



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera en  
Contabilidad y Auditoría CPA.**

**Tema:**

---

**“La planificación financiera y la rentabilidad de la empresa textil Static Moda  
S.A de la ciudad de Ambato.”**

---

**Autora: Sánchez Carranza, Mónica Gissela**

**Tutor: Eco. Álvarez Freire, Alejandro Dostoiewski**

**Ambato-Ecuador**

**2012**

## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Eco. Alejandro Dostoiewski Álvarez Freire, con cédula de identidad N° 180144450-4, en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TEXTIL STATIC MODA S.A DE LA CIUDAD DE AMBATO”**, desarrollado por Mónica Gissela Sánchez Carranza, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, 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 el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por la los profesores calificadores designados por H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Marzo del 2016

EL TUTOR



.....  
Eco. Alejandro Dostoiewski Álvarez Freire

C.I. 180144450-4

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Mónica Gissela Sánchez Carranza, con cédula de ciudadanía N° 180413463-1, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el trabajo investigativo, bajo el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TEXTIL STATIC MODA S.A DE LA CIUDAD DE AMBATO”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Marzo del 2016

AUTORA



Mónica Gissela Sánchez Carranza

C.I. 180413463-1

## CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo lo reproducción de este proyecto de Investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Marzo del 2016

AUTORA



.....  
Mónica Gissela Sánchez Carranza

C.I. 180413463-1

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

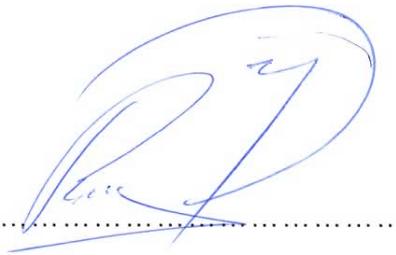
El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema “**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TEXTIL STATIC MODA S.A DE LA CIUDAD DE AMBATO**”, elaborado por Mónica Gissela Sánchez Carranza, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Marzo del 2016



Eco. Mg. Diego Proaño

**PRESIDENTE**



Dr. Remigio Medina

**MIEMBRO CALIFICADOR**



Lcdo. Claudio Hidalgo

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

El presente proyecto de investigación, dedico a mi madre y mis hermanos por haber sido la base fundamental en cada uno de mis pasos, porque con cada consejo y palabra de aliento me llenaban de fuerza y valentía para seguir, y poder llegar a cumplir la primera meta de mi vida.

Mónica Sánchez Carranza

## **AGRADECIMIENTO**

A mi madre, por su paciencia, cariño, apoyo y amor en cada instante de mi vida, por todo su esfuerzo puesto en mí para que logre cumplir mis sueños, a mis hermanos, porque más allá de ser hermanos han sido como tener tres padres, cuidándome y apoyándome desde niña hasta ahora.

A mi tutor, Eco. Alejandro Álvarez por la paciencia y ayuda brindada en cada momento que lo he necesitado y por guiarme con sus conocimientos durante todo el proceso de elaboración del presente proyecto.

A la empresa Textil Static Moda, especialmente al Sr. Franklin Rodríguez, por haberme abierto las puertas de su empresa y haberme brindado todo lo necesario para llevar a cabo el proyecto de investigación.

¡Gracias a ustedes!

Mónica Sánchez Carranza

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:** “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TEXTIL STATIC MODA S.A DE LA CIUDAD DE AMBATO.”

**AUTORA:** Mónica Gissela Sánchez Carranza

**TUROR:** Eco. Alejandro Dostoiewski Álvarez Freire

**FECHA:** Marzo 2016

**RESUMEN EJECUTIVO**

La presente proyecto de investigación tiene una finalidad de dar a conocer acerca de problemas o errores que pueden tener las empresa con la planificación financiera y si esta debe ser reestructurada o cambiada, dependiendo los datos obtenidos durante el proceso investigativo.

Por este motivo se ha elegido a la empresa Static Moda para realizar la investigación, la empresa fue fundada en el año 2000, por su propietario, el Sr. Franklin Rodríguez Cobo, la mencionada entidad se dedica a la producción y venta al por mayor de prendas de vestir para hombre, y sus modelos dependen de la temporada.

Siendo una empresa que ya tiene su recorrido en el mercado nacional, y teniendo sus marcas conocidas, es de gran importancia que está tenga un control adecuando de su situación financiera.

Tomando en consideración que en la actualidad, el que una empresa sea sólida en sus objetivos, metas y sepa a dónde quiere llegar, es la base fundamental para que esta tome poder en el mercado y pueda crecer económicamente. De ahí nace la iniciativa de realizar un análisis de la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa.

La importancia de una planificación financiera se ve comprometida al momento que los encargados llegan a tomar decisiones, ya que estas pueden afectar directa o indirectamente a la rentabilidad, además, cabe mencionar la necesidad que la empresa posea indicadores financieros para llegar a tener valores y tiempos exactos en los diferentes resultados de importancia.

Esta investigación refleja cuán importante es que una empresa posea una planificación financiera, estructurada conjuntamente con todos los miembros de la organización, y como está incide en la rentabilidad de una empresa, tomando en consideración cuando se toman decisiones equívocas las cuales tarde o temprano reflejan lo acontecido en los resultados económicos.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** PLANIFICACIÓN, FINANZAS, CRECIMIENTO, RENTABILIDAD, DECISIONES FINANCIERAS.

**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT**  
**CAREER OF ACCOUNTING AND AUDITING**

**TOPIC:** "FINANCIAL PLANNING AND PROFITABILITY IN THE STATIC  
MODA TEXTILE COMPANY S.A. OF AMBATO CITY."

**AUTHOR:** Mónica Gissela Sánchez Carranza

**TUTOR:** Eco. Alejandro Dostoiewski Álvarez Freire

**DATE:** March 2016

**ABSTRACT**

This research project has a purpose to raise awareness about problems or errors that may have financial planning company and whether it should be restructured or changed, depending on the data obtained during the research process.

For this reason we have chosen the company Static Moda for research, the company was founded in 2000 by its owner, Mr. Franklin Rodriguez Cobo, the company is dedicated to the production the wholesale of clothing for men and their models depends on the season.

Being a company that already has its route in the domestic market, and have its well-known brands, it is of great importance that is has an effective control about its financial situation.

Considering that in the actuality, that a business is robust in its objectives, goals and what you are driving is the foundation today, to take power in the market and can grow economically.

Thus was born the initiative to conduct an analysis of the financial planning and profitability, as through the got results, you get to determine certain shortcomings that the company have, which can be corrected and improved, taking into

consideration the a restructuring financial plan must be available and coming moment where necessary.

Taking in consideration that at actuality, whether a company is solid in its objectives, goals and know where you're going, is essential, for this to take power in the market and can to grow economically. Thus it was born the initiative to conduct an analysis of the financial planning and profitability.

This research shows how important it is for an factory have a financial planning, structured together with all members of the organization, and how is affecting to the profitability of a company, taking into consideration when taking a wrong decision, which eventually reflect what is taking happened on economic performance.

**KEYWORDS:** PLANNING, FINANCE, GROWTH, PROFITABILITY, MAKES DECISIONS,

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO .....	vii
RESUMEN EJECUTIVO .....	viii
ABSTRACT.....	x
ÍNDICE GENERAL.....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS Y TABLAS.....	xv
INTRODUCCIÓN .....	1
<b>CAPÍTULO I</b>	
<b>ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>2</b>
a. Descripción y formulación del problema .....	2
Contextualización .....	2
Análisis Crítico .....	5
Prognosis.....	7
Formulación del Problema.....	9
b. Justificación.....	9
c. Objetivos .....	12

General.....	12
Específicos .....	12
<b>CAPÍTULO II</b>	
<b>MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>14</b>
a. Antecedentes investigativos .....	14
b. Fundamentación científico-técnica.....	19
Marco Conceptual Variable Independiente .....	21
Marco Conceptual Variable Dependiente.....	32
c. Preguntas directrices e hipótesis.....	40
Preguntas directrices .....	40
Hipótesis .....	40
<b>CAPITULO III</b>	
<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>41</b>
a. Modalidad, enfoque y nivel de investigación.....	41
Modalidad de la Investigación .....	41
Enfoque de la Investigación.....	41
Nivel de Investigación .....	42
b. Población, muestra y unidad de investigación .....	43
Población .....	43
Muestra .....	44
c. Operacionalización de variables.....	45
d. Descripción detallada del tratamiento de la información de fuentes primarias y secundarias. ....	50
Plan de Recolección de Información .....	50
Plan de Procesamiento de Información .....	51
<b>CAPITULO IV</b>	
<b>RESULTADOS.....</b>	<b>53</b>

a. Principales resultados .....	53
Hipótesis.....	70
b. Limitación del estudio .....	72
c. Conclusiones .....	73
d. Recomendaciones .....	74
Propuesta de solución .....	75
<b>Referencias bibliográficas .....</b>	<b>88</b>
<b>Anexos .....</b>	<b>98</b>

## ÍNDICE DE GRÁFICOS Y TABLAS

<b>GRÁFICOS</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>Gráfico 1. 1</b> Árbol de Problemas.....	5
<b>Gráfico 2. 1</b> Red de Categorías Conceptual .....	19
<b>Gráfico 2. 2</b> Constelación de Ideas VI .....	20
<b>Gráfico 2. 3</b> Constelación de Ideas VD.....	20
<b>Gráfico 2. 4</b> Análisis FODA.....	28
<b>Gráfico 3. 1</b> Operacionalización de la Variable Independiente .....	47
<b>Gráfico 3. 2</b> Operacionalización de la Variable Dependiente .....	49
<b>Gráfico 4. 1</b> Calificación Entidad.....	53
<b>Gráfico 4. 2</b> Planificación Financiera.....	54
<b>Gráfico 4. 3</b> Estados Financieros.....	55
<b>Gráfico 4. 4</b> Adquisiciones.....	56
<b>Gráfico 4. 5</b> Manejo del Efectivo .....	57
<b>Gráfico 4. 6</b> Gastos Futuros.....	58
<b>Gráfico 4. 7</b> Gastos Inesperados.....	59
<b>Gráfico 4. 8</b> Ingresos y Gastos .....	60
<b>Gráfico 4. 9</b> Determinación del Patrimonio .....	61
<b>Gráfico 4. 10</b> Metas u Objetivos. ....	62
<b>Gráfico 4. 11</b> Uso de Indicadores Financieros .....	63
<b>Gráfico 4. 12</b> Indicadores Financieros .....	64
<b>Gráfico 4. 13</b> Rentabilidad .....	65
<b>Gráfico 4. 14</b> Planificación financiera y diálogo con jefes de áreas. ....	66
<b>Gráfico 4. 15</b> Importancia de un plan financiero. ....	67
<b>Gráfico 4. 16</b> Rentabilidad Actual.....	68
<b>Gráfico 4. 17</b> Metas u Objetivos y rentabilidad .....	69

<b>TABLAS</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>Tabla 4. 1</b> Calificación Entidad.....	53
<b>Tabla 4. 2</b> Planificación financiera.....	54
<b>Tabla 4. 3</b> Estados Financieros.....	55
<b>Tabla 4. 4</b> Compras .....	56
<b>Tabla 4. 5</b> Manejo del Efectivo .....	57
<b>Tabla 4. 6</b> Gastos Futuros.....	58
<b>Tabla 4. 7</b> Gastos Inesperados.....	59
<b>Tabla 4. 8</b> Ingresos y Gastos .....	60
<b>Tabla 4. 9</b> Determinación del Patrimonio .....	61
<b>Tabla 4. 10</b> Metas u Objetivos .....	62
<b>Tabla 4. 11</b> Uso de Indicadores Financieros .....	63
<b>Tabla 4. 12</b> Indicadores Financieros .....	64
<b>Tabla 4. 13</b> Rentabilidad .....	65
<b>Tabla 4. 14</b> Planificación financiera y diálogo con jefes de áreas. ....	66
<b>Tabla 4. 15</b> Importancia de un plan financiero.....	67
<b>Tabla 4. 16</b> Rentabilidad Actual.....	68
<b>Tabla 4. 17</b> Metas u Objetivos y rentabilidad .....	69
<b>Tabla 4. 18</b> Datos de la lista de verificación .....	72
<b>Tabla 4. 19</b> Informe de Cumplimiento de Actividades .....	77
<b>Tabla 4. 20</b> Indicadores Financieros .....	79

## INTRODUCCIÓN

La presente investigación está enfocada en diagnosticar, como la planificación financiera influye en la rentabilidad de la empresa textil Static Moda S.A de la ciudad de Ambato, basado en la importancia que tiene una planificación financiera para el crecimiento institucional, para lo cual se ha hecho uso de fuentes bibliográficas, métodos de recolección de información en la empresa, métodos estadísticos para comprobar la hipótesis, entre otros.

La investigación se encuentra desarrollada de la siguiente forma:

**Capítulo I** Se describe y plantea el problema de la investigación, donde se analiza en diferentes campos, como es a nivel nacional, provincial y sectorial; además se detalla la justificación del porque se realizará la investigación y se delimita los objetivos a realizar tanto general como específicos.

**Capítulo II** Está enfocado en el marco teórico, el cual respalda científicamente a la investigación con fuentes bibliográficas, las cuales ayudan al conocimiento general; además, se plantea preguntas directrices e hipótesis.

**Capítulo III** Comprende cómo va a realizarse la investigación, es decir la metodología, enfoque y nivel de investigación, además se define el número exacto de población de estudio; se analiza las variables dependiente e independiente con el objetivo de encontrar información relevante para desarrollar la investigación, además se describe el tratamiento que se dará a la información a recolectar.

**Capítulo IV** Se detalla los resultados principales obtenidos de la encuesta realizada al personal administrativo de la empresa textil Static Moda S.A., incluyendo la comprobación de la hipótesis, además si existió alguna limitación al recolectar dicha información, como también se manifiesta las conclusiones y recomendaciones originadas de los datos obtenidos, y se presenta un bosquejo de la propuesta de solución.

## CAPÍTULO I

### ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

“La planificación financiera y la rentabilidad de la Empresa Textil Static Moda S.A de la ciudad de Ambato.”

#### a. Descripción y formulación del problema

##### Contextualización

*La producción textil en el Ecuador inicio su desarrollo con la aparición de las primeras industrias que en un principio se dedicaron al procesamiento de lana, hasta que a inicios del siglo XX se introdujo el algodón; material que impulsó la producción hasta la década de los 50. (DICI; DPE, 2012). Actualmente los textiles son elaborados con varios tipos de fibras.*

En el Ecuador existe gran cantidad de empresas textiles, las mismas que se dedican a la fabricación de distintas prendas de vestir, para proveer a todas las personas del país, según Cevallos (2014) “*Puede haber más de 4.000 empresas dedicadas a la rama del textil y la confección en el Ecuador*”, en las cuales se encuentran integradas empresas formales e informales.

Además, las empresas textiles son de gran importancia en la economía de las familias ecuatorianas, desde tiempos remotos, ya que este es uno de los sectores económicos más grandes del país.

Es por ello que las empresas necesitan de una planificación financiera adecuada, es así que según Correa, Ramírez & Castaño (2010, pág. 183) “*El emprendedor cuenta con información que le permite tomar acertadas decisiones para beneficio de su actividad empresarial. De las decisiones que se tomen en el presente, basadas en un plan concreto, se desprende el éxito del futuro.*” Entonces, las empresas tienden a crecer y a tomar poder en el mercado, en relación a las decisiones tomadas en base a una planificación previa, para así llegar a sus objetivos y metas que desean cumplir.

Además las empresas necesitan de otros medios de superación y crecimiento, como nos dice Fiagro (2014) *“En las grandes empresas, el éxito no solo se debe a los productos o servicios que ofrecen, o a su nivel de diferenciación; su éxito radica en la adecuada organización, a la utilización de herramientas de gestión y una planificación financiera”*; de ahí la importancia de implementar una adecuada planificación financiera en las empresas ya que ello se da a en general sin importa la rama a la que se dediquen.

Cardona Montoya (2010) dice: *“El crecimiento de una compañía y su capacidad de permanecer competitiva depende de la cantidad de ideas que al implementarse agreguen valor y generen una rentabilidad adecuada.”* Es decir que la planificación financiera está relacionada directamente con la rentabilidad de las empresas y con el cumplimiento de objetivos, por lo que debe existir análisis previos de viabilidad financiera.

La rentabilidad se relaciona con la planificación financiera debido que esta *“Define el rumbo que debe seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar gastos que correspondan al nivel de operación.”* (Shewhart, 2014)

A pesar que la mayoría de empresa conocen sobre la planificación financiera, muchas no le han dado la importancia necesaria que debería tener, tomando en cuenta que juega un papel significativo en el progreso económico de las organizaciones.

La empresa textil en todo el país viene de épocas remotas, es ahí donde Tungurahua con su capital Ambato, han ido creciendo en este sector empezando con pequeños negocios artesanales, hasta llegar a la actualidad, donde se puede encontrar desde micro hasta grandes empresas.

*A lo largo del tiempo, las diversas empresas dedicadas a la actividad textil ubicaron sus instalaciones en diferentes ciudades del país. Sin embargo, se puede afirmar que las provincias con mayor número de industrias dedicadas a esta actividad son: Pichincha, Imbabura, Tungurahua, Azuay y Guayas.* (AITE, 2015)

En los últimos años las empresas textiles han ido creciendo en diferentes sectores del país, es así que Tungurahua es una provincia con un índice elevado de empresas dedicadas a esta actividad económica; según Ochoa & López (2010, pág. 3) “*La provincia de Tungurahua se ha caracterizado por ser un territorio ideal para la instalación de industrias y empresas generadoras de productos y servicios que se han posicionado a través del tiempo tanto a nivel local, regional y nacional*”.

*La tercera principal actividad manufacturera de la provincia de Tungurahua, es de la rama textil, específicamente fabricación de prendas de vestir, esta industria es la tercera de la provincia en generación de empleo, 448 personas ocupadas, la cuarta en sueldos y salarios pagados, 1 millón de dólares, la quinta en generación de impuestos, 1,3 millones de dólares, la sexta industria de la provincia en producción bruta para la venta, 9,8 millones de dólares, y la octava en consumo de materias primas, 5,3 millones de dólares. (MCPEC, 2011, pág. 24)*

Debido al crecimiento empresarial, muchos negocios se ven obligados a llevar control de sus finanzas y tener estrategias en el área operativa y financiera, es así que las diferentes empresas buscan maneras de mejorar su rentabilidad, y evitar cometer errores que se han cometido en años anteriores.

La planificación financiera juega un papel muy importante dentro de las empresas, debido a que cada decisión tomada tiene un análisis de por medio y estos son claves para el cumplimiento de objetivos y metas.

Según Delgado (2011) *Las empresas constantemente buscan la manera de administrar bien sus recursos, debido a la competencia existente en la provincia de Tungurahua, pero pocas cuentan con la planificación financiera adecuada para encontrar la forma más eficiente de gastar o invertir su dinero.*

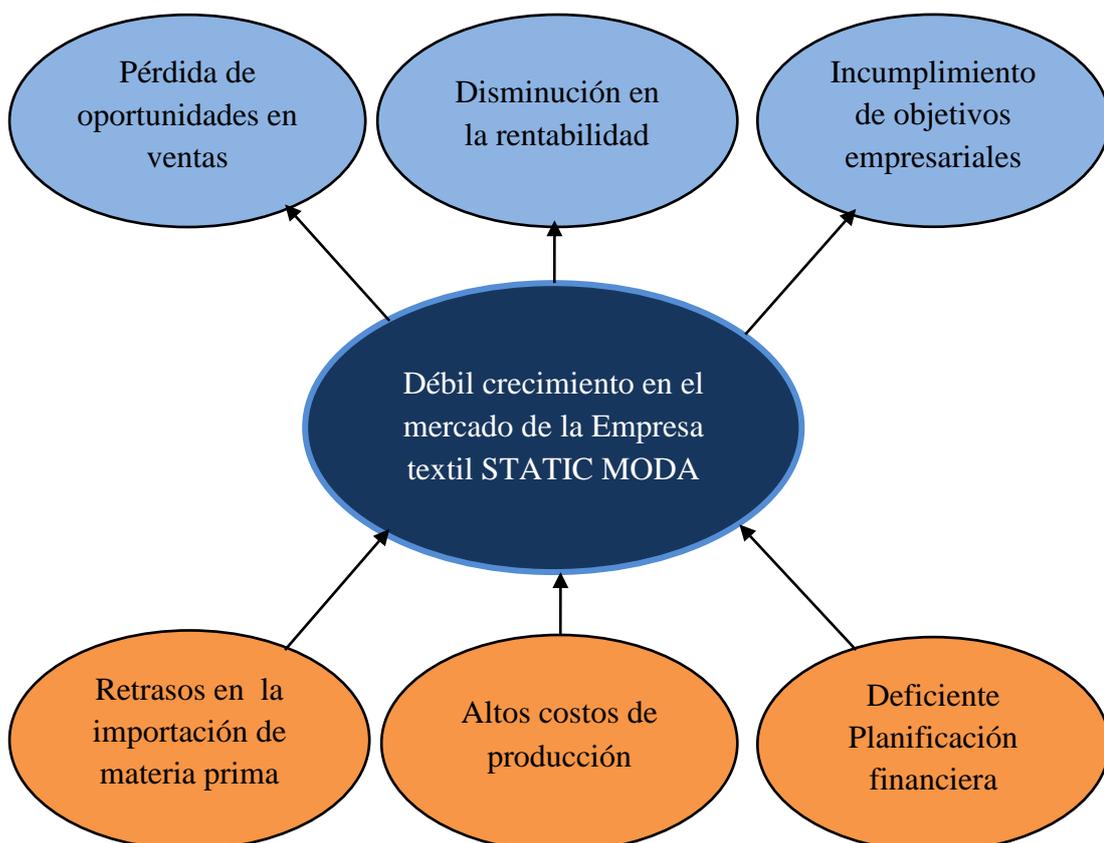
Pese a que el sector textil representa altamente en el área económica del país y la provincia, las empresas deben atravesar por cambios, mientras van creciendo en el mercado.

Por lo manifestado hago mención a la empresa textil Static Moda, dedicada a la elaboración completa de prendas de vestir de hombres, mochilas, billeteras, entre otras variedades de productos, estos elaborados con materia prima importada.

Debido a que la empresa Textil Static Moda es relevante en la ciudad de Ambato, y se encuentra en crecimiento, esta influye en el desarrollo comercial y personal de los ambateños, que a mas de brindar productos garantizados en su calidad a la ciudadanía, genera fuentes de empleo para alrededor de 60 personas, por lo que la empresa se ve obligada a tener bases solidas en el mercado textil; para mantenerse firme en el mercado.

De ahí la iniciativa de la relación de la planificación financiera y la rentabilidad; ya que la empresa requiere de importantes decisiones para la realización de proyectos y propuestas a futuro, y así coadyuvar a que la empresa se encamine en el cumplimiento de sus metas y la correcta toma de decisiones.

### Análisis Crítico



**Gráfico 1. 1** Árbol de Problemas  
**Elaborado por:** Sánchez M. (2016)

El crecimiento en el mercado siempre ha sido un problema para las empresas, debido varios factores, como son: la competencia, producción, calidad, materia prima, planificación, costos, entre otros. A pesar que la principal meta que tienen las empresas es implementarse como líderes en el mercado.

En este caso, el que no llegue a tiempo las importaciones de materia prima para la elaboración de los productos, puede acarrear a que la empresa textil Static Moda no logre cubrir sus pedidos a tiempo, y esto afecte al crecimiento de la empresa, lo que hace que esta estime una pérdida de clientes y una baja en ventas.

Además, la reducción de la rentabilidad es influida directamente del nivel de producción, ya que dependiendo la cantidad de materia prima que tenga a disposición es el monto de producción, por lo tanto a mayor elaboración y ventas mayor rentabilidad y estabilidad en el mercado.

De igual manera el hecho que la importación de materia prima afecte al crecimiento de la empresa, esto ocasiona que los objetivos empresariales queden en el olvido, debido a que la entidad depende de proveedores internacionales y no de proveedores dentro país que le puedan facilitar la misma calidad de materia prima que se requiere para el nivel de producción que tiene la empresa.

El costo de los productos es un factor determinante al momento de que la empresa quiere posicionarse en el mercado, y si estos son elevados ocasionan que la empresa tenga un débil crecimiento y posicionamiento llegando a disminuir sus ventas.

Así mismo, si la empresa por sus altos costos de producción disminuye sus ventas, obviamente llega a tener menos rentabilidad, lo que produce que la empresa tenga menos posibilidades de subsistir en el mercado.

También, se puede determinar que los altos costos de producción pueden darse porque no se encuentra definida una base de determinación de costos de producción adecuada o la existente tiene falencias, es por ello que se ve afectado el crecimiento de la empresa y no se logran cumplir los objetivos propuestos.

Por otro lado la empresa carece de una planificación financiera eficiente, por lo que las decisiones q tomen los socios, no serán relevantes en lo que suceda con la empresa en el futuro, siendo así, esto afecta al crecimiento de la empresa, teniendo una pérdida de oportunidades en ventas, debido a que la empresa no llega a tener posicionamiento en el mercado.

En relación a lo mencionado anteriormente, la deficiente planificación financiera y la toma de decisiones son de gran importancia en la empresa debido a que lo que se decida hacer en un futuro en la empresa influirá en la rentabilidad de la misma, es decir, si la planificación financiera no es adecuada, las decisiones a tomarse serán erróneas y la rentabilidad de la empresa se verá afectada.

Por último, es relevante mencionar, que el no cumplirse los objetivos empresariales propuestos, tiene detrás problemas por los que esta travesando la empresa, donde se encuentra el débil crecimiento de la empresa debido a la deficiente planificación financiera; lo que repercute en la estabilidad y sobrevivencia en el mercado.

### **Prognosis**

En la actualidad el que una empresa posea un plan financiero es de gran ayuda para encaminarse a cumplir sus metas y objetivos, así como ayuda a los administradores a tomar decisiones en los diferentes proyectos o actividades que desea realizar la entidad, para el bienestar y crecimiento de la misma.

En relación al párrafo anterior, si una organización carece de un plan financiero o no se encuentra realizado de acuerdo a las necesidades de la empresa o más allá, esta tiene deficiencias en la elaboración de su planificación, esto llega a afectar en varios aspectos a la situación financiera y económica de la entidad, es así que se va a mencionar a continuación lo que podría suceder con la entidad, como se vería afectada en relación a ciertas situaciones de la planificación financiera, si no llegara a corregir errores que ha venido cometiendo.

En cuanto a la toma de decisiones, la entidad puede verse afectada al momento que se realizan dichas decisiones por los administradores o responsables no permite revisar alternativas antes de tomar una decisión, por lo que pueden permitirse ser erróneas y se realicen proyectos no planificados, y se vea afectada la empresa, debido a que esta no va estar preparada para afrontar situaciones eventuales que se presenten, con garantía de tener éxito.

Por otro lado, la ineficiencia de la planificación financiera ocasiona que la empresa no tenga una mentalidad al futuro del destino, de querer lograr cosas, y esto no

establece un sistema lógico para tomar decisiones, ya que realizaría actividades improvisadas.

Al no tener una planificación de lo que se quiere realizar, la empresa emanaría en un desperdicio de recursos, es así que se ve afectada la rentabilidad de la empresa, debido a que recaería muchas veces en gastos innecesarios, por lo que se hubiera podido minimizar los riesgos y al contrario aprovechar las oportunidades.

Así mismo, la empresa sin un plan financiero, no poseería un patrón o modelo de trabajo, y no tendría las suficientes bases con las cuales operar, es así que la empresa puede llegar a tener problemas potenciales, y no poder administrar su tiempo y esfuerzo, llegando a ser una pérdida para la empresa y no solo económicamente, si no en el tiempo ocupado en actividades de todos los niveles de la empresa, que muchas veces no llevan a nada y solo se ha desperdiciado recursos, además que para una organización el tiempo significa dinero.

De igual manera, la ausencia de un plan financiero, ocasiona que la empresa no tenga un proceso ordenado y coherente para diseñar un camino a la organización, tomando en cuenta los recursos que posee para llegar a un fin, por lo que no combina todas las funciones de la organización en un esfuerzo colectivo.

Finalmente, una empresa necesariamente requiere de un plan financiero para tomar decisiones y guiar a la empresa hacia un futuro con expectativas positivas y claras de ¿A dónde quiere ir? y ¿Qué quiere lograr?, no solo da seguridad en el entorno interno como son los empleados, sino además en el sector externo, para así la empresa demostrar fiabilidad y seguridad de sus operaciones a instituciones financieras, proveedores, etc.

En consecuencia a lo expresado, si en la organización existiera carencia de lo anteriormente mencionado, la moral de todos los miembros de la organización se vería afectada por lo que disminuiría, ya que no conocerían hacia donde se dirige la empresa, si los esfuerzos que ellos realizan son de provecho o si están seguros en sus lugares de trabajo, por lo que se crearía incertidumbre en el área laboral.

De igual forma con las instituciones que otorgan créditos a la empresa, se les haría más difícil saber qué tan confiable y segura es que la empresa tenga planes para su futuro y pueda hacer frente a sus obligaciones con terceros.

### **Formulación del Problema**

¿Cómo la planificación financiera influye en la rentabilidad de la empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato?

### ***Delimitación del Objeto de Investigación***

**Campo:** Contabilidad.

**Área:** Gestión financiera y Planificación Estratégica.

**Aspecto:** Planificación financiera.

**D. Espacial:** La presente investigación será desarrollada en la empresa Textil Static Moda ubicada en la parroquia Santa Rosa del Cantón Ambato capital de la Provincia de Tungurahua de la República del Ecuador.

**D. Temporal:** El trabajo de campo de la presente investigación se realizará en el segundo semestre del año 2015.

**D. Poblacional:** El presente trabajo administrativo, tiene como elementos de observación al personal que labora en el Área Contable de la Empresa textil Static Moda de la ciudad de Ambato.

### **b. Justificación**

En la actualidad predomina la incertidumbre en el sector económico, las empresas del sector textil están inmersas en un avance continuo, por ello es necesario planear actividades y proyectos en la organización con el fin de permanecer en el mercado el cual es muy competitivo, puesto que mientras mayor sea la indecisión mayor será el inseguridad a la que deban enfrentarse.

En la opinión de Global Bank (2012, pág. 2) acerca de la planificación, *“Hablamos de un proceso con etapas a cumplir, el cual parte de una clarificación de nuestros valores como guía fundamental, ya que el reto real consiste en buscar la mejor forma de distribuir el ingreso que obtendremos a lo largo de nuestra vida.”* Es así que en el Ecuador las empresas necesitan planificar que es lo que desean hacer y a donde quieren llegar, mediante ello tomar decisiones de sus ingresos y acorde a las decisiones tomadas no se vea afectada negativamente la rentabilidad de la empresa.

De aquí la importancia para la investigación que radian en:

Según Polular (2015) *“La ventaja principal de pasar por un proceso de planificación financiera es que le brinda un cuadro claro de su situación actual y le permite tomar pasos concretos para proteger su capital, brindar seguridad a los trabajadores y a sus inversionistas.”*

Tomando en relación todo lo dicho anteriormente, la presente investigación que se realizará sobre *“La planificación financiera y la rentabilidad de la Empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato”*; se proyecta por su importancia en la mencionada empresa, debido a que con el producto se pretende conseguir el cumplimiento de objetivos financieros, estratégicos y económicos establecidos por la organización.

Entonces, el proponer un método de control financiero es primordial a nivel interno como externo, es decir dentro de la empresa y para los clientes y otros, debido a que las decisiones que tome la entidad en base la planificación de la misma, deben ser apropiadas y con la fundamentación clara para elaborar planes de trabajo que ayuden al correcto desarrollo de la empresa, logrando beneficiar a su rentabilidad.

*El modelo de planeación financiera busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, está presenta tanto en el área operativa como en la estratégica, un medio para el aprendizaje, la retroalimentación permanente y la cualificación de los procesos de toma de decisiones, por lo que se convierte en una herramienta fundamental en los procesos de formulación, ejecución y mejoramiento permanente.* (Chiriboga, 2001, pág. 223)

Según lo mencionado se manifiesta las orientaciones generales por la que se motivan a la investigación de “La planificación financiera y la rentabilidad de la Empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato”; debido a lo manifestado anteriormente la retroalimentación permanente y la cualificación de los procesos de toma de decisiones se transforma en un instrumento elemental en los procesos de formulación, ejecución y progreso permanente.

Es así que debe tomar en cuenta diferentes aspectos para la investigación de “La planificación financiera y la rentabilidad de la Empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato.”

En el plano factible, se tiene acceso a toda la información requerida para el procesamiento de datos, información generada por el área administrativa de la empresa textil Static Moda. Además el investigador efectuara métodos y técnicas de recolección de información para recolectar datos necesarios, confiables y actualizados; para lo cual se debe hacer en uso diferentes recursos que están a facilidad del investigador.

La presente investigación de “La planificación financiera y la rentabilidad de la Empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato”; abarca como beneficiarios a toda la empresa, desde sus propietarios hasta los demás involucrados a la misma, debido a que beneficia al crecimiento económico y comercial, abriendo paso a nuevos mercados. Además la empresa se verá favorecida en el resultado que arrojen sus operaciones positivamente.

Es necesario mencionar que la investigación cuenta con tiempo y recursos económicos, materiales y tecnológicos necesarios para su desarrollo, así también con acceso a fuentes de información confiables para la inexistencia de errores.

En el plano teórico la investigación de “La planificación financiera y la rentabilidad de la Empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato”; está respaldada por un buen sustento científico que se puede encontrar en las bibliotecas y en los repositorios de las diferentes universidades.

Es importante mencionar que la presente investigación tiene un enfoque original, por cuanto la empresa no cuenta con una investigación realizada anteriormente y los datos a manejar para realizarla no han sido utilizados.

Para realizar la investigación en la empresa Textil Static Moda, se cuenta con la autorización, colaboración y respaldo de del gerente de la empresa, el Sr. Franklin Rodríguez; de igual forma con los colaboradores que en ella laboran, así siendo una ventaja ya que se puede hacer el uso de documentación a requerir y de las instalaciones de la entidad.

Otro aspecto importante que mencionar es la disposición por parte de la investigadora para realizar la presente, poniendo de parte en todo lo que conlleva realizar una investigación, motivada con el interés de generar información que va ayudar a la empresa, para su mejora económica y crecimiento en el mercado textil.

En conclusión, la investigación a realizarse no solo se justifica por la generación de valor agregado a los temas a investigar, sino por la contribución para con la empresa, ya que se desea generar información que brinde alto grado de confiabilidad y con el objetivo de aprovechar oportunidades y minimizar riesgos.

### **c. Objetivos**

#### ***General***

Identificar la influencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato para el correcto desempeño de los objetivos y metas empresariales.

#### ***Específicos***

- Identificar la planificación financiera en la empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato para la toma de decisiones.
- Analizar la rentabilidad de la empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato para el conocimiento de la situación económica.

-Valuar una posible alternativa para la implementación de una planificación financiera adecuada en la empresa Textil Static Moda de la ciudad Ambato, para que su rentabilidad se vea afectada positivamente.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### a. Antecedentes investigativos

Para el planteamiento del problema se ha recolectado información bibliográfica relevante, basada en las variables del tema a realizar, obtenido de una variedad de libros, tesis, revistas científicas, etc.

Mediante lo mencionado anteriormente hago cita al trabajo investigativo de López Ortiz (2012) denominado *“La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Ambatol Cía. Ltda. Matriz Ambato en el año 2011”* donde se plantea como objetivos: a) *“Definir el impacto que ha generado la ausencia de una planificación financiera.”* b) *“Evaluar el grado de crecimiento económico y financiero en los periodos 2010 y 2011, a través del análisis de los estados financieros correspondientes; para medir la rentabilidad de la empresa.”* c) *“Proponer un sistema de Planificación financiera a corto plazo de la empresa AMBATOL CÍA. LTDA.”*

Esta investigación se realiza con un profundo trabajo de campo usando las técnicas de observación y encuesta a través de la check list que contiene 13 ítems previamente validados; estos datos fueron tabulados, codificados, procesados; realizando el cálculo del Chi cuadrado para verificar la hipótesis, al final de la investigación el autor se permite formular, entre otras, las siguientes conclusiones: a) *“La inexistencia de una planificación financiera ha afectado en gran medida al desarrollo de las actividades de la empresa, se pudo determinar que la rentabilidad de la organización ha llevado el control de sus recursos financieros de una manera empírica.”* b) *“De acuerdo al análisis realizado, se puede señalar que la organización no presenta una regresión comercial, pues sus ventas y participación en el mercado no ha disminuido, sin embargo cabe señalar que la empresa presenta ciertas falencias al desarrollar sus actividades, pues al no contar con una*

*planificación de sus recursos financieros, no ha podido evitar el mal uso de los mismos.”*

También menciono el trabajo investigativo de Alberca Ludeña & Rodríguez León (2012) denominado *“Incremento de Rentabilidad en la Empresa El Carrete.”* Se plantea como objetivos: a) *“Diagnosticar la situación actual de la empresa.”* b) *“Identificar los diferentes problemas que impiden el desarrollo de la empresa.”* c) *“Plantear una propuesta real para mejorar la rentabilidad.”*

Esta investigación se realiza con un profundo trabajo de campo usando las técnicas de entrevistas, muestreos, fichas de investigación y talleres, la hipótesis es comprobada en el análisis técnico de la información que se recopile a base de la aplicación de técnicas de investigación científica, al final de la investigación el autor se permite formular, entre otras, las siguientes conclusiones: a) *“Se identificó las fortalezas y oportunidades que se deben aprovechar al máximo para contribuir con el desarrollo de la empresa eliminando las debilidades y amenazas.”* b) *“El estudio de mercado contribuyó a identificar el lugar para que inicie su actividad económica la nueva sucursal permitiendo que los consumidores puedan acceder fácilmente a adquirir los productos.”* c) *“Los criterios de evaluación financiera utilizados presentan resultados favorables, lo cual indica que el proyecto, bajo los criterios utilizados, es aceptable desde el punto de vista financiero.”*

Además, tomo en consideración el trabajo investigativo de Murillo Condo & Mendoza (2007) denominado *“Análisis de Rentabilidad de una Empresa Distribuidora de Telefonía Celular Localidad Riobamba”* Se plantea como objetivos: a) *“Determinar los ingresos generados en el 2006 se probará la razonabilidad a través de la aserción de integridad y la evidencia de auditoría se revisarán los archivos físicos.”* b) *“Determinar los egresos generados en el 2006 se probará la razonabilidad a través de la aserción de integridad y la evidencia de auditoría se revisarán los archivos físicos.”*

c) *“Examinar la información obtenida y proponer mejoras sobre la rentabilidad de dicha empresa en función de la información revisada.”*

Esta investigación se realiza con un profundo trabajo de campo usando las técnicas de observación participante directa, realizado mediante la comparación del archivo magnético del sistema integrado Lucas con el físico, la hipótesis es comprobada mediante una prueba global: verificación de la validez del modelo de regresión Múltiple, al final de la investigación el autor se permite formular, entre otras, las siguientes conclusiones: a) *“Respecto a la rentabilidad de la empresa se puede determinar que es rentable, ya que está muy ligada con el nivel de crecimiento de las ventas.”* b) *“Se puede concluir por medio del valor del coeficiente de correlación múltiple, que los gastos y los costos se encuentran asociados en forma directa de una manera muy fuerte con las ventas en un 81% y que de acuerdo al coeficiente de determinación  $R^2$ , podemos decir que el 65% de las ventas pueden ser explicadas por los gastos y los costos.”*

En relación a documentos realizados en países de Latinoamérica menciono el trabajo investigativo de Martínez Pacheco (2010) denominado *“Análisis Comparativo De Las Principales Herramientas De Planeación Financiera”* donde se plantea como objetivo: a) *“Realizar una comparación, mediante el uso de criterios, de las principales herramientas utilizadas en la planeación financiera, particularmente de empresas privadas, para conocer la manera en que interactúan, sus alcances y limitaciones; con el fin de ayudar a los planeadores financieros a elegir la que mejor se adapte a las características y objetivos de su empresa”*

Esta investigación se realiza con un profundo análisis usando las técnicas de recolección de información como son: Fuentes bibliográficas, conversaciones con expertos, páginas electrónicas, artículos de revista y tesis, el análisis comparativo se realizó mediante cálculo del Punto de Equilibrio, Apalancamiento, Pronósticos Financieros y Razonamientos financieros, al final de la investigación el autor se permite formular, entre otras, las siguientes conclusiones: a) *“Con el fin de obtener la información necesaria para elaborar los planes y estrategias a seguir por la empresa, el financiero cuenta con un amplia gama de herramientas, todas con objetivos y características diferentes, las cuales le proporcionarán los datos que requiera, dependiendo de las necesidades de cada empresa.”* b) *“La elaboración del análisis comparativo de las principales herramientas de planeación financiera, realizado a través de los criterios definidos mediante información*

*documental y de expertos, hizo posible conocer las características más importantes de dichas herramientas.”*

Cabe mencionar el trabajo investigativo de Lara & Reyes (2008) denominado *“Modelo de planificación financiera para incrementar la rentabilidad en el largo plazo en la Fábrica de Concentrados La Oriental”* Se plantea como objetivos: a) *“Proyectar flujos de caja como herramienta básica para la toma de decisiones.”* b) *“Identificar de qué forma la optimización de los activos contribuye a la maximización de la rentabilidad en el largo plazo.”* c) *“Elaborar pronósticos de venta para el aprovechamiento de las perspectivas económicas de la industria en la que se encuentra operando La Oriental.”*

Esta investigación se realiza con un trabajo de campo usando donde el método que se utilizó es de la encuesta y los instrumentos aplicados fueron el cuestionario y el guión de entrevista dirigida, al final de la investigación el autor se permite formular, entre otras, las siguientes conclusiones: a) *Técnicamente, es indispensable que para mantenerse en el mercado en un entorno cada vez más competitivo, la empresa utilice herramientas administrativo – financieras que le permitan ser competitiva y lograr el incremento de las utilidades a través del cumplimiento de los requisitos que la demanda exige.* b) *La proyección de los ingresos y los gastos generados en la empresa constituye una herramienta de enorme utilidad para la toma de decisiones y diseñar mejor las políticas financieras de la empresa, así como para evaluar los objetivos proyectados y subsanar las deficiencias.*

Es importante tomar en consideración otros trabajos investigativos, por lo que mencionare a Correa Garcia, Ramíres Bedoya, & Cartaño Ríos (2010) con su investigación denominada *“La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial.”* donde se plantea como objetivo *“Identificar la importancia estratégica de la planeación financiera para la creación de empresas sostenibles en el tiempo.”*

Esta investigación se realiza con un arduo trabajo realizando la revisión de textos académicos acerca de la construcción de planes de negocios, evaluación y preparación de proyectos, continuidad empresarial y creación de valor, al final de la

investigación el autor se permite formular, entre otras, las siguientes conclusiones: a) *“Los procesos actuales de planeación financiera han traído consigo algunos errores que se evidencian en el módulo financiero de los planes de negocio elaborados por los emprendedores. De este modo, la carencia de capacitación en el tema financiero para los emprendedores hace que éstos, no encuentren en el proceso de planeación financiera un apoyo estratégico a la hora de crear su empresa y gestionarla con suficiencia posteriormente.”*

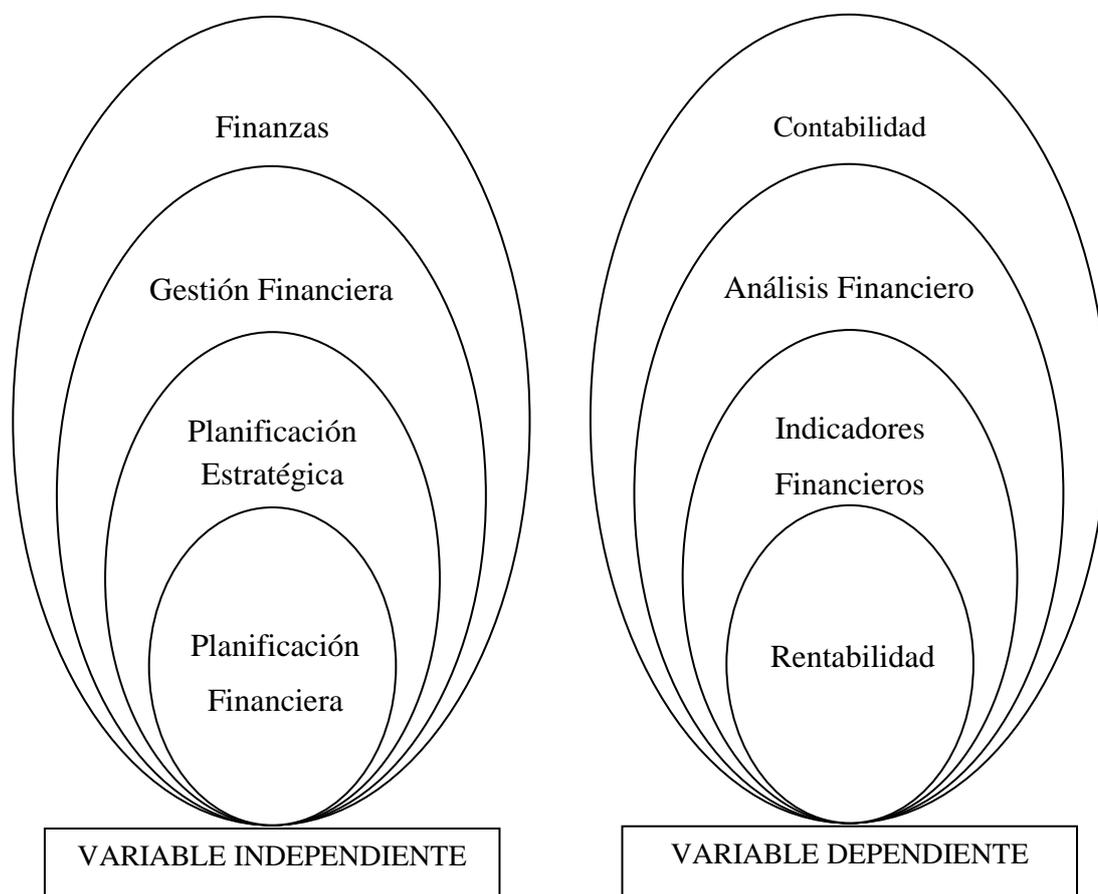
Además recalco el trabajo investigativo de Morillo (2001) con su investigación denominada “Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos” donde se plantea como objetivo: a) *“Consiste en conocer y descomponer cada una de las fases del proceso productivo y de comercialización para identificar aquellos elementos que son de valor para el consumidor (generadores de valor) y elementos que son determinantes del costo (generadores de costos) para tratar de mejorarlos y controlarlos respectivamente, y crear ventajas competitivas para la empresa.”*

Esta investigación se realiza con la revisión de textos académicos y al final de la investigación el autor se permite formular, entre otras, las siguientes conclusiones: a) *“Todo sistema de costos debe permitir planificar, medir y controlar los costos a cualquier nivel de la empresa, sólo así se pueden tomar decisiones coherentes que permitan maniobrar las variables (costos, ventas, activos, y otras). Esto lo realiza con un fin, y este es para incrementar la rentabilidad financiera, puesto que gran parte del comportamiento de dichas variables dependen del mejoramiento continuo, que permite a su vez el uso racional de recursos (reducción de costos y activos) y el perfeccionamiento de las actividades que añaden valor y diferenciación al producto (incremento de la unidades vendidas y precios).”*

Por último mencionare al trabajo investigativo de Cardona (2010) con su tema denominado “Planificación financiera en las pymes exportadoras. Caso de Antioquia, Colombia” donde se plantea como objetivo *“Determinar cómo las pyme exportadoras de Antioquia, Colombia, han estructurado los procesos de planeación y gestión financiera, dada la importancia de éstos para proporcionar bases solidas al crecimiento empresarial.”*

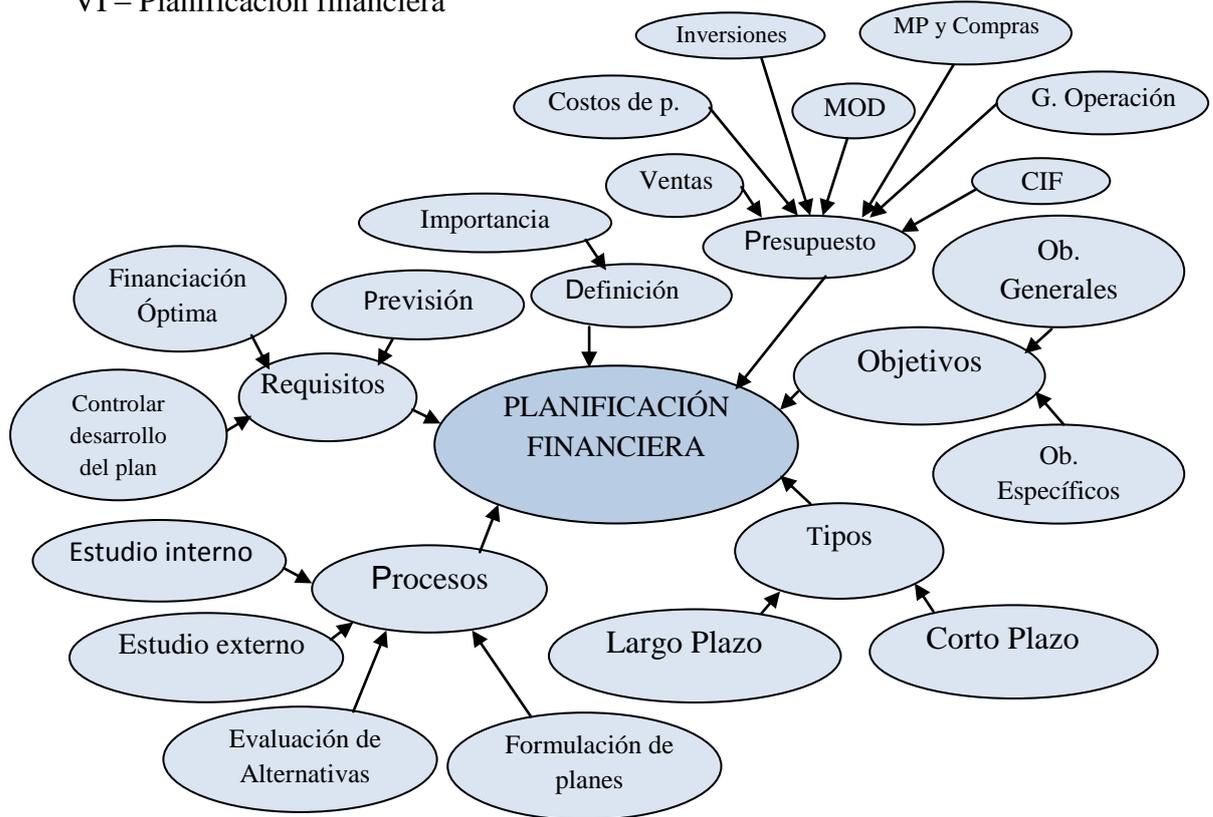
Esta investigación se realizó con un estudio empírico en 39 empresas de la región, al final de la investigación el autor se permite formular, entre otras, las siguientes conclusiones: a) *“Las pymes exportadoras antioqueñas han avanzado en la gestión y en su mayoría presentan estrategias claras, en especial la de la internacionalización. Así mismo, han mejorado la comunicación con sus empedados.”* b) *“Los gerentes financieros de las 39 pymes exportadoras antioqueñas, aunque manifiestan su compromiso con la planeación financiera de sus empresas, expresan que persisten debilidades cuando se trata de desarrollar sus planes y proyecciones financieras, pues en su mayoría lo hacen a corto plazo.”*

**b. Fundamentación científico-técnica**



**Gráfico 2. 1** Red de Categorías Conceptual  
**Elaborado por:** Sánchez, M (2015)

VI – Planificación financiera



**Gráfico 2. 2** Constelación de Ideas VI

**Elaborado por:** Sánchez, M (2015)

VD – Rentabilidad



**Gráfico 2. 3** Constelación de Ideas VD

**Elaborado por:** Sánchez, M (2015)

## **Marco Conceptual Variable Independiente**

### **Finanzas**

Las finanzas es un término muy amplio, por lo que debemos saber su significado, es así que para C. Merton & Bodie (2003) *“Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo.”* Además, en términos de Abízano Guillén (2012, pág. 4) *“Las finanzas están relacionadas con la determinación del valor, se trata de adoptar las mejores decisiones para aumentar el valor.”*

Los autores presentan diferentes criterios, y tomando las dos definiciones, las finanzas estudian la mejor asignación de recursos para la toma de decisiones óptimas.

Para mayor entendimiento tomo la definición de Wong Cam (2000) *que dice: “Las finanzas significan un proceso que implica el manejo eficiente de los recursos de una empresa, y el conocimiento y la administración de las relaciones entre el mercado de capitales y la empresa.”*

### **Gestión Financiera**

Según MECD (2008) *“La gestión financiera tiene por objeto la ejecución propiamente dicha del presupuesto de gastos aprobado. Esta ejecución se realiza a través de distintas fases, iniciándose con la autorización del gasto y terminando con su pago material.”* La gestión financiera está relacionada directamente con el presupuesto de la empresa.

Además, Barrientos (2009) menciona que *“La gestión financiera comprende la solución de estos 3 tipos de problemas, y la solución conjunta que determinará el valor de la empresa, de acuerdo al objetivo que se definió.”* Y señala las siguientes herramientas para la toma de decisiones correctas:

- Balance contable
- Planes, programas y presupuesto
- Valuación simple de proyecto

Para Saldivar (1999) menciona que *“La gestión financiera de las empresas u organizaciones es parte fundamental de la gestión empresarial ya que todos los aspectos de la actividad de las empresas se ven reflejados en sus resultados y en su estructura financiera y son una medida de su desempeño.”*

Según la IUE (2012) *“La gestión deja de ser una tarea aislada para constituirse en una herramienta que sirve para ejecutar las acciones necesarias que permitan ordenar, disponer y organizar los recursos de un proyecto, utilizando procedimientos específicos y optimizando la relación entre recursos y resultados.”* La gestión financiera apoya a la organización para la mejora de su rendimiento en los distintos aspectos que requiere.

### **Planificación Estratégica**

La planificación financiera es por donde empieza la empresa a planificar lo que quiere ser y a dónde quiere llegar. Para entender un poco más Armijo (2009) menciona que *“Es una herramienta de gestión que permite apoyar la toma de decisiones de las organizaciones en torno al quehacer actual y al camino que deben recorrer en el futuro para adecuarse a los cambios y a las demandas que les impone el entorno y lograr la mayor eficiencia, eficacia, calidad en los bienes y servicios que se proveen.”*

Además, Aramayo (2010) dice que *“La planificación podría sintetizarse en la siguiente frase: “reflexión ordenada sobre un futuro deseado”, pues incorpora los elementos esenciales del concepto, agregándole una base desde la perspectiva aristotélica: el deseo.”*

Por su parte Orosco (2006) plantea que *“Es una poderosa herramienta de diagnóstico, análisis, reflexión y toma de decisiones colectivas, en torno al que hacer actual y al camino que deben recorrer en el futuro las organizaciones e instituciones, para adecuarse a los cambios y a las demandas que les impone el entorno y lograr el máximo de eficiencia y calidad de sus prestaciones.”*

Con una adecuada planificación financiera la empresa reduce la aparición de gastos excesivos provocados por negocios precipitados o inadecuados.

El autor *Shapiro* (2000) concluye que la planificación financiera “*Es el corazón del trabajo de una organización.*” Esta herramienta es una forma de realizar una planificación estratégica óptima.

### **Planificación Financiera**

Para *Sánchez* (2006) “*La planificación financiera y la elaboración del presupuesto son herramientas que ayudan a estructurar el manejo y administración de los recursos económicos en una organización.*”

Así la empresa toma decisiones adecuadas para el cumplimiento de objetivos y el manejo correctos de sus recursos.

En relación a *UDO* (2005) se refiere a la planificación financiera que “*Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.*”

Es importante mencionar que “*tanto el proceso de planificación financiera como la posterior ejecución, deberán encontrarse sustentados por adecuados sistemas contables y de control de gestión, que permitan a la gerencia o alta dirección adoptar las oportunas medidas de ajuste que la propia organización o su entorno generen*” (*Ortega N. , 2004*).

El autor además menciona que en hoy en día las principales características de la planificación y gestión financiera son las siguientes:

- ✓ Se trata de un proceso.
- ✓ Es esencialmente iterativo.
- ✓ Susceptible o adaptable al cambio.
- ✓ Posee un ciclo de vida.
- ✓ Debe aplicarse con criterio de universalidad.
- ✓ Puede ser utilizado como herramienta de control.

También se menciona que “*Hoy en nuestros días, sólo aquellas organizaciones que sean capaces de realizar un permanente auto cuestionamiento, y que además posean la capacidad y voluntad de innovar, venciendo los tradicionales paradigmas,*

*obtendrán los beneficios de aplicar un modelo de gestión previsor, dinámico e integral.” (Ortega N. , 2004)*

*Es importante mencionar que el proceso de planificación financiera y en especial la presupuestación representan herramientas críticas para toda organización. El mantener a la organización dentro de la visión de largo plazo, requiere de la permanente revisión, análisis y reformulación de los flujos monetarios, el conceptualizarlo o aplicarlo de otra manera representa un grave obstáculo para la viabilidad de la organización en cuestión. (Ortega N. , 2004)*

Para Gómez (2000) Los requisitos para una Planificación Efectiva son:

*Empezando con, “Previsión: Se debe prever lo probable y lo improbable, sea de beneficio o desmedro para la empresa.”*

*Continuando con, “Financiación Óptima: No existe un plan óptimo. Los planificadores financieros deben hacer frente a los asuntos sin resolver y arreglárselas lo mejor que puedan, basándose en su criterio. Balancear deuda, ingresos, costos, costo de capital, tasa de retorno, etc.”,*

*Y finalmente, “Mirar el Desarrollo del Plan: Observar si ha sido viable el camino que se ha tomado y si no es así tratar de hacer las modificaciones que sean necesarias. Los planes de largo plazo sirven como puntos de referencia para juzgar el comportamiento posterior.”*

### **Importancia**

En las empresas es clave el poseer una planificación financiera, Salazar (2008) menciona que *“La planeación financiera busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, está presente tanto en el área operativa como en la estratégica. La estructura operativa se desarrolla en función de su implicación con la estrategia.”*

En la Planificación Financiera se tiene una visión en general de lo que va a suceder en la empresa, Correa, Ramírez & Castaño (2010) dicen que esta es *“Entendida como una herramienta empresarial que permite la visualización del proyecto empresarial bajo un enfoque global, teniendo en cuenta los diferentes escenarios en donde puede incursionar y los distintos factores que lo impactan.”*

## **Objetivos**

Para llevar a cabo una planificación Financiera, se debe tener claro lo que se quiere lograr, es así que la empresa debe plantarse objetivos; León Delgado (2010) dice: *“Toda organización pretende alcanzar objetivos. Un objetivo organizacional es una situación deseada que la empresa intenta lograr, es una imagen que la organización pretende para el futuro. Al alcanzar el objetivo, la imagen deja de ser ideal y se convierte en real y actual, por lo tanto, el objetivo deja de ser deseado y se busca otro para ser alcanzado.”*

Además el autor menciona algunas características de objetivos:

1. Claridad: un objetivo debe ser definido, que no tenga ninguna duda en aquellos que son responsables de participaren su logro.
2. Flexibilidad: los objetivos deben ser flexibles para ser modificados cuando se lo requiera.
3. Medible o mesurable: Deben ser medibles (tiempo) para determinar con precisión y objetividad el cumplimiento.
4. Realista: Deben ser factibles de lograrse.
5. Coherente: Debe definirse teniendo en cuenta que debe servir a la empresa.
6. Motivador: los objetivos deben definirse, que se constituyan en elemento motivador, un reto que desean cumplir.

## **Objetivos Generales**

Según León Delgado (2010) los Objetivos Generales *“Están basados en las especificaciones de los objetivos, son notablemente más especulativos para los años distantes que para el futuro inmediato en general de toda la empresa.”*

## **Objetivos específicos**

*Son proposicionales disgregadas, separadas de un objetivo general, que sin excederlo, lo especifican. Los objetivos específicos tienen a ser:*

- a) *Cualitativos.*
- b) *Conductuales*
- c) *Específicos*

### **Tipos de Objetivos**

En los tipos de objetivos tenemos:

- ✓ Largo Plazo
- ✓ Corto plazo

#### **Largo Plazo**

Para Seco Benedicto (2008) *“La planificación financiera a largo plazo suele realizarse a través de modelos de simulación que, partiendo de la situación actual e incorporando una serie de hipótesis que, en su conjunto, conforman un escenario (fruto o expresión de una estrategia), son capaces de proporcionar una imagen futura de las magnitudes principales de la empresa.”* Estos objetivos se dan para ser cumplidos de 3 a 5 años.

Según la Universidad de Valencia (2008) *Respecto a la planificación financiera los objetivos a largo plazo tienden a ser:*

- *Las previsiones financieras del ciclo de capital se recogen en el presupuesto de capital o, también de nominado, plan de inversiones y financiación a largo plazo.*
- *Las previsiones financieras del ciclo de explotación se recogen en el presupuesto de explotación.*

#### **Corto Plazo**

Quintero (2008) menciona que *“Normalmente se presentan decisiones financieras a corto plazo cuando una empresa ordena materias primas, paga en efectivo y planea vender los productos terminados en el transcurso de un año a cambio de efectivo.”* Estos son de 1 año o menores a 1.

Algunas preguntas que podemos hacer de objetivos a corto plazo:

¿Cuál es el nivel razonable de efectivo en bancos para liquidar deudas?

¿Cuánto debe la empresa obtener en préstamos a corto plazo?

¿Cuánto crédito se debe conceder a nuestros clientes?

¿Qué monto podemos diferir las cuentas por pagar?

El tomar decisiones a corto plazo es más fácil que las a largo plazo, pero por eso no son menos importantes. La necesidad de una planificación a corto plazo porque nadie se preocupa por buscar liquidez para pagar facturas del presente año.

En palabras de Contreras (2009) *“La planificación financiera de corto plazo nos permite determinar los excedentes o déficit de tesorería previstos según los estados financieros proforma (estado de resultados y balances proyectados).”*

En otro sentido EOI (2006) nos menciona que “La metodología presupuestaria, puede tener dos tipos:

- a) La que va de los presupuestos particulares respecto a un concepto a un presupuesto general y que se recoge de forma agregada en los estados financieros.
- b) La que parte de la elaboración para toda la organización de los estados financieros futuros para pasar a la posterior asignación de medios a los diferentes.

## **Procesos**

Dentro de los procesos de la planificación financiera tenemos los siguientes:

- ✓ Estudio Interno y Externo
- ✓ Evaluación de Alternativas
- ✓ Formulación de Planes

## **Estudio Interno y Externo**

Dentro de los procesos según la AIU (2008) menciona que *“Para entender la situación interna y externa de la organización, el análisis FODA es una herramienta que permite conformar un cuadro de la situación actual, permitiendo de esta*

*manera obtener un diagnóstico preciso que permita en función de ello tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados.”*

Mediante un análisis FODA la empresa puede conocerse a sí misma, e identificar detalles que omitía o no parecía importante, siendo esto claves al momento de realizar la planificación.

	Positivos	Negativos
Internos	<b>Fortalezas</b>	<b>Debilidades</b>
Externos	<b>Oportunidades</b>	<b>Amenazas</b>

**Gráfico 2. 4** Análisis FODA  
Elaborado por: AIU 2008

### **Evaluación de Alternativas**

Se debe tener varias alternativas al momento de la toma de decisiones para elegir la más adecuada y según Kuri Abdala (2008) dice que *“Es posible emitir un juicio que valore las consecuencias de la proposición, aquí entra uno de los aspectos más importantes de la planeación, “La evaluación de proyectos”*. Para llegar a la meta se generarán varias alternativas de solución, cada una de las alternativas deberán ser comparadas y se deben medir sus ventajas y desventajas, eligiendo la mejor, la que incremente los beneficios y disminuya los costos.

Se analiza diferentes opciones para la tomas de decisión óptima.

### **Formulación de planes**

Para la Formulación de planes Perea Arias (2003) menciona *“Una vez que tenemos realizado el análisis de la organización y del entorno, definida la misión, visión, objetivos y estrategias, pasaremos a la redacción del plan estratégico. En la redacción del plan estratégico ordenaremos y sistematizaremos la información de la que disponemos. Esta sistematización debe ser realizada por una persona o por un equipo reducido.”*

Además, un plan debe reunir las siguientes características:

- Claridad.
- Sencillez.
- Lógica.
- Realismo.
- Precisión.
- Continuidad.
- Unidad.
- Elasticidad.
- Estabilidad.
- Economía.
- Aceptación.

### **Presupuesto**

El presupuesto según Ramírez (2013, pág. 223) dice que *“Es un plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros respecto de las operaciones y recursos que dormán parte de una empresa para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia.”*

Además, Helfert (1976) añade que *“El tipo de proyección que se da con más frecuencia, y el que variabilidad, es el presupuesto, el presupuesto está íntimamente relacionado con la estructura organizativa de la explotación de negocio y con la medición de su rendimiento.”*

En el presupuesto se trata de fijar objetivos y medios concretos para alcanzar las metas generales que posee la empresa.

Dentro de los tipos de presupuestos se detalla los siguientes:

- ✓ Presupuesto de Ventas
- ✓ Presupuesto de Producción
- ✓ Presupuesto de Materia Prima y Compras
- ✓ Presupuesto de Mano de Obra Directa
- ✓ Presupuesto de Costos Indirectos de Fabricación
- ✓ Presupuesto de Operación

## **Presupuesto de Ventas**

Uno de los presupuestos que tiene una influencia considerable en relación a los otros presupuestos. Es así que para Jhonson (1996) *“Presupuestar ventas es estimar los niveles de futuros ingresos, gastos de ventas y contribuciones a las ganancias.”*

En otra definición según Jaramillo (2010) *“Es un cálculo prudente del nivel de ventas esperado y que se utiliza principalmente para tomar decisiones de compras, producción y flujos de efectivo.”*

Es decir es una imagen de una valoración programada de las ventas, en términos cuantitativos, realizada por una empresa.

El presupuesto de ventas es el soporte más sensato sobre el cual se puede establecer los valores de ventas.

## **Presupuesto de Producción**

En este presupuesto se establece la cantidad que se va a producir, según UVA (2013) *nos dice que “El presupuesto de producción es consecuencia directa del plan de ventas, estando los requerimientos de fábrica subordinados a las posibilidades comerciales de la empresa. La capacidad productiva puede condicionar las estimaciones de ventas, si bien los presupuestos de inversiones también pueden prever programas de ampliación de dicha capacidad”.*

## **Presupuesto de Materia Prima y Compras**

Para Tamer & Guerra (2010) *“El presupuesto de compras de materia prima directa se determina tanto en unidades como en términos monetarios. Para determinar la cantidad de materia prima necesaria para cumplir con los requerimientos de producción.”*

Para este presupuestos de debe hacer los siguiente (volumen de producción o presupuesto de producción \* el estándar de uso de cada una de las materias primas directa).

Para determinar el costo de las materias primas: (Total de necesidades de materia prima directa \* precio unitario estimado de compra).

### **Presupuesto de Mano de Obra Directa**

En palabras de Manjarrés (2014) *El presupuesto de mano de obra directa se debe desarrollar teniendo en cuenta los siguientes aspectos:*

Aspecto 1. *“Por productos: Se debe desarrollar el presupuesto separadamente para cada producto.”*

Aspecto 2. *“Por períodos intermedios: Es necesario elaborar el presupuesto mensualmente.”*

Aspecto 3. *“Por procesos: Con el fin de calcular los estándares de mano de obra, es necesario presupuestar por procesos o por departamentos, según el caso.”*

### **Presupuesto de Costos indirectos de fabricación**

Para los CIF Rivadeneira (2015) dice que *“El presupuesto de gastos indirectos de fabricación se formula, en la mayoría de los casos, en estrecha colaboración con los responsables de los departamentos productivos y de servicios.”*

En éste presupuesto comprende las siguientes etapas:

- 1. Las necesidades especificadas en el plan de producción deben convertirse en términos de volumen de trabajo o actividad de cada departamento.*
- 2. Conocido el volumen de trabajo a realizar en cada departamento se procede a estimar los gastos de fabricación respectivos.*
- 3. Para obtener el costo planeado de los productos terminados, el total de los gastos de fabricación tiene que prorratearse sobre bases racionales entre los productos a elaborar.*
- 4. El primer paso en la aplicación de los gastos de fábrica es distribuirlos entre los diversos departamentos, ya sean productivos o de servicios.*

5. *Cumplida la etapa anterior, los gastos de los departamentos de servicios deben prorratearse a los departamentos productivos.*

6. *El último paso es computar las tarifas o tasas de gastos de fabricación para cada uno de los departamentos productivos.*

### **Presupuesto de Operación**

Tamer & Guerra (2010) menciona que *“Primero se determina el volumen de ventas, el cual denominaremos presupuesto de ventas, normalmente se debe formular para cada producto que maneje la empresa.”*

El Número de ventas estimada, se valora a por medio del pronóstico de ventas, luego que se realice un análisis de la posible demanda en el mercado. El costo de venta unitario esperado, Esto es establecido en base al costo estimado.

### **Marco Conceptual Variable Dependiente**

#### **Contabilidad**

La contabilidad es la ciencia, técnica y el arte de registrar transacciones de ingresos y egresos de una empresa, con el objetivo de resumir las operaciones a través de los Estados Financieros y análisis de los mismos para la toma de decisiones.

Riviero (1989, pág. 16) Dice que: *“La contabilidad tiene como objetivo conseguir la representación razonable del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa.”*

#### **Análisis financiero**

Según Siegel S, Siegel & Shim (2011, pág. 203) menciona que *“El análisis de los estados financieros es una evaluación de desempeño previo y del potencial futuro de una compañía.”* El autor también añade que este *“...sirve para indicar las áreas que requieren de la atención de la auditoría. El contador puede identificar las inconsistencias con sólo observar los cambios del porcentaje de las cuentas durante varios ejercicios.”*

## **Indicadores Financieros**

Los indicadores financieros son de gran importancia al momento de que se desea medir el rendimiento de la empresa ya sea en su eficiencia, eficacia o calidad. IUE (2012) dice que *“Un indicador se define como la relación entre las variables cuantitativas o cualitativas, que permite observar la situación y las tendencias de cambio generadas en el objeto o fenómeno observado, respecto de objetivos y metas previstas e influencias esperadas.”*

### **Rentabilidad**

Para Ortega (2014) *La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros. Decir que una empresa es eficiente es decir que no desperdicia recursos. Cada empresa utiliza recursos financieros para obtener beneficios.*

Para que la empresa tome distintas decisiones dentro de su planificación es necesario conocer su Rentabilidad, y saber que significa ese monto para la empresa en relación a sus ingresos y gastos.

*Si una empresa utiliza unos recursos financieros muy elevados pero obtiene unos beneficios pequeños, pensaremos que ha “desperdiciado” recursos financieros: ha utilizado muchos recursos y ha obtenido poco beneficio con ellos. Por el contrario, si una empresa ha utilizado pocos recursos pero ha obtenido unos beneficios relativamente altos, podemos decir que ha “aprovechado bien” sus recursos. Por ejemplo, puede que sea una empresa muy pequeña que, pese a sus pocos recursos, está muy bien gestionada y obtiene beneficios elevados. (Ortega J. , Rentabilidad: OpenCourseWare, 2014)*

Existen varias formas de medir la rentabilidad, pero todas en el fondo tienen la misma forma:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Recursos Financieros}}$$

Tenemos dos tipos de rentabilidad:

- ✓ Rentabilidad Financiera
- ✓ Rentabilidad Económica

### **Rentabilidad Financiera**

Sánchez Ballesta (2002) *“La rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.”*

La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más apropiada a los accionistas, gerentes o propietarios que la rentabilidad económica.

Para su cálculo se usa el siguiente método:

$$RF = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Capital} + \text{reservas}}$$

### **Rentabilidad Económica**

Para Sánchez Ballesta (2002) *“Rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.”*

La rentabilidad económica se refiere a un periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con libertad de la financiación de los mismos.

Asi mismo Sánchez Segura (1994) menciona que *“La rentabilidad económica tiene por objeto medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador de ratio) que el activo total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir*

*aquellos (denominador de ratio. Llamando RN al resultado neto contable, AT al activo neto total y RE a la rentabilidad económica”*

$$RE = \frac{\text{Resultado Neto Contable}}{\text{Activo Total}}$$

## **Estados Financieros**

Para Rodríguez (2012, pág. 4) *“Los estados financieros deben considerarse como un medio para comunicar información y no como un fin; su objetivo es proporcionar información sobre la situación financiera.”*

Tenemos los siguientes tipos de estados financieros:

### **Estado de Situación Financiera**

*Camacho & Rivero (2010, pág. 56) dice que “Este documento informa de la situación patrimonial, de la riqueza, de una empresa en un momento dado, a una fecha concreta, y se considera una fotografía de la riqueza empresarial del negocio.”*

Es el principal estado financiero que la empresa presenta, donde presenta en forma global y a la vez resumida la situación financiera de la empresa.

*Según Shim & Siegel (1986, pág. 17) “El balance general describe la posición financiera de la empresa relacionando los saldos de los activos, pasivos y patrimonio al final del periodo contable.” También añade que el balance de situación financiera “... es útil para la evaluación y la planeación por parte de la gerencia porque indica los resultados que tiene la empresa y lo que debe.”*

### **Estado de Resultados Integral**

En este estado, la empresa refleja sus resultados operacionales, es decir su utilidad líquida, hasta luego de impuesto, es un estado financiero primordial según las NIIF.

Rodríguez (2012, pág. 5) dice: *“Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentando a los*

*ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese periodo.”*

### **Flujo de Efectivo**

En palabras de Segura Aguilar (2008, pág. 157) *“El estado de flujo de efectivo muestra los movimientos de efectivo en un periodo, es un reporte que para la administración representa una fuente importante del efectivo ya que permite de manera visual ver los ingresos, las salidas y sus respectivas aplicaciones.”*

### **Estado de Cambios en el Patrimonio**

Para entender el ñ estado de cambios en el patrimonio de la empresa Guajardo Cantú & Andrade (2008) *menciona que “El objetivo principal de este estado financiero básico es mostrar los cambios en la inversión de los accionistas de la empresa, es decir, lo que se denomina capital contable.”* Es así que el presente estado financiero nos presenta *“... los movimientos realizados para aumentar, disminuir o actualizar las partidas del capital aportado por los accionistas. Igualmente, las utilidades del periodo que haya generado el negocio y los dividendos que los accionistas hayan decidido pagarse se incluye en este estado financiero.”*

### **Análisis de Estados Financieros**

#### **Análisis Horizontal**

Los análisis por lo general son comparativos de un año a otro, y así reflejan variaciones que estos han tenido y se puede tener una hipótesis de porque sucedieron, UCA (2003) dice: *“Se comparan varios Estados Contables sucesivos de la empresa y la evolución de los rubros de un año con respecto a otro. En definitiva se analiza la evolución de cada uno de los rubros del Estado de Situación Patrimonial y del Estado de Resultados permitiendo realizar proyecciones y fijar tendencias para ejercicios sucesivos.”*

## **Análisis Vertical**

Es el análisis Vertical, se nota la representatividad que tiene una cuenta en relación a las demás, o en relación al total del grupo de cuentas.

Según UJCM (2011) *“El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero varias apreciaciones objetivas”*

- 1. Visión panorámica de la estructura del estado financiero.*
- 2. Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.*
- 3. Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.*
- 4. Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad.*
- 5. Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.*
- 6. Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios, como también de financiamiento.*
- 7. Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.*

## **Indicadores Financieros**

Los indicadores financieras, son utilizados para manifestar las relaciones existentes entre las diferentes cuentas presentadas en los estados financieros; estas sirven para la predicción del futuro de la compañía, además es útil como una forma de anticipar las condiciones futuras y, como punto de iniciación para la planeación de aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de eventos.

Existen 4 tipos de Índices financieros, los cuales son:

- ✓ Liquidez
- ✓ Endeudamiento
- ✓ Actividad
- ✓ Rentabilidad

### **Liquidez**

Según Baena Tobar (2008) *“La liquidez de los activos financieros es uno de los elementos considerados por los participantes en los mercados a la hora de seleccionar los valores en los que invertir, sobre todo por aquellos que adquieren los valores para gestionar su liquidez más que para mantenerlos en cartera a largo plazo.”*

Cuando un activo es líquido hay una manera continua de precios y volúmenes significativos de oferta y demanda de tal forma que el que invierte puede comprar y vender inmediatamente un volumen significativo del activo.”

Dentro del índice de liquidez, tenemos los siguientes ratios:

- ✓ Capital de Trabajo
- ✓ Liquidez Corriente
- ✓ Liquidez Inmediata
- ✓ Prueba Acida

### **Endeudamiento**

En palabras de Huanaco (2015) *“Miden la proporción de financiamiento hecho por terceros con respecto a los dueños de la empresa. De la misma forma muestran la capacidad de la de la misma forma, muestran la capacidad de la empresa de responder de sus obligaciones con los acreedores.”*

Para el índice de endeudamiento existen los siguientes ratios:

- ✓ Endeudamiento Total
- ✓ Endeudamiento A Corto plazo
- ✓ Endeudamiento A largo plazo

- ✓ Apalancamiento Financiero

### **Actividad**

Según Huanaco (2015) *“Miden la eficiencia con que una organización hace uso de sus recursos. Mientras mejores sean estos índices se estará haciendo un uso más eficiente de los recursos utilizados.”* Es decir mide el adecuado uso de los recursos que la empresa posee.

En el índice de Actividad tenemos los siguientes ratios:

- ✓ Plazo Promedio de Inventarios
- ✓ Plazo Promedio de Cobros
- ✓ Plazo Promedio de Pagos
- ✓ Ciclo de Caja

### **Rentabilidad**

Para Huanaco (2015) la rentabilidad *“Permiten analizar la rentabilidad de la empresa en el contexto de las inversiones que realiza para contexto de las inversiones que realiza para obtenerlas o del nivel de ventas que posee.”*

Con la medición de la rentabilidad, permite al responsable tomar decisiones óptimas acerca de esta.

Dentro del índice de rentabilidad se tiene los siguientes ratios:

- ✓ Gastos Operacionales sobre Ventas
- ✓ Margen de Rentabilidad Bruta
- ✓ Margen de Rentabilidad Neta
- ✓ Rentabilidad sobre el Patrimonio
- ✓ ROI

### **c. Preguntas directrices e hipótesis**

#### **Preguntas directrices**

¿Cuál es el proceso más apropiado para la elaboración de la planificación financiera en la empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato?

¿Cómo se mide los índices de rentabilidad obtenida en la empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato?

¿De qué manera se debe implementar una planificación financiera adecuada en las empresas para que su rentabilidad se vea afectada positivamente?

#### **Hipótesis**

La Planificación financiera influye significativamente en la rentabilidad de la Empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato.

#### **Señalamiento de las Variables**

**Variable independiente:** Planificación Financiera

**Variable dependiente:** Rentabilidad

**Unidad de observación:** Empresa Textil Static Moda de la ciudad de Ambato

**Términos de relación:** La, incide relativamente en la.

## CAPITULO III

### METODOLOGÍA

#### a. Modalidad, enfoque y nivel de investigación

##### **Modalidad de la Investigación**

En el trabajo de investigación a realizarse, será basado en una ardua investigación de campo, ya que es necesaria para la recolección necesaria de información para el logro de los objetivos propuestos, y como lo menciona Gonzales (2011) *“La investigación de campo es el trabajo metódico realizado para acopiar o recoger material directo de la información en el lugar en el lugar mismo donde se presenta el fenómeno que quiere estudiarse o donde se realizan aquellos aspectos que van a sujetarse a estudio.”*

Es decir se tendrá la necesidad de realizar el trabajo en el lugar de los hechos y tomar información verídica y sistemática que esté presente, para un mejor análisis de la misma.

Además, se tendrá una investigación documental, ya que esta permitirá obtener una base científica para respaldar la investigación y poder encontrar una posible solución a la problemática, cabe mencionar lo que manifiesta Mengo (2009) acerca de la investigación documental *“En la investigación documental se dispone, esencialmente, de documentos, que son el resultado de otras investigaciones, de reflexiones de teóricos, lo cual representa la base teórica del área objeto de investigación, el conocimiento se construye a partir de la lectura, análisis, reflexión e interpretación de dichos documentos.”*

##### **Enfoque de la Investigación**

La presente investigación de acuerdo al enfoque será cuantitativa, el cual de acuerdo con Dzul (2006) *“El enfoque cuantitativo usa la recolección de datos para probar*

*una hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías.”*

Cabe mencionar que, a pesar de ser cuantitativo no se deja aparte al enfoque cualitativo ya que según Ruiz (2012) *“Los investigadores desarrollan conceptos y comprensiones partiendo de pautas de los datos y no recogiendo datos para evaluar modelos, hipótesis o teorías preconcebidos. Los investigadores siguen un diseño de investigación flexible, comenzando sus estudios con interrogantes vagamente formuladas.”*

Tanto el enfoque cuantitativo como cualitativo van de la mano al momento de realizar la investigación, debido a que se observa y se valora elementos, eventos o fenómenos y como consecuencia de esto se establecen conjeturas.

Además los dos métodos usan formas de analizar la información y se establecen suposiciones para nuevas investigaciones sobre las base de los datos obtenido.

Por lo mencionado, la investigación necesitará de los enfoques mencionados para el manejo y procesamiento de la información financiera, debido a que los resultados que refleje serán cifras, valores y porcentajes que se deben examinar detalladamente e interpretarlos, para así determinar la situación actual de la empresa.

### **Nivel de Investigación**

En el presente trabajo se utilizará la investigación de tipo descriptiva, basándome en lo mencionado por Cuevas, Pick, & Reidl (2010) donde dice que la investigación descriptiva:

*Trata de describir las características más importantes de un determinado objeto de estudio con respecto a su aparición y comportamiento, o simplemente el investigador buscará describir las maneras o formas en que éste se parece o diferencia de él mismo en otra situación o contexto dado. Los estudios descriptivos también proporcionan información para el planteamiento de nuevas*

*investigaciones y para desarrollar formas más adecuadas de enfrentarse a ellas.*

También, se utilizará la investigación de tipo exploratoria debido a que se centrará en que está sucediendo en la empresa, y se tendrá mayor enfoque y comprensión del problema que se tiene en la investigación, tomando en cuenta que:

*Un estudio exploratorio es una pequeña versión de una investigación mayor, es un estudio de menor escala que permite evidenciar cuestiones de orden metodológico, descubrir posibles problemas técnicos, éticos, logísticos, y además, mostrar la viabilidad y coherencia de los instrumentos y técnicas a utilizar antes de iniciar la recolección de información para la investigación. (Teijlingen & Hundley, 2001)*

Es necesario mencionar que la presente investigación presentará una investigación combinada, debido a que será importante hacer uso tanto de la investigación documental como exploratoria, para llegar a la realidad del problema a investigar.

## **b. Población, muestra y unidad de investigación**

### **Población**

Para Galbiati (2012) la población *“Es el conjunto de todos los valores de un fenómeno o propiedad que se quiere observar. También se usa el nombre de variable para designar a este conjunto.”*

Es así que para el proceso investigativo es importante conocer el tamaño de la población involucrada en el problema.

Para la presente investigación, la población requerida será el personal que pertenece al área administrativa de la empresa Static Moda, puesto que son las únicas personas que poseen información necesaria para cumplir con la investigación sobre Planificación Financiera y Rentabilidad de la Empresa Textil Static Moda.

Por los mencionado anteriormente, la población requerida para el proyecto son las 6 Personas que pertenecen legalmente a la empresa Static Moda, por lo que se afirma que para la realización del proyecto se contó con una población finita debido a que se tiene certeza y conocimiento del número de elementos que fueron parte del objeto de estudio.

### **Muestra**

La muestra es una representación de la población, se da cuando una población es demasiado extensa como para tomarla completamente, por lo que el cálculo de la muestra en ciertos casos se vuelve necesarios para la aplicación en el proceso investigativo.

En el presente documento, debido a que la población es adecuada y se puede trabajar con ella sin necesidad de obtener una muestra, se dejará constancia de la formula necesaria a utilizar para el cálculo de la muestra para poblaciones finitas:

$$n = \frac{z^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{Z^2 \cdot p \cdot q + (N - 1) \cdot e^2}$$

### **Dónde:**

n = tamaño de la muestra

Z = Nivel de confiabilidad

p = Probabilidad de ocurrencia

q = Probabilidad de no ocurrencia

N = Población

e = error de muestreo

### **c. Operacionalización de variables**

Para Rivero (2012, pág. 5) La operacionalización de variables *“Constituye una fase intermedia en el proceso de investigación. Una vez que se han formulado las hipótesis, o sea se han elaborado los enunciados teóricos que contienen relaciones entre aspectos o variables de las unidades de análisis, debemos contrastar empíricamente estos conceptos o variables con la realidad para comprobar si las hipótesis se verifican o no.”*

Es decir, operacionalizar las variables viene a ser un recurso por medio del cual se descomponen a las variables en indicadores y dimensiones, con la finalidad de que se puedan formular instrumentos, para la obtención de datos relevantes.

Variable Independiente: Planificación Financiera

Contextualización	Dimensiones	Indicador	Ítems	Técnica e Instrumento
<p>La planificación financiera:</p> <p><i>“Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.”</i> (UDO, 2005)</p>	Estados Financieros	<p>Balance General.</p> <p>Estado de Resultados Integral.</p> <p>Estado de Flujo de Efectivo.</p> <p>Cambios en el Patrimonio.</p> <p>Notas a los Estados Financieros</p>	<p>¿La Empresa cuenta con una planificación Financiera?</p> <p>¿Considera que se revisa con frecuencia los Estado financieros de la Empresa?</p> <p>¿La empresa realiza un análisis de adquisiciones en base a sus ingresos?</p> <p>¿Existe un control y análisis de los gastos futuros de la empresa?</p> <p>¿Se presenta con frecuencia gastos inesperados en la empresa?</p> <p>¿Para la toma de decisiones respecto al financiamiento, se realiza un análisis previo de ingresos y gastos?</p> <p>¿Se realiza flujos de caja para la administración de efectivo?</p> <p>¿La empresa determina variaciones de su patrimonio desde su inicio hasta la fecha?</p> <p>¿En la entidad se establece metas u objetivos financieros periódicamente?</p>	<p>TÉCNICA</p> <p>Encuesta</p> <p>INTRUMENTO</p> <p>Cuestionario</p>

	Análisis Financieros	Análisis Horizontal  Análisis Vertical	¿La empresa trabaja con indicadores financieros, para que le facilite medir la rentabilidad de la organización?	
		Liquidez	Razón Corriente Capital de Trabajo Prueba Acida Corriente	
		Actividad	Rotación de cartera Periodo promedio de cobro Rotación de Inventarios Rotación de Activos Fijos Rotación de Activos Operacionales Rotación de Activos Totales	TÉCNICA
	Indicadores financieros	Endeudamiento	Nivel de Endeudamiento Endeudamiento Financiero Impacto de la Carga Financiera Cobertura de Intereses Concentración del endeudamiento en el corto plazo Apalancamiento total	Observación
		Rentabilidad	Margen de Rentabilidad Margen Operacional de Utilidad Margen Neto de Utilidad Rendimiento del Patrimonio Rendimiento del Activo total.	

**Gráfico 3. 1** Operacionalización de la Variable Independiente  
**Elaborado por:** Sánchez, M (2015)

Variable Dependiente: Rentabilidad

Contextualización	Dimensiones	Indicador	Ítems	Técnica e Instrumento
<p>Rentabilidad:</p> <p><i>“La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros. Decir que una empresa es eficiente es decir que no desperdicia recursos. Cada empresa utiliza recursos financieros para obtener beneficios.”</i></p> <p>(Ortega J. , Rentabilidad: OpenCourseWare, 2014)</p>	Rentabilidad Financiera	$ROE = \frac{Beneficio\ Neto}{Patrimonio\ Neto}$	¿Los indicadores financieros le permitirían tomar decisiones?	<p>TÉCNICA</p> <p>Encuesta</p> <p>INTRUMENTO</p> <p>Cuestionario</p>
	Rentabilidad Económica	$RE = \frac{Beneficio\ Económico\ Total}{Activo\ Total}$	¿La rentabilidad de la empresa ha mejorado en relación a años anteriores?	
	Indicadores de Rentabilidad	<p>Gastos Operacionales sobre Ventas</p> $RE = \frac{Gastos\ operacionales}{Ventas}$	¿La empresa usa indicadores para medir su rentabilidad?	
		<p>Margen de Rentabilidad Bruta</p> $RE = \frac{Utilidad\ Bruta}{Total\ Ventas}$ <p>Margen de Rentabilidad Neta</p>	¿Considera importante que la Empresa cuente con un plan financiero que le permita mejorar su rentabilidad?	

		$RE = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Ventas}$ <p>Rentabilidad sobre el patrimonio</p> $RE = \frac{Rentabilidad\ Neta}{Patrimonio}$ <p>ROI</p> $RE = \frac{Rentabilidad\ Neta}{Total\ Activo\ (inversiones)}$	<p>¿Cómo se encuentra la rentabilidad de la empresa actualmente?</p> <p>¿En la entidad se establece metas u objetivos financieros para mejorar su rentabilidad?</p>	
--	--	--	---	--

**Gráfico 3.2** Operacionalización de la Variable Dependiente  
**Elaborado por:** Sánchez, M (2015)

**d. Descripción detallada del tratamiento de la información de fuentes primarias y secundarias.**

**Plan de Recolección de Información**

La información que va ser estudiada en el proceso de la investigación, como ya se había mencionado, será obtenida por parte de los integrantes del área administrativa de la empresa, así como también la información financiera y contable que nos provean en dicha área.

El plan de recolección de información comprende la reunión de elementos a utilizarse durante el proceso de recolección de datos para de esta forma verificar la hipótesis. Es así que el plan para la investigación a realizar debe responder las siguientes preguntas:

**¿Para qué?** La presente investigación se realizará para lograr los objetivos planteados, además, esta ayuda a encontrar una solución el problema que existe en la empresa para mediante este mejorar la vida comercial y económica de la empresa, y así generar conocimiento científico.

**¿De qué personas?** La información se la obtendrá de personal que la labora en el área administrativa de la empresa Static Moda, además de lo Información financiera de la entidad.

**¿Sobre qué aspectos?** La información que se recolectara, deberá tener los siguientes aspectos: financieros, control de información, como se usa esta información para tomar decisiones.

**¿Quién?** Como responsable de la recolección de la información será directamente el investigador.

**¿Qué técnica de recolección?** Se utilizara técnicas de recolección como: encuesta dirigida a los colaboradores de la empresa, pertenecientes al área administrativa, y, la observación.

**¿Cómo?** Principalmente la técnica a utilizar para recolectar información será la encuesta, ya que constituye un método por el cual se podrá recolectar opiniones e ideas de los involucrados con respecto al problema.

**¿Cuántas veces?** La técnica de recolección de información será aplicada una sola vez.

**¿Dónde se va a recolectar la información?** La información será recolectada en la empresa Static Moda, de la ciudad de Ambato.

### **Plan de Procesamiento de Información**

Para Cernaque (2009) el procesamiento de información “*Consiste en procesar los datos (dispersos, desordenados, individuales) obtenidos de la población objeto de estudio durante el trabajo de campo, y tiene como fin generar resultado (datos agrupados y ordenados), a partir de los cuales se realizará el análisis según los objetivos de hipótesis de la investigación realizada.*”

Se presenta como debe ser llevado el procesamiento de la información que se obtuvo en la investigación, para que esta sea de utilidad para el proceso de la investigación y encontrar una solución fiable a la problemática planteada.

Además, es preciso mencionar que la encuesta, será aplicada a los trabajadores de la empresa, de manera escrita e individual, la misma que será analizada a fondo, para así no tomar información errónea o equivocada.

La información recolectada se procederá a tabular mediante Excel, de tal manera que la información sea fácil de manipular y realizar los respectivos análisis de cada una de las variables y preguntas planteadas, y permita realizar su interpretación de mejor manera.

También, se añadirá gráficos estadísticos como barras, pasteles o columnas, estos serán comparativos para tener una mejor representación de los valores obtenidos, en relación a las variables a estudiar, así obteniendo respuestas a las interrogantes, y poder emitir conclusiones y recomendaciones aceptables que sean de gran importancia.

El relaciona la comprobación de la hipótesis, se aplicará el método estadístico t de student, mediante este determinar si es o no factible la investigación.

## CAPITULO IV

### RESULTADOS

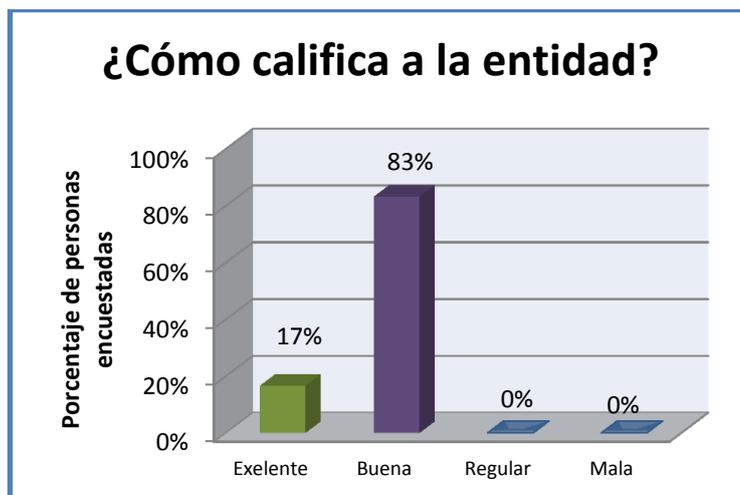
#### a. Principales resultados

##### Pregunta N° 1. ¿Cómo califica a la entidad?

ENTIDAD	Frecuencia	%
Excelente	1	17%
Buena	5	83%
Regular	0	0%
Mala	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 1** Calificación Entidad

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda.



**Gráfico 4. 1** Calificación Entidad

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

#### Análisis:

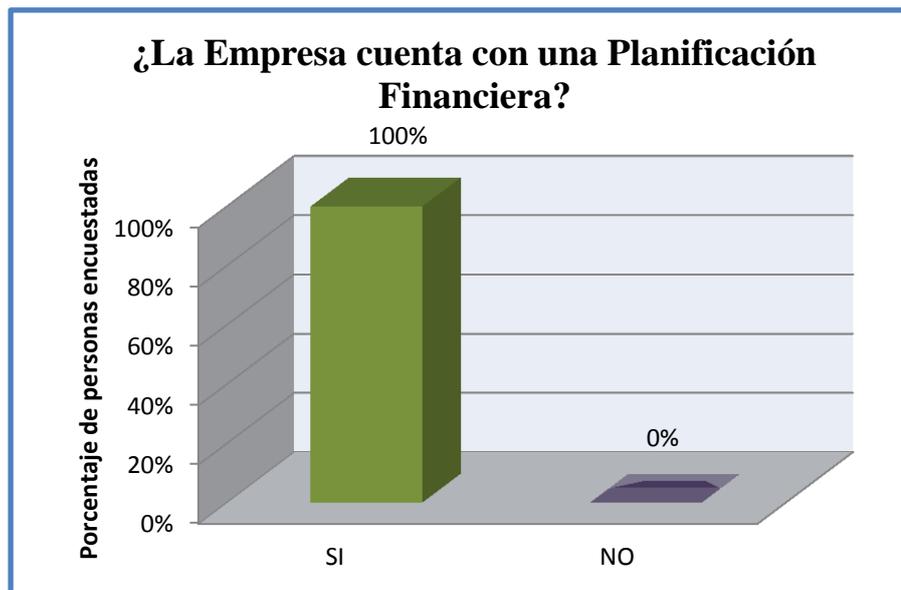
Una vez aplicada la encuesta como método de recolección de información, se ha determinado que, el 83% del personal encuestado, da a la empresa una calificación de buena, recalando que esta tiene algunas falencias, y el 17% de encuestados han dado una calificación de excelente, debido a los años que lleva en el mercado nacional.

**Pregunta N° 2. ¿La Empresa cuenta con una planificación Financiera?**

<b>Planificación financiera</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	6	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 2** Planificación financiera

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda.



**Gráfico 4. 2** Planificación Financiera

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

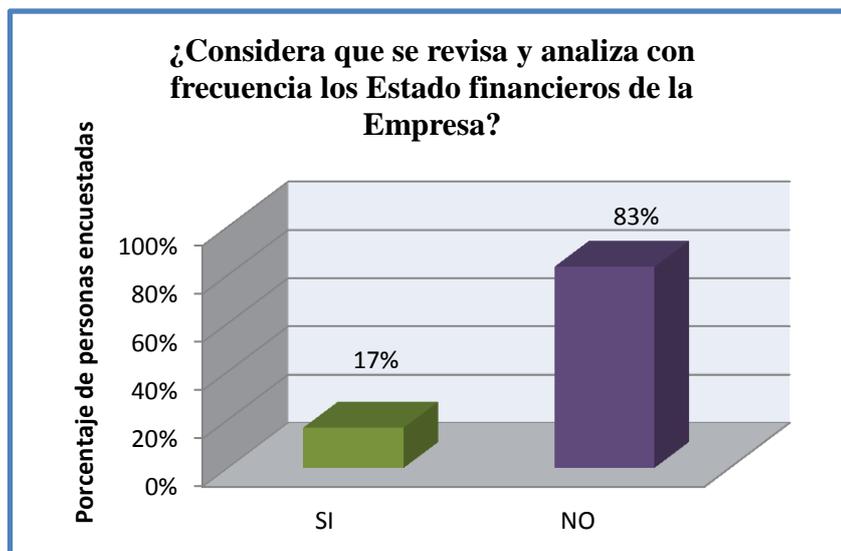
La empresa textil Static Moda, si cuenta con una planificación financiera, debido a la cantidad de dinero que posee esta, cabe mencionar que la existencia de la planificación financiera en la empresa no es tomada en consideración para la toma de decisiones, debido a que la información que contiene dicha planificación no es de conocimiento general, y no es socializada con el personal de la empresa, por lo que no se le está dando la debida importancia que está merece.

**Pregunta N° 3. ¿Considera que se revisa y analiza con frecuencia los Estado financieros de la Empresa?**

<b>EEFF</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	1	17%
NO	5	83%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 3** Estados Financieros

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda



**Gráfico 4. 3** Estados Financieros

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

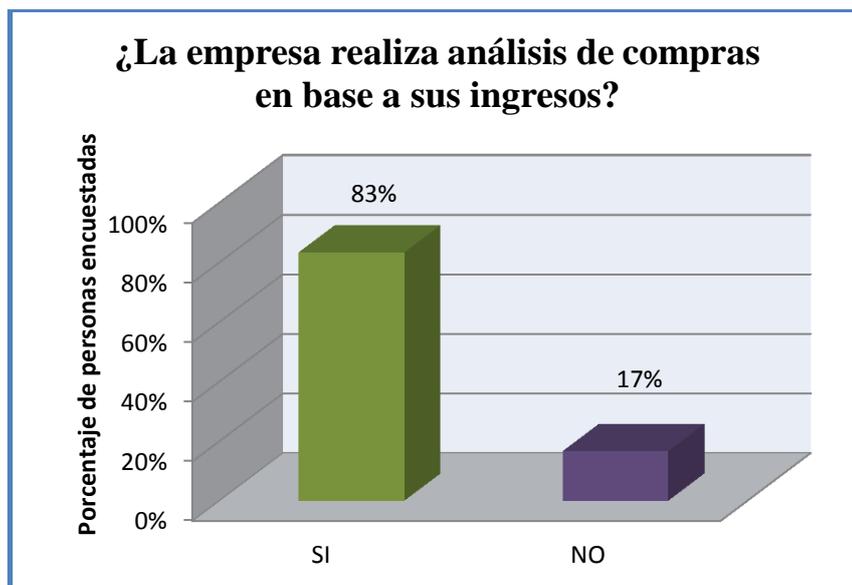
El 17% del personal encuestado considera que los estados financieros son revisados y analizados frecuentemente por parte de los directivos, y el 83% menciona que no son revisados como debería ser, debido a que la obligación de presentar estados financieros a las entidades de control, hace que estos se vean necesarios para cumplir con la ley y no para cumplir con la empresa en decisiones y fines financieros.

**Pregunta N° 4. ¿La empresa realiza análisis de compras en base a sus ingresos?**

<b>ADQUISICIONES</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	5	83%
NO	1	17%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 4** Compras

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda



**Gráfico 4. 4** Adquisiciones

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

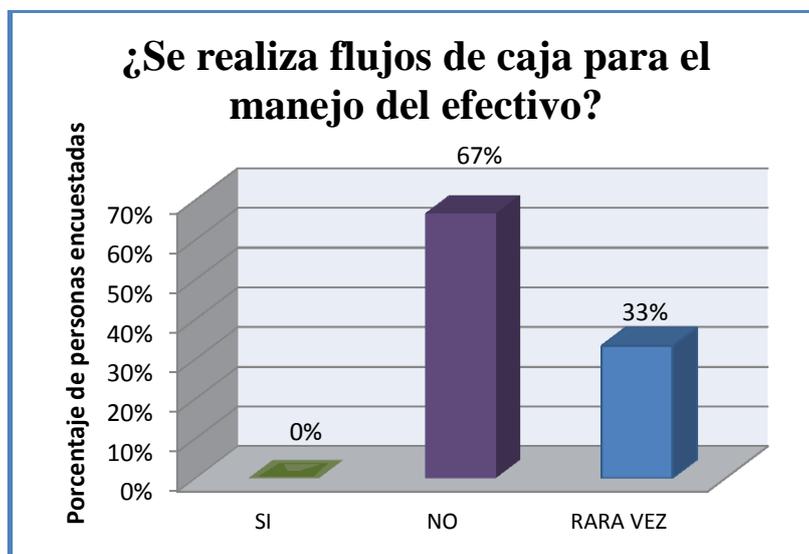
La empresa posee ingresos de la venta de productos y por otros ingresos, y para el uso de estos, el 83% de las personas encuestadas realizan un análisis de las compras que desean realizar en relación a los ingresos que tiene la empresa, y el 17% de encuestados han respondido no se considera las compras en base a los ingresos por lo que pueden llegar a exceder el valor disponible.

**Pregunta N° 5. ¿Se realiza flujos de caja para el manejo del efectivo?**

<b>MANEJO EFECTIVO</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	0	0%
NO	4	67%
RARA VEZ	2	33%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 5** Manejo del Efectivo

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda



**Gráfico 4. 5** Manejo del Efectivo

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

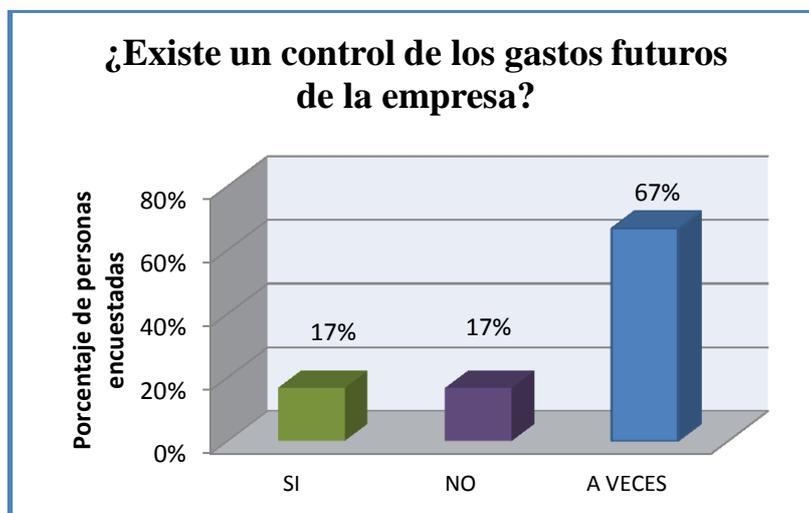
En la empresa Textil Static Moda, el 67% de encuestados han respondido que no se realiza Flujos de caja, y el 33% mencionan que rara vez se lo realiza, por lo que no se tiene constantemente los saldos líquidos, por lo que la empresa carece de información para evaluar si está o no en la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras.

**Pregunta N° 6. ¿Existe un control de los gastos futuros de la empresa?**

<b>GASTOS FUTUROS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	1	17%
NO	1	17%
A VECES	4	67%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 6** Gastos Futuros

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda.



**Gráfico 4. 6** Gastos Futuros

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

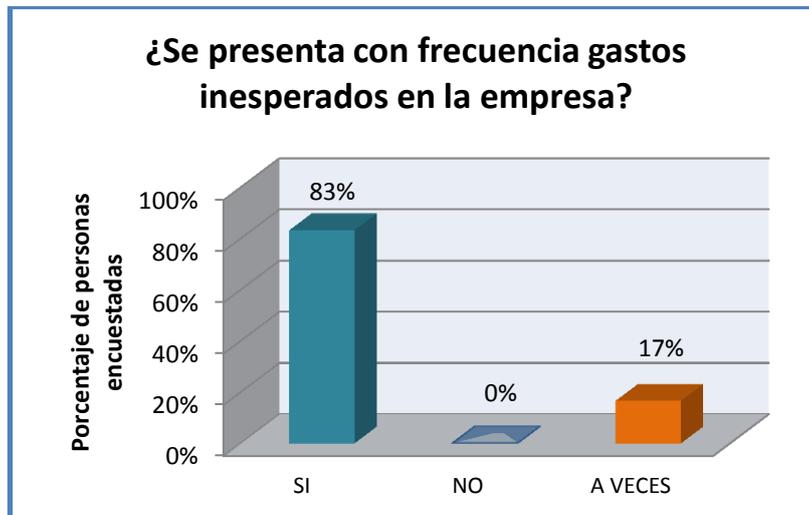
En los gastos futuros de la empresa, el 17% de los colaboradores han mencionado que la empresa si tiene un control de los gastos futuros, el 17% ha dicho que no, y el 67% que es la mayoría de personas encuestadas han respondido que a veces, por lo que, los gastos futuros no están siendo debidamente tratados.

**Pregunta N° 7. ¿Se presenta con frecuencia gastos inesperados en la empresa?**

<b>GASTOS INESPERADOS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	5	83%
NO	0	0%
A VECES	1	17%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 7** Gastos Inesperados

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda



**Gráfico 4. 7** Gastos Inesperados

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

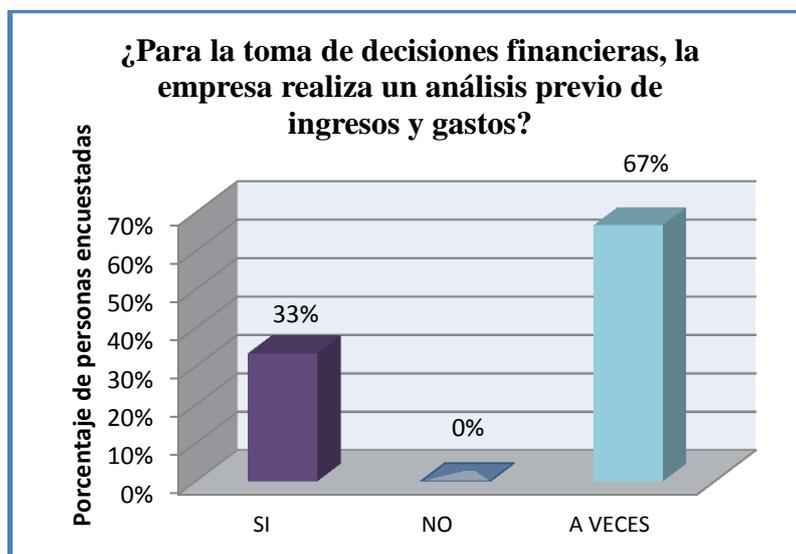
Los gastos inesperados, son naturales que se presenten en las empresas, es así que en Static moda, el 83% del personal encuestado ha dicho que se dan con frecuencia gastos inesperados en la empresa, y, el 17% ha mencionado que a veces, y que estos gastos especialmente se dan en construcción, pago de indemnizaciones a trabajadores, y otros.

**Pregunta N° 8. ¿Para la toma de decisiones financieras, la empresa realiza un análisis previo de ingresos y gastos?**

<b>INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	2	33%
NO	0	0%
A VECES	4	67%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 8** Ingresos y Gastos

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda



**Gráfico 4. 8** Ingresos y Gastos

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

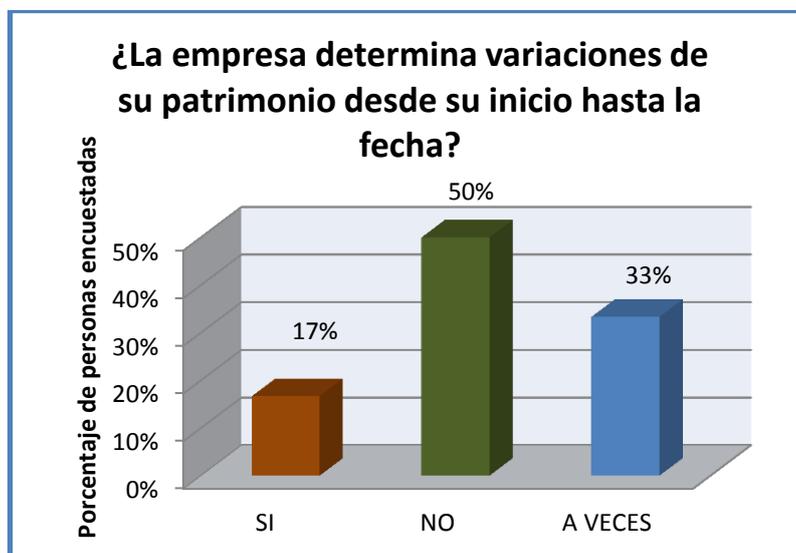
Para la toma de decisiones, el 33% de personas encuestadas han mencionado que se toma en consideración un análisis de ingresos y gastos, al contrario que el 67% siendo la mayoría de colaboradores encuestados, han hecho referencia que no solo a veces se toma en consideración estos factores.

**Pregunta N° 9. ¿La empresa determina variaciones de su patrimonio desde su inicio hasta la fecha?**

DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO	Frecuencia	%
SI	1	17%
NO	3	50%
A VECES	2	33%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 9** Determinación del Patrimonio

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda



**Gráfico 4. 9** Determinación del Patrimonio

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

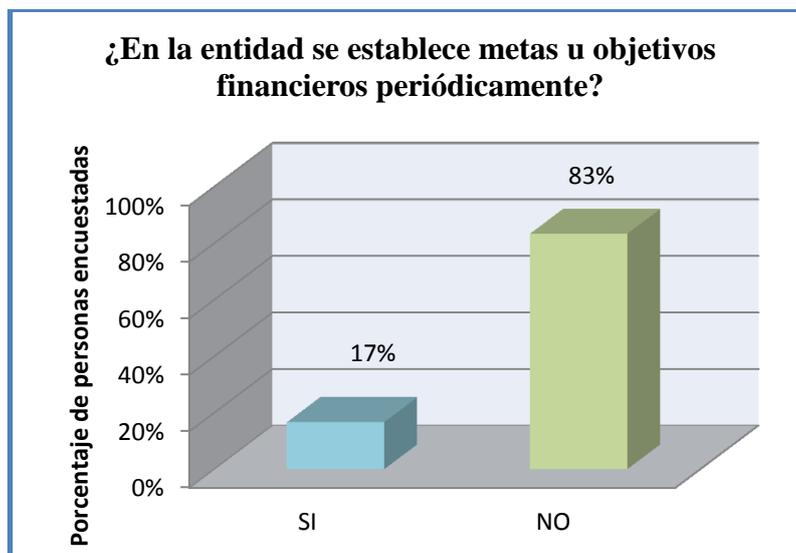
El 50% de los encuestados han respondido que no se determina variaciones del patrimonio desde su inicio hasta la fecha, sin embargo el 33% ha respondido que a veces y el 17% que si, por lo que se puede llegar a interpretar, que la información realiza y conoce una pequeña parte del personal administrativo.

**Pregunta N° 10. ¿En la entidad se establece metas u objetivos financieros periódicamente?**

<b>METAS U OBJETIVOS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	1	17%
NO	5	83%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 10** Metas u Objetivos

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda.



**Gráfico 4. 10** Metas u Objetivos.

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

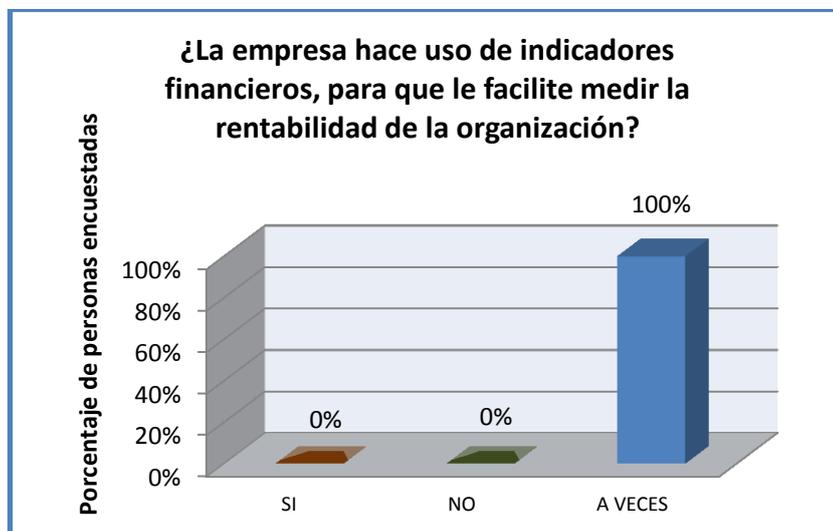
Siendo de importancia para la empresa el superarse y crecer económicamente, los objetivos para lograrlo deben ser primordiales así como su cumplimiento, en este caso podemos observar que gran parte del personal encuestado dice que no se realizan metas u objetivos financieros periódicamente, por otra parte el 17% ha mencionado que si lo realizan.

**Pregunta N° 11. ¿La empresa hace uso de indicadores financieros, para que le facilite medir la rentabilidad de la organización?**

<b>USO DE INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	0	0%
NO	0	0%
A VECES	6	100%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 11** Uso de Indicadores Financieros

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda.



**Gráfico 4. 11** Uso de Indicadores Financieros

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

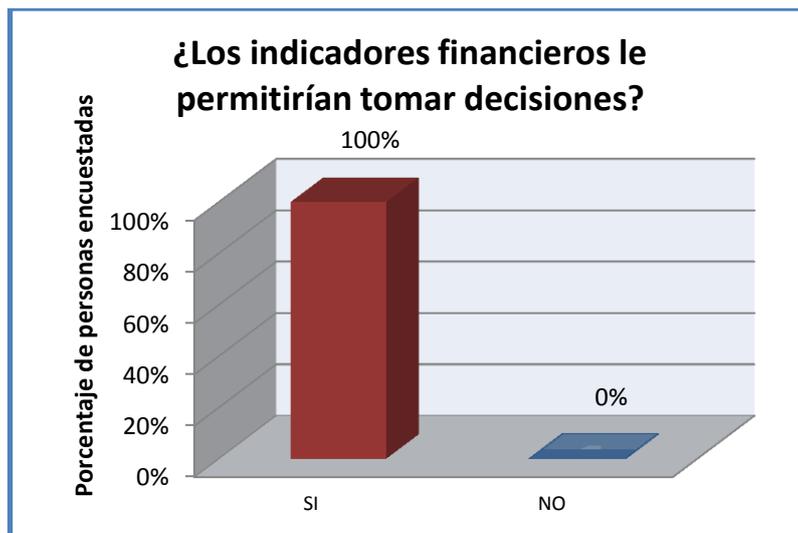
La empresa no siempre hace uso de indicadores financieros para medir la rentabilidad de la empresa, según la encuesta, donde el 100% de personas encuestadas han respondido a veces, por lo que la empresa carece de información sobre su rentabilidad.

**Pregunta N° 12. ¿Los indicadores financieros le permitirían tomar decisiones?**

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	6	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 12** Indicadores Financieros

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda



**Gráfico 4. 12** Indicadores Financieros

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

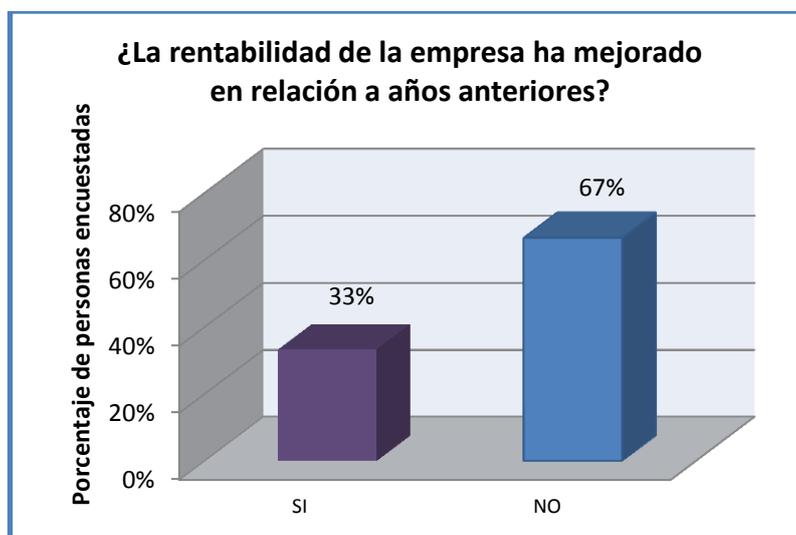
Los colaboradores de la empresa, están de acuerdo en hacer uso de distintos indicadores financieros, ya que estos ayudan a la toma de decisiones, por lo que el 100% de encuestados han respondido que los indicadores financieros le permitirían a la organización a tomar decisiones.

**Pregunta N° 13. ¿La rentabilidad de la empresa ha mejorado en relación a años anteriores?**

<b>RENTABILIDAD</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	2	33%
NO	4	67%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 13** Rentabilidad

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda



**Gráfico 4. 13** Rentabilidad

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

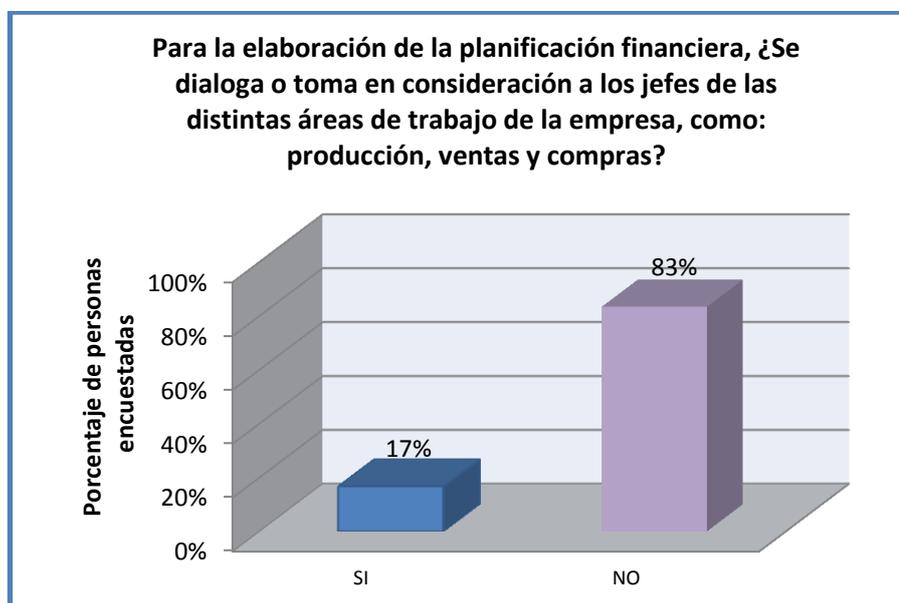
Como toda empresa busca el crecimiento económico, la empresa textil Static Moda, según la encuesta realizada el 67% de encuestados han mencionado que la rentabilidad de la empresa no ha mejorado en relación a años anteriores, por el contrario, el 33% de encuestados han respondido que si, además han manifestado que los cambios q ha sufrido la rentabilidad de la empresa, han sido en mínimas cantidades por lo que no han sido relevantes, y no han sufrido incrementos significativas en los 4 últimos años.

**Pregunta N° 14. Para la elaboración de la planificación financiera, ¿Se dialoga o toma en consideración a los jefes de las distintas áreas de trabajo de la empresa, como: producción, ventas y compras?**

<b>PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y DIÁLOGO CON JEFES DE ÁREAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	1	17%
NO	5	83%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 14** Planificación financiera y diálogo con jefes de áreas.

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda



**Gráfico 4. 14** Planificación financiera y diálogo con jefes de áreas.

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

#### **Análisis:**

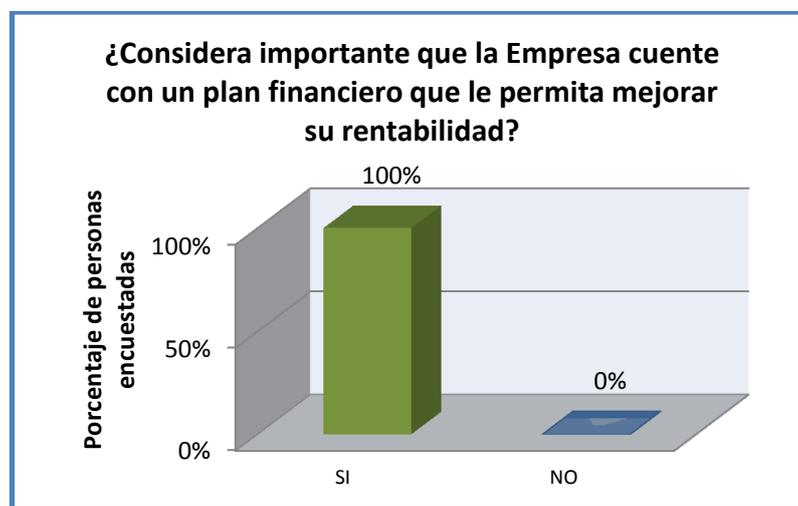
Al mencionar planificación financiera, se refiera a planes y objetivos a cumplir dedicados a mejorar o resolver problemáticas que se presentan en la organización, y para ello es necesario tomar en consideración las diferentes áreas involucradas, por consiguiente, en la encuesta realizada se encontró que el 83% de personas encuestadas, mencionaron que no se toma en consideración las distintas áreas de trabajo, por lo que la elaboración de la planificación financiera se la realiza en base a resultados y números.

**Pregunta N° 15. ¿Considera importante que la Empresa cuente con un plan financiero que le permita mejorar su rentabilidad?**

<b>IIMPORTANCIA DE UN PLAN FINANCIERO</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	6	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 15** Importancia de un plan financiero.

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda



**Gráfico 4. 15** Importancia de un plan financiero.

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

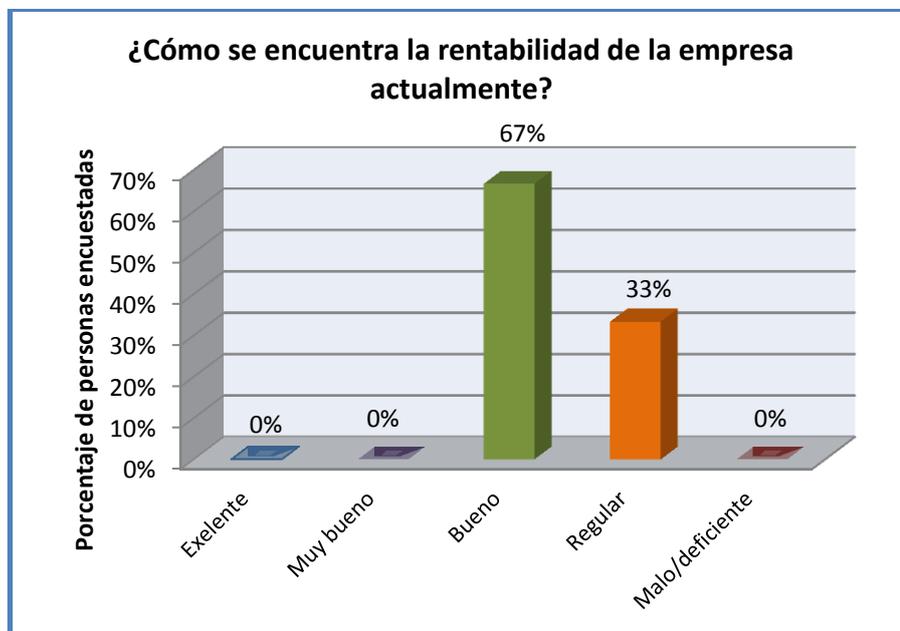
El 100% de las personas encuestadas han mencionado que es importante que la empresa cuente con un plan financiero para mejorar su rentabilidad, refiriéndose a que debe enfocarse a lo que en realidad quiere la empresa y acorde a sus necesidades actuales.

**Pregunta N° 16. ¿Cómo se encuentra la rentabilidad de la empresa actualmente?**

<b>RENTABILIDAD ACTUAL</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
Excelente	0	0%
Muy bueno	0	0%
Bueno	4	67%
Regular	2	33%
Malo/deficiente	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 16** Rentabilidad Actual

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda



**Gráfico 4. 16** Rentabilidad Actual

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

**Análisis:**

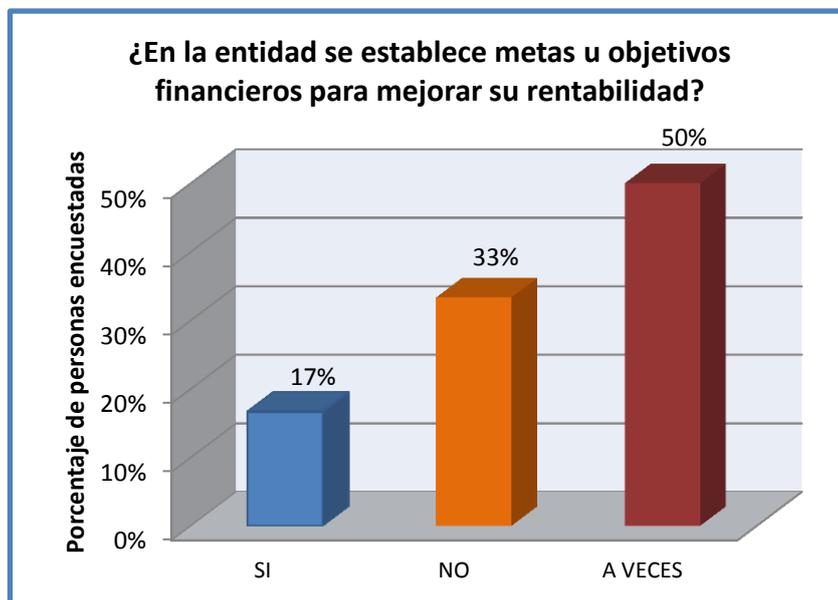
Del 100% de personas encuestadas el 67%, se han referido a la rentabilidad actual de la empresa como buena y el 33% han mencionado que es regular, debido a que en los últimos tiempos la empresa ha sufrido caídas económicas, llegando a tener que disminuir el personal de algunas áreas de trabajo.

**Pregunta N° 17. ¿La entidad establece metas u objetivos financieros para mejorar su rentabilidad?**

<b>P17</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>
SI	1	17%
NO	2	33%
A VECES	3	50%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Tabla 4. 17** Metas u Objetivos y rentabilidad

**Fuente:** Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa Textil Static Moda



**Gráfico 4. 17** Metas u Objetivos y rentabilidad

**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

### **Análisis:**

La importancia de plantearse objetivos radica en la finalidad de la empresa, cuando la entidad desea algo, busca los caminos correctos para obtenerlo; ahora bien, de la encuesta realizada al personal administrativo de la empresa textil Static Moda, el 50% han mencionado que a veces la empresa se establece metas objetivos financieros para mejorar su rentabilidad, además el 33% han mencionado que no se realizan y el 17% han dicho que si se realizan pero no regularmente.

## Hipótesis

Para realizar la verificación de la hipótesis se utilizará el modelo t de Student, debido a que los datos obtenidos son menores a 30, mediante el mencionado método se determinará si la investigación será o no factible llevar a cabo.

## Modelo lógico

H<sub>0</sub>: No existe diferencia estadística significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa textil Static Moda S.A de la ciudad de Ambato.

H<sub>1</sub>: Si existe diferencia significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa textil Static Moda S.A de la ciudad de Ambato.

## Modelo matemático

$$H_0: p_1 = p_2$$

$$H_1: p_1 \neq p_2$$

## Modelo estadístico

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

Donde:

t = estimador “t”

p<sub>1</sub> = Probabilidad de aciertos de la VI

p<sub>2</sub> = Probabilidad de aciertos de la VD

p = Probabilidad de éxito conjunta

q = Probabilidad de fracaso conjunta (1-p)

n<sub>1</sub> = Número de casos de la VI

$n_2 =$  Número de casos de la VD

### Regla de decisión

$$gl = n_1 + n_2 - 2$$

$$gl = 6 + 6 - 2$$

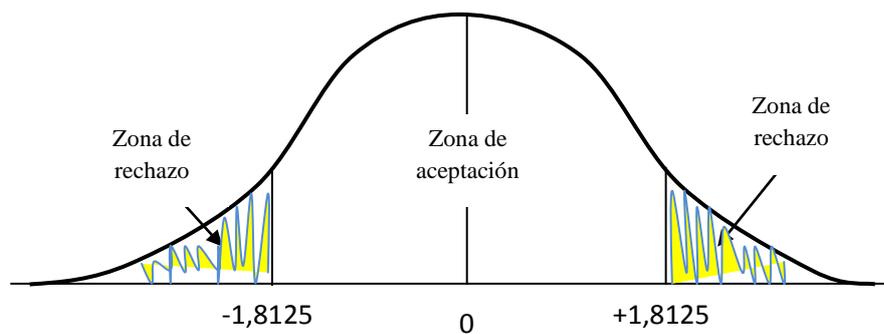
$$gl = 10$$

$$\alpha = 0,05$$

$$t_t = \pm 1,8125$$

Se acepta la hipótesis nula si, el valor calculado de t de student, se encuentra dentro de  $\pm 1,8125$ , con una confiabilidad de 0,05 ( $\alpha = 0,05$ ), y 10 grados de libertad.

Se rechaza la hipótesis nula si, el valor calculado de t de student, se encuentra dentro de  $\pm 1,8125$ , con una confiabilidad de 0,05 ( $\alpha = 0,05$ ), y 10 grados de libertad.



### Cálculo de t student

	VI	VD
SI	1	2
NO	5	4
TOTAL	6	6

**Tabla 4. 18** Datos de la lista de verificación  
**Fuente:** Lista de verificación o checklist

$$p_1 = 1/6 = 0,1667$$

$$p_2 = 2/6 = 0,3333$$

$$p = \frac{1+2}{12} = 0,25$$

$$q = (1-p) = 1 - 0,25 = 0,75$$

$$t = \frac{0,1667 - 0,3333}{\sqrt{(0,25 * 0,75) \left( \frac{1}{6} + \frac{1}{6} \right)}} = -2,1424$$

### Conclusión:

Como el valor de t de student calculado es de -2,1424, que es un valor que se encuentra fuera del rango de  $\pm 1,8125$ , se RECHAZA la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se ACEPTA la hipótesis alterna ( $H_1$ ), en otras palabras, “Sí existe diferencia estadística significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa textil Static Moda de la ciudad de Ambato.”

### b. Limitación del estudio

El presente trabajo investigativo, ha tenido como limitaciones, la obtención de información y veracidad de la misma, las cuales fueron solucionadas a medida que se daba una visita continua a la empresa, el diálogo y las encuestas realizadas, además los obstáculos que se encontraron no han sido significantes, por lo que se ha podido solucionar sin problema alguno.

Es importante mencionar, que se uso toda la población para recolectar información requerida, debido a que el personal administrativo de la empresa está constituido por 6 personas, por lo que no es necesario realizar el cálculo de una muestra.

### **c. Conclusiones**

A pesar de la existencia de una planificación financiera en la empresa, esta no es relevante al momento de tomar decisiones, por lo que la empresa se ve afectada en el desarrollo económico de la misma, haciendo mal uso de sus recursos, una vez analizados los datos recogidos al personal administrativo de la empresa, se puede determinar que no tiene claras sus metas y objetivos, estos no son definidos en base a lo que quiere llegar la empresa, por lo que no toma en consideración factores internos como las diferentes áreas de la empresa y factores externos como clientes, para cumplir con sus fines.

Es necesario mencionar que si las decisiones estuvieran basadas en una planificación financiera, los gastos inesperados que tenga la empresa no serían relevantes, ya que algunos se pueden prever, además los gastos futuros de la empresa serían previamente planificados.

La rentabilidad de la empresa, ha venido mantenido un nivel desde años anteriores, por lo que no ha aumentado ni ha disminuido, es así que la empresa se ve estancada con una rentabilidad promedio, a pesar que sus ventas no han ido de baja y abastece a varias provincias del país con sus productos, tomando en consideración que los precios de estos son altos en relación a la producción con telas y marcas nacionales.

Además, mediante la investigación realizada y los datos obtenidos se ha concluido que la planificación financiera de la empresa merece ser reestructurada, en sus objetivos mas no de forma, es decir corregir y mejorarlos, acorde a las necesidades de la empresa, para que esta mejore no solo en su rentabilidad sino también como organización.

#### **d. Recomendaciones**

La empresa debe revisar y analizar con frecuencia los estados financieros, ya que mediante ello, el área financiera tendrá más información sobre la empresa y pueden tomar mejores decisiones al momento de realizar o modificar la planificación financiera de la entidad.

La realización de flujos de efectivo en una entidad que maneja altos valores en dólares, radica en la importancia de obtener constantemente los saldos líquidos, para que la empresa tenga información para evaluar si está o no en la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras propias y con terceros, por lo que se aconseja a la empresa realizar flujos de efectivo constantes.

Se recomienda a la empresa el uso de indicadores financieros constantemente, ya que estos ayudan a la empresa a obtener información, que la empresa necesita para mejorar o corregir sus falencias. Además la empresa tendrá información actualizada.

A pesar que la empresa no se encuentra en regresión financiera, se debe tomar en consideración la reestructura de la planificación financiera que posee la entidad, tanto a corto, mediano y largo plazo, para así, no caer en decisiones erróneas, mejorar su rentabilidad y optimizar recursos en las diferentes áreas de la empresa, como son: producción, financiero, ventas, diseño, etc.

## **Propuesta de solución**

### **Tema de la propuesta**

“Reestructuración de la planificación financiera de la empresa textil Static Moda S.A”

### **Objetivos de la propuesta**

#### *General*

Modificar la planificación financiera de la empresa textil Static Moda, para mejorar la empresa como institución y económicamente, además sirva de apoyo para un adecuado manejo de sus recursos.

#### *Específicos*

Implantar un modelo para proyectar posibles compras y ventas que presente la empresa, mediante la elaboración de presupuestos.

Establecer flujos de caja, como informes financieros, para que la empresa tenga constantemente saldos o flujos netos.

Identificar coeficientes o índices financieros, para medir la rentabilidad y demás datos de interés de la empresa.

### **Antecedentes de la propuesta**

Siendo en la actualidad la planificación financiera una base fundamental para las empresas, la cual ayuda en su crecimiento en diferentes factores, beneficiando a las empresas a mantener un equilibrio económico no solo en el área operativa sino también en el área estratégica, es decir, la planificación financiera define a dónde quiere llegar la entidad.

La planificación financiera que posee la empresa Textil Static Moda, no es la más óptima debido a que esta no se encuentra realizada conjuntamente con las diferentes

partes o áreas que conforman la empresa, es así que las decisiones que se toman, muchas veces llegan a ser incorrectas.

Cabe mencionar que la empresa carece de herramientas técnicas para realizar análisis de la diferente información que posee la empresa, como son: indicadores financieros, análisis de estados financieros, flujos de caja, entre otros, por lo que es complejo determinar la rentabilidad de la empresa y la situación actual de la misma.

Al reestructurar la planificación financiera de la empresa, se tomará en consideración, proyecciones de: ingresos y egresos, compras y ventas, estados financieros proyectados con sus respectivos análisis y la implementación de indicadores financieros los cuales permitirán conocer el estado económico en el que se encuentra empresa.

### **Justificación de la propuesta**

El desarrollo de la propuesta de reestructuración de la planificación financiera de la empresa textil Static Moda, radica en la importancia que esta tiene al momento de tomar decisiones en el ámbito empresarial, además se toma en consideración la necesidad de optimar recursos, sean estos económicos, humanos o materiales, para que la empresa tenga un mejor desempeño.

Además, es importante mencionar que mediante la encuesta realizada se ha podido conocer las falencias y problemáticas que tiene la empresa, por lo que se da la necesidad de buscar un método de solución para lo mencionado.

El reestructurar la planificación financiera da ventajas a la empresa, como reconocer algunos problemas que no se estaban tomando en consideración, las cuales pueden ser solucionados.

Tomando en cuenta que la empresa Static Moda, es conocida a nivel nacional por el producto de buena calidad y por el cumplimiento con sus entregas, se espera que la planificación financiera, sea una guía constante para la empresa, permitiéndole tomar decisiones para aprovechar oportunidades y minimizar riesgos financieros.

## Plan Operativo

### Fase 1

El objetivo de la fase 1 está basado en el reconocimiento de deficiencias encontradas en la investigación. Por lo cual se menciona como actividades a realizarse: Establecer análisis de la planificación financiera de la empresa y su incidencia en la rentabilidad, realizar análisis financiero, indicadores y establecer flujos de caja.

Para realizar lo mencionado anteriormente se deberá desarrollar las siguientes actividades:

- Elaborar un informe de cumplimiento de actividades,

En la elaboración del informe de cumplimiento de actividades se debe realizar el siguiente cuadro para el respectivo control de cómo han ido evolucionando las actividades, además en base a los resultados obtenidos permite reflejar falencias en cada actividad así como también mejorarlas.

N° Act.	Actividades realizadas	Responsables	Tiempo de duración	Resultados obtenidos

**Tabla 4. 199** Informe de Cumplimiento de Actividades  
**Elaborado por:** Sánchez, M (2016)

- Examinar las cuentas contables que integran los estados financieros actuales.

Para el realizar análisis de las cuentas contables de los estados financieros se realizará mediante análisis horizontal y vertical.

*Análisis horizontal*, se lo realiza, como su nombre lo dice horizontalmente, este se caracteriza debido a que es comparativo, de un año a otro, lo que permite visualizar el comportamiento de la empresa si este fue bueno o malo para el año actual, su cálculo se lo realiza así:

Año 1, pertenece al año anterior ej. 2000

Año 2, pertenece al año actual ej. 2001

Año 1 - Año 2 = Diferencia \$ (obteniendo la variación en dólares, dando una variación absoluta)

$\left(\frac{\text{año2}}{\text{año1}} - 1\right) * 100 = \text{valor \%}$  (obteniendo la variación en porcentaje, siendo una variación relativa)

Lo mencionado anteriormente se debe realizar con cada cuenta contable, y para su respectivo análisis se toma en consideración tanto la diferencia en dólares como porcentual.

Análisis vertical, para el presente análisis se tomara en cuenta por grupos, es decir Activo, pasivo y patrimonio.

Esto se realiza obteniendo datos porcentuales, como se mencionará a continuación:

El valor de la cuenta contable será dividido para el total del grupo por ejemplo, el activo se divide en activo corriente y activo no corriente, entonces el valor de la cuenta caja se divide para el total activo corriente, así se obtiene cuanto representa el valor de caja en relación al total del activo corriente y para obtener el porcentaje del activo corriente su valor es dividido para el total activo, el mismo procedimiento se realiza con las demás cuentas contables del Estado de situación financiera y Estado de resultado integral.

Para un mayor análisis, recomiendo el uso conjunto de los dos análisis, tanto horizontal como vertical, así se puede comparar valores y porcentajes lo cual ayuda a una mejor comprensión y toma de decisiones.

- Utilizar indicadores financieros, como: índice de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y eficiencia.

Los indicadores financieros a usar son los siguientes:

<b>LIQUIDEZ</b>	Capital de Trabajo	\$	$CT = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$
	Liquidez Corriente	Veces/ \$	$LC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Liquidez Inmediata	Veces/ \$	$ILI = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$

	Prueba Acida	Veces/ \$	$PA = \frac{Efec. y eq de efect + Inv. Temp}{Pasivo Corriente}$
<b>ACTIVIDAD</b>	Plazo Promedio de Inventarios	Días	$PPI = \frac{360}{Rotación de inventarios}$ $RI = \frac{Costo de ventas}{Inventario promedio}$
	Plazo Promedio de Cobros	Días	$PPC = \frac{360}{Rotación de cuentas por cobrar}$ $RCC = \frac{Ventas a credito}{Promedio de cuentas por cobrar}$
	Plazo Promedio de Pagos	Días	$PPP = \frac{360}{Rotación de cuentas por pagar}$ $RCP = \frac{Compras a credito}{Promedio de cuentas por pagar}$
	Ciclo de Caja		$CC = PPI + PPC - PPP$
<b>ENDEUDAMIENTO</b>	Endeudamiento Total	%	$ET = \frac{Pasivo}{Total Activo}$
	Endeudamiento A Corto plazo	%	$ECP = \frac{Pasivo Corriente}{Total activo}$
	Endeudamiento A largo plazo	%	$ELP = \frac{Pasivo no corriente}{Total activo}$
	Apalancamiento Financiero	veces	$AF = \frac{Pasivo Neto}{Patrimonio Neto}$
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>	Gastos Operacionales sobre Ventas	%	$\frac{Gastos Operacionales}{Ventas}$
	Margen de Rentabilidad Bruta	%	$\frac{Utilidad Bruta}{Total de ventas}$
	Margen de Rentabilidad Neta	%	$\frac{Utilidad Neta}{Total de ventas}$
	Rentabilidad sobre el Patrimonio	%	$\frac{Rentabilidad Neta}{Patrimonio}$
	ROI Rentabilidad sobre Inversiones	%	$\frac{Rentabilidad Neta}{Total activo (inversiones)}$

**Tabla 4. 200** Indicadores Financieros  
Elaborado por: Sánchez, M (2016)

Los valores a reemplazar en las formulas son tomados del Estado de situación financiera y del Estado de resultado integral.

## Fase 2

En la fase 2 basándose en los resultados obtenidos en la fase uno se procede al plantear como objetivo el Rediseño de objetivos y metas institucionales, para lo cual las actividades son los Objetivos generales y Objetivos específicos por área o departamento, tomando en consideración que para llevar a cabo la presente fase se debe constar con el apoyo del departamento financiero de la empresa, además se menciona las siguientes actividades ejecutar:

- Rediseñar el cumplimiento de objetivos que posee la empresa, en base a presupuestos.

En esta fase, se deberá elaborar presupuestos proyectados, ya que para el cumplimiento de los objetivos que posee la empresa, se debe visualizar, el cómo se va a lograr dichos objetivos.

Por lo cual, se debe realizar los siguientes presupuestos, enfocados en una planeación financiera a corto plazo:

### *Pronostico de ventas*

Para realizar el pronóstico de ventas se deberá usar el método de mínimos cuadrados; para lo cual se debe usar las formulas detalladas a continuación:

$$y = a + bt \text{ (Se ajusta en la formula)}$$

$$a = \bar{y} - \bar{b}\bar{t}$$

$$b = \frac{\sum ty - a \sum t}{\sum t^2}$$

$$\bar{y} = \frac{\sum y_1}{n}$$

$$\bar{t} = \frac{\sum t_1}{n}$$

$$y = \text{Demanda}$$

$$t = \text{Periodo de tiempo}$$

$$a \text{ y } b = \text{Constantes}$$

$$n = \text{Número de datos}$$

Mediante lo mencionado se realizar una tabla con la siguiente información:

Periodo – Meses – y – t – yt – t<sup>2</sup>

Con el pronóstico de ventas, por productos, clasificados en estrellas y complementarios, se sabe cuántos productos la empresa va a producir; por lo que permite la elaboración de los presupuesto que se irán dando a continuación.

#### *Presupuesto de ventas*

Una vez realizado el pronóstico de ventas se procede a realizar el presupuesto de ventas, en base a la proyección de ventas y a las variaciones obtenidas, ya que de los datos obtenidos de la proyección de ventas se debe multiplicar con los valores que maneja la empresa, no se debe dejar de lado la inflación. Además el presupuesto de ventas como los demás presupuestos se los debe realizar mensual en este caso.

#### *Presupuesto de costo de producción*

Dentro del presupuesto de producción se encuentran los siguientes sub-presupuestos:

##### Presupuesto de materia prima y compras

El presupuesto de materia prima y compras se desglosa del presupuesto de ventas, ya que es relación de estas se debe realizar la producción y las compras de materia prima para realizarla, la elaboración del presupuesto debe ser mensual, se debe tomar en cuenta las inflación.

El siguiente cálculo, debe ser realizado para la elaboración del presupuesto:

Inventario final  
+ Requerido para vender  
= Total necesario  
– Inventario inicial  
= Por comprar

El valor a obtener debe ser multiplicado por el valor de adquisición es cual es determinado por la empresa, la cual analiza los distintos factores que intervienen en el costo.

##### Presupuesto de mano de obra directa

En el presupuesto de mano de obra directa interviene solo los sueldos de cada trabajador que incurren directamente en la producción, en este caso, se debe usar el sueldo de cada trabajador más los beneficios de ley, es decir aportación al IESS, XIII sueldo, XIV sueldo, vacaciones y fondo de reserva; todo lo mencionado mensualmente.

#### Presupuesto de CIF

Para el presupuesto de los costos indirectos de fabricación se toma en consideración: materia prima indirecta, mano de obra indirecta; para el presupuesto de materia prima indirecta los valores deben ser considerados en relación al presupuesto de ventas y a las unidades a producirse, y la mano de obra indirecta, es considerada los sueldos más los beneficios de ley mensualmente.

#### Presupuesto de gastos de operación

Aquí integran los gastos incurridos directamente en la operación de venta como: sueldos, comisiones, bonos. En los gastos financieros están incluidos los gastos generados por cuentas bancarias, impuestos, etc., y en los gastos administrativos los que son generados en las oficinas de la empresa.

Para realizar el presupuesto de operación, se toma en consideración valores históricos del estado de resultados integral, a ello dándole un aumento de la inflación, y además cualquier sugerencia que venga de la administración por alguna decisión que vaya a tomar, lo mencionado anteriormente no se realiza con los sueldos y beneficios de ley, ya que estos son fijos y solo varían de un año a otro.

#### *Presupuesto de inversiones (Activos fijos)*

Para realizar el presupuesto de inversiones de activos fijos, se debe tener en consideración ciertos factores, los cuales ayudarán a tomar mejores decisiones; es así que se debe evaluar si existe la necesidad de cambiar cierta maquinaria, equipos, vehículos, inmuebles, mantenimiento o instrumentos financieros; por actuales. Además se debe buscar información externa, para así, tener mayor conocimiento de las decisiones a tomar, respecto a construcciones, remodelaciones o espacios físicos,

### *Presupuesto de efectivo – flujo de caja*

La importancia de realizar un presupuesto de efectivo o flujo de caja, radica en que la empresa va a tener información sobre su liquidez, por lo que la toma de decisiones sobre invertir o adquirir créditos financieros se hace más visible y certera para la persona encargada.

El presupuesto de efectivo, viene a ser un resumen de los presupuestos realizados anteriormente, por lo que intervienen ingresos y gastos.

El flujo de efectivo está estructurado de la siguiente manera:

Actividades de operación, es decir, intervienen las actividades específicamente del objeto social de la empresa; Actividades de inversión, compra de recursos esto puede ser a terceros o a socios; y actividades de financiación, venta de acciones.

Para realizar el presupuesto de efectivo, se debe tener en consideración las entradas y salidas de dinero de las diferentes operaciones.

#### A ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

##### **+INGRESOS**

##### **Ventas**

Contado

Crédito

##### **Otras rentas**

Contado

Crédito

##### **Cobro cuentas pendientes**

Total ingresos

##### **-EGRESOS**

Compra mercadería

Pagos a proveedores

Compra de otros bienes

Pago sueldo, salarios más beneficios de ley.

Pago impuestos

Total egresos

##### **=Flujo neto de actividades de operación**

#### B ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

##### **+INGRESOS**

Venta de activos fijos

Cancelación de inversiones

##### **-EGRESOS**

Adquisición de activos fijos

Compra acciones de compañías

**=flujo neto por actividades de inversión**

#### C ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

##### +INGRESOS

Ventas acciones propias

Recepción préstamos L/P

##### -EGRESOS

Pago de dividendos

Abono a préstamos L/P

**=Flujo neto de financiamiento**

#### RESUMEN

(+) Ingresos de efectivo a+b+c

(-) Egresos de efectivo a+b+c

(=) Flujo neto total de efectivo

(+) saldo inicial efectivo

**=saldo final sin financiamiento**

#### FINANCIAMIENTO

Contratación de préstamos

Pago de préstamos

Pago de intereses

Colocación de inversiones temporales

Cobro intereses

**=Saldo final con financiamiento**

- Elaboración o modificación de objetivos de ser el caso.
- Elaboración de procedimientos para la comprobación del cumplimiento de objetivos.

Para la presente actividad se debe realizar la **tabla 4.19** la cual contiene la información necesaria.

### **Fase 3**

En la fase 3 se mencionan los siguientes objetivos: Elaborar la planificación financiera, elaboración de estados financieros proyectados, implementar la planificación financiera, los cuales tienen actividades como: Realizar estados financieros proyectados, elaborar métodos para dar un seguimiento y control continuo al cumplimiento de objetivos, socializar la planificación financiera de la empresa con el personal de la misma, para así todos trabajar a un mismo fin.

- Elaborar: Estado de resultados integral proyectado y Estado de situación financiera proyectado.

Al realizar los estados financieros proyectados, se debe tener consideración los presupuestos mencionados anteriormente, ya que en estos se concentra información necesaria arrojando datos de importancia para tomar decisiones, por lo que se puede llegar a modificar o ajustar ciertas operaciones planeadas para poder cumplir con los objetivos financieros planteados.

#### *Estado de resultados integral proyectado*

En el desarrollo del estado de resultados integral de debe tomar en cuenta los presupuestos previamente elaborados, como son: pronóstico y presupuesto de ventas, presupuesto de costo de producción, presupuesto de gastos, presupuesto de caja, presupuesto de activos fijos. Además no se deja de lado los datos históricos que tiene la empresa, ya que a estos se debe incorporar los movimientos esperados los cuales fueron realizados en los distintos presupuestos.

#### *Estado de situación financiera proyectado*

Para el estado de situación financiera proyectado, se deberá usar el presupuesto de caja, presupuesto de activos fijos, presupuesto de compras y además se debe tomar en cuenta el estado de situación financiera histórico y el estado de resultados integral proyectado.

El tratamiento de las cuentas principales, sería el siguiente:

- Caja bancos. El valor será tomado del presupuesto de efectivo.
  - Mercaderías, el valor a tomar será del presupuesto de materia prima y compras, tomando en cuenta el valor histórico.
  - Cuentas por cobrar, del presupuesto de caja y valores históricos.
  - Activo fijo, las cuentas se toman de datos históricos y del presupuesto de inversiones-activo fijo, siempre que conste alguna inversión a realizar, además también se toma datos del presupuesto de efectivo, si existiere alguna compra o venta de estos y Depreciaciones, de datos históricos, como también de nuevos activos si estos están presupuestados a ser adquiridos.
  - Gastos de instalación, son usados de datos históricos.
  - Proveedores, del presupuesto de efectivo ya que ahí consta las compras a crédito de materia prima, en la parte de proveedores, Deudas y obligaciones, el valor viene del presupuesto de efectivo en la parte de financiamiento, es decir si la empresa adquiere créditos, y además se usa los valores de deudas que ya posee la empresa con anterioridad.
  - Capital, se toma el saldo a histórico, siempre y cuando no tenga modificación alguna.
- Elaborar métodos para dar un seguimiento y control continuo al cumplimiento de objetivos.

Para la presente actividad se debe revisar la **tabla 4.19** la cual contiene información necesaria.

- Socializar la planificación financiera de la empresa con el personal de la misma, para así todos trabajar a un mismo fin.

Lo cual se deberá realizar por medio de reuniones con los empleados de los diferentes departamentos o áreas de la empresa.

Para realizar el plan operativo, se debe contar con el apoyo de los departamentos de la empresa formando un grupo multidisciplinario, conformado por el departamento de: ventas, producción, compras, contabilidad, financiero y gerencia, para así

conjuntamente tomar en cuenta todas las actividades a realizar y manejar los recursos de manera óptima.

## Referencias bibliográficas

Abínzano Guillén, I. (2012). Finanzas Empresariales. Editorial Paraninfo.

AITE. (2015). Industria Textil Historia y Actualidad: AITE. Recuperado el 20 de Mayo de 2015, de Asociación de Industriales Textiles del Ecuador: <http://www.aite.com.ec/industria-textil.html>

AIU. (2008). Planeación Estratégica: Andragogy. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de, Andragogy: [http://www.andragogy.org/\\_Cursos/Curso00199/Temario/pdf%20leccion%201/Lecci%C3%B3n%201.pdf](http://www.andragogy.org/_Cursos/Curso00199/Temario/pdf%20leccion%201/Lecci%C3%B3n%201.pdf)

Alberca Ludeña, J. E., & Rodríguez León, G. A. (2012). Incremento de Rentabilidad en la Empresa El Carrete. Tesis Inédita. Quito: Universidad Central del Ecuador.

Aramayo, O. (2010). Manual de Planificación Estratégica: Uchile. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Uchile: [http://guiametodologica.dbe.uchile.cl/documentacion/planificacion\\_estrategica.pdf](http://guiametodologica.dbe.uchile.cl/documentacion/planificacion_estrategica.pdf)

Armijo, M. (2009). Manual de Planificación Estratégica: Cepal. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Cepal: [http://www.cepal.org/ilpes/noticias/paginas/3/38453/manual\\_planificacion\\_estrategica.pdf](http://www.cepal.org/ilpes/noticias/paginas/3/38453/manual_planificacion_estrategica.pdf)

Baena Tobar, N. (2008). La liquidez en los mercados financieros: repercusiones de la crisis crediticia: CNMV. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Comisión Nacional del Mercado de Valores: [http://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/MON2008\\_32.pdf](http://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/MON2008_32.pdf)

Barrientos, M. (Julio de 2009). Manual de Gestión Financiera: Ministerio de Hacienda. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Ministerio de Hacienda

Centro de Investigación y Formación Hacendaria:  
[http://www.hacienda.go.cr/cifh/sidovih/cursos/material\\_de\\_apoyo-F-C-CIFH/1MaterialdeapoyocursosCIFH/12ProgramaFormacRectoriaFinanciera/ManualGestionFinanc.pdf](http://www.hacienda.go.cr/cifh/sidovih/cursos/material_de_apoyo-F-C-CIFH/1MaterialdeapoyocursosCIFH/12ProgramaFormacRectoriaFinanciera/ManualGestionFinanc.pdf)

C. Merton, R., & Bodie, Z. (2003). Finanzas. Estados Unidos: Pearson Educación, 2003.

Camacho Miñano, M., & Rivero Menéndez, M. (2010). Introducción a la Contabilidad Financiera. Madrid: Pearson Edición S.A.

Cardona Montoya, R. A. (2010). Planificación financiera en las pymes exportadoras. AD-minister (16), 50-74.

Cardona Montoya, R. A. (2010). Planificación Financiera en las Pymes Exportadoras. Caso de Antioquia, Colombia. AD-minister (16), 50-74.

Cernaque, O. C. (21 de Septiembre de 2009). Técnicas para el Procesamiento de la Información: investigacionfap. Recuperado el 7 de Julio de 2015, de investigacionfap: <http://investigacionfap.blogspot.com/2009/09/tecnicas-para-el-procesamiento-de-la.html>

Cevallos, J. (2014). Momentos difíciles para el textil ecuatoriano. Revista Gestión (237), 34-36.

Chiriboga. (2001). Diccionario Técnico Financiero Ecuatoriano. Glosario de Términos Financiero Bancario. Quito.

Contreras, E. (2009). La Importancia de la Gestión Financiera en la Creación de Valor.

Correa Garcia, J. A., Ramírez Bedoya, L., & Cartaño Ríos, C. E. (2010). La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial. Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión , XVIII (1), 179-194.

- Correa, J. A., Ramírez, L. J., & Castaño, C. E. (2010). La importancia de la planificación financiera. *Revista Facultad de Ciencias Económicas* , XVIII (1), 179-194.
- Correa, J. A., Ramírez, L. J., & Castaño, C. E. (2010). La importancia de la planificación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión* , 18 (1).
- Cuevas, C., Pick, S., & Reidl, S. (2010). *Métodos de Investigación: Desarrollo de Estrategias Educativas para Promover la Salud y Prevenir la Enfermedad*. Recuperado el 6 de Julio de 2015, de *Desarrollo de Estrategias Educativas para Promover la Salud y Prevenir la Enfermedad*.: <http://www.psicol.unam.mx/Investigacion2/pdf/METO2F.pdf>
- Delgado, V. A. (2011). La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la distribuidora skandinavo. Recuperado el 30 de Mayo de 2015, de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1951/1/TG0009.pdf>
- DICI; DPE. (Diciembre de 2012). *Análisis Sectorial de Textiles y Confecciones: Pro Ecuador*. Recuperado el 20 de Mayo de 2015, de Pro Ecuador: [http://www.proecuador.gob.ec/wp-content/uploads/2013/11/PROEC\\_AS2012\\_TEXTILES.pdf](http://www.proecuador.gob.ec/wp-content/uploads/2013/11/PROEC_AS2012_TEXTILES.pdf)
- Dzul, M. (2006). *Aplicación Básica de los Métodos Científicos: Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*. Recuperado el 4 de Agosto de 2015, de Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo: [http://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI\\_Presentaciones/licenciatura\\_en\\_mercadotecnia/fundamentos\\_de\\_metodologia\\_investigacion/PRES39.pdf](http://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/PRES39.pdf)
- EOI. (2006). *Planeamiento Estratégico Financiero: Escuela de Negocios*. Recuperado el Julio de 2015, de Escuela de Negocios: [http://api.eoi.es/api\\_v1\\_dev.php/fedora/asset/eoi:48199/componente48197.pdf](http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:48199/componente48197.pdf)

- Fiagro. (2014). Importancia de una buena gestión y planificación financiera en la PYMES. Recuperado el 30 de Mayo de 2015, de Fiagro: [http://fiagro.org/index.php?option=com\\_content&view=article&id=1693&](http://fiagro.org/index.php?option=com_content&view=article&id=1693&)
- Galbiati, J. (2012). Conceptos Básicos de Estadística: jorgegalbiati. Recuperado el 6 de Agosto de 2015, de jorgegalbiati: [http://www.jorgegalbiati.cl/ejercicios\\_4/ConceptosBasicos.pdf](http://www.jorgegalbiati.cl/ejercicios_4/ConceptosBasicos.pdf)
- Global Bank;. (2012). Programa de Educación Financiera: ¿Cómo podríamos definir la planificación financiera? De tu Cabeza al Bolsillo 2 , 2-4.
- Gómez, G. (11 de Octubre de 2000). La planificación financiera: Getiopolis. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Getiopolis: <http://www.gestiopolis.com/la-planificacion-financiera/>
- Gonzales, J. (29 de Marzo de 2011). Características de la investigación de campo: Scribd. Recuperado el 4 de Julio de 2015, de Scribd: <http://es.scribd.com/doc/51773339/Caracteristicas-de-la-investigacion-de-campo#scribd>
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. (2008). Contabilidad Financiera. México: McGraw Hill Interamericana S.A.
- Helfert, E. A. (1976). Técnicas de análisis financiero. Barcelona: Lanor S.A.
- Huanaco, I. (2015). Análisis Financiero: Bolsa Boliviana de Valores. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Bolsa Boliviana de Valores: <http://www.bbv.com.bo/archivos/gesfin3.pdf>
- IUE. (Noviembre de 2012). Gestión Operativa: Institución Universitaria de Envigado. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Institución Universitaria de Envigado: <http://www.iue.edu.co/documents/emp/gestionAlcance.pdf>
- IUE. (Septiembre de 2012). Indicadores de Gestión: Institución Universitaria de Envigado. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Institución Universitaria de Envigado: <http://www.iue.edu.co/documents/emp/comoGerenciar.pdf>

Jaramillo, N. (2010). La Otra P: Principio de Publicidad (Tercera ed.).

Jhonson, E. (1996). Administración de Ventas. McGraw Hill.

Kuri Abdala, J. A. (2008). Teoría de la Planeación: Facultad de Ingeniería UNAM. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Facultad de Ingeniería UNAM: [http://www.ingenieria.unam.mx/~jkuri/Apunt\\_Planeacion\\_internet/TEMAII.4.pdf](http://www.ingenieria.unam.mx/~jkuri/Apunt_Planeacion_internet/TEMAII.4.pdf)

Lara Hernández, B. C., & Reyes Melgar, K. E. (2008). Modelo de planificación financiera para incrementar la rentabilidad en el largo plazo en la fábrica de Concentrados La Oriental. Tesis Inédita. San Miguel, El Salvador: Universidad de Oriente.

León Delgado, A. (2010). Elaboración Objetivos e Indicadores: Ciudad Lider en Emprendimiento. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Ciudad Lider en Emprendimiento: [http://www.culturaemedellin.gov.co/sites/CulturaE/ciudade/comunidadacademica/Biblioteca%20de%20Documentos/Elaboracion\\_objetivos\\_indicadores.pdf](http://www.culturaemedellin.gov.co/sites/CulturaE/ciudade/comunidadacademica/Biblioteca%20de%20Documentos/Elaboracion_objetivos_indicadores.pdf)

López Ortiz, G. d. (2012). La Planificación financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Ambatol Cía. Ltda Matriz Ambato en el año 2011. Tesis Inédita. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.

Manjarrés, M. (2014). Estudio Financiero: Presupuesto de mano de obra, materia prima, costos indirectos y costo de venta: mmajarrés.wikispace. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de mmanjarrez.wikispace: [http://mmanjarres.wikispaces.com/file/view/PIS07Estudio\\_Financiero.pdf](http://mmanjarres.wikispaces.com/file/view/PIS07Estudio_Financiero.pdf)

Martínez Pacheco, B. I. (2010). Análisis Comparativo de las Principales Herramientas de Planeación Financiera. Tesis Inédita. México: Universidad Nacional Autónoma de México.

- MCPEC. (Mayo de 2011). Agendas para la Transformación Productiva Territorial: Provincia de Tungurahua. Recuperado el Mayo de 2015, de Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo Y Competitividad: <http://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/02/AGENDA-TERRITORIAL-TUNGURAHUA.pdf>
- MECD. (2008). Ministerio de Educación, Cultura y Deporte de España. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Ministerio de Educación, Cultura y Deporte de España: [http://www.mecd.gob.es/cultura-mecd/dms/mecd/cultura-mecd/areas-cultura/promociondelarte/mc/expotemp/capitulos/GestionEconomica\\_GestionFinanciera.pdf](http://www.mecd.gob.es/cultura-mecd/dms/mecd/cultura-mecd/areas-cultura/promociondelarte/mc/expotemp/capitulos/GestionEconomica_GestionFinanciera.pdf)
- Mengo, O. (Julio de 2009). Investigación Documental: Centro de Investigación de tesis Ingeniería en Sistemas. Recuperado el 06 de Agosto de 2015, de Centro de Investigación de tesis Ingeniería en Sistemas: <http://pis1.wikispaces.com/file/view/Investigacion+documental.pdf>
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. Actualidad Contable Fases , IV (4), 35-48.
- Murillo Condo, P., & Mendoza, M. (2007). Análisis de Rentabilidad de una Empresa Distribuidora de Telefonía Celular Localidad Riobamba. Tesis Inédita. Guayaquil: Escuela Superior Politécnica del Litoral.
- Ochoa, S., & López, R. (2010). Agenda de Productividad y Competitividad de Tungurahua: ISSUU. (G. Rodriguez, Ed.) Recuperado el 20 de Mayo de 2015, de ISSUU: [http://issuu.com/gialrod/docs/agenda\\_de\\_competitividad](http://issuu.com/gialrod/docs/agenda_de_competitividad)
- Orosco Valerio, M. d. (Agosto de 2006). Módulo de Planeación Estratégica: Univesidad de Guadalajara. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Universidad de Guadalajara: <http://www.cucs.udg.mx/saludinstituto/files/File/documentos/PLANEACION-ESTRATEGICA.pdf>

- Ortega, J. (2014). Rentabilidad: OpenCourseWare. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de OpenCourseWare: <http://ocw.uc3m.es/economia-financiera-y-contabilidad/economia-de-la-empresa/material-de-clase-1/Rentabilidad.pdf>
- Ortega, J. (2014). Rentabilidad: OpenCourseWare. Recuperado el 23 de Julio de 2015, de OpenCourseWare: <http://ocw.uc3m.es/economia-financiera-y-contabilidad/economia-de-la-empresa/material-de-clase-1/Rentabilidad.pdf>
- Ortega, N. (2004). La Planificación Financiera, una variable Crítica. Revista Marina , 6.
- Perea Arias, Ó. (2003). Plan estratégico del tercer sector social. Guia de planificación estratégica en ONG de Acción Social. Madrid: Plataforma de ONG de Acción Social.
- POPULAR. (2015). Planificación Financiera. Recuperado el 30 de Mayo de 2015, de POPULAR: <http://www.popular.com/planificacion-financiera>
- Quintero, J. C. (Octubre de 2008). Planificación Financiera. Contribuciones a la Economía .
- Ramírez Padilla, D. N. (2013). Contabilidad Administrativa un enfoque estratégico para competir (Novena ed.). Monterrey, México: McGraw Hill Interamericana Editores S.A.
- Rivadeneira, M. (2015). La elaboración de presupuestos de empresas manufactureras.
- Rivero, F. (Agosto de 2012). Variables: Técnica y Metodología. Recuperado el 7 de Julio de 2015, de Técnica y Metodología: <https://tecnicaymetodologia.files.wordpress.com/2012/08/variables-y-operacionalizacion.pdf>
- Rivero, J. (1989). Contabilidad Financiera. Madrid: Trivium S.A.

- Rodríguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros un enfoque a la toma de decisiones*. México: McGraw Hill Interamericana Editores S.A.
- Ruiz, M. (2012). *Diseño e instrumentos metodológicos*: Eumed. Recuperado el 4 de Julio de 2015, de Eumed: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/mirm/introduccion.html>
- Salazar Guerrero, A. (2008). *Planeación Financiera*: Atlantic International University. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Atlantic International University: <http://cursos.aiu.edu/Planeaci%C3%B3n%20Financiera/PDF/Tema%202.pdf>
- Saldívar, A. (1999). *Planeación financiera de la empresa*. México: Trillas.
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de la rentabilidad de la Empresa*: 5campus.com. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de 5campus.com: <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Sánchez Prieto, A. (2006). *La planificación financiera, soporte para Decisiones Estratégicas*. *El Mueble y la Madera* (50), 154-159.
- Sánchez Segura, A. (1994). *La Rentabilidad Financiera y Económica de la Gran Empresa Española*. *Revista Española de Financiación y Contabilidad* , XXIV (78), 159-179.
- Seco Benedicto, M. (Julio de 2008). *Planificación Financiera a largo plazo*: Escuela de Negocios. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de EOI Escuela de Negocios: [http://api.eoi.es/api\\_v1\\_dev.php/fedora/asset/eoi:45074/componente45589.pdf](http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:45074/componente45589.pdf)
- Segura Aguilar, M. (2008). *Contabilidad Financiera (Primera ed.)*. México: Grupo Patria.
- Shapiro, J. (2000). *Planificación Estratégica*: Ministerio de Educación . Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Ministerio de Educación Estado Plurinacional de

Bolivia:

[http://www.minedu.gob.bo/files/Doss1\\_1\\_Planificacion\\_Estrategica.pdf](http://www.minedu.gob.bo/files/Doss1_1_Planificacion_Estrategica.pdf)

Shewhart, W. A. (2014). Importancia de la Planificación Financiera. Recuperado el 30 de Mayo de 2015, de Administración de Empresas: <http://admindeempresas.blogspot.com/2014/09/importancia-de-la-planeacion-financiera.html>

Shim, J., & Siegel, J. (1986). Contabilidad Financiera teoría y 495 problemas resueltos. Bogotá: McGraw Hill Latinoamericana S.A.

Siegel, S., Siegel, J., & Shim, J. (2011). Guía Práctica para los Contadores & Auditores. México: Corpoli S.A.

Tamer, M., & Guerra, A. (Abril de 2010). El presupuesto maestro como guía y horizonte de crecimiento de un empresa: Dialnet. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Dialnet: <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:ixEczRQOKrsJ:dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3238113.pdf+&cd=9&hl=es&ct=clnk>

Teijlingen, V., & Hundley, V. (2001). The importance of pilot studies. (2001, Ed.) Soc Res Update.

UCA. (Octubre de 2003). Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Universidad Católica de Argentina. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Universidad Católica de Argentina: <http://200.16.86.50/digital/657/dt/contribuciones/escassany1-1.pdf>

UDO. (2005). Planeación Financiera Udo. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Plataforma Industrial de la Universidad de Oriente: <http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf>

UDO. (2005). Planeación Financiera: Udo. Recuperado el 23 de Julio de 2015, de Plataforma Industrial de la Universidad de Oriente: <http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf>

UJCM. (2011). Análisis Horizontal y vertical de Los estados financieros: Universidad José Carlos Mariategui. Recuperado el 9 de Julio de 2015, de Universidad José Carlos Mariategui: [http://bv.ujcm.edu.pe/links/cur\\_comercial/AnaliEstaFinan-03.pdf](http://bv.ujcm.edu.pe/links/cur_comercial/AnaliEstaFinan-03.pdf)

Universidad de Valencia. (2008). Planificación y Gestión Financiera, la planificación financiera a Largo Plazo: Universidad de Valencia. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Universidad de Valencia: [http://aulavirtual.uv.es/file/23693018/Tema\\_2.pdf](http://aulavirtual.uv.es/file/23693018/Tema_2.pdf)

UVA. (2013). Análisis y Control de Gestión: Universidad de Valladolid. Recuperado el 8 de Julio de 2015, de Universidad de Valladolid: [https://alojamientos.uva.es/guia\\_docente/uploads/2013/467/45613/1/Documento18.pdf](https://alojamientos.uva.es/guia_docente/uploads/2013/467/45613/1/Documento18.pdf)

Wong Cam, D. (2000). Finanzas Corporativas: Un Enfoque para el Perú. Perú: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.

Anexos



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



ENCUESTA DIRIGIDA AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DE LA EMPRESA  
TEXTIL “STATIC MODA S.A” DE LA CIUDAD DE AMBATO

ENCUESTA

**Objetivo:** Analizar cómo afecta la planificación financiera en la rentabilidad de la Empresa Textil “Static Moda S.A”

**INSTRUCCIONES**

- Sus respuestas son muy importantes para alcanzar el objetivo propuesto.
- Marque una x en la respuesta que usted considera correcta.

**Preguntas Base:**

a) Género:

Femenino \_\_\_\_\_ Masculino \_\_\_\_\_

b) Edad: \_\_\_\_\_

c) Instrucción:

Analfabeto \_\_\_\_\_ Educación Básica \_\_\_\_\_

Medio \_\_\_\_\_ Superior completo \_\_\_\_\_

Superior Incompleto \_\_\_\_\_ Postgrado \_\_\_\_\_

d) Estado Civil:

Soltero (a) \_\_\_\_\_ Casado (a) \_\_\_\_\_

Viudo (a) \_\_\_\_\_ Divorciado (a) \_\_\_\_\_

Unión Libre \_\_\_\_\_

**Preguntas:**

1. ¿Cómo califica a la entidad?  
Excelente\_\_\_\_ Buena\_\_\_\_ Regular\_\_\_\_ Mala\_\_\_\_
2. ¿La Empresa cuenta con una planificación Financiera?  
Si\_\_\_\_ No\_\_\_\_
3. ¿Considera que se revisa y analiza con frecuencia los Estado financieros de la Empresa?  
Si\_\_\_\_ No\_\_\_\_
4. ¿La empresa realiza análisis de adquisiciones en base a sus ingresos?  
Si\_\_\_\_ No\_\_\_\_
5. ¿Se realiza flujos de caja para la manejo del efectivo?  
Si\_\_\_\_ No\_\_\_\_ A veces\_\_\_\_
6. ¿Existe un control de los gastos futuros de la empresa?  
Si\_\_\_\_ No\_\_\_\_ A veces\_\_\_\_
7. ¿Se presenta con frecuencia gastos inesperados en la empresa?  
Si\_\_\_\_ No\_\_\_\_ A veces\_\_\_\_
8. ¿Para la toma de decisiones financieras, la empresa realiza un análisis previo de ingresos y gastos?  
Si\_\_\_\_ No\_\_\_\_ A veces\_\_\_\_
9. ¿La empresa determina variaciones de su patrimonio desde su inicio hasta la fecha?  
Si\_\_\_\_ No\_\_\_\_ A veces\_\_\_\_
10. ¿En la entidad se establece metas u objetivos financieros periódicamente?  
Si\_\_\_\_ No\_\_\_\_
11. ¿La empresa hace uso de indicadores financieros, para que le facilite medir la rentabilidad de la organización?  
Si\_\_\_\_ No\_\_\_\_ A veces\_\_\_\_

12. ¿Los indicadores financieros le permitirían tomar decisiones?

Si\_\_\_\_\_ No\_\_\_\_\_

13. ¿La rentabilidad de la empresa ha mejorado en relación a años anteriores?

Si\_\_\_\_\_ No\_\_\_\_\_

14. Para la elaboración de la planificación financiera, ¿Se dialoga o toma en consideración a los jefes de las distintas áreas de trabajo de la empresa, como: producción, ventas y compras?

Si\_\_\_\_\_ No\_\_\_\_\_

15. ¿Considera importante que la Empresa cuente con un plan financiero que le permita mejorar su rentabilidad?

Si\_\_\_\_\_ No\_\_\_\_\_

16. ¿Cómo se encuentra la rentabilidad de la empresa actualmente?

Excelente \_\_\_\_\_  
Muy bueno \_\_\_\_\_  
Bueno \_\_\_\_\_  
Regular \_\_\_\_\_  
Malo/deficiente \_\_\_\_\_

17. ¿En la entidad se establece metas u objetivos financieros para mejorar su rentabilidad?

Si\_\_\_\_\_ No\_\_\_\_\_ A veces\_\_\_\_\_

***GRACIAS POR SU COLABORACIÓN***