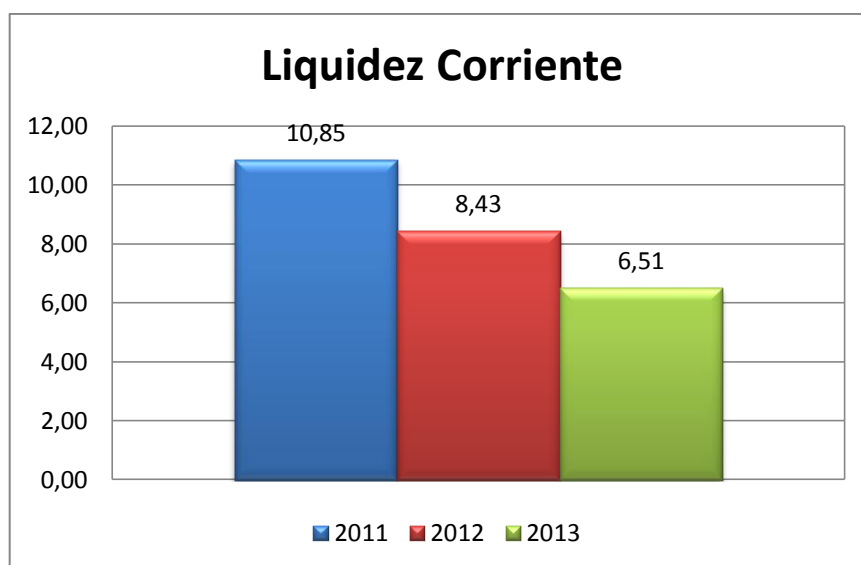


Gráfico 23: Indicador Liquidez Corriente Planhofa C.A

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

En el año 2011 se puede observar que la empresa por cada dólar que tiene esta en la capacidad de cubrir con 10,85 centavos frente a sus obligaciones correspondientes en el corto plazo, este año ha sido de mayor significancia en comparación del año 2012 la empresa cuenta con \$8,43 centavos y en el año 2013 obtiene \$6,51, lo que indica que sus activos corrientes si están cubriendo las obligaciones a corto plazo.

b) Prueba Ácida

Cuentas y documentos por cobrar/Pasivo Corriente

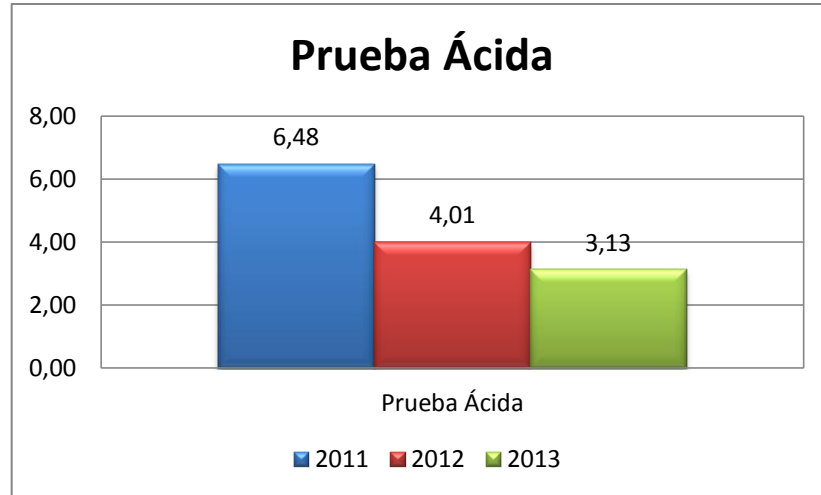


Gráfico 24: Indicador Prueba Ácida Planhofa C.A

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A
Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

De acuerdo al análisis realizado se comprueba que la empresa cuenta en el 2011 con \$6,48 centavos de activos rápidamente convertidos en efectivos para cubrir en forma inmediata sus deudas a corto plazo, para el año 2012 este indicador presenta una disminución de \$2,47 centavos de activos disponibles ubicándose en \$4,01 centavos, mientras que en el 2013 este indicador disminuye a \$3,13 centavos, lo que esto significa que año tras año la empresa PLANHOFA C.A va teniendo una baja capacidad para cubrir sus obligaciones. Pero pese a estas circunstancias la empresa si podría satisfacer sus obligaciones en caso de ser de exigibilidad inmediata, porque si dispone de efectivo.

c) Capital de Trabajo

Activo Corriente-Pasivo Corriente

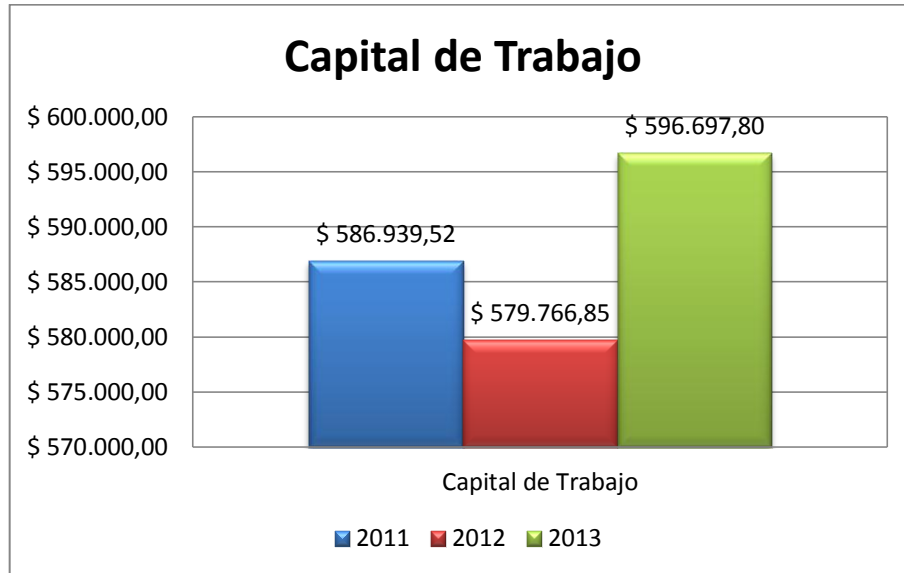


Gráfico 25: Indicador Capital de Trabajo Planhofa C.A

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A
Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

La situación financiera de la Empresa PLANHOFA C.A al año 2011 tiene registrado un capital de trabajo \$ 586.939,52 dólares, en cuanto al año 2012 ha disminuido su capital de trabajo a \$ 579.766,85 dólares, pero en el año 2013 la empresa ha incrementado su capital de trabajo a 596.697,80 dólares para cubrir sus operaciones y seguir operando en la empresa.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

a) Endeudamiento Total

Pasivo Total/Activo Total

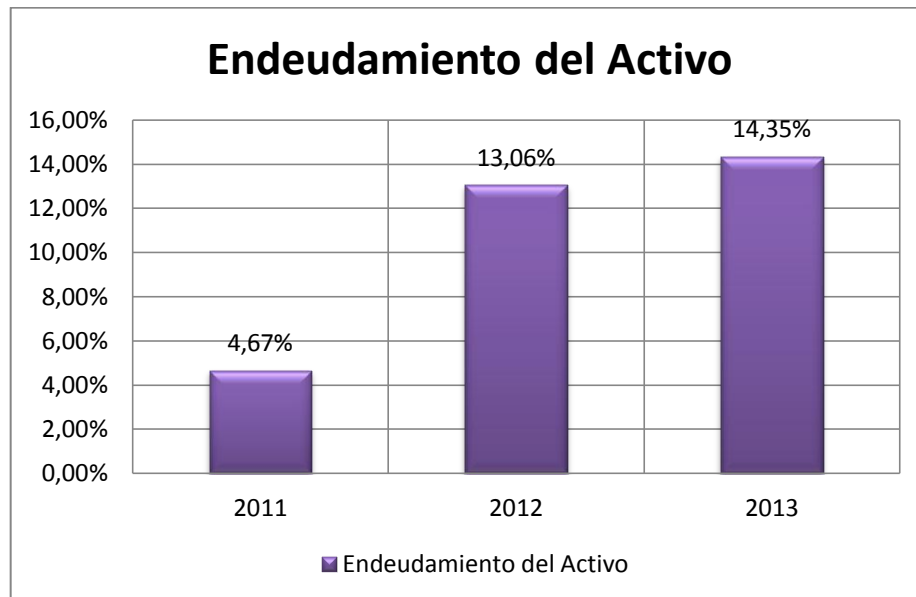


Gráfico 26: Indicador Endeudamiento del Activo Planhofa C.A

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

El Activo Total de la Empresa Planhofa C.A en el año 2011 fue financiado en un 4,67% con recursos de terceros, para el año 2012 este indicador tuvo un incremento del 13,06%; mientras que en el año 2013 los acreedores de la empresa tienen una participación del 14,35% en los activos de la empresa.

Financiamiento propio

Patrimonio Neto/Activo Total

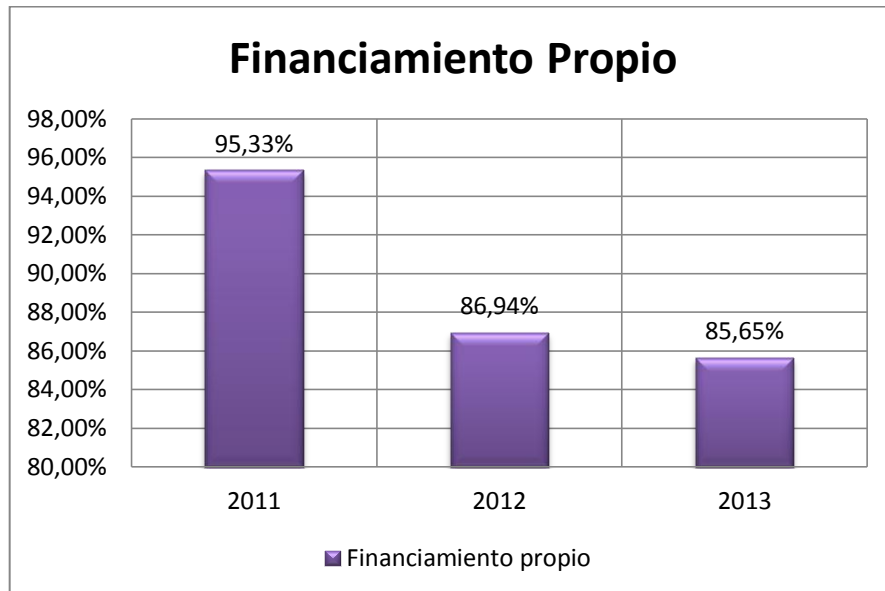


Gráfico 27: Indicador Financiamiento propio Planhofa C.A

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

En el año 2011 del total de los activos el 95,33% está financiado con el patrimonio de los socios, en el año 2012 fue financiado con un 86,94% y en el año 2013 el total de los activos fue financiado en un 85,65%, con el patrimonio de los accionistas.

b) Endeudamiento a corto plazo

Pasivo Circulante/Activo Total

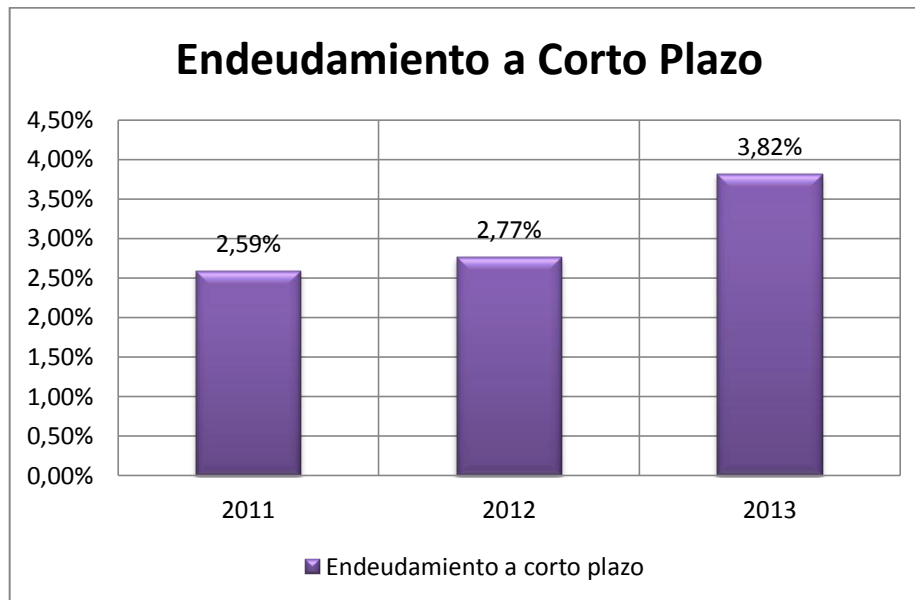


Gráfico 28: Indicador Endeudamiento a corto plazo Planhofa C.A

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

Indica que en el año 2011 el 2,59% del activo, está financiado por pasivo circulante, por otra parte en el año 2012 incrementó a un 2,77%, y en el año 2013 fue del 3,82%.

c) Endeudamiento a largo plazo

Pasivo Largo plazo/Activo Total

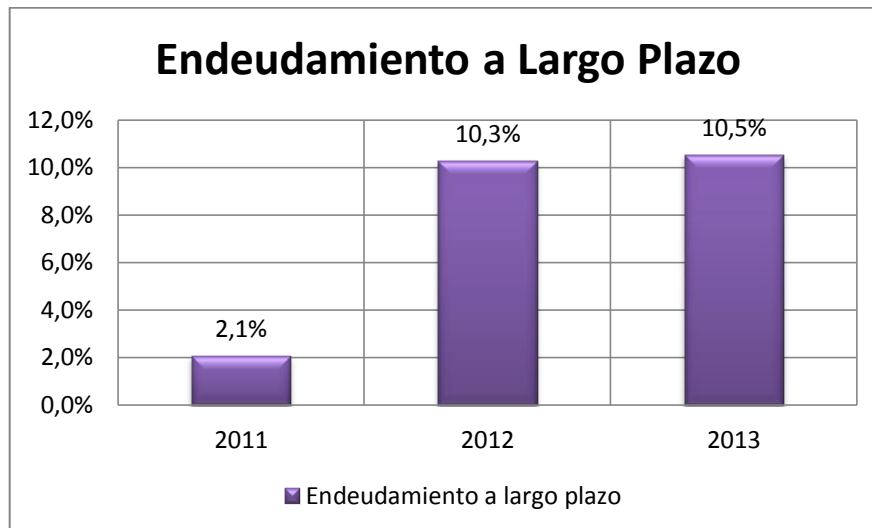


Gráfico 29: Indicador Endeudamiento a largo plazo Planhofa C.A

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

Indica que en el año 2011 el 2,1% del activo, está financiado por pasivo a largo plazo, por otra parte en el año 2012 incremento en un 10,30%, y en el año 2013 incremento en un 10,50%.

Es decir, que la empresa está financiando sus activos con pasivos a largo plazo a un bajo porcentaje lo que significa que la empresa realiza sus transacciones en efectivo.

INDICADORES DE GESTIÓN

a) Rotación de Cartera y su plazo promedio de cartera

Rotación de Cartera= Ventas/Cuentas por cobrar

Plazo promedio de reposición de cartera=360/Rotación de Cartera

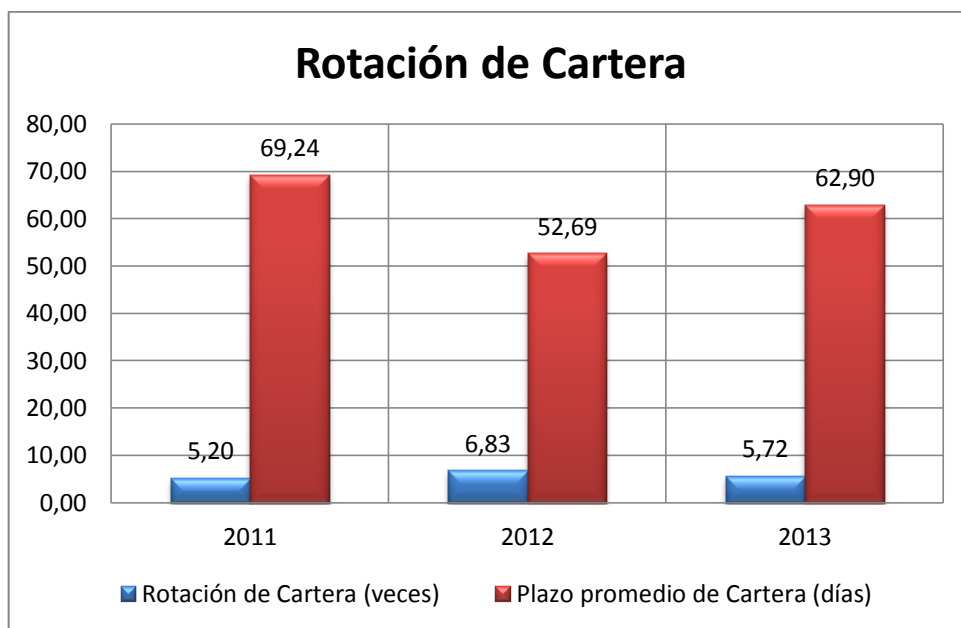


Gráfico 30: Rotación de cartera y su plazo promedio Planhofa C.A

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

Las cuentas por cobrar de la empresa Planhofa C.A en el año 2011 se ha hecho efectiva 5 veces al año, es decir que se han recuperado cada 69 días, en el año 2012 han rotado aproximadamente 7 veces al año con una recuperación de cada 53 días y en el año 2013 las cuentas por cobrar han rotado aproximadamente 6 veces al año con un periodo de recuperación de cartera 63 días, esto se debe y está vinculado a las políticas financieras de cobro que tiene la empresa.

b) **Rotación de Inventarios** =Costo de Ventas/Inventarios

c) **Plazo promedio de reposición de inventarios**=360/Rotación de Inventarios.

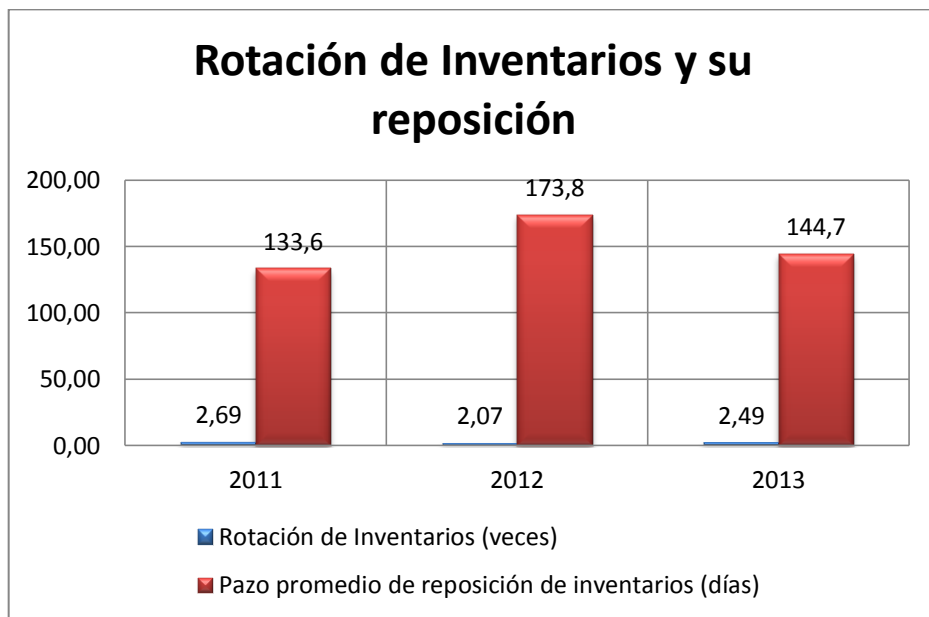


Gráfico 31: Rotación de los Inventarios y reposición Planhofa C.A

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

En el año 2011 el inventario ha rotado aproximadamente tres veces al año, contando con un reposición de Inventarios cada 134 días, por otra parte en el año 2012 el inventario ha girado 2 veces al año, reponiendo sus inventarios cada 174 días, sin embargo en el año 2013 los inventarios ha rotado 3 veces al año, reponiendo sus inventarios cada 145 días con el fin de dar debida atención a nuevas ventas.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

a) Rentabilidad Neta del Activo (Dupont)

Utilidad Neta / Activo Total

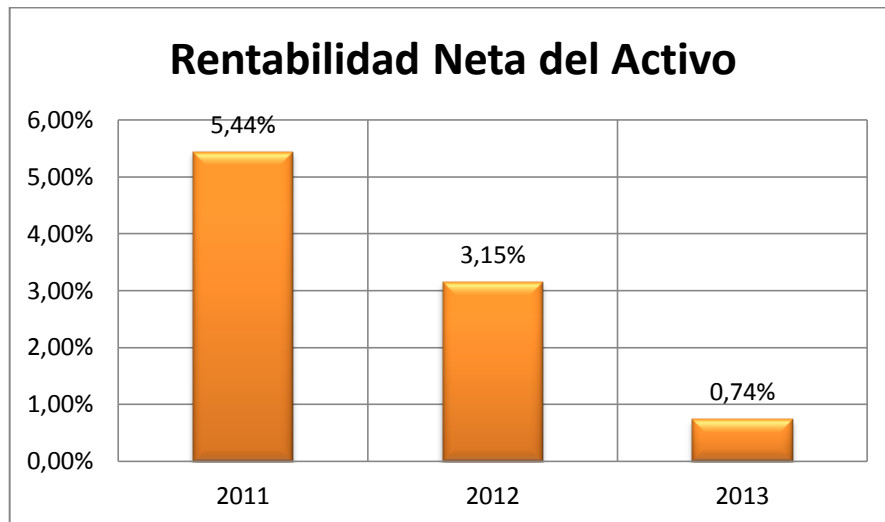


Gráfico 32: Indicador Rentabilidad Neta del Activo Planhofa C.A

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

Por cada unidad monetaria independientemente de cómo se haya financiado la empresa Planhofa C.A en el año 2011 ha obtenido ganancias del 5,44%, en el año 2012 en cambio ha disminuido su utilidad en un 3,15% y en el año 2013 se ha reducido aún más en un 0,74% sobre la inversión inicial.

b) **Margen Bruto**

(Venta. Costo de Ventas)/Ventas

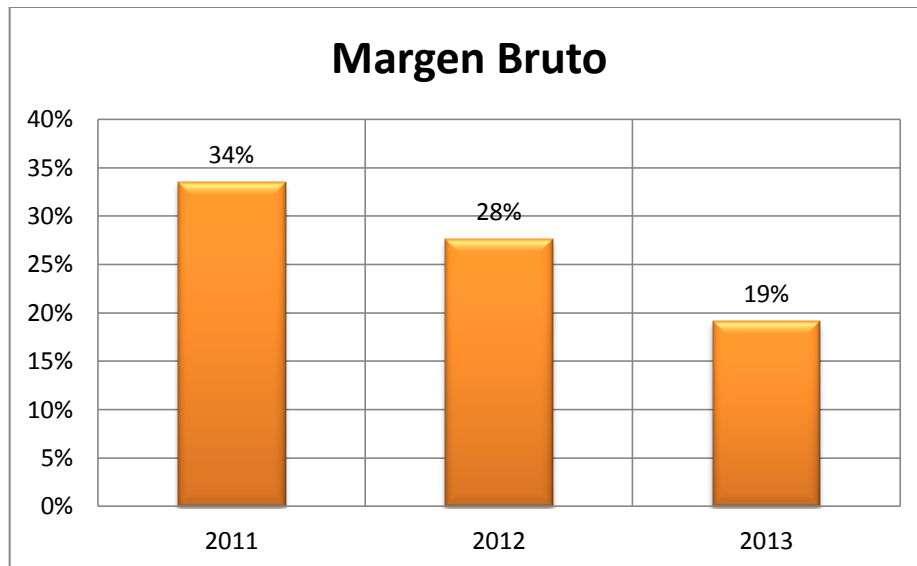


Gráfico 33: Indicador Margen Bruto Planhofa C.A

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

En el 2011 la utilidad de las ventas frente al costo de venta es de 34%, en el año 2012 la utilidad de las ventas ha disminuido a un 28% frente a los costos de ventas, mientras que en el año 2013 la utilidad de la empresa que genera en sus ventas ha sido del 19% luego de haber deducido el costo de ventas de la mercadería facturada.

c) **Margen Neto**

Utilidad Neta/Ventas

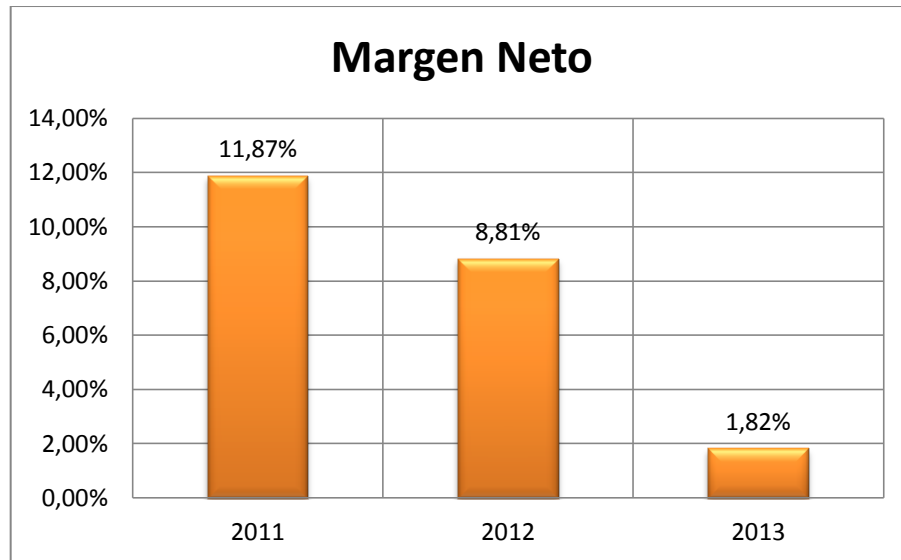


Gráfico 34: Indicador Margen Neto Planhofa C.A

Fuente: Estados Financieros Empresa Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Interpretación:

La empresa Planhofa C.A, luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, en el año 2011 la empresa genera utilidades del 11,87%; por otra parte en el año 2012 el grado de eficiencia de la empresa para generar utilidades es del 8,81%, disminuyendo para el año 2013 al 1,82% luego de impuestos y participaciones.

FASE 6

Elaborar un análisis de tendencias para observar el comportamiento de los diferentes rubros de los estados financieros y detectar cambios que pueden ser originados por errores administrativos.

Comportamiento del Balance General

Tabla 25: Comportamiento del Balance General

GRUPO	AÑOS		
	2011	2012	2013
ACTIVO	2301184,88	2814654,11	2832888,73
PASIVO	107381,08	367596,92	406564,62
PATRIMONIO	2193803,8	2447057,19	2426324,11

Fuente: Balance General Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

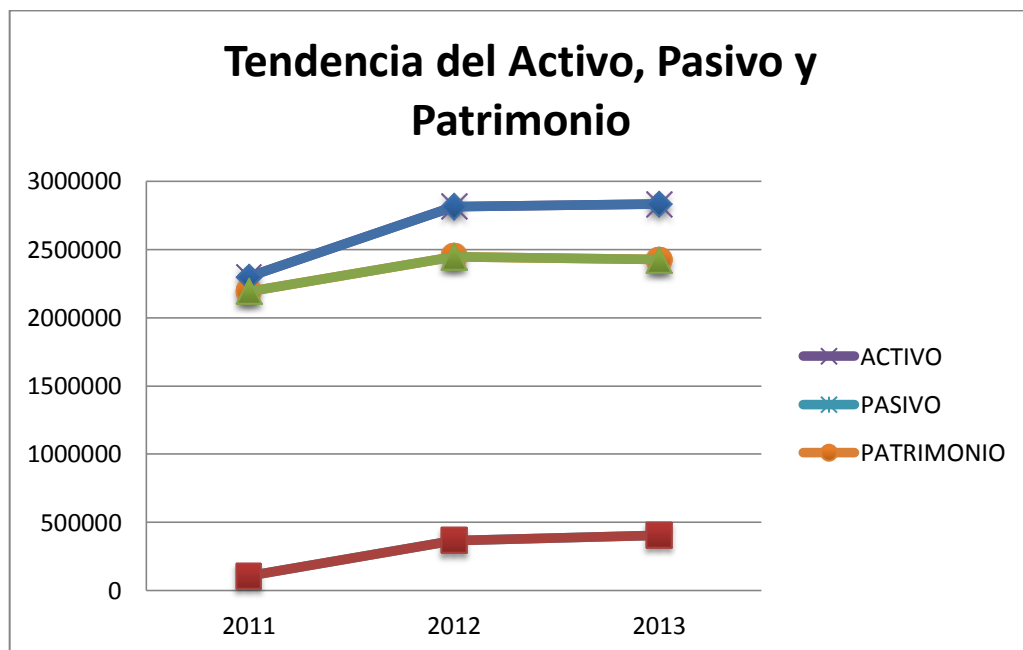


Gráfico 35: Comportamiento del Balance General

Fuente: Balance General Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Se puede observar un incremento en el activo al 2013 del 2832888,73 en relación a los años anteriores debido al incremento de ventas y clientes, con respecto a los pasivos se ha incrementado de 406564,62 debido al incremento del pasivo a largo plazo y el patrimonio crece debido al incremento de ventas.

Tendencia de Composición Del Activo

Tabla 26: Tendencia de Composición del Activo

GRUPO	AÑOS		
	2011	2012	2013
ACTIVO CORRIENTE	28,10%	23,37%	24,89%
ACTIVO NO CORRIENTE	71,90%	76,63%	75,11%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%

*Fuente: Balance General Planhofa C.A
Elaborado por: Maribel Carvajal*

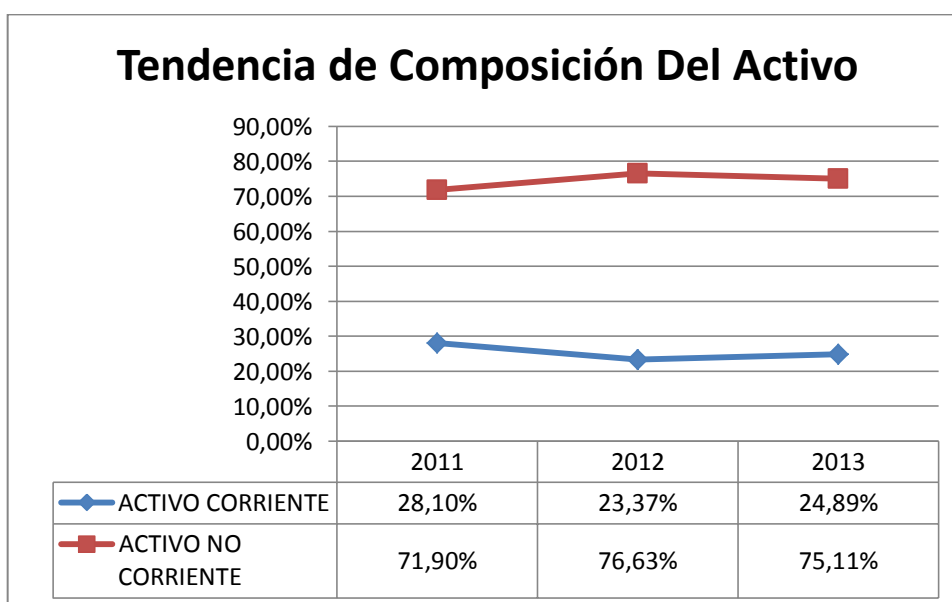


Gráfico 36: Tendencia de Composición del Activo

*Fuente: Balance General Planhofa C.A
Elaborado por: Maribel Carvajal*

En el activo corriente se observa una disminución debido a la cuenta por pagar, representan del total del activo el 28,10% (2011), el 23,37% (2012) y el 24,89% (2013), el activo no corriente se incrementó por los intangibles y diferidos que la empresa ha adquirido en el transcurso de los años para el giro normal de sus actividades en el año 20011 representaba el 71,09%, en el año 2012 el 76,63% y en el año 2013 el 75,11%.

Tendencia del Pasivo y Patrimonio

Tabla 27: Tendencia del Pasivo y Patrimonio

GRUPO	AÑOS		
	2011	2012	2013
PASIVO CORRIENTE	59578,65	77990,03	108319,39
PASIVO NO CORRIENTE	47802,43	289606,89	298245,23
PATRIMONIO NETO	2193803,8	2447057,19	2426324,11

Fuente: Balance General Planhofa C.A
Elaborado por: Maribel Carvajal

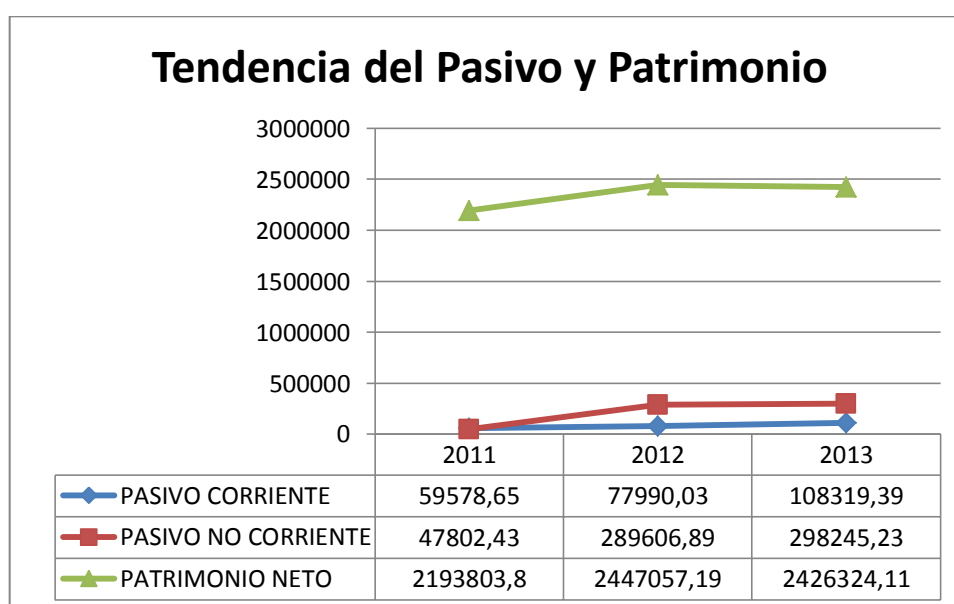


Gráfico 37: Tendencia del Pasivo y Patrimonio

Fuente: Balance General Planhofa C.A
Elaborado por: Maribel Carvajal

El pasivo corriente aumento debido a las ventas que se han efectuado en la empresa, mientras que el pasivo a largo plazo se ha incrementado puesto que no se han realizado abonos a la cuenta que cada año ha venido acrecentado su valor a favor de Planhofa C.A.

Por su parte el patrimonio ha crecido en un mínimo porcentaje debido a las pequeñas utilidades de la empresa, y los resultados de años anteriores han sido bajos.

Comportamiento De Ventas, Costo De Ventas y Utilidad Bruta En Ventas

Tabla 28: Tendencia de las Ventas, Costo y Utilidad

GRUPO	AÑOS		
	2011	2012	2013
VENTAS NETAS	1055626,29	1004893,14	1152188,19
COSTO DE VENTAS	701583,5	727017,8	931588,39
UTILIDAD BRUTA	354042,79	277875,34	220599,8

Fuente: Estado de Resultados Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

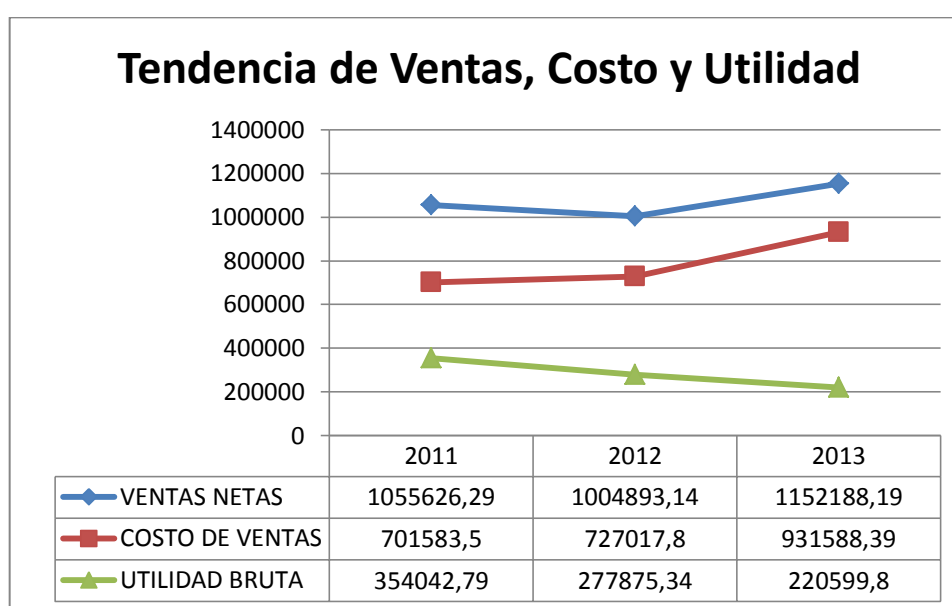


Gráfico 38: Tendencia de las Ventas, Costo de Ventas y Utilidad

Fuente: Estado de Resultados Planhofa C.A

Elaborado por: Maribel Carvajal

Las ventas del año 2013 han tenido un incremento de \$ 1.152.188,19 en relación con las del año 2012 debido a la buena acogida que han tenido los productos que se ofertan en el mercado.

6.8. ADMINISTRACIÓN

6.8.1. RECURSOS

Organizacionales

Se requiere la colaboración de todo el personal del Departamento Administrativo y Financiero, que brinden la información necesaria y la transparencia de la misma para conocer la realidad económica y financiera.

Humanos

Investigadora: Maribel Carvajal

Tutor: Eco. Álvaro Bayas

Institucionales

Los recursos Institucionales que ha permitido la realización de la Investigación son los siguientes:

- Universidad Técnica de Ambato
- Facultad de Contabilidad y Auditoría
- Biblioteca General de la Universidad Técnica de Ambato
- Biblioteca Municipal de Ambato
- Empresa PLANHOFA C.A.

Materiales

- Libros
- Revistas Científicas
- Libros Virtuales
- Programas Microsoft Excel, Word.
- Útiles de Oficina

- Equipos de cómputo, cámaras, etc.

6.8.2. MONITOREO Y EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA

Tabla 29: Monitoreo y Evaluación de la Propuesta

ACTIVIDADES	RESPONSABLE	MESES										RESULTADOS ESPERADOS	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
Presentación del Modelo de Análisis Financiero	Investigadora Maribel Carvajal												Poner en Conocimiento la importancia del Modelo de Análisis Financiero para conocer la situación económica y financiera de la empresa.
Difusión y Conocimiento en la Empresa	Gerencia												Aplicar el Modelo promoviendo un hábito en la empresa y se aplique la toma de decisiones correctamente
Aplicación del Manual de Análisis Financiero	Departamento Administrativo y Financiero												La empresa PLANHOFA C.A, aplicará adecuadamente un análisis financiero y podrá entregar a gerencia los resultados para la toma de decisiones.
Toma de Decisiones	Gerencia y Directivos												La Gerencia podrá tomar decisiones en base a datos y no en supuestos.

Elaborado por: Maribel Carvajal

6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN

Tabla 30: Previsión de la Evaluación

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Quiénes solicitan evaluar?	La gerencia y directivos la empresa PLANHOFA C.A.
¿Por qué evaluar?	Se requiere evaluar para tener un control y análisis financiero para el mejoramiento de la estabilidad financiera e incrementar las utilidades de PLANHOFA C.A.
¿Para qué evaluar?	Para el logro de los objetivos planteados y para proporcionar información financiera razonable sobre la situación financiera real de la empresa para una correcta toma de decisiones.
¿Quién evalúa?	El gerente y el departamento Administrativo y Financiero de la empresa
¿Cuándo evaluar?	La evaluación empieza cuando inicia la ejecución de la propuesta hasta el momento de su finalización.
¿Cómo evaluar?	De acuerdo al cronograma de presentación, evaluación y aplicación del Modelo de Análisis Financiero.
¿Con qué evaluar?	Se va a evaluar mediante herramientas de análisis financiero, es decir: Análisis Horizontal, Análisis Vertical, Indicadores Financieros y el Análisis de Tendencias.

Elaborado por: Maribel Carvajal

BIBLIOGRAFÍA

1. Brouyere, J. (16 de Agosto de 2012). *investigación Exploratoria, Descriptiva, Correlacional y Explicativa*. Recuperado el 16 de Abril de 2015, de http://datateca.unad.edu.co/contenidos/100104/100104_EXE/leccin_6_investigacin_exploratoria_descriptiva_correlacional_y_explicativa.html
2. Kohler Gary, L. (6 de Febrero de 2006). *La correcta toma de decisiones*. Recuperado el 28 de Mayo de 2013, de <http://www.revistamarina.cl/revistas/2002/1/kohler.pdf>
3. Aguilar, P. (22 de Febrero de 2015). *Axiología*. Recuperado el 17 de Abril de 2015, de <http://es.wikipedia.org/wiki/Axiolog%C3%ADa>
4. Alarcón, J. (11 de Febrero de 2014). *Tipos de Investigación*. Recuperado el 16 de Abril de 2015, de <http://www.tiposdeinvestigacion.com/investigacion-exploratoria/>
5. Albán, R. (2 de Enero de 2008). *Definición de Epistemología*. Recuperado el 17 de Abril de 2015, de <http://www.definicionabc.com/social/epistemologia.php>
6. Álvarez, E. (2 de Abril de 2010). *Finanzas*. Recuperado el 18 de abril de 2015, de <http://concepto.de/finanzas/>
7. Alcarria Jaime, J. (16 de Febrero de 2010). *Control, a través de los Indicadores Financieros*. Recuperado el 27 de Mayo de 2013, de Universidad Jaume: <http://www.uji.es/bin/infoinst/projectes/peuji/pdfcs/peujics.pdf>; <http://ugca2120111.blogspot.com/p/ejercicios-de-analisis-financieros.html>
8. Baena Toro, D. (2010). *Análisis Financiero enfoque y proyecciones* (Primera ed.). Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones. Recuperado el 10 de Enero de 2014
9. Basantes, F. J. (16 de Enero de 2010). *Análisis Financiero*. Acapulco, México: Editorial de la Universidad Interamericana para el Desarrollo. Recuperado el 27 de Mayo de 2013, de Índices o razones financieras.
10. Bautista, J. (7 de Junio de 2011). *LOS FUNDAMENTOS FILOSÓFICOS EN LA TESIS*. Recuperado el 15 de Abril de 2015, de http://www.upec.edu.ec/citte/archivos/manuales/MANUAL_ELABORACION_TESIS.pdf
11. Bejarano, J. (27 de Abril de 2010). *Que es población*. Recuperado el 16 de Abril de 2015, de <http://deconceptos.com/ciencias-naturales/poblacion>
12. Carrasquillo Rodríguez, G. (16 de Enero de 2010). *Fundamentos Filosóficos de la Educación*. Recuperado el 27 de Mayo de 2013, de Repaso para las PCMAS: http://guayama.inter.edu/imol/Profa_Gerarda_Carrasquillo_Rodriguez/Fund_Fil_Ed_Carraquillo.pdf
13. Cántabro, J. (1 de Agosto de 2010). *¿Qué son las finanzas corporativas?* Recuperado el 18 de Abril de 2015, de

http://finanzascorporativasempresariales13.bligoo.com.mx/que-son-las-finanzas-corporativas#.VTMTQ_mG8rU

14. Carrillo, Á., Maldonado Hidalgo, M., & Merino Zurita, M. M. (2001). *Análisis financiero marginal de las Facultades de la Escuela Politécnica del Ejército sede Latacunga*. Latacunga, Cotopaxi, Ecuador: Latacunga/ESPE/2001. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/3558>
15. Castillo, J. (19 de Agosto de 2011). *Investigación documental*. Recuperado el 16 de Abril de 2015, de http://html.rincondelvago.com/investigacion-documental_1.html
16. Castro, F. (9 de Septiembre de 2010). *La Toma de Decisiones*. Recuperado el 19 de Abril de 2015, de <http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-5.pdf>
17. Domínguez, J. (22 de Mayo de 2012). *Introducción al análisis financiero en finanzas*. Recuperado el 15 de abril de 2015, de http://www.eoi.es/wiki/index.php/Introducci%C3%B3n_al_an%C3%A1lisis_financiero_en_Finanzas
18. Domínguez, L. (1 de mayo de 2012). *ANÁLISIS DE TENDENCIAS*. Recuperado el 18 de Abril de 2015, de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009c/581/ANALISIS%20DE%20TENDENCIAS.htm>
19. Domínguez, P. R. (2007). *Manual de Análisis Financiero* (Electrónica gratuita ed.).
20. Fernández, S. (23 de Agosto de 2013). *El análisis financiero*. Recuperado el 14 de Abril de 2015, de http://www.andragogy.org/_Cursos/Curso00169/Temario/pdf%20leccion%202/TEMA_2_pyme.pdf
21. Galeano Osorio, A. F. (6 de Noviembre de 2011). *Limitaciones de los indicadores tradicionales de análisis Financiero en las Pymes del Sector Metalmeccánico De Manizales*. Recuperado el 27 de Mayo de 2013, de Universidad Nacional de Colombia: <http://www.bdigital.unal.edu.co/3803/1/andresfernandogaleanoosorio.2011.pdf>
22. García, N. (2 de Septiembre de 2011). *Análisis Financiero*. Recuperado el 18 de Abril de 2015, de <http://es.slideshare.net/JORGE145/mtodos-de-analisis-financiero-iafic-2010>
23. Gonzáles, I. (2010). *Clasificación de los métodos de análisis financiero*. Recuperado el 18 de Abril de 2015, de <http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin1/clasmeanfinisr.htm>
24. Hernández, R. (5 de Julio de 2012). *El consumo de fruta deshidratada crece en el país*. Recuperado el 14 de Abril de 2015, de En la actualidad existen cerca de 15 empresas en el país que se dedican a la producción de frutas deshidratadas y

casi todas exportan el producto. Pero también abastecen el mercado nacional en autoservicios, supermercados y tiendas especializadas. El cons

25. Herrera Arellano, T. (15 de Septiembre de 2010). *Razones Financieras*. Recuperado el 27 de Mayo de 2013, de Universidad Michoacana de San Nicolas de Hidalgo.
26. Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones. (19 de Abril de 2013). *Información del Mercado*. Recuperado el 14 de Abril de 2015, de http://www.proecuador.gob.ec/wp-content/uploads/2014/08/PROEC_PPM2014_PUREFRUTAS_RUSIA.pdf
27. Jácome, H. (19 de Noviembre de 2011). *Elaboración de jugos y Conservas de frutas*. Recuperado el 14 de Abril de 2015, de <https://www.flacso.edu.ec/portal/pnTemp/PageMaster/f3aum4sgz8ls6rsximf6khej5eeefz.pdf>
28. López, D. (27 de Mayo de 2009). Planhofa genera pérdidas económicas. *La Hora*. Recuperado el 14 de Abril de 2015, de http://issuu.com/la_hora/docs/ambato21may2014
29. López, E. (2013). *Definición de Ontología*. Recuperado el 17 de Abril de 2015, de <http://www.significados.com/ontologia/>
30. Loubet, R. (12 de Enero de 2012). *Recolección de datos: técnicas de investigación de campo*. Recuperado el 16 de Abril de 2015, de <http://www.geocities.ws/roxloubet/investigacioncampo.html>
31. Lucero, A. G. (2011). *Tesis Ingeniera en Contabilidad y Auditoría*. Ambato, Tungurahua, Ecuador.
32. Martínez Clares, P. (25 de Enero de 2011). *La importancia de la toma de decisiones*. Recuperado el 28 de Mayo de 2013, de Profesora Titular del Departamento de Métodos de Investigación y Diagnóstico en Educación: <http://www.um.es/coie/guia-salidas/guia-salidas-08-toma-decisiones.pdf>; <http://uprotgs.blogspot.com/2008/01/la-importancia-de-saber-tomar.html>
33. Mayor Caiza, L. A. (2011). *Los Indicadores Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones en la Empresa Pública -Empresa Municipal Mercado Mayorista Ambato año 2010*. Ambato, Tungurahua, Ecuador.
34. Meléndez, M. (3 de Febrero de 2009). *ANÁLISIS FINANCIERO*. Recuperado el 18 de Abril de 2015, de http://www.andragogy.org/_Cursos/Curso00169/Temario/pdf%20leccion%202/TEMA_2_pyme.pdf
35. Montesdeoca, R. (2 de Septiembre de 2011). *El Análisis Financiero*. Recuperado el 15 de Abril de 2015, de <http://www.emprendepyme.net/el-analisis-financiero.html>

36. Montiel, J. (Marzo de 2006). *Importancia del Análisis Financiero para la toma de decisiones*. Recuperado el 17 de Marzo de 2015, de <http://dgsa.uaeh.edu.mx:8080/bibliotecadigital/bitstream/231104/406/1/Importancia%20del%20analisis%20financiero.pdf>
37. Moposita, J. (11 de Abril de 2013). "ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA ESTABILIDAD FINANCIERA DE POINT DEL ECUADOR AGROPOINT S. A". Recuperado el 17 de Abril de 2015, de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/3719/TA019-2013.pdf?sequence=1>
38. Navarro, J. (5 de Diciembre de 2010). *Los Indicadores Financieros*. Recuperado el 18 de Abril de 2015, de <http://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
39. Padilla, J. (2 de Septiembre de 2010). *Concepto de epistemología*. Recuperado el 17 de Abril de 2015, de <http://concepto.de/epistemologia/>
40. Palacios, J. (11 de Octubre de 2012). *Análisis de tendencias*. Recuperado el 18 de Abril de 2015, de <http://es.slideshare.net/yomgabrielgtz/analisis-de-tendencias>
41. Paredes, F. (5 de Enero de 2013). *Definición de Finanzas*. Recuperado el 18 de Abril de 2015, de <http://www.definicionabc.com/economia/finanzas.php>
42. Peñalver, P. (9 de Junio de 2013). *¿Qué es la administración?* Recuperado el 19 de Abril de 2015, de <http://www.xtrategy.com.mx/index.php/79-administracion-administracion/81-queeslaadministracion>
43. Pereira, J. (18 de Enero de 2015). *CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS*. Recuperado el 18 de Abril de 2015, de http://www.virtual.unal.edu.co/cursos/economicas/2006086/lecciones/tema_5/estados_financieros_1.html
44. PLANHOFA C.A. (10 de Mayo de 2013). *Presentación de la Empresa*. Recuperado el 14 de Abril de 2015, de <http://planhofa-ambato.com/>
45. Porras, J. (1 de Julio de 2013). *LA INVESTIGACIÓN BIBLIOGRÁFICA*. Recuperado el 16 de Abril de 2015, de <http://mtu-pnp.blogspot.com/2013/07/la-investigacion-bibliografica.html>
46. PRO ECUADOR. (3 de Febrero de 2012). *Puré y Pastas de Frutas el Alemania*. Recuperado el 14 de Abril de 2015, de http://www.proecuador.gob.ec/wp-content/uploads/2013/11/PROEC_PPM2013_PURE-Y-PASTA-DE-FRUTAS_ALEMANIA.pdf
47. Quesada A, J. (2004). *Didácticas de las Ciencias Experimentales* (Primera ed.). San José, Costa Rica: Universidad Estatal A Distancia.
48. Quintana, P. (18 de Julio de 2013). *Significado de Administración*. Recuperado el 19 de Abril de 2015, de <http://www.significados.com/administracion/>

49. Ramírez, J. (17 de Octubre de 2010). *La investigación de campo*. Recuperado el 16 de Abril de 2015, de <http://www.buenastareas.com/ensayos/La-Investigacion-De-Campo/923298.html>
50. Reyes, I. (12 de Junio de 2010). *LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES*. Recuperado el 17 de Abril de 2015, de <http://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
51. Rivera, L. (9 de Marzo de 2009). *ESTADÍSTICA*. Recuperado el 16 de Abril de 2015, de <http://ponce.inter.edu/cremc/estadistica.htm>
52. Roberts, J. (2012). *Ontología*. Recuperado el 17 de Abril de 2015, de <http://personales.upv.es/ccarrasc/doc/2001-2002/ontologias/DEFONTO.htm>
53. Sánchez López, P. A. (16 de Diciembre de 2011). *Análisis Financiero y su incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa VHIALMOTOS*. Recuperado el 27 de Mayo de 2013, de Universidad Técnica de Ambato: <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/1511/TA0024.pdf?sequence=1>
54. Sánchez, M. (22 de Agosto de 2013). *Finanzas corporativas*. Recuperado el 18 de abril de 2015, de http://es.wikipedia.org/wiki/Finanzas_corporativas
55. Tamayo y Tamayo, M. (1997). *El Proceso de la Investigación científica*. México: Limusa S.A.
56. Torreblanca, M. (5 de Diciembre de 2011). *Definición de Axiología*. Recuperado el 17 de Abril de 2015, de <http://definicion.mx/axiologia/>
57. Triola, M. F. (2009). *Estadística* (Décima ed.). México: Pearson Educación.
58. Vivas, A. (8 de Diciembre de 2005). *El análisis a los Estados Financieros para la toma de decisiones*. Recuperado el 17 de Abril de 2015, de http://www.tauniversity.org/tesis/Tesis_Omar_Vivas.pdf

ANEXOS

Anexo 1. Encuesta



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



Encuesta dirigida al personal administrativo de la Empresa
PLANHOFA C.A

I. OBJETIVO

Conocer la incidencia del análisis financiero con la toma de decisiones.

II. INSTRUCCIONES

Marque con una X la respuesta que usted considere.

Solo una respuesta a la vez

III. CUESTIONARIO

1. ¿Se realizan análisis financiero a los balances con la finalidad de tener conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?

Si ()

No ()

¿Por qué?.....

2. ¿Cree usted que el conocer en qué porcentaje creció o decreció la empresa en comparación a un período ayuda a tomar decisiones correctivas?

Siempre ()

Rara Vez ()

Nunca ()

¿Por qué?.....

3. ¿Considera usted que la información financiera oportuna contribuiría a mejorar el desempeño gerencial y directivo de la empresa?

Si ()

No ()

¿Por qué?.....

4. ¿Los estados financieros que labora en la empresa, lo hace?

Mensual ()

Trimestral ()

Semestral ()
Anual ()
¿Por qué?.....

5. ¿Existen políticas financieras para el manejo de los fondos de la empresa?

Si ()
No ()

6. ¿Elabora la empresa flujos de caja para el pago de las obligaciones?

Siempre ()
Casi siempre ()
Rara vez ()

¿Por qué?.....

7. ¿Cuál de las siguientes opciones cree que sea la causante de la baja liquidez?

Escaso análisis financiero ()
Pago de las obligaciones a corto plazo ()
Mal empleo de los recursos ()
Otro ()

¿Por qué?.....

8. ¿El gerente realiza reuniones para la solución de problemas?

Siempre ()
Casi siempre ()
Rara Vez ()
Nunca ()

¿Por qué?.....

9. ¿Las decisiones están basadas en reglas que están en conocimiento a toda la organización?

Si ()
No ()

¿Por qué?.....

10. ¿La organización otorga los recursos necesarios para la implementación de las decisiones?

Siempre ()
Rara Vez ()
Nunca ()

¿Por qué?.....

11. ¿La toma de decisiones está basada en las cuatro funciones administrativas que son: planeación, organización, dirección y control?

Siempre ()

Rara Vez ()

Nunca ()

¿Por qué?.....

12. ¿Existe una persona que supervise las decisiones?

Siempre ()

Rara Vez ()

Nunca ()

¿Por qué?.....

13. ¿Para el manejo de la toma de decisiones la empresa cuenta con métodos para el manejo de las mismas?

Si ()

No ()

14. ¿Existe la colaboración de toda la organización para que las decisiones tomadas por el gerente se lleven a cabo?

Siempre ()

Rara Vez ()

Nunca ()

¿Por qué?.....

15. ¿Cómo calificaría usted un Modelo de análisis financiero que facilite la toma de decisiones?

Excelente ()

Bueno ()

Regular ()

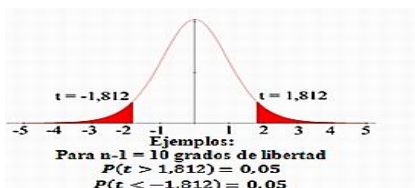
Malo ()

¿Por qué?.....

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Anexo 2: Tabla t-student

Tabla t-Student



Grados de libertad	0.25	0.1	0.05	0.025	0.01	0.005
1	1.0000	3.0777	6.3137	12.7062	31.8210	63.6559
2	0.8165	1.8856	2.9200	4.3027	6.9645	9.9250
3	0.7649	1.6377	2.3534	3.1824	4.5407	5.8408
4	0.7407	1.5332	2.1318	2.7765	3.7469	4.6041
5	0.7267	1.4759	2.0150	2.5706	3.3649	4.0321
6	0.7176	1.4398	1.9432	2.4469	3.1427	3.7074
7	0.7111	1.4149	1.8946	2.3646	2.9979	3.4995
8	0.7064	1.3968	1.8595	2.3060	2.8965	3.3554
9	0.7027	1.3830	1.8331	2.2622	2.8214	3.2498
10	0.6998	1.3722	1.8125	2.2281	2.7638	3.1693
11	0.6974	1.3634	1.7959	2.2010	2.7181	3.1058
12	0.6955	1.3562	1.7823	2.1788	2.6810	3.0545
13	0.6938	1.3502	1.7709	2.1604	2.6503	3.0123
14	0.6924	1.3450	1.7613	2.1448	2.6245	2.9768
15	0.6912	1.3406	1.7531	2.1315	2.6025	2.9467
16	0.6901	1.3368	1.7459	2.1199	2.5835	2.9208
17	0.6892	1.3334	1.7396	2.1098	2.5669	2.8982
18	0.6884	1.3304	1.7341	2.1009	2.5524	2.8784
19	0.6876	1.3277	1.7291	2.0930	2.5395	2.8609
20	0.6870	1.3253	1.7247	2.0860	2.5280	2.8453
21	0.6864	1.3232	1.7207	2.0796	2.5176	2.8314
22	0.6858	1.3212	1.7171	2.0739	2.5083	2.8188
23	0.6853	1.3195	1.7139	2.0687	2.4999	2.8073
24	0.6848	1.3178	1.7109	2.0639	2.4922	2.7970
25	0.6844	1.3163	1.7081	2.0595	2.4851	2.7874
26	0.6840	1.3150	1.7056	2.0555	2.4786	2.7787
27	0.6837	1.3137	1.7033	2.0518	2.4727	2.7707
28	0.6834	1.3125	1.7011	2.0484	2.4671	2.7633
29	0.6830	1.3114	1.6991	2.0452	2.4620	2.7564
30	0.6828	1.3104	1.6973	2.0423	2.4573	2.7500
31	0.6825	1.3095	1.6955	2.0395	2.4528	2.7440
32	0.6822	1.3086	1.6939	2.0369	2.4487	2.7385
33	0.6820	1.3077	1.6924	2.0345	2.4448	2.7333
34	0.6818	1.3070	1.6909	2.0322	2.4411	2.7284
35	0.6816	1.3062	1.6896	2.0301	2.4377	2.7238
36	0.6814	1.3055	1.6883	2.0281	2.4345	2.7195
37	0.6812	1.3049	1.6871	2.0262	2.4314	2.7154
38	0.6810	1.3042	1.6860	2.0244	2.4286	2.7116
39	0.6808	1.3036	1.6849	2.0227	2.4258	2.7079
40	0.6807	1.3031	1.6839	2.0211	2.4233	2.7045
41	0.6805	1.3025	1.6829	2.0195	2.4208	2.7012
42	0.6804	1.3020	1.6820	2.0181	2.4185	2.6981
43	0.6802	1.3016	1.6811	2.0167	2.4163	2.6951
44	0.6801	1.3011	1.6802	2.0154	2.4141	2.6923
45	0.6800	1.3007	1.6794	2.0141	2.4121	2.6896
46	0.6799	1.3002	1.6787	2.0129	2.4102	2.6870
47	0.6797	1.2998	1.6779	2.0117	2.4083	2.6846
48	0.6796	1.2994	1.6772	2.0106	2.4066	2.6822
49	0.6795	1.2991	1.6766	2.0096	2.4049	2.6800

50	0.6794	1.2987	1.6759	2.0086	2.4033	2.6778
51	0.6793	1.2984	1.6753	2.0076	2.4017	2.6757
52	0.6792	1.2980	1.6747	2.0066	2.4002	2.6737
53	0.6791	1.2977	1.6741	2.0057	2.3988	2.6718
54	0.6791	1.2974	1.6736	2.0049	2.3974	2.6700
55	0.6790	1.2971	1.6730	2.0040	2.3961	2.6682
56	0.6789	1.2969	1.6725	2.0032	2.3948	2.6665
57	0.6788	1.2966	1.6720	2.0025	2.3936	2.6649
58	0.6787	1.2963	1.6716	2.0017	2.3924	2.6633
59	0.6787	1.2961	1.6711	2.0010	2.3912	2.6618
60	0.6786	1.2958	1.6706	2.0003	2.3901	2.6603
61	0.6785	1.2956	1.6702	1.9996	2.3890	2.6589
62	0.6785	1.2954	1.6698	1.9990	2.3880	2.6575
63	0.6784	1.2951	1.6694	1.9983	2.3870	2.6561
64	0.6783	1.2949	1.6690	1.9977	2.3860	2.6549
65	0.6783	1.2947	1.6686	1.9971	2.3851	2.6536
66	0.6782	1.2945	1.6683	1.9966	2.3842	2.6524
67	0.6782	1.2943	1.6679	1.9960	2.3833	2.6512
68	0.6781	1.2941	1.6676	1.9955	2.3824	2.6501
69	0.6781	1.2939	1.6672	1.9949	2.3816	2.6490
70	0.6780	1.2938	1.6669	1.9944	2.3808	2.6479
71	0.6780	1.2936	1.6666	1.9939	2.3800	2.6469
72	0.6779	1.2934	1.6663	1.9935	2.3793	2.6458
73	0.6779	1.2933	1.6660	1.9930	2.3785	2.6449
74	0.6778	1.2931	1.6657	1.9925	2.3778	2.6439
75	0.6778	1.2929	1.6654	1.9921	2.3771	2.6430
76	0.6777	1.2928	1.6652	1.9917	2.3764	2.6421
77	0.6777	1.2926	1.6649	1.9913	2.3758	2.6412
78	0.6776	1.2925	1.6646	1.9908	2.3751	2.6403
79	0.6776	1.2924	1.6644	1.9905	2.3745	2.6395
80	0.6776	1.2922	1.6641	1.9901	2.3739	2.6387
81	0.6775	1.2921	1.6639	1.9897	2.3733	2.6379
82	0.6775	1.2920	1.6636	1.9893	2.3727	2.6371
83	0.6775	1.2918	1.6634	1.9890	2.3721	2.6364
84	0.6774	1.2917	1.6632	1.9886	2.3716	2.6356
85	0.6774	1.2916	1.6630	1.9883	2.3710	2.6349
86	0.6774	1.2915	1.6628	1.9879	2.3705	2.6342
87	0.6773	1.2914	1.6626	1.9876	2.3700	2.6335
88	0.6773	1.2912	1.6624	1.9873	2.3695	2.6329
89	0.6773	1.2911	1.6622	1.9870	2.3690	2.6322
90	0.6772	1.2910	1.6620	1.9867	2.3685	2.6316
91	0.6772	1.2909	1.6618	1.9864	2.3680	2.6309
92	0.6772	1.2908	1.6616	1.9861	2.3676	2.6303
93	0.6771	1.2907	1.6614	1.9858	2.3671	2.6297
94	0.6771	1.2906	1.6612	1.9855	2.3667	2.6291
95	0.6771	1.2905	1.6611	1.9852	2.3662	2.6286
96	0.6771	1.2904	1.6609	1.9850	2.3658	2.6280
97	0.6770	1.2903	1.6607	1.9847	2.3654	2.6275
98	0.6770	1.2903	1.6606	1.9845	2.3650	2.6269
99	0.6770	1.2902	1.6604	1.9842	2.3646	2.6264
100	0.6770	1.2901	1.6602	1.9840	2.3642	2.6259
∞	0.6745	1.2816	1.6449	1.9600	2.3263	2.5758

Anexo 3: Estados Financieros

PLANHOFA C.A			
BALANCE GENERAL			
	2.011,00	2.012,00	2.013,00
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE	646.518,17	657.756,88	705.017,19
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFFECTIVO	138.418,41	65.129,42	104.205,71
CAJA	11.346,57	2.322,37	4.601,87
Caja	0,00	1.321,90	3.601,40
Efectivo - Cheques	10.346,10	0,00	0,00
CAJA CHICA	1.000,47	1.000,47	1.000,47
Fondo Fijo	500,47	500,47	500,47
Fondo Fijo Alimentación	500,00	500,00	500,00
BANCOS	127.071,84	62.807,05	99.603,84
Banco Guayaquil	68.667,43	35.099,32	85.214,58
Banco Boliviano	234,57	19.421,18	745,94
Cooperativa Unapemat	402,54	402,54	402,54
Cooperativa Codesarrollo Ambato	1.519,81	2.125,57	2.152,27
Cooperativa Codesarrollo Riobamba	28,84	28,84	29,27
Banco Nacional de Fomento	371,52	249,69	1.979,05
Banco Pichincha	117,94	4.752,57	9.042,96
Certificado de Deposito a plazo	55.000,00	0,00	0,00
Banco Internacional	729,19	727,34	37,23
ACTIVOS FINANCIEROS	215.288,75	207.188,41	204.884,54
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU	0,00	57.100,20	0,00
Certificado de Deposito a plazo Banco Guayaquil	0,00	57.100,20	0,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENT	6.512,32	0,00	0,00
Alitecno	11,76	0,00	0,00
INIAP	140,91	0,00	0,00
Guerrero Marco	0,87	0,00	0,00
Fernandez Jorge	0,10	0,00	0,00
Visodrone	143,40	0,00	0,00
Alfa Laval	6.030,00	0,00	0,00
Multiservicios Juan de la Cruz	0,50	0,00	0,00
Latina Seguros y Resseguros C.A	14,78	0,00	0,00
Rosero Rojas Jose Wilfrido	5,00	0,00	0,00
Rex Plastics	156,00	0,00	0,00
Dr. Sixto Balladares	9,00	0,00	0,00
CLIENTES	203.032,68	147.075,17	201.323,64
Clientes	203.032,68	207.606,84	263.108,80
(-) Provisión por Cuentas Incobrables	0,00	-1.662,64	-2.916,13
(-) Provisión por Deterioro Clientes	0,00	-58.869,03	-58.869,03
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5.743,75	3.013,04	3.560,90
INTERESES POR COBRAR	208,87	0,00	0,00
Banco Guayaquil	208,87	0,00	0,00
DIVERSOS DEUDORES	217,19	345,59	765,23
Magner Nuñez	108,39	0,00	0,00
Anticipo a Proveedores	25,82	0,00	0,00

Patricia Gavilanez	82,98	27,96	27,96
Vimodrome	0,00	143,40	143,40
Sandra Villafuerte	0,00	16,58	16,58
TIA	0,00	6,00	114,12
Romel Espinoza	0,00	0,04	0,00
Salinas Juan	0,00	24,01	24,01
Sánchez Bajaña Paúl Efren	0,00	0,35	0,00
Acosta Yancha Patricia	0,00	0,60	0,00
Intereses por Cobrar Banco Guayaquil	0,00	108,41	0,00
Trenadir Services Cia. Ltda	0,00	0,00	380,35
Varios Deudores	0,00	18,24	58,81
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS	5.317,69	2.667,45	2.795,67
Balladares Dario	0,00	0,00	100,00
Juan Salinas	2.949,16	1.741,53	1.941,53
Gloria Sánchez	230,00	280,00	166,68
Manuel Tonato	714,99	314,99	314,99
Sandra Villafuerte	200,00	0,00	210,00
Asqui Fredy	75,00	0,00	0,00
Ing. Homero Medina	48,54	0,00	0,00
Luisa Angel	900,00	0,00	0,00
Bayas Hernán	200,00	0,00	0,00
Luisa Rolando	0,00	100,58	0,58
Moncayo Ruth	0,00	53,15	48,55
Noboa Gabriel	0,00	150,00	13,34
Núñez Miguel	0,00	27,20	0,00
INVENTARIOS	260.349,52	345.170,98	365.675,02
INVENTARIOS DE PRODUC. TERM. Y MERCAD. EN ALIM.	260.349,52	350.962,20	374.345,89
Inv. Concentrados CON01	2.190,96	2.184,92	2.184,93
Inv. Conservas COS02	2.506,66	26,14	1.866,48
Inv. Jaleas JAL03	803,39	2.729,45	3.106,65
Inv. Materia Prima MAP05	7.805,49	1.579,44	41,30
Inv. Mermeladas Granel MEG06	1.304,18	8.545,04	7.541,63
Inv. Mermeladas Frasco MFR07	2.053,11	2.788,32	1.125,82
Inv. Mermeladas Fundas MFU08	622,32	451,53	144,15
Inv. Pulpas Frisco PFR10	633,10	602,68	591,27
Inv. Producto Despitonado PRD11	1.411,09	1.272,74	2.032,80
Inv. Producto Lavado PRL12	33.379,06	98.085,90	111.905,94
Inv. Producto Pelado PRP13	2.481,76	25.721,66	13.709,16
Inv. Producto Troceado PRT14	7.579,33	6.450,81	11.015,19
Inv. Pulpas Fundas PUF16	39.169,13	47.374,95	39.520,40
Inv. Pulpas Granel PUG17	76.811,14	70.111,16	86.056,22
Inv. Suministro/Materiales SUM19	78.930,06	82.907,62	93.374,10
Inv. Almibares ALM20	481,62	129,84	129,85
Inv. Legumbres/Hortalizas LOH21	8,00	0,00	0,00
Inv. Pulpa Balde PUB24	2.179,12	0,00	0,00
(-) PROVISION DE INVENTARIOS POR VALOR NETO	0,00	-5.791,22	-8.670,87
(-) Provisión de Inventarios por Valor Neto de Real	0,00	-5.791,22	-8.670,87
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	32.461,49	40.268,07	30.251,92
Anticipo de Impuesto a la Renta	9.355,80	9.734,02	12.041,12
Retenciones en la Fuente Clientes	22.446,10	29.855,06	11.531,92

12% Impuesto Iva Pagado	659,59	678,99	423,74
Retención Clientes Año 2009	0,00	0,00	4.742,42
Retención Clientes Año 2011	0,00	0,00	1.509,79
Retención en la Fuente Impto Renta 2% (SRI)	0,00	0,00	2,93
ACTIVO NO CORRIENTE	1.654.666,71	2.156.897,23	2.127.871,54
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
NO DEPRECIABLES	2.384.161,88	2.236.410,39	2.243.979,56
TERRENOS	1.285.490,80	1.285.490,80	1.285.490,80
Terrenos	1.285.490,80	1.285.490,80	1.285.490,80
DEPRECIABLES	1.098.671,08	950.919,59	958.488,76
EDIFICIOS	91.397,76	89.800,82	89.800,82
Edificios	91.397,76	89.800,82	89.800,82
MUEBLES Y ENSERES	7.455,17	2.904,07	3.387,61
Muebles y enseres	7.455,17	2.904,07	3.387,61
EQUIPO DE OFICINA	14.881,87	1.170,00	1.281,61
Equipo de Oficina	14.881,87	1.170,00	1.281,61
EQUIPO DE COMPUTO	13.354,30	4.695,16	7.333,33
Equipo de Computo	13.354,30	4.695,16	7.333,33
PLANTA INDUSTRIAL	638.928,79	601.263,00	601.263,00
Planta Industrial	638.928,79	601.263,00	601.263,00
MEJORA DE TERRENOS	136.338,80	80.745,80	80.745,80
Mejora de Terrenos	136.338,80	80.745,80	80.745,80
EQUIPO DE LABORATORIO	2.832,44	5,00	5,00
Equipo de Laboratorio	2.832,44	5,00	5,00
BANCO DE CONDENSADORES	2.375,40	1.202,67	1.202,67
Banco de Condensadores	2.375,40	1.202,67	1.202,67
MEJORA PLANTA INDUSTRIAL	5.923,10	5.923,10	5.923,10
Arreglo de Cubierta - Planta Industrial	5.923,10	5.923,10	5.923,10
VEHICULOS, EQ/ DE TRANSPORTE Y EQ/CAMINER	51.150,58	53.277,11	53.277,11
Vehículos	51.150,58	53.277,11	53.277,11
BALANZAS	3.384,06	1.909,50	2.764,50
Equipo Computarizado de Laboratorio	1.669,06	46,53	46,53
Balanza UWE DM3000	215,00	30,25	30,25
Balanza Electrica Plataforma	1.110,00	236,38	236,38
Balanza AND 10KG x 5GR	390,00	85,34	85,34
Balanza Eléctrica Tipo Pallet	0,00	1.511,00	1.511,00
Balanza Electrónica 80x80 ACOWEIGH	0,00	0,00	855,00
MAQUINARIA Y EQUIPOS	122.094,16	105.721,93	106.674,49
Equipos para Degustación	1.966,52	752,00	752,00
Equipo para Fumigación	59,00	5,00	5,00
Codificadora 37E Videojet	7.775,00	2.677,00	2.677,00
Licudadora Industrial	517,00	146,38	146,38
Instalación Buola	3.834,34	3.834,34	3.834,34
Centrifuga/Jugos 500/1/h	24.000,00	15.177,31	15.177,31
Homogenizador	21.000,00	9.960,11	9.960,11
Evaporador/Bola al Vacío	45.000,00	29.882,85	29.882,85
Soldador Comparc TH 200/300	604,29	247,42	247,42
Mescladora Indumatic	1.395,00	663,21	663,21
Equipos para Exhibición	10.294,72	14.663,65	14.663,65
Peladora Industrial	1.500,00	926,43	926,43

Bandejas de Acero Inoxidable	1.645,79	5.680,71	5.680,71
Selladora Automática	2.502,50	3.561,04	3.633,60
Cabina de Envasado	0,00	2.739,29	2.739,29
Exprimidora de Naranja	0,00	2.959,55	2.959,55
Cabina de codificación y envasado	0,00	1.045,64	1.045,64
Códificadora Leinbinger Jet2NEO (W/T)	0,00	10.800,00	10.800,00
Carretillas Hidráulicas Thor3	0,00	0,00	880,00
REPUESTOS PARA MAQUINARIA	8.065,20	2.127,20	2.127,20
Repuestos para Maquinaria	8.065,20	2.127,20	2.127,20
TUNEL DE VACÍO	489,45	174,23	174,23
Tunel de Vapor al vacío	489,45	174,23	174,23
LAVANDERIA PLANTA INDUSTRIAL	0,00	0,00	2.528,29
Lavanderia Planta Industrial	0,00	0,00	2.528,29
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-729.495,17	-79.513,16	-116.108,02
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-729.495,17	-79.513,16	-116.108,02
Edificios	-61.913,13	-4.182,66	-6.203,29
Muebles y Enseres	-5.632,26	-542,46	-980,78
Equipo de Oficina	-14.088,64	-438,91	-543,57
Equipo de Cómputo	-10.326,67	-2.181,41	-3.911,57
Planta Industrial	-429.082,73	-26.511,50	-41.972,77
Mejora de Terrenos	-97.286,41	-10.126,16	-14.970,95
Equipo de Laboratorio	-2.649,60	0,00	0,00
Banco de Condensadores	-2.263,74	-257,81	-277,71
Arreglo de Cubierta - Planta Industrial	-4.480,65	-5.072,97	-5.515,76
Vehículos	-25.319,97	-10.995,60	-15.707,96
Equipo Computarizado de Laboratorio	-1.668,06	-6,04	-11,98
Repuestos de Maquinaria	-6.191,52	-878,90	-951,14
Equipo para Degustación	-1.039,25	-322,63	-549,96
Equipo de Fumigación	-58,00	-1,50	-3,06
Tunel de Vapor al vacío	-375,36	-57,33	-64,85
Codificadora 37E videojet	-5.681,31	-974,13	-1.171,21
Licuadora Industrial	-336,18	-62,51	-72,37
Instalación Buola	-2.308,87	-2.692,28	-3.075,68
Centrifuga/Jugos 500/1/H	-14.400,00	-2.740,59	-3.081,16
Homogenizador	-12.600,00	-2.323,51	-2.547,07
Evaporador/Bola al Vacío	-27.000,00	-5.170,60	-5.841,16
Balanza UWE DM300	-214,00	-4,54	-9,10
Balanza Electr/Plataforma	-1.109,00	-35,46	-70,86
Soldadora Comparc TH 200/300	-322,56	-70,18	-79,70
Mescladora Indumatic	-1.394,00	-49,74	-99,54
Balanza AND 10kg x 5gr	-389,00	-12,80	-25,64
Equipos para Exhibición	-895,35	-2.159,47	-3.889,18
Peladora Industrial	-200,00	-210,88	-271,72
Bandejas de Acero Inoxidable	-82,96	-352,13	-863,44
Selladora Automática	-185,95	-457,70	-778,12
Balanza Eléctrica Tipo Pallet	0,00	-169,99	-396,67
Cabina de Envasado	0,00	-96,92	-343,51
Exprimidora de Naranja	0,00	-79,48	-345,88
Cabina de codificación y envasado	0,00	-31,37	-125,45
Códificadora Leinbinger Jet2NEO (W/T)	0,00	-243,00	-1.215,00

Balanza Eléctronica 80x80 ACOWEIGH	0,00	0,00	-96,21
Carretillas Hidráulicas Thor3	0,00	0,00	-44,00
OTROS INTANGIBLES	46.872,57	49.997,57	55.208,97
AMORTIZABLE	46.872,57	49.997,57	55.208,97
Paquete Contable	3.240,00	3.240,00	3.240,00
Reparación/Repuesto Maquinaria	7.397,52	7.397,52	7.397,52
Software Impulsoft keyt ver 6-L	175,00	175,00	175,00
Registro Sanitario - Bolos	2.264,32	2.264,32	2.264,32
Reparación / Montacarga	7.690,00	7.690,00	9.845,00
Reparación / cámara Fría	2.000,00	2.000,00	2.000,00
Desad- Instal - Buola	3.352,10	3.352,10	3.352,10
Manten. Registros Sanitarios	8.770,32	8.770,32	8.770,32
Refractómetros	340,00	340,00	340,00
Cocina	265,00	265,00	265,00
Motores para Maquinaria	410,40	410,40	410,40
Batería Montacarga OPTIMA D31A	1.466,85	1.466,85	1.466,85
Balanza DHW150 Electric/EXCELL	1.300,00	1.300,00	1.300,00
Arriendo Perchas Frigoríficas	2.916,66	2.916,66	2.916,66
Actualiz Registro Sanitarios	3.704,40	3.704,40	3.704,40
Capacitación ISO	1.580,00	1.580,00	1.580,00
Licencia Sist. Contable MicroPlus	0,00	3.125,00	3.125,00
Uniformes Producción	0,00	0,00	3.056,40
(-) AMORTIZACIÓN ACUMUL. DE OTROS ACTIVOS	-46.872,57	-49.997,57	-55.208,97
Paquete Contable	-3.240,00	-3.240,00	-3.240,00
Reparación/Repuestos Maquinaria	-7.397,52	-7.397,52	-7.397,52
Software Impulsoft Key Ver 6-L	-175,00	-175,00	-175,00
Registro Sanitario Bolos	-2.264,32	-2.264,32	-2.264,32
Reparación de Montacarga	-7.690,00	-7.690,00	-9.845,00
Reparac. Cámara Fría	-2.000,00	-2.000,00	-2.000,00
Desad. Instal. Buola	-3.352,10	-3.352,10	-3.352,10
Manten. Registros Sanitarios	-8.770,32	-8.770,32	-8.770,32
Refractómetros	-340,00	-340,00	-340,00
Cocina	-265,00	-265,00	-265,00
Motores para Maquinaria	-410,40	-410,40	-410,40
Batería Montacarga OPTIMA D31A	-1.466,85	-1.466,85	-1.466,85
Balanza DHW150 Electric/EXCELL	-1.300,00	-1.300,00	-1.300,00
Arriendo Perchas Frigoríficas	-2.916,66	-2.916,66	-2.916,66
Actualiz Registro Sanitarios	-3.704,40	-3.704,40	-3.704,40
Capacitación ISO	-1.580,00	-1.580,00	-1.580,00
Licencia Sist. Contable MicroPlus	0,00	-3.125,00	-3.125,00
Amortizac. Acumulada Uniformes Producción	0,00	0,00	-3.056,40
TOTAL ACTIVO	2.301.184,88	2.814.654,11	2.832.888,73
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	59.578,65	77.990,03	108.319,39
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
LOCALES	28.209,77	42.364,22	63.517,56
PROVEEDORES	27.942,49	41.325,35	63.394,14
Proveedores varios	27.942,49	41.325,35	63.394,14
CUENTAS POR PAGAR	267,28	1.038,87	123,42

Sandra Villafuerte	43,42	0,00	0,00
Núñez Velastegui Santiago	78,80	0,00	0,00
Medina Fabiola	80,56	0,00	0,00
Rosa Toalombo	30,00	0,00	0,00
Jose Llaganate	9,50	0,00	0,00
Agrocalidad	25,00	0,00	0,00
Henry Salinas	0,00	17,32	0,00
Sueldo Unificado por Pagar	0,00	44,25	0,00
Homero Medina	0,00	44,96	0,00
Salario Digno	0,00	932,34	123,42
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	31.368,88	29.992,61	29.674,17
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	3.723,94	4.724,25	2.922,16
Retención Impto/Renta 1%	303,13	552,88	341,48
Retención Impto/Renta 8%	20,35	32,41	0,00
Retención IVA 30%	222,77	230,93	118,05
Retención IVA 70%	67,42	79,78	229,33
Retención IVA 100%	242,67	254,80	202,21
Retención Impto/Renta 2%	42,56	155,07	74,16
Retención Impto/Renta 10%	146,68	74,51	66,52
Retención Impto Renta Empleados	76,07	123,49	59,28
12% Impuesto IVA Cobrado	2.602,29	3.220,38	1.831,13
SUELDOS POR PAGAR	4,68	0,00	0,00
Sueldo Unificado por Pagar	4,68	0,00	0,00
CON EL IEES	4.749,34	4.970,09	4.450,73
Aporte Patronal	1.565,04	1.538,81	1.494,24
Aporte Personal	1.312,39	1.290,39	1.253,02
IECE-SECAP	140,36	138,01	134,01
Fondo de Reserva	979,13	1.028,99	854,29
Préstamo IEES	752,42	973,89	715,17
POR BENEFICIO DE LEY	22.890,92	20.298,27	22.301,28
XIII Sueldo	982,18	1.112,88	1.015,10
XIV Sueldo	3.080,00	3.166,97	3.682,56
Vacaciones	18.828,74	16.018,42	17.603,62
ANTICIPO DE CLIENTES	0,00	5.633,20	15.127,66
Mega Santamaría	0,00	5.379,91	0,00
Varios	0,00	253,29	15.127,66
PASIVO NO CORRIENTE	47.802,43	289.606,89	298.245,23
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0,00	4.020,00	4.020,00
LOCALES		4.020,00	4.020,00
Proveedores		4.020,00	4.020,00
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	36.049,80	90.479,50	105.405,60
Jubilación Patronal	36.049,80	90.479,50	105.405,60
OTRAS PROVISIONES	11.752,63	14.020,39	17.238,31
Desahucio	11.752,63	14.020,39	17.238,31
PASIVO DEFIRIDO	0,00	181.087,00	171.581,32
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0,00	181.087,00	171.581,32
Impuestos Diferidos	0,00	181.087,00	171.581,32
TOTAL PASIVO	107.381,08	367.596,92	406.564,62

PATRIMONIO NETO

CAPITAL	1.789.576,00	1.854.249,00	1.895.589,00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	1.789.576,00	1.854.249,00	1.895.589,00
M.A.G.	376.962,00	394.886,00	407.513,00
I. Municipio de Ambato	53.236,00	55.764,00	57.547,00
F.E.P.P.	224.685,00	230.030,00	234.444,00
E.C.L.O.F	214.389,00	219.487,00	223.698,00
UNAPEMAT	920.304,00	954.082,00	972.387,00
RESERVAS	298.683,02	619.539,71	625.058,48
Reserva Legal	18.904,71	28.362,59	33.881,36
Reserva de Capital	279.778,31	259.062,25	259.062,25
Reserv/por Revaluación/Activo Fijos	0,00	332.114,87	332.114,87
RESULTADOS ACUMULADOS	-19.725,93	-115.275,03	-115.275,03
Res. Acum. Proven. De Adopc. De las NIIF x 1ra ve	0,00	-116.265,16	-116.265,16
Utilidad/Pérdida no Distribuida	990,13	990,13	990,13
Pérdida Ejercicio 2008	-20.716,06	0,00	0,00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00	0,00	20.951,66
Ganancias del Período	0,00	0,00	20.951,66
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.068.533,09	2.358.513,68	2.426.324,11

INGRESOS	1.122.085,53	1.128.488,44	0,00
COSTOS Y GASTOS	-996.814,82	-1.039.944,93	0,00
TOTAL RESULTADO	125.270,71	88.543,51	0,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.301.184,88	2.814.654,11	2.832.888,73

EMPRESA PLANHOFA C.A			
BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
RESULTADOS	2.011,00	2.012,00	2.013,00
INGRESOS	1.122.085,53	1.128.488,44	1.262.219,43
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
VENTAS DE BIENES	1.055.626,29	1.004.893,14	1.152.188,19
Ventas gravadas	128.767,91	117.124,76	97.273,41
Ventas excentas	926.858,38	887.768,38	1.054.914,78
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	76.945,99	104.665,79	110.141,88
Arriendo Cámaras Frias	3.750,00	0,00	267,86
Servicio Garage	62.535,95	75.805,63	78.659,22
Servicio Báscula	3.348,46	3.121,64	2.679,40
Servicio Procesamiento	5.460,00	7.644,58	13.314,60
Fletes	1.494,44	4.931,50	1.755,52
Servicio Congelamiento	0,00	860,00	0,00
Servicios Varios	0,00	1.335,40	0,00
Servicio Arriendo	0,00	6.400,00	7.200,00
Reembolso de Gastos	0,00	913,04	771,99
Reembolso Gasto Agua	0,00	2.014,00	2.320,45
Reembolso Gasto Luz	0,00	1.640,00	3.172,84
Venta de Activos Fijos	357,14	0,00	
INTERESES	557,66	2.603,98	262,24
INTERESES BANCARIOS	557,66	2.603,98	262,24

Cooperativa Codesarrollo	11,74	36,24	27,13
Póliza de Acumulación	535,26	2.564,57	226,06
Banco Nacional de Fomento	9,15	3,17	9,05
Banco Internacional	1,51	0,00	0,00
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES EXTRAORDINARIAS	0,00	9.601,93	0,00
Ingresos NIIFS	0,00	9.601,93	0,00
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4.420,67	11.038,59	2.284,39
Misceláneos	4.420,67	11.038,59	940,07
Ingresos por Garage	0,00	0,00	1.197,75
Intereses Devoluc. Pgo Exceso SRI	0,00	0,00	146,57
(-) DESCUENTOS EN VENTAS	-716,99	-1.284,23	-2.657,27
Descuento Vtas Grabadas	-104,14	-22,26	0,00
Descuento Vtas Excentas	-612,85	-1.261,97	-2.657,27
(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	-14.748,09	-3.030,76	0,00
(-) Dcto. / Devolución/vta gravada	-550,92	-496,80	0,00
(-) Dcto. / Devolución/vta excentas	-14.197,17	-2.533,96	0,00
EGRESOS OPERACIONALES	996.814,82	1.039.944,93	1.241.267,77
GASTOS	295.231,32	312.927,13	309.679,38
GASTOS ADMINISTRATIVOS	172.535,24	188.225,65	172.750,78
SUELDOS Y SALARIOS	46.089,25	52.837,57	46.320,98
Remuneración unificada	46.089,25	51.520,07	43.664,68
Comisiones Gerencia	0,00	1.317,50	2.656,30
BENEFICIOS SOCIALES	19.786,16	22.496,97	21.789,77
Aporte Patronal	5.327,14	5.891,40	5.428,00
Iece-Secap	477,80	528,38	486,81
Décimo Tercer Sueldo	2.773,08	3.043,36	2.585,45
Décimo Cuarto Sueldo	1.721,98	1.821,10	1.634,89
Vacaciones	1.740,67	2.201,56	2.028,43
Fondo de Reserva	3.556,22	4.265,14	3.720,24
Jubilación Patronal	2.439,54	2.980,44	4.471,97
Desahucio	708,27	819,00	1.310,56
Bono Navideño Gerencia	1.000,00	0,00	0,00
Obsequio Maternidad	41,46	14,25	0,00
Salario digno	0,00	932,34	123,42
SUMINISTROS	2.884,23	3.898,63	2.104,45
Útiles de oficina	866,90	2.047,53	1.463,76
Útiles de Áseo y Limpieza	211,83	262,13	494,73
Teléfono Celular/Gerencia	0,00	0,00	145,96
Combustibles y Lubricantes	1.805,50	1.588,97	0,00
SERVICIOS	9.645,95	10.971,42	11.660,87
Agua Potable	158,78	194,82	199,58
Teléfono / Fax / Internet / Tarjeta	2.619,11	3.225,09	2.473,53
Mantenimiento de equipos	1.315,15	1.406,46	777,75
Envíos y encomiendas	6,69	36,48	61,93
Publicaciones y avisos	353,62	395,20	184,96
Movilización y desplazamiento	1.193,07	1.172,35	1.480,94
Mantenimiento vehículos	227,19	93,48	90,00
Peajes	106,00	8,00	0,00
Certificación de documentos	40,00	66,28	45,66
Asesoría de Software	30,00	30,00	225,00

Servicios ocasionales	0,00	81,63	0,00
Energia	1.740,97	2.604,44	3.904,74
Mantenimiento de Locales	306,76	101,08	0,00
Cursos de Capacitación	1.171,82	386,57	1.598,64
Cálculo Actuarial / Logaritmo	110,00	110,00	125,00
Imprenta y Reproducción	215,00	23,72	493,14
Mantenimiento Enseres varios	51,79	635,82	0,00
Dietas Reunión de Directorio	0,00	400,00	0,00
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES FISCALES	35.543,04	41.049,52	45.885,83
Impuestos y Pantetes Municipal	10.257,18	4.732,58	12.698,08
Contribución Super de Cías	1.846,46	1.886,97	2.331,60
Cámara de Industrias	385,00	560,00	420,00
E.c.o.p	65,00	130,00	0,00
Permiso Ambiental	91,04	1.380,50	42,00
Consep	225,00	230,00	175,00
Registro Mercantil / notarías	394,12	854,34	31,80
Instituto de la Propiedad Inte	216,00	0,00	0,00
Dirección de Salud	190,08	383,84	394,16
Iva no utilizado para crédito tributario	21.366,66	23.756,98	25.731,06
Cámara de la Pequeña Industrias	225,00	165,00	135,00
Cuerpo de Bomberos	30,00	30,00	60,00
Impuestos Mejoras Direc-Indirec	0,00	6.520,41	0,00
Impuesto renta 2010 por no Cumplimiento Reinversión	0,00	0,00	3.867,13
Impuesto / Salida de Divisas	251,50	126,99	0,00
Predios Urbanos	0,00	291,91	0,00
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	31.582,52	37.832,52	26.418,13
Cuentas Incobrables	5.613,48	1.662,64	2.168,51
Copias	178,70	160,31	222,48
Libros y periódicos	240,76	183,60	218,60
Refrigerio Directorio	520,07	597,21	243,73
Medicinas	222,06	0,00	97,88
Multas e Intereses all SRI	0,00	0,00	859,42
Baja Inventarios productos	8.558,52	3.456,45	0,00
gastos no deducibles	8.419,39	25.913,73	7.254,56
Botellon de Agua	38,57	42,44	71,16
Suministro para Mantenimiento	0,00	0,00	337,79
Materiales para Iluminacion/Navidad	0,00	142,50	65,93
Cuadros Informativos	4,46	0,00	0,00
Agasajo Directorio Accionistas	505,70	599,20	489,40
Refrigerios Varios	564,56	214,73	424,80
Atención Médica-Medicina	0,00	72,80	0,00
Colaboración Económica	0,00	119,99	0,00
gastos Navideño Empleados	918,55	776,94	625,58
Vestimenta Trabajadores	0,00	1.266,00	0,00
Equipos varios	468,75	0,00	0,00
Paseo Empleados	235,05	0,00	0,00
Alimentac / Psnal/ Empresa	1.631,05	1.545,49	2.004,23
Arreglos florales	45,99	66,64	103,72
Alimentación y Hospedaje	275,12	475,05	245,10
Uniformes	1.366,75	0,00	850,00

Utensillos de Cocina	8,93	135,54	118,28
Agasajo Navideño Proveedores	111,99	342,60	0,00
Obsequio Maternidad	0,00	0,00	16,96
Pago Judicial José Lizano	1.654,07	0,00	0,00
Estudios Arquitectónicos y de Ingeniería	0,00	0,00	10.000,00
Peaje Vehículos/Empresa	0,00	58,66	0,00
HONORARIOS	17.618,71	7.120,44	9.455,75
Comisario Revisor	250,00	300,00	728,57
Auditoría	1.500,00	2.000,00	2.000,00
Asesoría legal	5.098,10	1.274,12	440,00
Presidencia	1.607,16	3.214,32	3.214,32
Perito	600,00	332,00	0,00
Asesoría NIIF	2.755,91	0,00	2.892,86
Permiso Ambiental	806,55	0,00	0,00
SGS Auditoría NESTLE	1.410,00	0,00	0,00
Otros	3.590,99	0,00	180,00
DEPRESIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	9.385,38	12.018,58	9.115,00
Muebles y enseres	187,52	241,12	438,06
Equipo de Oficina	221,16	218,27	81,83
Edificios	2.162,22	2.020,52	2.020,56
Equipo de Cómputo	1.533,04	1.568,92	1.729,79
Mejoras Terrenos	5.281,44	4.844,75	4.844,76
Amortiz. Licencia Sistema Contable MicroPlus	0,00	3.125,00	0,00
GASTO DE VENTAS	121.579,84	123.713,43	136.331,15
SUELDO Y SALARIOS	21.841,24	20.262,43	26.020,46
Remuneración Unificada	21.841,24	20.262,43	26.020,46
BENEFICIOS SOCIALES	12.040,55	13.367,93	20.353,85
XIII sueldo	2.033,13	1.970,73	2.457,83
XIV Sueldo	1.131,16	1.038,66	1.579,47
Aporte Patronal	2.720,33	2.636,87	3.288,56
IECE-SECAP	243,96	236,48	294,96
Fondo de Reserva	1.570,13	1.884,30	1.977,08
Horas Extras	1.888,31	2.412,29	2.507,10
Jubilación Patronal	1.050,80	1.369,68	6.296,99
Vacaciones	1.108,25	985,40	1.228,92
Desahucio	294,48	833,52	722,94
SUMINISTRO	14.826,44	12.808,84	12.504,44
utiles de Aseo Y limpieza	126,82	361,33	366,16
Utiles de Oficina	4.102,59	3.212,87	2.426,72
Combustible	7.211,00	6.873,69	8.034,01
Repuestos Vehículo	1.899,72	821,03	297,68
Suministros varios	194,53	425,57	238,93
Alimentac/Psnal/Empresa	903,38	1.114,35	1.140,94
Equipos para Computación	388,40	0,00	0,00
SERVICIOS	4.729,36	12.103,74	12.560,64
Agua	17,68	2.223,00	30,20
Energía Eléctrica	0,00	3.992,27	4.749,08
Teléfono/Correspondencia/tarje	3.212,57	3.074,22	3.073,11
Servicios Occasionales	547,70	1.563,26	1.094,09
Certificación SESA	0,00	50,00	0,00

Imprenta y reproducción	354,00	0,00	645,13
Refrig. Personal de Planta	45,68	0,00	0,00
Stands. Ferias y Exposiciones	20,00	0,00	0,00
Diseño de etiquetas	100,00	0,00	0,00
Revisión Vehicular CORPAIRE	71,73	35,42	0,00
Asegura./ Calidad-AGROCALIDAD	50,00	361,00	229,00
Cálculo Actuarial/Logaritmo	110,00	110,00	125,00
Inspección / Produc. Galapágos ABC	0,00	0,00	268,00
Remuneraciones Ocionales Servc/Procesamiento	0,00	0,00	2.044,81
Asesoría Software	0,00	0,00	45,00
Mantenimiento Equipos/Computo	200,00	694,57	257,22
COMISIONES DE VENTA	667,93	920,96	0,00
Comisión Sr Juan Salinas	667,93	920,96	0,00
OTROS GASTOS DE VENTA	55.024,34	51.894,61	54.230,02
Movilización Trabajadores	1.873,01	1.107,60	774,16
Peaje Estibaje	1.310,08	2.119,74	2.121,54
Publicidad	1.040,40	617,24	799,46
Mantenimiento / extintor	80,00	0,00	0,00
Envios Y Encomiendas	90,72	58,79	23,35
Curso de Capacitación	356,00	111,35	508,01
Fletes	10.662,74	1.158,40	2.741,04
Matricula Vehículo	474,00	845,68	821,43
Mantenimiento Vehículo-M/Obra	4.120,79	1.771,34	1.255,00
Gastos Navideños	724,17	539,58	740,73
Materia Prima -Pruebas	18,61	0,00	0,00
Material de Embalaje	485,00	0,00	586,46
Atención Medica - Medicinas	54,44	72,79	23,85
Vestimenta para Trabajo	316,19	511,61	262,54
Insumo Pruebas Laboratorio	45,88	0,00	45,90
Refrigerio Clientes	13,50	15,74	60,28
Servicio de Gruas	480,00	0,00	397,00
Material de pintura	0,00	202,67	0,00
DeguStación Clientes	230,00	225,00	135,42
Vallas Publicitarias	255,63	0,00	0,00
Alimentación y Hospedaje	6.187,67	7.333,48	6.154,02
Parqueo Entrada Muelle	0,00	0,00	17,21
Mantenimiento Vehiculo-Repuestos	1.645,00	1.526,48	360,36
Garage	30,00	28,89	32,69
Mantenimiento Maquinaria Repuesto	0,00	0,00	41,00
SOAT Seguro Vehículo	144,54	156,68	100,16
Mantenimiento equipos Suministro	41,50	44,64	486,37
Atención Garage	0,00	0,00	76,53
Mantenimiento Garita/Guardian	128,14	165,61	0,00
Uniformes	357,68	0,00	357,68
Gastos no deducibles	715,70	725,75	40,90
Mantenimiento equipos M.Obra	80,00	76,42	183,72
Suministro para Deportes	0,00	38,36	0,00
Reposi. Robo Acesor./Vehic/Clte	0,00	0,00	550,00
Manten. Eq. / Exhibición Suminist.	84,00	95,00	0,00
Seguro de Vehiculos	1.336,20	1.336,20	1.211,40

Vigilancia Privada	4.350,40	4.455,00	2.947,80
Botellon de Agua	0,00	0,00	3,78
Mantenimiento de Dominio Web	35,00	35,00	35,00
Refrigerios	165,61	174,61	0,00
Manten. Vehc. Repue.Chevr Rojo	1.983,15	2.937,12	7.317,79
Manten.Vehic.Repue. Chevr Blanco	1.756,65	1.898,02	2.884,40
Manten. Vehic.Repuestos Toyota	1.168,59	1.167,98	923,62
Adecuación Oficinas para TIA	0,00	1.628,62	0,00
Registro, Tramites Exportación	0,00	219,00	0,00
Utensillos para Cocina	155,50	0,00	142,07
Colaboración Economica clientes	99,35	102,04	195,61
Servc.Inaugura. No Devoluc/TIA	4.210,30	4.411,15	4.278,24
Revisión, Pruebas/Concentrador	0,00	9.569,88	0,00
Servicio por Cumplimiento /metas TIA	3.456,19	4.411,15	7.689,11
Infracción Ordenanza Municipal	0,00	0,00	27,44
Gastos varios Exportaciones	0,00	0,00	4.578,28
Gastos Honorarios Empleados Unapemat	2.449,00	0,00	2.298,67
Equipo Control Garage	1.582,86	0,00	0,00
Paseo Empleados	230,15	0,00	0,00
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES	9.569,08	9.677,57	10.328,74
Equipos para Exhibición	1.442,25	1.220,45	1.729,31
Planta Industrial	2.500,00	2.225,74	3.092,16
Banco Condensadores	25,00	20,07	20,05
Vehiculo	4.175,90	4.712,63	4.712,64
Equipo Computarizado de Laboratorio	7,00	0,00	6,00
Arreglo de Cubierta-planta Industria	650,00	592,32	458,96
Equipo para Degustación	89,28	99,96	225,00
Equipo para Fumigación	1,50	0,00	1,56
Balanza Electr. 80x80 Acoweig	0,00	0,00	10,70
Repuesto para Maquinaria	678,15	806,40	72,36
HONORARIO	2.880,90	2.677,35	333,00
Asesoría legal	330,00	0,00	333,00
Atención Garage	2.550,90	2.677,35	0,00
GASTOS FINANCIEROS	1.116,24	988,05	597,45
INTERESES BANCARIOS	348,15	8,89	114,38
Banco Guayaquil	348,15	6,56	106,82
Banco Pichincha	0,00	2,33	7,56
COMISIONES BANCARIAS	768,09	979,16	483,07
Banco de Guayaquil	670,04	892,58	422,85
Banco Bolivariano	4,98	7,95	0,00
Banco Pichincha	88,57	76,78	57,48
Banco Internacional	4,50	1,85	2,74
COSTO DE VENTAS	701.583,50	727.017,80	931.588,39
Costo/Vtas Concentrados CON01	0,00	3,20	0,00
Costo/Vtas Conservas COS02	741,74	0,00	7.751,89
Costo/Vtas Jaleas JAL03	18.449,40	13.090,05	6.067,22
Costo/Vtas Materia Prima MAP05	81.194,39	14.424,44	11.694,18
Costo/Vtas Mermeladas Granel	72.973,46	64.825,20	67.682,70
Costo/Vtas Mermeladas Frasco	13.222,35	7.295,64	1.686,38
Costo/Vtas Mermeladas Fundas	1.645,71	1.606,16	0,00

Costo/Vtas Pulpa Frisco PFR10	0,00	11,41	11,41
Costo/Vtas Produc. Despionado	54,73	949,25	0,00
Costo/Vtas Produc. Pelado PRP13	39.288,76	0,00	0,00
Costo/Vtas Produc. Lavado PRL13	3,89	83.898,35	50.239,52
Costo/Vtas Produc. Troceado	3.090,53	285,47	0,00
Costo/Vtas Pulpa fundas PUF16	226.879,72	306.510,73	308.629,01
Costo/Vtas Pulpa Granel PUG17	234.168,35	222.607,00	462.931,00
Costo/Vtas Suministro/Materiales	2.574,54	11.283,38	14.895,08
Costo/Vtas Legumb/Hortalizas	1.374,65	8,00	0,00
Costo/Vtas Pulpa balde PUB26	5.764,92	219,52	0,00
Costo/Vtas Vta Activo Fijo	156,36	0,00	0,00
TOTAL RESULTADOS	125.270,71	88.543,51	20.951,66

Anexo 4: Empresa PLANHOFA C.A.

