

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



TEMA “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS “UNIÓN LIBRE”, EN LA PARROQUIA DIEZ DE AGOSTO, CANTÓN PASTAZA”

AUTOR: VERÓNICA LIZBETH ROBAYO DURÁN

TUTOR: DRA. PILAR GUEVARA

AMBATO-ECUADOR

2015

AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

Yo, Verónica Lizbeth Robayo Durán con C.I. 1600506610, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el trabajo de Graduación: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGRICULTORES “UNIÓN LIBRE” EN LA PARROQUIA DIEZ DE AGOSTO, CANTÓN PASTAZA”, es original, auténtico y personal, en tal virtud la responsabilidad del contenido de este trabajo de graduación, para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad de la autora y el patrimonio intelectual de la misma Universidad Técnica de Ambato, por lo que autorizo a la Biblioteca de la facultad de Contabilidad y Auditoría para que haga de esta tesis un documento disponible para su lectura y publicación según las Normas de la Universidad.

Ambato, 14 de Mayo del 2015

Autora



Verónica Lizbeth Robayo Durán

C.I. 1600506610

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Pilar Guevara con C.I. 1801689736 en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGRICULTORES “UNIÓN LIBRE” EN LA PARROQUIA DIEZ DE AGOSTO, CANTÓN PASTAZA”, desarrollado por Verónica Lizbeth Robayo Durán, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponden a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de proyectos de investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente.

Ambato, 14 de Mayo del 2015

Atentamente



Dra. Pilar Guevara

TUTOR

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación sobre el tema “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGRICULTORES “UNIÓN LIBRE” EN LA PARROQUIA DIEZ DE AGOSTO, CANTÓN PASTAZA”, elaborado por Verónica Lizbeth Robayo Durán, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 14 de Mayo de 2015

Para constancia firman



Ing. Ana Córdova

MIEMBRO DEL TRIBUNAL



Eco. Alejandro Álvarez

MIEMBRO DEL TRIBUNAL



Eco. Diego Proaño Mg.

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

El presente trabajo de Graduación lo dedico a mi madre, por todo ese amor y apoyo que me ha brindado en mi crecimiento tanto espiritual como profesional. A mi padre por todos los consejos que han hecho de mi vida una experiencia maravillosa.

Pero sobre todo mi profundo agradecimiento al ser que me ha llenado de esperanza, vida y propósitos, mi Dios.

AGRADECIMIENTO

Agradecimiento especial a los socios y directivos de la Asociación de Agricultores Agropecuarios “Unión Libre”, a la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, a sus docentes y a todas aquellas personas que de una u otra forma han contribuido en mi formación como profesional y persona, impartíendome todos sus valiosos conocimientos y amistad.

ÍNDICE GENERAL

AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN.....	ii
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN EJECUTIVO.....	xiii
SUMMARY.....	xiv
INTRODUCCIÓN.....	xv
CAPÍTULO I.....	1
EL PROBLEMA.....	1
1.1. Tema.....	1
1.2. Planteamiento del problema.....	1
1.2.1. Contextualización.....	1
1.2.3. Prognosis.....	9
1.2.4. Formulación del Problema.....	9
1.2.5. Interrogantes.....	9
1.2.6. Delimitación del objeto de investigación.....	10
1.3. Justificación.....	10
1.4. Objetivos.....	12
1.4.1. Objetivo General.....	12
1.4.2. Objetivos Específicos.....	13
CAPÍTULO II.....	14
MARCO TEÓRICO.....	14
2.1. Antecedentes Investigativos.....	14
2.2. Fundamentación Filosófica.....	18
2.2.1. Fundamentación Epistemológica.....	18

2.2.2. Fundamentación Ontológica	18
2.2.3. Fundamentación Axiológica.....	19
2.2.4. Fundamentación Legal	19
2.3. Categorías Fundamentales.....	22
2.3.1. Descripción Conceptual de la Variable Independiente.....	24
2.3.2. Descripción Conceptual de la Variable Dependiente	37
2.4. Hipótesis.....	45
2.5. Señalamiento de Variables	46
CAPÍTULO III.....	47
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	47
3.1. Enfoque	47
3.2. Modalidad básica de la investigación.....	48
3.2.1. Investigación de campo	48
3.2.2. Investigación Bibliográfica documental	48
3.3. Nivel o Tipo de investigación	49
3.4. Población y muestra	50
3.4.1. Población	50
3.4.2. Muestra	50
3.5. Operacionalización de variables	52
3.6. Plan de recolección de información	54
3.7. Plan de procesamiento de la información	56
CAPÍTULO IV	58
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS.....	58
4.1 Análisis e Interpretación de Datos	58
4.2. Verificación de la Hipótesis.....	76
4.2.1 Planteamiento de la Hipótesis	77

CAPÍTULO V	79
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	79
5.1. Conclusiones	79
5.2. Recomendaciones	80
CAPÍTULO VI	81
PROPUESTA	81
6.1. Datos informativos	81
6.2. Antecedentes de la propuesta	81
6.3. Justificación	82
6.4. Objetivos	83
6.4.1. Objetivo General	83
6.4.2. Objetivos Específicos	83
6.5. Análisis de Factibilidad	83
6.6. Fundamentación	84
6.7. Modelo Operativo	90
6.7.1. Diagnóstico Financiero de la Asociación	90
6.7.2. Proyecciones	96
6.7.3. Estados Financieros Proyectados	114
6.7.4. Flujo de Caja Proyectado	116
6.7.5. Indicadores Financieros Proyectados	117
6.8. Administración de la Propuesta	119
6.9. Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta	120
BIBLIOGRAFÍA	121
ANEXOS	127

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla Nro. 1 Operacionalización de la variable independiente.....	52
Tabla Nro. 2 Operacionalización de la variable dependiente	53
Tabla Nro. 3 Calificación de la asociación	58
Tabla Nro. 4 Listado de clientes.....	60
Tabla Nro. 5 Presupuesto de Ventas	61
Tabla Nro. 6 Planificación de Egresos	62
Tabla Nro. 7 Ventas al contado.....	63
Tabla Nro. 8 Plan estratégico de ventas	64
Tabla Nro. 9 Planificación financiera.....	65
Tabla Nro. 10 Visión	66
Tabla Nro. 11 Análisis Financieros	67
Tabla Nro. 12 Financiamiento externo	68
Tabla Nro. 13 Presupuesto a largo plazo	69
Tabla Nro. 14 Incremento de Ventas	70
Tabla Nro. 15 Incremento de beneficios	72
Tabla Nro. 16 Incremento de Activos.....	73
Tabla Nro. 17 Toma de decisiones	74
Tabla Nro. 18 Conformidad de los accionistas.....	75
Tabla Nro. 19 Datos Observados.....	76
Tabla Nro. 20 Datos Esperados.....	76
Tabla Nro. 21 Cálculo del Chi cuadrado	78
Tabla Nro. 22 Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados ...	91
Tabla Nro. 23 Análisis Vertical y Horizontal Estado de Situación Financiera	93
Tabla Nro. 24 Histórico de cantidades vendidas	97
Tabla Nro. 25 Participación Mensual Ventas Año 2014	99
Tabla Nro. 26 Proyección mensual Ventas 2015	99
Tabla Nro. 27 Inventario Final 2015.....	100
Tabla Nro. 28 Producción necesaria 2015	101
Tabla Nro. 29 Materia prima utilizada	102
Tabla Nro. 30 Requerimiento de Materia Prima	102

Tabla Nro. 31 Presupuesto de Compras de Materia Prima	103
Tabla Nro. 32 Presupuesto de Compras de Materia Prima por producto	104
Tabla Nro. 33 Presupuesto de Compras de Materia Prima 2015	105
Tabla Nro. 34 Presupuesto de Compras de Materia Prima 2015	106
Tabla Nro. 35 Presupuesto Mano de Obra	107
Tabla Nro. 36 Presupuesto de Servicios Básicos	108
Tabla Nro. 37 Presupuesto de Materiales indirectos de Fabricación.....	108
Tabla Nro. 38 Presupuesto por Depreciación	108
Tabla Nro. 39 Distribución porcentual Mano de Obra por producto.....	109
Tabla Nro. 40 Distribución porcentual de Costos Indirectos de Fabricación	109
Tabla Nro. 41 Presupuesto de Costos de Producción.....	110
Tabla Nro. 42 Costo de Productos Terminados	110
Tabla Nro. 43 Inventario Final de Productos terminados	110
Tabla Nro. 44 Fijación de Precio de Venta.....	111
Tabla Nro. 45 Presupuesto de Remuneraciones Mensual del Personal Administrativo	111
Tabla Nro. 46 Presupuesto de Servicios Básicos	112
Tabla Nro. 47 Presupuesto de Suministros de Oficina.....	112
Tabla Nro. 48 Presupuesto mensual de Personal de Ventas	112
Tabla Nro. 49 Presupuesto de Gastos de Vehículos.....	113
Tabla Nro. 50 Flujo de caja proyectado 2015	116

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráficos Nro. 1 Árbol de Problemas	6
Gráficos Nro. 2 Red Inclusiones Conceptuales.....	22
Gráficos Nro. 3 Constelación de Ideas Variable Independiente.	23
Gráficos Nro. 4 Constelación de Ideas Variable Dependiente.....	24
Gráficos Nro. 5 Calificación de la asociación	59
Gráficos Nro. 6 Listado de Clientes	60
Gráficos Nro. 7 Presupuesto de Ventas.....	61
Gráficos Nro. 8 Planificación de Egresos.....	62
Gráficos Nro. 9 Ventas al contado	63
Gráficos Nro. 10 Plan estratégico de ventas	64
Gráficos Nro. 11 Planificación financiera	65
Gráficos Nro. 12 Visión.....	66
Gráficos Nro. 13 Análisis Financieros	68
Gráficos Nro. 14 Financiamiento externo.....	69
Gráficos Nro. 15 Presupuesto a largo plazo.....	70
Gráficos Nro. 16 Incremento de Ventas	71
Gráficos Nro. 17 Incremento de beneficio.....	72
Gráficos Nro. 18 Incremento de Activos.....	73
Gráficos Nro. 19 Toma de decisiones	74
Gráficos Nro. 20 Conformidad de los accionistas	75
Gráficos Nro. 21 Modelo del Plan Financiero a Corto Plazo	90
Gráficos Nro. 22 Histórico de Cantidades vendidas Queso fresco.....	97
Gráficos Nro. 23 Histórico de Cantidades vendidas Queso Mozzarella ...	98
Gráficos Nro. 24 Administración de la Propuesta.....	120

RESUMEN EJECUTIVO

Esta investigación trata sobre la problemática de la planificación financiera y las situaciones que se presentan cuando esta no es tomada en cuenta cómo se debería, por lo que se ve afectada la asociación y progresivamente interfiere en un normal desarrollo y ejecución del presupuesto que año a año se ha visto afectado por las decisiones improvisadas y la falta de observar la normativa vigente.

El objeto de la investigación tiene que ver con plasmar una propuesta de planificación Financiera, que pretende dar respuesta a la necesidad de la asociación, situación que se confirma con la aplicación de los instrumentos de investigación y las versiones de las personas que conocen del tema.

La investigación se desarrolla en la Asociación de Agricultores Agropecuarios “UNIÓN LIBRE”, que desarrolla la actividad de venta de los derivados de la leche, especialmente los quesos, es una organización pionera en el procesamiento de la leche en la provincia, de ahí la importancia de atender de manera urgente esta problemática.

Finalmente el presente documento consta de seis capítulos organizados mismos que en la introducción se detalla.

SUMMARY

This research addresses the problem of financial planning and situations that arise when this is not taken into account as it should, so that affected the association and progressively interferes with normal development and implementation of the budget year after year I was affected by hasty decisions and failure to follow the regulations.

The object of the research is about capturing a proposal for Financial Planning, which aims to respond to the need of the association, a situation that is confirmed by the application of research tools and versions of the people who know the subject.

The research is conducted in the Farmers Association Agricultural "free union", developing the business of selling the dairy, especially cheese, is a pioneer in the processing of milk in the province, hence the importance to address this problem urgently.

Finally this paper consists of six chapters organized themselves in the detailed introduction.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación se ha realizado seis capítulos con sus respectivas tablas y gráficos, lego la bibliografía y los anexos, es de esta manera que a continuación se detalla de manera resumida lo que concierne a cada capítulo.

Capítulo I, refiere al problema de investigación y las causas que lo originaron, tomando como problema principal la Inapropiada Gestión Administrativa de la Asociación de productores agricultores “Unión Libre”, esto lleva a la institución a tomar estrategias erróneas e inoportunas, generando así resultados desfavorables.

Capítulo II, aquí se expone el marco teórico que sustenta los conceptos y teorías de cada autor con sus respectivas referencias, que permiten adoptar como fundamento el análisis de la variable independiente y dependiente.

Capítulo III, se inscribe el marco metodológico mismo que da el diseño metodológico de la investigación, las técnicas y herramientas que son necesarias para llegar a la interpretación y análisis de las distintas variables y subvariables de la problemática de la investigación.

Capítulo IV, es donde se refiere al procesamiento de la información para analizar e interpretar los datos.

Capítulo V, se emiten las conclusiones, las mismas que son tomadas para elaborar las recomendaciones que son el resultado directo de la investigación.

Capítulo VI, se establece para la propuesta un modelo de planificación financiera a corto plazo como alternativa de solución al problema.

Para respaldar la investigación se presenta la bibliografía y los anexos que respaldan la investigación realizada.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Tema

La Planificación Financiera y su incidencia en los índices de rentabilidad en la Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre” en la Parroquia Diez de Agosto, cantón Pastaza.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Contextualización

Macrocontextualización

El sistema financiero mundial está atravesando un periodo de incertidumbre de acuerdo a lo analizado en el comportamiento de las finanzas en los países cuyos escenarios aún se mantienen, realidad reflejada en los índices e indicadores económicos, reportados de manera diaria. En América Latina, existen países que tienen una escasa planificación financiera, situación que los expone a pérdidas en su economía, de ahí la importancia de generar políticas estatales que protejan las economías locales. Es importante hacer referencia al estudio de Keipi & Tyson (2002) sobre “Planificación y Protección Financiera para sobrevivir los desastres”:

Para identificar correctamente las opciones de protección financiera de un país frente a desastres es necesario conocer su tolerancia al riesgo. Sin esa medida de tolerancia, el costo de transferir el riesgo puede parecer excesivo en comparación con la alternativa de absorber su costo de alguna otra forma, por ejemplo mediante la recaudación de impuestos o la dependencia de la ayuda externa. Los gobiernos de la región deberán analizar las diferentes opciones con base en su nivel de aversión al riesgo y aquellas restricciones internas y externas que afectan su comportamiento económico y financiero, con

vista a adoptar la protección financiera más adecuada para transferir o asumir el riesgo y asegurar la disponibilidad de financiamiento después de un desastre.

La implementación de políticas en los países de América Latina, con respecto a la planificación del gasto público, es evidente que la planificación financiera es un elemento clave para proteger los recursos económicos de un país y reducir de esta manera los riesgos propios en el proceso de administración de los fondos de un estado, cuyas políticas deben sostener el sistema financiero tanto público como privado.

La Planificación Financiera de los negocios en el mundo, tiene que ver con el diseño de planes y programas que viabilicen una rentabilidad positiva en las inversiones a largo y mediano plazo de las empresas, es conocer como los indicadores de estos planes indican secuencialmente aspectos relevantes del proceso productivo, como lo indica Mejía (2010)

Existen muchos indicadores útiles para evaluar la calidad y beneficios de la gestión empresarial, pero ninguno de tanta significación como la rentabilidad. Esta última es una medida de productividad que ya determina la cantidad de resultado (utilidad) generado por un insumo (el capital invertido).

La rentabilidad es una medida por excelencia del resultado integral que se produce al combinar las bondades del sector donde se encuentre la empresa y la adecuada gestión de quién la dirige. Por esta razón, permite realizar comparaciones entre empresas diversas del mismo sector y aún entre empresas de sectores diferentes, tales que ayudan a visualizar la conveniencia y tendencias estructurales de un sector con relación a otros, lo cual se refleja en la dinámica de las cifras de rentabilidad. (Pág. 1).

De acuerdo a un estudio realizado por la Universidad de Texas en San Antonio College of Business (2010, pág. 1) respecto a la falta de planificación financiera que se da en las empresas se han emitido conclusiones que para el presente estudio son motivo de análisis:

- Reconocen que la planificación financiera es una de sus prioridades, pero muchos todavía tienen que tomar medidas.
- Están preocupados por su futuro financiero a largo plazo, a pesar de estar bien informados acerca de la planificación financiera.
- Carecen de tiempo y confianza en su capacidad para tomar buenas decisiones financieras.
- No están preparados para la transición de sus empresas a un miembro de la familia.

En la actualidad existe información suficiente sobre planificación financiera y aún la preparación de los profesionales que administran las empresas hace prever una gestión financiera, pero el estudio refleja que aun conociendo la información no la usan en sus empresas, ésta situación incide en la toma de decisiones, indicadores financieros de rentabilidad y en la transición de la administración a las generaciones venideras.

Mesocontextualización

En el Ecuador la Secretaria de Planificación y Desarrollo (SENPLADES), a través de su Código Orgánico de Planificación y Finanzas, promueve la gestión de políticas que rigen la planificación y gestión financiera pública, mediante la elaboración de planes anuales y plurianuales de inversión, las mismas que aplican para todas las instituciones que tienen que ver con el financiamiento de planes y programas relacionados con el presupuesto general del estado.

Andrés Arauz, subsecretario general de Planificación para el Buen Vivir de la SENPLADES, destacó la importancia de este proceso con miras al cumplimiento del Plan Nacional para el Buen Vivir a través de la proforma presupuestaria 2015. “El presupuesto ya no es solo esa figura donde se veía la optimización desde un punto de vista fiscal. Ahora, de acuerdo a los mandatos constitucionales y el Código Orgánico de Planificación y

Finanzas Públicas, el presupuesto está enteramente articulado a la planificación nacional” (DIRECCIÓN DE COMUNICACIÓN, 2014).

El Estado Ecuatoriano, dentro del marco institucional de Planificación Nacional en el área financiera, una vez diseñada ésta, establece eventos de socialización del cumplimiento de los objetivos del Plan Nacional del Buen Vivir, con el establecimiento de una proforma presupuestaria, cuya coordinación es asumida por la SENPLADES y el Ministerio de Finanzas que armonizan la planificación y el presupuesto nacional.

En el artículo sobre la Importancia de una buena Gestión y Planificación Financiera en las PYMES; “La experiencia en el mundo empresarial nos demuestra que un negocio bien estructurado, con metas, objetivos definidos y una adecuada planificación financiera, no sólo le facilita a los inversionistas, el desarrollo y crecimiento de sus negocios.” (FIAGRO, 2009). A más de la experiencia, la socialización constante de los objetivos institucionales permitirá que la planificación financiera efectivamente de un paso a un crecimiento y mayor rentabilidad en la institución o empresa.

La Planificación Financiera es una función de vital importancia, ya que toda entidad trabaja con base en constantes movimientos de dinero, en donde, interviene la rentabilidad, que se genera gracias a la correcta planificación financiera en el organismo.

Microcontextualización

La Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre” está dedicada a la producción y comercialización de productos lácteos en la parroquia Diez de Agosto del cantón Pastaza. Esta entidad comienza a funcionar desde el año 1992 con personería jurídica y sin finalidad de lucro, según el Registro Oficial N° 0027.

Esta Asociación nace como una iniciativa que pretende ayudar a los agricultores de la parroquia Diez de Agosto, ubicada en la provincia de

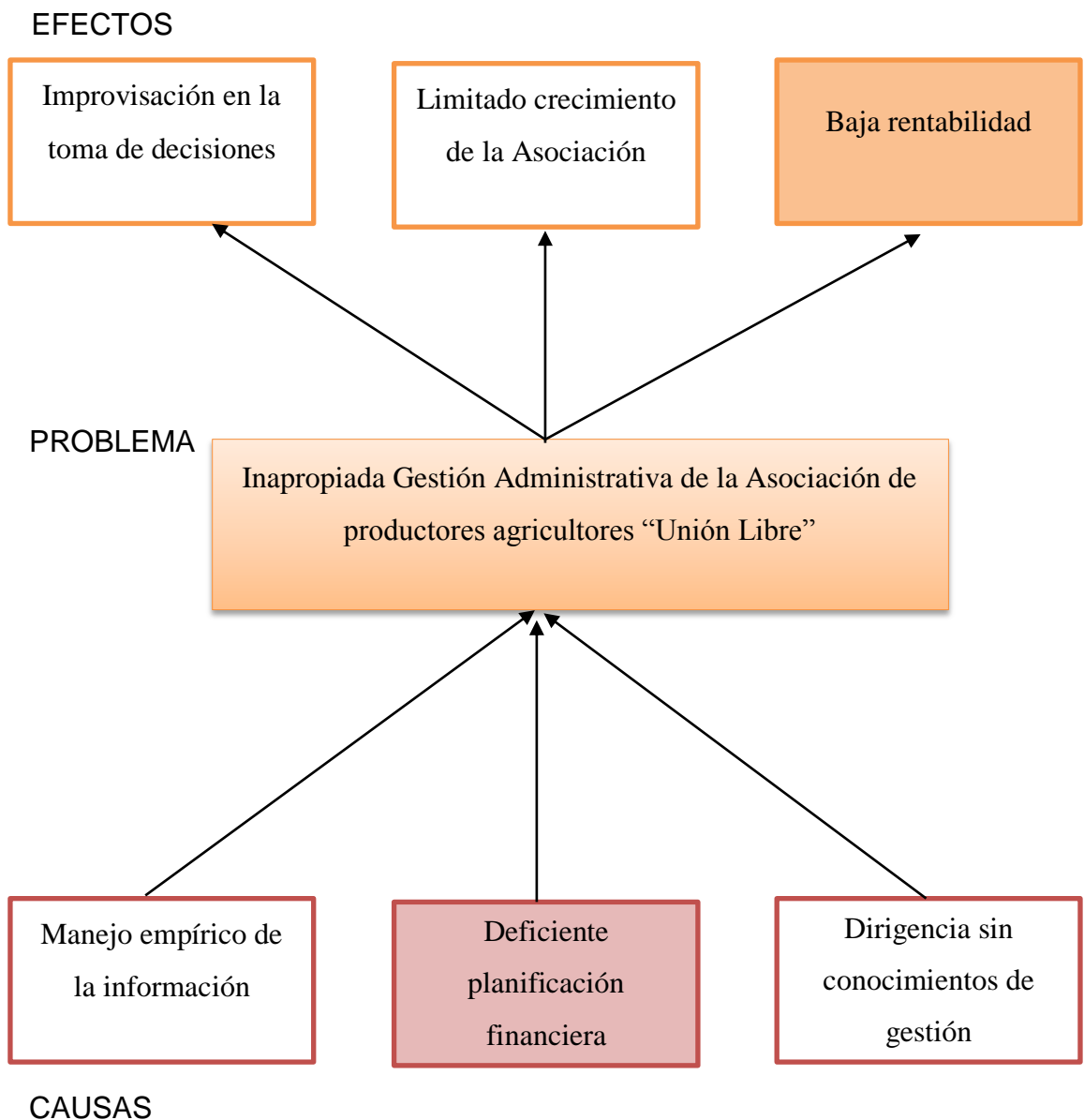
Pastaza, debido a que el precio de la Leche en el mercado era muy bajo. Por esto los socios deciden crear la asociación para elaborar directamente los productos derivados de la leche y poder pagar un precio justo de la leche. El precio actual de la leche en el mercado está de 0,37 ctvs mientras que en la asociación “Unión Libre” se paga 0,42 ctvs por litro de leche. Con el trabajo realizado por la Asociación se receiptan utilidades, las cuales, son reinvertidas en proyectos para la Asociación como beneficio para sus integrantes.

Esta Asociación actualmente no cuenta con un plan financiero que le permita tomar decisiones preventivas para que la administración de este lugar sea eficiente y se aprovechen al máximo sus recursos. Al momento, las decisiones de la asociación son tomadas de forma empírica sin un diagnóstico previo que ayude a definir estrategias financieras adecuadas para alcanzar metas a corto y largo plazo que permitan un óptimo nivel de rendimiento para la asociación.

Actualmente, la ausencia de planificación en el área financiera puede retardar o impedir el crecimiento económico de la asociación, perjudicando a los ganadores y agricultores de la parroquia Diez de Agosto, y por ende a todo el sector rural de esta parroquia.

1.2.2. Análisis Crítico

Gráficos Nro. 1 Árbol de Problemas



Elaborado por: Robayo, V (2014)

Se identifica el principal problema de esta organización, como la deficiente planificación financiera, que ha ocasionado una baja rentabilidad, mostrada en los diversos reportes financieros del ejercicio de cada año, situación que ha sido tratada por las autoridades de la Asociación en las diversas reuniones, estableciéndose la necesidad de activar acciones que

permitan superar estas dificultades, para ello la investigación ha sido tomada con buena actitud de los miembros de la Asociación como una oportunidad para superar las dificultades en este sentido.

Con respecto al análisis crítico, de las primeras visitas a la organización y conversaciones con los empleados y autoridades de la Asociación, se evidencia un desconocimiento en aspectos administrativos y financieros al momento de administrar los recursos de la organización, se ha revisado el tipo de estructura de la asociación, como funciona la interrelación de empleados y autoridades, como llevan la información de secretaría, contabilidad y presidencia, que son las áreas claves de esta organización.

La definición del problema; “Inapropiada Gestión administrativa de la Asociación de productores agricultores, Unión Libre”, sus respectivas causas y efectos, en el análisis plantea lo del manejo empírico de la información, analizado el caso de la asociación se evidencia que no tiene establecido parámetros o lineamientos para el manejo de la información.

Esta situación ha llevado a que se vea afectada la gestión de la administración, debido a que se debe realizar un doble esfuerzo para recopilar la información relevante que permita agilizar la gestión o desarrollar procesos internos y externos, desarrollo de actividades, manejo de información financiera, contable, entre otros aspectos que se han visto afectados, situación que ha dado paso a la toma de decisiones de manera improvisada, sin que se tomen en cuenta los elementos de manera real o ajustado a los documentos de la asociación.

De esta manera se evidencia un desempeño deficiente de las autoridades de la Asociación, debido en parte a la desorganización y falta de planeación también en el tema financiero, que no ha permitido identificar los aspectos débiles en la gestión financiera, peor proyectarse a un escenario que permita el logro de los objetivos institucionales.

La planificación no ha sido una prioridad en esta organización, debido en parte esta se formó con el apoyo de instituciones del estado y en ese trayecto han existido profesionales que han asesorado continuamente a los miembros de la organización, estableciéndose un vínculo de confianza en el trabajo de estos funcionarios, estableciendo una dinámica de meta propuesta en base a proyecto diseñado por estos profesionales, mismos que han dado capacitaciones para la administración de la organización y los proyectos logrados, luego de un tiempo de subsistir, lograr metas y aspiraciones planteadas en las reuniones, han sido temas consensuados bajo la premisa de lograr el apoyo del estado en el financiamiento de proyectos.

Para superar en parte la debilidad en el ámbito de conocimientos en la administración del tema financiero, se ha contratado los servicios de una profesional para manejar la información contable, hacer las declaraciones y tener al día los informes financieros para presentarlos en las reuniones de la asociación.

En otro aspecto, se evidencia una falta de interés de los miembros de la asociación, para participar en procesos de planificación, debido en parte al desconocimiento de las autoridades para dirigir estos procesos, además se ha tramitado continuamente el apoyo de profesionales externos, que han aportado en algunos lineamientos para orientar la administración de la asociación, sin embargo al momento de tomar decisiones por cuenta propia existe temor de asumir situaciones complejas.

Un aspecto relevante es que la directiva se ha mantenido por más de diez años con las mismas personas al frente de esta organización, lo que más ha sucedido es una alternabilidad en los cargos entre las mismas familias, situación que desalienta al resto de socios de la organización.

1.2.3. Prognosis

Mientras la asociación no tome medidas preventivas y correctivas en cuanto a su manejo financiero pondrá en riesgo la estabilidad de la empresa. Si esta organización no cuenta con el plan financiero no podrán proporcionar una dirección acertada y continúa hacia los cambios que se presenten en el entorno.

De no dar una solución al manejo empírico de la planificación financiera de la asociación, puede verse afectada la rentabilidad de esta y conseguiría tener como consecuencia el cierre de la institución; esto afectará a las familias de los productores agricultores de la parroquia Diez de Agosto que dependen de la industrialización de su materia prima para sustentar económicamente su hogar.

1.2.4. Formulación del Problema

¿Cuál es el impacto de la planificación financiera en los índices de rentabilidad de la Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre” de la parroquia 10 de Agosto, ubicada en la provincia de Pastaza-Ecuador?

1.2.5. Interrogantes

- ¿Qué planificación utiliza la Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre” de la parroquia 10 de Agosto, ubicada en la provincia de Pastaza-Ecuador, para administrar sus recursos?
- ¿Cuáles son los índices de rentabilidad que ha mantenido la Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre” de la parroquia 10 de Agosto, ubicada en la provincia de Pastaza-Ecuador?
- ¿Qué alternativa de solución permitirá mejorar los índices de rentabilidad en la Asociación de Productores Agropecuarios “Unión

Libre” de la parroquia 10 de Agosto, ubicada en la provincia de Pastaza-Ecuador?

1.2.6. Delimitación del objeto de investigación

Campo: Administración Financiera

Área: Financiera

Aspecto: Planificación Financiera y Rentabilidad

Espacial: La presente investigación se llevará a cabo en la Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre” ubicada en la parroquia Diez de Agosto, en el cantón y provincia Pastaza.

Temporal: Esta investigación se realizará en el Periodo 2014.

Poblacional: En el presente trabajo la fuente que proporcionará la información pertinente para la investigación será la contadora de la Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre”.

1.3. Justificación

Estamos en una época con acelerados cambios sociales, económicos, políticos y tecnológicos. Una era en la que las herramientas para una buena planificación financiera están al alcance de todos. Pero el complicado ambiente financiero que vivimos hoy en día puede ser intimidante, y por ende no se puede depender del conocimiento empírico que tengan los directivos sobre este tema. Es necesario tomar provecho sobre los recursos existentes para una eficiente planeación financiera.

La planificación financiera es uno de los aspectos importantes al momento de hablar sobre el desarrollo de una institución, pues, “La falta de planeación efectiva de largo alcance es una de las razones que comúnmente se citan como causa de los problemas financieros y el fracaso.” (Westerfield, 2005, pág. 90); siendo más importante aun cuando

hablamos de una asociación en la cual sus utilidades van en beneficio de un sector vulnerable como es el rural.

Las empresas exitosas se mantienen en el mercado porque elaboran y aplican planes financieros para el mediano y largo plazo; la planificación financiera les permite anticiparse al futuro y tomar las medidas correctivas necesarias para que los eventos no afecten negativamente la institución. La planeación financiera establece pautas para el cambio y el crecimiento de una entidad convirtiéndose en un requisito indispensable para mantenerse en el mercado.

Como se menciona anteriormente, esta investigación estará dirigida a la Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre” de la parroquia Diez de Agosto, debido a que la Asociación maneja una planificación empírica. Entonces se justifica el uso de un sistema de planificación financiera que se constituiría como un instrumento importante que servirá para la administración eficiente de sus recursos. Si se cuenta con un buen plan financiero; también ayudará positivamente en beneficio de los socios de esta asociación ya que con el eficiente manejo de recursos en la institución se podrá invertir en servicios de beneficio colectivo.

Es factible aportar con esta investigación para el crecimiento institucional de la asociación, mejorando el manejo administrativo y desempeño de la misma. Es posible ejecutar el estudio ya que cuenta con los recursos humanos, económicos y con la suficiente apertura de la institución que entregue la información pertinente para la investigación. De esta manera la Quesería será más competitiva, convirtiéndose en un modelo a seguir para las PYMEs de la parroquia Diez de Agosto y de la Provincia. Esta investigación es apoyada por parte de la Gerencia Administrativa ya que es notoria la importancia de la utilización de este instrumento financiero; este instrumento administración de la empresa apoya la investigación ya que se da cuenta de la importancia de obtener y manejar esta herramienta suministrará parámetros para un manejo viable de los

recursos mediante la realización de un presupuesto que de un sustento confiable al momento de tomar decisiones.

Además de ser una herramienta para esta asociación en particular, esta investigación proporcionará información sustancial para cualquier empresa en desarrollo que desee administrar sus rendimientos financieros con eficiencia y eficacia. Los socios, sin duda recibirán mejores servicios y su patrimonio estará óptimamente utilizado.

La implementación de un Plan Financiero en la Asociación, no se ha elaborado previamente por el desconocimiento sobre el manejo de estas herramientas financieras por parte de la Gerencia Administrativa y por la ausencia de un Departamento Financiero que se encargue de la planificación de los movimientos financieros. Cabe acentuar que es la primera vez que se realiza esta investigación en la que sería de la Asociación de productores agricultores “Unión Libre”, ya que no dispone de un plan financiero establecido.

Eventualmente el resultado más importante de Planificación Financiera es la presión que surge por parte de la gerencia al momento de establecer prioridades y objetivos para el curso de sus actividades; ya que, el futuro es totalmente desconocido, lo que se puede hacer es establecer la dirección en la cual se quiere viajar y hacer algunas conjeturas acerca de lo que se encontrará a lo largo del camino. Si se hace un buen trabajo, servirá para estar alerta cuando el futuro esté aquí.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo General

- Determinar la incidencia de la planificación financiera en los índices de rentabilidad en la Asociación de Productores Agropecuarios "Unión Libre" de la parroquia 10 de Agosto, provincia de Pastaza; en el año 2014.

1.4.2. Objetivos Específicos

- Diagnosticar la planificación que aplica la Asociación de Productores Agropecuarios "Unión Libre" en la administración de sus recursos, para el mejoramiento de la estructura financiera.
- Examinar los índices de rentabilidad que tiene la Asociación de Productores Agropecuarios "Unión Libre" de la parroquia 10 de Agosto, para la determinación de la salud financiera.
- Proponer una alternativa de solución que permita mejorar los índices de rentabilidad en la Asociación de Productores Agropecuarios "Unión Libre" de la parroquia 10 de Agosto.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes Investigativos

Dentro del proceso investigativo es necesario ampliar la perspectiva de estudio, citando temas relacionados a la presente investigación, con problemáticas similares, para ello se recolecta información relevante. Cabe mencionar a nivel centroamericano, la tesis de grado de **Lara y Reyes** (2008), realizada en El Salvador sobre un “Modelo de planificación financiera para incrementar la rentabilidad en el largo plazo en la fábrica de concentrados la oriental”, se planteó 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, y; c) elaborar pronósticos de venta para el aprovechamiento de las perspectivas económicas de la industria en la que se encuentra operando “La Oriental”. El método que se utilizó es la encuesta y las herramientas aplicadas fueron el cuestionario y el guion de entrevista dirigida a empleados y entidades. La información obtenida fue procesada, tabulada y analizada, permitiendo la verificación de la hipótesis y llegar a las siguientes conclusiones: a) “la implementación de flujos de caja es una herramienta eficaz para el manejo óptimo del efectivo”; b) “la optimización del uso de los activos contribuye a la maximización de la rentabilidad en el largo plazo”, y; c) “los pronósticos de ventas contribuyen a mejorar la toma de decisiones en el largo plazo”.

Con respecto a las investigaciones realizada en la Universidad de San Carlos de Guatemala, se menciona la tesis efectuada por **Martínez** (2008), sobre “La planificación y administración financiera como herramienta para el logro de la estabilidad financiera, en una empresa de diagnósticos clínicos”, teniendo como objetivo primordial el “mostrar la

forma en que una empresa logra alcanzar la estabilidad financiera y la liquidez monetaria deseada en sus operaciones; dicho estudio se encuentra enfocado a las empresas de Diagnósticos Clínicos”. Luego de un proceso de análisis se evalúa la información y se llega a las siguientes conclusiones: a) “debido a la inadecuada planificación de las operaciones de la entidad investigada durante el período 2006; su capacidad, para cubrir sus obligaciones a corto plazo disminuyó en un 18%”; b) “el 98.5% de los activos de la empresa fueron financiados, por medio de créditos y préstamos otorgados por proveedores y entidades financieras”, y; c) “Los resultados obtenidos del análisis realizado, permitieron determinar que la capacidad de la entidad para cubrir sus cargos por concepto de intereses fue menor al 1% durante el período 2006, derivado de lo anterior se concluye que la entidad no se encuentra en circunstancias adecuadas para asumir nuevas deudas a largo plazo”.

En investigaciones realizadas en el continente europeo, es fundamental mencionar la tesis elaborada por **Baeza** (2008), titulada “Planificación económico-financiera de las concesiones de autopistas de peaje. Un estudio empírico en el caso español.” La misma que tiene como objetivos: a) “Determinar el nivel de frecuencia de las renegociaciones en el sector de autopistas de peaje español”; b) “Analizar el grado de exactitud de las estimaciones de tráfico y de la inversión incluidas en el plan económico-financiero de las concesiones de autopistas de peaje”, y; c) “Concretar si el marco normativo, el grupo político y el Ministro de Fomento con los cuales se adjudicaron las concesiones de autopistas han contribuido o no a la mejora de las estimaciones del tráfico y de la inversión”. Después de haber comparado y analizado la información recolectada, se determinan varias conclusiones de las cuales se mencionan las siguientes: a) “El contrato de concesión debe basarse en el principio de riesgo y ventura del concesionario para que merezca tal calificación. Con la finalidad de velar por este principio, la normativa española ha otorgado una gran importancia al plan económico-financiero.”, y; b) “La experiencia adquirida

por los promotores españoles no ha contribuido a una mejora sustancial en las estimaciones incluidas en los planes económico financieros”.

A nivel nacional, es importante contar con el trabajo investigativo de **Terán (2010)** sobre “Diseño de un modelo de planificación financiera para la empresa SAFETYMAX Cía. Ltda., con el fin de maximizar utilidades”. El objetivo principal de esta investigación es la propuesta de un “Modelo de Planificación Financiera con el fin de maximizar la riqueza de los propietarios de la empresa SAFETYMAX CÍA. LTDA., en la oportunidad de convertir sus ventajas comparativas contenidas en el conocimiento del negocio y demás factores identificados, en una ventaja competitiva que le sirva de oportunidad para incrementar su participación en el mercado.” Se trata de una investigación de carácter bibliográfico, en donde se utiliza la información financiera de la empresa. Los datos obtenidos fueron analizados, los cuales permiten verificar la hipótesis y llegar, entre otras, a las siguientes conclusiones: a) “Mediante la elaboración de este trabajo se encontró una herramienta aplicable para realizar planes financieros en la empresa SAFETYMAX CÍA. LTDA., que permita cumplir con el objetivo principal de la administración financiera que es “Maximizar la riqueza de los propietarios””; b) “Todo plan financiero parte del desarrollo de la planificación estratégica”, y; c) “El modelo de Planificación Financiera para SAFETYMAX permite un desarrollo organizacional óptimo que responde a la evolución de sus operaciones, a la optimización del uso de sus recursos y al mejoramiento de los resultados”.

De la misma manera **Rodas (2011)**, en su tesis de maestría “Importancia de la planeación financiera en una PYME”, determina como objetivo principal “Establecer los criterios que se aplican para la planeación financiera en una mediana empresa que se dedica a los servicios de apoyo del comercio internacional”. Como objetivos específicos se determina los siguientes: a) “Efectuar un análisis crítico de los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 y determinar su capacidad de producir información útil para la toma

de decisiones”; b) “Evaluar los resultados de la entidad en términos de costos de servicio, rentabilidad y logro de objetivos”; c) “Determinar la existencia de instrumentos o herramientas de control financiero existentes a la fecha de la evaluación”, y; d) “Diseñar una propuesta en relación a que criterios aplican a la planeación financiera de una mediana empresa que se dedica a los servicios de apoyo al comercio internacional.” Para la recolección de la información, se trabaja con toda la población de la empresa, los instrumentos que se utilizan son; la entrevista estructurada, un cuestionario de control interno y una guía de observación; que aportan para el análisis de la información, para obtener, entre otras, las siguientes conclusiones: a) “La empresa objeto del presente trabajo no tiene establecidos criterios de planeación financiera para sus actividades, a la fecha únicamente se ha limitado a cumplir con los requisitos contables fiscales para no tener problemas legales que le afecten la continuidad como negocio en marcha”; b) “Al evaluar los resultados de la entidad en términos de costos de servicios, rentabilidad y logro de objetivos, se observó que la estructura contable actual del estado de resultados no permite medir, controlar e interpretar los costos de los dos centros de servicios principales (importaciones y exportaciones)”, y; c) “Del análisis de los estados financieros de la empresa por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2010, se concluye que no contienen información financiera útil para la toma de decisiones ya que los mismos no cumplen con la característica de confiabilidad”.

Con estos antecedentes presentados y luego del análisis de las investigaciones, es evidente la importancia de la información, los estudios previos, las fases y las problemáticas de similares características, que vienen a ampliar el criterio con el que se tratan las variables de estudio en la presente investigación.

2.2. Fundamentación Filosófica

El proyecto de investigación se encuentra enmarcada dentro del enfoque crítico propositivo. Crítico porque cuestiona los esquemas molde de hacer investigación que están comprometidos con la lógica instrumental del poder.

Propositivo en cuanto la investigación no se detiene en la complementación pasiva de los fenómenos, sino que además plantea alternativas de solución construidas en un clima de sinergia y pro actividad. La investigación está comprometida con los seres humanos y su crecimiento en comunidad de manera solidaria y equitativa, y por eso es propicia la participación de los actores sociales en calidad de protagonistas durante todo el proceso de estudio.

2.2.1. Fundamentación Epistemológica

La presente investigación busca generar, dentro de la organización, conocimiento científico, ya que al constatar y estudiar la inutilización de una planificación financiera, así como también los resultados económicos y financieros que esto ha generado, se podrá discrepar cuál es la verdadera situación de la empresa y cómo han afectado estas al desarrollo de la misma, pudiendo plantear y mejorar los planes de acción que encaminarán a la organización al desarrollo y el éxito comercial económico.

2.2.2. Fundamentación Ontológica

La fundamentación ontológica representa la razón de ser de la investigación, ya que la naturaleza de esta investigación es la de encontrar factores que encaminen a dar soluciones a las falencias que ha venido presentando la Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre” con respecto a la rentabilidad obtenida por los socios.

2.2.3. Fundamentación Axiológica

La investigación a desarrollarse, con relación al aspecto axiológico, se fundamentará en valores como la veracidad, responsabilidad con la investigación, honestidad y exactitud numérica al momento de manejar la información otorgada por la asociación. De esta manera se podrá llegar a conclusiones que satisfagan las expectativas tanto del investigador como de la asociación; para así llegar a proponer planes de acción que optimicen la rentabilidad de la asociación.

2.2.4. Fundamentación Legal

Dentro de la fundamentación para la viabilidad de la investigación, se realiza un compendio de articulados de las diferentes fundamentaciones legales de la investigación, partiendo de la normativa superior que es la constitución de la república, modificada en el 2008 por parte de la Asamblea Nacional, luego el Plan Nacional del Buen Vivir, Código de Planificación y Finanzas.

- **Constitución**

Art. 95.- Las ciudadanas y ciudadanos, en forma individual y colectiva, participarán de manera protagónica en la toma de decisiones, planificación y gestión de los asuntos públicos, y en el control popular de las instituciones del Estado y la sociedad, y de sus representantes, en un proceso permanente de construcción del poder ciudadano. La participación se orientará por los principios de igualdad, autonomía, deliberación.

Art. 393.- El Estado garantizará la seguridad humana a través de políticas y acciones integradas, para asegurar la convivencia pacífica de las personas, promover una cultura de paz y prevenir las formas de violencia y discriminación y la comisión de infracciones y delitos. La planificación y

aplicación de estas políticas se encargará a órganos especializados en los diferentes niveles de gobierno.

Art. 395 numeral 3. El Estado garantizará la participación activa y permanente de las personas, comunidades, pueblos y nacionalidades afectadas, en la planificación, ejecución y control de toda actividad que genere impactos ambientales.

- **Plan nacional del buen vivir**

8.10. Articular la relación entre el Estado y el sector privado

d.- Impulsar la formación técnica y especializada dirigida al sector privado nacional, en el marco de su incorporación en los procesos de sustitución de importaciones y en la producción de los sectores priorizados.

i.- Aplicar incentivos sujetos a resultados al sector privado, hacia la inclusión productiva de los actores de la economía popular y solidaria y del sector rural.

- **Código de Planificación y finanzas**

Art. 63.- Coordinación con la inversión privada.- Con el fin de procurar la complementariedad entre la inversión pública en sus diferentes niveles y las iniciativas de inversión privada, el Sistema Nacional Descentralizado de Planificación Participativa podrá implementar los mecanismos necesarios de coordinación.

- **Estatutos**

La implementación de la presente propuesta se fundamenta en la existencia de los estatutos y normativa vigente aprobada por la ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria aprobada con decreto 1061 en febrero del 2012. En este contexto se evidencia la legitimidad de la constitución de la organización, donde se validan los estatutos (ver anexo

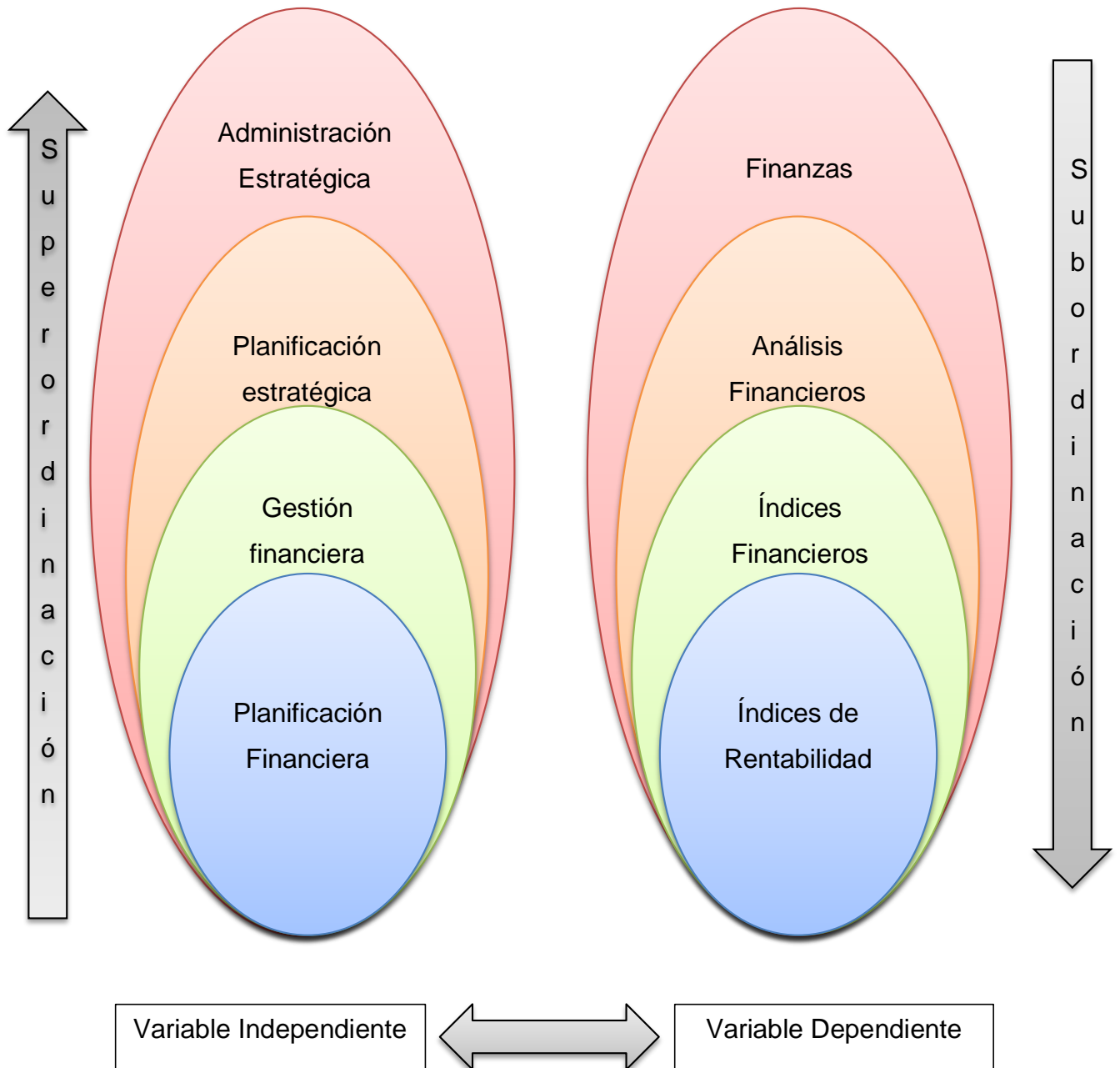
Nro. 3), luego en la parte pertinente artículo 3 del Objeto social; la asociación tendrá como objeto principal realizar actividad la Actividad Agropecuaria en general y comercialización de sus productos, además en la actividad 4 dice; “Propender al mejoramiento social de sus miembros, mediante la comercialización de sus productos o servicios desarrollados por ellos”.

En la provincia la asociación es una organización reconocida y tiene el respaldo de las instituciones del sector público y privada para apoyarse como entes financiadores de iniciativas locales, mismas que han permitido implementar la planta de procesamiento de la leche y sus derivados, dando paso a la comercialización de los quesos elaborados en esa planta, como una actividad comercial.

En el artículo 14 de la asociación con respecto a las Atribuciones y Deberes de la junta directiva; “dictar las normas de funcionamiento y operación de la Asociación”, situación que respalda la elaboración de la presente propuesta.

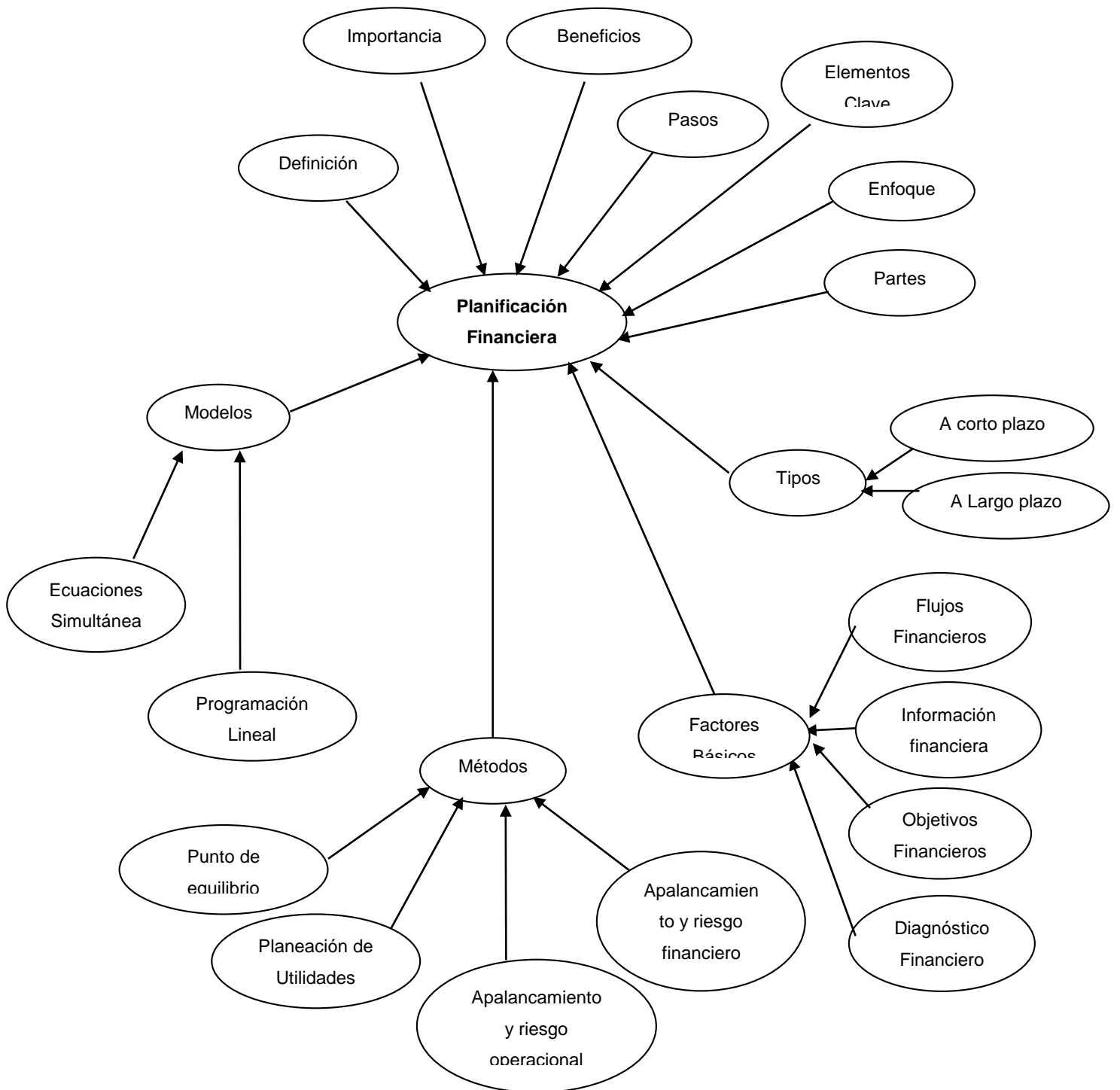
2.3. Categorías Fundamentales

Gráficos Nro. 2 Red Inclusiones Conceptuales



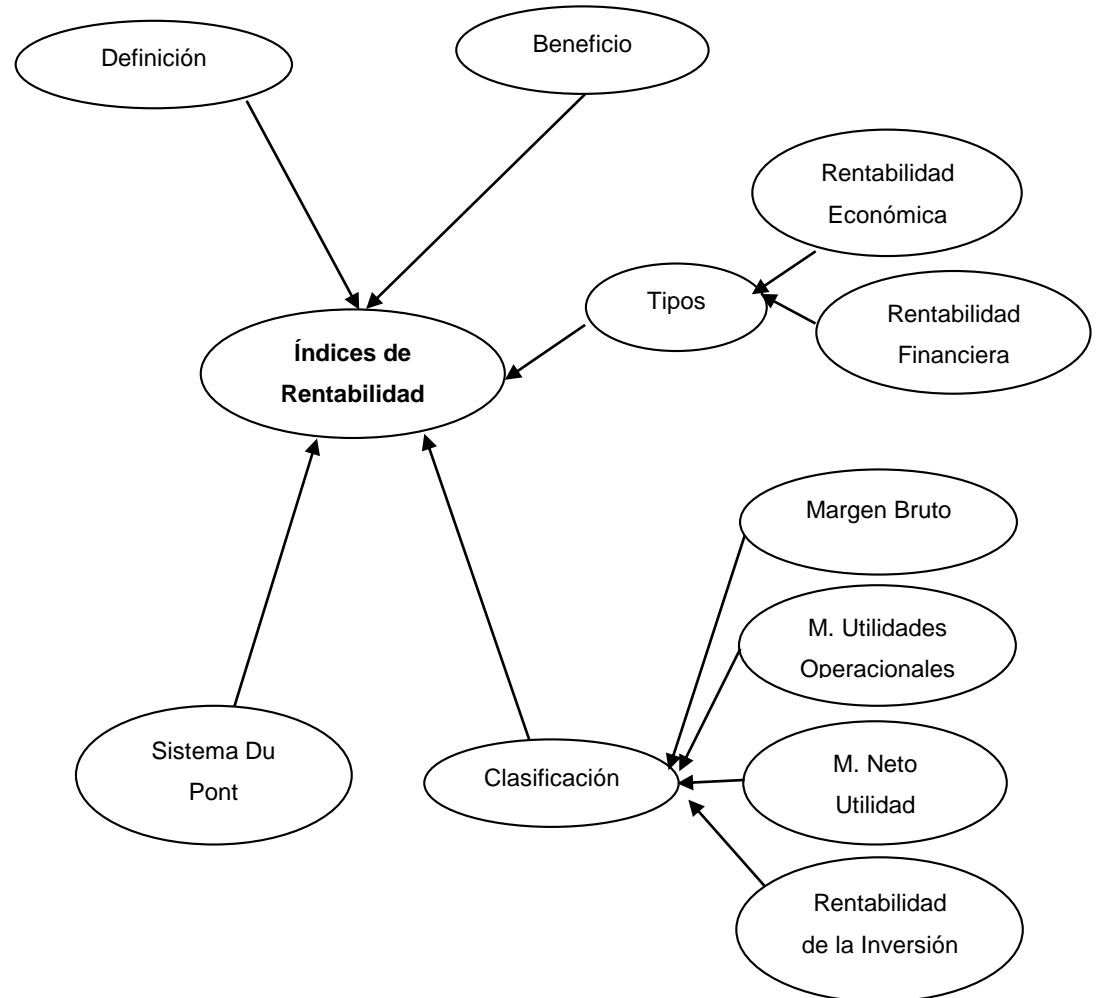
Elaborado por: Robayo, V. (2014)

Gráficos Nro. 3 Constelación de Ideas Variable Independiente.



Elaborado por: Robayo, V. (2014)

Gráficos Nro. 4 Constelación de Ideas Variable Dependiente.



Elaborado por: Robayo, V. (2014)

2.3.1. Descripción Conceptual de la Variable Independiente

Administración Estratégica

Las empresas que tienen una visión de desarrollo y permanencia en el mercado, requieren de una administración con objetivos de largo plazo, como menciona Fred (2013); “La administración estratégica se define como el arte y la ciencia de formular, implementar y evaluar decisiones multifuncionales que le permitan a una organización lograr sus objetivos”. El nivel competitivo en los mercados requiere de concentración al

momento de administrar las empresas, a continuación lo expuesto por Dess, Lumpkin y Eisner (2011); “Frente a los múltiples desafíos y las oportunidades que existen en los mercados globales, los administradores deben hacer mucho más que establecer estrategias de largo plazo y esperar lo mejor de ellas”. También menciona que; “La administración estratégica consiste en los análisis, las decisiones y las acciones que emprende una organización para crear y sostener sus ventajas competitivas”. (Dess, Lumpkin, & Eisner, 2011, pág. 9). Estos autores indican la importancia que tienen los administradores como entes de responsabilidad en la empresa, con la delegación de tomar decisiones relevantes en la gestión y promoción de la empresa en el contexto.

Desde otra perspectiva; “La administración es el proceso para conseguir que se hagan las cosas con eficiencia y eficacia, mediante otras personas y junto con ellas”. (Robbins & DeCenzo, 2009, pág. 6). Los nuevos modelos de gestión apuntan al cumplimiento medido desde la diferenciación entre eficiencia y eficacia, la primera con relación al tiempo de cumplimiento y la segunda con relación a la calidad en el cumplimiento de la tarea encomendada.

La estrategia de una empresa proporciona dirección y guía no sólo en términos de lo que debe hacer, sino de lo que no debe hacer. Desde un punto de vista estratégico, saber lo que no se debe hacer es tan importante como saber lo que se debe hacer. En el mejor de los casos, emprender acciones estratégicas erróneas generará distracción y desperdicio de recursos; en el peor, provocará consecuencias indeseables de largo plazo que pongan en riesgo la supervivencia misma de la empresa.

El núcleo de toda estrategia consta de las acciones y los movimientos en el mercado que efectúan los administradores para mejorar su posición competitiva respecto de sus competidores. (Thompson, Gamble, Peteraf, & Strickland III, 2012, págs. 4-5)

Los recursos de una empresa deben ser protegidos, de ahí la importancia de la planificación estratégica, que permite emprender

acciones estratégicas para evitar el desperdicio de los recursos, entonces la gestión financiera resalta su importancia, por ello ahora se trata esta variable de estudio.

Planificación estratégica

En toda empresa la planeación requiere de un trato especial, definirla en consenso por los miembros de la organización y empoderar al resto del personal en los alcances de la misma. “La planeación estratégica fija una perspectiva común a todos en busca de un destino que traerá beneficios a toda la organización.” (Lerma & Bárcena, 2012, pág. 19). Desarrollar la perspectiva del alcance de la empresa, que ayude a llegar a las metas planteadas. “Implica la valoración de costes y beneficios, que se extienden a lo largo del tiempo, referidos al objeto de la empresa. En este ámbito, las finanzas corporativas permiten homogeneizar y comparar todas sus áreas funcionales, ya sean la logística, la producción, el marketing o la dirección. (Pérez Íñigo, 2010)

Gerencia Financiera

“Una característica común entre las grandes empresas es que los propietarios (accionistas) delegan el manejo económico y financiero. Para ello emplean a los administradores financieros, de forma tal que éstos representen sus intereses”. (Dumrauf, 2003, pág. 9). La preparación de los profesionales para administrar las empresas, requiere de una formación integral que garantice un manejo idóneo de las empresas, implementando un modelo de gestión acorde a las exigencias de actualidad y generando confianza en los propietarios de las mismas.

La Gerencia financiera es el proceso de manejo de recursos financieros, incluyendo contabilidad y divulgación financiera, presupuestos, cuentas por cobrar, gerencia de riesgo, y seguro para un negocio. El sistema de gerencia financiera para una pequeña empresa incluye ambos, el financiamiento y la forma como se maneja el dinero en el

negocio. (Córdoba , Gerencia Financiera Empresarial, 2007, pág. XIV)

Es importante tener en cuenta que la gestión financiera da las herramientas para manejar contablemente, administrar las cuentas, anteponer las estrategias para prevenir los riesgos y otras que viabilicen un sistema de gerencia financiera.

Desde esa perspectiva mirar a la gestión financiera, mediante el desarrollo de un plan construido en consenso. Como menciona Córdoba (2012, pág. 7); “La gestión Financiera es la encargada que los fondos de la organización se manejen de acuerdo a algún plan preestablecido.”

La gestión financiera debe cimentarse en decisiones que contribuyan a la sincronización perfecta de los flujos monetarios, en forma tal que la integración de los recaudos y las disponibilidades iniciales de efectivo permita el cumplimiento oportuno de los compromisos de deuda, como requisito que favorece el mantenimiento de buenas relaciones laborales, comerciales y financieras. Además, la gestión debe propender por el uso eficiente de recursos, para evitar las situaciones de la saturación o la ausencia de los mismos, toda vez que por ambos caminos se coartan las metas de rentabilidad. (Ortiz, 2005, pág. 12)

La gestión financiera aporta a minimizar los costos, mediante el empleo efectivo de recursos, que permiten generar fondos para una adecuada gestión en la empresa.

Como consecuencia del análisis riguroso de los aspectos controlables y no controlables por la dirección, la gestión financiera aborda, desde los puntos de vista matemáticos y conceptuales, la adopción de instrumentos de cobertura para enfrentar los riesgos sistemáticos no controlados por la gerencia y diferenciados o factibles de controlar mediante la adopción de estrategias financieras. (Ortiz, 2005, pág. 13)

Entre las cosas que nos permiten las estrategias financieras está la posibilidad de evitar o controlar los riesgos que se presentan, desde luego

es pertinente revisar las metas financieras, que menciona Shim y Siegel (2004, pág. 1);

Metas de la Gestión Financiera

Las metas más típicas de una empresa incluyen: (1) maximizar el valor para los accionistas; (2) maximizar los beneficios; (3) maximizar la recompensa para la dirección; (4) cumplir determinadas metas de desempeño; y (5) la responsabilidad social. La teoría de la gestión financiera se basa en el supuesto de que la meta principal de la empresa es maximizar el valor para los accionistas, lo que se traduce como maximizar el precio de las acciones ordinarias de la empresa.

En la empresa es importante definir las metas de la empresa, tener las líneas de acción claras, como elementos que permiten guiar los destinos de la gestión financiera. Desde esa perspectiva la planificación estratégica resalta su importancia como lo indica Lerma y Bárcena (2012, pág. 18);

Planificación financiera

La presente investigación resalta la necesidad de realizar la planificación financiera, en la Asociación de Productores Agropecuarios “UNIÓN LIBRE”, por lo que a continuación se tratan algunas definiciones que servirán de base en el proceso investigativo.

Definiciones

“La planeación financiera inadecuada es la principal razón por la cual fracasan los negocios. Las estadísticas muestran que 80 por ciento de los fracasos se deben a una planeación financiera deficiente.” (Besley & Brigham, 2009, pág. 657)

“La gestión Financiera es la encargada que los fondos de la organización se manejen de acuerdo a algún plan preestablecido.” (Córdoba, Gestión Financiera, 2012, pág. 7)

“Aquí es donde las finanzas se tienen que unir con la estrategia. Un plan financiero coherente exige entender cómo la empresa podría generar una rentabilidad a largo plazo más elevada a través de su elección de sector y la forma en la que se situaría en él.” (Brealey, Myers, & Allen, 2006, pág. 878)

Los diversos planteamientos resaltan la importancia de la planificación, lo delicado de los manejos de los fondos de la empresa y las previsiones que son necesarias, dentro de una cultura de gestión con eficacia y eficiencia.

Importancia

“La competitividad en los negocios se ha incrementado y la rentabilidad depende de la eficiencia operativa, por eso actualmente se están planeando una serie de reestructuraciones y arreglos de negocio para reducir los costos, reducir su punto de equilibrio para minimizar pérdidas y maximizar utilidades, mejorando así la rentabilidad”. (Córdoba , Gerencia Financiera Empresarial, 2007, pág. 37)

Beneficios:

El realizar una planificación financiera trae consigo varios beneficios, como se menciona a continuación:

- **Disminución de riesgos**

“El riesgo debe tomarse en cuenta, debido a que frecuentemente el plan incluye la realización de inversiones; la empresa o institución deberá decidir el nivel de riesgos que está dispuesta a correr en función de las ganancias deseadas.” (Lerma & Bárcena, 2012, págs. 269-270)

- **Direccionalidad**

“Implica saber con certeza lo que conviene hacer con las finanzas de la empresa, así como montos y tiempos.

Teniendo un plan de finanzas se hace más fácilmente asequible una situación de trabajo conjunto dirigido hacia objetivos fundamentales para la supervivencia de la organización.” (Lerma & Bárcena, 2012, pág. 270)

- **Coordinación**

“La coordinación permite que las operaciones y labores dentro de la empresa puedan funcionar como engranes acoplados manteniendo jerarquías, responsabilidades claramente definidas e internalizadas” (Lerma & Bárcena, 2012, pág. 270)

- **Objetividad**

“Un plan financiero contribuye a la generación de juicios claros que vayan de acuerdo con las características y los fines más importantes que persigue una organización” (Lerma & Bárcena, 2012, pág. 271)

- **Reducción de tiempo**

“Un plan financiero bien hecho muestra el camino más eficaz para lograr los resultados deseados; lo cual significa maximizar resultados minimizando el uso o explotación de recursos, entre los cuales se encuentra el tiempo como recurso crítico” (Lerma & Bárcena, 2012, pág. 271)

- **Mejores decisiones financieras**

“Se obtienen decisiones mucho más precisas dado el proceso previo de investigación, trabajo conjunto y diferenciado, entendimiento de los procesos por parte de todos los empleados del área, etcétera. “ (Lerma & Bárcena, 2012, pág. 271)

Pasos para la Planificación Financiera:

Es importante tratar lo relacionado con los pasos de la Planificación financiera, como lo refiere Brealey, Myers y Allen (2006, pág. 879):

- 1.- Pronosticar el flujo de caja operativo para el próximo año
- 2.- Pronosticar cuánto será la inversión necesaria
- 3.-Calcular la diferencia entre el flujo de caja operativo, previsto y las aplicaciones previstas.
- 4.- Finalmente, construir un balance pro forma que incorpore los activos adicionales y el incremento en deuda y en recursos propios.

Elementos claves de la Planificación Financiera

La planificación financiera, al ser un procedimiento, cuenta con los con elementos claves, como lo señala Ortega (2008, pág. 192) en lo siguiente:

1. La planeación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja.
2. La planeación de utilidades se obtiene por medio de los estados financieros pro forma que muestran los niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.

Estados Financieros Proyectados (PROFORMA)

Los balances proyectados son un método directo en el cual se proyectan los requerimientos de activos para el año venidero y los pasivos y patrimonio que se generará en el transcurso de las actividades. Por lo tanto, “se restan los pasivos proyectados y el capital de los activos requeridos para estimar los fondos adicionales necesarios (FAN) para respaldar el nivel de operaciones pronosticado”. (Besley & Brigham, 2009, pág. 660)

3. Los presupuestos de caja y los estados pro forma son útiles para la planeación financiera y son parte de la información que exigen los prestamistas.

Enfoque de la Planeación Financiera

Dentro de la planeación financiera de la empresa es necesario tomar en cuenta los enfoques que plantea Ortega (2008, pág. 194) a continuación:

- Cambiar la dirección que lleva la empresa.
- Acelerar el crecimiento y mejorar la productividad.
- Mejorar la administración y el personal.
- Propiciar el flujo de ideas estratégicas para que las tome en consideración la alta dirección.
- Concentrar recursos en casos o asuntos importantes
- Establecer objetivos más realistas, urgentes y alcanzables.

Partes del proceso de Planeación Financiera

Seguir el proceso de planeación financiera es muy importante ya que permitirá orientar la ejecución del proyecto; por ello se debe tomar en cuenta las siguientes partes, según Díez de Castro y López (2007, págs. 117-174):

- Fines : Metas y objetivos
- Medios: Políticas, procedimientos, etc.
- Recursos
- Realización: Delinear los procedimientos para tomar decisiones
- Control: Prever o detectar errores o falla, prevenirlos o corregirlos

Tipos de Planificación Financiera

- **A Corto Plazo**

La planificación a corto plazo engloba al presupuesto de egresos, ingresos, efectivo, financiero y de capital. A continuación se menciona la distribución de la planeación a corto plazo según Díez de Castro y López (2007, págs. 117-174):

Presupuesto de Egresos

El presupuesto de egresos está integrado por:

- Presupuesto de inventarios, producción, costos de producción y compras.
- Presupuesto de costo de distribución y administración.
- Presupuesto de impuesto sobre la renta.
- Presupuesto de aplicación de utilidades.
- Presupuesto de inversiones a más de un año.

Presupuesto de Ingresos

Presupuesto de Ventas

Se encuentra dentro del presupuesto de ingresos. “Este presupuesto es en el que se intenta estimar las ventas de los próximos periodos de acuerdo con la situación económica general, y la de nuestro mercado y empresa en particular”. (Escribano, 2009, pág. 364). Es decir que la economía de la empresa depende de la promoción y venta del producto.

Presupuesto de efectivo

Esta es la diferencia que se genera al momento de registrar los ingresos y egresos de la empresa. “Dentro de este presupuesto se refiere sobre todo a la cantidad de efectivo que la empresa debe tener siempre disponible para poder afrontar las necesidades ordinarias de recursos para efectuar las erogaciones correspondientes”. (Díez de Castro & López Pascual, 2007, págs. 117-174)

Presupuesto financiero

Este presupuesto se encarga de las finanzas de la empresa, es decir, de la distribución y analogía que existe entre las cuentas del balance general. “Su objetivo se resume en dos factores: liquidez y rentabilidad. Toda

empresa debe tener liquidez y ser rentable por ello es necesario realizar los presupuestos previendo todos los recursos necesarios para su ejecución.” (Díez de Castro & López Pascual, 2007, págs. 117-174).

Presupuesto de Capital

Este tipo de presupuesto es básico para toda empresa ya que: “en él la empresa va a plasmar las previsiones de inversiones de capital y las fuentes de financiación a largo plazo” (Escribano, 2009, pág. 364). Es decir que se podrá prever los recursos necesarios para su ejecución.

Planeación financiera a largo plazo

Dentro de la planeación financiera a largo plazo es necesario tomar en cuenta los siguientes presupuestos:

- **A Largo Plazo**

Este documento refleja el nivel de operaciones y acciones que por lo general abarca un periodo de uno a cinco años y que no se trata de un presupuesto que indique las proyecciones y tendencias a futuro, sino que procura consignar los recursos para su ejecución.

Según lo menciona Díez de Castro y López (2007, págs. 117-174), los objetivos del presupuesto a largo plazo son:

- a) Proporcionar una imagen de lo que sepa la empresa
- b) Mantener un curso sostenido de acción
- c) Permitir la toma de decisiones
- d) Evaluar el factor humano clave
- e) Facilitar los financiamientos futuros
- f) Lograr el desarrollo técnico en todos los campos
- g) Evaluar el futuro de la empresa

Presupuesto de Capital

“El prever el capital presupuestado permitirá alcanzar sus metas. El éxito y los rendimientos futuros de la empresa dependen de las decisiones de inversión que se tomen en la actualidad”. (Ortega Castro, 2008, págs. 200-216). Para ello es necesario que el administrador realice un presupuesto real.

Factores básicos en el Proceso de Planificación Financiera:

- **Flujos Financieros de la Empresa**

“Las decisiones a las que se refiere la planificación financiera son las que se incluyen dentro de la dirección financiera y que tratan de controlar y dirigir el conjunto de flujos financieros que se generan en la empresa”. (Díez de Castro & López Pascual, 2007, págs. 117-174). Es por esto que los flujos financieros son una herramienta importante en el proceso de planeación.

- **La Información Financiera**

Aquí se recoge la información que proporcionen los diferentes factores que influyen en la empresa, como son la empresa en sí, el sector en el que se desenvuelve y el entorno en el cual se encuentre.

- **Los Objetivos Financieros**

Toda planeación sigue una guía o camino que le lleva a cumplir con ciertos objetivos. Es por eso que es primordial la definición de los objetivos por parte de la dirección financiera, como lo indica (Díez de Castro & López Pascual, 2007, págs. 117-174). Quien alude que esto objetivos se dividen en: Objetivos de inversión y Objetivos de financiación. La primera encamina a la empresa a maximizar la rentabilidad y la segunda a minimizar el coste de capital.

- **El Diagnóstico Financiero**

“En todo proceso financiero es necesario realizar un diagnóstico que permita conocer la situación de la empresa; para ello se recomienda realizar: Análisis de Tendencias y Análisis de Ratios”. (Díez de Castro & López Pascual, 2007, págs. 117-174). Haciendo estos dos análisis el administrador puede emitir un criterio sobre la realidad en la que se encuentra la empresa.

Métodos de la Planeación Financiera estratégica

Según Díez de Castro y López (2007, págs. 117-174). Es indispensable seguir estos métodos para así obtener una planificación adecuada:

- Punto de equilibrio
Este método evidencia “La relación entre el volumen de ventas y la rentabilidad financiera se explora en la planeación costo-volumen-utilidad, o análisis del punto de equilibrio operativo” (Besley & Brigham, 2009, pág. 668). Este es el punto en el cual la empresa ni gana ni pierde.
- Planeación de utilidades
- Apalancamiento y riesgo operacional
- Apalancamiento y riesgo financiero
- Pronóstico financiero
- Estado de origen y aplicación de fondos por forma

Modelos de planificación financiera

Los siguientes son modelos con los cuales se puede realizar un plan financiero:

- **Modelos de ecuaciones simultáneas**

Este es uno de los modelos más fáciles de aplicar, ya que, “Consisten en una serie de ecuaciones encadenadas en las que las variables se

relacionan entre sí, de manera que el valor de unas se deriva del valor de otras” (Díez de Castro & López Pascual, 2007, págs. 117-174).

- **Modelos de programación lineal**

Estos modelos entran en un grupo de optimización condicionada, con la característica específica de que las funciones o relaciones matemáticas que se utilizan son todas de tipo lineal. (Díez de Castro & López Pascual, 2007, págs. 117-174). Es decir, se proyectan en una misma dirección.

2.3.2. Descripción Conceptual de la Variable Dependiente

Finanzas

El estudio de las finanzas hace referencia a las actividades de inversión que realiza una institución, en activos reales o activos financieros. Definiendo los activos reales y financieros como “los activos reales son utilizados para generar recursos y, por lo mismo, producen cambios en la situación financiera de la compañía que los posee. Un activo financiero constituye el derecho a cobrar una cuenta en el futuro”. (Ochoa & Saldivar del Ángel, 2012, pág. 4)

Desde el punto de vista de Dumrauf (2003) “Las finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de todo lo concerniente al valor. Se ocupa de cómo tomar las mejores decisiones para aumentar la riqueza de los accionistas, esto es, el valor de sus acciones”.

Una parte esencial de las finanzas es el sistema financiero del cual se alimentan las empresas, ya que, “al poner en práctica sus decisiones financieras, las personas se sirven del sistema financiero, que es el conjunto de mercados y otras instituciones mediante las cuales se realizan los contratos financieros y el intercambio de activos y riesgos”. (Bodie & Merton, 1999)

Análisis Financiero

Parafraseando a Ochoa y Saldivar (2012, pág. 226) el análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación, en el cual intervienen tres pasos. El primer paso consiste en seleccionar del total de la información disponible respecto a un negocio la que sea más relevante y que afecte las decisiones según las circunstancias. El segundo paso es relacionar esta información de tal manera que sea más significativa. Y como tercer y último paso, deben estudiarse estas relaciones e interpretar los resultados. Estos tres pasos son muy importantes; sin embargo, la esencia del proceso es la interpretación de los datos obtenidos como resultado de la aplicación de las herramientas y técnicas de análisis.

Con la utilización de estos pasos se pueden establecer decisiones de negocio al momento de analizar los resultados financieros. Las técnicas que se emplean en el análisis financiero son: “análisis horizontal, análisis vertical, los indicadores financieros y otros, con el fin de diagnosticar la situación financiera de la misma y permitir presentar conclusiones y recomendaciones para la correcta toma de decisiones”. (Coral & Gudiño, 2008, pág. 315)

Según Coral y Gudiño (2008, pág. 315) el análisis financiero es muy importante debido a que permite:

- A la administración de la empresa: Evaluar la gestión, determinar la variación de los resultados, de acuerdo con lo planeado y lo ejecutado, los controles establecidos, sus puntos fuertes y puntos débiles en las finanzas.
- A los propietarios: Conocer los niveles de rentabilidad de su inversión en la empresa, el crecimiento de la misma y los resultados que sirven de base para la toma de decisiones.
- A los bancos y acreedores: Saber la liquidez y la capacidad de pago de la empresa y las posibilidades de conceder préstamo al negocio en las actuales circunstancias.

Por otro lado, según Shim y Siegel (2004, pág. 19) “El análisis financiero es una evaluación del desempeño financiero de una empresa en el pasado y de sus perspectivas futuras. Usualmente implica analizar los estados financieros de la empresa y su flujo de fondos”. Esta evaluación influye en la “la imagen que tengan los inversores y los acreedores de la situación financiera de la empresa y de sus resultados operativos influirá sobre su reputación, sobre su relación precio/beneficio y sobre el tipo de interés efectivo.”

Índices financieros

Los índices financieros son parte de las técnicas para el análisis financiero de la empresa. “Las razones financieras se usan para medir y evaluar el desempeño operativo de una empresa. Aunque un valor absoluto, como utilidades de 50.000 dólares o cuentas por cobrar de 100.000 dólares, podría parecer satisfactorio, su aceptabilidad es posible medirla sólo con relación a otros valores”. (Block & Hirt, 2008, pág. 54)

Los índices financieros se clasifican, según Ochoa y Gudiño (2008, pág. 326), en: a) “Razones de liquidez”; b) “Razones de actividad o rotación”; c) “Razones de endeudamiento o apalancamiento”; d) “Razones de rentabilidad”; e) “Razones de valor de mercado de la empresa”.

Tomando en cuenta la opinión de Dumrauf (2003, págs. 75-76) sobre los alcances y limitaciones de los índices financieros, podemos mencionar los siguientes:

- 1) Algunas firmas tienen operaciones diversificadas, de manera que hacen difícil una comparación significativa con los ratios promedio de la industria.
- 2) Prácticas contables que distorsionan los verdaderos resultados y la verdadera situación patrimonial.
- 3) La cosmética contable. Las compañías utilizan una cantidad de técnicas para mejorar los reportes financieros. Los analistas son conscientes de esto y es por eso que utilizan una serie de procedimientos ad hoc para satisfacerse.

- 4) En las empresas con negocios estacionales hay dificultades para comparar los estados financieros, debido a las fluctuaciones de las cuentas durante el año.
- 5) La comparación contra promedios. Los promedios juntan lo mejor y lo peor de la industria. Lo mejor para el directivo financiero, si desea comparar sus ratios, es hacerlo contra el mejor de la industria.
- 6) La inflación.

El resultado de análisis depende mucho de la percepción que se tenga para determinar si un indicador es bueno o malo. Hay que tomar en cuenta muchos factores que influyen en el resultado. Puede ser que la empresa tenga un buen índice de liquidez, pero todo depende del contexto en el que se genera este resultado.

Los índices financieros se presentan como porcentajes relacionándolos entre ellos. Como lo indica De Llano y Piñeiro (2007, pág. 24); “dependiendo de los aspectos que se quieran destacar y los puntos de vista con los que se puede llevar a cabo, se dividen en”:

- En función de los datos utilizados:
 - Reales: aquellos que se han calculado utilizando datos contables.
 - Estándares: establecidos utilizando datos calculados.
- En función de la procedencia de los datos:
 - Externos: establecidos con datos de otras empresas de la misma actividad.
 - Internos: establecidos con datos de la propia empresa.
- En función del origen de los valores relacionados:
 - Relacionan diferentes elementos del balance.
 - Relacionan diferentes elementos de la cuenta de resultados.
 - Relacionan diferentes elementos de la cuenta de resultados y balance.
- En función de su utilidad
 - Financieros: establecen relaciones de interés financiero.

- Patrimoniales: establecen relaciones de interés patrimonial.
- Económicos: establecen relaciones de interés económico.

Índices de Rentabilidad:

Definición

“Las razones de rentabilidad permiten medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos totales y el capital invertido”. (Block & Hirt, 2008, pág. 55) En este índice se puede visualizar que tan fructuosa está siendo la empresa con el dinero aportado por los socios, la venta de productos o servicios y los activos.

Beneficio

Al momento de calcular este índice los directivos pueden darse una idea de lo beneficioso que es o no el negocio para generar dinero. Entonces, gracias a este índice, la administración puede tomar decisiones en la gerencia para optimizar los recursos de la empresa.

Tipos de Índices de Rentabilidad

- **Rentabilidad económica**

Esta rentabilidad muestra el nivel de beneficio que generan las inversiones hechas por la empresa. Es la rentabilidad del activo, independientemente de cómo está financiado ese activo. Su expresión matemática es:

$$Re = \text{Bait}/A$$

“Donde el numerador recoge el beneficio antes de intereses e impuestos, y el denominador, el valor total de las inversiones, el activo”. (De Llano & Piñeiro, 2007, págs. 33-39)

La rentabilidad económica se explica a través de la rentabilidad de las ventas y la rotación del activo.

- a) Rentabilidad de las ventas, como el beneficio antes de intereses e impuestos generados por las ventas del ejercicio, expresado en tanto por uno, o tanto por cien.
- b) Rotación del activo, el número de veces que las ventas están contenidas en el activo. O el número de veces que podríamos renovar el activo, con el importe generado por las ventas del ejercicio.

Rentabilidad del activo (ROA)

ROA= Margen de beneficios x rotación del activo= (Beneficio Neto/Activos)

“El ROA es una medida básica de la eficiencia con que una compañía asigna y gestiona recursos. Difiere del ROE en que mide el beneficio como porcentaje del dinero aportado por propietarios y acreedores en lugar de considerar sólo el dinero proporcionado por los propietarios”. (Higgins, 2004, pág. 30). El autor habla de una medida básica para movilizar recursos dentro de la empresa.

- c) “El índice de rendimiento sobre activo total: mide el éxito de una compañía al utilizar su activo para ganar ingresos para los que están financiando el negocio.

La suma del gasto de interés y la utilidad neta es el rendimiento para los dos grupos que han financiado el activo de la sociedad anónima, y es el numerador de la proporción de rendimiento sobre activo. El denominador es el promedio del activo total. El rendimiento sobre activo se calcula de la siguiente manera:

Índice de rendimiento sobre activo total: Utilidad Neta + Gasto intereses

Activo total promedio

Las utilidades netas y el gasto por intereses se toman del estado de resultados. El activo total promedio se calcula de los balances inicial y final". (Horngren, Harrison, & Smith, 2003, pág. 518)

Por lo tanto para incrementar la rentabilidad económica, hemos de incrementar la rentabilidad de las ventas, o bien, incrementar la rotación del activo.

- **Rentabilidad Financiera**

Frente a la anterior, la económica, que trataba de determinar la rentabilidad de los activos con independencia de cómo han sido financiados, ahora, nos interesa determinar la rentabilidad de los capitales propios.

El coeficiente $R_f = \text{BN} / \text{Neto}$

Nos determina la rentabilidad de los capitales propios, mediante el coeficiente entre el beneficio neto (después de intereses e impuestos) frente a los capitales propios (Neto= Capital y Reservas). Se trata, por tanto, del beneficio unitario por cada unidad monetaria de la propiedad. Es el beneficio del propietario.

Podemos fomentar, incluso lograr el incremento de la rentabilidad financiera mediante:

- Una política de revisión de nuestra estructura ligada a la rentabilidad económica.
- Una política de revisión de la estructura del pasivo, deuda, con el fin de lograr el mayor efecto multiplicador positivo.
- Una política de revisión de la estructura impositiva, con el fin de que esta sea la menos gravosa posible." (De Llano & Piñeiro, 2007, págs. 33-39)

Clasificación de los Índices de Rentabilidad

- **Margen Bruto de utilidad**

“Cuando se trata de analizar la rentabilidad, a menudo resulta interesante distinguir entre costes variables y costes fijos. Las compañías con una proporción más elevada de costes fijos son más vulnerables a descensos en las ventas que otras empresas, ya que no pueden reducir los costes fijos cuando las ventas se contraen. Esto significa que el descenso de las ventas producirá caídas importantes de los beneficios en negocios con altos costes fijos.” (Higgins, 2004, pág. 31)

- **Margen de utilidades operacionales**

Margen Neto de Utilidad

“El margen de beneficios mide la fracción de cada dólar de ventas que se filtra a lo largo de la cuenta de resultados hasta llegar al beneficio.” (Higgins, 2004, pág. 30)

- **Rendimiento de la Inversión**

Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)

“Es una medida de la eficiencia con que una compañía emplea el capital de los propietarios. Es una medida del beneficio por dólar de recursos propios invertidos o, también, del rendimiento porcentual que reciben los propietarios de su inversión. En definitiva mide la recompensa por dólar.” (Higgins, 2004, pág. 28)

Rentabilidad sobre fondos propios= Margen de beneficios x Rotación del Activo x Apalancamiento Financiero

Rendimiento del Capital Común

Rentabilidad sobre el capital invertido o Rendimiento del activo neto

ROIC O RONA

ROIC= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS X (1- TIPO IMPOSITIVO)

(DEUDA GENERADORA DE INTERESES+FONDOS PROPIOS)

“El numerador de este ratios es el beneficio neto de impuestos que la compañía registraría si se financiara exclusivamente con fondos propios, y el denominador es la suma de todas las fuentes de entrada de caja a la compañía sobre las que debe obtener un rendimiento. En esencia, el ROIC es la tasa de retorno obtenida sobre el capital total invertido en el negocio con independencia de que éste se llame deuda o recursos propios”. (Higgins, 2004, pág. 42)

“El rendimiento de capital proporciona el valor del rendimiento que ha conseguido la empresa en relación con su patrimonio.” (Berk, DeMarzo, & Harford, 2010, pág. 40)

Sistema Du Pont

Este sistema ayuda a realizar un diagnóstico exhaustivo de la rentabilidad de la institución. “El sistema Du Pont hace que el analista examine las fuentes de la rentabilidad de la empresa. Puesto que el margen de utilidad es una razón del estado de resultados, un margen de utilidad alto indica un buen control de costos, mientras que una razón de rotación de activos alta muestra un uso eficiente de los activos en el balance general.” (Block & Hirt, 2008, pág. 57)

2.4. Hipótesis

La planificación financiera impacta significativamente en los índices de Rentabilidad en la Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre” de la parroquia Diez de Agosto, ubicada en la provincia de Pastaza.

2.5. Señalamiento de Variables

Variable independiente

Planificación Financiera

Variable dependiente

Índices de Rentabilidad

Unidad de Observación

Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre”

Términos de Relación

Impacto

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque

Según la naturaleza de las variables del problema planteado, la presente investigación se dará lugar dentro del enfoque cuantitativo. De manera predominante será cuantitativa, ya que, los datos y resultados serán analizados de forma estadística; teniendo como apoyo la modalidad cualitativa en el objeto de estudio.

Como lo mencionan Cid, Méndez y Sandoval (2011) “la preocupación por cuantificar los fenómenos es razonable y útil. Cuantificar es establecer magnitudes precisas y evitar las afirmaciones tan imprecisas y subjetivas”. Definiendo estos autores al enfoque cuantitativo como “seria y elegante; los datos cuantitativos permiten hacer tablas y gráficos que ilustran adecuadamente un fenómeno”.

El enfoque cuantitativo “usa la recolección de datos para probar la hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías.” (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, pág. 4).

Es por esto que la investigación será mayormente cuantitativa, haciendo uso también del enfoque cualitativo para un mejor análisis. Como lo indican los mismos autores, el enfoque cualitativo “utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación”. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, Metodología de la investigación, 2010, pág. 7)

3.2. Modalidad básica de la investigación

3.2.1. Investigación de campo

En la Investigación de Campo: se presentan, describen, analizan e interpretan en forma ordenada los datos obtenidos en el estudio en función de las preguntas o hipótesis de la investigación, con el apoyo de cuadros y gráficos, de ser el caso, y se discuten sobre la base de la fundamentación teórica del Trabajo o la Tesis y los supuestos de la metodología. (Barrios Yaseli, 2006, pág. 25)

Efectivamente, la investigación a realizarse será de campo, debido al contacto que tendrá el investigador con el objeto de estudio; utilizando fuentes primarias de información para un mejor desempeño en el estudio. Por lo tanto, la investigación de campo, “es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos”. (Herrera, Medina, & Naranjo, pág. 103).

3.2.2. Investigación Bibliográfica documental

Este tipo de investigación “tiene el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teóricos, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos, o en libros, revistas, periódicos y otras publicaciones.” (Herrera, Medina, & Naranjo, pág. 103)

Una de las ventajas con las que cuenta el investigador al momento de utilizar la investigación bibliográfica-documental “es que puede ocurrir una amplia gama de fenómenos, ya que no sólo tiene que basarse en aquellos a los que él tiene acceso, sino que puede extenderse para abarcar una experiencia mayor.” (Campos y Covarrubias, pág. 45)

Se aplicará la investigación bibliográfica-documental a este estudio puesto que, el presente trabajo se realizará en repositorios de información, mediante la utilización de información de libros y textos.

3.3. Nivel o Tipo de investigación

Descriptiva

Como hacen referencia en su libro Cid, Méndez y Sandoval (2011) “Describir es caracterizar algo; para describirlo con propiedad por lo regular se recurre a medir alguna o varias de sus características”. Es por eso que, según los mismos autores, una investigación descriptiva “empieza por determinar el objeto de estudio. Luego establece instrumentos para medir adecuadamente el nivel de ese fenómeno que nos interesa.”

Este estudio se realizará mediante la investigación descriptiva ya que se estudiará la realidad presente de la asociación de productores y agricultores “Unión Libre”; como lo menciona Gómez Armijos (2006) “La investigación descriptiva es la que estudia la realidad presente y actual en cuanto a hechos personas y situaciones y derecho de la realidad para detectar los aspectos o transformarlos”.

Correlacional

El presente estudio se realizará también mediante la investigación correlacional ya que relacionará las variables de estudio planteadas. Como lo mencionan Hernández, Fernández y Baptista (Metodología de la investigación, 2006) “Investigación correlacional, asocia variables mediante un patrón predecible para un grupo o población”.

También se puede determinar a la investigación correlacional como un estudio que “tiene como propósito mostrar o examinar la relación entre variables o resultados de variables, examina asociaciones pero no relaciones causales, donde un cambio en un factor influye directamente en un cambio en otro” (Bernal, pág. 113).

3.4. Población y muestra

Para efectuar la investigación es necesario definir cuál será la población con la que se trabajará y definir la muestra, en el caso de ser preciso.

Población y muestra, se describe el universo afectado por el estudio, el grupo seleccionado, las características, tamaño y metodología seguida para la selección de la muestra o de los sujetos, la asignación de las unidades a grupos o categorías y otros aspectos que se consideren necesarios. En el caso de los estudios de campo realizados con enfoques en los cuales los conceptos de población y muestra no sean aplicables, se describirán los sujetos, fenómenos o unidades de la investigación, así como también los criterios utilizados para su escogencia. (Barrios Yaseli, pág. 25)

3.4.1. Población

Como lo menciona Rosales (2002) “La Población representa al total de elementos afectados por el problema, es decir, se refiere al total de personas, cosas u otros aspectos que puedan enmarcados en la relación que se expresa en la hipótesis de la investigación”. El universo en la asociación son los trabajadores, estados financieros y socios, ya que, “la población o universo es la totalidad de elementos a investigar respecto a ciertas características” (Herrera, Medina, & Naranjo, pág. 107).

La población con la que cuenta la Asociación de Productores Agricultores “Unión Libre” es de 40 socios miembros.

3.4.2. Muestra

“Una vez determinados los sujetos o las unidades de análisis que son las principales fuentes de información, es importante establecer la posibilidad y la necesidad de investigar a todos (población) o, si es posible, tomar sólo una parte de ellos (muestra)” (Cid, Méndez, & Sandoval, pág. 88).

Cuando no se puede investigar a la totalidad de la población, generalmente por falta de recursos, se recurre al muestreo que es un método en el que se calcula una muestra, la cual, “es un subgrupo de la

población del cual se recolectan los datos y debe ser representativo de ésta”. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, pág. 173); Según los mismos autores también se puede definir como el “conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones”. Es importante que ésta muestra sea calculada lo mejor posible, “de manera que sea lo más representativo del colectivo en las características sometidas a estudio” (Herrera, Medina, & Naranjo, pág. 98). Hay que tener en cuenta que “precisar adecuadamente el tamaño de la muestra puede tornarse complejo, esto depende del problema de investigación y la población a estudiar” (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, pág. 175).

Fórmula:

$$n = \frac{Z^2 pq N}{e^2 (n - 1) + Z pq^2}$$

Dónde:

n= Tamaño de la muestra

Z= Nivel de confiabilidad 1.96

p= Proporción esperada 0.05 es decir 5%

q= Proporción de no ocurrencia 1-p (0.95)

N= Población

e= Error de muestreo 0.05

Cálculo:

$$n = \frac{Z^2 pq N}{e^2 (n - 1) + Z pq^2}$$

$$n = \frac{1,96^2(0,05)(0,95) (40)}{0,05^2 (40 - 1) + 1,96^2(0,05)(0,95)}$$

$$n = \frac{7,29904}{0,279976}$$

$$n = 26$$

La muestra con la que se trabajará en esta investigación será de 26 personas, de los cuales será representado con la directiva, operarios, vendedores y accionistas. Hay que tomar en cuenta también que la principal fuente de información son los estados financieros de la asociación, para lo que se utilizará la técnica de observación.

3.5. Operacionalización de variables

Tabla Nro. 1 Operacionalización de la variable independiente

Planificación financiera

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIZACIÓN	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TECNICAS INSTRUMENTOS
"La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo." (Ortega	Planeación financiera de corto plazo	Presupuesto de Egresos	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Existe un presupuesto de egresos en la asociación? • ¿Existe un presupuesto de inventarios de producción, de costos de producción y compras? • ¿Hay un plan de aplicación de las utilidades generadas? 	Encuesta dirigida a los Socios y personal administrativo.
		Presupuesto de Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Existe un listado de clientes recurrentes a los que se les proporciona el producto? • ¿Se elabora un presupuesto de ventas dentro de la asociación? • ¿Está definido un promedio 	

Castro, 2008, pág. 192)			mínimo y máximo de elaboración del producto? <ul style="list-style-type: none"> • ¿Las ventas se realizan al contado? • ¿Existe algún plan estratégico de ventas? • ¿Cuenta la asociación con alianzas estratégicas para la venta de su producto? 	
	Planeación financiera a largo plazo	Presupuesto a largo plazo	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Existe en la empresa un presupuesto a largo plazo? • ¿Está planteada la visión de la asociación? • ¿Existe una planificación de objetivos y metas a largo plazo? 	

Elaborado por: Robayo, V. (2014)

Tabla Nro. 2 Operacionalización de la variable dependiente

Índices de rentabilidad

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIZACIÓN	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TECNICAS INSTRUMENTOS
“Las razones de rentabilidad permiten medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos totales y el capital invertido”. (Block & Hirt, 2008, pág. 55)	Rentabilidad económica	Rendimiento o rentabilidad económica antes de impuestos	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Los beneficios de la asociación ha incrementado? 	Encuesta dirigida a los Socios y personal administrativo.
		Autofinanciación generada sobre ventas	<ul style="list-style-type: none"> • Las ventas han incrementado dentro de los últimos 3 años. 	
		Autofinanciación generada sobre activo	<ul style="list-style-type: none"> • ¿La cuenta de activos se ha incrementado en los últimos años? 	
		Política de autofinanciación	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Se plantea al inicio de cada periodo un plan financiero? 	

	Rentabilidad Financiera	Margen de beneficios, rotación de activos y apalancamiento	• ¿Los activos de la asociación han rotado durante este año?	
		Rentabilidad financiera para el empresario	• ¿Se sienten conformes los accionistas con los beneficios recibidos por la asociación?	

Elaborado por: Robayo, V. (2014)

3.6. Plan de recolección de información

Según lo que menciona Hernández, Fernández y Baptista (2010) “Consiste en recolectar los datos pertinentes sobre los atributos, conceptos o variables de las unidades de análisis o casos”. Las fuentes de información de donde se obtendrán los datos serán los siguientes:

a) ¿Para qué?

Identificar la incidencia de la planificación financiera en los índices de rentabilidad en la Asociación de Productores Agropecuarios "Unión Libre" en el año 2014 para la toma de decisiones.

b) ¿De qué personas u objetos?

En el presente trabajo la fuente que proporcionará la información pertinente para la investigación será la contadora de la Asociación de Productores Agropecuarios "Unión Libre".

c) ¿Sobre qué aspectos?

La recolección de los datos estuvo relacionada con las variables: Planificación financiera e índices de rentabilidad.

d) ¿Quién o quiénes?

La persona encargada de la recolección y análisis de datos será la investigadora, la cual mantendrá contacto directo con las variables de estudio.

e) ¿A quiénes?

Los informantes, para la presente investigación, serán los integrantes y trabajadores de la Productores Agropecuarios “Unión Libre”.

f) ¿Cuándo?

La investigación se realizará en el transcurso del segundo semestre del año 2014.

g) ¿Dónde?

En la parroquia “Diez de Agosto” ubicada en la ciudad de Puyo, cantón y provincia de Pastaza - Ecuador.

h) ¿Cuántas veces?

Se trata de una investigación transaccional o transversal, por lo tanto, la técnica de recolección de información ha sido aplicada una sola vez.

i) ¿Cómo?

Para el análisis de estas variables de estudio se manejó la información contable y financiera de la asociación; y como principal técnica se utilizó la encuesta.

j) ¿Con qué?

El instrumento que se utilizó en la investigación es la encuesta.

3.7. Plan de procesamiento de la información

Para el plan de procesamiento de la información la investigadora se guiará según los parámetros de Herrera, Medina y Galo N. (2004). Por lo tanto para el caso de la presente investigación el procesamiento de datos comprenderá:

- a) Revisión crítica de la información recogida.- Es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente”.
- b) Repetición de la recolección.- La repetición de la recolección, en ciertos casos individuales para corregir fallas de contestación.
- c) Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis.- cuadros de una sola variable, cuadro con cruce de variables, etc.
- Manejo de la información (reajuste de cuadros con casillas vacías o con datos tan reducidos cuantitativamente, que no influyen significativamente en el análisis)
- Estudio estadístico de datos para prestación de resultados.

En lo referente a la representación de la información, según los mismos autores, será de la siguiente forma:

a) Representación escrita

Se utiliza cuando los datos no son numerosos.

b) Representación semitabular

Se utiliza cuando se considera importante resaltar cifras incorporadas a un texto para facilitar su comparación.

c) Representación tabular

Se utiliza cuando los datos numéricos son ordenados en filas y columnas, con las especificaciones correspondientes según el tipo y características de dichos datos.

d) Representación gráfica o figuras

Cualidades de un buen gráfico:

- Sencillo.

- Se adapta al tipo de variables presentadas.
- Refleja con exactitud los datos.

La mejor presentación de datos de variables nominales o de comparaciones porcentuales suelen hacerse mediante el gráfico de columnas.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS

4.1 Análisis e Interpretación de Datos

Habiendo aplicado los instrumentos de recolección de datos en la Asociación de Agricultores “Unión Libre”, se procede al análisis e interpretación de los resultados obtenidos, con el fin de conocer las principales causas de los problemas que presenta la asociación y determinar si es viable el proyecto de investigación.

Para esto se representa los resultados de cada pregunta en una tabla con frecuencias y porcentajes, posteriormente los porcentajes se representan gráficamente en un diagrama de pastel y por último se interpreta y analiza los resultados de estos gráficos.

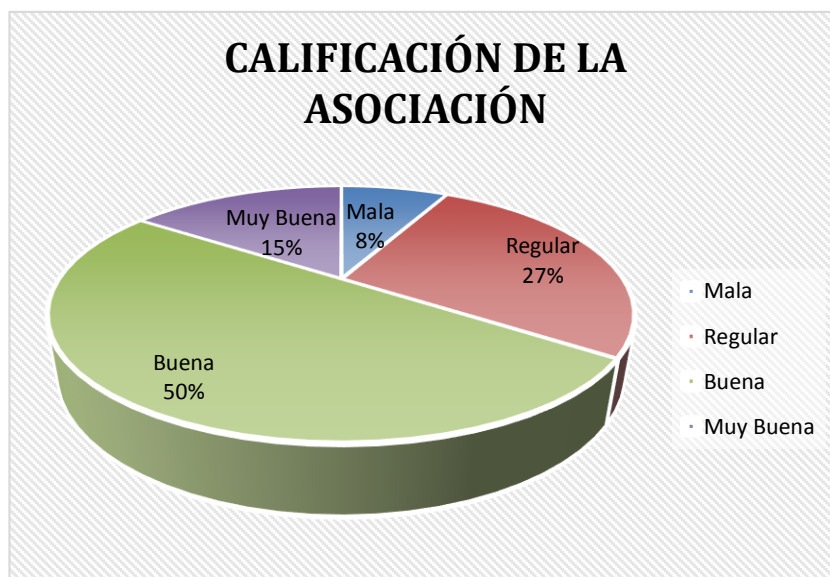
Pregunta 1. ¿Cómo calificaría usted a la asociación?

Tabla Nro. 3 Calificación de la asociación

OPCIONES	f	%
Mala	2	8%
Regular	7	27%
Buena	13	50%
Muy Buena	4	15%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 5 Calificación de la asociación



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

Al proceder a aplicar las encuestas en la asociación el 50% de los encuestados consideraba que la asociación en general es buena, el 27% de encuestados califica a la asociación con regular, mientras que el 15% califica a la asociación como muy buena. Por otro lado, sólo un 8% de socios encuestados califica como mala a la asociación.

Interpretación

La mayoría de los socios ganaderos se encuentran conformes con la asociación pues consideran un gran apoyo el valor que se les paga por litro de leche, ya que es el mejor precio en el mercado. Por otro lado un grupo considerable de socios considera que se podría mejorar.

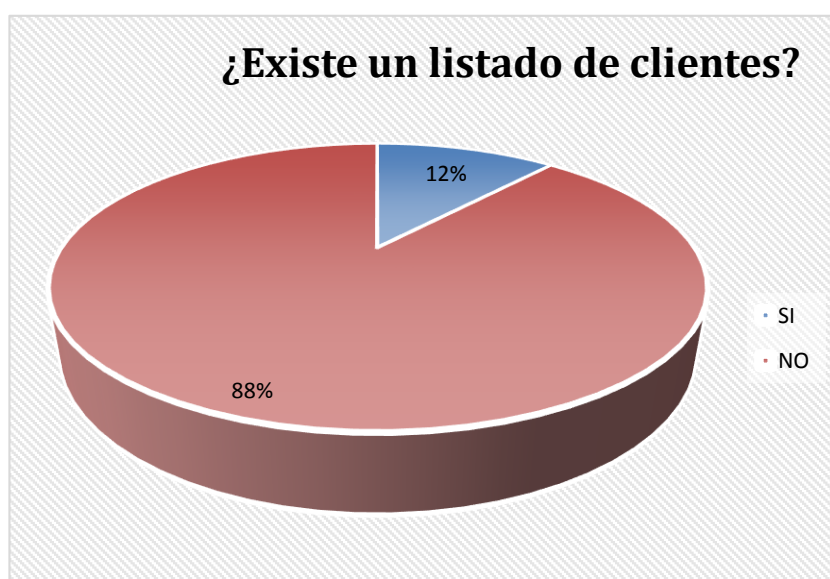
Pregunta 2. ¿Existe un listado de clientes recurrentes a los que se les proporciona el producto?

Tabla Nro. 4 Listado de clientes

OPCIONES	f	%
SI	3	12%
NO	23	88%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 6 Listado de Clientes



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis e Interpretación

El 88% de los encuestados afirman no contar con un listado de clientes recurrentes, mientras que el 12% de los socios aduce que se conocen quienes son los clientes.

Interpretación

La Asociación de Agricultores “Unión Libre”, no cuenta con un listado de clientes recurrentes para la distribución del producto. Los miembros de la asociación conocen en gran parte quienes son los clientes a los que

distribuyen pero no se ha considerado realizar un listado en el cual se indique cuáles son los clientes reales para poder analizar los clientes potenciales.

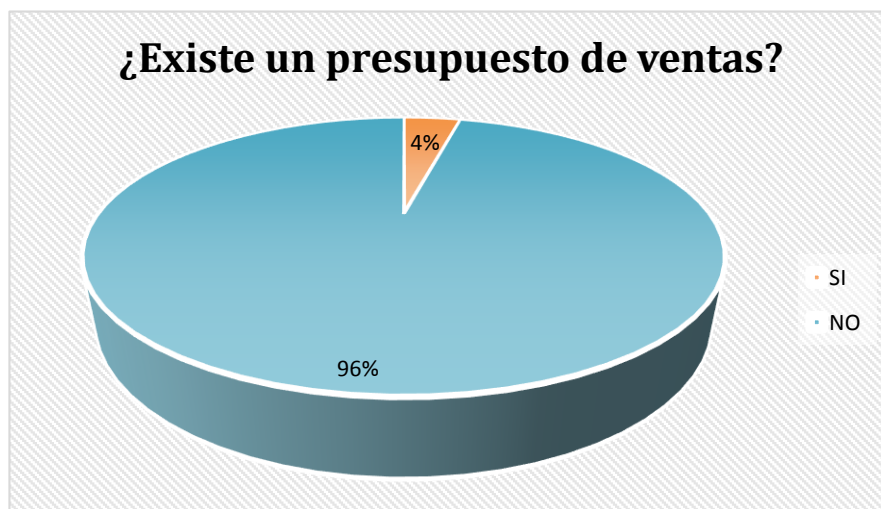
Pregunta 3. ¿Se elabora un presupuesto de ventas dentro de la asociación?

Tabla Nro. 5 Presupuesto de Ventas

OPCIONES	f	%
SI	1	4%
NO	25	96%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 7 Presupuesto de Ventas



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

El 96% de los encuestados afirma que no cuenta con un presupuesto de ventas. El 4% considera que tal vez no existe de forma escrita un presupuesto pero que la asociación conoce empíricamente cuáles son las ventas mensuales.

Interpretación

En estos resultados se puede observar claramente la forma empírica en la que se maneja los ingresos que provienen de las ventas por parte de los socios, al no existir una herramienta que permita diagnosticar y proyectar ventas.

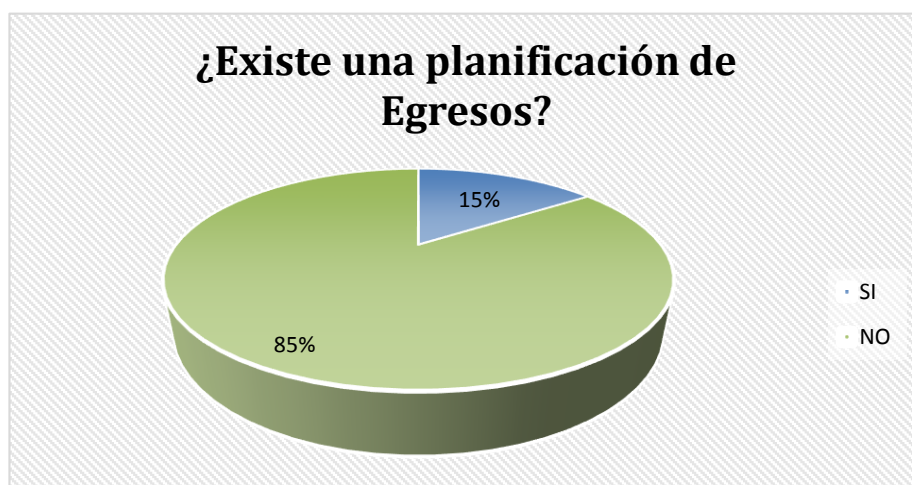
Pregunta 4. ¿Existe una planificación de los egresos en la asociación?

Tabla Nro. 6 Planificación de Egresos

OPCIONES	f	%
SI	4	15%
NO	22	85%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 8 Planificación de Egresos



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

Como lo menciona el 85% de los socios encuestados, la asociación no cuenta con una planificación de los egresos que se realizarán en el año, mientras que el 15% de los encuestados afirma lo expuesto.

Interpretación

Los socios menciona que existe una planificación de egresos pero que no se la plasma en algún tipo de plan operativo. Esta falencia puede afectar en el manejo de efectivo de la asociación pues pueden quedar sin liquidez sino se toma las debidas medidas.

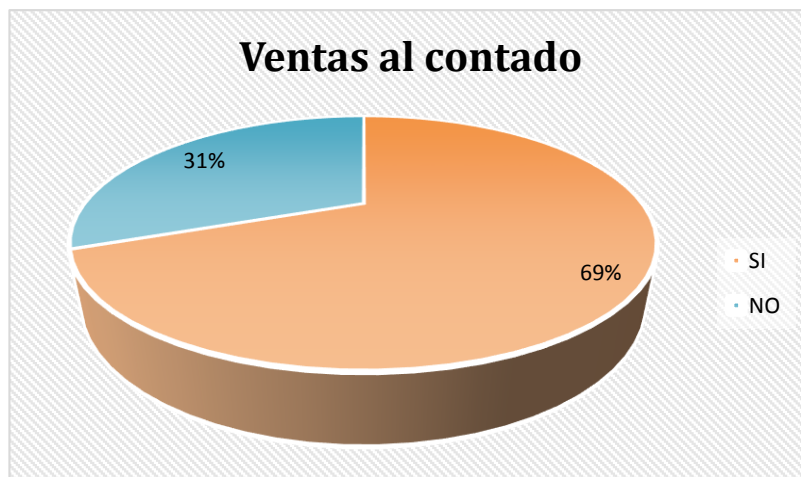
Pregunta 5. ¿Las ventas se realizan al contado?

Tabla Nro. 7 Ventas al contado

OPCIONES	f	%
SI	18	69%
NO	8	31%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 9 Ventas al contado



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

El 69% de los encuestados respondieron que las ventas de la empresa se hacen al contado. El 31% restante comentó que las ventas a veces son a crédito.

Interpretación

Las ventas de la empresa se realizan en gran parte al contado, por otro lado, han existido excepciones con algunos clientes a los que se les ha considerado un crédito de unas semanas. Como lo supieron mencionar los socios la asociación no cuenta con una cartera de clientes por crédito.

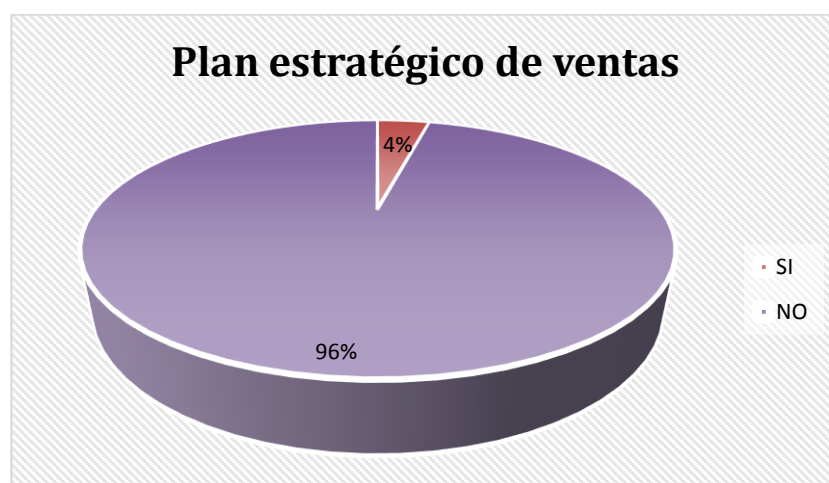
Pregunta 6. ¿Existe algún plan estratégico de ventas?

Tabla Nro. 8 Plan estratégico de ventas

OPCIONES	F	%
SI	1	4%
NO	25	96%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 10 Plan estratégico de ventas



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

Como se puede observar el 96% de los encuestados está de acuerdo en que la asociación no ha considerado algún plan estratégico para mejorar las ventas. Sólo el 4% menciona que la administración está realizando planes estratégicos de venta.

Interpretación

La asociación “Unión Libre” no realiza ningún tipo de planificación estratégica con respecto a las ventas, por ende, esto puede estar afectando al rendimiento de la asociación al desaprovechar oportunidades.

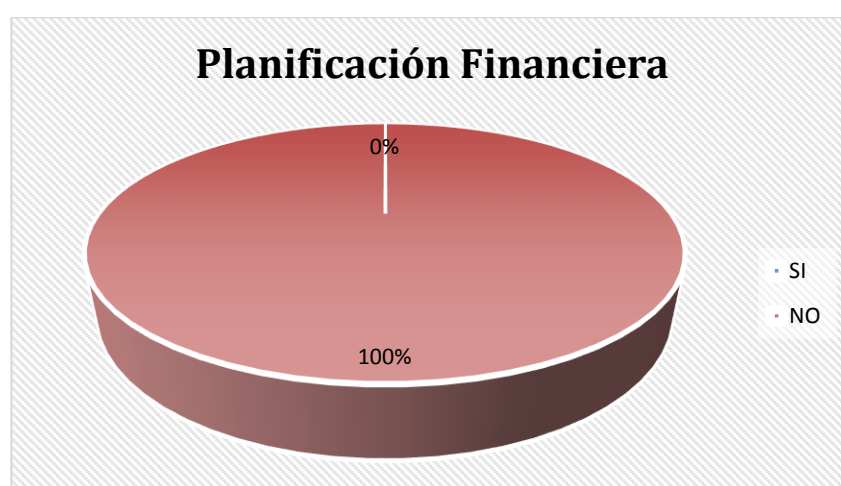
Pregunta 7. ¿Existe en la empresa una planificación financiera?

Tabla Nro. 9 Planificación financiera

OPCIONES	f	%
SI	0	0%
NO	26	100%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 11 Planificación financiera



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

El 100% de los encuestados afirman que la asociación no elabora planes financieros para la administración de sus recursos.

Interpretación

Los movimientos que se realizan en la asociación son informales, según se presenten las circunstancias. Los socios supieron mencionar que sería bueno elaborar un plan financiero pues ya han tenido inconvenientes antes por no planificar sus recursos.

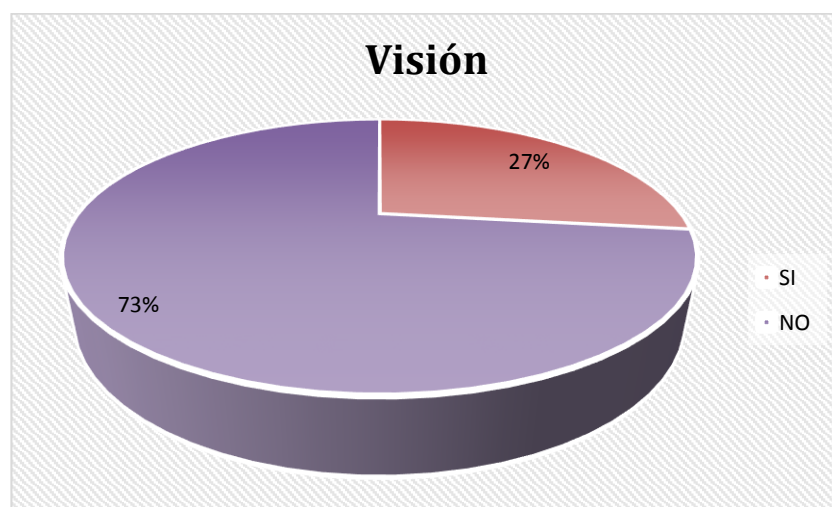
Pregunta 8. ¿Cuenta la empresa con una visión?

Tabla Nro. 10 Visión

OPCIONES	f	%
SI	7	27%
NO	19	73%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 12 Visión



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

Siendo necesaria una línea de trayecto para la buena dirección de la empresa se preguntó a los encuestados si la asociación contaba con una visión definida. Al encuestar sobre la visión de la asociación el 73% de los socios comentaban que no existe, mientras que el 27% decía que existe una visión pero que no la conocían.

Interpretación

Esto muestra la falta de direccionamiento que tiene la asociación pues no está claro que es lo que se quiere llegar a ser u obtener con esta asociación a largo plazo, por ende, no se planifican sus pasos.

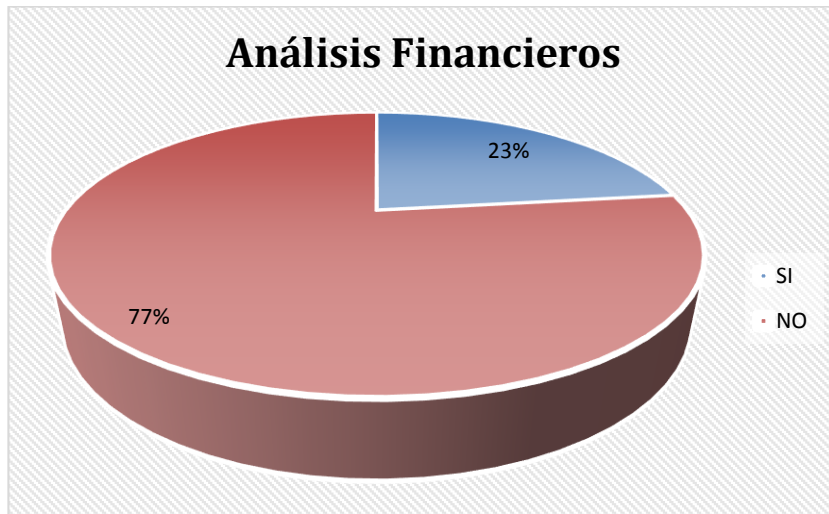
Pregunta 9. ¿Realiza la empresa análisis comparativos de los estados financieros?

Tabla Nro. 11 Análisis Financieros

OPCIONES	f	%
SI	6	23%
NO	20	77%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 13 Análisis Financieros



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

El 75% de los socios aceptan que no se están realizando análisis comparativos entre estados financieros, mientras que el 23% menciona que si se los realiza, pero comentaban que es de manera informal.

Interpretación

En la asociación se puede observar mucho la informalidad al momento de manejar la información financiera, por tanto, no se conoce realmente si su rentabilidad ha incrementado, disminuido o mantenido.

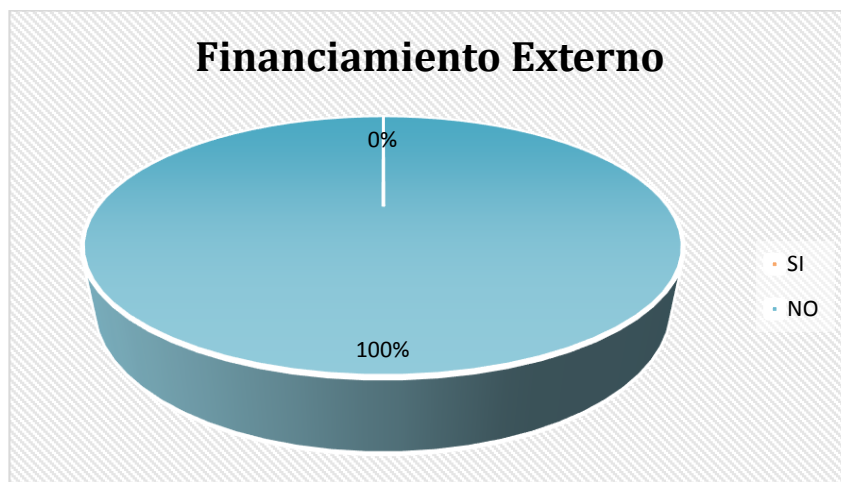
Pregunta 10. ¿Cuenta con financiamiento externo?

Tabla Nro. 12 Financiamiento externo

OPCIONES	f	%
SI	0	0%
NO	26	100%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 14 Financiamiento externo



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

El 100% de los socios encuestados dicen recibir financiamiento externo.

Interpretación

La asociación gestionó la adquisición de nueva maquinaria, para esto los miembros de la asociación tuvieron que acudir a una fuente de financiamiento externa.

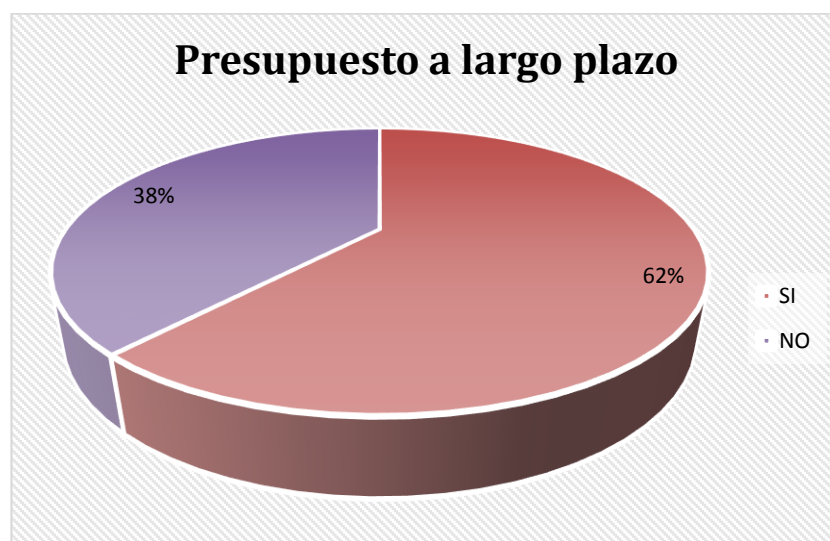
Pregunta 11. ¿Considera usted que es necesario un presupuesto a largo plazo?

Tabla Nro. 13 Presupuesto a largo plazo

OPCIONES	F	%
SI	16	62%
NO	10	38%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 15 Presupuesto a largo plazo



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

Los socios consideran que un presupuesto a largo plazo les ayudaría a mejorar su gestión, como lo menciona el 62% de los encuestados. El 38% de los socios comentan que no ven necesario esto.

Interpretación

El mayor número de socios está consciente de la ayuda que les podría proporcionar un presupuesto a largo plazo en la asociación para el manejo de esta.

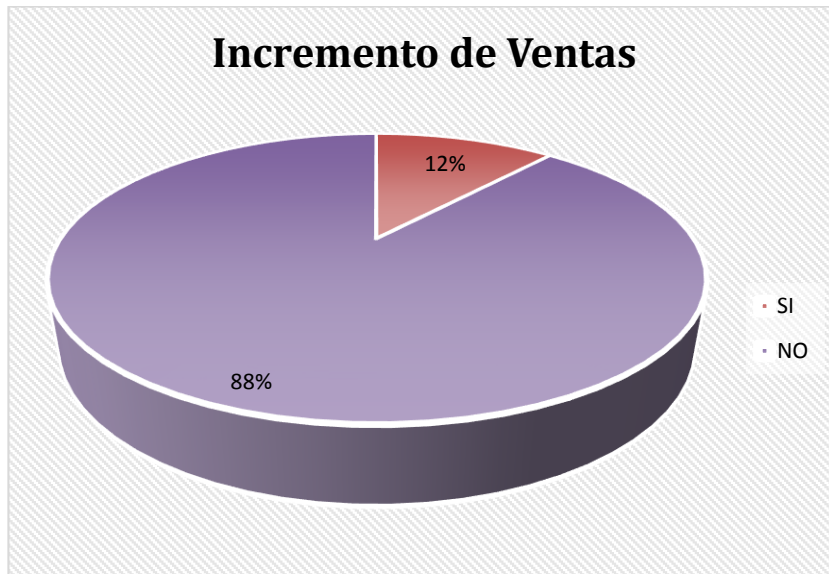
Pregunta 12. ¿Han incrementado las ventas dentro de los últimos años?

Tabla Nro. 14 Incremento de Ventas

OPCIONES	f	%
SI	3	12%
NO	23	88%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 16 Incremento de Ventas



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

Al preguntar a los encuestados si han incrementado las ventas dentro de los últimos años el 88% de los socios supieron afirmar que no ha existido una mejora o incremento en las ventas, ya que estas se han mantenido. Sólo el 12% de los mismos comentaron que había un incremento de las ventas en los últimos años pero mencionaron que no era un incremento considerable.

Interpretación

Se puede notar que la asociación no ha tenido grandes cambios en los últimos años, su utilidad se mantiene, considerando que han adquirido nueva maquinaria.

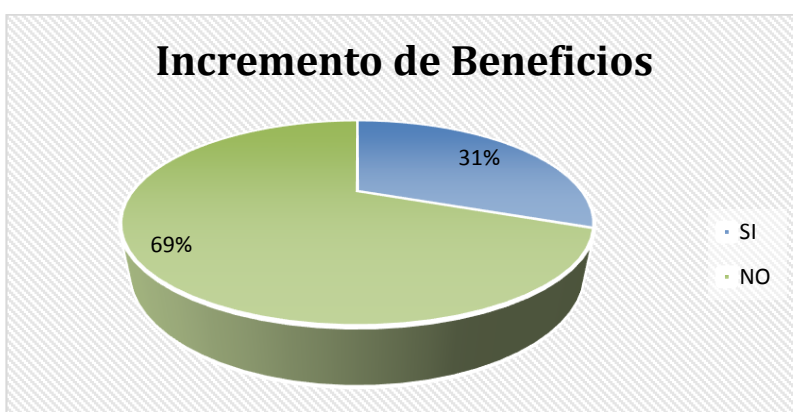
Pregunta 13. ¿Han incrementado los beneficios para los socios (rentabilidad) en los últimos años?

Tabla Nro. 15 Incremento de beneficios

OPCIONES	f	%
SI	8	31%
NO	18	69%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 17 Incremento de beneficio



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

El 58% de los socios encuestados está de acuerdo en que no se ha recibido mayores beneficios en los últimos años, mientras que un 42% de los encuestados aduce que el precio de la leche ha ido incrementado por ende su beneficio es mayor.

Interpretación

Por lo que se puede observar los beneficios que recibe el socio ganadero son de igual forma que los años pasados, el beneficio del socio está en el precio que se le paga por el litro de leche.

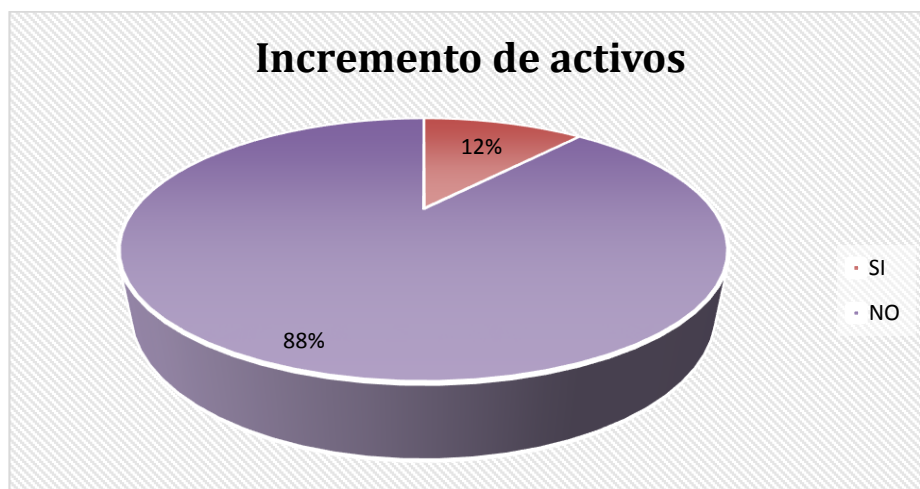
Pregunta 14. ¿La cuenta de activos se ha incrementado en los últimos años?

Tabla Nro. 16 Incremento de Activos

OPCIONES	f	%
SI	3	12%
NO	23	88%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 18 Incremento de Activos



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

El 88% contesta que no cree haber visto un incremento en sus activos, por otro lado, el 12% menciona que solo se ha incrementado una nueva maquinaria.

Interpretación

Los socios consideran que no se ha incrementado los activos de la institución pese a la nueva adquisición de la maquinaria.

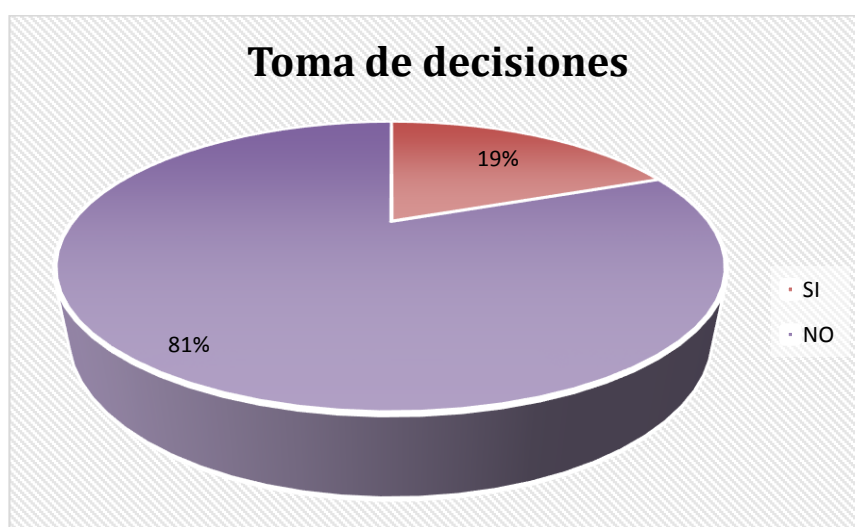
Pregunta 15. ¿La asociación utiliza alguna herramienta financiera para la toma de decisiones?

Tabla Nro. 17 Toma de decisiones

OPCIONES	f	%
SI	5	19%
NO	21	81%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 19 Toma de decisiones



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

La asociación no cuenta con una herramienta que facilite a los socios administrativos a tomar decisiones, ya que, como se puede observar el 81% afirma lo anterior. El 19% de los encuestados considera que el diálogo entre los directivos es la herramienta que se utiliza para tomar decisiones.

Interpretación

Se puede notar que las decisiones son manejadas en base a las circunstancias que presente la asociación y la directiva asume la toma de decisiones, considerando lo mejor para el socio.

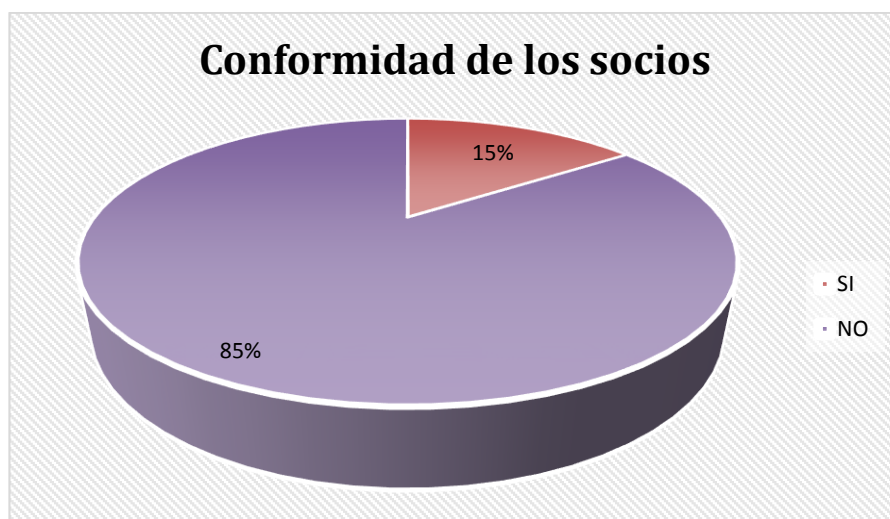
Pregunta 16. ¿Se sienten conformes los socios con los beneficios recibidos por la asociación?

Tabla Nro. 18 Conformidad de los accionistas

OPCIONES	f	%
SI	4	15%
NO	22	85%
TOTAL	26	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Gráficos Nro. 20 Conformidad de los accionistas



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis

Como se puede observar el 85% de los socios no están conformes con los beneficios de los socios, mientras que el 15% de los mismos se sienten conformes con todos los beneficios recibidos.

Interpretación

La mayoría de los miembros de la Asociación Agrícola "Unión Libre" no están conformes con los beneficios que recibe pues comentaban los socios que se podría hacer muchas más gestiones para el bienestar de los socios.

4.2. Verificación de la Hipótesis

La verificación de la hipótesis se realizará mediante el estadígrafo llamado Chi cuadrado, mediante el cual se comprobará si la investigación es o no viable.

Tabla Nro. 19 Datos Observados

PREGUNTAS	SI	NO	TOTAL
¿Existe en la empresa una planificación financiera?	0	26	26
¿Han incrementado los beneficios para los socios (rentabilidad) en los últimos años?	8	18	26
TOTAL	8	44	52

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Tabla Nro. 20 Datos Esperados

PREGUNTAS	SI	NO	TOTAL
¿Existe en la empresa una planificación financiera?	4	22	26
¿Han incrementado los beneficios para los socios (rentabilidad) en los últimos años?	4	22	26
TOTAL	8	44	52

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

4.2.1 Planteamiento de la Hipótesis

Modelo Lógico

H0: La planificación financiera no impacta significativamente en los índices de Rentabilidad en la Asociación de Productores Agricultores “Unión Libre” de la parroquia Diez de Agosto, ubicada en la provincia de Pastaza.

H1: La planificación financiera impacta significativamente en los índices de Rentabilidad en la Asociación de Productores Agricultores “Unión Libre” de la parroquia Diez de Agosto, ubicada en la provincia de Pastaza.

Modelo Matemático

H0: O=E

H1: O≠E

Modelo Estadístico

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

Regla de decisión

Grados de libertad

Gl: (Columnas-1) (filas-1)

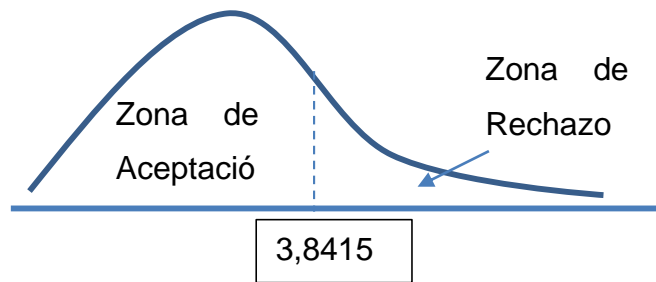
Gl: (2-1) (2-1)

Gl: 1

Grado de Confianza

1-0,95=0,05

$\alpha : 0,05$



- Se acepta la hipótesis nula si el valor del chi cuadrado es menor a 3,8415 con una confiabilidad de 0,05 y un grado de libertad.
- Se rechaza la hipótesis nula si el valor del chi cuadrado es mayor a 3,8415 con una confiabilidad de 0,05 y un grado de libertad.

Cálculo del Chi cuadrado

En el siguiente recuadro se representan los datos observados y los datos esperados con los que se realizó el cálculo del Chi cuadrado.

Tabla Nro. 21 Cálculo del Chi cuadrado

O	E	O-E	(O-E) ²	((O-E) ²)/E
0,00	4,16	-4,16	17,31	4,16
26,00	22,00	4,00	16,00	0,73
8,00	4,00	4,00	16,00	4,00
18,00	22,00	-4,00	16,00	0,73
				9,61

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Conclusión

Una vez realizado el cálculo del Chi cuadrado se determina que este es mayor a 3,8415, con un grado de libertad y 0,05 de confianza (α), por lo tanto, se rechaza la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis alterna. Concluyendo así que la planificación financiera impacta significativamente en los índices de Rentabilidad en la Asociación de Productores Agricultores "Unión Libre" de la parroquia Diez de Agosto, ubicada en la provincia de Pastaza.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- El desconocimiento por parte de las autoridades de la asociación y la ausencia de una planificación financiera tecnificada, ha limitado la gestión financiera y la optimización de sus recursos.
- El manejo informal de los aspectos financieros, dentro de la asociación, ha llevado al estado que no permite aumentar su rentabilidad, por ende, los socios han disminuido el interés de cooperar en actividades de la asociación.
- De acuerdo al levantamiento de información, se puede observar que la empresa no cuenta con una herramienta financiera, que permita ajustar los movimientos y evolución de la asociación, para la toma de decisiones efectiva.
- Los directivos manejan empíricamente los recursos de la asociación, por lo que no se pueden identificar aspectos que retrasan la realización una planificación financiera.

5.2. Recomendaciones

- Desarrollar una propuesta técnica, para fortalecer la gestión financiera, que ayude a la asociación a encaminarse y optimizar sus recursos, siendo más eficiente en el manejo de sus procesos y recursos.
- Es necesario un ordenamiento interno de la organización, la identificación de las responsabilidades y el fiel cumplimiento de lo establecido en los estatutos de la asociación.
- Realizar reuniones frecuentes de socialización con los socios, para dar a conocer las novedades en la administración y comprometer la participación activa de los socios.
- Utilizar indicadores financieros en el diseño de un plan financiero, que demuestren la evolución de la asociación y sus verdaderas falencias.
- Diseñar e implementar un plan financiero que facilite a la directiva de la asociación administrar de manera adecuada y a tomar decisiones en base al estado real de la asociación.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1. Datos informativos

- **TÍTULO:** “Plan Financiero a corto plazo para mejorar la rentabilidad de la Asociación “Unión Libre” en la Parroquia Diez de Agosto, Cantón Pastaza”.
- **INSTITUCIÓN EJECUTORA:** Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre”.
- **BENEFICIARIO:** Socios de la Asociación de Productores Agricultores “Unión Libre”.
- **UBICACIÓN:** Parroquia 10 de Agosto, Cantón y Provincia de Pastaza.
- **TIEMPO ESTIMADO PARA LA EJECUCIÓN:** Primer trimestre del año 2015.
- **COSTO:** \$800,00

6.2. Antecedentes de la propuesta

La Asociación subsiste gracias al esfuerzo diario de sus socios y dirigentes, como también al aporte de las autoridades de turno en las diferentes instituciones públicas, por lo que en el afán de ser más efectivos es notorio que se requiere una intervención que permitan organizar las actividades y gastos para guiar la gestión de manera planificada y ordenada, es de esta manera que luego de haber realizado la respectiva encuesta y recolección de información se concluyó que en la asociación es necesario implementar una planificación que permita el manejo de un plan financiero que viabilice la toma de decisiones en los asuntos que le convienen a la Asociación, con el fin de mejorar los beneficios y rentabilidad de los socios. Como lo menciona Aguilera (2007) “La mayoría de pequeñas y medianas empresas realizan sus

planificaciones administrativas y financieras empíricamente, y a pesar de que muchas cuentan con software industrial, aún trabajan con datos reales atrasados; no hay información oportuna para tomar decisiones.”

En la Asociación se ve indispensable la implementación de herramientas financieras e indicadores que facilite una información financiera oportuna y veraz.

6.3. Justificación

La administración de una organización o empresa, de una manera responsable y con visión de futuro, desarrollar un modelo de planificación financiera que permita una toma de decisiones efectiva, con sentido de proyección de crecimiento, minimizando riesgos y aprovechando oportunidades del entorno económico y social.

La presente propuesta se estructura con elementos detectados en la fase de investigación realizada, tomando en cuenta los criterios y aspiraciones de desarrollo de los socios, donde se encuentran elementos que permiten proponer el modelo de planificación financiera ajustado a las necesidades reales de ejecución de presupuesto de la organización.

La Asociación ha tenido algunos eventos en los que han dado paso a un espacio de incertidumbre, decisiones infundadas, donde los socios/as observan las limitaciones de las autoridades designadas y los efectos de estas medidas improvisadas. Por ello es importante tener en cuenta que la unidad en el interior de la Asociación es una meta que día a día se pretende lograr con el trabajo mancomunado, con aportes significativos de los socios, para generar una cultura de disciplina y respeto a los intereses de la Asociación.

6.4. Objetivos

6.4.1. Objetivo General

Crear e implementar un modelo de planificación financiera a corto plazo en la Asociación que permita llevar una adecuada administración de sus recursos, mejorando la rentabilidad en la institución.

6.4.2. Objetivos Específicos

- Comparar los estados financieros actuales, mediante un análisis vertical y horizontal, para analizar la participación y comportamiento de las cuentas.
- Analizar los estados financieros de la asociación diagnosticando su situación económica actual mediante indicadores financieros.
- Pronosticar los ingresos y egresos que tendrá la asociación, mediante la realización de presupuestos de venta, producción, compras, mano de obra, costos y gastos para el año 2015.

6.5. Análisis de Factibilidad

Esta propuesta de una planificación financiera en la Asociación de productores Agropecuarios “Unión Libre” se basa en diferentes ámbitos que corroboran su factibilidad; a continuación se detallan estos:

Tecnológico: Se cuenta con el equipo de computación e internet necesario para la realización de la propuesta.

Organizacional: Los socios activos son los principales interesados en mejorar la administración de la Asociación

Económico Financiero: Se cuenta con los recursos necesarios para la aplicación de la propuesta.

Legal: No existe limitaciones de carácter legal ya que la empresa cumple a cabalidad con las leyes a la que rige la operación y la investigación y el

desarrollo de la propuesta en la cual se puede realizar con absoluta normalidad.

6.6. Fundamentación

Planificación financiera a corto plazo

Se considera que la planificación financiera a corto plazo es la mejor herramienta para ayudar a la Asociación al manejo de sus recursos, debido a que la planificación financiera a corto plazo tiene como fin el análisis de los ingresos y egresos de la institución que se van a producir en un futuro inmediato.

“La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.” (Ortega Castro, 2008, pág. 192).

Análisis financiero

Para realizar un diagnóstico de la asociación es necesario un análisis del balance de resultados y el estado de situación financiera, ya que “los Estados Financieros son documentos que concentran el registro de operaciones de la empresa en forma ordenada, resumida, cuantificada, confiable y accesible, con el objeto de que sean utilizados en el conocimiento y análisis empresarial para la toma de decisiones. Por medio de ellos se llega al conocimiento financiero profundo de una organización.” (Levy, 2005)

Análisis Vertical

El análisis vertical permite saber la estructura del estado financiero, identificando en porcentajes el peso o participación que tiene cada una de las cuentas con respecto al total.

Análisis Horizontal

Con esta herramienta se analiza la evolución que ha tenido cada cuenta con la referencia del año anterior. Así se puede observar si a cuenta ha sufrido algún cambio.

Índices Financieros

Para establecer diagnósticos sobre los resultados es necesaria una comparación entre los índices financieros. Como lo indica Sinisterra, Polanco y Henao (2005, pág. 366) “Las razones financieras son índices que se obtienen al relacionar dos cuentas o grupo de cuentas de un mismo estado financiero o de dos estados financieros diferentes”. “El análisis de la situación financiera puede extenderse también al futuro, cuando se consideran los índices de los estados proyectados” (Dumrauf, 2003, pág. 53).

Presupuestos

Los presupuestos son herramientas que ayudan una organización a planificar de forma sistemática las áreas más importantes de la institución. Como lo menciona Muñiz (2009) “es una herramienta de planificación que, de una forma determinada, integra y coordina las áreas, actividades, departamentos y responsables de una organización, y que expresa en términos monetarios los ingresos y recursos que se generan en un período determinado para cumplir con los objetivos fijados en la estrategia.”

Según Muñiz (2009) las ventajas de la utilización de presupuestos son las siguientes:

- Tiene la capacidad de proporcionar estimaciones monetarias de los diferentes ingresos y gasto para un determinado período en el futuro.

- Puede ser adaptado, en un momento dado, a los cambios significativos a los que está sometida toda organización.
- Permite prever situaciones futuras que pueden suceder en forma de mayores o menores ingresos o gastos, lo cual permite elaborar soluciones o planes alternativos a priori si fuera necesario.

Presupuesto de Ventas

Este presupuesto es la base para realizar los demás, debido a que “en el corto plazo, el presupuesto sirve para determinar el programa de producción” (Frigo, 2009) y con esto se puede estar preparado para la demanda necesaria. “Esto a su vez obliga a disponer de cierta cantidad mínima de materias primas, insumos, maquinarias y partes, y cierta dotación de personal.” (Frigo, 2009)

Pronóstico de Ventas

Este pronóstico es la herramienta clave para realizar el presupuesto de ventas. “El pronóstico de ventas suele comenzar con una revisión de las ventas durante los pasados cinco a diez años.” (Besley & Brigham, 2009, pág. 658). Para realizar este pronóstico es necesario acudir a los reportes de ventas que la empresa va archivando año a año.

Presupuesto de Producción

En esta área existen dos clases presupuestos de producción: los presupuestos de producción flexibles y los presupuestos de producción rígida. Según Rojas (2009) “se puede fabricar sólo lo que se necesita para cubrir el mercado y mantener una existencia preestablecida en inventarios, (flexible) y por otro lado se puede fabricar a un ritmo constante, continuo, manteniendo al personal siempre en un ritmo de trabajo establecido (rígido) permitiendo que en el inventario exista un movimiento hacia arriba o hacia abajo según sea la temporalidad de las ventas.”

Para esta propuesta se considerará la política de producción rígida que se refiere a la fabricación de lo necesario para cubrir la demanda y un stock en el almacén como lo refiere Rojas (2009)

Las políticas rígidas utilizadas más comunes son:

1. Promedio anual
2. Porcentaje sobre las ventas del mes siguiente

Esta es una política muy utilizada, debido a que el inventario se mantiene acorde con la curva de ventas teniendo mayor existencia cuando se espera afrontar una temporada de muchas ventas y menor inventario en las temporadas de baja en ventas. (Rojas, 2009). Es por esto que se realizará el cálculo de la producción necesaria según las ventas del mes siguientes, así la asociación estará produciendo en función de la demanda mensual.

3. Días de venta del mes siguiente
4. Promedio móvil trimestral
5. Número de vueltas

Presupuesto e Mano de Obra

En este presupuesto se calcula la mano de obra directa e indirecta que tiene la institución para la elaboración de su producto. Según Sinisterra & Polanco (2007) “La mano de obra directa constituye el esfuerzo laboral que aplican los trabajadores que están físicamente relacionados con el proceso productivo”, por ende, la mano de obra que no está dentro del proceso de producción es la mano de obra indirecta. Se denomina como mano de obra indirecta al “costo de aquella mano de obra que no se puede razonablemente asociar con el producto terminado” (Sinisterra & Polanco, Contabilidad Administrativa, 2007)

Presupuesto de Compras

Una vez determinada la cantidad de producción necesaria se procede a realizar la compra de materia prima según la proyección establecida. Para esto es importante:

1. Establecer las cantidades de cada materia prima que se necesitan para llevar
2. Determinar los niveles de inventario compatibles con los requerimientos de materias primas.
3. Desarrollar el presupuesto de compras. Este presupuesto especifica tanto las unidades a comprar co-mo el precio de adquisición previsto.
4. Calcular el costo de las materias primas que se van a utilizar para cumplir con el presupuesto de producción.
(Rivadeneira, 2014)

Presupuestos de Gastos de Administración

Para este presupuesto se considera los gastos del personal administrativos; “la estimación de los gastos administrativos se hace, por lo general, en base al análisis de los renglones de los gastos del año anterior y a los planes previstos para el año presupuestado. Esta estimación ha de ajustarse teniendo en cuenta los criterios fijados por la política de la dirección respecto a aumentos o disminuciones en las diferen-tes partidas. (Rivadeneira, 2014)

Presupuesto de Gastos de Venta

Como la asociación cuenta con un vendedor y en la distribución de su producto se incurren en gastos, estos también se deben proyectar para los presupuestos finales. “Los gastos de venta están constituidos por el conjunto de erogaciones, depreciaciones, amortizaciones y aplicaciones relacionadas con el almacenamiento, despacho y entrega de los bienes que produce la empresa; los gastos de promoción y propaganda y los gastos del departamento de ventas y su personal”. (Rivadeneira, 2014)

Flujo de caja proyectado

Una de las herramientas utilizadas en este proceso es el flujo de caja que se define como un estado que “refleja las entradas y salidas de dinero en un periodo determinado.” (Flórez Uribe, 2012, pág. 230).

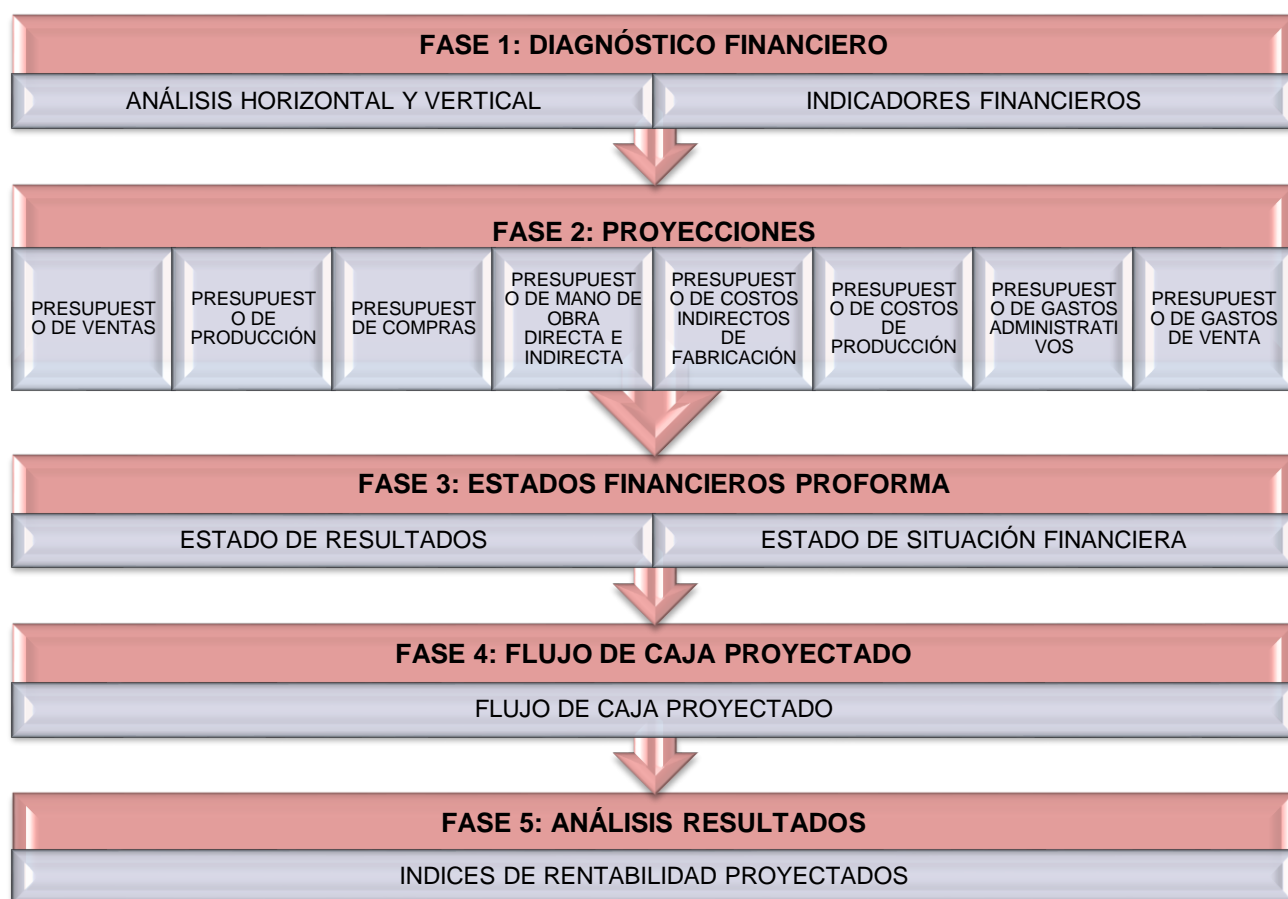
Para la proyección de este flujo de efectivo se toma en consideración los presupuestos anteriormente mencionados, ya que de ahí salen los valores de ingresos y egresos que tendrá la institución.

Estados financieros proforma o proyectados

Estos estados financieros proforma sirven para observar la proyección que tendrán las cuentas del activo y pasivo en el caso del Estado de Situación Financiera; o las cuentas de ingresos y egresos en el caso del Balance de resultados. El estado de resultados proforma “es un resumen de los ingresos y egresos esperados de las empresas durante determinado período en el futuro” (Van Horne & Wachowicz, 2002). De igual manera el Estado de Situación Financiera conlleva un resumen de las proyecciones del activo, pasivo y patrimonio.

6.7. Modelo Operativo

Gráficos Nro. 21 Modelo del Plan Financiero a Corto Plazo



6.7.1. Diagnóstico Financiero de la Asociación

Para conocer la situación financiera actual de la asociación se considerará los estados financieros del año 2013-2014 de la asociación, con el fin de determinar la salud financiera con la que cuenta esta institución.

Mediante un análisis horizontal y vertical se conocerá la participación y evolución que han tenido las diferentes cuentas en el estado de resultados y el estado de situación financiera. También se aplicarán los indicadores financieros con los cuales se evaluará la rentabilidad, liquidez, endeudamiento y actividad de la asociación.

Análisis Vertical y Horizontal

Tabla Nro. 22 Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS			ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL			
Detalle			2013	2014	2013	2014	Valor Absoluto	Valor Relativo
(+)		VENTAS NETAS	212833,70	223060,94	99,72%	110,21%	10227,24	4,81%
		VENTAS BRUTAS	213430,45	202398,20	100,00%	100,00%	-11032,25	-5,17%
	(-)	DESCUENTO EN VENTAS (DONACIONES)	346,00	405,50	0,16%	0,20%	59,50	17,20%
	(-)	DEVOLUCION EN VENTAS (DAÑADOS)	250,75	366,25	0,12%	0,18%	115,50	46,06%
		VENTA YOGURTH	0,00	455,00	0,00%	0,22%	455,00	100,00%
		VENTA DE LECHE RANCHITO	0,00	20979,49	0,00%	10,37%	20979,49	100,00%
(-)		COSTO DE VENTAS	188871,83	191396,63	88,49%	94,56%	2524,80	1,34%
	(+)	MATERIA PRIMA	169592,67	173162,64	79,46%	85,56%	3569,97	2,11%
	(+)	MANO DE OBRA DIRECTA	11091,09	12107,83	5,20%	5,98%	1016,74	9,17%
	(+)	COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	8433,67	6044,06	3,95%	2,99%	-2389,61	-28,33%
	(=)	COSTO DE PRODUCCION	189117,43	191314,53	88,61%	94,52%	2197,10	1,16%
	(+)	INV INICIAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	404,00	650,00	0,19%	0,32%	246,00	60,89%
		QUESO FRESCO \$1.50 X	300,00	525,00	0,14%	0,26%	225,00	75,00%
		QUESO MOZARELA \$2.10 X	50,00	125,00	0,02%	0,06%	75,00	150,00%
	(-)	INV FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	650,00	567,90	0,30%	0,28%	-82,10	-12,63%
		QUESO FRESCO \$1.50 X	317,00	475,50	0,15%	0,23%	158,50	50,00%
		QUESO MOZARELA \$2.10 X	44,00	92,40	0,02%	0,05%	48,40	110,00%
(=)		UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	23961,87	31664,31	11,23%	15,64%	7702,44	32,14%
(+)		OTROS INGRESOS	14621,50	2194,01	6,85%	1,08%	-12427,49	-84,99%
		INTERES BANCARIO GANADO	2,41	0,97	0,00%	0,00%	-1,44	-59,75%
		APORTE SOCIOS COMPRA DE FUNDAS	3370,69	0,00	1,58%	0,00%	-3370,69	-100,00%
		ARRIENDO DEL LOCAL	200,00	0,00	0,09%	0,00%	-200,00	-100,00%
		APORTE DE LOS SOCIOS PRESTAMO	10000,00	0,00	4,69%	0,00%	-10000,00	-100,00%
		INGRESO DEL PROYECTO BALANCIADOS	1048,40	0,00	0,49%	0,00%	-1048,40	-100,00%
		VENTA DE SALES MINERALES SOCIOS	0,00	637,50	0,00%	0,31%	637,50	100,00%
		INGRESO SUERO	0,00	1555,54	0,00%	0,77%	1555,54	100,00%
(=)		UTILIDAD BRUTA TOTAL	38583,37	33858,32	18,08%	16,73%	-4725,05	-12,25%
(-)		GASTOS OPERACIONALES	41494,51	24684,02	19,44%	12,20%	-16810,49	-40,51%
		GASTOS ADMINISTRATIVOS	20583,05	14451,21	9,64%	7,14%	-6131,84	-29,79%
		GASTOS SUELDOS Y SALARIOS	4060,00	4960,00	1,90%	2,45%	900,00	22,17%
		OTROS GASTOS	16523,05	9491,21	7,74%	4,69%	-7031,84	-42,56%
		GASTOS DE VENTAS	20911,46	10232,81	9,80%	5,06%	-10678,65	-51,07%
		GASTO SUELDOS Y SALARIOS (COMISION)	5898,13	6610,57	2,76%	3,27%	712,44	12,08%
		COMBUSTIBLE	2828,50	1092,36	1,33%	0,54%	-1736,14	-61,38%
		OTROS GASTOS	12184,83	2529,88	5,71%	1,25%	-9654,95	-79,24%
(-)		GASTOS NO OPERACIONALES	3076,14	2116,81	1,44%	1,05%	-959,33	-31,19%
		GASTOS FINANCIEROS	65,53	56,71	0,03%	0,03%	-8,82	-13,46%
		IVA PAGADO	2822,55	1417,59	1,32%	0,70%	-1404,96	-49,78%
		OTROS GASTOS	188,06	642,51	0,09%	0,32%	454,45	241,65%
(=)		UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-5987,28	7057,49	-2,81%	3,49%	13044,77	217,87%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis del Estado de Resultados

En este balance se puede observar que en el año 2013 las cuentas con mayor peso porcentual con respecto a las ventas brutas son los Costos de Producción con un 88,6%, siendo la cuenta de Materia Prima la de mayor importancia con un 79,46% de valor porcentual. La Utilidad en Ventas de este año corresponde a un 11,23% de las ventas brutas que se han producido. Dentro de los gastos, el de mayor peso porcentual es el Gasto Administrativo con un 9,6% y el Gasto de Ventas con 9,8%, mientras que Otros Gastos tiene una participación de 5,71%.

Para el año 2014 las cuentas que tienen una mayor participación en relación a las ventas brutas son los Costos de Producción con un 94,5%, con la cuenta de Materia Prima con mayor porcentaje teniendo un 88% de valor porcentual. En este año la Utilidad en Ventas corresponde a un 15,64% de las ventas brutas que se han producido. Esto muestra que las Utilidades que se han generado corresponden a la cantidad vendida de quesos. Para los gastos la cuenta con mayor participación es el Gasto Administrativo con un 7,14% y el Gasto en Ventas con un 5%.

La cuenta con mayor variación en el año 2014 con respecto al año 2013 es la cuenta de Utilidad Neta, esto se debe a que en el año pasado la empresa cerró sus actividades con una pérdida en el ejercicio. Se puede observar también que las Ventas Brutas han disminuido en un 5,17%, sin embargo, las Ventas Netas han incrementado un 4,8%, esto se debe a la venta de yogurt y leche Ranchito que realizó la asociación para mejorar sus utilidades. Es por esto que el Costo de Producción tuvo tan solo un incremento de 1,76% en relación al año pasado. Dentro de los gastos la cuenta con mayor incremento fue Otros Gastos con un aumento de 241%, mientras que los demás gastos disminuyeron considerablemente.

Tabla Nro. 23 Análisis Vertical y Horizontal Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
Detalle	2013	2014	2013	2014	Valor Absoluto	Valor Relativo
ACTIVOS						
CORRIENTES	20721,02	21327,63	52,90%	56,11%	606,61	2,93%
Caja	2110	2149,19	5,39%	5,65%	39,19	1,86%
Bancos	3588,62	10441,26	9,16%	27,47%	6852,64	190,95%
Banco Internacional	3588,62	10441,26	9,16%	27,47%	6852,64	190,95%
Cuentas por Cobrar	14146,97	7416,14	36,12%	19,51%	-6730,83	-47,58%
Clientes varios	9798,2	1251,5	25,02%	3,29%	-8546,7	-87,23%
Mario Pozo	4309,58	6164,64	11,00%	16,22%	1855,06	43,05%
Diego Quinteros	39,19	0	0,10%	0,00%	-39,19	-100,00%
Productos	650	567,9	1,66%	1,49%	-82,1	-12,63%
Anticipo IR 1%	225,43	251,96	0,58%	0,66%	26,53	11,77%
Crédito tributario anticipo ir 1%	0	501,18	0,00%	1,32%	501,18	100,00%
ACTIVOS FIJOS	18446,87	16682,07	47,10%	43,89%	-1764,8	-9,57%
Mobiliario	1248,16	1248,16	3,19%	3,28%	0	0,00%
Maquinaria y Equipo	13399,85	13399,85	34,21%	35,25%	0	0,00%
Equipo de computación	1107	1107	2,83%	2,91%	0	0,00%
Edificios	4000	4000	10,21%	10,52%	0	0,00%
Instalaciones	1000	1000	2,55%	2,63%	0	0,00%
Depreciación Acumulada	-5108,14	-6872,94	-13,04%	-18,08%	-1764,8	34,55%
Terrenos	2800	2800	7,15%	7,37%	0	0,00%
TOTAL DE ACTIVOS	39167,89	38009,7	100,00%	100,00%	-1158,19	-2,96%
PASIVO			0,00%			
Cuentas por pagar	328,4	0	0,84%	0,00%	-328,4	-100,00%
TOTAL PASIVO	328,4	0	0,84%	0,00%	-328,4	-100,00%
PATRIMONIO	38839,49	38009,7	99,16%	100,00%	-829,79	-2,14%
Capital	44373,32	36486,04	113,29%	95,99%	-7887,28	-17,77%
Utilidad o pérdida de años anteriores	453,45	-5533,83	1,16%	-14,56%	-5987,28	-1320,38%
Utilidad o pérdida del Ejercicio	-5987,28	7057,49	-15,29%	18,57%	13044,77	-217,87%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	39167,89	38009,7	100,00%	100,00%	-1158,19	-2,96%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Análisis del Estado de Situación Financiera

Para este balance las cuentas con mayor participación en el Activo del año 2014 son los activos corrientes con 56,11% de participación mientras que en el año pasado fue de 52,9%. Demostrando que esta cuenta es la de mayor influencia en el Activo. Específicamente la cuenta Bancos es la de mayor influencia dentro de estos activos corrientes ya que corresponde al 27,47% de participación dentro del Activo Total.

En las cuentas del pasivo no hay alguna con mayor peso ya que en el año 2011 las Cuentas por pagar fueron de 0,84% y para el año 2014 no existen.

En comparación al año 2013 el Total Activo y Patrimonio ha disminuido un 2,96%, a pesar de haber tenido una utilidad en el ejercicio. Mientras que la cuenta Bancos ha incrementado en 190% en consideración al año 2013. Y las de mayor variación han sido las cuentas de Utilidad o pérdida del ejercicio en años anteriores con una disminución de 1158%, esto se debe a las pérdidas del año pasado.

Indicadores Financieros

A continuación se calculan los indicadores financieros de los balances de situación financiera y de resultados de la Asociación correspondiente al año 2014, con el fin de conocer la salud financiera de la misma.

Indicadores de Liquidez

- Capital de trabajo

Fórmula= Activo Corriente – Pasivo Corriente

Fórmula= 21327,63 - 0

Fórmula= 21327,63

Este capital muestra que la empresa cuenta con \$21327,63 de Capital de trabajo para realizar sus operaciones como son compra de materia prima, entro otras.

- Endeudamiento

Fórmula= Pasivo Total / Activo Total

Fórmula= 0 / 38009,7

Fórmula= 0

La asociación por el momento no tiene ninguna deuda por ende su patrimonio no se encuentra financiado por fuentes externas.

Indicadores de Rentabilidad

- Margen Bruto en Ventas

Fórmula= Utilidad Bruta / Ventas Netas

Fórmula= 31664,31/ 223060,94

Fórmula= 0,14

La utilidad bruta que generó la asociación representa el 14% con respecto a sus ventas netas.

- Margen Neto en Ventas

Fórmula= Utilidad Neta / Ventas Netas

Fórmula= 7057,49 / 223060,94

Fórmula= 0,03

El margen de utilidad neta de este año 2014 representa un 3% de las ventas netas de la asociación.

- **Rentabilidad sobre el capital**

Fórmula= Utilidad Neta / Capital

Fórmula= 7057,49 / 36486,04

Fórmula= 0,19

El 19% del capital de la asociación está representado en su utilidad neta.

Índice de Retorno sobre Activos

Retorno sobre Activos (ROA) = Utilidad Neta / Activo Total

Retorno sobre Activos (ROA) = 7057,49 / 38009,7

Retorno sobre Activos (ROA) = 0,19

La rentabilidad antes de impuestos que genera la asociación en base a sus fondos propios o activo total es del 19%.

Índice de Rentabilidad Económica

Retorno sobre capital propio (ROE) = Utilidad Neta / Patrimonio

Retorno sobre capital propio (ROE) = 7057,49 / 38009,7

Retorno sobre capital propio (ROE) = 0,19

El patrimonio total de la Asociación está generando un rendimiento del 19% para la institución.

6.7.2. Proyecciones

Presupuesto de Ventas

El presupuesto de ventas es la base de todos los demás, ya que en este se obtiene el comportamiento de ventas para el nuevo año. Esto sirve como guía para planificar lo que se va en el año y también lo que se va a

vender mensualmente. Con esto la Asociación estará preparada para los meses que más acogida tiene el producto.

Para proyectar las ventas del siguiente año se utiliza el método de mínimos cuadrados, en la que utilizamos las ventas brutas del año 2010, 2011, 2012, 2013 y 2014.

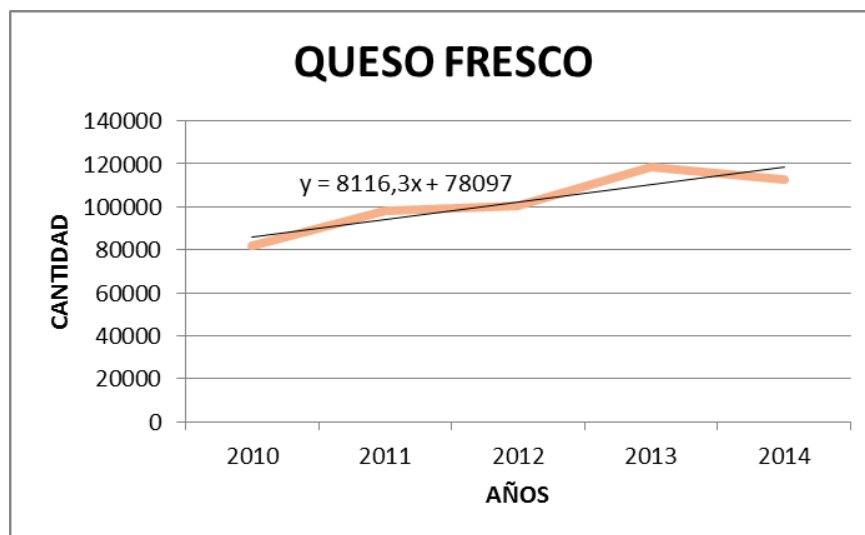
Tabla Nro. 24 Histórico de cantidades vendidas

AÑOS	CANTIDAD	
	Q.FRESCO	Q. MOZZARELLA
2010	82084	14560
2011	98403	14989
2012	100540	15012
2013	118667	16871
2014	112533	15999

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Utilizando la herramienta de Excel con los datos históricos de venta, se determina la siguiente fórmula:

Gráficos Nro. 22 Histórico de Cantidades vendidas Queso fresco



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

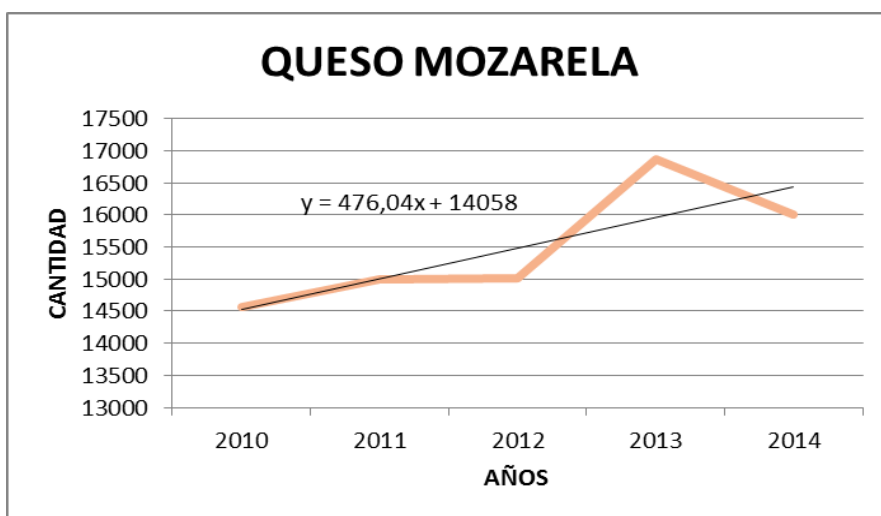
Línea de tendencia (Mínimos Cuadrados)

Queso Fresco 2015

$$Y = 8116,3(6) + 78097$$

$$Y = 126794,8$$

Gráficos Nro. 23 Histórico de Cantidades vendidas Queso Mozzarella



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Línea de tendencia (Mínimos Cuadrados)

Queso Mozzarella 2015

$$Y = 476,04(6) + 14058$$

$$Y = 16974,24$$

Tabla Nro. 25 Participación Mensual Ventas Año 2014

MESES	Q. FRESCO	PARTICIPACIÓN	Q. MOZZARELLA	PARTICIPACIÓN
Enero	7783	6,9%	960	6,0%
Febrero	8278	7,4%	1200	7,5%
Marzo	9354	8,3%	1120	7,0%
Abril	9408	8,4%	1168	7,3%
Mayo	9523	8,5%	1312	8,2%
Junio	9834	8,7%	1376	8,6%
Julio	9978	8,9%	1280	8,0%
Agosto	9280	8,2%	1232	7,7%
Septiembre	9836	8,7%	1136	7,1%
Octubre	9404	8,4%	1424	8,9%
Noviembre	9333	8,3%	1392	8,7%
Diciembre	10522	9,4%	1568	9,8%
TOTAL	112533	100%	15999	100%

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Proyección de Ventas

Para realizar el presupuesto de ventas se utilizó el comportamiento mensual que han tenido las ventas del año 2014. También tomó en cuenta el nuevo precio al que se venderá el año 2015, ya que se consideró que estos productos subirán de 1,70 a 1,80 en el queso fresco y de 2,40 a 2,50 en el queso mozzarella.

Tabla Nro. 26 Proyección mensual Ventas 2015

MESES	Q. FRESCO	PRECIO	V. TOTAL	Q. MOZARELA	PRECIO	V. TOTAL	
Enero	8770	1,8	15785,53	1052	2,50	2631,01	
Febrero	9327	1,8	16787,93	1273	2,50	3182,67	
Marzo	10539	1,8	18970,99	1426	2,50	3564,59	
Abril	10600	1,8	19080,53	1494	2,50	3734,33	
Mayo	10730	1,8	19314,52	1392	2,50	3479,72	
Junio	11080	1,8	19943,55	1460	2,50	3649,46	
Julio	11242	1,8	20235,81	1477	2,50	3691,90	
Agosto	10456	1,8	18821,19	1341	2,50	3352,41	
Septiembre	11083	1,8	19949,47	1375	2,50	3437,28	
Octubre	10596	1,8	19072,51	1511	2,50	3776,77	
Noviembre	10515	1,8	18927,84	1494	2,50	3734,33	
Diciembre	11856	1,8	21340,76	1680	2,50	4201,12	
TOTAL	126795		228230,64	16974		42435,60	270666,24

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Presupuesto de Producción

Este presupuesto de producción está basado en el presupuesto de ventas. Con este presupuesto sabemos cuál será la necesidad de producción de cada mes del siguiente año y así la Asociación no producirá empíricamente los quesos, sino que más bien tendrá un parámetro de producción en el cuál basarse. Utilizando este presupuesto se determina cuánto producirá el siguiente período.

Para realizar el presupuesto de producción primero es necesario calcular cuál será el inventario final mensual para determinar la producción necesaria en el periodo 2015. Para esto se utilizan las ventas del mes siguiente y se toma en consideración que la mercadería que debe quedar en inventario final debe ser equivalente a un día de venta porque los productos son perecibles.

Tabla Nro. 27 Inventario Final 2015

Periodo 2015	QUESO FRESCO		QUESO FRESCO	
	Ventas del mes siguiente	Inventario Final	Ventas del mes siguiente	Inventario Final
Enero	9327	311	1273	42
Febrero	10539	351	1426	48
Marzo	10600	353	1494	50
Abril	10730	358	1392	46
Mayo	11080	369	1460	49
Junio	11242	375	1477	49
Julio	10456	349	1341	45
Agosto	11083	369	1375	46
Septiembre	10596	353	1511	50
Octubre	10515	351	1494	50
Noviembre	11856	395	1680	56
Diciembre	11418	381	1555	52
TOTAL		4315		583

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Utilizando las cantidades de venta proyectadas y los inventarios inicial y final se procede a calcular la producción necesaria de los productos.

Tabla Nro. 28 Producción necesaria 2015

MESES	QUESO FRESCO				QUESO MOZARELA			
	CANTIDAD VENTAS	INV. FINAL	INV. INICIAL	PRODUCCIÓN NECESARIA	CANTIDAD VENTAS	INV. FINAL	INV. INICIAL	PRODUCCIÓN NECESARIA
Enero	8770	311	317	8764	1052	42	44	1051
Febrero	9327	351	311	9367	1273	48	42	1278
Marzo	10539	353	351	10541	1426	50	48	1428
Abril	10600	358	353	10605	1494	46	50	1490
Mayo	10730	369	358	10742	1392	49	46	1394
Junio	11080	375	369	11085	1460	49	49	1460
Julio	11242	349	375	11216	1477	45	49	1472
Agosto	10456	369	349	10477	1341	46	45	1342
Septiembre	11083	353	369	11067	1375	50	46	1379
Octubre	10596	351	353	10593	1511	50	50	1510
Noviembre	10515	395	351	10560	1494	56	50	1500
Diciembre	11856	381	395	11841	1680	52	56	1676
TOTAL	126795	4315		126858	16974	583		16982

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Presupuesto de Compras de Materia Prima

En este presupuesto, al calcular la cantidad de materia prima necesaria la Asociación se está preparando para que en el siguiente año conozca la cantidad de dinero que se necesita mensualmente para adquirir la materia prima necesaria, y así no se contará con faltantes, ya que de ser así la producción se puede paralizar y esto puede conllevar una pérdida para la Asociación.

En la elaboración del presupuesto de materia prima se proyecta la materia prima que será requerida en base a la producción necesaria calculada anteriormente.

Primero se realizó una tabla en la que se detalla el precio por unidad de la Materia Prima, la cantidad que se utiliza en cada queso y el Tiempo de reposición que son los días cada cuanto se repone la Materia Prima. Esta tabla se realizó con la ayuda de un Operario de la asociación.

Tabla Nro. 29 Materia prima utilizada

Materia Prima	Unidad de Medida	Precio	Tiempo de reposición (días)	Q. Fresco	Q. Mozzarella
				Cantidad	Cantidad
Leche	litros	0,42	0	3	4,5
Cuajo	litros	0,0125	5	0,33	0,55
Calcio	litros	0,001563	5	0,045	0,83
Sal	quintal	28	15	0,00059	0,0019
Empaque	unidad	0,021	60	1	1

Fuente: Asociación de Productores Agropecuarios “Unión Libre” (2015)

Para determinar el inventario final se calcula el requerimiento de materia prima, para esto se multiplica la cantidad a producir que se calculó anteriormente con la cantidad utilizada de materia prima en cada queso. Por último se multiplica el requerimiento con la rotación de materia prima, considerando que para la rotación se dividió los 360 días del año para los días de reposición de la anterior tabla. Con esto resulta la cantidad del inventario final de materia prima y para saber el costo de ésta se necesita multiplicar por el precio de cada una.

Tabla Nro. 30 Requerimiento de Materia Prima

	COMPONENTES	PROD. NECESARIA	UTILIZACIÓN	REQUERIMIENTO	ROTACIÓN	INV. FINAL MATERIA PRIMA	PRECIO	INV. FINAL DE MP (\$)
QUESO FRESCO	Leche	126858	3	380575	0	0	0,42	0,00
	Cuajo	126858	0,33	41863	72	581	0,0	7,27
	Calcio	126858	0,045	5709	72	79	0,001563	0,12
	Sal	126858	0,00059	75	24	3	28	87,32
				SUBTOTAL	428222		664	
QUESO MOZZARELLA	Leche	16982	4,5	76419	0	0	0,42	0,00
	Cuajo	16982	0,55	9340	72	130	0,0125	1,62
	Calcio	16982	0,83	14095	72	196	0,001563	0,31
	Sal	16982	0,0019	32	24	1	28	37,64
				SUBTOTAL	99887		327	
			TOTAL	528109		991		134,28

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Con la ayuda de la asociación se detalla a continuación la cantidad de materia prima con la que se dispone al empezar. Para el aprovisionamiento se suma la cantidad de materia prima y el requerimiento necesario, luego se multiplica con el precio de cada producto. Para conocer las compras que se necesita en el año 2015 se resta al aprovisionamiento la cantidad disponible al empezar, con esto se conoce la cantidad de materia prima a comprar y para saber la cantidad monetaria que debe prever la asociación para las compras, se multiplica la cantidad por el precio de cada producto.

Tabla Nro. 31 Presupuesto de Compras de Materia Prima

MATERIA PRIMA	DISPONIBLE AL EMPEZAR			INV. FINAL MATERIA PRIMA	APROVISIONAMIENTO				COMPRAS		
	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL		REQUERIMIENTO	TOTAL	V. UNIT.	TOTAL	CANT.	V. UNIT.	V. TOTAL
Leche	0	0,42	0	0	456995	456995	0,42	191937,72	456995	0,42	191937,72
Cuajo	100	0,0125	1,25	711	51203	51915	0,0125	648,93	51815	0,0125	647,68
Calcio	150	0,001563	0,23445	275	19804	20079	0,001563	31,38	19929	0,001563	31,15
Sal	2	23	46	4	107	112	28	3124,11	110	28	3068,11
TOTAL			47,48445	991	528109	529100		195742,14			195684,66

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

A continuación se detalla la tabla de compras de materia prima distribuido por cada tipo de queso, con esto podemos conocer la cantidad monetaria que se utiliza para cada tipo de queso.

Tabla Nro. 32 Presupuesto de Compras de Materia Prima por producto

	MATERIA PRIMA	DISPONIBLE AL EMPEZAR			APROVISIONAMIENTO					COMPRAS		
		CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	INV. FINAL MATERIA PRIMA	REQUERIMIENTO	TOTAL	V. UNIT.	TOTAL	CANT.	V. UNIT.	V. TOTAL
QUESO FRESCO	Leche	0	0,420	0,000	0	380575	380575	0,420	159841,57	380575	0,420	159841,57
	Cuajo	50	0,013	0,625	581	41863	42445	0,013	530,56	42395	0,013	529,93
	Calcio	75	0,002	0,117	79	5709	5788	0,002	9,05	5713	0,002	8,93
	Sal	1	23,000	23,000	3	75	78	28,000	2183,02	77	28,000	2155,02
SUBTOTAL				23,742	664		428886		162564,20			162535,45
QUESO MOZARELA	Leche	0	0,420	0,000	0	76419	76419	0,420	32096,15	76419	0,420	32096,15
	Cuajo	50	0,013	0,625	130	9340	9470	0,013	118,37	9420	0,013	117,75
	Calcio	75	0,002	0,117	196	14095	14291	0,002	22,34	14216	0,002	22,22
	Sal	1	23,000	23,000	1	32	34	28,000	941,09	33	28,000	913,09
SUBTOTAL				23,742	327		100214		33177,95			33149,20
TOTAL				47,484	991		529100		195742,14	528848		195684,66

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Para conocer el valor que se necesita mensualmente para materia prima, se necesita utilizar la misma participación porcentual mensual utilizada anteriormente en el presupuesto de ventas. En la siguiente tabla se expone la cantidad mensual de materia prima por comprar.

Tabla Nro. 33 Presupuesto de Compras de Materia Prima 2015

QUESO FRESCO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
LECHE	26322	27994	31634	31817	32207	33256	33743	31384	33266	31803	31562	35586	380575
CUAJO	2932	3118	3524	3544	3588	3705	3759	3496	3706	3543	3516	3964	42395
CALCIO	395	420	475	478	483	499	507	471	499	477	474	534	5713
SAL	5	6	6	6	7	7	7	6	7	6	6	7	77
QUESO MOZARELA													
LECHE	4738	5731	6419	6725	6266	6572	6648	6037	6190	6801	6725	7566	76419
CUAJO	584	706	791	829	772	810	820	744	763	838	829	933	9420
CALCIO	881	1066	1194	1251	1166	1223	1237	1123	1151	1265	1251	1407	14216
SAL	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	33
TOTAL	35861	39045	44047	44653	44492	46074	46723	43265	45585	44738	44366	50000	528848

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Después de determinar la cantidad a comprar mensualmente, se detalla el valor que se gasta por cada materia prima detallado en cada mes del año 2015.

Tabla Nro. 34 Presupuesto de Compras de Materia Prima 2015

MESES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
QUESO FRESCO													
LECHE	11055,41	11757,44	13286,35	13363,07	13526,95	13967,49	14172,17	13181,44	13971,63	13357,46	13256,13	14946,03	159841,57
CUAJO	36,65	38,98	44,05	44,30	44,85	46,31	46,99	43,70	46,32	44,28	43,95	49,55	529,93
CALCIO	0,62	0,66	0,74	0,75	0,76	0,78	0,79	0,74	0,78	0,75	0,74	0,83	8,93
SAL	149,05	158,52	179,13	180,16	182,37	188,31	191,07	177,72	188,37	180,09	178,72	201,51	2155,02
QUESO MOZARELA													
LECHE	1989,96	2407,21	2696,08	2824,46	2631,88	2760,27	2792,36	2535,60	2599,79	2856,56	2824,46	3177,52	32096,15
CUAJO	7,30	8,83	9,89	10,36	9,66	10,13	10,24	9,30	9,54	10,48	10,36	11,66	117,75
CALCIO	1,38	1,67	1,87	1,96	1,82	1,91	1,93	1,76	1,80	1,98	1,96	2,20	22,22
SAL	56,61	68,48	76,70	80,35	74,87	78,53	79,44	72,13	73,96	81,27	80,35	90,40	913,09
TOTAL	13296,98	14441,79	16294,81	16505,42	16473,16	17053,72	17295,00	16022,38	16892,19	16532,85	16396,67	18479,69	195684,66

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Presupuesto Mano de Obra

En este presupuesto se considera la mano de obra directa e indirecta que tiene la Asociación. El total de la mano de obra directa es el valor que se paga para producir los quesos. Este presupuesto sirve para estar preparados mensualmente con el sueldo y los beneficios que tiene cada trabajador, así la Asociación no tendrá que preocuparse a última hora de dónde obtendrá el dinero para pagar sus obligaciones con los trabajadores, sino que estará preparado para todos los escenarios posibles.

Tabla Nro. 35 Presupuesto Mano de Obra

CARGO	SUELDO UNIFICADO	FONDO DE RESERVA	APORTE PATRONAL	XIII	XIV	VACACIONES	TOTAL MENSUAL
MANO DE OBRA DIRECTA							
OPERARIO 1	354,00	29,49	39,47	29,50	29,50	14,75	496,71
OPERARIO 2	354,00	29,49	39,47	29,50	29,50	14,75	496,71
TOTAL	708,00	58,98	78,94	59,00	59,00	29,50	993,42
MANO DE OBRA INDIRECTA							
SUPERVISOR	354,00	29,49	43,01	29,50	29,50	14,75	500,25

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Presupuesto de Costos Indirectos

Utilizando los datos de facturas anteriores se calculan los gastos de luz, agua y demás costos indirectos de fabricación, ya que, se considera que el próximo año los incrementos de estos valores serán los mismos.

Los costos indirectos se distribuyen por cada producto, es decir, se determina cuanto se gastó por la producción de queso fresco y cuánto por el queso mozzarella, para luego fijar el precio de cada producto.

Para la siguiente tabla se utiliza la factura anterior de los servicios básicos, también se toma en cuenta una inflación de 5% que tendrá el año 2015 según los datos del Banco Central del Ecuador.

Tabla Nro. 36 Presupuesto de Servicios Básicos

PRESUPUESTO DE SERVICIOS BÁSICOS	FACT. ANTERIOR	%VARIACIÓN	PRESUPUESTO MENSUAL	PRESUPUESTO ANUAL
LUZ	46	5%	48,30	579,60
AGUA	10	5%	10,50	126,00
TOTAL	56		58,80	705,60

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Tabla Nro. 37 Presupuesto de Materiales indirectos de Fabricación

PRODUCTOS	MATERIAL	CANTIDAD PROD.	VALOR	TOTAL
QUESO FRESCO	EMPAQUE	126858	0,02	2664,03
QUESO MOZZARELLA	EMPAQUE	16982	0,02	356,62
TOTAL				3020,65

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Tabla Nro. 38 Presupuesto por Depreciación

PRESUPUESTO POR DEPRECIACIÓN	VALOR EN LIBROS	% DEPRECIACIÓN	GASTO DEPRECIACIÓN	VALOR EN LIBROS ACUMULADO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PRESUP.
Mobiliario	1248,16	10%	124,82	548,22	673,03
Maquinaria y Equipo	13399,85	10%	1339,99	5885,50	7225,49
Instalaciones	1000,00	10%	100,00	439,22	539,22
TOTAL			1564,80	6872,94	8437,74

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Con la ayuda de la asociación se analiza la cantidad de horas utilizadas para la producción de un queso fresco y un queso mozzarella. Con esto se calcula el porcentaje de participación de cada producto, para distribuir así la mano de obra directa e indirecta por cada producto elaborado.

Tabla Nro. 39 Distribución porcentual Mano de Obra por producto

PRODUCTO	CANTIDAD A PRODUCIR	HORAS DE ELABORACIÓN	TOTAL	%	DISTRIBUCIÓN M.O.D.	DISTRIBUCIÓN M.O.I.
QUESO FRESCO	126858	0,015	1902,9	82%	9746,5	4908,0
QUESO MOZARELA	16982	0,025	424,6	18%	2174,5	1095,0
TOTAL			2327,4		11921,0	6002,99

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

De igual manera se utiliza la participación porcentual para distribuir los costos indirectos por cada producto.

Tabla Nro. 40 Distribución porcentual de Costos Indirectos de Fabricación

PRODUCTO	% DISTRIBUCIÓN	LUZ	AGUA	G. DEPRECIACIÓN	MATERIALES IND.	M.O.I.	TOTAL
QUESO FRESCO	82%	473,87	103,02	1279,36	2664,03	4907,97	9428,25
QUESO MOZARELA	18%	105,73	22,98	285,44	356,62	1095,02	1865,79
TOTAL		579,60	126,00	1564,80	3020,65	6002,99	11294,04

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Presupuesto de Costos de Producción

Con este presupuesto se obtiene el costo de cada producto elaborado por la Asociación y el precio al que deberá estar disponible el producto.

Este presupuesto utiliza los datos de presupuestos anteriormente calculados, como son el presupuesto de compras, presupuesto de producción, presupuesto de mano de obra directa y el presupuesto de costos indirectos de fabricación. Con esto se elabora la siguiente tabla de costos de producción:

Tabla Nro. 41 Presupuesto de Costos de Producción

COSTO DE PRODUCCIÓN			
DETALLE	QUESO FRESCO	QUESO MOZARELA	
(+)INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	23,74	23,74	
(+)COMPRAS DE MATERIA PRIMA	162535,45	33149,20	
(=)DISPONIBLE	162559,20	33172,95	
(-)INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	94,71	39,57	
(=)MATERIA PRIMA UTILIZADA	162464,48	33133,38	
(+)MANO DE OBRA DIRECTA	9746,48	2174,54	
(+)COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	9428,25	1865,79	
(=)COSTOS DE PRODUCCIÓN	181639,21	37173,72	218812,92

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Tabla Nro. 42 Costo de Productos Terminados

DETALLE	QUESO FRESCO	QUESO MOZARELA
COSTO DE PRODUCCIÓN	181639,21	37173,72
INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	475,50	92,40
INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	544,94	113,50
COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS	181569,77	37152,62

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Para conocer el inventario final de productos terminados se multiplica los costos de producción por la cantidad a producir, de ahí se multiplica por el costo de cada producto. El costo de cada producto es el resultado de la división de los costos de producción con la cantidad a producir.

Tabla Nro. 43 Inventario Final de Productos terminados

PRODUCTO	COSTO DE PRODUCCIÓN AÑO 2015	CANTIDAD A PRODUCIR	INV. FINAL DE PROD. TERMINADOS	COSTO UNITARIO	INVENTARIO FINAL EN DINERO
QUESO FRESCO	181741,90	126858,39	381	1,43	544,94
QUESO MOZARELA	37071,02	16982,09	52	2,19	113,50
TOTAL					658,43

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Después de analizar los costos de producción de cada producto se tomó la decisión de obtener una utilidad del 25,8% en el queso fresco y un

14,3% en el queso mozzarella. Con esto el precio del queso fresco será de \$1,80 mientras que el del queso mozzarella será de \$2,50. Esto considerando los precios de la competencia y el mercado.

Tabla Nro. 44 Fijación de Precio de Venta

FIJACIÓN DE PRECIO DE VENTA	QUESO FRESCO	QUESO MOZARELA
COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS	181569,77	37152,62
CANTIDAD A PRODUCIR	126858,39	16982,09
COSTO UNITARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS	1,43	2,19
% UTILIDAD	25,8%	14,3%
PRECIO DISPONIBLE DE VENTA	1,80	2,50

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Presupuesto de Gastos de Administración

El presupuesto de Gastos de administración sirve para la planificación de los gastos que se tendrá en el departamento administrativo, depreciaciones de los activos, los servicios básicos, los gastos de suministros y los gastos de la mano de obra del departamento. Se considera el mismo porcentaje de variación pues la inflación del año 2015 es de un 5% según el Banco Central del Ecuador.

La asociación cuenta con un gerente y una contadora quienes están al frente de la administración de esta, por ende, es importante prever sus sueldos y demás beneficios, también los materiales necesarios para realizar su trabajo, como son los suministros de oficina.

Tabla Nro. 45 Presupuesto de Remuneraciones Mensual del Personal Administrativo

CARGO	SUELDO UNIFICADO	FONDO DE RESERVA	APORTE PATRONAL	XIII	XIV	VACACIONES	TOTAL MENSUAL
PERSONAL ADMINISTRATIVO							
GERENTE	500,00	41,65	55,75	41,67	41,67	20,83	701,57
CONTADOR	354,00	29,49	39,47	29,50	29,50	14,75	496,71
TOTAL	854,00	71,14	95,22	71,17	71,17	35,58	1198,28

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Tabla Nro. 46 Presupuesto de Servicios Básicos

PRESUPUESTO DE SERVICIOS BÁSICOS	FACTURA ANTERIOR	%VARIACIÓN	PRESUPUESTO MENSUAL	PRESUPUESTO ANUAL
LUZ	12,00	5%	12,60	151,20
AGUA	4,00	5%	4,20	50,40
TELÉFONO	9,00	5%	9,45	113,40
TOTAL	25,00		26,25	315,00

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Tabla Nro. 47 Presupuesto de Suministros de Oficina

PRESUPUESTO DE SUMINISTROS	FACTURA ANTERIOR	%VARIACIÓN	PRESUPUESTO MENSUAL	PRESUPUESTO ANUAL
HOJAS BOOND	4,50	5%	4,73	56,70
TINTA	38,00	5%	39,90	478,80
UTILES DE ASEO	13,00	5%	13,65	163,80
OTROS	6,00	5%	6,30	75,60
TOTAL	61,50		64,58	774,90

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Presupuesto de Gastos de Venta

En este presupuesto se planifica los gastos que se tendrá en el departamento de ventas como el gasto de sueldo y los gastos de vehículo.

La asociación solo cuenta con un vendedor que distribuye los quesos una vez terminados, este trabajador cuenta con su propio vehículo en el cuál la asociación le reconoce el combustible y el mantenimiento del vehículo. A parte de esto, los socios y demás ciudadanos de la parroquia se acercan a la quesería para comprar directamente el producto.

Tabla Nro. 48 Presupuesto mensual de Personal de Ventas

CARGO	SUELDO UNIFICADO	FONDO DE RESERVA	APORTE PATRONAL	XIII	XIV	VACACIONES	TOTAL MENSUAL
PERSONAL VENTA							
VENDEDOR	354,00	29,49	39,47	29,50	29,50	14,75	496,71
VENDEDOR	354,00	29,49	39,47	29,50	29,50	14,75	496,71
TOTAL	708,00	58,98	78,94	59,00	59,00	29,50	993,42

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Tabla Nro. 49 Presupuesto de Gastos de Vehículos

PRESUPUESTO DE GASTOS DE VEHÍCULOS	FACTURAS ANTER.	%VARIACIÓN	PRESUPUESTO MENSUAL	PRESUPUESTO ANUAL
COMBUSTIBLE	195,00	5%	204,75	2457,00
MANTENIMIENTO	150,00	5%	157,50	1890,00
TOTAL			362,25	4347,00

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

6.7.3. Estados Financieros Proyectados

ASOCIACION DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS "UNION LIBRE"

Vía a la Diez de Agosto Km 10

RUC: 1690019457001

Pastaza - Ecuador



ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2015

	VENTAS NETAS		270124,91
	VENTAS BRUTAS	270666,24	
	DESCUENTO EN		
(-)	VENTAS	541,33	
(-)	COSTO DE VENTAS		218722,40
(+)	MATERIA PRIMA	195597,86	
	MANO DE OBRA		
(+)	DIRECTA	11921,02	
(+)	COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	11294,04	
	COSTO DE		
(=)	PRODUCCION	218812,92	
(+)	INV INICIAL DE PROD TERMINADOS	567,9	
(-)	INV FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	658,43	
(=)	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		51402,51
(-)	GASTOS OPERACIONALES		32302,54
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	16034,52	
	SUELDOS Y SALARIOS	14379,31	
	SERVICIOS BÁSICOS	315,00	
	SUMINISTROS	774,90	
	DEPRECIACIÓN	565,31	
	GASTOS DE VENTAS	16268,02	
	SUELDOS Y SALARIOS	11921,02	
	COMBUSTIBLE	2457,00	
	MANTENIMIENTO	1890,00	
	GASTOS OPERACIONALES NO		8000,00
(=)	COMPRA DE BALANCEADO PARA SOCIOS	8000,00	
	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>11099,97</u>

**ASOCIACION DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS "UNION
LIBRE"**

Vía a la Diez de Agosto Km 10

RUC: 1690019457001

Pastaza - Ecuador



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2015

ACTIVOS

CORRIENTES		10653,87
Caja		1000,00
Bancos		826,16
Banco Internacional	826,16	
Cuentas por Cobrar		7416,14
Clientes varios	7416,14	
Inv. Mercadería		658,43
credito tributario anticipo ir 1%(años ant)		753,14

ACTIVOS FIJOS

		43117,27
Mobiliario		1248,16
Maquinaria y Equipo		13399,85
Equipo de computación		1107,00
Edificios		4000,00
Instalaciones		1000,00
Depreciación Acumulada		-8437,74
Terrenos		2800,00
Vehículo		28000,00
TOTAL DE ACTIVOS		<u>53771,14</u>

PASIVO

Cuentas por pagar		8750,00
TOTAL PASIVO		8750,00

PATRIMONIO

		45021,14
Capital		31620,66
Utilidad o pérdida de años anteriores		2300,51
Utilidad o pérdida del Ejercicio		11099,97
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>53771,14</u>

6.7.4. Flujo de Caja Proyectado

Tabla Nro. 50 Flujo de caja proyectado 2015

DETALLE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL	12590,45	3024,20	2748,26	2515,23	3083,73	3674,89	2743,35	3512,75	2214,42	2976,98	3648,84	3719,95
INGRESOS												
VENTAS CONTADO	14733,23	15976,48	18028,46	18251,89	18235,39	18874,41	19142,16	17738,88	18709,40	18279,43	18129,74	20433,51
VENTAS CRÉDITO 3%		3683,31	3994,12	4507,12	4562,97	4558,85	4718,60	4785,54	4434,72	4677,35	4569,86	4532,43
TOTAL INGRESOS	14733,23	19659,79	22022,58	22759,01	22798,37	23433,26	23860,77	22524,42	23144,12	22956,78	22699,60	24965,94
EGRESOS												
COMPRA MATERIA PRIMA	12833,47	14535,15	16351,61	16789,94	16303,20	16964,23	17187,36	15798,17	16477,55	16884,34	16724,48	18835,16
MANO DE OBRA DIRECTA	1199,92	845,92	845,92	845,92	845,92	845,92	845,92	1553,92	845,92	845,92	845,92	1553,92
COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	1165,74	485,30	988,74	485,30	988,74	485,30	988,74	839,30	988,74	485,30	988,74	839,30
<i>MANO DE OBRA INDIRECTA</i>	603,50	426,50	426,50	426,50	426,50	426,50	426,50	780,50	426,50	426,50	426,50	780,50
<i>SERVICIOS BÁSICOS</i>	58,80	58,80	58,80	58,80	58,80	58,80	58,80	58,80	58,80	58,80	58,80	58,80
<i>MATERIALES INDIRECTOS DE FAB.</i>	503,44		503,44		503,44		503,44		503,44		503,44	
GASTOS ADMINISTRACIÓN	1538,18	1111,18	1111,18	1111,18	1111,18	1111,18	1111,18	1965,18	1111,18	1111,18	1111,18	1965,18
<i>SUELDOS Y SALARIOS</i>	1447,36	1020,36	1020,36	1020,36	1020,36	1020,36	1020,36	1874,36	1020,36	1020,36	1020,36	1874,36
<i>SERVICIOS BÁSICOS</i>	26,25	26,25	26,25	26,25	26,25	26,25	26,25	26,25	26,25	26,25	26,25	26,25
<i>SUMINISTROS</i>	64,58	64,58	64,58	64,58	64,58	64,58	64,58	64,58	64,58	64,58	64,58	64,58
GASTOS DE VENTAS	1562,17	1208,17	1208,17	1208,17	1208,17	1208,17	1208,17	1916,17	1208,17	1208,17	1208,17	1916,17
<i>SUELDOS Y SALARIOS</i>	1199,92	845,92	845,92	845,92	845,92	845,92	845,92	1553,92	845,92	845,92	845,92	1553,92
<i>COMBUSTIBLE</i>	204,75	204,75	204,75	204,75	204,75	204,75	204,75	204,75	204,75	204,75	204,75	204,75
<i>MANTENIMIENTO</i>	157,50	157,50	157,50	157,50	157,50	157,50	157,50	157,50	157,50	157,50	157,50	157,50
COMPRA DE VEHÍCULO (28.000) 16 MESES		1750,00	1750,00	1750,00	1750,00	1750,00	1750,00	1750,00	1750,00	1750,00	1750,00	1750,00
COMPRA DE BALANCEADO S.	6000,00					2000,00						
TOTAL EGRESOS	24299,48	19935,72	22255,62	22190,51	22207,21	24364,80	23091,37	23822,74	22381,57	22284,91	22628,49	26859,73
FLUJO DE CAJA	3024,20	2748,26	2515,23	3083,73	3674,89	2743,35	3512,75	2214,42	2976,98	3648,84	3719,95	1826,16

Elaborado por: Robayo, V. (2015)

Para la elaboración del Flujo de caja proyectado se tomaron en cuenta los presupuestos anteriores.

La gerencia de la asociación tenía previsto la compra de un vehículo para transportar su mercadería, es por esto, que se analizó esta compra para el mes de junio en donde se tiene mayor liquidez, esto mejorará la entrega de los productos y se podrá alcanzar a más lugares de la provincia.

Para mejorar el nivel de vida de los socios y hacer uso de los recursos generados por la institución, se toma la decisión de regalar a cada socio 5 quintales de maíz de engorde para pollos a 40 dólares cada uno; promoviendo así la producción agrícola de cada una de las familias de los socios integrantes.

6.7.5. Indicadores Financieros Proyectados

Una vez realizado los estados financieros proforma y el flujo de caja, que son quienes copilan toda la información proyectada, se utiliza los indicadores financieros como herramienta para reconocer si ha generado un cambio significativo en la rentabilidad de la Asociación. Para esto se calcula los nuevos indicadores financieros del año 2015 y se los analiza mediante una comparación con el año 2014.

Indicadores Financieros

A continuación se calculan los indicadores financieros de los balances de situación financiera y de resultados de la Asociación correspondiente al año 2014, con el fin de conocer la salud financiera de la misma.

Indicadores de Liquidez

- Capital de trabajo

Fórmula= Activo Corriente – Pasivo Corriente

Fórmula= 10653,87 - 8750

Fórmula= 1903,87

Este capital muestra que la empresa cuenta con \$1903,87 de Capital de trabajo para realizar sus operaciones como son compra de materia prima, entro otras.

- Endeudamiento

Fórmula= Pasivo Total / Activo Total

Fórmula= 8750 / 53771,1

Fórmula= 0,16

Esto demuestra que la Asociación tiene un 16% de sus activos financiados por fuentes externas.

Indicadores de Rentabilidad

- Margen Bruto en Ventas

Fórmula= Utilidad Bruta / Ventas Netas

Fórmula= 51402,51/ 270124,91

Fórmula= 0,19

La utilidad bruta que generó la asociación representa el 19% con respecto a sus ventas netas.

- Margen Neto en Ventas

Fórmula= Utilidad Neta / Ventas Netas

Fórmula= 11099,97 / 270124,91

Fórmula= 0,04

El margen de utilidad neta de este año 2015 representa un 4% de las ventas netas de la asociación.

- **Rentabilidad sobre el capital**

Fórmula= Utilidad Neta / Capital

Fórmula= 11099,97 / 31620,66

Fórmula= 0,35

El 35% del capital de la asociación está representado en su utilidad neta.

Índice de Retorno sobre Activos

Retorno sobre Activos (ROA) = Utilidad Neta / Activo Total

Retorno sobre Activos (ROA) = 11099,97 / 53771,1

Retorno sobre Activos (ROA) = 0,21

La rentabilidad antes de impuestos que genera la asociación en base a sus fondos propios o activo total es del 21%.

Índice de Rentabilidad Económica

Retorno sobre capital propio (ROE) = Utilidad Neta / Patrimonio

Retorno sobre capital propio (ROE) = 11099,97 / 53771,1

Retorno sobre capital propio (ROE) = 0,21

La capacidad de la asociación para generar utilidades en base a su patrimonio es del 21%.

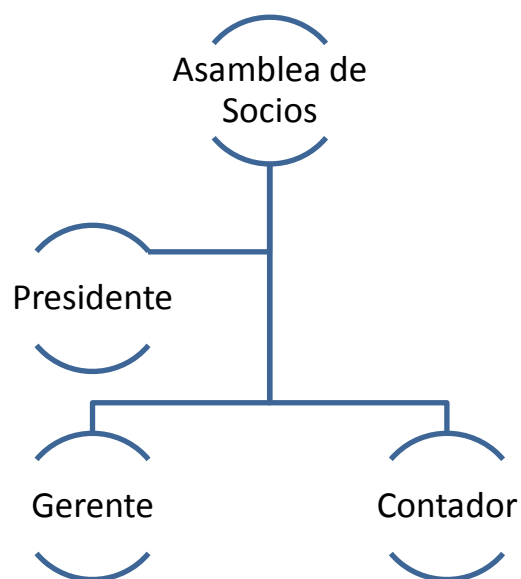
6.8. Administración de la Propuesta

Para la administración de esta propuesta es indispensable la aprobación de la Asamblea de socios y la Presidencia de esta asociación, pues son ellos quienes se encargan de la toma de decisiones en esta institución. Esta planificación financiera puede resultar muy provechosa para la entidad si se la toma como una herramienta base para la toma de

decisiones y las operaciones de la misma. Es por esto que se necesita la predisposición y colaboración por parte del gerente y la contadora.

Cabe recalcar que la planificación realizada no es rígida, ya que, en el transcurso del año pueden presentarse diferentes escenarios a los previstos con los cuales la planificación financiera puede acoplarse a estos eventos.

Gráficos Nro. 24 Administración de la Propuesta



Elaborado por: Robayo, V. (2015)

6.9. Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta

La planificación realizada es para un periodo corto de un año, por lo tanto, esta deberá ser evaluada y monitoreada continuamente por el gerente y la contadora que son quienes estarán al frente de la ejecución de este plan financiero. Ellos serán los encargados de evaluar que tanto se está siguiendo con el plan propuesto y si los precios de las materias primas varían, ya que, estos son los de mayor influencia al momento de generar ganancias a la Asociación. Por lo demás, este plan financiero es flexible, por lo que se podrá modificar cualquier variante en el transcurso del año 2015.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguilera, F. (2007). DISEÑO DE UN MODELO DE PLANIFICACION FINANCIERA BASADA EN EL CONTROL PRESUPUESTARIO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN. 131.
- Baeza. (2008). *Planificación económico-financiera de las concesiones de autopistas de peaje. Un estudio empírico en el caso español*. tesis inédita. Madrid.
- Barrios Yaseli, M. (2006). *Manual de Trabajos de Grado*. Caracas: FODUPEL.
- Berk, J., DeMarzo, P., & Harford, J. (2010). *Fundamentos de finanzas corporativas*. Madrid: Pearson Educación.
- Bernal, C. A. (2006). *Metodología de la investigación*. México: Pearson Educación.
- Besley, S., & Brigham, E. (2009). *Fundamentos de administración financiera* (catorceava ed.). México: Cengage Learning.
- Block, S., & Hirt, G. (2008). *Fundamentos de administración financiera* (Doudécima ed.). México: Mc-Graw-Hill.
- Bodie, Z., & Merton, R. (1999). *Finanzas* (Primera ed.). México: Prentice Hall.
- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2006). *Principios de finanzas corporativas* (Octava ed.). Madrid: McGraw-Hill.
- Campos y Covarrubias, G. (2010). *Introducción al arte de la investigación científica* (Primera Edición ed.). México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Cid, A., Méndez, R., & Sandoval, F. (2011). *Investigación Fundamentos y Metodología* (Segunda ed.). México: Pearson Educación.

- Coral, L., & Gudiño, E. (2008). *Contabilidad Plus* (Sexta ed.). Colombia: McGraw-Hill.
- Córdoba, M. (2007). *Gerencia Financiera Empresarial* (Primera ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera* (Primera ed.). Bogotá: Eco Ediciones.
- De Llano, P., & Piñeiro, C. (2007). *Modelos de Gestión financiera* (Primera ed.). Madrid: McGraw-Hill.
- Dess, G., Lumpkin, T., & Eisner, A. (2011). *Administración estratégica* (Quinta ed.). México: McGraw-Hill.
- Díez de Castro, L., & López Pascual, J. (2007). *Dirección Financiera* (Segunda ed.). Madrid: Pearson Educación, S.A.
- DIRECCIÓN DE COMUNICACIÓN. (02 de Mayo de 2014). www.planificación.gob.ec. Recuperado el 04 de Mayo de 2014, de <http://www.planificacion.gob.ec/senplades-y-finanzas-dan-pasos-firmes-para-armonizar-planificacion-y-presupuesto/>
- Dumrauf, G. (2003). *Guía de Finanzas* (Primera ed.). Buenos Aires: Grupo Guía S.A.
- Escribano, G. (2009). *Gestión Financiera* (Segunda ed.). Madrid: Learning Paraninfo.
- FIAGRO. (24 de Noviembre de 2009). www.fiagro.org. Recuperado el 04 de Mayo de 2014, de http://fiagro.org/index.php?option=com_content&view=article&id=1693&catid=35
- Flórez Uribe, J. (2012). *Plan de negocios para pequeñas empresas* (Primera ed.). Bogotá: Ediciones de la U.

- Fred, D. (2013). *Conceptos de administración estratégica* (Decimocuarta ed.). México: Pearson Educación.
- Frigo, E. (2009). *Foros de Profesionales Latinoamericanos de Seguridad*. Recuperado el 15 de Abril de 2015, de sitio web de Foros de Profesionales Latinoamericanos de Seguridad: http://www.forodeseguridad.com/artic/mkt/mkt_7030.htm
- Gomez Armijos, C. (2006). *La Investigación Científica en Preguntas y Respuestas*. Ambato: COORPORACION UNIANDES.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. P. (2006). *Metodología de la investigación* (Quinta ed.). México: McGRAW-HILL.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. P. (2010). *Metodología de la investigación* (Quinta ed.). México: McGRAW-HILL.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2003). *Metodología de la investigación* (Tercera Edición ed.). México: McGRAW-HILL.
- Herrera, L., Medina, A., & Naranjo, G. (2004). *Tutoría de la investigación científica* (Primera ed.). Quito: Diemerino Editores.
- Higgins, R. (2004). *Análisis para la dirección financiera* (Séptima ed.). España: McGraw-Hill.
- Horngren, C., Harrison, W., & Smith, L. (2003). *Contabilidad* (Quinta ed.). México: Pearson Educación.
- Keipi, K., & Tyson, J. (Octubre de 2002). *Banco Interamericano de Desarrollo*. Recuperado el 05 de Mayo de 2014, de <http://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/4827/Planificaci%C3%B3n%20y%20protecci%C3%B3n%20financiera%20para%20sobrevivir%20los%20desastres.pdf?sequence=1>

- Lerma, A., & Bárcena, S. (2012). *Planeación estratégica por áreas funcionales* (Primera ed.). México: Alfaomega.
- Levy, L. H. (2005). *Planeación financiera en la empresa Moderna*. Ediciones Fiscales ISEF.
- Martínez. (2008). *La planificación y administración financiera como herramienta para el logro de la estabilidad financiera, en una empresa de diagnósticos clínicos. tesis inédita*. Guatemala.
- MASSACHUSETTS MUTUAL FINANCIAL GROUP (MASSMUTUAL). (09 de Diciembre de 2010). *www.dlatinos.com*. Recuperado el 04 de Mayo de 2014, de <http://www.dlatinos.com/portal/index.php/finanzas/2613-la-falta-de-planificacion-financiera-puede-impactar-el-futuro-de-los-negocios-hispanos-economia>
- Mejia, C. A. (2010). *DOCUMENTOS PLANNIG*. Recuperado el 04 de Mayo de 2014, de LA ESTRATEGIA DEL CONOCIMIENTO: <http://www.planning.com.co/bd/archivos/Julio1999.pdf>
- Muñiz, L. (2009). *Control Presupuestario: Planificación, elaboración y seguimiento del presupuesto* (Primera ed.). Barcelona, España: Profit.
- Ochoa, G., & Saldivar del Ángel, R. (2012). *Administración financiera* (Tercera ed.). México: McGraw-Hill.
- Ortega Castro, A. (2008). *Planeación Financiera Estratégica* (Primera Edición ed.). México: McGraw-Hill.
- Ortiz, A. (2005). *Gerencia financiera y Diagnóstico estratégico* (Segunda ed.). Colombia: McGraw-Hill.
- Pérez Íñigo, J. (2010). *Finanzas para directivos* (Primera ed.). Madrid: Pearson Educación.

- Reyes. (2008). *Modelo e planificación financiera para incrementar la rentabilidad en el largo plazo en la fábrica de concentrados La Oriental*. tesis inédita. El Salvador.
- Rivadeneira, M. (2014). *Elaboración de Presupuestos en empresas Manufactureras*. Fundación Universitaria Andaluza Inca Garcilaso.
- Robbins, S., & DeCenzo, D. (2009). *Fundamentos de administración* (Sexta ed.). México: Pearson Educación.
- Rojas, L. (2009). *Presupuesto de Producción*. Recuperado el 15 de Abril de 2015, de Universidad Anáhuac México Sur: <http://www.uas.mx/cursoswebct/presupuestos/lec6.htm>
- Rosales Echarri, B. (2002). *La metodología de la Investigación Educativa para la Formación del Profesional*. La Habana: xxxxxxxxxxxxxxxx.
- Shim, J., & Siegel, J. (2004). *Dirección financiera* (Segunda ed.). Madrid: McGraw-Hill.
- Sinisterra, G., & Polanco, L. (2007). *Contabilidad Administrativa* (Segunda ed.). Bogotá: EcoEdiciones.
- Sinisterra, G., Polanco, L., & Henao, H. (2005). *Contabilidad: Sistema de información para las organizaciones* (Quinta ed.). Colombia: McGraw-Hill.
- Terán. (2010). *Diseño de un modelo de planificación financiera para la empresa SAFETYMAX Cía. Ltda., con el fin de maximizar utilidades*. tesis inédita. Latacunga.
- Thompson, A., Gamble, J., Peteraf, M., & Strickland III, A. (2012). *Administración estratégica* (Decimoctava ed.). México: McGraw-Hill.
- UNIVERSIDAD DE ORIENTE. (Enero de 2011). *Campus Virtual de la Universidad de Oriente*. Recuperado el 04 de Mayo de 2014, de

MPYME Maestría en PYMES:
<http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf>

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2002). *Funamentos de la administración financiera* (Undécima ed.). México: Pearson Educación.

Westerfield, R. (2005). *Fundamentos de finanzas corporativas* (Séptima ed.). McGraw Hill.

ANEXOS

ANEXO Nro. 1 Encuesta dirigida a los socios de la Asociación



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



ENCUESTA DIRIGIDA A LOS SOCIOS

Objetivo: Analizar la incidencia de la Planificación Financiera en los índices de rentabilidad en la Asociación de Productores Agricultores “Unión Libre” de la parroquia 10 de Agosto, provincia de Pastaza; en el año 2014.

Instrucciones: Lea detenidamente y conteste con una X en el parentesis que corresponda.

1. ¿Cómo calificaría usted a la asociación?
Mala() Regular () Buena() Muy Buena ()
2. ¿Existe un listado de clientes recurrentes a los que se les proporciona el producto?
SI () NO ()
3. ¿Se elabora un presupuesto de ventas dentro de la asociación?
SI () NO ()
4. ¿Existe un planificación de los egresos en la asociación?
SI () NO ()
5. ¿Las ventas se realizan al contado?
SI () NO ()
6. ¿Existe algún plan estratégico de ventas?
SI () NO ()
7. ¿Existe en la empresa una planificación financiera?
SI () NO ()
8. ¿Cuenta la empresa con una visión?
SI () NO ()
9. ¿Realiza la empresa analisis comparativos de los estados financieros?
SI () NO ()
10. ¿Existe financiamiento externo?
SI () NO ()
11. ¿Considera usted que es necesario un presupuesto a largo plazo?
SI () NO ()
12. ¿Han incrementado las ventas dentro de los últimos años?.
SI () NO ()

13. ¿Han incrementado los beneficios para los socios (rentabilidad) en los últimos años?.

SI ()

NO ()

14. ¿La cuenta de activos se ha incrementado en los últimos años?

SI ()

NO ()

15. ¿La asociación utiliza alguna herramienta financiera para la toma de decisiones?

SI ()

NO ()

16. ¿Se sienten conformes los socios con los beneficios recibidos por la asociación?

SI ()

NO ()

GRACIAS POR SU VALIOSA COLABORACIÓN

ANEXO Nro. 2: Estado de Resultados 2013



ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS "UNIÓN LIBRE" ESTADO DE RESULTADOS Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2013

(+)	VENTAS NETAS		212833,7
	VENTAS BRUTAS	213430,45	
	(-) DESCUENTO EN VENTAS (DONACIONES)	346	
	(-) DEVOLUCION EN VENTAS (DAÑADOS)	250,75	
(-)	COSTO DE VENTAS		188871,83
	(+) MATERIA PRIMA	169592,67	
	(+) MANO DE OBRA DIRECTA	11091,09	
	(+) COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	8433,67	
	(=) COSTO DE PRODUCCION	189117,43	
	(+) INV INICIAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	404,4	
	(-) INV FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	650	
(=)	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		23961,87
(+)	OTROS INGRESOS		14621,5
	INTERES BANCARIO GANADO	2,41	
	APORTE SOCIOS COMPRA DE FUNDAS	3370,69	
	ARRIENDO DEL LOCAL	200	
	APORTE DE LOS SOCIOS PRESTAMO	10000	
	INGRESO DEL OTRO PROYECTO BALANCIADOS	1048,4	
(=)	UTILIDAD BRUTA TOTAL		38583,37
(-)	GASTOS OPERACIONALES		41494,51
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	20583,05	
	GASTOS SUELDOS Y SALARIOS	4060	
	OTROS GASTOS	16523,05	
	GASTOS DE VENTAS	20911,46	
	GASTO SUELDOS Y SALARIOS (COMISION)	5898,13	
	COMBUSTIBLE	2828,5	
	OTROS GASTOS	12184,83	
(-)	GASTOS NO OPERACIONALES		3076,14
	GASTOS FINANCIEROS	65,53	
	IVA PAGADO	2822,55	
	OTROS GASTOS	188,06	
(=)	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		-5987,28

ANEXO Nro. 3: Estado de Resultados 2014



ASOCIACIÓN DE AGRICULTORES AGROPECUARIOS "UNION LIBRE" ESTADO DE RESULTADOS Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2014

	VENTAS NETAS			223060,94
	VENTAS BRUTAS		202398,2	
(-)	DESCUENTO EN VENTAS (DONACIONES)		405,5	
(-)	DEVOLUCION EN VENTAS (DAÑADOS)		366,25	
	VENTA YOGURTH		455	
	VENTA DE LECHE RANCHITO		20979,49	
(-)	COSTO DE VENTAS			191396,63
(+)	MATERIA PRIMA		173162,64	
(+)	MANO DE OBRA DIRECTA		12107,83	
(+)	COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION		6044,06	
(=)	COSTO DE PRODUCCION			191314,53
(+)	INV INICIAL DE PROD TERMINADOS		650	
	QUESO FRESCO \$1.50 X	300	525	
	QUESO MOZARELA \$2.10 X	50	125	
(-)	INV FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS			567,9
	QUESO FRESCO \$1.50 X	317	475,5	
	QUESO MOZARELA \$2.10 X	44	92,4	
(=)	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			31664,31
(+)	OTROS INGRESOS			2194,01
	INTERES BANCARIO GANADO		0,97	
	VENTA DE SALES MINERALES SOCIOS		637,5	
	INGRESO SUERO		1555,54	
(=)	UTILIDAD BRUTA TOTAL			33858,32
(-)	GASTOS OPERACIONALES			24684,02
	GASTOS ADMINISTRATIVOS		14451,21	
	GASTOS SUELDOS Y SALARIOS		4960	
	OTROS GASTOS		9491,2	
	GASTOS DE VENTAS		10232,81	
	GASTO SUELDOS Y SALARIOS (COMISION)		6610,6	
	COMBUSTIBLE		1092,4	
	OTROS GASTOS		2529,9	
(-)	GASTOS NO OPERACIONALES			2116,81
	GASTOS FINANCIEROS		56,71	
	IVA PAGADO		1417,6	
	OTROS GASTOS		642,51	
(=)	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO			7057,49

ANEXO Nro. 4: Estado de Situación Financiera 2013

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS "UNIÓN LIBRE"



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2013

ACTIVOS		
CORRIENTES		20721,02
Caja		2110,00
Bancos		3588,62
Banco Internacional	3588,62	
Cuentas por Cobrar		14146,97
Clientes varios	9798,2	
Mario Pozo	4309,58	
Diego Quinteros	39,19	
Inventarios		650
Anticipo IR 1%		225,43
ACTIVOS FIJOS		18446,87
Mobiliario		1248,16
Maquinaria y Equipo		13399,85
Equipo de computación		1107
Edificios		4000
Instalaciones		1000
Depreciación Acumulada		-5108,14
Terrenos		2800
TOTAL DE ACTIVOS		39167,89
PASIVO		
Cuentas por pagar		328,4
TOTAL PASIVO		328,4
PATRIMONIO		38839,49
Capital		44373,32
Utilidad Años Anteriores		453,45
Utilidad o pérdida del Ejercicio		-5987,28
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		39167,89

ANEXO Nro. 5: Estado de Situación Financiera 2014

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS "UNIÓN LIBRE"



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2014

ACTIVOS		
CORRIENTES		21327,63
Caja		2149,19
Bancos		10441,26
Banco Internacional	10441,26	
Cuentas por Cobrar		7416,14
Clientes varios	1251,5	
Mario Pozo	6164,64	
Inventarios		567,9
Anticipo IR 1%		251,96
Crédito tributario anticipo ir 1%(años ant)		501,18
ACTIVOS FIJOS		16682,07
Mobiliario		1248,16
Maquinaria y Equipo		13399,85
Equipo de computación		1107
Edificios		4000
Instalaciones		1000
Depreciación Acumulada		-6872,94
Terrenos		2800
TOTAL DE ACTIVOS		38009,7
PASIVO		
Cuentas por pagar		0
TOTAL PASIVO		0
PATRIMONIO		38009,7
Capital		36486,04
Utilidad o pérdida de años anteriores		-5533,83
Utilidad o pérdida del Ejercicio		7057,49
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		38009,7

ANEXO Nro. 6: RUC de la Asociación



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**

NUMERO RUC: 1690019457001

DATOS GENERALES

RAZON SOCIAL: ASOCIACION DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS UNION LIBRE

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO: ABIERTO** **FEC. INICIO ACT. 22/08/1992**
NOMBRE COMERCIAL ASOCIACION DE PRODUCTORES UNION LIBRE **FEC. CIERRE: .**
FEC. REINICIO:

Actividades económicas

PRODUCCION DE DERIVADOS LACTEOS.

Dirección establecimiento

Provincia: PASTAZA Cantón: PASTAZA Parroquia: AGOSTO Calle: VIA A LA DIEZ DE AGOSTO Número: 53A
Piso: 1 Carretero: VIA A LA DIEZ DE AGOSTO Kilometro: 10


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE




SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: TLAMORES

Lugar de emisión: PUYUQUISPE MARIN SIN Y 9 DE OCTU Fecha y hora: 30/07/2009 11:07:59

ANEXO Nro. 7: Estatutos de la Asociación

ESTATUTO DE LA ASOCIACIÓN

ASOCIACION DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS UNION LIBRE

TÍTULO PRIMERO GENERALIDADES Y PRINCIPIOS

Artículo 1.- ADECUACIÓN DE ESTATUTOS: La Asociación

ASOCIACION DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS UNION LIBRE

actualmente funcionando en legal y debida forma, adecua su estatuto social, sometiendo su actividad y operación a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, en cumplimiento de lo establecido en la Disposición Transitoria Primera de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, y de conformidad con la regulación dictada para el efecto.

Artículo 2.- DOMICILIO, RESPONSABILIDAD Y DURACIÓN: El domicilio principal de la Asociación será el Cantón PASTAZA, Provincia PASTAZA;

pudiendo ejercer su actividad en cualquier parte del territorio nacional, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La asociación será de duración indefinida, y responsabilidad limitada a su capital social, por tanto, la responsabilidad de sus asociados estará limitada al capital que aporten a la entidad.

Artículo 3.- OBJETO SOCIAL: La Asociación tendrá como objeto principal

ACTIVIDAD AGROPECUARIA EN GENERAL Y COMERCIALIZACION DE SUS PRODUCTOS

Para su cumplimiento podrá efectuar especialmente las siguientes actividades.

1. Adquirir, arrendar, enajenar, administrar, preñar o hipotecar bienes inmuebles;
2. Importar maquinaria, vehículos, equipos, materia prima, insumos y similares, destinados al cumplimiento de su objeto social;
3. Exportar la producción de sus asociados preservando la soberanía alimentaria;
4. Propender al mejoramiento social de sus miembros, mediante la comercialización de los productos o servicios desarrollados por ellos;
5. Propender a la eficiencia de las actividades económicas de sus asociados, fomentando el uso de técnicas y tecnologías innovadoras y amigables con el medio ambiente;
6. Suscribir convenios de cooperación técnica y capacitación con organismos gubernamentales y no gubernamentales, nacionales y/o extranjeros, para el fortalecimiento de las capacidades de sus asociados; y,
7. Promover la integración con organizaciones afines o complementarias, procurando el beneficio colectivo;

8. *Intervenir en la solución de problemas que se presenten en el mercado y con tal fin realizar todas las actividades necesarias para alcanzar la estabilidad de precios a nivel de productor y consumidor.*

9. *Representar a sus afiliados ante las instituciones de derecho público y privado en las relaciones que se derivan de su actividad.*

TITULO SEGUNDO DE LOS ASOCIADOS

Art. 4.- ASOCIADOS: Son miembros de la Asociación, las personas naturales legalmente capaces, con actividades relacionadas con el objeto social establecido en el artículo 3 del presente Estatuto, aceptadas por la Junta Directiva, previo el cumplimiento de los requisitos y procedimientos específicos que constarán en el Reglamento Interno.

Art. 5.- OBLIGACIONES Y DERECHOS DE LOS ASOCIADOS: Son obligaciones y derechos de los asociados, además de los establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y su Reglamento General, los siguientes:

1. Intervenir en las Juntas Generales con voz y voto, pudiendo elegir y ser elegidos para los cargos directivos, previo el cumplimiento de los requisitos previstos en el presente estatuto y en su Reglamento Interno;
2. Ser beneficiarios de los programas de capacitación, asistencia técnica y de los servicios que ofrezca la Asociación;
3. Utilizar responsablemente los bienes y servicios comunes;
4. Cumplir las disposiciones legales, reglamentarias, los estatutos sociales y la normativa interna que rigen a la Asociación;
5. Cancelar los aportes de capital no reembolsable y las cuotas ordinarias y extraordinarias que sean fijadas por la Junta General o la Junta Directiva;
6. Desempeñar las obligaciones inherentes al cargo para el que hayan sido designados;
7. Contribuir con su comportamiento al buen nombre y prestigio de la Asociación;
8. No incurrir en competencia desleal en los términos dispuestos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y su Reglamento;
9. No utilizar a la organización para evadir o eludir obligaciones tributarias propias o de terceros, o para realizar actividades ilícitas;
10. Los demás que consten en el Reglamento Interno.

11. Participar con voz y voto en las asambleas cuando el socio está al día en el pago de las aportaciones económicas.

12. Ejercer los trabajos con responsabilidad y cuidar con esmero los bienes de la sociedad.

Art. 6.- PÉRDIDA DE LA CALIDAD DE ASOCIADO: La calidad de asociado se pierde por retiro voluntario, exclusión o fallecimiento.

Art. 7.- RETIRO VOLUNTARIO: El asociado podrá solicitar a la Junta Directiva, en cualquier tiempo, su retiro voluntario. En caso de falta de pronunciamiento por parte de la Junta Directiva, la solicitud de retiro voluntario surtirá efecto transcurridos 30 días desde su presentación.

Art. 8.- EXCLUSIÓN: La exclusión del asociado será resuelta por la Junta Directiva de conformidad con las causas y el procedimiento establecidos en el Reglamento Interno. La exclusión será susceptible de apelación ante la Junta General en última y definitiva instancia.

TÍTULO TERCERO
ORGANIZACIÓN Y GOBIERNO

Art. 9.- ESTRUCTURA INTERNA: El gobierno, dirección, administración y control interno de la Asociación, se ejercerá por medio de los siguientes organismos:

1. Junta General;
2. Junta Directiva;
3. Junta de Vigilancia; y;
4. Administrador.

DE LA JUNTA GENERAL

Art. 10.- La Junta General es la máxima autoridad de la Asociación, estará integrada por todos los asociados, quienes tendrán derecho a un solo voto. Sus decisiones serán obligatorias para los órganos internos y sus asociados, siempre que estas decisiones no sean contrarias a la ley, al reglamento o su estatuto social.

Art. 11.-ATRIBUCIONES Y DEBERES DE LA JUNTA GENERAL

1. Aprobar y reformar el Estatuto Social y el Reglamento Interno;
2. Elegir y remover a los miembros de las Juntas Directiva y de Vigilancia y al Administrador, con el voto secreto de más de la mitad de sus integrantes;
3. Fijar las cuotas de admisión, ordinarias y extraordinarias que tendrán el carácter de no reembolsables;
4. Resolver las apelaciones presentadas por los asociados sancionados por la Junta Directiva;
5. Aprobar los estados financieros y el balance social de la asociación;
6. Aprobar o rechazar los informes de la Junta Directiva, Junta de Vigilancia y Administrador;
7. Aprobar el plan estratégico y el plan operativo anual, con sus presupuestos, presentados por la Junta Directiva;
8. Resolver la transformación, fusión, disolución y liquidación, de la Asociación en Junta General extraordinaria con el voto de las dos terceras partes de los asociados;

Art. 12.- CLASES Y PROCEDIMIENTO DE JUNTAS GENERALES: Las Juntas Generales serán ordinarias y extraordinarias y su convocatoria, quórum y normas de procedimiento parlamentario, constarán en el Reglamento Interno de la Asociación.

En la convocatoria constará por lo menos: lugar, fecha, hora de la Junta y el orden del día.

DE LA JUNTA DIRECTIVA

Art. 13.- La Junta Directiva estará integrada por el Presidente, el Secretario y 3 Vocales elegidos en votación secreta por la Junta General, previo cumplimiento de los requisitos que constarán en el Reglamento Interno de la Asociación.

Los miembros de la Junta Directiva durarán 2 años en sus funciones y podrán ser reelegidos por una sola vez consecutiva. Cuando concluyan su segundo período inmediato, no podrán ser elegidos para ningún cargo directivo hasta después de 2 años.

Art. 14.- ATRIBUCIONES Y DEBERES DE LA JUNTA DIRECTIVA: Son atribuciones y deberes de la Junta Directiva:

1. Dictar las normas de funcionamiento y operación de la Asociación;
2. Aceptar o rechazar las solicitudes de ingreso o retiro de asociados;
3. Autorizar la celebración de contratos en los que intervenga la Asociación, hasta por el 30% del presupuesto anual;
4. Sancionar a los socios de acuerdo con las causas y el procedimiento establecidos en el Reglamento Interno;
5. Aprobar los programas de educación, capacitación y bienestar social de la Asociación, con sus respectivos presupuestos;
6. Presentar, para aprobación de la Junta General, los estados financieros, balance social y su informe de labores;
7. Elaborar el proyecto de reformas al Estatuto y someterlo a consideración y aprobación de la Junta General.

8. Procurar el apoyo moral y material de los poderes públicos, instituciones que propenden a las mas eficaz realización de los objetivos de los asociados.

9. Sesionar una vez por mes y ejecutar las demás funciones que le señale al estatuto, las leyes y el reglamento general de la asociación.

DE LA JUNTA DE VIGILANCIA

Art. 15.- La Junta de Vigilancia supervisará las actividades económicas y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta General y la Junta Directiva. Estará integrada por 3 vocales principales y sus respectivos suplentes, elegidos en votación secreta por la Junta General, previo cumplimiento de los requisitos constantes en el Reglamento Interno.

Los miembros de la Junta Vigilancia durarán 2 años en sus funciones y podrán ser reelegidos por una sola vez consecutiva. Cuando concluyan su segundo período inmediato, no podrán ser elegidos para ningún cargo directivo hasta después de 2 años.

Art. 16.- ATRIBUCIONES Y DEBERES DE LA JUNTA DE VIGILANCIA: Son atribuciones y deberes de la Junta de Vigilancia:

1. Supervisar los gastos económicos que realice la Asociación;
2. Vigilar que la contabilidad se encuentre al día y debidamente sustentada;
3. Conocer el informe administrativo, los estados financieros y el balance social presentados por el Administrador;
4. Presentar su Informe anual de labores a la Junta General.

DEL PRESIDENTE

Art. 17.-ATRIBUCIONES: El Presidente de la Junta Directiva presidirá también la Asociación y la Junta General. Durará 2 años en sus funciones, pudiendo ser reelegido por una sola vez, mientras mantenga la calidad de vocal de la Junta Directiva; y, además de las atribuciones propias de la naturaleza de su cargo, tendrá las siguientes;

1. Convocar y presidir las juntas generales y sesiones de junta directiva;
2. Firmar, conjuntamente con el Secretario, la documentación de la Asociación y las actas de las sesiones;
3. Presidir todos los actos oficiales y protocolarios de la Asociación;
4. Cumplir y hacer cumplir el Estatuto, Reglamento Interno y demás disposiciones emitidas por la Junta General y la Junta Directiva.

5. Abrir con el tesorero las cuentas bancaria, firmar, girar, endosar y cancelar cheques.

DEL SECRETARIO

Art. 18.- FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES: El Secretario de la Asociación, además de las funciones y responsabilidades propias de la naturaleza de su cargo, tendrá las siguientes:

1. Elaborar las actas de las sesiones de Junta General y Junta Directiva, responsabilizándose por su contenido y conservación;
2. Firmar, conjuntamente con el Presidente, la documentación de la Asociación y las actas de las sesiones;
3. Certificar y dar fe de la veracidad de los actos, resoluciones y de los documentos institucionales, previa autorización del Presidente;
4. Cumplir las obligaciones relacionadas con la recepción, conocimiento y despacho de la correspondencia de la Asociación;
5. Custodiar y conservar ordenadamente el archivo;
6. Entregar a los asociados, previa autorización del Presidente, la información que esté a su cargo y que le sea requerida;
7. Notificar las resoluciones;
8. Llevar el registro actualizado de la nómina de asociados, con sus datos personales.

DEL ADMINISTRADOR

Art. 19.- FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES: El Administrador será elegido por la Junta General, por un período de 2 años y además de las atribuciones propias de la naturaleza de su cargo, tendrá las siguientes:

1. Representar legalmente a la Asociación;
2. Cumplir y hacer cumplir a los asociados, las disposiciones emitidas por las Juntas General y Directiva;
3. Administrar la asociación, ejecutando las políticas, planes, proyectos y presupuestos debidamente aprobados;
4. Presentar el informe administrativo, los estados financieros y el balance social para conocimiento de la Junta de Vigilancia y aprobación de la Junta General;

TÍTULO CUARTO RÉGIMEN ECONÓMICO

Art. 20.- CAPITAL SOCIAL: El capital social de la Asociación estará constituido por:

1. Las cuotas de admisión, ordinarias y extraordinarias, que tienen el carácter de no reembolsables;
2. La totalidad de las utilidades y excedentes del ejercicio económico una vez cumplidas las obligaciones legales; y,
3. Las donaciones efectuadas a su favor que, en caso de disolución, no podrán ser objeto de reparto entre los asociados. La Junta General determinará, la organización pública o privada, sin fin de lucro, que será beneficiaria de estos bienes y que tendrá como objeto social una actividad relacionada con el sector economía popular y solidaria.

Art.21.- CONTABILIDAD Y BALANCES: La Asociación aplicará las normas contables establecidas en el Catálogo Único de Cuentas emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Los estados financieros y balance social anuales serán aprobados dentro de los primeros noventa días de cada año por la Junta General.

TÍTULO QUINTO DE LA TRANSFORMACIÓN, FUSIÓN, DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

Art. 22.- TRANSFORMACIÓN: La Asociación podrá transformarse en cooperativa por decisión de las dos terceras partes de los asociados tomada en Junta General convocada para ese efecto y con aprobación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; o, por disposición de esta Superintendencia, cuando haya superado los niveles de activos, ventas y número de asociados para mantener la condición de Asociación.

Art. 23.- FUSIÓN: La Asociación podrá fusionarse con otra u otras de actividad similar, por decisión tomada por las dos terceras partes de los asociados en la Junta General convocada especialmente para este efecto y con aprobación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

