



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

TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE INGENIERA FINANCIERA

TEMA:

“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA  
EMPRESA QUESO AMASADO SAN GABRIEL DE LA CIUDAD DE  
QUITO”

Autora: María Rosario Morales Robalino

Tutora: Dra. Pilar Guevara

AMBATO – ECUADOR

2015

#### **APROBACIÓN DEL TUTOR**

En mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA QUESO AMASADO SAN GABRIEL DE LA CIUDAD DE QUITO”**, realizado por María Rosario Morales Robalino, estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Carrera de Ingeniería Financiera modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el Normativo para la presentación de proyectos de Investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Mayo 2015



Dra. Pilar Guevara

**TUTORA**

## AUTORÍA DEL TRABAJO DE TESIS

Yo, María Rosario Morales Robulino, con Cédula de Profesionalidad N° 160084041-5, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de "LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA QUESO AMASADO SAN GABRIEL DE LA CIUDAD DE QUITO", como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Trabajo de Graduación.

Ambato, Mayo 2015



María Rosario Morales Robulino

C.I. 160084041-5

**AUTORA**

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Los miembros del Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema **"LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA QUESO AMASADO SAN GABRIEL DE LA CIUDAD DE QUITO"**, elaborado por Maria Rosario Morales Robalino, estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que ha sido elaborado de conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Mayo 2015

Para constancia firma



Eco. Diego Proaño

**Presidente del Tribunal**



Eco. Daniel Izquierdo

**Miembro del Tribunal**



Eco. Álvaro Vayas

**Miembro del Tribunal**

## DEDICATORIA

*A Dios, por darme la vida y la fuerza para luchar día a día.*

*A mis padres por el apoyo incondicional en momentos buenos y malos, por su gran sacrificio y dedicación.*

*A mis hermanos, por su apoyo moral, amor y fortaleza.*

*A todas las personas que estuvieron apoyándome continuamente y fueron mi motor diario para continuar luchando.*

*Mary*

## **AGRADECIMIENTO**

*A la Facultad de Contabilidad y Auditoría por tan valioso aporte al mejoramiento del Talento Humano, en especial al Eco. Daniel Izquierdo por todo el apoyo brindado.*

*Al personal Administrativo y Operativo de **Queso Amasado San Gabriel**, quienes colaboraron con la información necesaria.*

*Gracias a mi familia, a mis amigos en especial a Luigi, Carolina, Verónica y Adriana quienes se convirtieron en mi familia durante la carrera estudiantil.*

*A mi tío Juan Morales que siempre estuvo apoyándome.*

*Y mi infinito agradecimiento a mis padres Lidia Robalino y Vicente Morales por todo el amor y apoyo incondicional.*

*Mary*

# ÍNDICE DE CONTENIDOS

## PÁGINAS PRELIMINARES

APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TESIS.....	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
RESUMEN EJECUTIVO.....	xiii
INTRODUCCIÓN.....	xiv

## ÍNDICE GENERAL

<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
1.1. Tema .....	1
1.2. Planteamiento del Problema .....	1
1.2.1. Contextualización .....	1
2.2.2. Análisis Crítico .....	5
1.2.3. Prognosis.....	7
1.2.4. Formulación del Problema .....	7
1.2.5. Interrogantes .....	7
1.2.6. Delimitación del Objeto de Investigación .....	8
1.3. Justificación.....	8
1.4. Objetivos.....	10
1.4.1. Objetivo General.....	10
1.4.2. Objetivos Específicos.....	10

<b>CAPÍTULO II</b> .....	11
2.1. Antecedentes Investigativos.....	11
2.2. Fundamentación Filosófica.....	16
2.2.1. Fundamentación Epistemológica .....	17
2.2.2. Fundamentación Ontológica .....	17
2.2.3. Fundamentación Axiológica .....	17
2.3. Fundamentación Legal .....	18
2.4. Categorías Fundamentales .....	22
2.4.1. Descripción Conceptual de la Variable Independiente.....	25
2.4.2. Descripción Conceptual de la Variable Dependiente .....	32
2.5. Hipótesis .....	37
2.6. Señalamiento de las Variables .....	37
2.6.1. Variable Independiente.....	37
2.6.1. Variable Dependiente .....	37
2.6.3. Unidad de Observación .....	37
2.6.4. Términos de Relación .....	37
 <b>CAPÍTULO III</b> .....	 38
3.1. Modalidad Básica de la Investigación.....	38
3.2. Nivel o Tipo de Investigación .....	39
3.3. Población o Muestra.....	40
3.3.1. Población .....	40
3.3.2. Muestra .....	41
3.4. Operacionalización de Variables .....	41
3.5. Plan de Recolección de Información.....	44
3.6. Plan de Procesamiento de la Información.....	45
 <b>CAPÍTULO IV</b> .....	 47
4.1. Análisis de los Resultados.....	47
4.2. Interpretación de Datos.....	47
4.3. Verificación de Hipótesis .....	59



<b>CAPÍTULO V</b> .....	66
5.1. Conclusiones.....	66
5.2. Recomendaciones.....	67
<b>CAPÍTULO VI</b> .....	68
6.1. DATOS INFORMATIVOS.....	68
6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA.....	69
6.3. JUSTIFICACIÓN DE LA PROPUESTA .....	70
6.4. OBJETIVOS .....	71
6.4.1. Objetivo General.....	71
6.4.2. Objetivos Específicos.....	71
6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD.....	72
6.6. Fundamentación .....	73
6.7. Metodología – Modelo Operativo .....	81
6.7.1. Fases del Proceso del Plan Financiero .....	81

## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 4.1. Pronósticos Financieros .....	48
Cuadro 4.2. Presupuestos Financieros .....	49
Cuadro 4.3. Presupuestos de Ventas y Gastos .....	50
Cuadro 4.4. Plan de Inversiones.....	51
Cuadro 4.5. Disponibilidad de Inventario .....	52
Cuadro 4.6. Nivel de Endeudamiento.....	53
Cuadro 4.7. Límite de Endeudamiento.....	54
Cuadro 4.8. Beneficio Después de Cancelar Impuestos .....	55
Cuadro 4.9. Rentabilidad.....	56
Cuadro 4.10. Rentabilidad Según Inversión Total .....	57
Cuadro 4.11. Plan Financiero .....	58
Cuadro 6.1. Resumen económico de la propuesta .....	73

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 3.1. Población de Estudio.....	40
Tabla 3.2. Operacionalización de la Variable Independiente .....	42
Tabla 3.3. Operacionalización de la variable Dependiente .....	43
Tabla 6.1: Fases del proceso .....	81
Tabla 6.3: Comportamiento del activo.....	85
Tabla 6.4: Comportamiento del pasivo y patrimonio .....	86
Tabla 6.5: Comportamiento de ventas, costo de ventas y utilidad .....	90
Tabla 6.6: Comportamiento de los gastos operacionales.....	91
Tabla 6.7: Margen bruto de utilidad .....	95
Tabla 6.8: Margen neto de utilidad .....	96
Tabla 6.9: Rendimiento del patrimonio.....	97
Tabla 6.10: Rendimiento del activo total.....	98
Tabla 6.11: Análisis FODA.....	105

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1.1. Árbol de Problemas .....	5
Gráfico 2.1. Red de Inclusiones Conceptuales .....	22
Gráfico 2.2. Constelación de Ideas Variable Independiente .....	23
Gráfico 2.3. Constelación de Ideas Variable Dependiente .....	24
Gráfico 3.1. Gráfico - Pastel.....	45
Gráfico 4.1. Pronósticos Financieros.....	48
Gráfico 4.2. Presupuestos Financieros .....	49
Gráfico 4.3. Presupuestos de Ventas y Gastos .....	50
Gráfico 4.4. Plan de Inversiones .....	51
Gráfico 4.5. Disponibilidad de Inventario .....	52
Gráfico 4.6. Nivel de Endeudamiento.....	53
Gráfico 4.7. Límite de Endeudamiento .....	54
Gráfico 4.8. Beneficio Después de Cancelar Impuestos .....	55
Gráfico 4.9. Rentabilidad.....	56
Gráfico 4.10. Rentabilidad Según Inversión Total .....	57
Gráfico 4.11. Plan Financiero .....	58
Gráfico 4.12. Determinación “t” de Student .....	64
Gráfico 6.1: Comportamiento estado de situación general .....	84
Gráfico 6.2: Comportamiento del activo .....	85
Gráfico 6.3: Comportamiento pasivo y patrimonio.....	86
Gráfico 6.4: Comportamiento de ventas, costo de ventas y utilidad .....	90
Gráfico 6.5: Comportamiento gastos operacionales .....	91
Gráfico 6.6: Margen bruto de utilidad .....	95
Gráfico 6.7: Margen Neto de utilidad .....	96
Gráfico 6.8: Rendimiento del Patrimonio .....	97
Gráfico 6.9: Rendimiento del activo total .....	98
Gráfico 6.10: Organigrama de Queso Amasado San Gabriel.....	102

## **RESUMEN EJECUTIVO**

En el presente trabajo se ha desarrollado un plan financiero, el cual consta de análisis de los estados financieros, aplicación de índices de rentabilidad y un plan estratégico, con el fin de fijar metas, objetivos, con el objeto de mejorar los procedimientos y brindar un grado de seguridad razonable a los propietarios que permita tomar las decisiones más acertadas.

Contar con un plan financiero ayudará a la eficiencia en la administración, el mismo que permitirá facilitar y reorganizar las actividades de planificación, organización, ejecución y control, las cuales ayudan a determinar y alcanzar los objetivos planteados, utilizando los recursos humanos y materiales.

Este trabajo de investigación propone encontrar una solución al problema planteado, y de esta manera aportar con soluciones a las debilidades y deficiencias detectadas en la empresa.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo está estructurado en capítulos, referidos a:

**Capítulo I.** El Problema a investigar, el cual incluye: El planteamiento del problema, la contextualización, el análisis crítico, la prognosis, la formulación del problema, los interrogantes, conjuntamente con la delimitación del objeto de investigación, su correspondiente justificación y el objetivo general y específico.

**Capítulo II.** Marco Teórico. En el mismo se indican los antecedentes del problema, aspectos teóricos, teorías que sustentan la investigación, categorías fundamentales y red de inclusiones conceptuales y su fundamento teórico, para realizar un análisis sobre los diferentes aspectos.

**Capítulo III.** Metodología. La metodología contiene: la modalidad básica de la investigación, el nivel o tipos de investigación, la población y muestra, con la operacionalización de las variables, el plan de recolección de información y el plan de procesamiento de la información.

**Capítulo IV.** Análisis e Interpretación de Resultados, se presenta a través de cuadros y gráficos estadísticos, con el análisis de resultados se ha logrado descifrar datos y verificar la hipótesis.

**Capítulo V.** Conclusiones y Recomendaciones, corresponde a las conclusiones y recomendaciones para la aplicación de la propuesta y las conclusiones de los resultados que se esperan lograr.

**Capítulo VI.** La Propuesta, contiene datos informativos, antecedentes de la propuesta, la justificación, los objetivos, el análisis de factibilidad, la fundamentación, la metodología, el modelo operativo, la previsión de la evaluación, fuentes viales de referencia y anexos.

# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA**

### **1.1. Tema**

“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD en la empresa Queso Amasado San Gabriel de la Ciudad de Quito”

### **1.2. Planteamiento del Problema**

#### **1.2.1. Contextualización**

##### **1.2.1.1. Macro contextualización**

Ortega (2008), La tendencia de globalización de la economía a nivel mundial exige que las empresas realicen continuamente una Planificación Financiera para mantenerse en la competencia cada vez más común entre las empresas, pues aquellas que no realizan esta planificación están incapacitadas para enfrentar cambios económico – financieros.

En el sector empresarial suceden cosas que no se han contemplado anticipadamente por la escasa planificación, por lo que las empresas enfrentan inconvenientes en el transcurso del funcionamiento y en diversas situaciones se han visto forzadas a suspender la operación debido a los recursos insuficientes.

Sin embargo, una adecuada planificación ayudaría a las empresas a disminuir estos inconvenientes. Con una correcta Planificación Financiera se podría identificar de mejor manera las necesidades de las instituciones y así reducir los errores que se cometen al operar de manera empírica o práctica.

Stephen, citado por Quintero en su escrito de la Planificación Financiera Estratégica (2009), Define la Planificación Financiera como la declaración de lo que se pretende hacer en el futuro, teniendo en cuenta el crecimiento esperado; las interacciones entre financiación e inversión; opciones sobre inversión y financiación y líneas de negocios; la prevención de sorpresas definiendo lo que puede suceder ante diferentes acontecimientos y factibilidad.

Es decir, la Planificación Financiera ayuda a las empresas a tener claro el horizonte hacia donde se dirigen, manteniendo un crecimiento positivo y anticipándose a situaciones inesperadas.

Los autores Douglas R. Enema. John D (2007), Destacan que: *“El objetivo del proceso de planificación es ayudar a maximizar el valor de la empresa.”* Es así que, la planificación se torna importante al proporcionar una guía para dirigir, coordinar y controlar las acciones que envuelven el desarrollo de las empresas orientándolas a mejorar su Rentabilidad.

Las empresas constantemente buscan administrar correctamente sus recursos por la excesiva competencia existente. Entonces, contar con un proceso de Planificación Financiera es imprescindible.

Autores como Brealey y Myer citados por Quintero (2009), Definen la Planificación Financiera como: *“Un proceso de análisis de las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y de financiación; proyección de las consecuencias futuras de las decisiones presentes, decisión de las alternativas a adoptar y por último comparación del comportamiento posterior de los objetivos establecidos en el plan financiero.”* La Planificación Financiera permite que las empresas cuenten con pronósticos y metas que pretende alcanzar, dando oportunidad a las instituciones a mantenerse enfocadas en la consecución de objetivos.



### **1.2.1.2. Meso contextualización**

Ecuador, pese a que constituye gran cantidad de empresas comerciales que impulsan la economía del país, presenta problemas especialmente en la aplicación de la Planificación Financiera, siendo informal su manera de operar. Como es conocido, un gran número de entidades se han visto obligadas a cerrar en los primeros años de funcionamiento debido al déficit presupuestario que presentan.

Los aspectos que caracterizan el actual entorno socio-económico en el que se desenvuelven las empresas ecuatorianas convierten la Planificación Financiera en una actividad cada vez más necesaria para su éxito.

Ortega (2008), sostiene que *“La Planificación Financiera es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el fin de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos.”* Aplicar coherentemente la Planificación Financiera es el punto de partida para lograr una mejor administración, pero en Ecuador el proceso de Planificación Financiera no es ciertamente valorado por quienes están al frente de las organizaciones lo que hace que realizar una Planificación Financiera en las empresas pequeñas es todavía un tema poco destacado.

Por el gran incremento de la competencia entre empresas comerciales, las entidades constantemente buscan la mejor manera de administrar su capital, pero no todas cuentan con una herramienta adecuada que sirva de soporte para tomar decisiones de inversión de recursos.

Según la idea de Bordes (2008), *“La planificación adecuada ayudará a conocer anticipadamente cuáles van a ser las necesidades de fondos asociados a la actividad a desarrollar en el futuro próximo, se podrá estudiar con el suficiente tiempo la manera de obtenerlos, y si ello no es posible, modificar a tiempo, antes de haber destinado recursos.”* Entonces, la Planificación Financiera es el pilar fundamental para que las organizaciones

puedan prever las necesidades financieras del futuro próximo y por medio de ello decidir las medidas que deben aplicar para desarrollar el negocio y mantener estabilidad en la Rentabilidad. Así lo menciona el autor Ortega en una sección de su libro Planeación Financiera Estratégica *“Los buenos resultados no se logran por sí mismos: es necesario planearlos con antelación”*

### **1.2.1.3. Micro contextualización**

La empresa Queso Amasado San Gabriel ha laborado en la ciudad de Quito desde el año 2008 con la comercialización de quesos, seguidamente en el año 2009 se dedica también a la comercialización de frutas y verduras al por menor. Por la perseverancia de sus propietarios el Sr. Héctor Méndez y la Sra. Norma Robalino actualmente es una de las empresas proveedoras más importantes de la cadena de supermercados Mega Santa María en la ciudad de Quito.

La empresa está ubicada en la entrada a Llano Grande, frente a las bodegas de Engoma.

Queso Amasado San Gabriel al igual que otras en el sector tiende a operar de forma práctica por el desconocimiento de una herramienta de planificación por lo que la institución en ocasiones ha presentado pérdidas considerables de dinero.

Una ideal Planificación Financiera servirá para mejorar el control de las actividades y contar con información que respalde las decisiones de financiación e inversión, además será un medio para el mejoramiento de la Rentabilidad de la empresa.

La empresa requiere una eficaz planificación para que tenga presente los objetivos que persigue y las actividades que debe ejecutar para lograrlos, dado que actualmente la inadecuada Planificación Financiera le ha

dificultado tomar decisiones acertadas, orientando a la institución a asumir grandes riesgos económicos.

## 2.2.2. Análisis Crítico

### 1.2.2.1. Árbol de Problemas

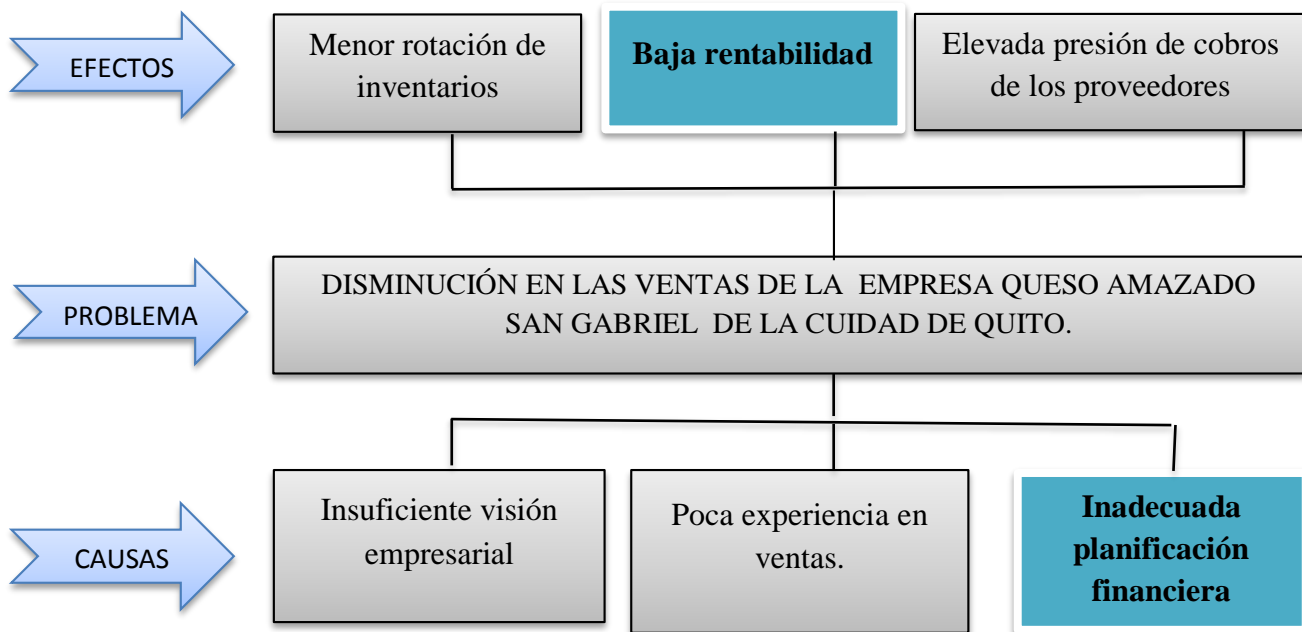


Gráfico 1.1. Árbol de Problemas  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### 1.2.2.2. Análisis Crítico

La empresa Queso Amasado San Gabriel respecto a la inadecuada Planificación Financiera que presenta, no cuenta con la estructura financiera necesaria para desarrollar sus actividades de operación de manera viable, no posee el nivel apropiado de rentabilidad para realizar inversiones mayores que colaboren en la evolución de la empresa con el fin de adquirir la capacidad requerida para enfrentarse a la competencia y ser relevante en el mercado, de tal forma que se convierta en la organización que mayor clientes atrae ya sea por el servicio, la variedad de productos o la satisfacción que brinda al demandante.

Otro aspecto importante que cabe mencionar es la insuficiente capacitación que la empresa ofrece a los empleados en especial a lo referente al ámbito de ventas quienes tienen contacto directo con el consumidor, la atención que ofrecen a los demandantes no es satisfactoria, perdiendo así la fidelidad de varios clientes potenciales y afectando directamente a la cantidad de ventas que efectúa la empresa y consecuentemente el inventario que posee comienza acumularse por la lenta rotación. La lenta rotación de inventario supone pérdidas para la institución, dado que los productos son rápidamente perecibles y no se pueden almacenar por largos periodos.

Del mismo modo, por la insuficiente visión empresarial, la organización tiene una imagen futura poco clara de lo que quiere lograr, acción que impide la formulación de tareas que se centren en un objetivo. La falta de claridad de lo que la empresa desea crear, orienta al Gerente a tomar decisiones por simple percepción, decisiones que han sido poco favorables para la salud financiera de la empresa. Además, debido a la escasa visión empresarial se desconoce los aspectos que tienen importante impacto en el crecimiento y desarrollo de la empresa como la organización y motivación del personal.

La baja experiencia en ventas que posee el personal de Queso Amasado San Gabriel conlleva a la empresa a presentar disminución en las mismas y como es de esperar los ingresos de la organización también han sufrido una caída. Por la escasez de recursos la empresa debe enfrentarse a una gran presión de cobro de los proveedores ya que se registran atrasos constantes en los pagos.

A causa de la inadecuada Planificación Financiera existe un marco regulatorio débil dentro de la organización que por su estado no garantiza la correcta utilización de recursos, así mismo el escaso control interno afecta a la empresa y como resultado existen retrasos en los pedidos de

los clientes por lo que existe inconformidad. Entre otras, estas son las razones por las cuales la empresa refleja una baja Rentabilidad.

### **1.2.3. Prognosis**

La inadecuada Planificación Financiera en la empresa Queso Amasado San Gabriel puede afectar en los precios de los productos que oferta, provocando un incremento en los mismos, situación que perturbaría a la entidad, ya que el precio de sus productos en comparación con el precio de la competencia serían elevados, por consecuencia perdería clientes potenciales y en un futuro corto los problemas de Rentabilidad serían evidentes.

Al no contar con una adecuada Planificación Financiera llevaría a la empresa a operar bajo un nivel alto de riesgo, tomando decisiones inapropiadas que no apoyen al oportuno desarrollo , así como también perdería las oportunidades de crecimiento y recursos y en efecto la estabilidad de la empresa estaría comprometida.

### **1.2.4. Formulación del Problema**

¿Cuál es el impacto de la Planificación Financiera en la Rentabilidad de la Empresa Queso Amasado San Gabriel de la ciudad de Quito?

### **1.2.5. Interrogantes**

¿Cómo se realiza la Planificación Financiera en la empresa Queso Amasado San Gabriel de la ciudad de Quito?

¿Cuál es el nivel de Rentabilidad de la empresa Queso Amasado San Gabriel de la ciudad de Quito?

¿Cuál sería la alternativa de solución más adecuada para mejorar la Rentabilidad de la empresa Queso Amasado San Gabriel de la ciudad de Quito?

### **1.2.6. Delimitación del Objeto de Investigación**

**Campo:** Administración Financiera

**Área:** Finanzas

**Aspecto:** Planificación Financiera y Rentabilidad

**Espacial:** La investigación se lleva a cabo en la Empresa Queso Amasado San Gabriel de la ciudad de Quito.

**Poblacional:** La fuente de información será proporcionada por el contador de la empresa.

### **1.3. Justificación**

El presente trabajo de investigación se justifica por la importancia teórica. Con los resultados que se alcanzará se aspira cumplir los objetivos financieros y económicos así como también los objetivos estratégicos que la misma propone.

El trabajo se justifica también por el interés que tienen los propietarios de la empresa Queso Amasado San Gabriel, en implementar una adecuada Planificación Financiera en su negocio para proporcionar información veraz y oportuna que facilite la toma de decisiones, ayude a una buena planificación y control de las actividades por medio del apoyo de una estructura financiera apropiada.

La aplicación de la Planificación Financiera es un elemento fundamental que servirá de base para que el Gerente tome oportunamente las decisiones correctas hacia el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la disposición, utilización y control de recursos para que impulse al crecimiento de la Rentabilidad.

Implantar una Planificación Financiera causará un impacto positivo en la empresa, demostrando que no importa la actividad que desempeñe o el

lugar en donde se encuentra ubicada ya que con la planificación y la existencia de medidas de control la organización será competitiva y rentable.

La factibilidad de llevar a cabo el trabajo de investigación se ve reflejada también en los objetivos planteados, mismos que están sujetos a la realidad en el medio en el que se desenvuelve la empresa, al igual que es posible su realización por la accesibilidad que brinda el Gerente a la empresa Queso Amasado San Gabriel y el tiempo disponible del investigador para cumplir el trabajo propuesto.

La implementación de la Planificación Financiera permitirá a la empresa Queso Amasado San Gabriel, fijarse metas, poseer estrategias financieras, pronosticar sus resultados, y lo más importante realizar planes de contingencia, es decir que el gerente propietario podrá anticiparse a posibles problemas que podrían afectar seriamente a la empresa al no estar preparada para enfrentarlo y tomar acciones correctivas para evitar o disminuir el impacto perjudicial en la institución.

La aplicación de esta herramienta financiera es sumamente importante dado que a más del objetivo principal que es crear valor, la empresa tendrá metas determinadas que podrían ser, mayor rendimiento del capital invertido, aumento en la participación de mercado, entre otros. Actividades que por consecuencia beneficiarían tanto a los miembros de la empresa como a la sociedad de su entorno, pues una empresa bien organizada está en la capacidad de brindar mejor servicio y calidad. Es decir que por medio de la Planificación Financiera se puede determinar si los objetivos y planes que han sido elaborados son pertinentes y están contribuyendo al desempeño de la empresa.

Además se realizará esta investigación por la utilidad que brinda, debido que la puesta en marcha de la planificación apoyará a la empresa a fomentar el incremento en las ventas y como resultado obtener mayor Rentabilidad, misma que le dará la oportunidad de ampliarse y ganar

espacio en el mercado, entonces la sociedad se vería beneficiada con los resultados ya que la empresa impulsaría más fuentes de trabajo.

Finalmente, al contar con una apropiada Planificación Financiera le permitirá a la empresa crear mecanismos de evaluación operativa, mecanismos que hoy en día son importantes ya que por medio de estos el Directivo de la empresa podrá definir claramente sus metas y trazar los planes convenientes para alcanzarlos.

#### **1.4. Objetivos**

##### **1.4.1. Objetivo General**

- ✓ Determinar el impacto de la Planificación Financiera en la Rentabilidad de la empresa Queso Amasado San Gabriel ubicada en la ciudad de Quito para la demostración de la importancia en su operación.

##### **1.4.2. Objetivos Específicos**

- ✓ Examinar la Planificación Financiera existente en la empresa Queso Amasado San Gabriel de la ciudad de Quito para la determinación de un diagnóstico de la situación financiera.
- ✓ Analizar el nivel de Rentabilidad de la empresa para el respaldo de la toma de decisiones.
- ✓ Proponer una alternativa de solución que permita el mejoramiento de la Rentabilidad en la empresa Queso Amasado San Gabriel para la obtención de recursos financieros que cubran sus operaciones de corto, mediano y largo plazo.



## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes Investigativos

De acuerdo a una publicación de la revista Española de Financiación y Contabilidad (2002), acerca de: “Factores Determinantes de la Rentabilidad Financiera de las Pymes”, se planteó como objetivo principal el mencionado a continuación:

“a) Determinar y evaluar, desde una perspectiva empírica, de los factores económico-financieros que condicionan la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas, con el ánimo de identificar las actuaciones que garanticen su permanencia.” Con la finalidad de lograr el objetivo establecido se ha extraído una muestra de 258 empresas de la Central de Balances de la Universidad de la Laguna, las técnicas de análisis utilizadas fueron el análisis factorial en componentes principales, regresión logística y el algoritmo de inducción de reglas y árboles de decisión. Luego procesada y analizada la información se llegaron entre otras, a las siguientes conclusiones:

“a) La estructura económica, es decir la distribución de los activos de la empresa en fijos y circulantes, constituye el tercer factor del análisis factorial, son las variables cuyo incremento produce un aumento más significativo en la probabilidad de que una empresa sea rentable. b) La importancia de las variables margen-rotación, cuya combinación genera la rentabilidad económica, se distancia a la hora de diferenciar la rentabilidad de las empresas al incorporarse la rotación del activo total neto al factor estructura financiera, reflejando la disciplina de la deuda por su alineación con la financiación interna.”

En referencia al trabajo de grado de Bermeo (2010), sobre: “Diseño de un Plan Financiero para la Empresa Agrícola Quality Plant, Ubicada en el Cantón El Quinche, Provincia de Pichincha”, se planteó como objetivos:

“a) Diseñar un plan financiero a corto plazo para la empresa agrícola Quality Plant ubicada en el Cantón el Quinche de la Provincia de Pichincha, con la finalidad de establecer los objetivos y estrategias financieras que permitan alcanzar mayor rendimiento y rentabilidad para la empresa. b) Evaluar los factores internos y externos de la empresa, para determinar las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas. c) Diseñar los objetivos y estrategias financieras basados en la matriz de situación financiera de la empresa.” Con base a la investigación realizada permitió llegar, entre otras, a las siguientes conclusiones:

“a) De acuerdo al análisis externo, se ha determinado que el factor político legal y el factor ambiental representan una amenaza potencial para la empresa, ante lo cual se deben tomar precauciones y medidas que no permitan que la empresa posea una fuerte competencia la cual tiene un importante segmento de mercado y reconocimiento por parte de los clientes. b) Según el análisis interno la principal debilidad de la empresa es el área financiera, ya que no cuenta con un plan financiero mediante el cual se realice un diagnóstico financiero completo y periódico. c) La empresa dispone actualmente de alta liquidez sobre los niveles considerados como favorables, la cual está dada en el 2009 por un remate de préstamo bancario y cuentas por cobrar; y en el 2010 principalmente por las cuentas por cobrar. La elevada liquidez nos ha llevado a evidenciar que la empresa tiene cuentas por cobrar excesivas en relación a las ventas, lo cual está dado por la falta de una política de crédito adecuada.”

En el trabajo de investigación de Vásquez (2010), acerca de: “Propuesta para la Creación de un Manual de Factibilidad Orientado a las Pymes, como Instrumento para acceder al Financiamiento en el Estado Aragua”, se planteó como objetivos:

“a) Analizar las condiciones que enfrentan actualmente las pymes ubicadas en el Estado de Aragua para acceder a financiamiento, con la intención de crear una propuesta de manual de factibilidad adecuado a las Pymes, que sirva de orientación para mejorar la planificación financiera de las empresas. b) Identificar la situación actual referida al acceso al financiamiento de las pymes en Venezuela y en particular en el Estado de Aragua. c) Identificar las características internas de las pymes por las que no acceden fácilmente a recursos monetarios.” Para la recolección de datos se aplicó el instrumento tipo cuestionario y la entrevista se realizó de manera confidencial. Los datos obtenidos de la entrevista fueron analizados y tabulados con la ayuda del software Excel mismo que permitió dar respuesta a los objetivos de la investigación y llegar, entre otras, a las siguientes conclusiones:

“a) Obtener un financiamiento adecuado es considerado por los empresarios como una manera para poder alcanzar la competitividad, sin embargo, existen factores de índole políticos y económicos que también influyen directamente en el crecimiento y competitividad de las pymes. b) Se concluye de acuerdo a los resultados obtenidos que las pymes ubicadas en el Estado Aragua en su mayoría tienen conocimiento de las fuentes de financiamientos tanto públicas como privadas. Sin embargo, los recaudos exigidos por las instituciones financieras, principalmente los referidos a garantías y Estudio de factibilidad son obstáculos que no todas las pymes pueden superar. Es por ello que el financiamiento bancario no representa la primera opción a la hora de cubrir un proyecto de inversión, obligando a los empresarios a utilizar como primera alternativa la reinversión de sus utilidades, cabe destacar, que este hecho conlleva a que las inversiones estén por debajo de las requeridas limitando el crecimiento de las pymes. c) Adicionalmente a estas barreras externas impuestas por el Sistema Financiero, las pymes muestran debilidades en su estructura interna, como lo es la poca formalidad en sus registros contables, el desconocimiento de herramientas para la planificación financieras (Estudio de Factibilidad),

eficiente, orientada a identificar oportunidades de mercado y diseñar estrategias de inversión a mediano y largo plazo.”

En la investigación de Mosquera y Ramírez (2010), enfocado al: “Diseño de una Estrategia Administrativa para Aumento del Potencial Financiero de las Organizaciones en Colombia”, Los objetivos que se plantearon son los siguientes:

“a) Diseñar una estrategia administrativa que permita maximizar el potencial financiero de una organización del sector de la Construcción de modo que se generen niveles de rentabilidad por encima de sus más directos competidores. b) Identificar las herramientas de medición que permitan evaluar adecuadamente la gestión administrativa en el área financiera de las organizaciones del sector de la Construcción. c) Diseñar estrategias que permitan la máxima creación de valor por medio de la redefinición de la estructura financiera de la compañía.” De conformidad con el trabajo se han llegado entre otras, a las conclusiones mencionadas a continuación:

“a) La administración financiera es una ciencia que requiere de herramientas y metodologías que les permitan a sus usuarios detectar puntos fuertes, falencias y signos de alarma en el comportamiento de los recursos de las organizaciones. Es por ello que mediante la utilización de los indicadores o razones financieras es posible analizar el resultado que conlleva la planeación estratégica de la compañía y el efecto producido en ella por el mercado en el cual interactúa. b) El análisis de los indicadores no debe realizarse de manera aislada porque la simple comparación de estos en n periodos de tiempo no permite tener claridad acerca de las fortalezas y debilidades inherentes a la actividad. Es necesario que se planteen unos objetivos previos por parte de las directivas, de modo que se pueda establecer de manera clara como se puede potenciar la organización para alcanzar la planeación de manera satisfactoria. c) De esta manera

resulta apropiado generar una herramienta que permita proyectar la compañía en el corto y mediano plazo encaminándola a la consecución de las metas fijadas en el largo plazo, porque el cambio los cambios que se pretendan realizar en su estructura financiera deben darse de manera gradual, evitando generar traumatismos y colapsos al interior de la misma.”

En el proyecto investigativo de Romero (2012), acerca de: “Planificación Financiera en la Empresa de Servicios System Loja, de la ciudad de Loja”, Los objetivos planteados son los siguientes:

“a) Desarrollar actividades basándose en una filosofía de calidad y competitividad que lleve a las empresas de servicios a satisfacer a los clientes. b) Utilizar los recursos humanos, materiales y tecnológicos adecuados para la optimización de los servicios, minimizando los costes innecesarios para el desempeño de las actividades en las empresas. c) Realizar una planificación financiera que permita contribuir al desarrollo de la empresa y mejorar de manera eficiente sus ingresos.” Para dar cumplimiento a los objetivos, se realizó un análisis al entorno empresarial para contrarrestar las amenazas y aprovechar al máximo las fortalezas de la empresa, asimismo se realizó un análisis a los estados financieros analizando e interpretando cada una de las cuentas a través de indicadores o razones financieras mismo que ayudó a conocer a profundidad el aspecto económico financiero que tiene la empresa. Luego de realizado el trabajo permitió llegar entre otras, a las siguientes conclusiones:

“a) La empresa no realiza un diagnóstico a las fuentes de ingresos lo que no le permite conocer a profundidad el destino de los gastos que tiene la entidad. b) La empresa no realiza una Planificación Financiera efectiva lo que le imposibilita plantear alternativas viables para mejorar el incremento de sus ingresos y la disminución de sus gastos.”

## 2.2. Fundamentación Filosófica

En la presente investigación el paradigma predominante es el cuantitativo, mismo que según:

Sampieri (2010), El enfoque cuantitativo es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar o eludir” pasos, el orden es riguroso, aunque, desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea, que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. De las preguntas se establecen hipótesis y determinan variables; se desarrolla un plan para probarlas (diseño); se miden las variables en un determinado contexto; se analizan las mediciones obtenidas (con frecuencia utilizando métodos estadísticos), y se establece una serie de conclusiones respecto de la(s) hipótesis.

Dentro del trabajo investigativo se siguen minuciosamente cada paso para lograr concatenar cada etapa de la investigación.

El paradigma cuantitativo, más ligado a la perspectiva distributiva de la investigación social que al resto, básicamente persigue la descripción lo más exacta de lo que ocurre en la realidad social. Para ello se apoya en las técnicas estadísticas, sobre todo la encuesta y el análisis estadístico de datos secundarios. Aquí lo importante es construir un conocimiento lo más objetivo posible, deslindado de posibles distorsiones de información que puedan generar los sujetos desde su propia subjetividad. (Técnicas de Investigación Social, 2009, pág. 12).

La investigación trata de realizar una descripción de la situación real de una empresa comercial, ámbito que es de carácter importante en la sociedad, visto que la mayoría de personas están vinculadas con la actividad comercial.

### **2.2.1. Fundamentación Epistemológica**

Ceberio y Watzlawick (1998), "*El término epistemología se deriva del griego episteme que significa conocimiento, y es una rama de la filosofía que se ocupa de todos los elementos que procuran la adquisición de conocimiento e investiga los fundamentos, límites, métodos y validez del mismo.*"

La investigación busca generar, dentro de la empresa, conocimiento, ya que al examinar la utilización ineficiente de la Planificación Financiera, así como los resultados económicos y financieros que esto ha generado, se podrá discutir cuál es la verdadera situación de la empresa y cómo han afectado estas al desarrollo de la misma, logrando plantear y mejorar los planes de acción que orientarán a la organización al desarrollo y el éxito comercial económico.

### **2.2.2. Fundamentación Ontológica**

El objeto del trabajo de investigación es solucionar las falencias que ha presentado la empresa Queso Amasado San Gabriel, en el transcurso de su desarrollo comercial debido a la inadecuada utilización de la Planificación Financiera, investigación que servirá de apoyo para que la organización se mantenga mejor organizada y brinde mayor satisfacción a la sociedad.

### **2.2.3. Fundamentación Axiológica**

La investigación estará fundamentada en valores éticos y morales, por esto existirá honestidad, honradez, prudencia académica y profesional, al momento de manejar la información otorgada por la empresa, del mismo modo se realizará con responsabilidad y precisión el análisis de datos para que se puedan establecer conclusiones satisfactorias que permitan recomendar planes de acción.

## **2.3. Fundamentación Legal**

“LEY ORGÁNICA DE DEFENSA DEL CONSUMIDOR

### **PRINCIPIOS GENERALES**

Art. 1.- **AMBITO Y OBJETO.**- Las disposiciones de la presente ley son de orden público y de interés social, sus normas por tratarse de una Ley de carácter orgánico, prevalecerán sobre las disposiciones contenidas en leyes ordinarias.

El objeto de esta ley es normar las relaciones entre proveedores y consumidores, promoviendo el conocimiento y protegiendo los derechos de los consumidores y procurando la equidad y la seguridad jurídica en las relaciones entre las partes.

Art. 2.- **DEFINICIONES.**- Para efectos de la presente ley, se entenderá por:

**ANUNCIANTE.**- Aquel proveedor de bienes o de servicios que ha encargado la difusión pública de un mensaje publicitario o de cualquier tipo de información referida a sus productos o servicios.

**CONSUMIDOR.**- Toda persona natural o jurídica que como destinatario final, adquiera, utilice o disfrute bienes o servicios, o bien reciba oferta para ello. Cuando la presente ley mencione al Consumidor, dicha denominación incluirá al Usuario.

### **DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS CONSUMIDORES**

Art. 4.- **DERECHOS DEL CONSUMIDOR**

Derecho a la protección de la vida, salud y seguridad en el consumo de bienes y servicios, así como a la satisfacción de las necesidades fundamentales y el acceso a los servicios básicos.



Derecho a que proveedores públicos y privados oferten bienes y servicios competitivos, de óptima calidad, y a elegirlos con libertad.

Derecho a la información adecuada, veraz, clara, oportuna y completa sobre los bienes y servicios ofrecidos en el mercado, así como sus precios, características, calidad, condiciones de contratación y demás aspectos relevantes de los mismos, incluyendo los riesgos que pudieren presentar.

Derecho a un trato transparente, equitativo y no discriminatorio o abusivo por parte de los proveedores de bienes o servicios, especialmente en lo referido a las condiciones óptimas de calidad, cantidad, precio, peso y medida.

#### Art. 5.- OBLIGACIONES DEL CONSUMIDOR

1. Propiciar y ejercer el consumo racional y responsable de bienes y servicios.

2. Preocuparse de no afectar el medio ambiente mediante el consumo de bienes o servicios que puedan resultar peligrosos en ese sentido.

3. Evitar cualquier riesgo que pueda afectar su salud y vida, así como las de los demás, por el consumo de bienes o servicios lícitos.

#### RESPONSABILIDADES Y OBLIGACIONES DEL PROVEEDOR

Art. 17.- OBLIGACIONES DEL PROVEEDOR.- Es obligación de todo proveedor, entregar al consumidor información veraz, suficiente, clara, completa y oportuna de los bienes o servicios, de tal modo que éste pueda realizar una elección adecuada y razonable.

Art. 18.- ENTREGA DEL BIEN O PRESTACIÓN DEL SERVICIO.- Todo proveedor está en la obligación de entregar o prestar, oportuna y eficientemente el bien o servicio, de conformidad a las condiciones establecidas de mutuo acuerdo con el consumidor. Ninguna variación en

cuanto a precio, tarifa, costo de reposición u otras ajenas a lo expresamente acordado entre las partes, será motivo de diferimiento.

Art. 19.- INDICACIÓN DEL PRECIO.- Los proveedores deberán dar conocimiento al público de los valores finales de los bienes que expendan o de los servicios que ofrezcan, con excepción de los que por sus características deban regularse convencionalmente.

El valor final deberá indicarse de un modo claramente visible que permita al consumidor, de manera efectiva, el ejercicio de su derecho a elección, antes de formalizar o perfeccionar el acto de consumo.

Art. 21.- FACTURAS.- El proveedor está obligado a entregar al consumidor, factura que documente el negocio realizado, de conformidad con las disposiciones que en esta materia establece el ordenamiento jurídico tributario.

En caso de que al momento de efectuarse la transacción, no se entregue el bien o se preste el servicio, deberá extenderse un comprobante adicional firmado por las partes, en el que constará el lugar y la fecha en la que se lo hará y las consecuencias del incumplimiento o retardo.”

## “REGLAMENTO DE APLICACIÓN DE LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

### DEPURACIÓN DE LOS INGRESOS

Art. 16.- Deduciones generales.- En general, son deducibles todos los costos y gastos ordinarios y necesarios causados en el año contributivo, directamente vinculados con la explotación de cualquier actividad económica y que fueren efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar rentas gravadas con impuesto a la renta y no exentas. La renta neta de las actividades habituales u ocasionales gravadas será determinada considerando el total de los ingresos no sujetos a impuesto único ni exento y la deducción de los siguientes elementos:

1. Las devoluciones o descuentos comerciales, concedidos bajo cualquier modalidad, siempre y cuando consten en la misma factura o en una nota de crédito en la que se especifique la factura a la que corresponde el crédito concedido.
2. El costo neto de las mercaderías o servicios adquiridos o utilizados.
3. Los gastos generales, entendiéndose por tales los de administración y los de ventas.
4. Los gastos y costos financieros, en los términos previstos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

La renta neta de la actividad profesional será determinada considerando el total de los ingresos y la deducción de los gastos ordinarios necesarios relacionados con la profesión del contribuyente.”

## 2.4. Categorías Fundamentales

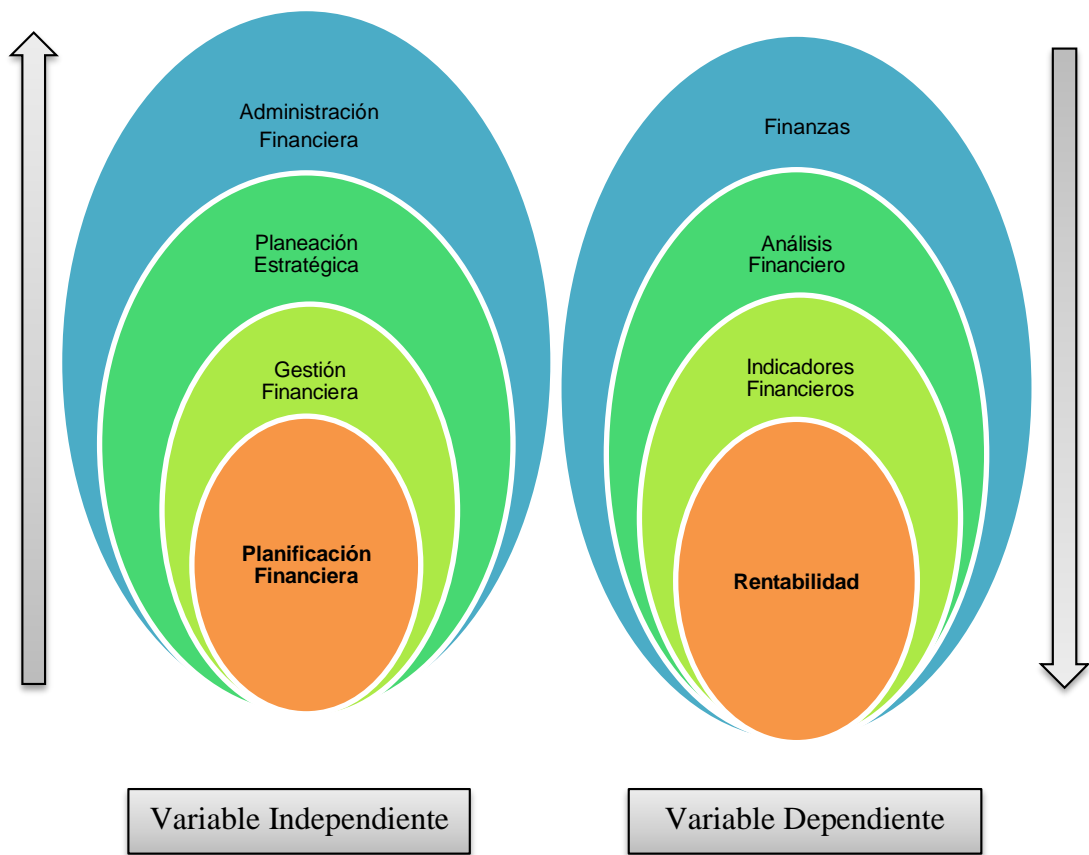


Gráfico 2.1. Red de Inclusiones Conceptuales  
Elaborado por: Morales, M (2014)

## Constelación de Ideas: Variable Independiente

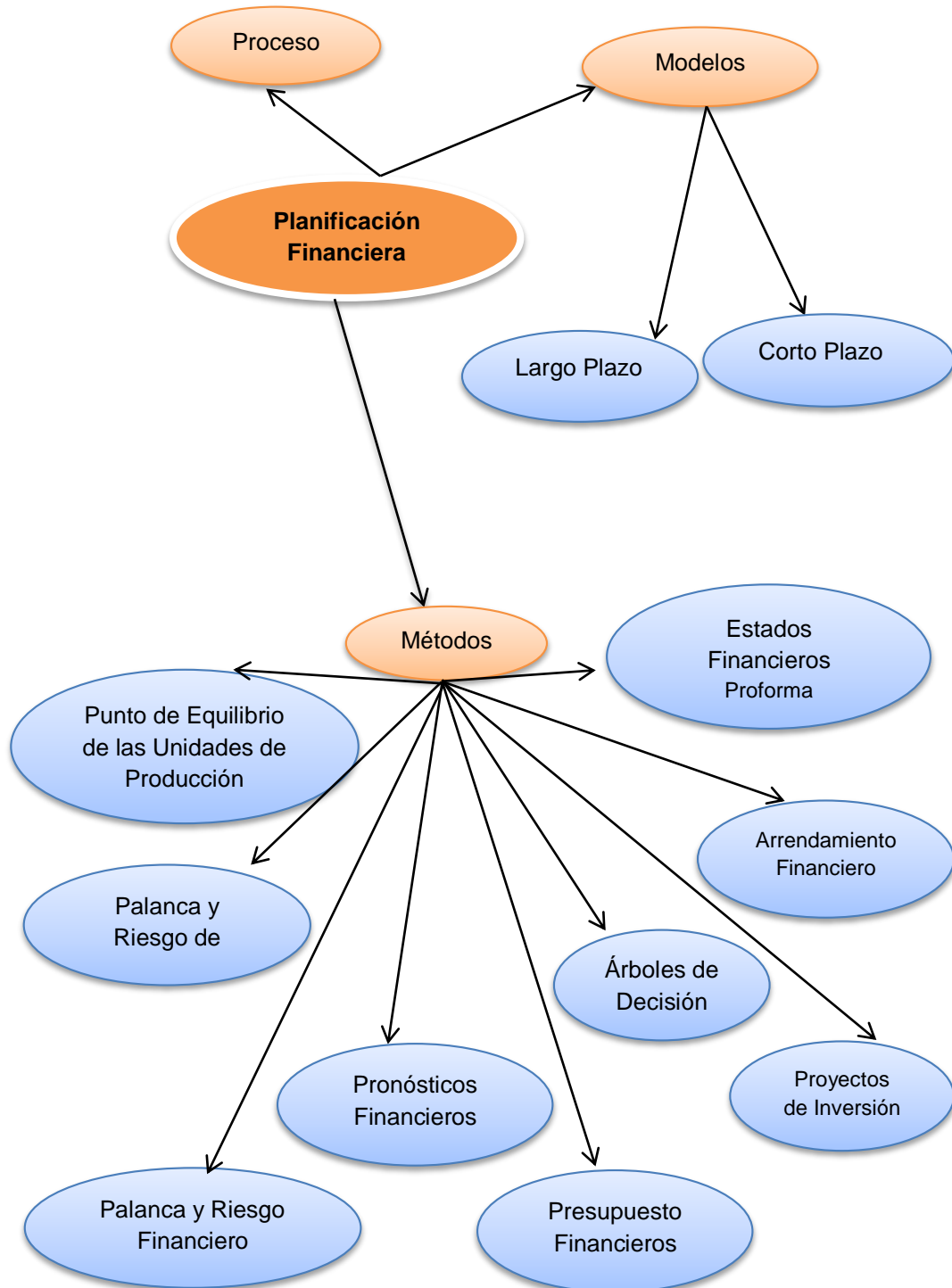


Gráfico 2.2. Constelación de Ideas Variable Independiente  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Constelación de Ideas: Variable Dependiente

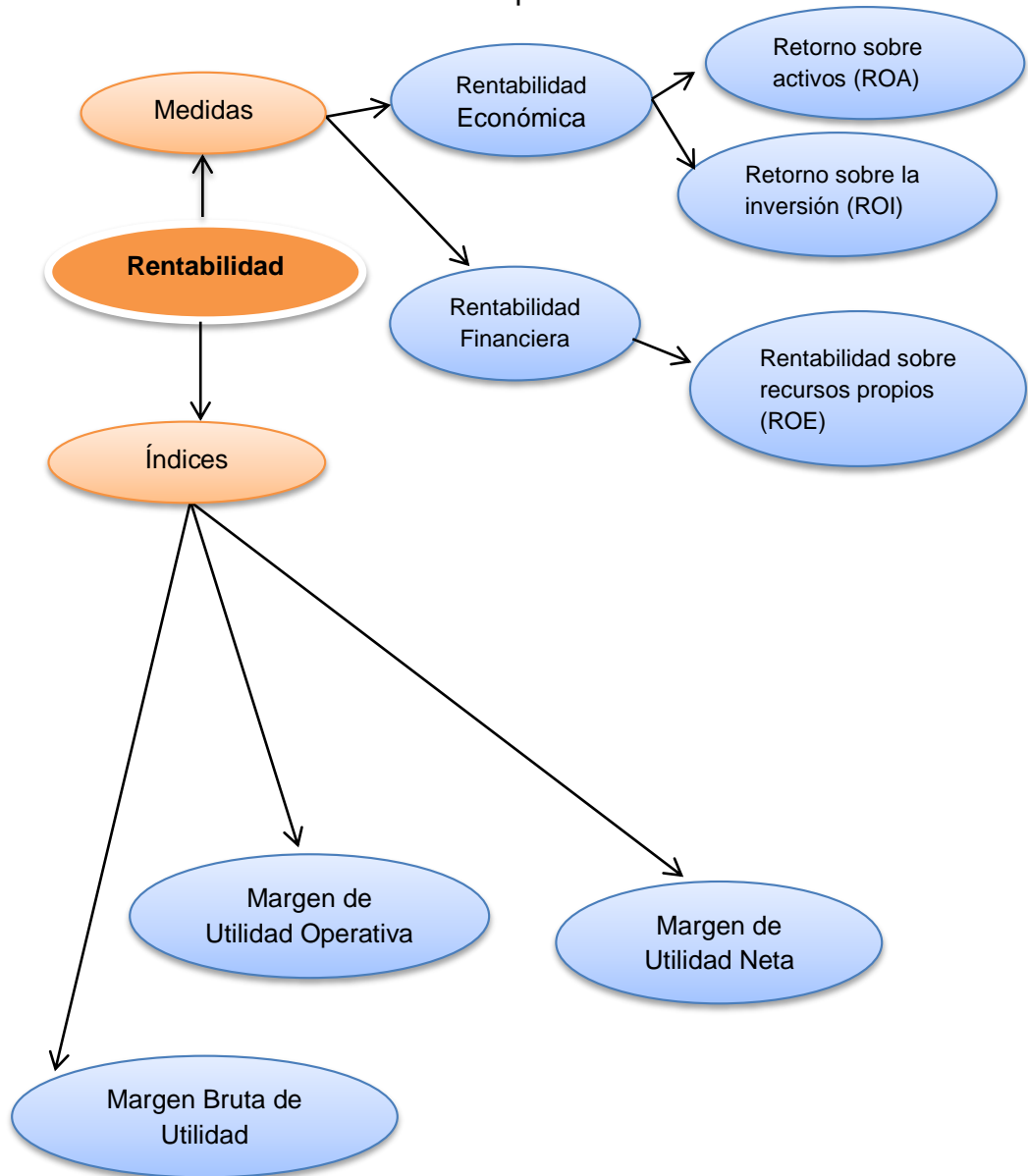


Gráfico 2.3. Constelación de Ideas Variable Dependiente  
Elaborado por: Morales, M (2014)

## 2.4.1. Descripción Conceptual de la Variable Independiente

### Administración Financiera

Hoy en día las empresas están inmersas en un mercado altamente competitivo, esto hace que los empresarios deban manejar los recursos monetarios disponibles con mayor eficiencia de modo que se consiga su máximo rendimiento.

Ruiz (2012), En la actualidad, el mundo empresarial se ha convertido en una lucha sin tregua, debido a la globalización y al uso de la tecnología, en consecuencia, ahora se requieren empresas competitivas que puedan utilizar la administración financiera como una herramienta determinante para tener los recursos monetarios necesarios para el desarrollo eficiente de las operaciones de las organizaciones.

Las empresas son los entes encargados de producir bienes y servicios que la sociedad necesita y deben realizarlo de forma eficiente, de tal manera que puedan aprovechar al máximo los recursos, a fin de que la oferta de los productos en el mercado sea competitiva.

Ortega (2002), *“La Administración Financiera se define por las funciones y responsabilidades de los administradores financieros. Aunque los aspectos específicos varían entre organizaciones, las funciones financieras clave son: La Inversión, el Financiamiento y las decisiones de dividendos de una organización.”* El autor añade también que, *“los fondos son obtenidos de fuentes externas e internas de financiamiento y asignados a diferentes aplicaciones. Para las fuentes de financiamiento, los beneficios asumen la forma de rendimientos reembolsos, productos y servicios.”* Por lo tanto Ortega declara que, *“las principales funciones de la administración financiera son planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa, lo cual implica varias actividades importantes.”*

Por otra parte en una perspectiva de Ruiz (2012), *“La administración financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero, y esto se refleja en los resultados (utilidades), maximizando el patrimonio de los accionistas.”*

Las organizaciones que realicen una buena administración financiera tendrán mayor posibilidad de acercarse y cumplir los objetivos planteados.

### **Planeación Estratégica**

Toda empresa está expuesta a los continuos cambios del entorno en el cual se desarrolla por lo que es necesario que cuente con herramientas que apoyen su funcionamiento, es así que toda empresa que tenga una visión de crecimiento y estabilidad en el mercado debe hacer uso de la planificación , independientemente del tamaño de la organización.

Orozco (2006), La planeación estratégica es una poderosa herramienta de diagnóstico, análisis, reflexión y toma de decisiones colectivas, en torno al que hacer actual y al camino que deben recorrer en el futuro las organizaciones e instituciones, para adecuarse a los cambios y a las demandas que les impone el entorno y lograr el máximo de eficiencia y calidad de sus prestaciones.

Conocer lo que sucede en el ambiente en que se desenvuelve la empresa es de suma importancia porque así la institución estará preparada para enfrentarse a posibles problemas que se presenten, evitando dificultades en sus operaciones.

La planificación estratégica no solo permite tener un diagnóstico de lo que sucede internamente en la empresa sino que también permite comprender entre otros, la competencia a la cual se enfrenta dando lugar a desarrollar herramientas prácticas que le cedan espacios en el mercado.



## **Gestión Financiera**

*“La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización.”* (Nunes, 2008, pág. 33)

La gestión financiera coopera para que la empresa funcione activamente en el momento del logro, utilización y el control de los recursos financieros.

Para Gestipolis (2001), *“La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de los dividendos.”* Asimismo, *“A fin de tomar las decisiones adecuadas es necesario una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras.”*

## **Planificación Financiera**

De acuerdo con los resultados del estudio de Weston (2006), *“La Planificación Financiera implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones.”*

Stephen (2005), La Planificación Financiera es la declaración de lo que se pretende hacer en un futuro, y debe tener en cuenta el crecimiento esperado; las interacciones entre financiación e inversión; opciones sobre inversión y financiación y líneas de negocios; la prevención de sorpresas definiendo lo que puede suceder ante diferentes acontecimientos y la factibilidad ante objetivos y metas.”

En base a los pensamientos de los autores citados anteriormente se puede concluir que la Planificación Financiera es una plataforma sobre la cual se construye la riqueza de las empresas debido a que es una herramienta que ayuda a la administración eficiente de recursos económicos.

Así lo sustenta el autor Hernández (2009), *“El que vive sin planificar queda susceptible a un futuro incierto lleno de preguntas y de dudas. A través de la Planificación detenida uno puede lograr abrirse caminos hacia sus sueños, deseos y la seguridad financiera.”*

### **Proceso de Planificación Financiera**

En teoría de Arriola (2007), *“Dos aspectos Fundamentales del proceso de Planificación Financiera son la planificación del efectivo y la planificación de las utilidades”*. La autora sugiere también que, *“La planificación del efectivo implica la preparación del presupuesto de efectivo de la empresa; y, La planificación de las utilidades se refiere a la preparación de estados financieros proforma”*.

### **Modelos de la Planificación Financiera**

Los modelos de Planificación Financiera son necesarios para apoyar la planificación de la inversión así como también las decisiones futuras que se deben tomar en la empresa.

### **Planificación Financiera a Corto Plazo**

*“La Planificación Financiera a corto plazo consiste en la evaluación de los movimientos financieros y la situación financiera esperada en un plazo de tiempo máximo de un año”* (Seco Benedicto, 2007, pág.4). Seco, añade también que, *“En la Planificación Financiera a corto plazo el instrumento más utilizado suele ser el presupuesto”*.

## **Planificación Financiera a Largo Plazo**

Con respecto al autor Arriola (2007), *“Los planes financieros a largo plazo determinan las acciones financieras planeadas de una empresa y su impacto pronosticado, durante periodos que duran de dos a diez años”*.

El texto anterior trata de expresar que la planificación Financiera a largo plazo es una forma de pensar sistemáticamente en el futuro de la empresa y prever posibles problemas antes de que se presenten.

## **Métodos de la Planificación Financiera**

Existen diversos métodos de Planificación Financiera que tienen por objeto aplicar las técnicas o herramientas para separar, conocer, proyectar y evaluar los conceptos y las cifras financieras prevalecientes en el futuro que serán básicas para alcanzar los objetivos propuestos. Según Ortega (2008), *“Los métodos de Planificación Financiera se clasifican de la siguiente manera”*:

### **Punto de Equilibrio de las Unidades de Producción**

Ortega (2008), *“Es el método que tiene como propósito determinar el número de unidades que una empresa debe producir y vender para igualar el importe derivado de ellas con los costos fijos y variables.”*

Para Perdomo (2001), *“El análisis del Punto de Equilibrio es un método de Planificación Financiera, que tiene por objeto, proyectar el nivel de ventas netas que necesita una empresa, para no perder no ganar, en una economía con estabilidad de precios, para tomar decisiones y alcanzar objetivos.”*

## **Palanca y Riesgo de Operación**

Ortega (2008), *“Tiene por objetivo utilizar los costos fijos de una empresa para lograr el máximo rendimiento operativo en función de los cambios de venta.”*

En un artículo publicado en Pymesfuturo (2010), Se entiende por palanca de operación, el impacto que tienen los costos fijos sobre la estructura general de costos de una compañía. Por ejemplo: al invertir la empresa en activos fijos se generará una carga fija por concepto de depreciación. Generalmente estas inversiones se hacen con el fin de actualizar la tecnología de la empresa y, como consecuencia de estas inversiones, algunos costos variables, como por ejemplo la mano de obra directa, sufren una disminución en la estructura de costos de la empresa.

Olaya (2006), encontró que *“El riesgo de operación se basa en la posibilidad de que se ocasionen pérdidas financieras a las empresas por eventos o hechos derivados de fallas en sus procesos estratégicos, administrativos o del negocio, las personas internas o relacionadas, la tecnología de información usada y por eventos externos.”*

## **Palanca y Riesgo Financiero**

Ortega (2008), *“Tiene como propósito utilizar los costos por intereses financieros para incrementar la utilidad neta de un negocio en función de los cambios en la utilidad de la operación.”*

*“La palanca y el riesgo financiero en una empresa siempre van de la mano. El riesgo financiero es el riesgo adicional que se involucra en una empresa como resultado de la contratación de nuevos pasivos, en lugar de aportaciones al capital social.”* (Levy, 2004, pág. 228)

## **Pronósticos Financieros**

Ortega (2008), *“Pretende hacer una proyección financiera de la empresa con el propósito de adelantarse a lo que podría pasar en un periodo o ejercicio futuro.”*

Instituto Pyme (2014), *“El pronóstico financiero ayuda a predecir el costo de los productos y servicios, la cantidad de ingresos por ventas y las ganancias que puede anticipar. Si el negocio todavía no opera comercialmente, el pronóstico financiero explicará cuánto dinero deberá invertir o pedir en préstamo.”*

### **Presupuesto Financiero**

Ortega (2008), *“Son los métodos con que se realiza el cálculo anticipado de los ingresos y egresos de una organización.”*

Es una herramienta mediante la cual se planea la estructura financiera de la empresa; es decir, la mezcla o combinación óptima de créditos de terceros y capital propio de accionistas, bajo la premisa de establecer lo que puede funcionar en la empresa, de acuerdo con las siguientes necesidades: Capital de trabajo, origen y aplicación de fondos, flujos de caja y necesidades de nuevos créditos a corto, mediano y largo plazos, amortización parcial o total de los créditos bancarios, nuevas aportaciones de capital. (Cárdenas & Nápoles, 2002, pág. 5)

### **Árboles de Decisión**

Ortega (2008), *“Es el método gráfico de planeación que ilustra la toma de decisiones entre diversos caminos de acción, actividades y resultados.”*

*“Los árboles de decisión son herramientas excelentes para ayudar a realizar elecciones adecuadas entre muchas posibilidades. Su estructura permite seleccionar una y otra vez diferentes opciones para explorar las diferentes alternativas posibles de decisión.”* (Centro Internacional de Agricultura Tropical CIAT, 1998, pág. 9)

### **Proyectos de Inversión**

Ortega (2008), *“Es el método que representa el cálculo anticipado del origen y la aplicación de recursos con el propósito de generar ingresos en el largo plazo.”*

Promonegocios (2006), *“Un proyecto de inversión es un instrumento de decisión. Orienta y apoya el proceso racional de toma de decisiones, permite juzgar cualitativa y cuantitativamente las ventajas y las desventajas en la etapa de asignación de recursos para determinar la rentabilidad del proyecto, en base a la cual, se debe programar la inversión.”*

### **Arrendamiento Financiero**

Ortega (2008), Convenio por el cual una persona física o moral, denominada arrendadora, se obliga a dar en uso – con o sin opción a compra- de bienes muebles a otra persona, denominada arrendataria, en un plazo pactado con anticipación, a cambio de un pago por rentas. O bien, el acuerdo de venderla a una tercera persona y, a partir del precio entre ambas partes, estipular quién pagará los costos de mantenimiento, reparación, impuestos, seguros, etcétera.

### **Estados financieros Proforma**

Ortega (2008), *“Son los documentos que se elaboran con fechas que representan periodos de ejercicios futuros.”*

Gestiopolis (2001), *“Estados financieros proforma son estados que contienen, en todo o en parte, uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cuál sería la situación financiera o los resultados de las operaciones si éstos acontecieran.”*

## **2.4.2. Descripción Conceptual de la Variable Dependiente**

### **Finanzas**

Las finanzas son un conjunto de las actividades que ayudan a manejar los recursos financieros de una empresa para optimizar sus bienes. Así,

Blanco (2006); citado por Molina en su documento Foundations of Finances, la palabra finanzas viene del francés finance, que significa pagar, finiquitar. En términos prácticos es un área de la administración que se encarga de estudiar el flujo de dinero y cómo éste se convierte en recursos que son utilizados nuevamente para la generación de dinero. Además las finanzas poseen las herramientas y conceptos que permiten evaluar si esa generación de dinero se hace en forma eficiente.

Deduciendo la definición anterior se puede decir que las finanzas se refieren a la administración de dinero de la organización.

### **Análisis Financiero**

Para Ramírez (2008), *“El análisis financiero permite interpretar los hechos financieros en base a un conjunto de técnicas que conducen a la toma de decisiones, además estudia la capacidad de financiación e inversión de una empresa a partir de los estados financieros.”*

Robles (2012), sostiene que: *“El análisis financiero es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos.”*

El análisis financiero busca aportar para que los administradores de una empresa determinen si las decisiones tomadas previamente fueron apropiadas, y por medio de ello establecer el futuro de las inversiones y decisiones de la organización.

### **Indicadores Financieros**

Los indicadores financieros son los datos que le permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y las utilidades de su empresa. A través de esta herramienta es posible tener una interpretación de las cifras, resultados o información de su negocio para saber cómo actuar frente a las diversas circunstancias que se pueden presentar. (Empresamía, 2013, pág. 1)

Robles (2012), *“Los indicadores financieros consisten en analizar los dos estados, es decir el balance general y el estado de resultados, mediante la combinación entre las partidas de un estado financiero o de ambos.”* También asevera que: *“Los indicadores tienen como finalidad el estudio de cuatro indicadores fundamentales de las empresas: Solvencia, actividad o productividad, endeudamiento y rentabilidad.”*

## **Rentabilidad**

En palabras de Preve (2010), La rentabilidad es uno de los conceptos más importantes en las empresas modernas y uno de los más utilizados por la comunidad de los negocios. Es lo que buscan, básicamente todos los inversores. La rentabilidad es, al menos en parte, lo que busca el management con sus decisiones directivas y lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en determinada empresa, o si, por el contrario retiran sus fondos.

La rentabilidad es el beneficio que arroja una actividad económica de acuerdo al capital invertido.

Robles (2012), *“El índice de rentabilidad mide la productividad de los fondos comprometidos en un negocio. A largo plazo lo importante es garantizar la permanencia de la empresa en el acrecentamiento de mercado y por ende su valor.”* Por otro lado señala que: *“El índice de rentabilidad es uno entre varios métodos que existen para medir las utilidades de las empresa; este índice se analizara respecto a las ventas, a los activos y a la inversión de los accionista.”*

## **Medidas de Rentabilidad**

Las medidas de rentabilidad permiten medir la utilidad que presenta la empresa en un periodo económico.



## **Rentabilidad Económica**

Según Fernández (2008), *“La Rentabilidad Económica (Return on Assets) es el rendimiento promedio obtenido por todas las inversiones de la empresa. También se puede definir como la rentabilidad del activo, o el beneficio que éstos han generado por cada dólar invertido en la empresa.”*

Se calcula mediante:

**“Rendimientos Sobre los Activos (ROA).-** Representan la utilidad real generada por cada uno de los activos que tiene la empresa.”

$$\text{Rendimiento Sobre los Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

**“Rentabilidad Económica (ROI).-** Representa la relación medida en porcentaje, entre el beneficio antes de las cargas financieras e impuestos sobre el beneficio y el volumen medio en el periodo considerado de los activos o inversión que han sido dedicados a obtener el beneficio anterior.”

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activos Totales Medios del Periodo}}$$

BAII: Beneficios antes de intereses e impuestos

## **Rentabilidad Financiera**

Según Fernández (2008), *“La Rentabilidad Financiera (Return on Equity) o rentabilidad del capital propio, es el beneficio neto obtenido por los propietarios por cada unidad monetaria de capital invertida en la empresa. Es la rentabilidad de los socios o propietarios de la empresa.”*

La rentabilidad Financiera se calcula mediante:

**“Rendimiento Sobre el Capital (ROE).-** Esta razón indica la utilidad generada por el capital invertido en el periodo.”

$$\text{Rendimiento Sobre el Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

### **Índices de Rentabilidad**

Según Robles (2012), Los índices de rentabilidad más utilizados son los siguientes:

**“Margen Bruta de Utilidad.-** Permite conocer el porcentaje de utilidad por la operación de compra-venta en las empresas comerciales, es decir, entre la diferencia de las unidades vendidas a precio de costo y precio de venta.”

$$\text{Margen Bruta de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

**“Margen de Utilidad Operativa.-** Es aquella que se obtiene después de deducir los costos de ventas más costos operativos.”

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ventas}}$$

**“Margen de Utilidad Neta.-** Es la ganancia real obtenida por cada dólar vendido.”

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

## **2.5. Hipótesis**

La Planificación Financiera impacta significativamente en la Rentabilidad de la empresa Queso Amasado San Gabriel de la ciudad de Quito.

## **2.6. Señalamiento de las Variables**

### **2.6.1. Variable Independiente**

Planificación Financiera

### **2.6.1. Variable Dependiente**

Rentabilidad

### **2.6.3. Unidad de Observación**

Empresa Queso Amasado San Gabriel de la Ciudad de Quito

### **2.6.4. Términos de Relación**

Impacto

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3.1. Modalidad Básica de la Investigación

##### **Investigación de Campo**

El trabajo de campo implica que el investigador tenga relación directa con las fuentes de información que no son de tipo documental. Bajo este precepto se señala lo siguiente:

Ander (2007), Identifica dos tipos de contacto que caracterizan la investigación de campo: 1) global, que implica una aproximación integral al fenómeno a estudiar, identificando las características naturales, económicas, residenciales y humanas del objeto de estudio; y, 2) individual, que implica la aproximación y relacionamiento con las personalidades más importantes del grupo.

Según Sierra (1999), define la investigación de campo como *“aquél tipo de investigación a través de la cual se estudian los fenómenos sociales en su ambiente natural.”*

En efecto la investigación es de campo porque se tiene contacto directo con la población en estudio, lugar en el cual se va desarrollar tanto la variable dependiente como la independiente.

##### **Investigación Documental**

Para Arias (2004), *“La investigación documental es el proceso basado en la búsqueda y análisis de datos secundarios, es decir, datos registrados por otros investigadores en fuentes documentales, impresas, audiovisuales o electrónicas.”*

Por consiguiente la investigación a realizar es documental ya que para el desarrollo del trabajo se ha recurrido a fuentes bibliográficas, revistas, entre otros.

### **3.2. Nivel o Tipo de Investigación**

Teniendo en cuenta el criterio, forma y manera en que será analizado el problema, se presenta los niveles que comprende la investigación:

#### **Investigación Descriptiva**

Según Tamayo & Tamayo M. (2008), en su libro Proceso de Investigación Científica, *“La investigación descriptiva comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o proceso de los fenómenos.”*

La investigación de tipo descriptiva trabaja sobre realidades de hechos, y su característica fundamental es la de presentar una interpretación correcta. Para la investigación descriptiva, su preocupación primordial radica en descubrir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utilizando criterios sistemáticos que permitan poner de manifiesto su estructura o comportamiento. De esta forma se pueden obtener las notas que caracterizan a la realidad estudiada (Sabino, 1986, pág. 51)

#### **Investigación Correlacional**

*“Los estudios correlacionados son un tipo de investigación descriptiva que trata de determinar el grado de relación existente entre las variables.”* (Ary, Jacobs y Razavieh, 2005, pág. 318)

La utilidad y el propósito principal de los estudios correlacionales es saber cómo se puede comportar un concepto variable conociendo el comportamiento de otras variables relacionadas. Es decir, intentar predecir el valor aproximado que tendrá una variable en un grupo de individuos, a partir del valor obtenido en la variable o variables relacionadas. (Hernández, Fernández & Batista, 1998, pág. 63)

### 3.3. Población o Muestra

#### 3.3.1. Población

La población es definida tradicionalmente como: *“El conjunto de todos los individuos (objetos, personas, eventos, etc.) en los que se desea estudiar el fenómeno. Éstos deben reunir las características de lo que es objeto de estudio.”* (Latorre, Rincón & Arnal, 2003, pág. 30)

Sampieri & otros (2000), *“La población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones, podemos decir que la población es la totalidad del fenómeno a estudiar, en donde las unidades de población posee una característica común la cual estudia y da origen a los datos.”*

De acuerdo con las aportaciones anteriores, se puede decir que la población para el presente trabajo investigativo se encuentra delimitada por las personas que laboran en la empresa, mismas que se detallan de la siguiente manera:

#### **Población de Estudio**

Gerente- Propietario	1
Subgerente	1
Contador	1
Auxiliar Contable	1
Jefe de Vetas	1
Jefe de bodegas	1
Despachadores	7
Total	13

Tabla 3.1. Población de Estudio  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### **3.3.2. Muestra**

En palabras de Balestrini (1997), *“La muestra es obtenida con el fin de investigar, a partir del conocimiento de sus características particulares, las propiedades de una población.”*

Para Briones (1995), *“Una muestra es representativa cuando reproduce las distribuciones y los valores de las diferentes características de la población, con márgenes de error calculables.”*

En la investigación planteada la población es pequeña por lo que no amerita el cálculo de la muestra. Se trabajará con todos los elementos que han sido mencionados anteriormente, esperando así obtener una elevada confiabilidad en los resultados.

### **3.4. Operacionalización de Variables**

**Operacionalización de la Variable Independiente: Planificación Financiera**

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
La Planificación Financiera es una técnica que consta de un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos para establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.	Métodos	Pronósticos Financieros	¿Se realizan pronósticos financieros anuales en la empresa?	Encuesta: Personal que labora en la empresa "Queso Amasado San Gabriel"
		Estados Financieros Proforma	¿Realiza la empresa presupuestos financieros al inicio de cada año?	
	Procedimiento presupuestario	Presupuestos financieros	¿Efectúa la empresa presupuestos de ventas y gastos mensuales?	
		Presupuesto de Inversiones	¿Cuenta la empresa con un plan de inversiones?	

Tabla 3.2. Operacionalización de la Variable Independiente  
Elaborado por: Morales, M (2014)



### Operacionalización de la Variable Dependiente: Rentabilidad

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
La rentabilidad es un índice que le permite a la empresa medir la relación que existe entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla.	Rentabilidad Financiera	Rendimiento sobre el capital (ROE)	¿El beneficio que ha obtenido la empresa después de cancelar sus impuestos es el esperado?	Encuesta: Personal que labora en la empresa "Queso Amasado San Gabriel"
		Rentabilidad económica (ROI)	¿Ha obtenido la empresa una rentabilidad superior o igual a la esperada?	
	Rentabilidad Económica	Rendimientos sobre los activos (ROA)	¿La empresa ha logrado una rentabilidad mayor a la esperada en base a la inversión total realizada?	

Tabla 3.3. Operacionalización de la variable Dependiente  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### 3.5. Plan de Recolección de Información

El plan de recolección de información comprende el conjunto de elementos siguientes:

a) ¿Para qué?	Para determinar el impacto de la Planificación Financiera en la Rentabilidad de la empresa Queso Amasado San Gabriel ubicada en la ciudad de Quito para la demostración de la importancia en su operación.
b) ¿De qué personas u objetos?	Empresa Queso Amasado San Gabriel
c) ¿Sobre qué aspectos?	Planificación Financiera y Rentabilidad
d) ¿Quién o quiénes?	La persona encargada de realizar el trabajo será la investigadora.
e) ¿A quiénes?	La encuesta será aplicada a trece personas que laboran en la empresa Queso Amasado San Gabriel y están relacionadas directamente con las actividades que esta realiza.
f) ¿Cuándo?	La investigación se llevara a cabo durante el último trimestre del año 2014 y el primer trimestre del año 2015.
g) ¿Dónde?	La investigación se realizará en la Empresa Queso Amasado San Gabriel ubicada en la ciudad de Quito perteneciente a la provincia de Pichincha.
h) ¿Cuántas veces?	El proceso investigativo se realizará por una sola vez ya que se trata de una investigación transaccional o transversal.
i) ¿Cómo?	Para la recolección de información, la investigación se apoyará en el método de la encuesta.
j) ¿Con qué?	Método de la encuesta.

### **3.6. Plan de Procesamiento de la Información**

Para la transformación de la información recolectada mediante la encuesta se seguirán los siguientes procedimientos:

#### **a) Revisión Crítica de la Información Recogida**

Selección de la información sin contradicciones o incompletas.

#### **b) Repetición de la Información**

La repetición de la información se llevara a cabo en situaciones en que se necesiten corregir fallas de contestación.

#### **c) Tabulación o Cuadros Según Variables**

Se procederá a la representación en forma de tablas y gráficos la información que ha obtenido en el proceso.

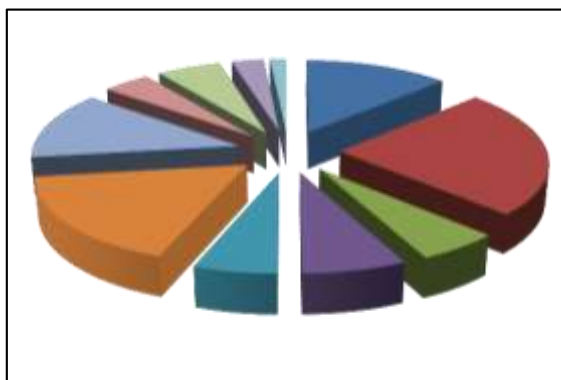


Gráfico 3.1. Gráfico - Pastel  
Elaborado por: Morales, M (2014)

#### **d) Análisis de Resultados Estadísticos**

Este estado se presenta posterior a la aplicación del instrumento y finalizada la recolección de los datos, donde se procederá a aplicar el análisis de los datos para dar respuesta a las interrogantes de la investigación (Hevia, 2001, pág. 46).

### **e) Interpretación de Resultados**

Seguidamente de haber obtenido los datos mediante la aplicación de los instrumentos de investigación, se procederá a tabularlos y a utilizar las herramientas de Excel para los efectos de su interpretación que permitirá la elaboración y presentación de tablas y gráficas estadísticas que reflejan los resultados.

Conforme los resultados de la tabulación de los datos, se procederá a emitir un criterio de cada una de ellos.

### **f) Comprobación de Hipótesis**

La comprobación de la hipótesis es otra etapa del proceso de investigación sumamente importante por cuanto de esta depende alcanzar el objetivo de la investigación. En ésta etapa se va a corroborar si los datos obtenidos concuerdan con la hipótesis planteada.

### **g) Establecimiento de Conclusiones y Recomendaciones**

Las conclusiones y recomendaciones se realizarán al culminar el trabajo de investigación. Cada una de las conclusiones formuladas tendrá su respectiva recomendación de ser prudente.

## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

#### **4.1. Análisis de los Resultados**

De las trece encuestas realizadas a los directivos y empleados de las diferentes áreas de la empresa “Queso Amasado San Gabriel” de la ciudad de Quito; los resultados se clasifican para ser interpretados con la ayuda de los gráficos estadísticos como son los pasteles estadísticos y barras estadísticas.

El análisis expresado considera el total de respuestas con sus diferentes indicadores señalados en porcentajes, para mayor visibilidad y manejo de la información.

#### **4.2. Interpretación de Datos**

Las encuestas aplicadas constan de 11 preguntas, mismas que fueron aplicadas a cada persona que labora en la institución objeto de estudio.

Esta encuesta tiene una duración aproximada de cinco minutos, los cuales son suficientes para analizar y responder a cada una de las interrogantes señaladas.

Los resultados obtenidos de la encuesta se detallan a continuación.

## Pregunta N°-1

¿Se realizan pronósticos financieros anuales en la empresa?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	31%
A VECES	9	69%
TOTAL	13	100%

Cuadro 4.1. Pronósticos Financieros  
Elaborado por: Morales, M (2014)

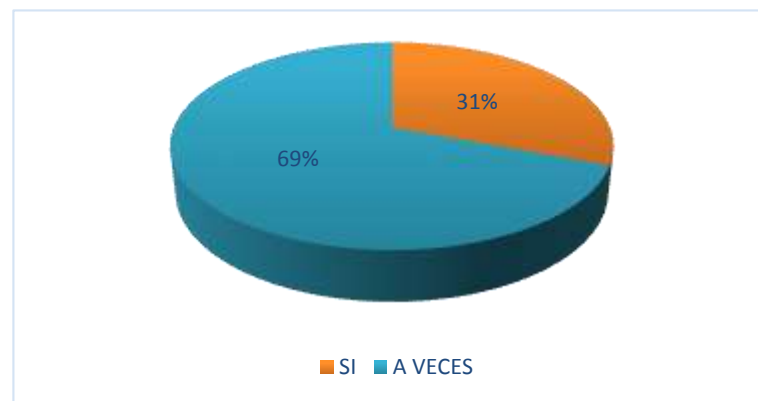


Gráfico 4.1. Pronósticos Financieros  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Análisis

El 31% del personal encuestado dice que en la empresa Queso Amasado San Gabriel si se realizan pronósticos financieros anuales, mientras que el 69% restante afirma que en la empresa no se realizan pronósticos financieros anuales.

### Interpretación

La empresa no ejecuta constantemente pronósticos financieros anuales por lo que es necesario establecer estrategias que contribuyan a establecer pronósticos.

## Pregunta N°-2

¿Realiza la empresa presupuestos financieros al inicio de cada año?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	8	61%
A VECES	4	31%
NO	1	8%
TOTAL	13	100%

Cuadro 4.2. Presupuestos Financieros  
Elaborado por: Morales, M (2014)

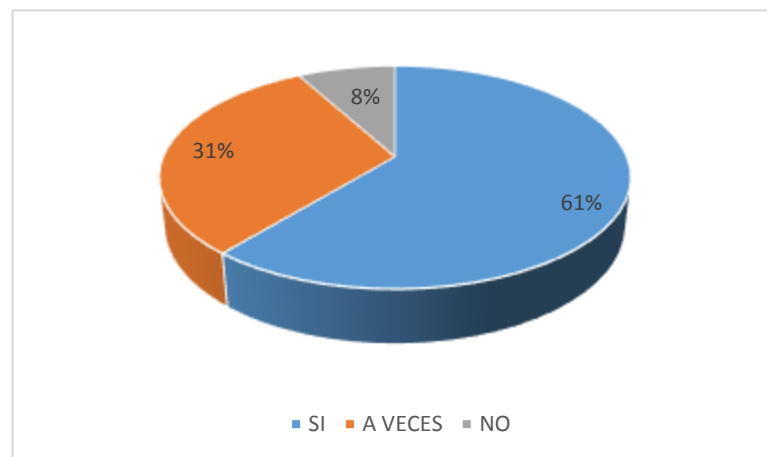


Gráfico 4.2. Presupuestos Financieros  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Análisis

El 61% de las personas encuestadas manifiestan que en la empresa se efectúan presupuestos financieros al inicio de cada periodo, mientras que el 31% dice que solamente a veces se establece estos presupuestos y el 8% indica que en la empresa no se efectúan estos presupuestos.

### Interpretación

Se asignan presupuestos financieros en la empresa con la finalidad de contar con los recursos necesarios para el cumplimiento de las obligaciones.

### Pregunta N°-3

¿Efectúa la empresa presupuestos de ventas y gastos mensuales?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	46%
A VECES	7	54%
NO	0	0%
TOTAL	13	100%

Cuadro 4.3. Presupuestos de Ventas y Gastos  
Elaborado por: Morales, M (2014)

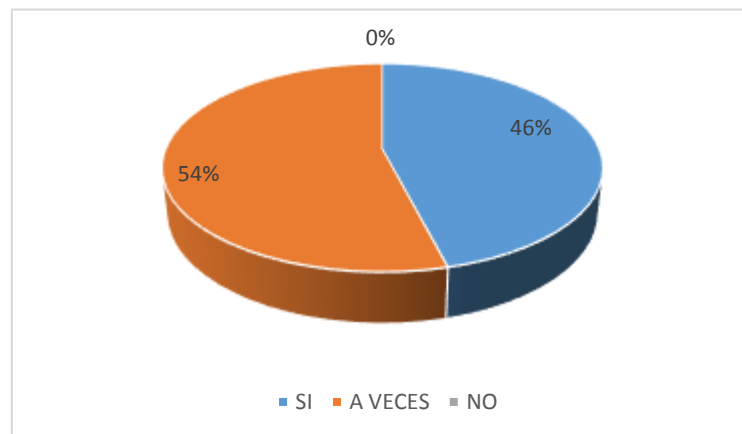


Gráfico 4.3. Presupuestos de Ventas y Gastos  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Análisis

El 46% del personal encuestado expone que en la empresa se efectúa presupuestos de ventas y gastos mensuales, el 54% de las personas mencionan que a veces se realizan estos presupuestos mensualmente y ninguna persona opina que no se realicen los presupuestos mencionados.

### Interpretación

En la empresa a veces se realizan presupuestos de ventas y gastos mensuales por lo que es conveniente tomar acciones que permitan realizar los mismos con mayor regularidad.



#### Pregunta N°-4

¿Cuenta la empresa con un plan de inversiones?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	9	69%
A VECES	3	23%
NO	1	8%
TOTAL	13	100%

Cuadro 4.4. Plan de Inversiones  
Elaborado por: Morales, M (2014)

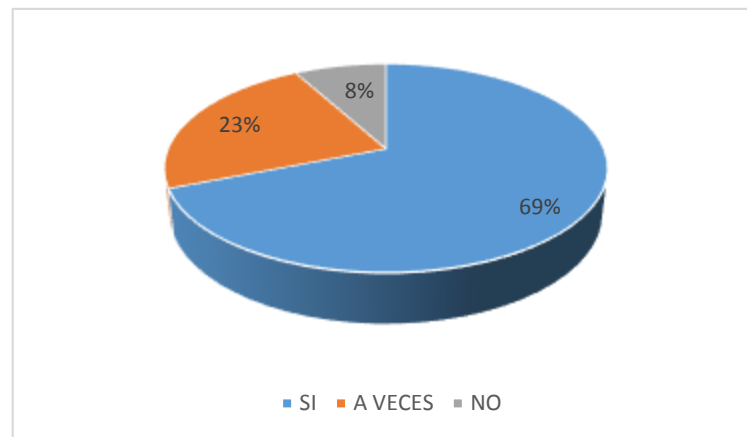


Gráfico 4.4. Plan de Inversiones  
Elaborado por: Morales, M (2014)

#### Análisis

Del personal encuestado el 69% manifiesta que en la empresa si se cuenta con un plan de inversiones, asimismo el 23% indica que a veces tiene un plan de inversiones y el 8% restante establece que la empresa no cuenta con el mencionado plan.

#### Interpretación

La empresa cuenta con un plan de inversiones que le ayuda a establecer un nivel menor de riesgo, es decir inversiones más seguras.

### Pregunta N°-5

¿La empresa tiene disponibilidad de inventario para abastecer puntualmente a los clientes?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	15%
A VECES	10	77%
NO	1	8%
TOTAL	13	100%

Cuadro 4.5. Disponibilidad de Inventario  
Elaborado por: Morales, M (2014)

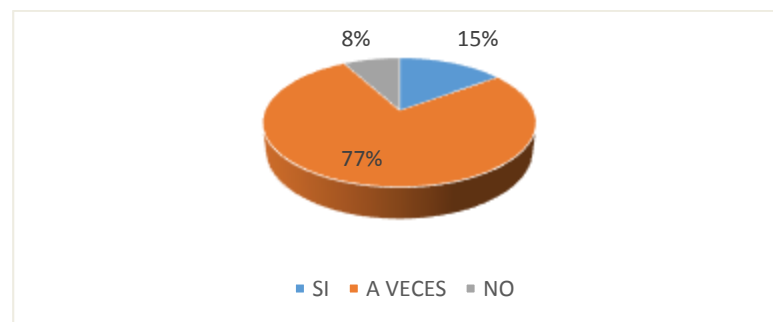


Gráfico 4.5. Disponibilidad de Inventario  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Análisis

De las personas encuestadas, el 77% indica que a veces la empresa cuenta con absoluta disponibilidad de inventario para abastecer a sus clientes, el 15% dice que si tiene completa disponibilidad de mercadería para cubrir la necesidad de los demandantes y el 8% restante asegura que la empresa no cuenta con mencionada disponibilidad de mercadería.

### Interpretación

La empresa no cuenta con la disponibilidad suficiente de inventario para abastecer completamente a los clientes por lo que es importante establecer un mejor sistema de pedidos de mercadería para que la empresa puede contar con los productos necesarios a tiempo.

## Pregunta N°-6

¿La empresa conoce cuál es el nivel de endeudamiento que tiene con los proveedores y acreedores?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	46%
A VECES	6	46%
NO	1	8%
TOTAL	13	100%

Cuadro 4.6. Nivel de Endeudamiento  
Elaborado por: Morales, M (2014)



Gráfico 4.6. Nivel de Endeudamiento  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Análisis

El 46% del personal encuestado manifiesta que en la empresa si se conoce el nivel de endeudamiento que tiene, tanto con los proveedores como con los acreedores, asimismo el 46% indica que solo a veces se conoce este nivel y el 8% manifiesta que no se conoce el nivel de endeudamiento.

### Interpretación

Según el criterio del personal encuesta en la empresa si se conoce en gran porcentaje el nivel de endeudamiento que la misma tiene.

## Pregunta N°-7

¿Se conoce el límite de endeudamiento que la empresa puede tener?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	46%
A VECES	4	31%
NO	3	23%
<b>TOTAL</b>	<b>13</b>	<b>100%</b>

Cuadro 4.7. Límite de Endeudamiento  
Elaborado por: Morales, M (2014)

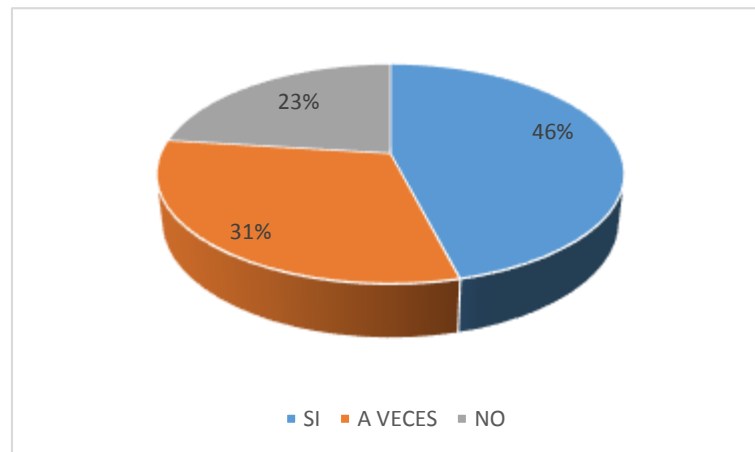


Gráfico 4.7. Límite de Endeudamiento  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Análisis

De las personas encuestadas, el 23% menciona que en la empresa no se conoce el nivel de endeudamiento que puede llegar a tener, de la misma manera el 46% asegura que se conoce el límite y el 31% menciona que solo a veces se conoce el límite de endeudamiento.

### Interpretación

De acuerdo a los resultados obtenidos, la empresa conoce la capacidad de endeudamiento que puede enfrentar.

## Pregunta N°-8

¿El beneficio que ha obtenido la empresa después de cancelar sus impuestos es el esperado?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	38%
A VECES	8	62%
NO	0	0%
TOTAL	13	100%

Cuadro 4.8. Beneficio Después de Cancelar Impuestos  
Elaborado por: Morales, M (2014)

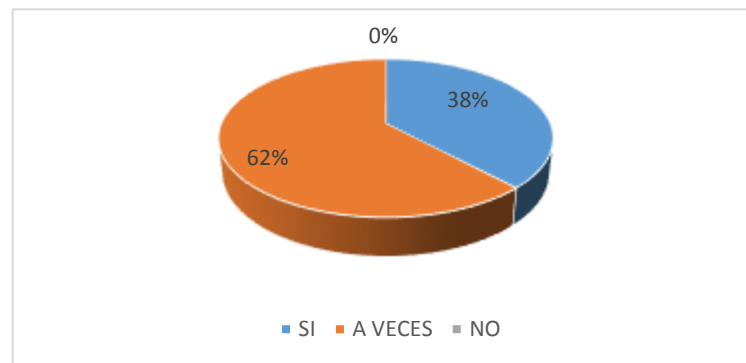


Gráfico 4.8. Beneficio Después de Cancelar Impuestos  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Análisis

El 38% de las personas encuestadas indica que la empresa obtiene la cantidad esperada como beneficio después de cancelar los impuestos, el 62% afirma que a veces obtiene el beneficio esperado luego de la cancelación de impuestos y ningún encuestado menciona que no se obtiene el nivel esperado de beneficio.

### Interpretación

En la empresa a veces se obtiene el beneficio esperado luego de cancelar las obligaciones de impuestos, por lo cual es preciso que se tomen medidas para incrementar el beneficio señalado.

## Pregunta N°-9

¿Ha obtenido la empresa una rentabilidad superior o igual a la esperada?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	15%
A VECES	11	85%
TOTAL	13	100%

Cuadro 4.9. Rentabilidad  
Elaborado por: Morales, M (2014)

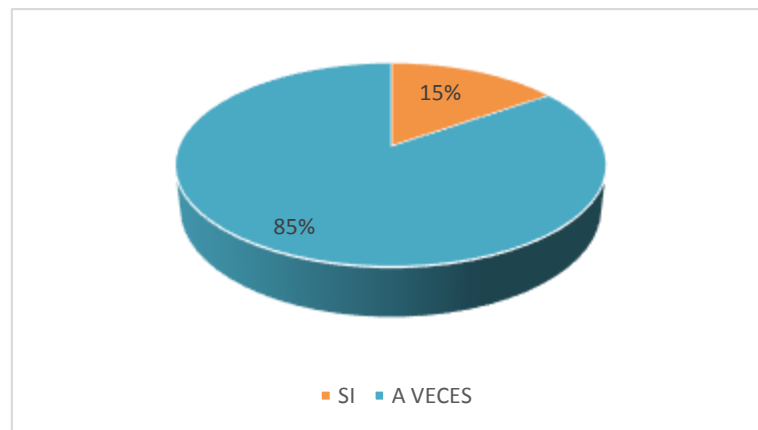


Gráfico 4.9. Rentabilidad  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Análisis

De las personas encuestadas el 15% asegura que en la empresa la rentabilidad obtenida si es igual o superior a la esperada, y el 85% dice que solo a veces se obtiene dicha rentabilidad.

### Interpretación

En la empresa se obtiene un nivel de rentabilidad superior o por lo menos igual o lo esperado.

## Pregunta N°-10

¿La empresa ha logrado una rentabilidad mayor a la esperada en base a la inversión total realizada?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	46%
A VECES	7	54%
NO	0	0%
TOTAL	13	100%

Cuadro 4.10. Rentabilidad Según Inversión Total  
Elaborado por: Morales, M (2014)

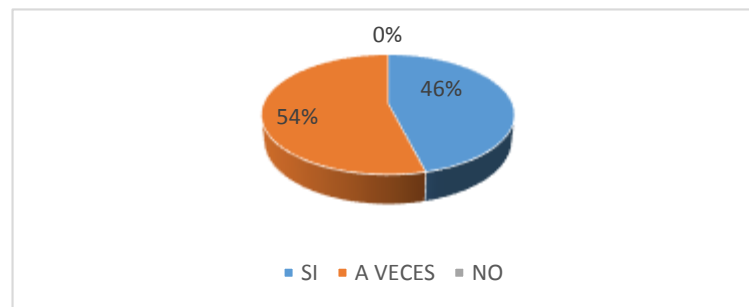


Gráfico 4.10. Rentabilidad Según Inversión Total  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Análisis

De las personas encuestadas, el 46% asegura que la empresa ha logrado tener una rentabilidad mayor a la esperada en base a la inversión total realizada, mientras que el 54% opina que a veces se obtiene esta rentabilidad y ninguna persona menciona que no se obtiene dicha rentabilidad.

### Interpretación

Se necesita tomar medidas estratégicas que ayuden a controlar y realizar una mejor inversión de los recursos con la finalidad de que su rendimiento sea mayor y la empresa pueda superar la rentabilidad.

### Pregunta N°-11

¿Considera importante que la empresa cuente con un plan financiero para mejorar la rentabilidad?

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	9	69%
A VECES	4	31%
NO	0	0%
TOTAL	13	100%

Cuadro 4.11. Plan Financiero  
Elaborado por: Morales, M (2014)

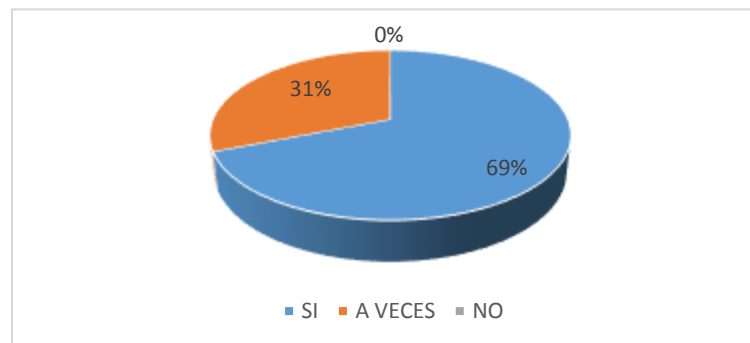


Gráfico 4.11. Plan Financiero  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Análisis

Del total de personas encuestadas, el 69% asegura que la empresa necesita de un plan financiero para mejorar la rentabilidad, mientras el 31% menciona que solamente a veces la empresa necesita de un plan financiero y ninguna persona opina que la empresa no necesita de este plan.

### Interpretación

De acuerdo a los datos obtenidos, la empresa necesita de un plan financiero que aporte para incrementar la rentabilidad que percibe la institución comercial.



### 4.3. Verificación de Hipótesis

En la presente investigación, la hipótesis originalmente planteada fue la siguiente:

“La Planificación Financiera impacta significativamente en la Rentabilidad de la empresa Queso Amasado San Gabriel de la ciudad de Quito.”

#### Cálculo del T Student

Para la verificación de la hipótesis se trabajará con la prueba estadística “T Student”, misma que se manejará como un estadígrafo de distribución libre que permite establecer la correspondiente de valores de las frecuencias de valores observados y esperados.

Una vez establecido el problema e identificado las variables que componen la hipótesis planteada, se procederá a verificarla con la utilización de una herramienta estadística para probar la hipótesis.

#### Variables que intervienen en la hipótesis:

- ✓ **Variable Independiente:** Planificación Financiera
- ✓ **Variable Dependiente:** Rentabilidad

#### Simbología

**H<sub>0</sub>**= Hipótesis Nula

**H<sub>a</sub>**= Hipótesis Alternativa o de Investigación

**CI**= Planificación Financiera

**IF**= Rentabilidad

**p**= Nivel de Confianza

**α** = Margen de Error

## **1. Planteamiento de la hipótesis**

### **a) Modelo Lógico**

**Ho:** La Planificación Financiera NO incide directamente en la Rentabilidad de la empresa Queso Amasado San Gabriel.

**Hi:** La Planificación Financiera SI incide directamente en la Rentabilidad de la empresa Queso Amasado San Gabriel.

### **b) Modelo Matemático**

**Ho:**  $p_1 = p_2$

**Ha:**  $p_1 \neq p_2$

### **c) Nivel de Significación**

En la presente investigación, se está trabajando a dos colas con un nivel de confianza del 95% es decir 1,7109 de la tabla "T", y dividido a 0,8554 a cada lado dentro de la curva normal, con un error del 5% equivalente a 0,05: razón por la cual se divide el margen de error en 2.5 de la curva a cada lado, correspondiendo así como sector crítico 0.025 a cada lado.

### **d) Nivel de Significancia**

$$\alpha / 2 = 0,05/2 = 0,025$$

### e) Grados de Libertad

Para determinar los grados de libertad se utilizará la siguiente fórmula:

$$gl = n_1 + n_2 - 2$$

**Donde:**

n: Es la población de Estudio = 13

**Entonces:**

$$gl = n_1 + n_2 - 2$$

$$gl = 13 + 13 - 2$$

$$gl = 24$$

Por lo expuesto en ("T" Student), obtenido del nivel de significancia y los grados de libertad.

### Nivel de significancia y Grados de Libertad

$$\alpha / 2 = 0,025 \text{ y}$$

$$gl = 24$$

"T" tabulado = **1,7109** (dentro de la curva normal)

### Preguntas seleccionadas para la verificación de la hipótesis

Pregunta N°-1
¿Se realizan pronósticos financieros anuales en la empresa?
Pregunta N°-9
¿Ha obtenido la empresa una Rentabilidad superior o igual a la esperada?

## Fórmulas

Para la comprobación de la hipótesis se realiza los cálculos respectivos de la fórmula, que nos permita la aceptación o rechazo de la misma.

### f) Modelo Estadístico

$$t = \frac{p^1 - p^2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left[ \frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right]}}$$

## Nomenclatura

t= estimador "t"

p<sub>1</sub>= probabilidad de aciertos de la Variable Independiente

p<sub>2</sub>= probabilidad de aciertos de la Variable Dependiente

p= probabilidad de éxito conjunta

q=probabilidad de fracaso conjunta (1-p)

n<sub>1</sub>=número de casos de la Variable Independiente

n<sub>2</sub>= número de casos de la Variable Dependiente

## Regla de decisión

1 - 0,05 = 0,95;  $\alpha$  de 0,05

"t " al 95% y con un  $\alpha$  del 0,05 es igual a 1,7109

### g) Cálculo de T de Student

VARIABLE INDEPENDIENTE	Si	4
	A veces	9
	TOTAL	13
VARIABLE DEPENDIENTE	Si	2
	A veces	11
	TOTAL	13

Fuente: Encuesta  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Cálculo Estadístico

$$t = \frac{\frac{4}{13} - \frac{2}{13}}{\sqrt{(p * q) \left[ \frac{1}{13} + \frac{1}{13} \right]}}$$

$$t = \frac{0,3077 - 0,1538}{\sqrt{(0,2308 * 0,7692) [0,077 + 0,077]}}$$

$$p = \frac{6}{26}$$

$$p = 0,2308$$

$$q = (1 - p)$$

$$q = (1 - 0,2308)$$

$$q = 0,7692$$

$$t = \frac{0,1539}{\sqrt{(0,1775) [0,154]}}$$

$$t = \frac{0,1539}{\sqrt{(0,027335)}}$$

$$t = \frac{0,1539}{0,1653}$$

$$t = 0,93$$

### Condición

“t” de student calculado < “t” de student tabulado

$$0,93 < 1,7109 \text{ ( dentro de la curva normal)}$$

Si es > “t” de Student  $\alpha$ , se rechaza la Hipótesis nula

Si “t” de Student calculado es < “t” de Student tabulado, Se rechaza la hipotesis nula (Ho) y se acepta la Hipótesis alternativa (Ha) con un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%, el 2,5% a cada lado de la curva normal.

### Determinación “t” Student

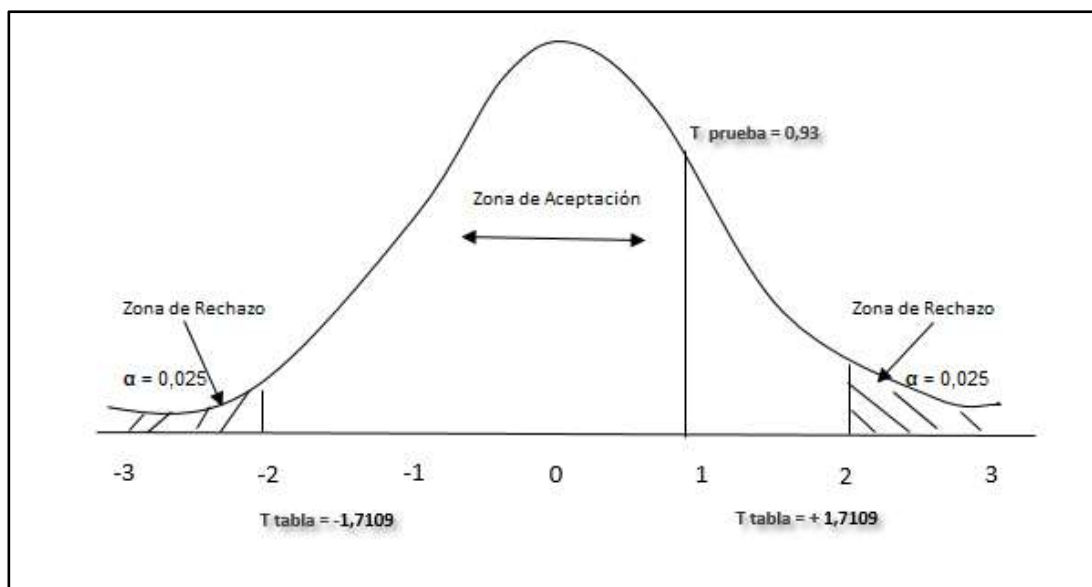


Gráfico 4.12. Determinación “t” de Student

Elaborado por: Morales, M (2014)

## Conclusión

Luego de haber realizado el cálculo "T" de Student observamos que T Student calculada **0,93 < 1,7109** T Student Tabulada, así pues se procede a aceptar la hipótesis alternativa (Ha) y a rechazar la hipótesis nula (Ho), es decir que el criterio de las personas encuestadas de la empresa, afirman que la hipótesis planteada en la presente investigación en la que se demuestra: que "La Planificación Financiera impacta significativamente en la Rentabilidad de la empresa Queso Amasado San Gabriel."

Se aplicó un método estadístico y analítico para realizar la comprobación de la hipótesis, por lo que se ha comprobado que la Planificación Financiera si ayudará a mantener una estructura financiera mayormente ordenada y se pueda tomar acertadas decisiones en la empresa para mejorar la Rentabilidad.

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1. Conclusiones

- ✓ Se concluye que en la empresa Queso Amasado San Gabriel, la Planificación Financiera actual de la institución no es eficiente.
- ✓ En la empresa no existe una adecuada Planificación Financiera que permita la optimización de recursos y el apropiado uso de los mismos que contribuyan a mejorar la Rentabilidad de la institución.
- ✓ La mayoría de encuestados de la empresa opina que en ocasiones la entidad no conoce el nivel de Rentabilidad con que cuenta, situación por la cual la toma de decisiones se dificulta.
- ✓ La inexistencia de una Planificación Financiera debilita la optimización de recursos financieros puesto que no permite la utilización de los mismos.
- ✓ Se concluye que en la empresa Queso Amasado San Gabriel, aún no se ha diseñado un Plan financiero enfocado en las necesidades de la institución.



## 5.2. Recomendaciones

- ✓ En la empresa Queso Amasado San Gabriel es necesario contar un sistema de Planificación Financiera para el desarrollo y crecimiento de la misma ya que en este se verán reflejados los objetivos de la empresa y por ende mejorar el manejo de los recursos.
- ✓ Establecer un Plan Financiero de modo que al ser revisado constantemente se pueda tomar decisiones que cumplan con las necesidades de la institución y contribuyan a optimar la Rentabilidad.
- ✓ Realizar una Planificación Financiera acorde a las necesidades de la empresa y con el apoyo de la información otorgada por toda la población para que el modelo de planificación sea mayormente efectiva.
- ✓ La Empresa debería tener una Planificación Financiera, con el propósito de optimizar los recursos y utilizarlos correctamente.
- ✓ Se recomienda a la entidad mejorar y estructurar de mejor manera el plan estratégico definiendo claramente los objetivos, misión y visión para el correcto funcionamiento de la empresa durante su período laborable.

## **CAPÍTULO VI**

### **PROPUESTA**

#### **6.1. DATOS INFORMATIVOS**

**Título:** Desarrollo de un Plan Financiero que permita mejorar la Rentabilidad de la Empresa Queso Amasado San Gabriel.

**Institución Ejecutora:** Empresa Queso Amasado San Gabriel.

#### **Beneficiarios**

- Personal Administrativo
- Clientes

**Ubicación:** Provincia de Pichincha, Cantón Pichincha, Parroquia Calderón

**Tiempo estimado para la ejecución:** La fecha de inicio será en el mes de Octubre de 2014 y la fecha de finalización será en el mes de Diciembre de 2014.

**Costo:** El costo para financiar la propuesta asciende a \$4000.00

## 6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

El estudio de la problemática permite identificar que actualmente en la empresa no se aplica una Planificación Financiera adecuada, lo que demuestra que el modo en que la compañía se ha venido desarrollando no es la más confiable, puesto que al no disponer de herramientas técnicas para el análisis de la información; como son los presupuestos, los indicadores financieros, análisis financieros, proyecciones, entre otros, no permite medir el desempeño financiero de forma completa, así como determinar cuál es la Rentabilidad y situación de la misma.

Al realizar una Planificación Financiera para la empresa “QUESO AMASADO SAN GABRIEL”, se elaborarán los estados financieros tanto el estado de situación general como el estado de resultados, aplicando también indicadores financieros que nos permitirán conocer de una manera detallada la situación actual de la Rentabilidad.

Haciendo referencia a lo descrito anteriormente, para que la organización desarrolle de mejor manera su actividad comercial, económica y financiera, es inminente que se implemente una herramienta que permita mejorar el tratamiento y control de la información, para una oportuna toma de decisiones y aumento de la Rentabilidad.

A continuación se referencia investigaciones con propuestas similares:

Ruth Gutiérrez en su tesis de grado sobre “La propuesta de un plan de gestión administrativa, financiera y operativa para el AutoGut Mecanicentro” (2012, 270-271) señala lo siguiente:

El análisis de los procesos para cada uno de los productos que tiene la empresa ha permitido llegar a una evolución y diagnóstico de la situación actual de la microempresa estos datos sirven para tomar en cuenta los

diferentes puntos primordiales que requieren invertirse en la elaboración de la propuesta de mejora.

López Giovanna (2011), en la tesis “La Planificación Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Ambatol Cía. Ltda. Matriz Ambato”, concluye:

“Esto ha ocasionado que Ambatol Cía. Ltda., no haya sabido utilizar sus recursos financieros de una manera eficiente, así como tampoco evaluar y determinar cuál es la rentabilidad que la empresa ha venido manteniendo y la que podrá obtener en periodos posteriores, lo cual beneficiará a la organización. Se puede indicar que la implantación de una herramienta financiera que le ayude a la empresa a desarrollar de mejor manera sus actividades u operaciones financieras es muy importante, de modo que todos los colaboradores desempeñen de mejor manera sus funciones y les sirva a la gerencia a la toma de decisiones adecuadas”.

Se determina que la inexistencia de una Planificación Financiera ha incidido en gran porcentaje al desarrollo de las actividades de la empresa, así como también que la Rentabilidad de la organización no ha sido evaluada de una manera adecuada, ya que Queso Amasado San Gabriel ha llevado el control de sus recursos financieros de una manera práctica.

### **6.3. JUSTIFICACIÓN DE LA PROPUESTA**

La propuesta que a continuación se detalla es el resultado de la investigación anteriormente expuesta en vista que se encontraron varias falencias en cuanto al área financiera por lo que la solución que se considera más óptima a estos problemas es la implementación de una Planificación Financiera que mejore la Rentabilidad de Queso Amasado San Gabriel, la cual permita tener. Así como también lograr la Integración a todas las áreas de la empresa en el proceso de planificación.

El impacto de la Planificación Financiera en la empresa es alto, puesto que constituye una guía para su vida financiera, evitando así problemas o dificultades en la vida comercial y financiera de la misma, lo que le permitirá salvaguardar sus recursos e invertirlos inteligentemente.

El desarrollo de esta propuesta traerá beneficios a toda la organización; ya que la utilidad de la empresa y rendimiento de la misma mejorará notablemente, al determinar cuál será situación actual y tomar decisiones que aporten al desarrollo futuro.

Se espera que los resultados obtenidos se conviertan en un aporte importante como fuente de información y que sirva de gran utilidad para el desarrollo de trabajos posteriores como una fuente de información.

## **6.4. OBJETIVOS**

### **6.4.1. Objetivo General**

- ✓ Desarrollar de un Plan Financiero que permita mejorar la Rentabilidad de la Empresa Queso Amasado San Gabriel.

### **6.4.2. Objetivos Específicos**

- ✓ Analizar los estados financieros para conocer la situación económica actual de la empresa.
- ✓ Aplicar indicadores financieros para evaluar el grado de crecimiento de la empresa.
- ✓ Desarrollar un plan estratégico que contribuya a mejorar la situación organizativa de la empresa Queso Amasado San Gabriel.

## **6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD**

La propuesta de desarrollar un Plan Financiero para la empresa “QUESO AMASADO SAN GABRIEL” se fundamenta en ciertos factores que hacen factible su desarrollo, los mismos se detallan a continuación:

### **Tecnológico**

La Empresa Queso Amasado San Gabriel cuenta con recurso humano y material así como infraestructura apta para el trabajo diario, con oficinas amplias y desempeño óptimo para las diversas actividades en que se utilizan.

### **Organizacional**

El Plan Financiero tiene factibilidad en la organización, debido a que, gracias al diseño, la empresa sabrá cuál es la verdadera situación financiera y como podrá utilizar sus recursos de manera eficiente para evitar problemas; además contribuirá al control y organización de los diferentes procesos y los recursos que en cada uno de estos se utilizan.

### **Económico Financiero**

La organización cuenta con recursos económicos para poder ejecutar este proyecto financiero, en vista que no significa un costo elevado para la empresa, se cuenta con toda la información y personal necesario para realizarla; por lo que el desarrollo del Plan Financiero no originará mayores costos adicionales.

Así se detalla a continuación en el siguiente cuadro:

<b>CANTIDAD</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
40	Horas de internet	\$ 40,00
50	Impresiones	\$ 20,00
800	Impresiones	\$ 120,00
7	Resma de hojas INEN A4	\$ 70,00
	Transporte	\$ 600,00
	Recarga celular	\$ 70,00
2	Flash memory	\$ 30,00
	Analista financiero	\$ 2.100,00
	Alimentación	\$ 500,00
	Sala de conferencias	\$ 350,00
	Suministros de oficina	\$ 100,00
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 4.000,00</b>

Cuadro 6.1. Resumen económico de la propuesta  
Elaborado por: Morales, M (2014)

## **6.6. Fundamentación**

La presente propuesta tiene una fundamentación técnica ya que, se pretende implantar una herramienta financiera que ayude al controlar y manejar de los recursos financieros de la empresa, razón por la cual se ha tomado a la Planificación Financiera como el mejor instrumento de apoyo para disminuir los problemas de este tipo.

### **Plan financiero**

El plan financiero es una herramienta le permite tener una versión cuantificada de un negocio, establecer objetivos, encontrar la manera más adecuada de llevar lo planeado a la realidad y generar credibilidad ante los inversionistas o implicados.

## **Objetivo**

Por medio del Plan Financiero la empresa Queso Amasado San Gabriel pretende llevar un mejor control de la Rentabilidad de la institución y a su vez mejorar la organización ya que esto permitirá el crecimiento de la misma mediante el cumplimiento de los objetivos establecidos.

Así mismo la planificación permitirá a la empresa tener una estructura financiera para la aplicación de actividades y operaciones futuras con un nivel menor de riesgo financiero.

## **Utilidades**

- Permite rendir cuentas a los socios.
- Permite obtener financiación de inversores, es decir nuevos socios.
- Es una guía para comparar las desviaciones que se están produciendo y poder tomar las oportunas decisiones correctoras. Lo que se llama técnicamente gestión presupuestaria.

## **Análisis de Estados Financieros**

El análisis de los estados financieros se trata de la comparación que se realiza de las cuentas que los mismos presentan, ya sea de las cuentas de un periodo a otro que es el análisis horizontal o de las cuentas de un mismo periodo que se denomina análisis vertical.

El análisis de estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos.



Los datos cuantitativos más importantes utilizados por los analistas son los datos financieros que se obtienen del sistema contable de las empresas, que ayudan a la toma de decisiones. Su importancia radica, en que son objetivos y concretos y poseen un atributo de mensurabilidad. (Gerencie, 2015 pág. 01)

### **Objetivos**

- Tener una visión más clara y amplia de la situación económica y financiera de la organización.
- Proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería.
- Proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de la empresa.

### **Análisis Horizontal**

El análisis horizontal trata de la comparación que se realiza de una misma cuenta en diferentes periodos, con la finalidad de conocer cuál ha sido la variación que dicha cuenta ha sufrido en el lapso de tiempo seleccionado para el estudio pertinente.

Se puede decir también que es la herramienta financiera que permite verificar la variación absoluta y la variación relativa que ha sufrido cada cuenta de un estado financiero con respecto de un periodo, a otro anterior. En otras palabras al análisis horizontal determina el aumento y disminución de una cuenta comparada entre dos periodos.

El análisis horizontal debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas, estos cambios se los puede registrar en valores absolutos y relativos.

## **Pasos para elaborar el análisis horizontal**

1. Se debe hallar la variación absoluta de cada cuenta, buscando la diferencia entre el estado financiero de un año dado y el estado financiero del año anterior.
2. Se prosigue hallar la variación relativa buscando la relación entre la variación absoluta hallada en el paso uno y el valor del periodo anterior del mismo estado financiero analizado.

## **Resultados que muestra el análisis horizontal**

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos como las empresas o el estado.

## **Análisis Vertical**

El análisis vertical es la herramienta financiera que permite verificar si la empresa está distribuyendo acertadamente sus activos y si está haciendo uso de la deuda de forma debida teniendo muy en cuenta las necesidades financieras y operativas.

Mediante el análisis vertical se puede determinar si la empresa está distribuyendo sus activos de forma equitativa y está haciendo uso de la deuda de forma debida de acuerdo a las necesidades operativas y financieras que tiene.

Lo primero que se debe hacer para una buena interpretación de los datos numéricos arrojados en el análisis vertical es conocer muy bien la empresa a estudiar como la actividad, tamaño, régimen jurídico, estilo de venta, origen de capital, estilo de apalancamiento, objeto social, etc.

### **Principios Financieros Fundamentales**

Con el análisis vertical se pretende demostrar si se cumplen con los siguientes principios financieros fundamentales:

- Que los activos corrientes superan a los pasivos corrientes y que ambos crecen o decrecen en forma proporcional.
- Que los recursos permanentes: deudas de largo plazo y capital propio cubren totalmente los activos fijos o no corrientes.

### **Pasos para realizar el análisis vertical**

1. Se debe hallar la relación entre la cuenta que se quiere determinar.
2. Se procede a convertir aquella relación en porcentaje multiplicando por 100.

### **Apreciaciones objetivas del análisis vertical**

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Relevancia de las cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Evalúa los cambios estructurales.
- Permite planear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios, como también de financiamiento.

- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.

## **RENTABILIDAD**

### **Razones de Rentabilidad**

Las razones de rentabilidad, también llamadas de rendimiento se emplean para medir la eficiencia de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos en que debe incurrir y así convertir las ventas en ganancias o utilidades.

### **Margen Bruto de Utilidad**

El margen bruto de utilidad es un indicador financiero que en términos porcentuales representa la utilidad bruta frente a los ingresos operacionales netos en un mismo periodo de tiempo.

$$\text{Margen Bruto de Utilidades} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Este margen mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías.

Esta razón nos indica la ganancia de la compañía en relación con las ventas, después de deducir los costos de producir los bienes que se han vendido. También indica la eficiencia de las operaciones así como la forma en que se asignan precios a los productos.

## **Margen Neto de Utilidad**

El margen de utilidad neta es conocido también como el margen de productividad y muestra el rendimiento que por ventas obtiene la empresa en sus operaciones propias.

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Esta razón mostrará la efectividad de las políticas administrativas adoptadas.

El margen de utilidades netas nos muestra la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos e impuestos sobre ingresos

## **Rendimiento del Patrimonio**

Este indicador como su nombre lo indica señala la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de la inversión representada en el patrimonio registrado contablemente.

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

El rendimiento del patrimonio permite conocer si la ha aumentado o disminuido la rentabilidad de los propietarios de acuerdo a la inversión que se ha realizado.

## **Rendimiento sobre Activos Totales**

Esa razón financiera nos muestra la eficiencia en la aplicación de las políticas administrativas, indicándonos el rendimiento obtenido de acuerdo a nuestra propia inversión.

Mide la rentabilidad sobre el activo total. Es decir, el beneficio generado por el activo de la empresa. A mayor ratio, mayores beneficios ha generado el activo total, por tanto un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa.

$$\text{Rendimiento sobre Activos Totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Mientras mayor sea el porcentaje de rendimiento, dichas políticas administrativas serán buenas y por cada unidad monetaria invertida en activos la empresa obtiene esa cantidad de unidades monetarias de utilidad netas.

## 6.7. Metodología – Modelo Operativo

### 6.7.1. Fases del Proceso del Plan Financiero

FASES	ACTIVIDADES	RESPONSABLES	FECHAS
<b>Fase I:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Análisis de estados financieros</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Investigador</li></ul>	01-10-2014
<b>Fase II:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aplicación de indicadores financieros</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Investigador</li></ul>	9-11-2014
<b>Fase III:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Desarrollo de un plan estratégico</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Investigador</li></ul>	15-11-2014

Tabla 6.1: Fases del proceso  
Elaborado por: Morales, M (2014)

**FASE I**

**ANÁLISIS DE ESTADOS**

**FINANCIEROS**



**BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012-2013**

DETALLE	2012	2013	VARIACIÓN 2012-2013	
			VALOR	PORCENTAJE (%)
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>200.923,92</b>	<b>269.331,16</b>	68.407,24	34,05%
<b>DISPONIBLE</b>	<b>2.615,68</b>	<b>576,99</b>	(2.038,69)	-77,94%
Caja-Bancos	2.615,68	576,99	(2.038,69)	-77,94%
<b>EXIGIBLES</b>	<b>63.287,22</b>	<b>86.319,40</b>	23.032,18	36,39%
Clientes	48.980,70	73.453,72	24.473,02	49,96%
(-) Provisiones Ctas Incobrables		(688,94)	(688,94)	-
Cuentas por Cobrar	7.610,17	7.420,80	(189,37)	-2,49%
Crédito Tributario	6.696,35	6.133,82	(562,53)	-8,40%
<b>REALIZABLE</b>	<b>135.021,02</b>	<b>182.434,77</b>	47.413,75	35,12%
Mercaderías	133.622,46	146.588,06	12.965,60	9,70%
Mercaderías en Tránsito	1.398,56	35.771,11	34.372,55	2457,71%
Suministros para reenvasado		75,60	75,60	-
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>62.781,22</b>	<b>75.487,32</b>	12.706,10	20,24%
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>966,20</b>	<b>1.164,06</b>	197,86	20,48%
Propiedad Planta y Equipo	966,20	1.164,06	197,86	20,48%
<b>INTANGIBLES</b>	<b>8.103,12</b>	<b>18.210,25</b>	10.107,13	124,73%
Registro de Marcas/ Patentes	8.103,12	18.210,25	10.107,13	124,73%
<b>DIFERIDOS</b>	<b>53.711,90</b>	<b>56.113,01</b>	2.401,11	4,47%
Gastos Diferidos	53.711,90	56.113,01	2.401,11	4,47%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>263.705,14</b>	<b>344.818,48</b>	81.113,34	30,76%
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>27.020,62</b>	<b>20.429,25</b>	(6.591,37)	-24,39%
Proveedores	24.329,38	18.223,72	(6.105,66)	-25,10%
Cuentas por Pagar	904,80	586,45	(318,35)	-35,18%
Obligaciones con el IESS	361,28	610,13	248,85	68,88%
Impuestos gravámenes y tasas	619,83	382,14	(237,69)	-38,35%
Obligaciones laborales	805,33	626,81	(178,52)	-22,17%
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>232.221,80</b>	<b>319.792,89</b>	87.571,09	37,71%
<b>PROVEEDORES</b>	<b>232.221,80</b>	<b>319.792,89</b>	87.571,09	37,71%
Cuentas por Pagar			0,00	
Otras cuentas por pagar	232.221,80	319.792,89	87.571,09	37,71%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>259.242,42</b>	<b>340.222,14</b>	80.979,72	31,24%
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	800,00	800,00	0,00	0,00%
RESERVA LEGAL	286,24	299,60	13,36	4,67%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES		0,00	0,00	-
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	2.446,00	3.376,48	930,48	38,04%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	930,48	240,06	(690,42)	-74,20%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.462,72</b>	<b>4.716,14</b>	253,42	5,68%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>263.705,14</b>	<b>344.938,28</b>	81.233,14	30,80%

Elaborado por: Morales, M (2014)

### Comportamiento Estado de Situación General

GRUPO	AÑOS	
	2012	2013
<b>ACTIVO</b>	263.705,14	344.818,48
<b>PASIVO</b>	259.242,42	340.222,14
<b>PATRIMONIO</b>	4.462,72	4.716,14

Tabla 6.2: Comportamiento estado de situación general  
Elaborado por: Morales, M (2014)

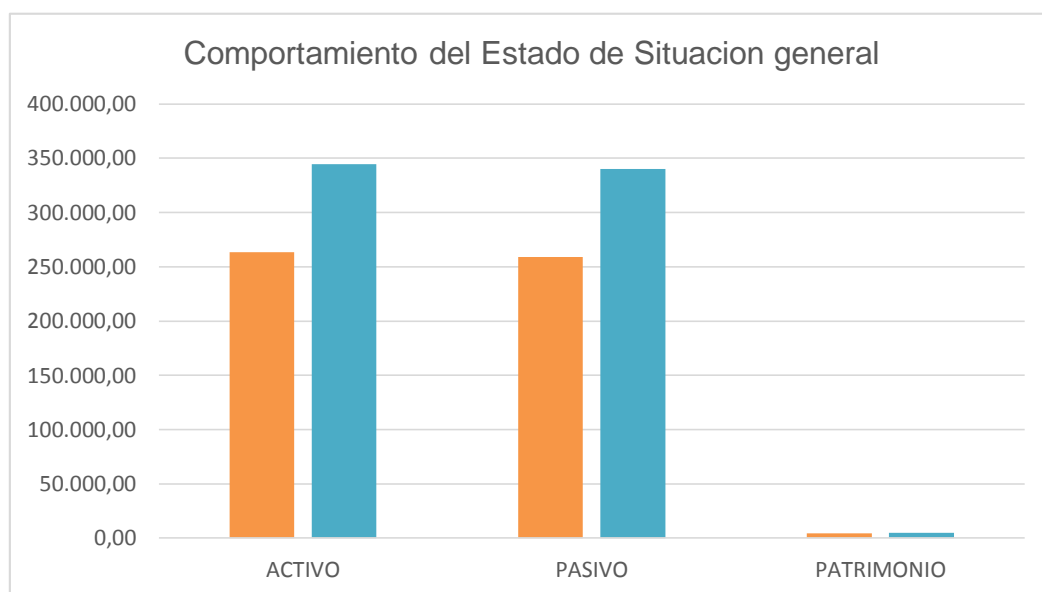


Gráfico 6.1: Comportamiento estado de situación general  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Interpretación

Se puede observar que las cuentas del activo pasivo y patrimonio se han incrementado de manera semejante de un periodo a otro, en este caso del 2012 hasta el año 2013.

### Comportamiento del Activo

GRUPO	AÑOS	
	2012	2013
ACTIVO CORRIENTE	200.923,92	269.331,16
ACTIVO NO CORRIENTE	62.781,22	75.487,32

Tabla 6.3: Comportamiento del activo  
Elaborado por: Morales, M (2014)

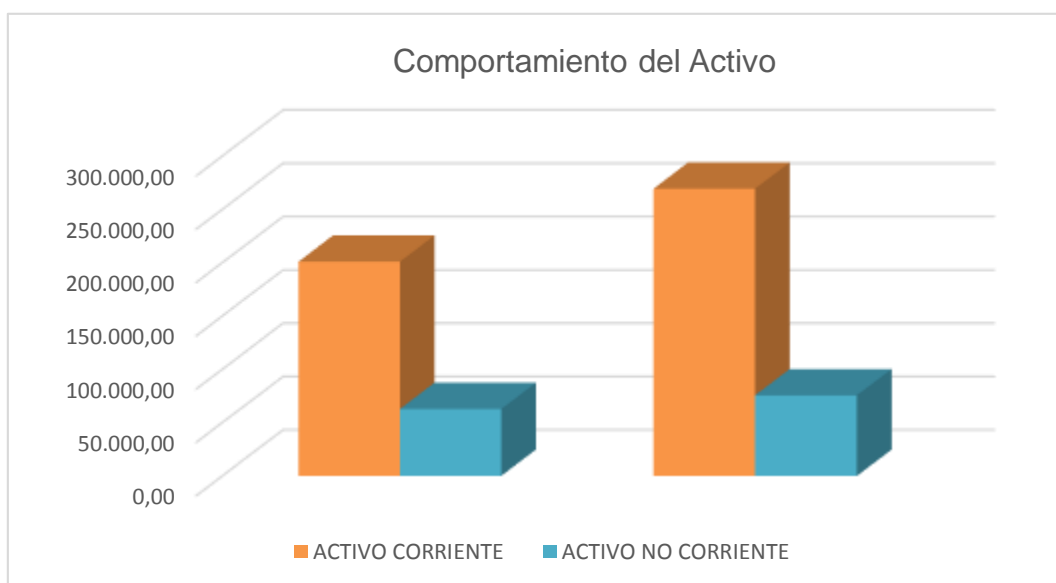


Gráfico 6.2: Comportamiento del activo  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Interpretación

De la gráfica podemos deducir que de un periodo a otro (2012-2013), tanto el activo corriente como el activo no corriente presentan un crecimiento, sin embargo el activo corriente tiene un incremento más elevado.

### Comportamiento del Pasivo y Patrimonio

GRUPO	AÑOS	
	2012	2013
PASIVO CORRIENTE	27.020,62	20.429,25
PASIVO A LARGO PLAZO	232.221,80	319.792,89
PATRIMONIO	4.462,72	4.716,14

Tabla 6.4: Comportamiento del pasivo y patrimonio  
Elaborado por: Morales, M (2014)

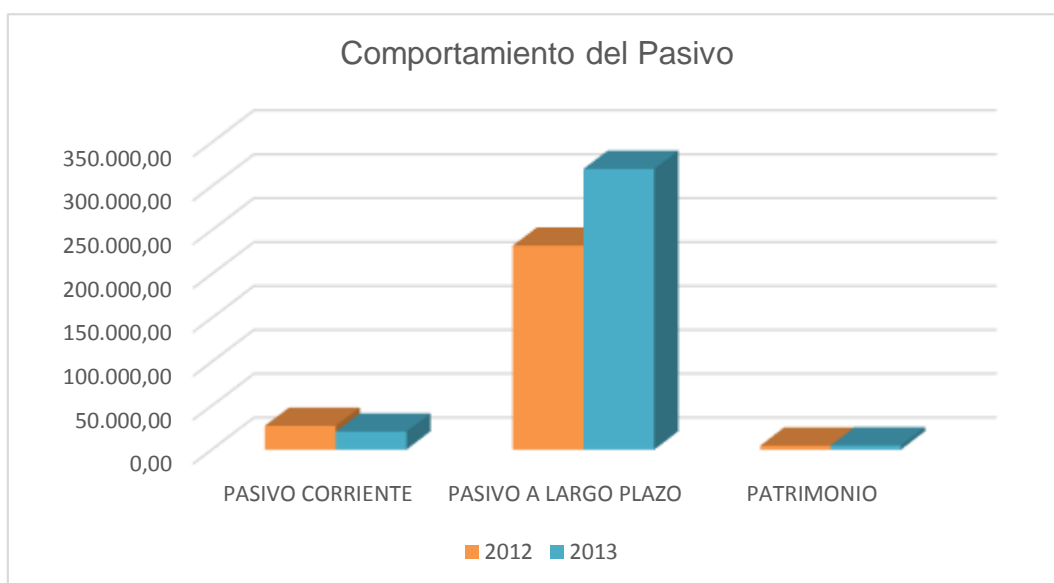


Gráfico 6.3: Comportamiento pasivo y patrimonio  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Interpretación

En el comportamiento de los pasivos en el periodo 2012-2013 se observa que el pasivo corriente ha disminuido, el pasivo a largo plazo como el patrimonio presentan un incremento, situación causada por la adquisición de nuevas obligaciones para aumentar el stock de mercadería así como también la inversión realizada para incrementar el capital de la empresa.

**BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2012-2013**

DETALLE	2012	PORCENTAJE	2013	PORCENTAJE
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>200.923,92</b>	<b>76,19%</b>	<b>269.331,16</b>	<b>78,11%</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>2.615,68</b>	<b>0,99%</b>	<b>576,99</b>	<b>0,17%</b>
Caja-Bancos	2.615,68	0,99%	576,99	0,17%
<b>EXIGIBLES</b>	<b>63.287,22</b>	<b>24,00%</b>	<b>86.319,40</b>	<b>25,03%</b>
Clientes	48.980,70	18,57%	73.453,72	21,30%
(-) Provisiones Ctas Incobrables		0,00%	-688,94	-0,20%
Cuentas por Cobrar	7.610,17	2,89%	7.420,80	2,15%
Crédito Tributario	6.696,35	2,54%	6.133,82	1,78%
<b>REALIZABLE</b>	<b>135.021,02</b>	<b>51,20%</b>	<b>182.434,77</b>	<b>52,91%</b>
Mercaderías	133.622,46	50,67%	146.588,06	42,51%
Mercaderías en Tránsito	1.398,56	0,53%	35.771,11	10,37%
Suministros para reenvasado		0,00%	75,60	0,02%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>62.781,22</b>	<b>23,81%</b>	<b>75.487,32</b>	<b>21,89%</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>966,20</b>	<b>0,37%</b>	<b>1.164,06</b>	<b>0,34%</b>
Propiedad Planta y Equipo	966,20	0,37%	1.164,06	0,34%
<b>INTANGIBLES</b>	<b>8.103,12</b>	<b>3,07%</b>	<b>18.210,25</b>	<b>5,28%</b>
Registro de Marcas/ Patentes	8.103,12	3,07%	18.210,25	5,28%
<b>DIFERIDOS</b>	<b>53.711,90</b>	<b>20,37%</b>	<b>56.113,01</b>	<b>16,27%</b>
Gastos Diferidos	53.711,90	20,37%	56.113,01	16,27%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>263.705,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>344.818,48</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>27.020,62</b>	<b>10,42%</b>	<b>20.429,25</b>	<b>6,00%</b>
Proveedores	24.329,38	9,38%	18.223,72	5,36%
Cuentas por Pagar	904,80	0,35%	586,45	0,17%
Obligaciones con el IESS	361,28	0,14%	610,13	0,18%
Impuestos gravámenes y tasas	619,83	0,24%	382,14	0,11%
Obligaciones laborales	805,33	0,31%	626,81	0,18%
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>232.221,80</b>	<b>89,58%</b>	<b>319.792,89</b>	<b>94,00%</b>
<b>PROVEEDORES</b>	<b>232.221,80</b>	<b>89,58%</b>	<b>319.792,89</b>	<b>94,00%</b>
Cuentas por Pagar		0,00%		0,00%
Otras cuentas por pagar	232.221,80	89,58%	319.792,89	94,00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>259.242,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>340.222,14</b>	<b>100,00%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	800,00	0,30%	800,00	0,23%
RESERVA LEGAL	286,24	0,11%	299,60	0,09%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES		0,00%	0,00	0,00%
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	2.446,00	0,93%	3.376,48	0,98%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	930,48	0,35%	240,06	0,07%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.462,72</b>	<b>1,69%</b>	<b>4.716,14</b>	<b>1,37%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>263.705,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>344.938,28</b>	<b>100,00%</b>

Elaborado por: Morales, M (2014)

## **Interpretación**

Podemos observar que en el activo corriente las cuentas más relevantes son la cuenta clientes que representa del total del activo el 18,57% para el 2012 y el 21,30% para el 2013 y la cuenta mercaderías que representa el 50,67% en el año 2012 y el 42,51% para el 2013, pese a que la cuenta mercaderías tuvo una disminución de un periodo a otro sigue siendo una de las representativas dentro de los activos corrientes.

Dentro de los Pasivos el Corriente, en donde a la cuenta de Proveedores le corresponde el 9,38% en el año 2012 y el 5,36% para el año 2013, que representa una participación de terceras personas baja dentro de la empresa. En cuanto al PATRIMONIO el porcentaje que lo representa es 1.69% en el año 2012 y 1,37% en el año 2013, segmentado en un 0,30% y 0,23% respectivamente para cada año de estudio que es propiedad de la empresa y apenas un 0.35% de utilidad en el año 2012 y un 0.07% en el año 2013, lo cual da una imagen de una baja rentabilidad de la actividad comercial de Queso Amasado San Gabriel.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012-2013**

DETALLE	2012	2013	VARIACIÓN 2012-2013	
			VALOR ABS	PORCENTAJE (%)
VENTAS	199.036,41	263.364,96	64.328,55	32,32%
COSTO DE VENTAS	130.836,19	180.155,27	49.319,08	37,70%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>68.200,22</b>	<b>83.209,69</b>	15.009,47	22,01%
			0,00	-
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			0,00	-
Gastos Administrativos	53.727,68	57.439,68	3.712,00	6,91%
Gastos de Venta	29.226,55	38.917,57	9.691,02	33,16%
<b>TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>82.954,23</b>	<b>96.357,25</b>	13.403,02	16,16%
<b>UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>-14.754,01</b>	<b>-13.147,56</b>	1.606,45	-10,89%
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>16.548,62</b>	<b>13.749,32</b>	(2.799,30)	-16,92%
Otros Ingresos	16.548,62	13.580,21	(2.968,41)	-17,94%
Diferencial Cambiario		0,00	0,00	-
Sobrantes de Inventarios		169,11	169,11	-
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>172,86</b>	<b>183,36</b>	10,50	6,07%
Impuestos Salida de divisas		0,00	0,00	-
Costos Financieras	172,86	183,36	10,50	6,07%
<b>TOTAL INGRESOS / GASTOS NO OPER</b>	<b>16.375,76</b>	<b>13.565,96</b>	(2.809,80)	-17,16%
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>1.621,75</b>	<b>418,40</b>	(1.203,35)	-74,20%
15% Participación Trabajadores	243,26	62,76	(180,50)	-74,20%
22% Impuesto a la Renta	344,62	88,91	(255,71)	-74,20%
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.033,87</b>	<b>266,73</b>	(767,14)	-74,20%
10% Reserva legal	103,39	26,67	(76,71)	-74,20%
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>930,48</b>	<b>240,06</b>	(690,42)	-74,20%

Elaborado por: Morales, M (2014)

## Comportamiento de Ventas, Costo de Ventas y Utilidades

GRUPO	AÑOS	
	2012	2013
<b>VENTAS</b>	199.036,41	263.364,96
<b>COSTO DE VENTAS</b>	130.836,19	180.155,27
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	68.200,22	83.209,69

Tabla 6.5: Comportamiento de ventas, costo de ventas y utilidad  
Elaborado por: Morales, M (2014)

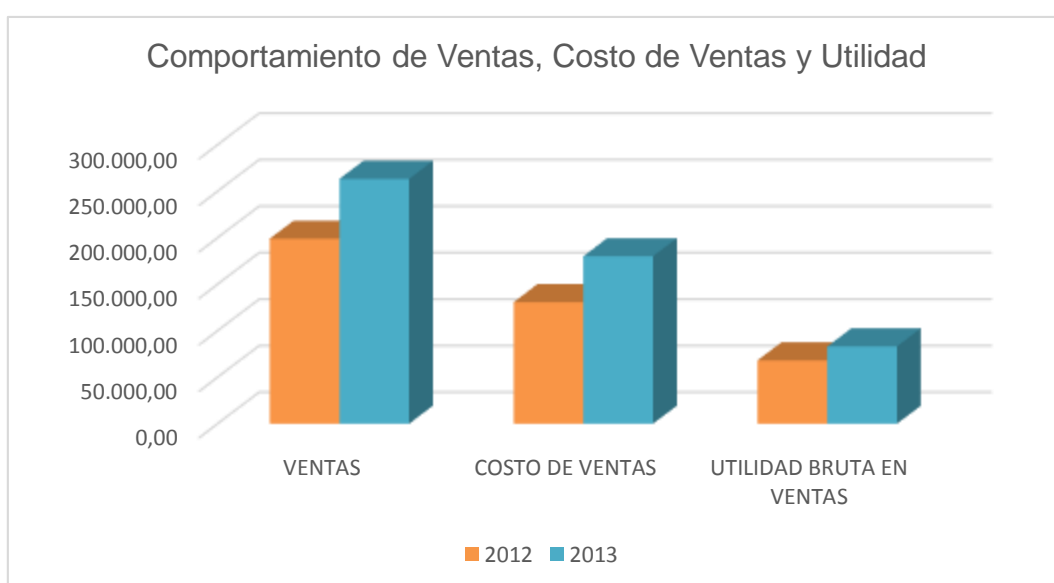


Gráfico 6.4: Comportamiento de ventas, costo de ventas y utilidad  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Interpretación

Las cuentas: ventas, costo de ventas y utilidad en ventas, se han incrementado en el transcurso del periodo 2012-2013. La cuenta costo de ventas presenta un incremento superior que el incremento de las ventas.



## Comportamiento de los Gastos Operacionales

GRUPO	AÑOS	
	2012	2013
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	82.954,23	96.357,25

Tabla 6.6: Comportamiento de los gastos operacionales  
Elaborado por: Morales, M (2014)

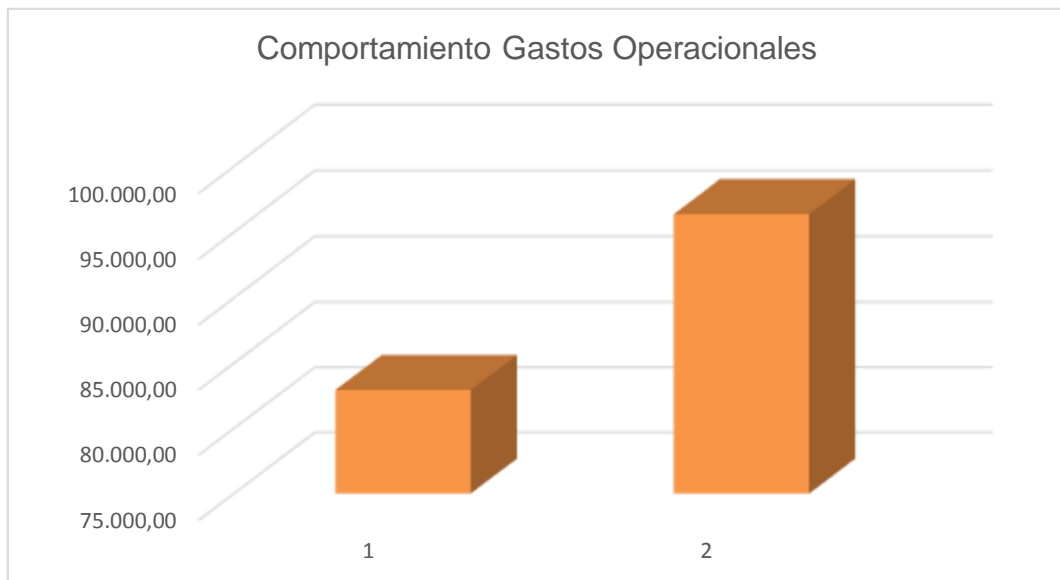


Gráfico 6.5: Comportamiento gastos operacionales  
Elaborado por: Morales, M (2014)

### Interpretación

Los gastos operacionales o de operación se han incrementado considerablemente en el transcurso del año 2012 al año 2013.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012-2013**

DETALLE	2012	Porcentaje	2013	Porcentaje
VENTAS	199.036,41	100,00%	263.364,96	100,00%
COSTO DE VENTAS	130.836,19	65,73%	180.155,27	68,41%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>68.200,22</b>	<b>34,27%</b>	<b>83.209,69</b>	<b>31,59%</b>
		0,00%		0,00%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		0,00%		0,00%
Gastos Administrativos	53.727,68	26,99%	57.439,68	21,81%
Gastos de Venta	29.226,55	14,68%	38.917,57	14,78%
<b>TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>82.954,23</b>	<b>41,68%</b>	<b>96.357,25</b>	<b>36,59%</b>
<b>UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>-14.754,01</b>	<b>-7,41%</b>	<b>-13.147,56</b>	<b>-4,99%</b>
		0,00%		0,00%
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>		0,00%		0,00%
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>16.548,62</b>	<b>8,31%</b>	<b>13.749,32</b>	<b>5,22%</b>
Otros Ingresos	16.548,62	8,31%	13.580,21	5,16%
Diferencial Cambiario		0,00%	0,00	0,00%
Sobrantes de Inventarios		0,00%	169,11	0,06%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>172,86</b>	<b>0,09%</b>	<b>183,36</b>	<b>0,07%</b>
Impuestos Salida de divisas		0,00%	0,00	0,00%
Costos Financieras	172,86	0,09%	183,36	0,07%
<b>TOTAL INGRESOS / GASTOS NO OPER</b>	<b>16.375,76</b>	<b>8,23%</b>	<b>13.565,96</b>	<b>5,15%</b>
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>1.621,75</b>	<b>0,81%</b>	<b>418,40</b>	<b>0,16%</b>
15% Participación Trabajadores	243,26	0,12%	62,76	0,02%
22% Impuesto a la Renta	344,62	0,17%	88,91	0,03%
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.033,87</b>	<b>0,52%</b>	<b>266,73</b>	<b>0,10%</b>
10% Reserva legal	103,39	0,05%	26,67	0,01%
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>930,48</b>	<b>0,47%</b>	<b>240,06</b>	<b>0,09%</b>

Elaborado por: Morales, M (2014)

## **Interpretación**

Se puede resumir del análisis vertical que el costo de venta representó el 65,73% en el año 2012 y el 68,41% para el año 2013, de las ventas, o sea por cada dólar de venta 0,6573 y 0.6841 centavos representan el costo de venta respectivamente para cada periodo. Es preciso mencionar también que los costos de ventas se han incrementado aproximadamente en un 3% para el año 2013, en referencia al año inmediato anterior.

Por otro lado, los gastos de operación representaron el 41,68% y 36,59% de las ventas, en el año 2012 y 2013 respectivamente, es decir por cada dólar de venta hay 0,4168 y 0,3659 centavos de gasto de operación comercial.

Los costos financieros representan un 0,09% y 0,07% de las ventas respectivamente para cada año.

En referencia al año 2012 el resultado neto de utilidades muestra una disminución para el año 2013 ya que se registró un 0,09% mientras que el año anterior la cifra era del 0,47%.

**FASE II**

**APLICACIÓN DE ÍNDICES**

**FINANCIEROS**

## INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento, rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera lograr convertir las ventas en utilidades.

### Margen Bruto de Utilidad

<b>MARGEN BRUTO DE UTILIDAD=</b>	<b><u>UTILIDAD BRUTA</u> <u>VENTAS NETAS</u></b>	
<b>Periodo</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Margen bruto de utilidad=</b>	<u>68.200,22</u>	<u>83.209,69</u>
	199.036,41	263.364,96
<b>Margen bruto de utilidad=</b>	0,34	0,32
	34%	32%

Tabla 6.7: Margen bruto de utilidad  
Elaborado por: Morales, M (2014)

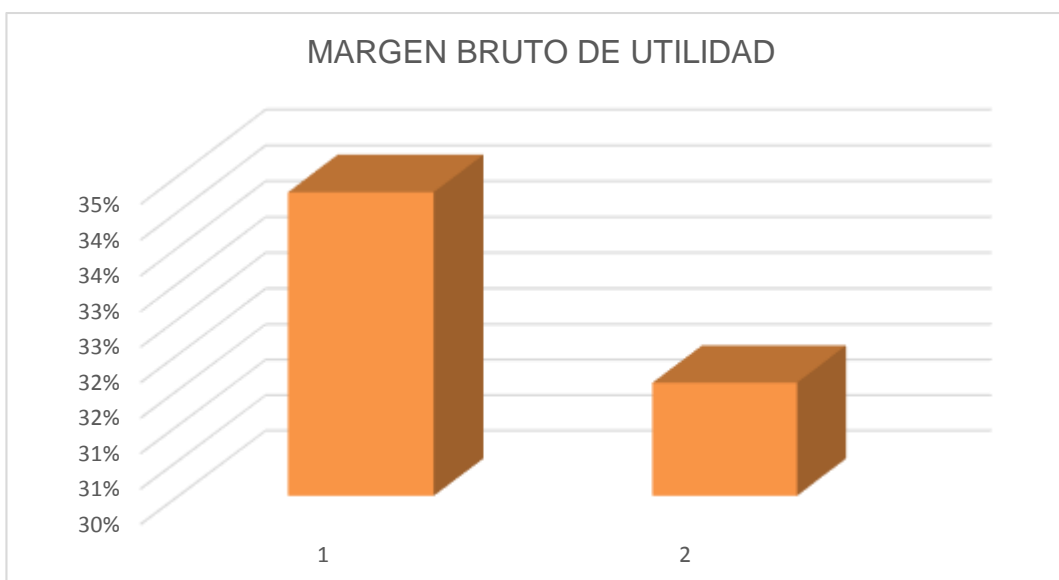


Gráfico 6.6: Margen bruto de utilidad  
Elaborado por: Morales, M (2014)

## Interpretación

Mediante el análisis se puede determinar que las ventas generaron un 34% en el año 2012 y el 32% para el año 2013. De lo que se deduce que por cada dólar vendido en el año 2012 se generó \$0,34 de utilidad y en el año 2013 \$0,32 de utilidad.

### Margen Neto de Utilidad

<b>MARGEN NETO DE UTILIDAD=</b>	<b><u>UTILIDAD NETA</u> <u>VENTAS NETAS</u></b>	
<b>Periodo</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Margen neto de utilidad=</b>	<u>930,48</u>	<u>240,06</u>
	199.036,41	263.364,96
<b>Margen neto de utilidad=</b>	0,0047	0,0009
	0,47%	0,09%

Tabla 6.8: Margen neto de utilidad  
Elaborado por: Morales, M (2014)

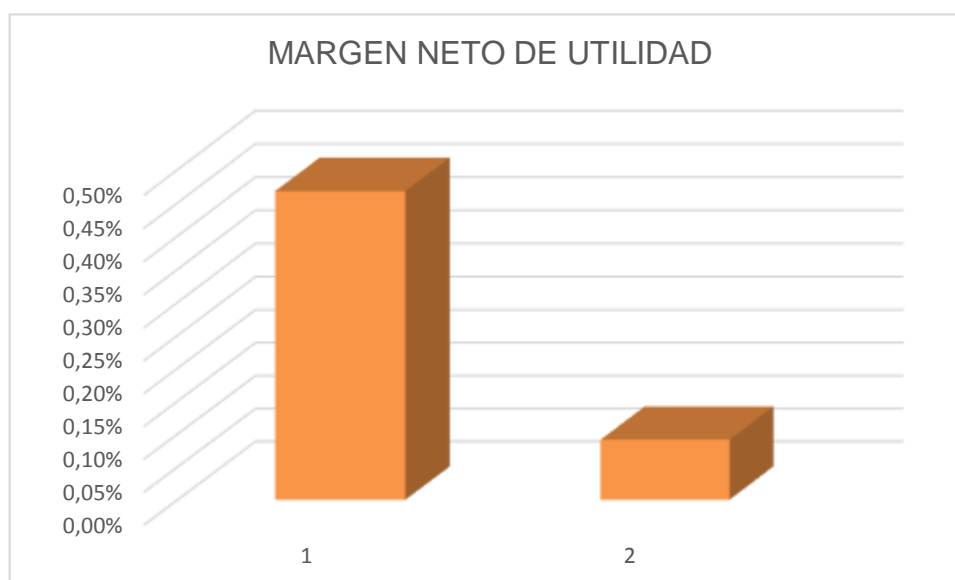


Gráfico 6.7: Margen Neto de utilidad  
Elaborado por: Morales, M (2014)

## Interpretación

Por medio del análisis podemos decir que la utilidad neta correspondió a un 0,47% en el año 2012 y el 0.09% en el año 2013.

De lo que se deduce que por cada dólar vendido se generó 0,0047 centavos en el año 2012 y 0,0009 centavos en el año 2013; la utilidad neta es muy pequeña en relación al total de las ventas por esta razón los valores obtenidos son bajos.

### Rendimiento del Patrimonio

PERIODO	UTILIDAD NETA PATRIMONIO	
	2012	2013
Rendimiento del patrimonio=	<u>930,48</u>	<u>240,06</u>
	4.462,72	4.716,14
Rendimiento del patrimonio=	0,2085	0,0536
Rendimiento del patrimonio=	20,85%	5,09%

Tabla 6.9: Rendimiento del patrimonio  
Elaborado por: Morales, M (2014)

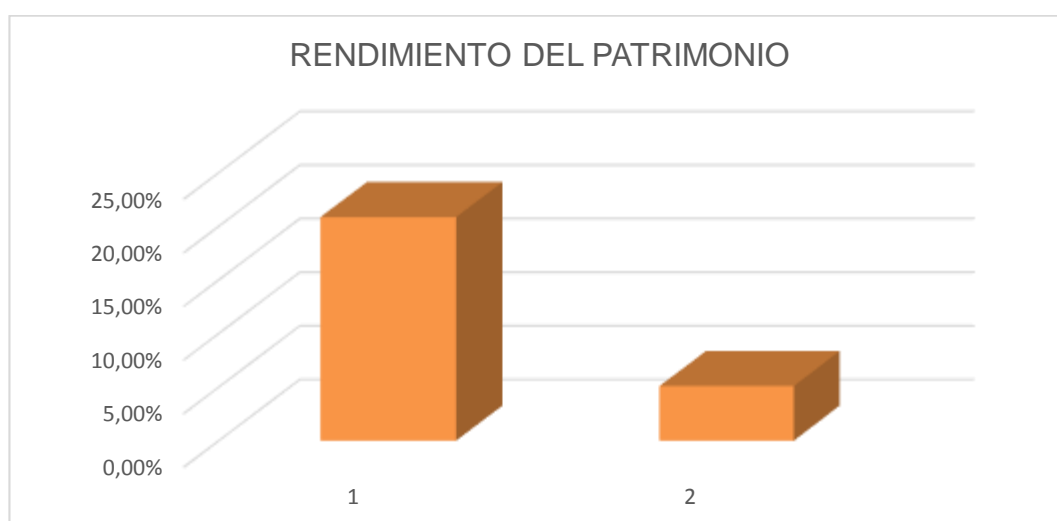


Gráfico 6.8: Rendimiento del Patrimonio  
Elaborado por: Morales, M (2014)

## Interpretación

A través del análisis previo podemos decir que el rendimiento del patrimonio corresponde al 26,84% en el año 2012 y el 5,36% en el año 2013.

Se podría decir también que los socios de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 26,84 % en el 2012 y el 5,36% en el 2013.

### RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL=		<u>UTILIDAD NETA</u> ACTIVO TOTAL	
Periodo	2012	2013	
Rendimiento del activo total=	<u>930,48</u>	<u>240,06</u>	
	263.705,14	344.818,48	
Rendimiento del activo total=	0,0035	0,0007	
	0,35%	0,07%	

Tabla 6.10: Rendimiento del activo total  
Elaborado por: Morales, M (2014)

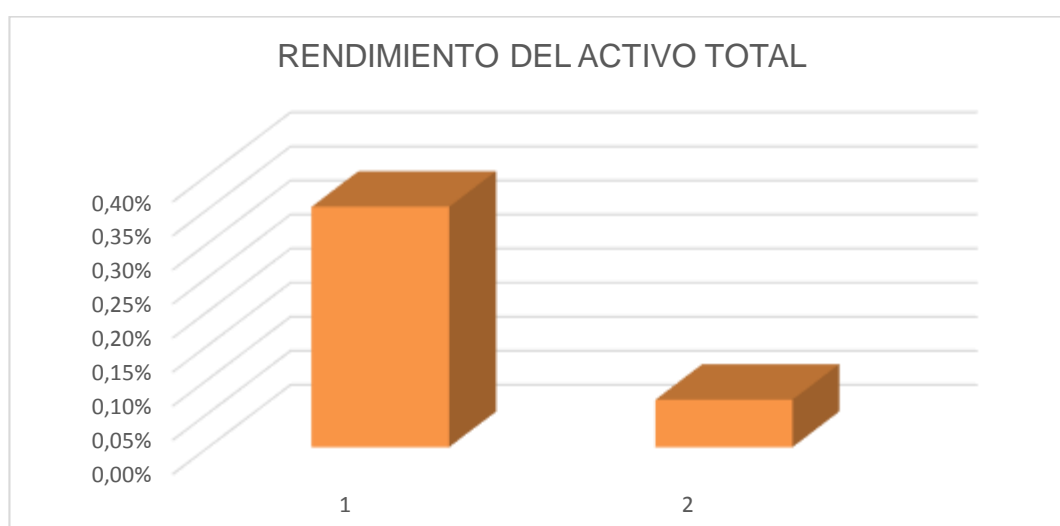


Gráfico 6.9: Rendimiento del activo total  
Elaborado por: Morales, M (2014)



## **Interpretación**

Luego de realizado el análisis respectivo mostramos la capacidad del activo para producir utilidades, significa que la utilidad neta, con respecto al activo total, corresponde al 0,35% y 0,07% para los años 2012 y 2013 respectivamente.

O dicho de otra manera, por cada dólar invertido en activo total se generó 0.35 centavos en el año 2012 y 0.07 centavos en el año 2013.

**FASE III**

**DESARROLLO DEL PLAN**

**ESTRATÉGICO**

## **Información General de la Empresa**

La empresa Queso Amasado San Gabriel es una empresa pequeña que fue creada hace siete años. En el año 2008 los actuales propietarios decidieron constituirla y por malos manejos la empresa ha sufrido cierto declive financiero, pero hoy en día tienen la predisposición para implementar nuevas técnicas y mejorar el crecimiento de la misma.

La institución está situada en el sector Carapungo de la ciudad de Quito, específicamente en la entrada a llano grande, frente a las bodegas de engoma.

### **Misión**

Ser una empresa comercial líder en el mercado, que ofrece productos y servicio de excelencia, beneficiando a los clientes y a la comunidad en general.

### **Visión**

Ser la empresa más confiable de la ciudad, por su eficiencia, eficacia y compromiso social en la atención al cliente.

### **Objetivos**

- Trabajar arduamente para lograr la excelencia, es decir ser mejores cada día.
- Inquirir nuevos financiamientos para incrementar la línea de productos.
- Capacitar al personal para una buena atención al cliente

Los directivos y colaboradores de la empresa Queso Amasado San Gabriel tendrán que identificarse con los valores corporativos como el compromiso,

puntualidad, solidaridad, trabajo en equipo, honestidad, responsabilidad, prudencia financiera, etc.

### Servicios

- Venta de quesos
- Venta de frutas

### Estructura organizativa de la Institución

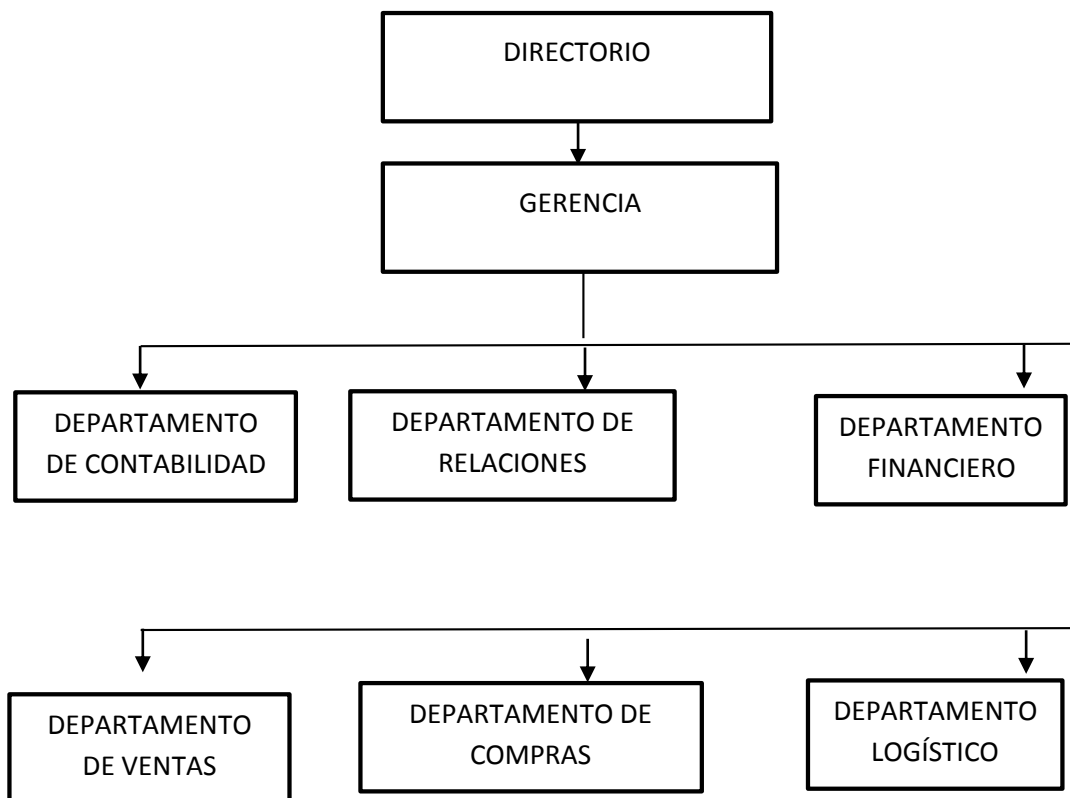


Gráfico 6.10: Organigrama de Queso Amasado San Gabriel  
Elaborado por: Morales, M (2014)

## **Análisis FODA**

La matriz FODA es una herramienta de análisis que puede ser aplicada a cualquier situación, individuo, producto, empresa, etc., que esté actuando como objeto de estudio en un momento determinado del tiempo.

El análisis FODA es una herramienta que permite conformar un cuadro de la situación actual del objeto de estudio permitiendo de esta manera obtener un diagnóstico preciso.

Tanto las fortalezas como las debilidades son internas de la organización, por lo que es posible actuar directamente sobre ellas. En cambio las oportunidades y las amenazas son externas.

Seguidamente se realizará una explicación concreta de cada una de las variables que conforman la matriz FODA:

### **Fortalezas**

Son las capacidades especiales con que cuenta la empresa que le permite tener una posición privilegiada frente a la competencia como son los recursos que se controlan, las capacidades y habilidades que se poseen, actividades que se desarrollan positivamente, entre otras.

### **Oportunidades**

Son aquellos factores que resultan positivos, favorables, explotables, que se deben descubrir en el entorno en el que actúa la empresa, los cuales permiten obtener ventajas competitivas.

## **Debilidades**

Son aquellos factores que provocan una posición desfavorable frente a la competencia como por ejemplo, recursos de los que se carece, habilidades que no se poseen, actividades que no se desarrollan positivamente.

## **Amenazas**

Son aquellas situaciones que provienen del entorno y que pueden llegar a atentar incluso contra la permanencia de la organización.

Luego del análisis FODA se pueden establecer ciertas estrategias para mejorar la situación que atraviesa la empresa, utilizando las fortalezas y oportunidades para tomar decisiones y combatir las debilidades y amenazas.

## **Estrategias**

Una estrategia es un plan que especifica una serie de pasos o procedimientos que tienen como fin la consecución de un determinado objetivo.

Luego de haber realizado la explicación de cada uno de los componentes de la matriz FODA se procede a desarrollar la mencionada matriz de Queso Amasado San Gabriel y proponer las respectivas estrategias.

<b>ANÁLISIS FODA</b>		
	<p align="center"><b>FORTALEZAS</b></p> <p>Buena calidad del producto final</p> <p>Posibilidades de acceder a créditos</p> <p>Características especiales de los productos que se oferta</p> <p>Sólidos canales de distribución</p>	<p align="center"><b>DEBILIDADES</b></p> <p>Falta de capacitación</p> <p>Capital de trabajo mal utilizado</p> <p>Deficiente Publicidad</p>
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>FORTALEZAS Y OPORTUNIDADES</b>	<b>DEBILIDADES Y OPORTUNIDADES</b>
<p>Necesidad del producto</p> <p>Tendencias favorables en el mercado</p> <p>Fuerte poder adquisitivo del segmento meta</p> <p>Problemas económicos de una de los principales competidores</p>	<p>Aprovechar la posibilidad de acceder a un crédito para ofertar mayor cantidad del producto en el mercado meta ya que el competidor por los problemas económicos que atraviesa bajará la oferta.</p>	<p>Adquirir mayor cantidad de producto para cubrir la parte del mercado que dejará desatendida el competidor debido a los problemas económicos que enfrenta y así darle una mejor utilización al capital de trabajo.</p>
<b>AMENAZAS</b>	<b>FORTALEZAS Y AMENAZAS</b>	<b>DEBILIDADES Y AMENAZAS</b>
<p>Aumento de competencia</p> <p>Disminución en las ventas</p>	<p>Aprovechar las características especiales del producto y utilizar los sólidos canales de distribución para aumentar las ventas y estar a la vanguardia.</p>	<p>Superar la deficiente publicidad y el aumento de la competencia por medio de una campaña de promoción que indique las características especiales de los productos que la empresa ofrece.</p>

Tabla 6.11: Análisis FODA  
Elaborado por: Morales, M (2014)

En lo referente al plan estratégico se especificará estrategias administrativas que ayudarán a optimizar el manejo de la empresa, las mismas se las detalla a continuación:

- Determinar los alcances de los principales reglamentos operativos en un enfoque de flexibilidad en la toma de decisiones
- Dirigir y supervisar la gestión empresarial, enmarcados siempre en la misión, visión, y los objetivos generales de Queso Amasado San Gabriel procurando su permanente desarrollo.
- Administrar adecuadamente los recursos monetarios de la empresa, así como también la elaboración de información contable, financiera confiable que facilite la toma de decisiones.
- Programar, organizar, dirigir y controlar todas las actividades contables de la institución.
- Presentar balances de comprobación y estados financieros en un plazo de no mayor a 6 meses.
- Efectuar mensualmente los reportes gerenciales sobre el análisis económico financiero de la empresa.



## **6.8. ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA**

La propuesta será puesta en marcha con la aprobación de la Gerencia de Queso Amasado San Gabriel y bajo la ejecución y supervisión principalmente del departamento de contabilidad, ventas y compras.

El departamento de Contabilidad se encargara de instrumentar y operar las políticas, normas, sistemas y procedimientos necesarios para garantizar la exactitud y seguridad de la captación y registro de las operaciones financieras y presupuestarias.

Ya que se necesita del apoyo de todas las áreas de la empresa para realizar, las diferentes proyecciones antes planteadas y el cumplimiento de las mismas, de manera que estos se manejen bajo dichos parámetros con la finalidad de mejorar la Rentabilidad de Queso Amasado San Gabriel.

## **6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN**

El diseño del Plan Financiero para la empresa Queso Amasado San Gabriel implica que tanto el contador como el gerente y las distintas áreas involucradas en el plan, sean quienes estén a cargo del cumplimiento del mismo con el fin de enmendar los errores anteriores según crean necesarios.

A continuación se presenta cómo se va a realizar estas actividades:

1.- ¿Qué evaluar?	Al realizar la evaluación del Plan Financiero, se deberá poner gran atención en la reinversión de utilidades ya que de las cuales se espera un crecimiento financiero en la empresa.
2.- ¿Por qué evaluar?	Se debe evaluar para determinar si se está cumpliendo a cabalidad lo propuesto en el Plan Financiero y las causas por las que no, y si se han tomado correcciones adecuadas para las mismas.
3.- ¿Para qué evaluar?	Al evaluar, el gerente con ayuda del contador, deben determinar que si el Plan Financiero en verdad es necesario, según los objetivos o requerimientos que tiene la empresa y si la planificación ayuda con estos.
4.- ¿Quién evalúa?	Gerente, Contador. Es importante la comunicación entre ellos con el fin de que no se presenten errores o problemas.
5.- ¿Cuándo evaluar?	La evaluación se realizará de forma periódica.
6.- ¿Cuál es la fuente de información?	La fuente de información para realizar la Planificación Financiera fue la Empresa Queso Amasado San Gabriel.

## BIBLIOGRAFÍA

1. ALTALCLI. (Octubre de 2010). FORMACION Y ASESORIA GERENCIAL. Recuperado el 18 de Mayo de 2014, de <http://www.atalcli123.com/articulos/Art%20Vision%20empresarial.pdf>
2. Arriola, A. A. (2007). catolica.edu. Obtenido de La Planificación Financiera en las Instituciones : <http://www.catolica.edu.sv/investiga/archivos/planificacionfinanciera.pdf>
3. Bermeo Jaramillo, K. S. (2010). Diseño de un Plan Financiero para la Empresa Agrícola Quality Plant, Ubicada en el Cantón El Quinche, Provincia de Pichincha; Tesis Inédita.
4. Bordes Nou, D. (2008). Manual de Planificación Económico Financiera Empresarial A Corto Plazo. Mc Graw Hill.
5. Cárdenas , R., & Nápoles. (2002). Presupuestos Teoría y Práctica. México: Mc Graw Hill.
6. Centro Internacional de Agricultura Tropical CIAT. (1998). Guía para uso de árboles de desición. Obtenido de [http://ciat-library.ciat.cgiar.org/Articulos\\_Ciat/Manual\\_Arboles.pdf](http://ciat-library.ciat.cgiar.org/Articulos_Ciat/Manual_Arboles.pdf)
7. DOUGLAS, E., STORE, J., & FINNERTY, J. (s.f.). EL PROCESO DE PLANEACION FINANCIERA. Obtenido de [http://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=0CCsQFjAA&url=http%3A%2F%2Fdspace.ucuenca.edu.ec%2Fbitstream%2F123456789%2F2626%2F1%2Ftm4675.pdf&ei=AYdlU7PPBMvmsASGx4GICw&usg=AFQjCNEbVvkHmU1XFLJDucw3ghTjT\\_YKUw&sig2=g2MV0uwsz2bBrx7PpP](http://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=0CCsQFjAA&url=http%3A%2F%2Fdspace.ucuenca.edu.ec%2Fbitstream%2F123456789%2F2626%2F1%2Ftm4675.pdf&ei=AYdlU7PPBMvmsASGx4GICw&usg=AFQjCNEbVvkHmU1XFLJDucw3ghTjT_YKUw&sig2=g2MV0uwsz2bBrx7PpP)
8. Empresamía . (2013). Indicadores Financieros. Obtenido de <http://empresamia.com/debe-saber/item/915-que-es-un-indicador-financiero-y-para-que-sirve>
9. Fernández Collado, C., Baptista Lucio, P., & Hernández Sampieri, R. (2010). Metodología de la Investigación. México: Mc Graw Hill.
10. Fernández Guadaño, J. (2008). Rentabilidad. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html>

11. GESTIOPOLIS. (2001). La gestión financiera y sus objetivos frente a la nueva forma organizacional de la empresa. GESTIOPOLIS.
12. González Pèrez , A. L., Correa Rodríguez, A., & Acosta Molina, M. (2002). Factores Determinantes de la Rentabilidad Financiera en las Pymes. Revista Española de Financiación y Contabilidad.
13. Hernández Longoria, C. (22 de 11 de 2012). Blogspot.com. Obtenido de Finanzas Corporativas: <http://cinthiahernandezlongoria.blogspot.com/2012/11/importancia-de-la-planeacion-financiera.html>
14. INSTITUTO PYME. (2014). Pronóstico Financiero. Obtenido de <http://mexico.smetoolkit.org/mexico/es/content/es/8098/%C2%BFQu%C3%A9-es-un-pron%C3%B3stico-financiero-> L. O. C. (2002). INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS . México: Mc. Grow Hill.
15. LA FUNDACIÓN UNIVERSIDAD DE LAS AMÉRICAS. (2008). UDLAP. Obtenido de [http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lcp/jimenez\\_o\\_yb/capitulo3.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/jimenez_o_yb/capitulo3.pdf)
16. Levy, L. H. (2004). Reestructuración Integral de las Empresas. Mexico: Ediciones Fiscales ISEF.
17. Maestría en Pymes. (2009). uovirtual. Obtenido de Planeación Financiera : <http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf>
18. Molina Osser, D. (2011). Foundations of Finances. Obtenido de <http://es.scribd.com/doc/80036328/FUNDAMENTOS-DE-FINANZAS>
19. MORALES, L. R. (2012). ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS. México: Interamericana Editores.
20. Mosquera Pinilla, J. D., & Ramírez Maya, J. A. (2010). Diseño de una Estrategia Administrativa para Aumento del Potencial Financiero de las Organizaciones en Colombia; Tesis Inédita.
21. Nunes, P. (15 de 04 de 2008). know. Obtenido de GESTION FINANCIERA : <http://www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm#plus>

22. OCHOA SETZER, G. A., & SALDÌVAR DEL ÀNGEL, R. (2012). ADMINISTRACION FINANCIERA . Mèxico: Interamericana Editores.
23. Olaya T., J. E. (Julio de 2006). Riesgo Operativo en Ecuador. Obtenido de <http://riesgooperativo.blogspot.com/>
24. OROZCO VALERIO , M. D. (2006). CUCS. Obtenido de <http://www.cucs.udg.mx/saludinstituto/files/File/documentos/PLANEACION-ESTRATEGICA.pdf>
25. Orozco Valerio, M. d. (2006). CUCS. Obtenido de <http://www.cucs.udg.mx/saludinstituto/files/File/documentos/PLANEACION-ESTRATEGICA.pdf>
26. Ortega Castro, A. L. (2008). Planeacion Financiera Estrategica. Mèxico: Mc Graw Hill.
27. Ortega Castro, A. L. (2008). Planeacion Financiera Estrategica. Mc Graw Hill.
28. Paz Ramírez, Y. (18 de 06 de 2008). mujeresdeempresa. Obtenido de Análisis Financiero: Fundamentos Teóricos: <http://www.mujeresdeempresa.com/finanzas/080603-analisis-financiero-fundamentos-teoricos.asp>
29. Preve, L. A. (2010). El desafio de la Rentabilidad . Obtenido de [http://www.iae.edu.ar/antiguos/Documents/Revista16/Revista16\\_50al54.pdf](http://www.iae.edu.ar/antiguos/Documents/Revista16/Revista16_50al54.pdf)
30. PROMONEGOCIOS. (Mayo de 2006). Portal de Mercadotecnia. Obtenido de <http://www.promonegocios.net/proyecto/concepto-proyecto.html>
31. PubliLibros. (2013). <http://biblio3.url.edu.gt>. Obtenido de <http://biblio3.url.edu.gt/Publi/Libros/2013/FundamentosFinanzasC/04.pdf>
32. PYMESFUTURO. (2010). Apalancamiento Operativo. Pymes Futuro, 1.
33. Quintero Pedraza, J. C. (2009). Contribuciones a La Economia. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2009b/jcqp3.htm>
34. Quintero Pedraza, J. C. (2009). Contribuciones a La Economia. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2009b/jcqp3.htm>

35. repo.uta.edu.ec. (s.f.). Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/7122/Dip.SCC.1139.pdf?sequence=1>
36. Robles Roman, C. L. (2012). Fundamentos de la Administracion Financiera . Mèxico: Rec Tercer Milenio S.A.
37. Robles Roman, L. C. (2012). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA. Mèxico: Red Tercer Milenio S.C.
38. Romero Armijos, M. d. (2012). PPlanificaciòn Financiera en la Empresa de Servicios "System Loja" de la Ciudad de Loja .
39. Ruiz Robles, R. (2012). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÒN FINANCIERA. Mèxico: Red Tercer Milenio S.C.
40. RUIZ ROBLES, R. (2012). FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACIÒN FINANCIERA. Obtenido de Aliatuniversidades: [http://www.aliatuniversidades.com.mx/bibliotecasdigitales/pdf/economico\\_administrativo/Fundamentos\\_de\\_administracion\\_financiera.pdf](http://www.aliatuniversidades.com.mx/bibliotecasdigitales/pdf/economico_administrativo/Fundamentos_de_administracion_financiera.pdf)
41. salonHogar. (2012). <http://www.salohogar.com>. Obtenido de <http://www.salohogar.com/materias/administracion/planefinanciera.htm>
42. Seco Benedicto, M. (Julio de 2007). api.eoi. Obtenido de Planificaciòn Financiera a Largo Plazo: [http://api.eoi.es/api\\_v1\\_dev.php/fedora/asset/eoi:45074/componente45589.pdf](http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:45074/componente45589.pdf)
43. UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA. (Julio de 2011). LA ADMINISTRACION FINANCIERA OPERATIVA. Recuperado el 13 de 05 de 2014, de <http://www.unl.edu.ec/juridica/wp-content/uploads/2010/03/M%C3%B3dulo-8-La-Administraci%C3%B3n-Financiera-Operativax.pdf>
44. VAN HORNE, J. C. (2010). ADMINISTRACION FINANCIERA. Mèxico: Prentice Hall Hispanoamericana, S.A.
45. Vàsquez Pereira, I. (2010). Propuesta para la Creaciòn de un Manual de Factibilidad Orientado a las Pymes, como Instrumento para acceder al Fianciamiento en el Estado Aragua; Tèsis Inèdita.

# ANEXOS

## Anexo 1 RUC

		<b>REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES</b>		 ...le hace bien al país	
<b>NÚMERO RUC:</b>	0401212859001				
<b>APELLIDOS Y NOMBRES:</b>	MENDEZ CUESTAS HECTOR LENIN				
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>					
<b>CONTADOR:</b>	MORALES ROBALINO JUAN GABRIEL				
<b>CLASE CONTRIBUYENTE:</b>	OTROS		<b>OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:</b>	SI	
<b>CALIFICACIÓN ARTESANAL:</b>	S/N		<b>NÚMERO:</b>	S/N	
<b>REG. NACIMIENTO:</b>	15/03/1978	<b>REG. INICIO ACTIVIDADES:</b>	03/03/2008		
<b>REG. INSCRIPCIÓN:</b>	03/03/2008	<b>REG. ACTUALIZACIÓN:</b>	15/01/2015		
<b>REG. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:</b>		<b>REG. RESERVO ACTIVIDADES:</b>			
<b>ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL</b>					
VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS LACTEOS.					
<b>DOMICILIO TRIBUTARIO</b>					
Provincia: PICHINCHA Canton: QUITO Parroquia: CALDERON (CARAPUNGO) Calle: CALLE B-10 Numero: 1 Interseccion: CALLE A-1 Referencia: FRENTE A LAS BODEGAS DE ENGOMA Telefono: 062282301 Email: quicoamatazo@angstrel@hotmail.com Celular: 0985034306					
<b>DOMICILIO ESPECIAL</b>					
S/N					
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>					
<ul style="list-style-type: none"> <li>* ANEXO RELACION DEPENDENCIA</li> <li>* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO</li> <li>* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE</li> <li>* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA</li> </ul>					
<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS</b>					
<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS</b>	2	<b>ABERTOS</b>	2		
<b>JURISDICCIÓN</b>	1, ZONA 91, PICHINCHA	<b>CERRADOS</b>	0		





REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES



NÚMERO RUC: 040121055001  
APELLIDOS Y NOMBRES: MENDEZ CUESTAS HECTOR LENIN

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

Nº. ESTABLECIMIENTO: 002 Estado: ABIERTO - MATRIZ PRC. INICIO ACT.: 06/06/2012  
NOMBRE COMERCIAL: LA SANIÑA PRC. CIERRE: PRC. REBENO:  
ACTIVIDAD ECONÓMICA:  
VENTA AL POR MAYOR DE FRUTAS Y VERDURAS.  
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: CALDERON (CARAPUNGO) Ciudadela: CIUDAD ALEGRIA Calle: PASAJE 510 Numero: CASA 1 Referencia:  
FRENTE A LAS SOEGAS ENGOMA Email: quiscamazedosangebril@hotmail.com Celular: 0980034806

Nº. ESTABLECIMIENTO: 001 Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL PRC. INICIO ACT.: 03/03/2008  
NOMBRE COMERCIAL: PRC. CIERRE: PRC. REBENO:  
ACTIVIDAD ECONÓMICA:  
VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS LACTEOS.  
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
Provincia: CARCHI Cantón: MONTUFAR Parroquia: GONZALEZ SUAREZ Calle: AV. ATAHUALPA Numero: SIN Interseccion: 13 DE ABRIL Referencia: FRENTE A  
LA EMPRESA ELECTRICA Telefono Domicilio: 062292331 Email: quiscamazedosangebril@hotmail.com