



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

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

**Tema:**

---

**“La planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Agro-Ahorro”**

---

**Autor:** Vaca Guerrero, Edwin Alejandro

**Tutora:** Dra. Paredes Cabezas, Maribel del Rocío

Ambato-Ecuador

2017


## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, Dra. Maribel del Rocío Paredes Cabezas, con cédula de identidad N° 180245984-0, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: “**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA AGRO-AHORRO**” desarrollado por Vaca Guerrero Edwin Alejandro, de la carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato, y en la normativo para la presentación de trabajos de graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Febrero de 2017

### **TUTORA**



Dra. Maribel del Rocío Paredes Cabezas


CI: 180245984-0

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Vaca Guerrero Edwin Alejandro, con cédula de identidad N° 180423265-8, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: “**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA AGRO-AHORRO**”, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este proyecto de Investigación.

Ambato, Febrero de 2017

### AUTOR



Edwin Alejandro Vaca Guerrero  
CI: 180423265-8


## **CESIÓN DE DERECHOS**

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

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

Ambato, Febrero de 2017

### **AUTOR**

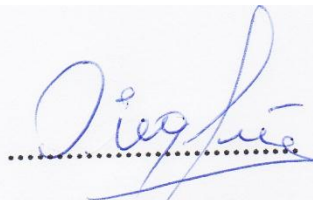


Edwin Alejandro Vaca Guerrero  
CI: 180423265-8

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: “**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA AGRO-AHORRO**”, elaborado por Edwin Alejandro Vaca Guerrero estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Febrero de 2017



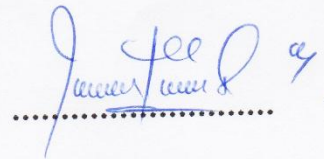
Eco. Mg. Diego Proaño

**PRESIDENTE**



Ing. Jeanette Moscoso

**MIEMBRO CALIFICADOR**



Ing. Alberto Luzuriaga

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## DEDICATORIA

Mi tesis la dedico con todo mi cariño y amor, primero a nuestro padre Dios porque me dio la fortaleza y oportunidad de vivir y regalarme una de las mejores familias maravillosas.

Con mucho cariño principalmente a mi madre por que ella me dio la vida y mis hermanos, por que han estado conmigo en todo momento, y a cada instante que les he necesitado, gracias madre por creer en mí, hoy puedo ver alcanzada mi meta, ya que siempre estuvo impulsándome en los momentos más difíciles de mi carrera, y porque el orgullo que siente por mí, fue lo que me hizo ir hasta el final.

A mi segunda madre por estar siempre conmigo y darme su apoyo y cariño incondicional mil palabras bastaran para agradecerle su comprensión sus consejos en los momentos difíciles.

Los quiero con todo mi corazón y este trabajo que me llevo años hacerlo es para ustedes, espero no defraudarlos y contar siempre con su valioso apoyo sincero e incondicional.

Edwin

## AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento con todo mi corazón, a Dios por ayudarme en cada paso de mi vida y fortalecer y brindarme la sabiduría y conocimiento para poder llegar y cumplir un sueño más en mi vida.

Agradecer a mi madre Olga Vaca, porque ella es el sustento en mi vida y casa durante toda mi meta de estudio.

Como no agradecer a la Sra. Clemencia Muquinche y su esposo Cesar Ichina que fueron mis segundos padres y que en el momento más complicados estuvieron conmigo apoyándome incondicionalmente.

Como olvidar a una persona especial la Ing. Jenny Camacho gerente de la empresa "AGRO-AHORRO" que siempre me apoyo para ayudarme a cumplir la investigación.

Agradezco a todos mis profesores por brindarme su sabiduría, en especial a la doctora MARIBEL DEL ROCÍO PAREDES CABEZAS, que tuvo paciencia durante la elaboración de presente trabajo investigación.

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

**TEMA:** “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA AGRO-AHORRO”

**AUTOR:** Vaca Guerrero Edwin Alejandro.

**TUTORA:** Dra. Maribel del Rocío Paredes Cabezas.

**FECHA:** Febrero de 2017

**RESUMEN EJECUTIVO**

Siempre se ha dicho que las realidades pueden ser estudiadas desde varias perspectivas, para encontrar la solución a un problema se debe tener en cuenta que éste puede tener varias soluciones, pero cada una con mayor o menor efectividad. El presente estudio pretende demostrar que un resultado contable, puede estar afectado no solo por factores financieros sino también por los no financieros, éste último en la actualidad representa el mayor peso en los resultados.

Los acelerados cambios a los que las empresas se somete en la actualidad, reflejan la necesidad de contar con una información suficiente, relevante y oportuna para tomar las mejores decisiones, dicha información resulta insuficiente preparada bajo los lineamientos de una planificación financiera, que busca una uniformidad y visión general de la situación económica de la organización, que si bien es de gran utilidad para usuarios externos para los gestores de la empresa resulta mínima tendiendo a tomar decisiones sobre la rentabilidad únicamente en su experiencia.

Por lo expuesto anteriormente, el estudio de la Panificación Financiera y la rentabilidad en la empresa AGRO-AHORRO, pretende comprobar la ineficiencia de la estructura financiera, únicamente de manera empírica, reflejando el grado de participación tanto de factores financieros y no financieros, desde la descripción particular de las características de la empresa en mención, asegurando la



selección de la herramienta que genere la solución efectiva, aprovechando las facilidades de planes actuales.

Del resultado de la investigación, se propone un esquema para la elaboración de la planificación financiera que ha sido considerado como un potente instrumento que diseñado de manera personalizada para la empresa, promete facilitar las labores de la gerencia, al brindar la información relevante sobre el desempeño en aspectos financieros y el cumplimiento de metas, en la medida exacta y en el momento oportuno.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** PLANIFICACIÓN FINANCIERA, RENTABILIDAD, INDICADORES FINANCIEROS, TOMA DE DECISIONES, PRESUPUESTOS.

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

**TOPIC:** “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA AGRO-AHORRO”

**AUTHOR:** Vaca Guerrero Edwin Alejandro

**TUTOR:** Maribel del Rocío Paredes Cabezas.

**DATE:** February 2017

**ABSTRACT**

It has always been said that realities can be studied from various perspectives, to find the solution to a problem must be taken into account that it can have several solutions, but each with more or less effectiveness. The present study aims to demonstrate that an accounting result can be affected not only by financial factors but also by non-financial, the latter currently represents the greater weight in the results.

The accelerated changes that companies are currently undergoing, reflect the need to have sufficient, relevant and timely information to make the best decisions, such information is insufficient prepared under the guidelines of a financial planning, which seeks uniformity And an overview of the economic situation of the organization, although it is very useful for external users for managers is minimal tending to make decisions about profitability only in their experience.

In view of the above, the study of Financial Baking and profitability in the AGRO-AHORRO company seeks to verify the inefficiency of the financial structure, only empirically, reflecting the degree of participation of both financial and non-financial factors, from the Particular description of the characteristics of the company in question, ensuring the selection of the tool that generates the effective solution, taking advantage of the facilities of current plans.

In view of the above, the study of Financial Baking and profitability in the AGRO-AHORRO company seeks to verify the inefficiency of the financial structure, only empirically, reflecting the degree of participation of both financial and non-financial factors, from the Particular description of the characteristics of the company in question, ensuring the selection of the tool that generates the effective solution, taking advantage of the facilities of current plans.

**KEYWORDS:** FINANCIAL PLANNING, PROFITABILITY, FINANCIAL INDICATORS, DECISION MAKING, BUDGETS.

# ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA .....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR .....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA .....	iii
CESIÓN DE DERECHOS .....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO .....	vii
RESUMEN EJECUTIVO .....	viii
ABSTRACT .....	x
ÍNDICE GENERAL .....	xii
ÍNDICE DE TABLAS .....	xv
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xvi
INTRODUCCIÓN .....	1
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>3</b>
<i>ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....</i>	<i>3</i>
a) Descripción y formulación del problema.....	3
➤ Descripción del problema .....	3
➤ Formulación del problema.....	9
b) Justificación.....	9
c) Objetivos .....	10
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>12</b>
<i>MARCO TEORICO .....</i>	<i>12</i>
Antecedentes Investigativos .....	12
Fundamentación filosófica.....	13
Fundamentación Legal .....	14
➤ Supra ordenación Conceptual.....	17
➤ Infraordinación Conceptual Variable Independiente .....	18
➤ Subordinación variable dependiente: Rentabilidad .....	19
Categorías Fundamentales Variable Independiente: Planificación Financiera .....	20

➤ Administración financiera.....	20
➤ Contabilidad general.....	22
➤ Gestión financiera .....	23
➤ Planificación financiera .....	24
➤ PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA .....	26
➤ Planes financieros.....	26
➤ Proceso de la planificación financiera .....	30
➤ Herramientas de la planificación financiera .....	31
Categorías Fundamentales Variable dependiente: Rentabilidad .....	34
➤ Análisis financieros .....	34
➤ Estados financieros.....	37
➤ Indicadores financieros .....	38
➤ Rentabilidad .....	38
➤ Clasificación de la rentabilidad .....	41
➤ Razones de rentabilidad.....	43
Preguntas directrices .....	47
<b>CAPÍTULO III .....</b>	<b>48</b>
<i>METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....</i>	<i>48</i>
Modalidad de la investigación .....	48
➤ Investigación de Campo .....	48
➤ Investigación Bibliográfica – Documental .....	49
Enfoque de la Investigación .....	50
Nivel o Tipo de Investigación.....	52
➤ Investigación exploratoria.....	53
➤ Investigación descriptiva .....	53
➤ Investigación correlacional .....	53
Operacionalización de Variables .....	54
➤ Variable Independiente: Planificación Financiera .....	54
➤ Variable dependiente: Toma de Decisiones.....	55
Población y Muestra.....	56
➤ Población .....	56
➤ Muestra .....	57
Descripción detallada del tratamiento de la información de fuentes primarias y secundarias. ....	57
➤ Plan para la recolección de información.....	57
Procesamiento y análisis .....	59
➤ Plan de procesamiento de información.....	59
➤ Plan de análisis e interpretación de resultados.....	60
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>62</b>
<i>RESULTADOS .....</i>	<i>62</i>
Principales Resultados.....	62
➤ Resumen de Resultados de la encuesta .....	63
➤ Resumen de Resultados de las entrevistas .....	73
➤ Resumen de los principales indicadores de rentabilidad .....	79
Limitaciones del Estudio .....	80
Conclusiones.....	80
Recomendaciones .....	81

Propuesta de Solución .....	82
➤ Antecedentes .....	82
➤ Objetivos .....	83
➤ Fundamentación científica técnica. ....	83
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>87</b>
<b>Bibliografía .....</b>	<b>87</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>94</b>
<i>ANEXO 1 ½ ENCUESTAS.....</i>	<i>94</i>
<i>ANEXO 1 2/2 ENCUESTAS.....</i>	<i>95</i>
<i>ANEXO 2 GUIA PARA LAS ENTEVISTAS .....</i>	<i>96</i>
<i>ANEXO 3 BALANCE GENERAL.....</i>	<i>97</i>
<i>ANEXO 4 ESTADO DE RESULTADOS.....</i>	<i>102</i>

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
TABLA N°. 1 Porcentaje de empresas según tamaño y por provincia .....	4
TABLA N°. 2 Comprensión de relaciones .....	51
TABLA N°. 3 Tipos de investigación .....	52
TABLA N°. 4 Operacionalización de la variable independiente: Planificación Financiera .....	54
TABLA N°. 5 Operacionalización de la variable dependiente: Toma de decisiones.....	55
TABLA N°. 6 POBLACIÓN PARA LA INVESTIGACIÓN .....	56
TABLA N°. 7 Técnicas y procedimientos .....	58
TABLA N°. 8 Cuantificación de resultados.....	59
TABLA N°. 9 Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones .....	61
TABLA N°. 10 Pregunta N° 1 .....	63
TABLA N°. 11 Pregunta N° 2 .....	64
TABLA N°. 12 Pregunta N° 3 .....	65
TABLA N°. 13 Pregunta N° 4 .....	66
TABLA N°. 14 Pregunta N° 5 .....	67
TABLA N°. 15 Pregunta N° 6 .....	68
TABLA N°. 16 Pregunta N° 7 .....	69
TABLA N°. 17 Pregunta N° 8 .....	70
TABLA N°. 18 Pregunta N° 9 .....	71
TABLA N°. 19 Pregunta N° 10 .....	72
TABLA N°. 20 RESULTADOS Y PREGUNTA N°1 .....	73
TABLA N°. 21 RESULTADOS Y PREGUNTA N°2 .....	74
TABLA N°. 22 RESULTADOS Y PREGUNTA N°3 .....	75
TABLA N°. 23 RESULTADOS Y PREGUNTA N° 4 .....	75
TABLA N°. 24 RESULTADOS Y PREGUNTA N°5 .....	76
TABLA N°. 25 RESULTADOS Y PREGUNTA N°6 .....	76
TABLA N°. 26 RESULTADOS Y PREGUNTA N°7 .....	77
TABLA N°. 27 RESULTADOS Y PREGUNTA N°8 .....	77
TABLA N°. 28 RESULTADOS Y PREGUNTA N° 9 .....	78
TABLA N°. 29 RAZONES FINANCIERAS DE LA RENTABILIDAD .....	79
TABLA N°. 30 Esquema de elaboración de la planificación financiera AGRO-AHORRO .....	86

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>GRÁFICO N°. 1</b> Árbol de Problemas.....	<b>8</b>
<b>GRÁFICO N°. 2</b> Categorías fundamentales.....	<b>17</b>
<b>GRÁFICO N°. 3</b> Infraordinación Conceptual Variable Independiente.....	<b>18</b>
<b>GRÁFICO N°. 4</b> Subordinación variable dependiente: Rentabilidad.....	<b>19</b>
<b>GRÁFICO N°. 5</b> Proceso de análisis.....	<b>36</b>
<b>GRÁFICO N°. 6</b> Variación de la renta fija y variable.....	<b>42</b>
<b>GRÁFICO N°. 7</b> Representación gráfica de resultados.....	<b>60</b>
<b>GRÁFICO N°. 8</b> Pregunta N° 1.....	<b>63</b>
<b>GRÁFICO N°. 9</b> Pregunta N° 2.....	<b>64</b>
<b>GRÁFICO N°. 10</b> Pregunta N° 3.....	<b>65</b>
<b>GRÁFICO N°. 11</b> Pregunta N°4.....	<b>66</b>
<b>GRÁFICO N°. 12</b> Pregunta N° 5.....	<b>67</b>
<b>GRÁFICO N°. 13</b> Pregunta N° 6.....	<b>68</b>
<b>GRÁFICO N°. 14</b> Pregunta N° 7.....	<b>69</b>
<b>GRÁFICO N°. 15</b> Pregunta N° 8.....	<b>70</b>
<b>GRÁFICO N°. 16</b> Pregunta N°9.....	<b>71</b>
<b>GRÁFICO N°. 17</b> Pregunta N° 10.....	<b>72</b>



## INTRODUCCIÓN

Los acelerados cambios que rodean la economía y desarrollo de las empresas a nivel mundial, afectan a los procesos internos de toda organización, y mucho más si se trata de una empresa. El Ecuador no es la excepción, y al igual que otras naciones, se compone de mercados inestables y variantes, de los que los gestores de las organizaciones deben: estar conscientes y responder en función de los mismos, para mantenerse en el mercado, reduciendo el riesgo de las afectaciones y aprovechando los cambios que generan oportunidad de crecimiento.

Los cambios del entorno de la organización siempre provoca cambios internos, o a su vez exige dichos cambios, los mismos tiene un comportamiento particular en cada empresa, por lo que es importante mantener una información detallada en la medida necesaria, para la comprensión, control y actuación sobre ellos, sin embargo muchas empresas en el Ecuador se han limitado a la elaboración de información regidos a las normas del Sector, que de manera general ayuda en mucho para la obtención de la información financiera, pero ante los cambios mencionados, esta tiende a quedar insuficiente, y en algunos casos puede no mostrar la realidad económica de una organización, desviando la comprensión por parte de los gestores.

Quienes dirigen una empresa necesitarán siempre de información específica para descifrar los escenarios que se presentan en la misma y tomar así las decisiones correctas, por lo que deberán dar la suficiente importancia a los mecanismos que la obtiene.

En el presente proyecto se busca estudiar la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa AGRO-AHORRO y buscar soluciones eficientes que permitan configurar una estructura de suministro de información eficiente en la generación de información oportuna y relevante, que facilite las labores de la gerencia.

Para el estudio fue dividido el proyecto en cuatro capítulos, detallados continuación:

**Capítulo I:** Análisis y descripción del problema de Investigación, se ha formulado el problema y se ha descrito el mismo de acuerdo a las directrices de investigación, se halla de la misma manera la justificación de la investigación, así como también sus objetivos.

**Capítulo II:** Marco teórico, contiene información respaldada y encontrada en estudios pasados, para la comprensión de las variables estudiadas, así como también la fundamentación legal.

**Capítulo III:** Metodología, aquí se menciona la modalidad, el enfoque de la investigación, la población, la operacionalización de las variables tanto dependiente como independiente y la descripción detallada del tratamiento de la información obtenida a fin de concluir con veracidad la investigación.

**Capítulo IV:** Resultados, aquí se detalla los resultados de las pruebas realizadas (encuesta, entrevista), y el análisis de la rentabilidad, con el fin de poder verificar la realidad de la misma, las limitaciones de estudio, conclusiones y recomendaciones, una propuesta que pretende dar solución a mejorar la planificación financiera de la empresa AGRO-AHORRO.

# CAPÍTULO I

## ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

### a) Descripción y formulación del problema.

#### ➤ Descripción del problema

Gracias a la ubicación geográfica y a sus recursos naturales, el Ecuador se ha convertido en un país fundamentalmente agrícola, pues “durante la última década, la contribución del sector agropecuario en la economía nacional ecuatoriana ha representado un 8%, del PIB Agropecuario, con un crecimiento interanual del 4%” (Gerrero A. & Sarauz S., 2015), siendo notable su evolución; dejando de ser una actividad desempeñada solo para vivir, para convertirse en una actividad comercial que genera fuentes de trabajo y diversas formas de negocios.

El pago de los tributos aun no es bien visto por una parte de la sociedad, ya que lo hacen de manera obligada más que de manera voluntaria y optimista. Hay que tomar en cuenta que en los últimos años la recaudación de impuesto es uno de los principales componentes del presupuesto general del Estado.

La constitución de empresas en torno al sector agrícola ha requerido que se busquen mejores formas de optimizar recursos, mitigar los problemas originados por el clima y generar la mayor rentabilidad. Ante ello nuevas ideas de negocios se crean, diversificando a la actividad agrícola, especializándose unos en la elaboración de insumos y otros en la generación de sustancias químicas que solucionen problemas originados por la naturaleza misma, además de aquellos que elaboren herramientas necesarias para desempeñar sus tareas de manera óptima.

Sin embargo, el crecimiento del sector hace que el contacto entre el sector propiamente agrícola con sus auxiliares cada vez resulte más difícil, siendo necesaria la participación de las empresas comerciales quienes se encargaran de dichas conexiones.

En el Ecuador según la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros en adelante Supercias), existen unas 69 empresas ubicadas dentro de la actividad de comercio de productos agrícolas (2016), sin embargo las microempresas que no están bajo el control del ente regulador en mención son un gran porcentaje incluso mayor al número reportado por la Supercias, producto de la facilidad que existe para constituir un negocio de tipo agrícola, sin ser exigido su adherencia a dicho ente.

El fenómeno de mayor cantidad de empresas pequeñas y medianas es similar en casi todas las provincias del País así lo demuestra el siguiente cuadro.

**TABLA N°. 1 Porcentaje de empresas según tamaño y por provincia**

PROVINCIA	MICRO EMPRESA	PEQUEÑA EMPRESA	MEDIANA EMPRESA "A"	MEDIANA EMPRESA "B"	GRANDE EMPRESA
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
AZUAY	5.8%	5.8%	5.4%	5.7%	4.6%
BOLÍVAR	1.5%	0.5%	0.4%	0.3%	0.4%
CAÑAR	1.9%	1.0%	0.9%	0.7%	0.6%
CARCHI	1.3%	1.0%	0.6%	0.7%	0.5%
COTOPAXI	3.2%	2.3%	2.1%	1.9%	1.2%
CHIMBORAZO	3.5%	2.1%	1.4%	1.2%	1.1%
IMBABURA	3.3%	2.5%	1.8%	1.5%	1.4%
LOJA	3.5%	2.4%	1.9%	1.9%	1.6%
PICHINCHA	23.1%	30.2%	32.1%	33.4%	37.7%
TUNGURAHUA	5.2%	4.2%	3.8%	3.4%	2.8%
SANTO DOMINGO DE LOS					
TSÁCHILAS	2.7%	2.8%	2.2%	2.4%	1.8%
EL ORO	4.9%	5.4%	5.5%	5.0%	3.3%
ESMERALDAS	2.2%	1.8%	1.4%	1.0%	1.2%
GUAYAS	18.3%	24.2%	28.0%	29.3%	31.8%
LOS RÍOS	3.6%	2.7%	2.8%	2.4%	2.6%
MANABÍ	8.6%	5.6%	5.0%	4.6%	4.3%
SANTA ELENA	1.4%	0.9%	1.0%	1.2%	0.5%
MORONA SANTIAGO	0.9%	0.6%	0.4%	0.4%	0.4%
NAPO	0.9%	0.5%	0.5%	0.3%	0.3%
PASTAZA	0.8%	0.5%	0.4%	0.2%	0.3%

PROVINCIA	MICRO EMPRESA	PEQUEÑA EMPRESA	MEDIANA EMPRESA "A"	MEDIANA EMPRESA "B"	GRANDE EMPRESA
ZAMORA CHINCHIPE	1.0%	0.5%	0.3%	0.4%	0.2%
SUCUMBÍOS	1.2%	1.1%	0.8%	0.9%	0.7%
ORELLANA	0.9%	1.0%	0.8%	0.9%	0.6%
GALÁPAGOS	0.3%	0.4%	0.4%	0.3%	0.2%
ZONA NO DELIMITADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

**Fuente: INEC - Directorio de Empresas y Establecimientos 2014**

En Tungurahua, siendo que el mayor porcentaje corresponden a pequeñas empresas, es evidente observar que por su aventurada formación, las mismas al iniciar su actividad no cuentan con estructuras sólidas de control financiero-económico que les permita avanzar a un siguiente nivel económico-empresarial.

Muchos negocios en Tungurahua debido a su tamaño no siempre están bajo la regulación de organismos de control, situación aparentemente favorable para sus propietarios, sin embargo también se privan de beneficios como aquellas guías de manejo óptimo de recursos y generación de información de control financiero eficiente, que las mismas ofrecen.

Se conoce como los organismos más importantes de control dentro de la provincia de Tungurahua a la Supercias, quienes mediante la exigencia de una información real de sus operaciones, hacen que sus controlados se preocupen por mantener sus operaciones bajo un esquema de control. Así también está el SRI (Servicio de Rentas Internas), el que por su naturaleza recaudadora de contribuciones para el crecimiento del País, procura obtener de sus inscritos el detalle real de sus operaciones económicas. Otro de los organismos es el IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social) que mediante la preocupación de que el trabajador este protegido, elabora mecanismos de resumen de pagos y esquemas de cálculos que facilitan la obtención de datos económicos respecto de los desembolsos efectuados por el negocio a beneficio del trabajador.

Por otro lado existe una gran cantidad de organizaciones que se han creado con el fin de guiar y proteger al empresario que se está formando como es el caso de la Cámara de Comercio de Ambato que ofrece capacitaciones, asesoramiento empresarial entre otros beneficios.

Sin embargo al igual que la mayor parte de empresas, **AGRO-AHORRO**, una empresa ubicada en la ciudad de Ambato, creada en el año de 1998 por iniciativa de la Ingeniera Jenny Carmelina Camacho Tobar, con el fin de satisfacer las necesidades que se presentan en la parroquia Izamba, donde la mayoría de personas se dedican a la agricultura con la principal misión del servicio a la colectividad en la parroquia no se encuentra agremiada a ninguna institución respondiendo únicamente a las exigencias emitidas por el SRI(Servicio de Rentas Internas) y el IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), emitiendo información de uso exclusivo para estos organismos y no para la empresa misma, dándole poca importancia a las herramientas de información financiera en el momento de tomar decisiones, quedando en desventaja de la competencia que sí pondera la obtención de estos datos.

En la actualidad, la empresa presta servicios de: visitas a los clientes en el asesoramiento de todo lo relacionado a la agricultura, la venta al por mayor de insumos agrícolas, plaguicidas y semillas entre otros.

Los principales proveedores de AGROAHORRO, son las empresas AmvAC, Bayer, Annquimica, Crystal Chemica, Syngenta, Prificol, Mitsui, Agroquim, Aerovic. Sus clientes son los sectores agrícolas por los que no se puede mencionar nombres concretos, pero se puede decir que los agricultores que visitan la empresa son de los cantones Ambato, Píllaro, Pelileo y Salcedo Patate, y en especial la parroquia Izamba y sus alrededores.

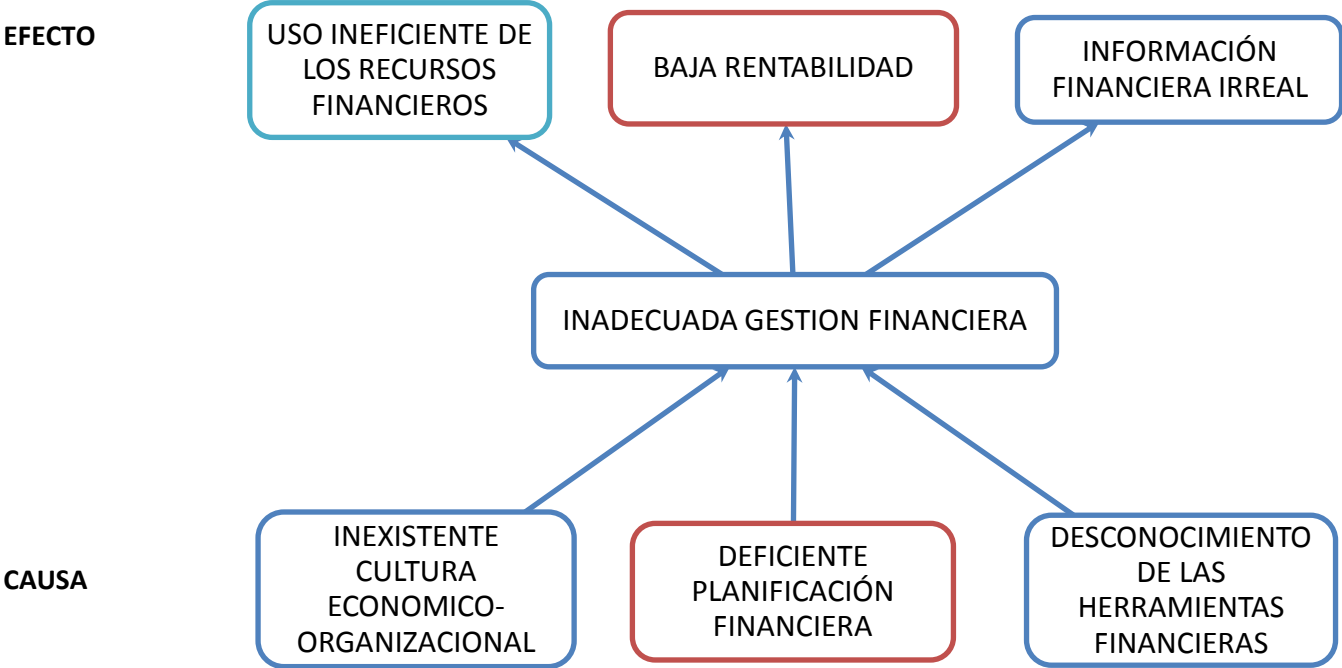
La empresa cuenta con una infraestructura adecuada para la atención de los clientes como para el desenvolvimiento de los empleados, lo cual ayuda al buen desempeño de la organización minimizando la problemática general de la empresa.

En la empresa se apunta a cumplir con un ciclo de responsabilidad social que empieza con los valores, capacitación permanente del talento humano, generando así

desarrollo técnico y económico para la misma, cumplimiento con las necesidades y requerimientos de los clientes sin dejar de lado la protección del medio ambiente

Sin embargo los propósitos planteados desde su creación no han evolucionado eficientemente, debido a que la información obtenida mediante el uso de las actuales herramientas de control financiero-económico no son las más adecuadas, tomando decisiones basados únicamente en la experiencia e intuición que si bien son necesarias, no siempre resultan efectivas si estas no están respaldadas en datos reales que diagnostiquen el estado actual de la organización.

**GRÁFICO N°. 1 Árbol de Problemas**



**Fuente: Investigación de campo (2015)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**



Al analizar la problemática de AGROAHORRO, se identificó que el personal directivo no cuenta con una cultura económico-organizacional que le impulse a buscar en la información financiera que sirva de base para sus decisiones, pues también desconocían de la existencia de las herramientas financieras como factor de diagnóstico económico, basados en generar información únicamente con fines de completar las declaraciones a presentar al SRI.

Si a lo dicho en el párrafo anterior se añade el hecho de que la empresa maneja una Planificación Financiera deficiente esto agrava aún más su Gestión Financiera.

Con la actual gestión financiera, los resultados no han sido los óptimos, ya que la gerencia no cuenta con la información efectiva que le brinde confianza para fundamentar sus decisiones, a fin de que esta sea efectiva y oportuna generando así bienestar, estabilidad, sostenibilidad en el tiempo.

➤ **Formulación del problema.**

¿Es la inadecuada gestión financiera, generada por la deficiente planificación financiera, lo que provoca una baja rentabilidad en la empresa AGRO-AHORRO?

**b) Justificación**

El constante cambio en el mundo de los negocios ha influido para que las empresas deban tener una mayor competitividad para que puedan subsistir y obtener rendimientos económicos de una manera ágil y oportuna, mediante las decisiones tomadas previo un análisis de la información financiera, de manera que sus operaciones no sean aventuradas poniendo en riesgo la sostenibilidad de la empresa.

El presente estudio pretende describir la importancia de la planificación financiera como instrumento fundamental para que el gerente general, tome oportunamente las decisiones correctas para una gestión eficiente y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la liquidez, solvencia, y rentabilidad.

El tomar correctivos urgentes y necesarios en estas áreas causara un verdadero impacto en la estabilidad económica de la empresa logrando brindar al cliente una

mejor atención en cuanto a gustos y precios, consiguiendo mejorar la imagen empresarial que se traduce en un aumento considerable en la rentabilidad.

La difusión de los resultados causará un verdadero impacto positivo en las empresas que se encuentren en la provincia, demostrando que no importa la actividad que desempeñe, tamaño o su ubicación, ya que con una correcta toma de decisiones pueden generar ventajas competitivas y rentables.

La rapidez con la que se suscitan los cambios en un ambiente comercial, provoca en aquellas que no están atentas a este ritmo, realicen asignaciones económicas sin fundamentos técnicos, dando mal uso a los recursos financieros, adquiriendo obligaciones que por falta de información se desconocen si la empresa está o no en capacidad de cubrirlas.

En AGROAHORRO este ambiente es común, pues la asignación de sus recursos económicos, se los están realizando en base solo a la experiencia de su propietario, es decir al conocimiento empírico dejando de lado la parte técnica.

Mediante el análisis de los factores que hacen deficiente la asignación de recursos, sea posible medir si la experiencia basta para lograr un uso óptimo de los recursos económicos, y que tan importante es contar con herramientas de control económico-financiero para fundamentar las decisiones que tome el gestor de AGROAHORRO.

La realización de la investigación fue factible porque los objetivos planteados no son excesivamente ambiciosos y están sujetos a la realidad en el medio, al igual que es posible su realización gracias a la apertura que el Gerente General de la empresa **AGROA-HORRO** ha brindado para acceder a la información y el tiempo para cumplir el trabajo propuesto.

### **c) Objetivos**

#### **➤ Objetivo general**

Estudiar como la inapropiada planificación financiera incide en el desconocimiento de la rentabilidad real de la empresa AGROAHORRO.

➤ **Objetivos Específicos**

Determinar el nivel de planificación financiera de la empresa AGROAHORRO, para identificar las falencias.

Analizar la rentabilidad existente en la empresa AGROAHORRO como resultado de la planificación existente.

Establecer la importancia de la planificación por medio de los resultados y sintetizar la propuesta de solución para despertar interés en el logro de los objetivos de la empresa AGROAHORRO.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEORICO

#### Antecedentes Investigativos

Debido a la importancia de fundamentar con evidencia teórica el presente estudio, se ha recurrido a materiales de investigación realizados por expertos, los cuales guiarán presente estudio a fin de evitar divagaciones en la búsqueda de una solución que favorezca eficiente y oportunamente a la empresa **AGRO AHORROS**.

Los textos se exponen en los párrafos a continuación.

Para **Moroto J, (2003)**, la planificación financiera “parte de un diagnostico de la situación económico-financiera empresarial, anticipa de cara al futuro objetivos integrados para el sistema empresa, que se fundamentan tanto en de relaciones contables”, esta idea es compartida por **López A, (2011)**, quien en su proyecto de investigación señala que:

*“La realización de una buena proyección y presupuestación de las actividades es una herramienta importante para el manejo de efectivo y el cumplimiento de meta y objetivos que ayudara en gran parte al impulso del rendimiento conjunto de la organización, y que es capaz de conectar las necesidades del Instituto con los presupuesto establecidos y al mismo tiempo establece metas y objetivos que se deben cumplir dentro de un período.”*

Se evidencia la importancia de realizar una planificación financiera, para **Moya M, (2014)** el no considerarlo en la organización “nos impide tener en cuenta los distintos escenarios a seguir en las proyecciones, los cuales nos permitirán tomar acertadamente las decisiones y cumplir oportunamente con todas las obligaciones a corto y largo plazo de la empresa”, además “la inexistencia de una Planificación Financiera debilita el crecimiento empresarial” **Gaviláñez, (2011)** puesto que esta se constituye en “una buena herramienta para lograr el crecimiento sostenido y sustentable de la compañía” **Gaviláñez, (2011)**.

Para poder evidenciar el aporte de una planificación financiera citamos lo expuesto por **Curipallo C (2014)**, quien en su investigación concluye como sigue:

*“La planificación financiera es una herramienta técnica con que cuenta la administración que, mediante la clasificación, análisis, interpretación de la información financiera, forma un plan combinado anticipado de las necesidades administrativas y económicas, así como, de las probables consecuencias de las operaciones financieras a realizar, contribuyendo a la oportuna toma de decisiones, dando lugar al crecimiento sostenido de la empresa acorde a los objetivos empresariales propuestos.”*

Como se pudo apreciar y concordar con las investigaciones de revistas científicas que una correcta planeación financiera es un plan que al final guía de manera correcta y contribuye a la toma de decisiones correctas la misma que actuaran de manera positiva en la rentabilidad de las empresas

### **Fundamentación filosófica.**

A fin de direccionar la investigación para conseguir la mejor solución a la problemática planteada, es imperante la definición de la orientación filosófica que tendrá el presente estudio, asumiendo una posición paradigmática que resuelva el modo y herramientas que se usaran a lo largo de la investigación.

Al analizar lo expuesto por **Ramírez I. (2011)**, en su estudio sobre los diferentes paradigmas de investigación y su incidencia sobre los diferentes modelos de investigación didáctica, se denota la existencia de tres paradigmas, los cuales surgieron a medida que se los necesitaba en el desarrollo de la investigación educativa, siendo el primero el positivista reconocido al igual que los siguientes, con diversos nombres que solo aclaran su enfoque; este siendo el primero intenta interpretar la realidad investigada de manera objetiva y técnica, a fin de comprenderla sin apreciar la complejidad del objeto de estudio.

A diferencia al primer paradigma el segundo surge de la necesidad de interpretar la realidad investigada considerando la complejidad del objeto de estudio, lo que el primero dejaba por fuera, denominándose paradigma cultural, llamado por Tomas Kun como naturalista. Sin embargo la negación con la que nace el segundo

paradigma respecto del primero, incide en la aparición de un tercer paradigma que sin negar la necesidad de ser objetivos y usar las herramientas cuantitativas para descubrir la realidad investigada también la interpreta considerando las particularidades del objeto de estudio, a este lo denominan como paradigma crítico, que en palabras textuales de **Ramírez I (2001)**.

*“Este paradigma introduce la ideología de forma explícita. Sus principios ideológicos apuntan a la transformación de las relaciones sociales. Hace énfasis en la relación de la ciencia con la sociedad. En relación con lo anterior se cuestiona la supuesta neutralidad de la ciencia y de la investigación. La investigación tiene un carácter emancipativo y transformador. A diferencia del enfoque interpretativo, añade un componente ideológico con el fin de no sólo describir y comprender la realidad, sino transformarla.”*

Debido a que en la búsqueda de la mejor solución al problema planteado en el presente proyecto, se considera al objeto de estudio como parte incluyente en la incidencia del mismo, se pretende guiar la presente por el paradigma crítico, pues será necesario a más de lo indicado, el uso de herramientas cuantitativas que permitan la comprobación de que la o las soluciones sean realmente efectivas y las más óptimas.

### **Fundamentación Legal**

Para el proyecto se basó en las siguientes leyes y reglamentos que en la mayoría son de control como por ejemplo

Según la **Constitución de la República del Ecuador, (2008)** define que:

*“Art. 284.- La política económica tendrá los siguientes objetivos:*

- *Asegurar una adecuada distribución del ingreso y la riqueza nacional.*
- *Incentivar la producción nacional, la productividad y competitividad sistemática, la acumulación del conocimiento científico y tecnológico, la inserción estratégica en la economía mundial y las actividades productivas complementarias en la integración regional.*
- *Asegurar la soberanía alimentaria y energética.*
- *Promocionar la incorporación del valor agregado con máxima eficiencia, dentro de los límites biofísicos de la naturaleza y el respeto a la vida y a las culturas.*

- *Lograr un desarrollo equilibrado del territorio nacional, la integración entre regiones, en el campo, entre el campo y la ciudad, en lo económico, social y cultural.*
- *Impulsar el pleno empleo y valorar todas las formas de trabajo, con respeto a los derechos laborales.*
- *Mantener la estabilidad económica, entendida con el máximo nivel de producción y empleo sostenibles en el tiempo.*
- *Propiciar el intercambio justo y complementario de bienes y servicios en mercados transparentes y eficientes.*
- *Impulsar un consumo social y ambientalmente responsable.”*

En las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES)**, en la;

Sección 2, Conceptos y Principios Generales, en las características cualitativas de la información en los estados financieros se hace referencia a lo siguiente:

*“Comprensibilidad.- La información proporcionada en los estados financieros debe presentarse de modo que sea comprensible para los usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y empresariales y de la contabilidad, así como voluntad para estudiar la información con diligencia razonable. Sin embargo, la necesidad de comprensibilidad no permite omitir información relevante por el mero hecho de que ésta pueda ser demasiado difícil de comprender para determinados usuarios.(NIIF, 2009, págs. 16-18)*

*Relevancia.- La información proporcionada en los estados financieros debe ser relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios. La información tiene la cualidad de relevancia cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad.(NIIF, 2009, págs. 16-18)*

*Materialidad o importancia relativa.- La información es material—y por ello es relevante—, si su omisión o su presentación errónea pueden influir en las 21 decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros. La materialidad (importancia relativa) depende de la cuantía de la partida o del error juzgados en las circunstancias particulares de la omisión o de la presentación errónea. Sin embargo, no es adecuado cometer, o dejar sin corregir, desviaciones no significativas de la NIIF para las PYMES, con el fin de conseguir una presentación particular de la situación financiera, del rendimiento financiero o de los flujos de efectivo de una entidad.(NIIF, 2009, págs. 16-18)*

*Fiabilidad.- La información proporcionada en los estados financieros debe ser fiable. La información es fiable cuando está libre de error significativo y sesgo,*

*y representa fielmente lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que represente. Los estados financieros no están libres de sesgo (es decir, no son neutrales) si, debido a la selección o presentación de la información, pretenden influir en la toma de una decisión o en la formación de un juicio, para conseguir un resultado o desenlace predeterminado.(NIIF, 2009, págs. 16-18)*

*La esencia sobre la forma.- Las transacciones y demás sucesos y condiciones deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración a su forma legal. (NIIF, 2009, págs. 16-18)*

*Prudencia.- Las incertidumbres que inevitablemente rodean muchos sucesos y circunstancias se reconocen mediante la revelación de información acerca de su naturaleza y extensión, así como por el ejercicio de prudencia en la preparación de los estados financieros. Prudencia es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de forma que los activos o los ingresos no se expresen en exceso y que los pasivos o los gastos no se expresen en defecto.(NIIF, 2009, págs. 16-18)*

*Integridad.- Para ser fiable, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o equívoca, y por tanto no fiable y deficiente en términos de relevancia.(NIIF, 2009, págs. 16-18)*

*Comparabilidad.- Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una entidad a lo largo del tiempo, para identificar las tendencias de su situación financiera y su rendimiento financiero. Los 22 usuarios también deben ser capaces de comparar los estados financieros de entidades diferentes, para evaluar su situación financiera, rendimiento y flujos de efectivo relativos. Por tanto, la medida y presentación de los efectos financieros de transacciones similares y otros sucesos y condiciones deben ser llevadas a cabo de una forma uniforme por toda la entidad, a través del tiempo para esa entidad y también de una forma uniforme entre entidades. Además, los usuarios deben estar informados de las políticas contables empleadas en la preparación de los estados financieros, de cualquier cambio habido en dichas políticas y de los efectos de estos cambios.(NIIF, 2009, págs. 16-18)*

*Oportunidad.- Para ser relevante, la información financiera debe ser capaz de influir en las decisiones económicas de los usuarios. La oportunidad implica proporcionar información dentro del periodo de tiempo para la decisión. Si hay un retraso indebido en la presentación de la información, ésta puede perder su relevancia. La gerencia puede necesitar sopesar los méritos relativos de la presentación a tiempo frente al suministro de información fiable. Al conseguir un equilibrio entre relevancia y fiabilidad, la consideración decisiva es cómo se satisfacen mejor las necesidades de los usuarios cuando toman sus decisiones económicas.(NIIF, 2009, págs. 16-18)*

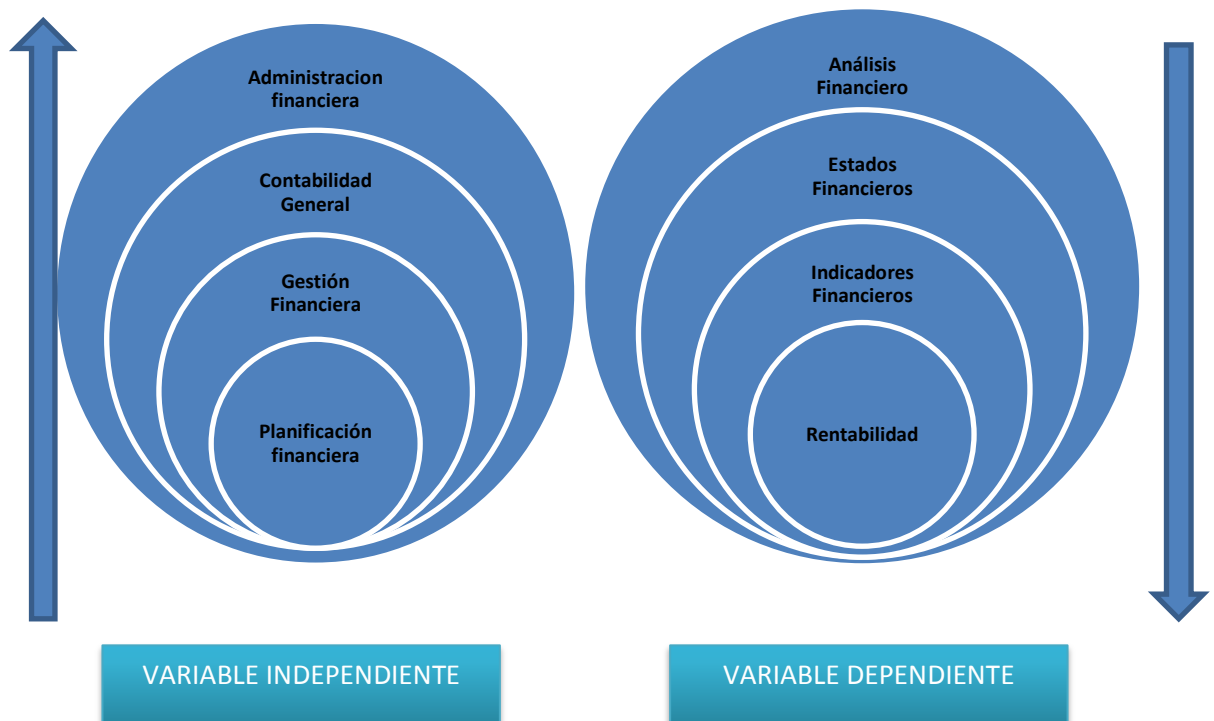
*Equilibrio entre costo y beneficio.- Los beneficios derivados de la información deben exceder a los costos de suministrarla. La evaluación de beneficios y costos es, sustancialmente, un proceso de juicio. Además, los costos no son soportados necesariamente por quienes disfrutan de los beneficios y con frecuencia disfrutan de los beneficios de la información una amplia gama de usuarios externos.(NIIF, 2009, págs. 16-18)*



*La información financiera ayuda a los suministradores de capital a tomar mejores decisiones, lo que deriva en un funcionamiento más eficiente de los mercados de capitales y un costo inferior del capital para la economía en su conjunto. (NIIF, 2009, págs. 16-18)”*

➤ **Supra ordenación Conceptual**

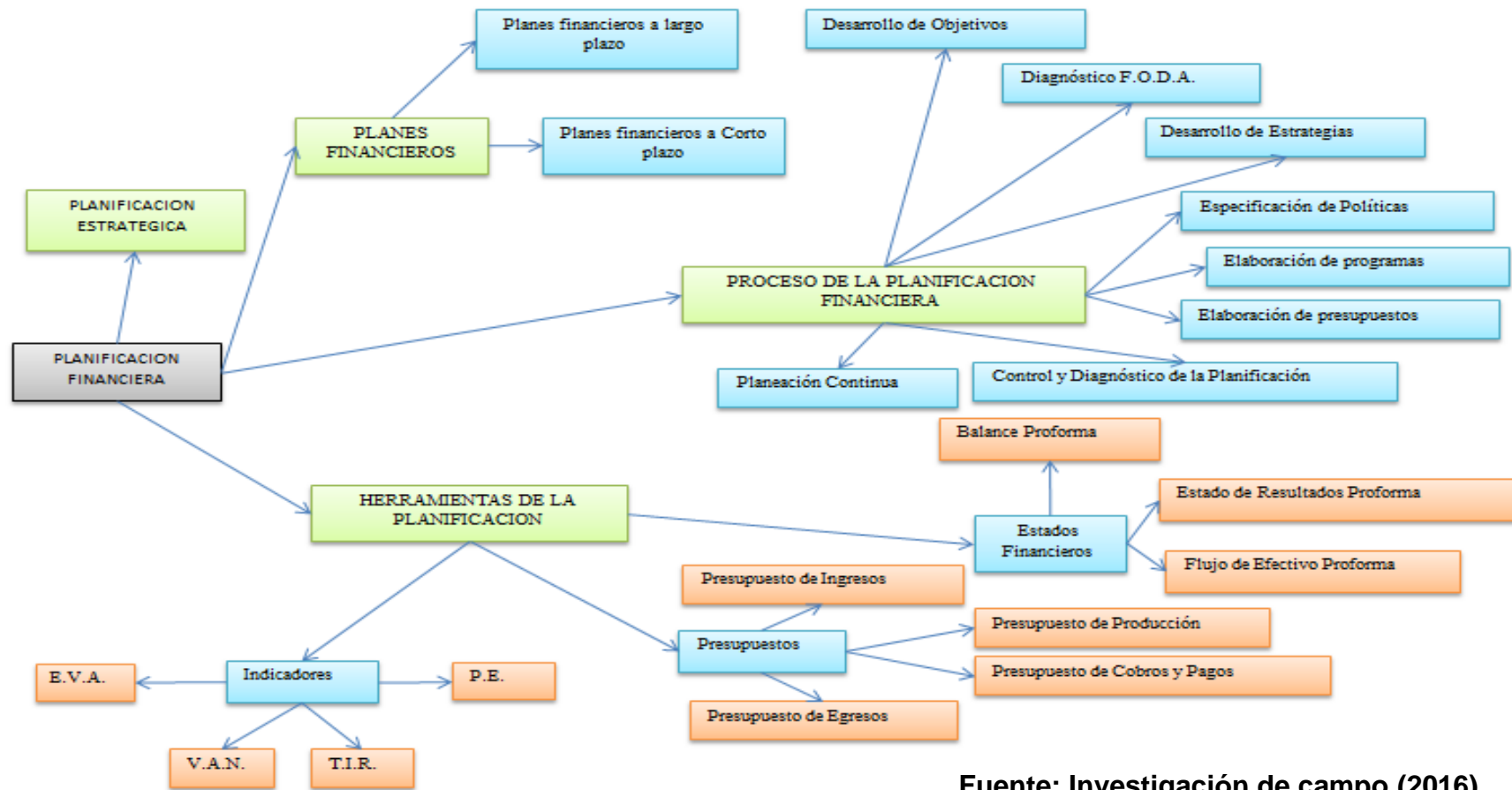
**GRÁFICO N°. 2** Categorías fundamentales



**Fuente: Investigación de campo (2016)  
Elaborado por: Edwin Vaca**

➤ **Infraordinación Conceptual Variable Independiente**

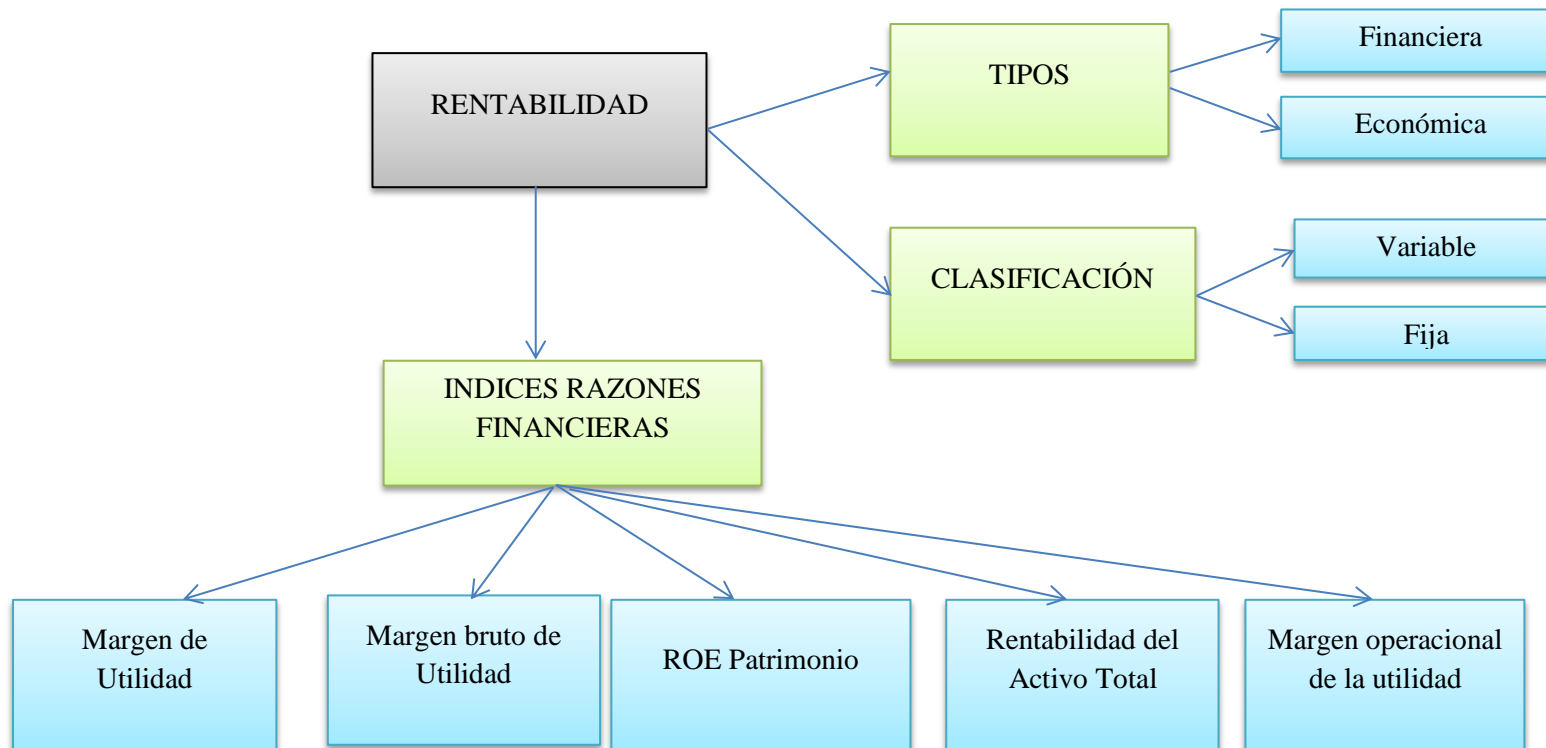
**GRÁFICO N°. 3 Infraordinación Conceptual Variable Independiente**



Fuente: Investigación de campo (2016)  
Elaborado por: Edwin Vaca

➤ **Subordinación variable dependiente: Rentabilidad**

**GRÁFICO N°. 4 Subordinación variable dependiente: Rentabilidad**



**Fuente: Investigación de campo (2016)**

**Elaborado por: Edwin Vaca**

## **Categorías Fundamentales Variable Independiente: Planificación Financiera**

### ➤ **Administración financiera**

Antes de referir conceptos de administración financiera es imperante conocer sus orígenes para lo cual se define en el siguiente apartado tanto la administración como la economía términos que para **Gonzales G. (2003:5)** son “ciencias madres del origen y destino de la Contabilidad”, materia esencial en el presente estudio.

**Economía.**- “Es la ciencia que se ocupa del estudio de los problemas que debe enfrentar el hombre para satisfacer sus necesidades múltiples y crecientes con recursos escasos y limitados (...). En la actualidad, es cumplida por organizaciones (...) denominadas unidades económicas o empresas” **Gonzales G. (2003:5)**.

**Administración.**- “Es por su parte la ciencia que norma regula y orienta a la empresa en su creación, crecimiento, desarrollo y logro de objetivos a través de un proceso que involucra las etapas de: planeación, organización, dirección, ejecución y control” **Gonzales G. (2003:6)**.

Muchos autores que estudian la administración financiera están conscientes de que a medida que una empresa crece, su administración se vuelve más compleja, exige un mayor esfuerzo al obtener información real y oportuna sobre su economía, debido a que genera una mayor cantidad de información. Este particular hace que las empresas descentralicen sus funciones e incrementen áreas especializadas a efectos de mantener procesos que aseguren la fidelidad de la información.

Una de las especializaciones que se ha dado en torno a lo comentado en el párrafo anterior son las funciones que le han asignado al gerente financiero quien se encargaría de las tareas que definen a la administración financiera. Por lo expuesto es necesario describir conceptualmente la administración financiera para lo cual se cita a **Gitman L., & Zutter C., (2012:3)** quienes definen en primera instancia a las **finanzas** “como el arte y la ciencia de administrar dinero - aduciendo que- el campo de las finanzas es amplio y dinámico. (...). Debido a que existen componentes financieros importantes en casi cualquier aspecto de una empresa”. Así definen a la

## **Administración Financiera:**

*“El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa. Los gerentes financieros administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones: privadas y públicas, grandes y pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro. Realizan tareas financieras tan diversas como el desarrollo de un plan financiero o presupuesto, el otorgamiento de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la compañía. En los últimos años, varios factores han incrementado la importancia y complejidad de las tareas del gerente financiero.”* **Gitman L., & Zutter C., (2012:3).**

Los mismos autores (**Gitman L., & Zutter C**) señalan que en compañías pequeñas la función de finanzas está a cargo del departamento de Contabilidad, pero a medida que las compañías crecen, esta función se independiza quedando a cargo del director de finanzas quien a su vez se mantiene en constante comunicación con el contralor quien le facilitará toda la información a manera de reportes idóneos para facilitar las decisiones tomadas sobre las mismas. De esta manera coinciden con otros autores al relacionar la administración financiera con la contabilidad y la economía, al ser necesario que los gerentes o directores financieros comprendan la estructura económica así como a las políticas económicas a los que se somete la compañía a su cargo.

Otros conceptos de administración financiera son los proporcionados por **García A., (2010:175)** quien los cita como sigue a continuación:

*“Fase de la Administración General, mediante la cual se recopilan datos significativos, analizan, planean, controlan y evalúan, para tomar decisiones acertadas y alcanzar el objetivo natural de maximizar el capital contable de la Empresa”. (Perdomo, 1993)*

*“La Administración Financiera está interesada en la adquisición, financiamiento y administración de los activos, con una meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede dividirse en tres grandes áreas; la decisión de inversión, financiamiento y administración de activos”. (Horne V & Wachowicz(1998).*

De esta manera no pueden describirse los conceptos de administración, finanzas y economía como aislados entre sí, cuando se pretende definir a la administración financiera, pues es un compendio entre todas estas teorías que definen el accionar del

especialista en la planeación, organización y control de las finanzas de una empresa mediante la información económica obtenida.

### ➤ **Contabilidad general**

Como se expuso en apartados anteriores la contabilidad es parte fundamental a la hora de analizar el estado económico de una empresa a fin de tomar decisiones. El alcance del mismo también se ha extendido a medida que la información tradicional obtenida a través de los procesos primitivos queda insuficiente ante la actual necesidad gerencial.

A continuación los conceptos más comunes que describen a la contabilidad como tal:

“Si se la identifica por su función y objetivo, diremos que es una disciplina que mide, registra e informa de los hechos económicos ocurridos en la unidad económica que hemos denominado empresa”. **Gonzales G, (2003:6).**

*Su objetivo es proporcionar la mayor información posible, tanto en lo acontecido durante un período de tiempo como del estado de la empresa en una fecha determinada. La contabilidad permite a la empresa recoger toda la información de las relaciones que la empresa mantiene con los distintos elementos con que se relaciona. Busca también reflejar el patrimonio de la misma, lo que permite llevar un control de todas las operaciones realizadas y saber si la empresa obtiene beneficios o pérdidas suministrando a los directivos la información necesaria para realizar la gestión de la empresa*  
**Nieto C., (2010:7)**

“Tiene por objetivo proporcionar la información económico - financiera necesaria para la empresa. Para alcanzar este objetivo, la contabilidad debe captar, medir registrar los flujos generados por las transacciones realizadas por la empresa, y presentar esta información de forma adecuada”. **Rajadell M., Trullas & Simo P., (2014:11).**

“Podemos definir la contabilidad como ciencia orientada los sujetos económicos para que éstos coordinen y estructuren en libros y registros adecuados la composición cualitativa y cuantitativa de su patrimonio, así como las operaciones que modifican, amplían o reducen dicho patrimonio”. **Omecaña G., (2008:21).**

Para comprender la relación que existe entre la contabilidad y la administración, es indispensable conocer los objetivos de la contabilidad así como sus usuarios; para Gonzales G, (2003, p. 6). “es proveer de la información a quienes deben tomar decisiones acerca de la empresa es decir a los administradores de ella” Por su parte Omecaña G., (2008, p. 22) concreta los objetivos de la contabilidad en los tres siguientes:

- a) Informar de la situación de la empresa, tanto en su aspecto económico-cuantitativo como en su aspecto económico-financiero.
- b) Informar de los resultados obtenidos en cada ejercicio económico.
- c) Informar de las causas de dichos resultados.

Lo expuesto por los autores citados, permiten comprender la contabilidad no solo como un generador de números resultantes de operaciones, sino como un gestor de instrumentos propicios para la toma de decisiones, por lo que su preparación y presentación deberán tener un alcance y visión gerencial.

#### ➤ **Gestión financiera**

Desde un enfoque económico la gestión financiera en una empresa “se preocupa de la eficaz captación de los recursos para la realización de las inversiones necesarias, tanto a largo como a corto plazo Navarrete L., & Moratalla J., (2016).

Por otro lado Freire A. (2016) en su proyecto de investigación realiza las siguientes citas para definir la gestión financiera:

*“Es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, esta se encarga de los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Esta integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.”Nunes, (2008).*

*Es el área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centra en dos aspectos importantes como son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo. (Córdoba, 7).*

De esta manera se pondera la importancia que tiene el área contable dentro de la administración financiera, cuando el objetivo es obtener información: real oportuna,

y útil al tomar decisiones sobre la gestión de los recursos económicos, que aseguren liquidez y un uso eficiente de los mismos.

### ➤ **Planificación financiera**

Para una empresa que busca mantener un control tanto de sus características financiero-económicas como operativas el contar con procesos estructurados que persigan el cumplimiento de objetivos es de vital importancia, frente a esta necesidad es importante el estudio de la planificación financiera. Según **Cibran P., & otros (2013:6)**.

*Por planificación financiera se entiende la medición de todas las acciones de la empresa, y no solo las de carácter financiero, ya que todo flujo real tiene una contrapartida en valor monetario que debe ser valorado por la función financiera. Los documentos previsionales de la planificación financiera, que recogen todos estos flujos previsionales, son siempre un medio, y no un fin en sí mismos, ya que el objeto es conocer el valor de las necesidades monetarias en determinados periodos, pero siempre con la finalidad de tomar las decisiones más operativas al respecto.*

Según **Morales A., & Morales J. (2014:7)** “la planificación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; además representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Así, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas”.

Los mismos autores amplían su definición argumentando que “la planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como las fuentes de financiamiento, fijar niveles de venta” **Morales A., & Morales J., (2014:7)**.

Visto como un proceso: en la planificación financiera “se proyectan objetivos y planes de la empresa a corto, mediano y largo plazo, incluyendo el presupuesto de inversión, de financiamiento y de ingresos, costos y gastos de un periodo; coordinándose todas las proyecciones conjuntamente con el cash flow mensual” Estupiñan: 2008, citado por **Córdoba P., (2012:119)**. A fin de identificar posibles



variaciones, responsables y por ende la aplicabilidad de alternativas de inversión y financiamiento.

Otros autores agregan que la planificación financiera es un procedimiento en tres etapas **Toledo M., Del Bosque A.(2008:27)**, entre otros como elementos clave como sigue:

1. *“La planeación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Según el nivel adecuado de efectivo y, pese al nivel que presenten las utilidades, la empresa está expuesta al fracaso.*
2. *La planeación de utilidades se obtiene por medio de los estados financieros pro forma que muestran los niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.*
3. *Los presupuestos de caja y los estados pro forma son útiles para la planeación financiera interna y son parte de la información que exige los prestamistas”*

Antes de introducir la teoría que va a permitir la comprensión de la planificación financiera, compete aclarar mediante la definición de conceptos aquellos términos que forman parte integral para delimitar su alcance.

## **Planificación**

Según **Shapiro J. ( 2016)** “la planificación es un proceso sistemático en el que primero se establece una necesidad, y acto seguido se desarrolla una manera de enfrentarse a ella, dentro de un marco estratégico que permite identificar las prioridades y determina los principios funcionales.” La misma autora complementa este concepto aclarando que “la planificación significa pensar en el futuro, de tal manera que se pueda actuar de inmediato.”

La planificación dentro de una organización, es de vital importancia pues “sirve de base para las demás funciones (...) Comienza por establecer objetivos y detallar los planes necesarios para alcanzarlos (...) determina donde se pretende llegar, que se debe hacer, como cuando y en qué orden debe hacerse” **Bernal M., (2012:2)**.

En este sentido las operaciones de una empresa no pueden estar aisladas unas de otras, sino que todas deben responder a objetivos previamente planteados; Sin embargo la planificación general de la entidad es solo el origen de sub-modelos de planificación que se aplican a áreas específicas, traducándose a un lenguaje comprensivo para cada unidad las tareas que les serán asignadas a fin de cumplir con el plan general.

### ➤ PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

Para **Fernández A., (2004:9)** “la planificación estratégica nos indica las acciones a emprender para conseguir los fines, teniendo en cuenta la posición competitiva relativa, y las previsiones e hipótesis sobre el futuro”.

Varios de las descripciones son las expresadas por **Toledo M. (2008:27)**, Del Bosque A., entre otros, en el siguiente apartado:

- *“Es un proceso que mantiene unido al equipo directivo para traducir la misión, visión y estrategias en resultados tangibles; así mismo reduce los conflictos y fomenta la participación y el cumplimiento en todos los niveles de la organización con los esfuerzos requeridos para hacer realidad el futuro que se desea.*
- *Es un proceso que se inicia con el establecimiento de metas organizacionales, define estrategias y políticas para lograrlas y desarrolla planes detallados para asegurar la implantación de las estrategias para obtener los fines que se buscan.*
- *Es una actitud, una forma de vida; requiere dedicación para actuar con base en la observación del futuro y una determinación para planear en forma constante y sistemática, pues es una parte integral de la dirección.”*

### ➤ Planes financieros

Concluida la definición de la planificación estratégica dentro de la entidad, esta podrá centrarse en los planes financieros, pues según **Bodie Z., & Merton R., (2012:82)** “El punto de partida del desarrollo de un plan financiero es el plan

estratégico de la empresa. La estrategia guía el proceso de planificación financiera estableciendo directrices globales de desarrollo de negocio y metas de crecimiento”.

El diseño de este tipo de planes estará a cargo del director financiero así lo afirman **Pérez J., & Veiga C., (2015:169)** “Una de las principales responsabilidades del departamento financiero consiste en preparar los planes financieros de la empresa a partir de los planes de las áreas operativas y en coordinación con ella”, todo ello mediante la planificación y previsión de los estados financieros a distintos plazos.

Para **Morales A., & Morales J., (2014, p7)** “En el plan financiero se establecen las, metas financieras y las estrategias para cumplirlas, un plan coherente exige entender la manera en que la empresa podría obtener una rentabilidad a largo plazo más elevada”.

### **Planes financieros a corto plazo**

Un plan financiero a corto plazo “empieza con el pronóstico de ventas. A partir de este se desarrollan planes de producción que toman en cuenta tiempos de entrega (preparación) e incluyen estimaciones de las materias primas requeridas”, **Giman L., (2003:98).**

El uso de las palabras a corto plazo junto a planes financieros hacen referencia aquellas estrategias que se deberán definir para cumplir objetivos alcanzables y medibles en el periodo de un año o menor a este, muchos de los autores antes citados los denominan operativos, debido a que se centran en tareas concretas para cada área, siempre guiadas al cumplimiento de aquellos planes trazados a largo plazo.

Desde un enfoque analítico los planes financieros a corto plazo utilizan varias herramientas para su preparación algunos de ellos son los mencionados por **Iturralde T., & Rodríguez A., (2012:57)** como los datos históricos y el cuadro de mando integral, el primero que presenta la información de la empresa al inicio del ejercicio económico y el segundo en el que se indican sobre el precio de venta, los costos, los periodos de cobros y de pagos, y los periodos de compras.

Al referir como operativos y enfocándose en el aspecto financiero, este tipo de planes son reconocidos por otros autores como planes de tesorería que aparecen “con el fin de evitar crisis de liquidez en la empresa, que son causados por problemas de flujo de efectivo de la empresa –por lo tanto- permite que el presupuesto de tesorería funcione de manera adecuada” **Morales A., & Morales J., (2014:7).**

El uso eficiente de los recursos en periodos cortos de tiempo dependerán de cuan efectivos sean las actividades de la administración financiera, así lo asegura **Córdova P., (2007:117),**

*“El éxito de este propósito dependerá del grado de certeza que posean las decisiones que se tome con relación a la administración adecuada y el manejo de los recursos materiales y financieros (...) los cuales constituyen un eslabón importante para el crecimiento de las –empresas-”.*

Según **Toledo M., Del Bosque A. (2008:206)** los principales instrumentos generados en la planificación financiera a corto plazo son los siguientes:

- **Presupuestos de gastos.** (Inventarios, Producción, administración y distribución de gastos)
- **Presupuestos de ingresos.** (Ventas y otros ingresos)
- **Presupuestos de efectivo.** (Cobros, pagos, Impuestos)
- **Presupuesto financiero.** (Liquidez y rentabilidad)

### **Planes financieros a largo plazo**

Para **Morales A., y Morales J. (2014:11)**, se considera dentro de estos planes a aquellos que garanticen el financiamiento y la inversión adecuada de la organización siendo su principal objetivo “cuantificar, y obtener los recursos financieros permanentes que usará la empresa (...), en tanto que los presupuestos de operación, constituyen un instrumento de gestión del cual el responsable financiero sólo extrae informaciones sobre el funcionamiento de la empresa”

Este criterio es compartido por el grupo **VÉRTICE (2011:156)**, quienes además en su publicación, mencionan al presupuesto de capital como elemento clave en la planeación financiera a largo plazo enfatizando que el mismo precede en el tiempo al

plan financiero a corto plazo, ya que en términos contables el presupuesto de capital se constituye en un estado de aplicación de fondos previsional para un horizonte de planificación de 4 a 5 años.

Dependiendo de las características de la empresa los períodos mencionados en el apartado anterior puede reducirse, para **Gitman J. (2003:97)**, quien denomina a este tipo de planes como estratégicos, los definen como planes que:

*“estructuran las acciones financieras planeadas de la empresa y el impacto anticipado de esas acciones durante períodos que van de 2 a 10 años (..), son parte de una estrategia integrada que, juntamente con los planes de producción y marketing, guían a la empresa hacia los objetivos estratégicos.”*

El mismo autor **Gitman J. (2003:97)**, presenta las siguientes consideraciones realizadas por este tipo de planes:

- “Desembolsos propuestos para activos fijos.
- Desembolsos para actividades de investigación y desarrollo.
- Desembolsos para acciones de marketing y desarrollo de productos.
- Estructura de capital
- Fuentes importantes de financiamiento
- Terminación de proyectos existentes
- Líneas de productos o giros comerciales.
- Reembolso o retiro de deudas pendientes y adquisiciones planeadas.”

El contenido principal de los planes financieros a largo plazo según **Pérez J., & Veiga C., (2015:170)**, consiste en:

- “Anticipar los resultados de los próximos 3 a 5 años mediante sus estados financieros futuros.
- Comprobar que el plan estratégico es rentable y crea valor.
- Cuantificar las necesidades de financiación permanente, en importe y plazo.
- Formular la composición deseable y factible de la financiación estructural de la empresa, en cuanto a los instrumentos financieros más adecuados.
- Establecer la propuesta de política de dividendos”.

Siempre será recomendable realizar periódicamente, una actualización, mediante la verificación del cumplimiento de los planes, para considerar posibles modificaciones en los mismos, a fin de asegurar el logro de la meta general propuesta, para los planes financieros a largo plazo esta actualización podría darse anualmente.

Visto la planificación financiera a largo plazo como un documento para **Toledo A., (2008:215)**, este “refleja el nivel de operaciones y acciones (...) y que no se trata de un presupuesto que indique las proyecciones y tendencias a futuro, sino que se procura consignar las estrategias y acciones futuras que la empresa deberá elaborar, a fin de lograr sus objetivos planeados”.

#### ➤ **Proceso de la planificación financiera**

En la investigación realizada para determinar el proceso de la planificación financiera, se encontraron en varios estudios el orden en cómo se han de diseñar y ejecutar los planes, comenzando por los de largo plazo o estratégicos, trazados en los períodos ya aclarados en los apartados anteriores, para de ellos, partir a la elaboración de los planes de corto plazo u operativos, que se asignarán a áreas específicas de la empresa; en los mismos se mencionan el uso de las diversas herramientas que facilitarán el control y evaluación de su grado de cumplimiento. Sin embargo en el presente apartado se presentará de manera general el proceso de la planificación en la empresa a fin de facilitar la comprensión de los conceptos básicos que se requieren conocer al momento de elaborar un plan sea este financiero o estratégico, a corto o largo plazo. Para ello se recurre a la publicación de **Morales A., y Morales J. (2014.2-4)**, con la que se respalda el proceso de la planeación en las siguientes etapas.

*“Desarrollo de la misión y objetivos.- En esta sección se presentan a más de los objetivos que diferencian a una organización de las demás, a aquellos necesarios para lograr la estabilidad, sostenibilidad, permanencia en el mercado así como su expansión.*

*Diagnóstico de amenazas, oportunidades, fortalezas y debilidades.- Conocido por los estudiados como el análisis FODA, en el que se evalúa la situación de la empresa a diferentes niveles, evaluando su situación interna, como los aspectos externos que podrían de alguna manera influir en su desarrollo.*

**Desarrollo de las estrategias.**- De un carácter más específicos, en esta etapa se determina los objetivos que la empresa desea lograr, a fin de identificar los mecanismos que permitan alcanzarlos, siempre en consecuencia con la misión y objetivos previamente planteados.”

Las etapas presentadas del proceso de planeación hasta aquí son ampliadas por Toledo M., (2008:8-9), quienes agregan lo siguiente:

**“Especificación de Políticas.**- Se plantean para orientar la acción, como criterios o lineamientos generales por observar en la toma de decisiones.

**Elaboración de Programas.**- Establecen la secuencia de actividades específicas que habrán de realizarse para alcanzar los objetivos, se definen también los tiempos que se requieren para la ejecución de cada una, así como los responsables, entre otros aspectos.

**Elaboración de Presupuestos.**- Es un esquema en forma escrita de todas o algunas de las fases activas de la empresa, el cual se expresa en términos económicos.”

Estas etapas no pueden estar aisladas de un control o verificación, del grado de cumplimiento de las tareas tanto a nivel operativo como estratégico, ya que esto permitirá rediseñar o reformular los planes en caso de ser necesario. Por lo que siguiendo con el estudio de **Morales J. (2014:p4)**, se presenta las etapas que concluirían el proceso:

**“Control y diagnóstico de resultados.**- Se plantean controles a fin de reducir desviaciones de los planes y proporcionar información útil para el proceso de planeación en curso además de medir el grado de cumplimiento de los objetivos que se establecieron al inicio.

**Planeación continua.**- Es un proceso ininterrumpido, dado que después de evaluar el grado de obtención de los objetivos designados en la etapa de desarrollo de misión y objetivos, identificar porque no se consiguieron y hacer de nuevo el proceso de planeación.”

### ➤ **Herramientas de la planificación financiera**

Tanto para la elaboración como para la evaluación de los planes financieros, se requerirán de varias herramientas que faciliten el proceso, éstas estarán expresadas en documentos y varios presentarán en carácter cuantitativo, cifras que permitan al director financiero, tomar decisiones oportunas y efectivas, en cualquier etapa del

proceso de planeación; en virtud de lo expresado en el presente apartado se describen tanto las herramientas que servirán para el desarrollo de la planeación como aquellas que se elaboran dentro del proceso de planeación.

## **Estados Financieros Proforma**

De manera general en los estados financieros proforma se incluirán el resultado de todas las proyecciones individuales u operativas generadas, sean de ingresos, gastos, cuentas de activo, pasivo y capital. Sin embargo para la elaboración de los mismos el director financiero o quien esté a cargo de la elaboración de los estados proforma, recurrirá a toda la información histórica que le permita evaluar, la tendencia por cada partida o elemento de importancia financiera, a fin de determinar las estrategias clave que le permitan tanto la definición de los objetivos como las estrategias para alcanzarlos.

Por lo expresado en el párrafo anterior se presenta la definición de los estados financieros básicos que permitan al director financiero la base informativa como materia prima para el desarrollo de los estados proforma, estas definiciones están basadas en la guía para el desarrollo empresarial rural elaborada por **Junkin R. & Soza S. (2006:21-22)**:

***“Balance General.-** Muestra la situación financiera de una empresa a una determinada fecha, en el que se identifican los activos y pasivos con que cuenta una empresa, de utilidad para usuarios internos y externos*

***Estado de pérdidas y ganancias.-** Este estado refleja que tanto ha crecido o disminuido el patrimonio de una empresa en un periodo dado, además del resultado de las operaciones, pudiendo ser pérdidas o ganancias, en general se expresan los ingresos y gastos habidos en el periodo consultado.*

*Estos estados muestran a manera de resumen todas los efectos económicos ocurridos en la empresa mediante cuentas, sin embargo para su análisis será importante, obtenerlos a diferentes periodos a fin de obtener análisis que permitan su comprensión, adicionalmente requerirá de auxiliares que justifiquen los montos presentados en los estados.”*

## **Balance Proforma**



Para **Besley S., & Brigham E., (2009:660)**, cualquier pronóstico de “requerimientos financiero implica, 1) determinar cuánto dinero necesitará la empresa durante un período determinado, 2) determinar cuánto dinero generará durante el mismo período, y 3) sustraer los fondos generados internamente de los fondos necesarios para determinar los requerimientos financieros externos”, los mismos autores señalan que en este estado se proyectan además los “requerimientos de los activos para el período que viene, los pasivos y el capital que se generará bajo las operaciones normales(..), y se restan los pasivos proyectados y el capital de los activos requeridos para estimar los fondos adicionales necesarios.” (**Besley S., & Brigham E., 2009:660**).

La preparación del balance general proforma dependerá de otros para su elaboración por lo que algunos autores que tratan exclusivamente de los estados proyectados, ubican a este estado en tercer lugar en el orden de preparación luego del estado de resultados y el flujo de efectivo, así lo manifiesta **Toledo M. (2012:296)**, quien además aclara que “es necesario separar las cuentas según su relación con el estado de resultados (...). Para determinar el saldo de cada una de las cuentas del balance general vinculadas con el estado de resultados, es necesario considerar los datos de este último”

Estos conceptos son ampliados con el aporte de **Córdova M. (2012 p 131)**, quien manifiesta que este balance “ayuda a convertir estas cifras en un estimado de fondos necesarios y disponibles (...). Cuando en un balance general presupuestado, el total de los activos supera al total de la estructura financiera habrá necesidad de fondos”, se puede dar el caso de que exista un excedente de fondos, por lo que la gerencia deberá responder con acciones de previsión en el primer caso o de colocación en el segundo.

### **Estados de Resultados Proforma**

Según **Horne V., & Wachowicz J. (2002, p 188)**, “el estado de resultados proforma es un resumen de los ingresos y egresos esperados de las empresas durante determinado periodo en el futuro, que termina con el ingreso neto de dicho período.”

Al igual que el balance proforma, el presente estado dependerá de otros elementos como insumos para su preparación, así por ejemplo las proyecciones de ventas, las cuales permitan la programación de la producción y la determinación del costo de la misma, a partir de esta información se puede establecer cuanto habrá de pagar en sueldos y otros gastos relacionados al volumen de producción, con lo que se obtendrá el importe proyectado del resto de rubros que integran el estado de resultados proyectado.

### **Categorías Fundamentales Variable dependiente: Rentabilidad**

#### ➤ **Análisis financieros**

El análisis financiero en las empresas es muy importante como menciona el autor **Valls J, (1999:93)** en su estudio que:

*“El análisis financiero tiene como objetivo la comparación sistemática de entre masas patrimoniales del activo (representativas de los recursos empleados), y del pasivo (representativas de los fondos obtenidos) con el fin de analizar el grado de compatibilidad entre ambas desde un punto de vista de la estabilidad financiera de la empresa y de posibilidades para un desarrollo equilibrado y de este modo ayudar a la toma de decisiones en tiempo útil.”*

El fin de dicho análisis es conocer la situación empresarial desde un punto de vista de doble aspecto:

- *“Estabilidad financiera: es la coherencia entre los fondos adquiridos y propios de la empresa para los mejores beneficios sin comprometer los mismos a futuro.*
- *Desarrollo equilibrado: es proporcionar ala empresa una estructura financiera ya sea esta a largo y corto plazo adecuado, minimizando costos para la consecución de mayores beneficios.”*

Podemos rescatar el concepto de la autora **Alvares A., (2004:10)**, en la que menciona “El análisis financiero forma parte de un sistema o proceso de información

cuya misión es la de adoptar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futuro.”

Al estudiar el análisis financiero se refiere a un pronóstico de la situación actual de la empresa la cual no es una tarea fácil pero se puede basar en un proceso de basado en las necesidades de los usuarios de acuerdo a los objetivos y propósitos.

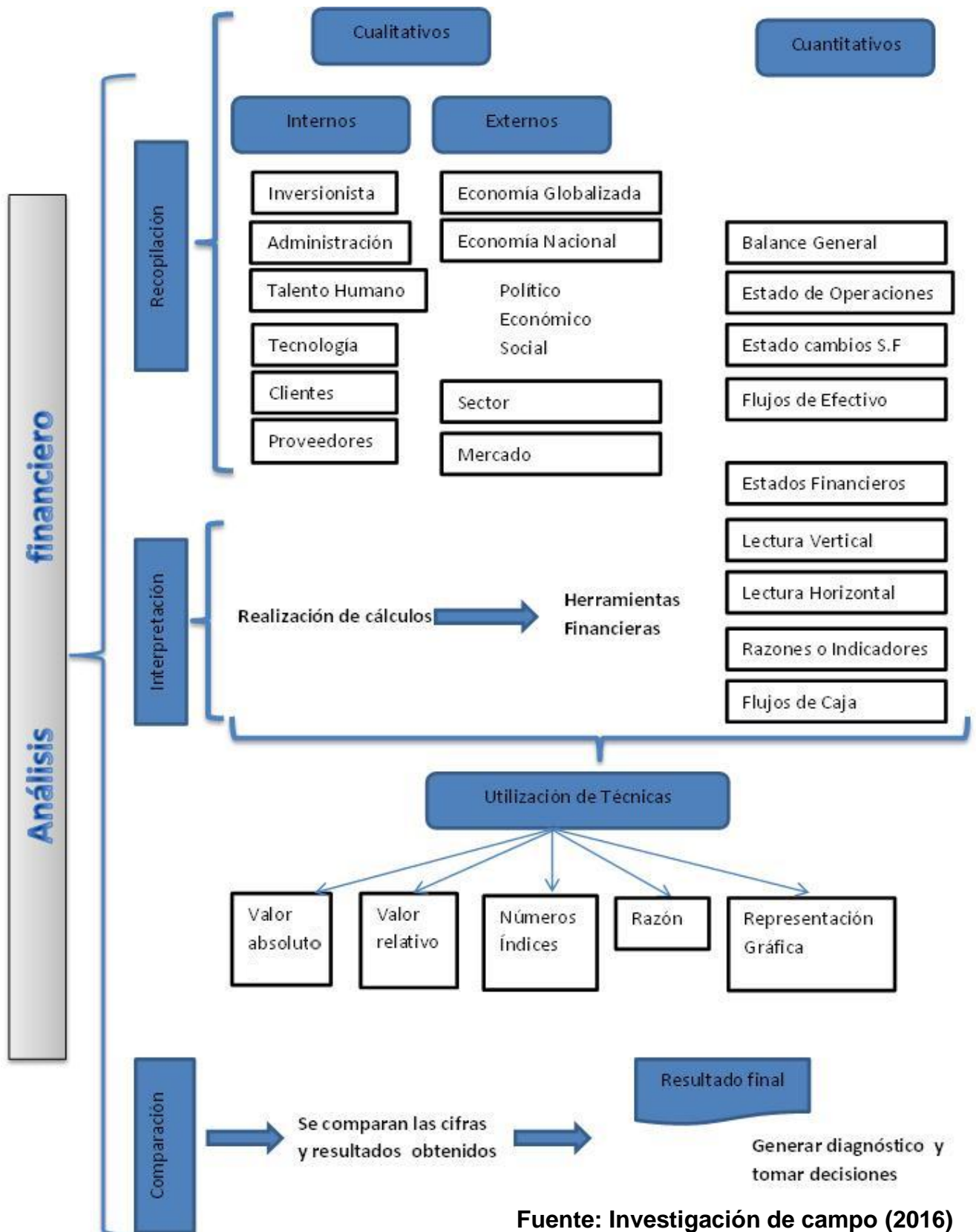
Para **Toro D.(2010:17)** en su investigación menciona los siguientes objetivos del análisis financiero;

- *“Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el los principales estados.*
- *Mostrar la participación de cada una de las cuentas con relación al total de partidas que conforman los estados.*
- *Utilizar los diferentes índices financieros para analizar la información contable de la empresa.*
- *Dar a conocer el capital de trabajo con la importancia de su concepto.*
- *Dar importancia resaltando el análisis financiero preparando y analizando el movimiento de los fondos de la empresa.*
- *Conocer la solvencia y la liquidez de la empresa y su capacidad para generar recursos económicos.*
- *Asegurar la rentabilidad y su recuperabilidad tomando decisiones en la inversión y el crédito de la empresa*
- *Conocer de donde provienen los recursos financieros y sus características, como se obtuvieron como se van a invertir y que rendimientos generaran a futuro.*

*También se menciona las áreas de interés en el análisis financiero:*

- *Área patrimonial de la empresa*
- *Fondo maniobra y la liquidez a corto plazo*
- *Flujo de fondos*
- *Rendimiento y rentabilidad”*

**GRÁFICO N°. 5 Proceso de análisis**



**Fuente: Investigación de campo (2016)  
Elaborado por: Edwin Vaca**

➤ **Estados financieros**

Para **Inostroza H. (2016)** en su investigación aclara que los estados financieros:

*“Corresponde al conjunto de informes generados por un sistema contable que tienen como finalidad informar y orientar a los usuarios sobre el desempeño, la posición financiera, la circulación del efectivo, la inversión, etc. Ocurridos en la Empresa entre períodos determinados. Los Estados Financieros reflejan las consecuencias o resultados financieros de las decisiones tomadas por accionistas y administradores de la empresa.*

*Son un medio de comunicar información ya que no persiguen el tratar de convencer al lector de un cierto punto de vista o de la validez de una posición, dado los intereses tan diversos que puedan tener los usuarios de esa información, (Internos y externos).”*

**Etupiñán R, (2008:28)** menciona que los Estados Financieros conforman los medios de comunicación que las empresas utilizan para exponer la situación de sus recursos económicos y financieros a base de los registros contables, juicios y estimaciones que son necesarios para su preparación.

Los estados financieros poseen las siguientes características basados en el estudio de **Etupiñán R (2009)**, con el cual se puede concluir:

- “Comprensibilidad: deben ser comprensibles para poder entender la posición financiera de la empresa y el resultado de un ejercicio económico aplicando los principios de contabilidad generalmente aceptados de una manera sencilla permitiendo la comprensión e interpretación de los mismos.
- Subjetividad: cuando se preparan los estados financieros deben estar sujetos a cambios ya que pueden estar sujetos a juicios y estimaciones que dan a la información un carácter de subjetividad.
- Uniformidad: deben ser elaborados bajo métodos y normas con el fin de que exista una comparación entre ejercicios para su análisis y medición.”

### ➤ **Indicadores financieros**

Según la **Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2013)**, los indicadores financieros son, una herramienta que permite relacionar las cifras extractadas de los estados financieros con el propósito de conocer y evaluar el comportamiento de una empresa en general.

Los índices financieros son utilizados para:

*“el análisis de las cifras pasadas contenidas en dos estados financieros importantes: el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas, en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa; más que para evaluar el desempeño pasado de la empresa y su situación presente sirve para determinar áreas con problemas”* según Briceño.

Para **Ortiz H. (1996:143)** menciona que los indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero.

Concuerda que es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, para el estudio es dos cuentas diferentes de los principales estados financieros

También señalan los puntos fuertes y débiles de una empresa e indican la probabilidad de las tenencias, enfocando en las relaciones que requieren una más profunda investigación.

### ➤ **Rentabilidad**

Para **Guiltinan, (1984:117)**; “La rentabilidad mide la eficiencia general de la gerencia, demostrada a través de las utilidades obtenidas de las ventas y por el manejo adecuado de los recursos, es decir la inversión, de la empresa.”

Según **Toro D. (2010:22)** la rentabilidad “es la utilidad comparada con la inversión u otro rubro de los estados financieros.”

Para **Sanchez J. (2002:2)** la rentabilidad es:

*“Una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados (...) a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori*

También **Sánchez J. (2002:10)** hace referencia a la rentabilidad financiera como:

*“Una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios.”*

Según el estudio realizado por el grupo **OCW (Open Course Ware), (2016)** sobre la rentabilidad mencionan que:

*“La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros. ¿Qué significa esto? Decir que una empresa es eficiente, es decir que no desperdicia recursos. Cada empresa utiliza recursos financieros para obtener beneficios. Estos recursos son, por un lado, el capital (que aportan los accionistas) y, por otro, la deuda (que aportan los acreedores). A esto hay que añadir las reservas: los beneficios que ha retenido la empresa en ejercicios anteriores con el fin de autofinanciarse (estas reservas, junto con el capital, constituyen los “Fondos Propios”)”*

Basado en la investigación de **Zamora A. (2016)** Podemos definir que la rentabilidad es un indicador que es relevante para medir el éxito de un negocio, sectores empresariales, etc. Por que la rentabilidad sostenida con políticas de dividendos lleva al fortalecimiento se las unidades económicas de la empresa.

Cuando se reinvierten adecuadamente las utilidades puede significar que se aumentaría la capacidad instalada de una empresa, como por ejemplo actualizar la tecnología existente buscara nuevos nichos de mercados a invirtiendo cuando la rentabilidad sea positiva.

Podemos decir que la rentabilidad es la relación entre la utilidad y la inversión necesaria, esta mide la efectividad de los administradores de las empresas, siendo una utilidad por ventas e inversiones la cual a vez es la conclusión de las decisiones adoptadas por parte de los empresarios con una buena planificación dentro de sus costos y gastos.

También la rentabilidad es una noción aplicada a las acciones económicas en las que se congregan los recursos materiales, humanos y financieros con el único fin de conseguir resultados.

En conclusión según **Zamora A (2016)**;

*“La rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo produce los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medio utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o a juzgar por la eficiencia de la acciones realizadas, según que el análisis sea a priori o a posteriori.”*

Las medidas más utilizadas según los autores en la rentabilidad son;

- Rentabilidad económica
- Rentabilidad financiera
- Rentabilidad de accionistas

### **Rentabilidad económica**

Según **ECURED (2016)**, en su artículo menciona que;

*“La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.*

*La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han*



*sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación. Conocido como return on investment (ROI)”*

La rentabilidad económica es la relacionada con el negocio y corresponde al rendimiento operativo de la empresa. Se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa.

**Córdoba M. (2012:15).**

### **Rentabilidad financiera**

Para **ECURED (2016)**;

*“La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.*

*La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación.”*

Para **Córdoba M. (2012:15)** la rentabilidad financiera es la rentabilidad del negocio desde un punto de vista del accionista, o sea cuanto se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera. Según Córdoba

#### ➤ **Clasificación de la rentabilidad**

- Rentabilidad fija
- Rentabilidad variable

## Rentabilidad fija

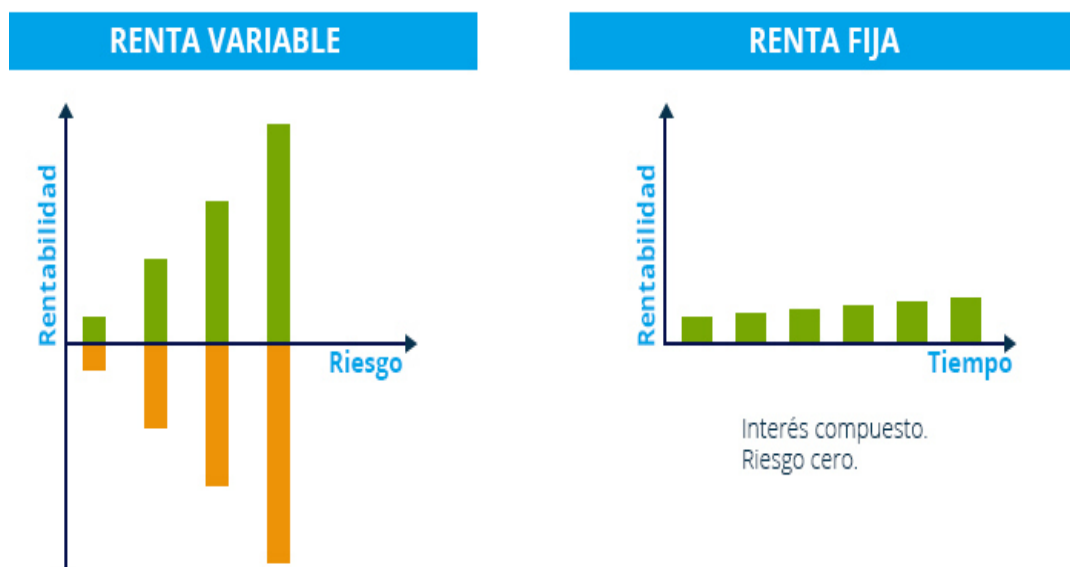
Según **CRECENEGOCIOS (2010)** en su publicación menciona que “se da en las inversiones en donde se conoce de antemano (o al menos en un nivel de predicción aceptable) cuáles serán los flujos de renta que generarán (los cuales no necesariamente tienen que ser constantes o regulares).”

## Rentabilidad variable

Para **Benjamín C. (2016)** en su estudio de las diferencias de renta fija y variable concluye que la rentabilidad variable es “la que **el riesgo de nuestra cartera lo fijamos nosotros y la rentabilidad fluctúa en función de las cotizaciones de los activos** que tenemos en la misma.”

En base a los conceptos concluimos que la rentabilidad fija el nivel de riesgo es casi cero se mantiene constante, mientras que en la rentabilidad variable su riesgo es muy alto al mismo nivel que las ganancias, como se presenta en el siguiente cuadro;

**GRÁFICO N°. 6 Variación de la renta fija y variable**



**Fuente: Carlos Benjamín internet (2016)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**

### ➤ Razones de rentabilidad

Para **Fred R. (2003:140)** razones de rentabilidad son “las que determinan la eficiencia general de la gerencia según muestran los rendimientos generados en las ventas y la inversión.”

Según **Guajardo G, y Andrade N, (2008, p. 159)**. Los indicadores de rentabilidad “tratan de evaluar el monto de utilidades con respecto a la inversión que las origina, considerando en su cálculo el capital contable.”

También **Chu M (2014:88)** en su investigación menciona que: “los ratios de rentabilidad, es el resultado neto de las políticas y decisiones empresariales. Muestra los efectos combinados de la liquidez de la administración de los activos y las deudas sobre los resultados de las operaciones.”

Compartiendo los conceptos de los autores se puede mencionar que los índices de rentabilidad miden la capacidad de los administradores para generar utilidades mediante con los recursos económicos que cuentan las empresas para su normal funcionamiento.

### **Margen de utilidad**

En su investigación **Van J., & Wachowics, J. (2002:15)**, menciona que el margen de utilidad neto “es un parámetro de rentabilidad de las ventas de la empresa después de considerar todos los gastos e impuestos sobre las ventas, se expresa en unidades monetarias, el cual es un porcentaje de utilidad generado por las ventas”

Según **Carilberg C. (2003:162)** el margen de utilidad neta se enfoca en la rentabilidad, y resalta no solo las acciones de ventas, de la empresa si no su capacidad de mantener bajo los costos de operación relacionados con las ventas.

Fórmula de cálculo:

$$MARGEN DE UTILIDAD NETA = \frac{UTILIDAD NETA}{VENTAS NETAS}$$

El resultado del cálculo se expresa en porcentaje para su respectivo análisis.

## **Margen bruto de utilidad**

**Gitman L. (2003:58)** manifiesta que mide el “porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa a pagado todos sus productos. Cuanto mas alto es el margen de utilidad bruta (es decir, cuanto mas bajo es el costo relativo del costo de ventas) mejor.

En su articulo la **Superintendencia de compañías (2016)**, se menciona que el margen de utilidad “permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos”.

Fórmula de cálculo:

$$MARGEN DE UTILIDA BRUTA = \frac{UTILIDAD BRUTA}{VENTAS NETAS}$$

$$UTILIDAD BRUTA= VENTAS – COSTO DE VENTAS$$

## **Rentabilidad de activo total**

**Ortiz H. (1996:194)**, manifiesta que “esta razón muestra nos muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio”.

Para **Toro D. (2012:240-241)** afirma que;

*“Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades, corresponde al valor total de los activos sin descontar la depreciación de la cuenta propiedad panta y equipo, ni las provisiones por la cuenta de deudores clientes (provisión de cartera de dudoso recaudo), mi provisión por inventarios o cualquier otro tipo de provisión realizada. En términos generales es aplicar el activo bruto.”*

“Fórmula de cálculo:

$$RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL = \frac{UTILIDAD NETA}{ACTIVO TOTAL BRUTO}$$

ACTIVO TOTAL BRUTO

- + Depreciaciones
- + Provisión por cuentas por cobrar
- + Provisión por inventarios

Criterios de análisis

- Por parte de la utilidad neta
  - Costos de producción o ventas
    - Gastos de administración y ventas
    - Gastos financieros
    - Impuestos, tasas y gravámenes
    - Por parte del activo
- Por parte del activo
  - Lo concerniente al capital de trabajo como clientes, inventarios, propiedad planta y equipo (su infraestructura y capacidad instalada)”

### **Margen operacional de utilidad**

Según **Mendoza C. & Ortiz O. (2016:560)**, menciona que la utilidad operacional de utilidad es el que “Indica el porcentaje de utilidad operacional, que generaron las ventas. Los resultados demuestran si el negocio a sido lucrativo o no, sin tener en cuenta la forma como a sido financiado.”

Para el autor **Ortiz H. (1996:189)** el margen operacional tiene:

*“Gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en si mismo, independientemente de la forma como a sido financiado.*

*Este esta influido no solo por el costo de las ventas, si no también por los gastos operacionales, vale decir los gastos de administración, y ventas vale decir que los gastos financieros no deben ser considerados como gastos operacionales. Puesto que no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. También no se debe considerar como ingresos operacionales, aquellos que provienen de fuentes diferentes a la actividad propia de la empresa.”*

Fórmula de cálculo:

$$MARGEN OPERACIONAL = \frac{UTILIDAD OPERACIONAL}{VENTAS NETAS}$$

### **ROE Patrimonio**

Según **Chu M. (2014:90)**, en su investigación menciona “el rendimiento sobre el patrimonio es un ratio que refleja el rendimiento de la empresa respecto al patrimonio de los accionistas.”

Para **Arturo K. (2010:58)** manifiesta que el ROE es “El ROE mide rentabilidad de una empresa con respecto al patrimonio que posee, nos da una idea de la capacidad de una empresa para generar utilidades con el uso del capital invertido en ella y el dinero que ha generado.”

ROE (son las siglas en ingles del rendimiento del patrimonio)

Fórmula de cálculo:

$$RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO = \frac{UTILIDAD NETA}{PATRIMONIO}$$

### **Preguntas directrices**

¿Cuál es el proceso en la planificación financiera que aplica actualmente la empresa AGRO-AHORRO?

¿Cuál son indicadores que permiten medir en diferentes períodos la rentabilidad y determinar cuál ha sido su comportamiento?

¿Cuál sería la propuesta de solución al problema luego de haber efectuado la investigación?

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### Modalidad de la investigación

Según, **Acosta D. (2013)**, la modalidad de investigación “esta basada en modalidades es una colección de practicas eclécticas de indagación que implica referencias metodológicas, opiniones ideológicas, cuestiones de investigación y resultados con viabilidad la modalidad de investigación y formas sobre el diseño de exploración mas adecuada”.

El presente trabajo es un aporte positivo para que la empresa mejore en base a la planificación financiera y a su vez organice de manera adecuada los procesos existentes, para que su rentabilidad en el tiempo mejore.

#### ➤ Investigación de Campo

Según **Moreno M. (1987:96)**, define;

*“La investigación de campo reúne la información necesaria recurriendo fundamentalmente a contacto directo con os hechos o fenómeno que se encuentra en estudio, ya sea que estos hechos y fenómenos estén ocurriendo de una manera ajena a investigador o que sean provocados por este con un adecuado control de las variables que intervienen.”*

También **Jáñez T. (2008:124)** menciona que la modalidad de investigación de campo:

*“Es un proceso metodológico riguroso que incluye:*

- *Problema relevante, solida justificación del mismo, objetivos de estudio.*
- *Marco teórico basado en estudios ciertos y en bibliografía confiable.*
- *Resumen previo de trabajos ya hechos en la misma área.*
- *Sistema coherente de hipótesis.*
- *Modelo metódico, que exponga los procedimientos a seguir, fuente de información, instrumentos, población y medio estadístico.*
- *Cuerpo de conclusiones y recomendaciones.”*



La investigación de campo se aplica en este proyecto para conocer la situación actual de la empresa utilizando como técnica la entrevista donde se logro recopilar información para el análisis respectivo.

### ➤ **Investigación Bibliográfica – Documental**

Según **Méndez, A. (2008:25)** en su investigación expresa:

*“Es la clave en el desarrollo del conocimiento, ya que sistematiza, descubre y aporta nuevo conocimiento dando respuesta a la pregunta de investigación que le dio origen. Cabe subrayar que este tipo de investigación no se limita a recolectar datos, resumirlos y presentarlos, tampoco a abordar de manera general y superficial el tema de investigación. La realización de un trabajo de investigación bibliográfica debe recorrer diversos caminos que en ocasiones son difíciles de sortear, tanto por el exceso de optimismo como por la desesperación que se deriva de la complejidad del problema en estudio, así como por los grandes hoyos negros del conocimiento”.*

Para **Rodríguez M. (2013)** en su investigación afirma:

*“Es una herramienta sistemática a servicio de una investigación científica y específica. El trabajo de investigación bibliográfica y documental esta dado por los objetivos específicos del proyecto de investigación en tanto delimitan cada una de las operaciones y procedimientos que deben realizarse para alcanzar el objetivo general de esta, esto lo menciona.*

*Pasos procedimentales para la IBD (Investigación Bibliográfica – Documental)*

*El levantamiento de datos para este tipo de método, supone, a lo menos los siguientes pasos procedimentales:*

*1° en función del objeto y objetivos de la investigación, se definen los tipos de fuentes bibliográficas y documentales que se necesitan;*

*2° las fuentes bibliográficas y documentales se definen y clasifican en función de determinados criterios de selección;*

*3° se establece un procedimiento de registro de las fuentes consultadas, conforme a las normas de referencia miento APA o Harvard.*

*Criterios de selección*

*El criterio de la pertinencia significa que las fuentes consultadas deben ser acordes con el objeto de investigación y con sus objetivos, en tanto en cuanto aportar conocimientos, enfoques, teorías, conceptos y/o experiencias significativas para fundamentar la propia investigación.*

*El criterio de la exhaustividad significa que las fuentes consultadas deben ser todas las fuentes posibles, necesarias y suficientes para fundamentar la*

*investigación, sin excluir ninguna que aporte a los fines de ésta, permitiendo así una enumeración y/o clasificación de las fuentes consultadas, de acuerdo a sus objetivos específicos.*

*El criterio de actualidad, a su vez, implica que las fuentes consultadas deben ser lo suficientemente actuales como para asegurar que reflejan los últimos avances de la disciplina, los más recientes hallazgos de la ciencia y/o los antecedentes empíricos más pertinentes referidos a sucesos ocurridos en el pasado reciente o en el presente”*

Con los datos anteriores se permite sustentar el proyecto de investigación, ampliando el conocimiento conjuntamente con la lectura científica basado en documentos como pueden ser libros, informes técnicos, tesis, revistas e internet, lo cual servirá para la construcción de conocimientos del investigador, y en la aplicación en el tema “La planificación financiera y la rentabilidad en la empresa AGRO-AHORRO”

### **Enfoque de la Investigación**

En la historia son reconocidos dos enfoques el cuantitativo y el cualitativo, el primero aprecio como el único el cual con el tiempo dio paso al segundo enfoque el cualitativo, el mismo que responde a la limitación comprobatoria del primero de la realidad investigada, para trascenderlo a comprender e interpretar la realidad.

Antes de aplicar un enfoque se debe entenderlos como menciona en su tesis

**Toapanta D. (2014:66-67):**

*“Al referirse a las orientaciones teóricas y basado en los escritos de Guba y Lincoln, estas orientaciones deben entenderse como sistemas de creencias básicas, en primer lugar sobre la naturaleza de la realidad investigada, en el supuesto ontológico, en segundo lugar sobre el modelo de relación entre el investigador y lo investigado, en el supuesto epistemológico, y finalmente sobre el modo en que podemos obtener conocimiento de dicha realidad, en el supuesto metodológico, manteniendo una estrecha interrelación entre los tres parámetros mencionados, es decir que la creencia básica que asuma el investigador, en el nivel ontológico, le debería llevar a adoptar posturas consonantes en los planos epistemológico y metodológico.”*

Se presenta el siguiente cuadro para la comprensión de las relaciones, con la cual se podrá definir la orientación de la investigación:

**TABLA N°. 2 Comprensión de relaciones**

	<b>POSTURA A</b>	<b>POSTURA B</b>
ONTOLOGÍA	El pensar es resultado de la naturaleza del ser.	La naturaleza del ser es resultado del pensar.
EPISTEMOLOGÍA	La experiencia es la norma de verdad en el conocimiento.	La realidad es sometida a un principio de percepción.
METODOLOGÍA	Experimental	Interpretativa
ENFOQUE	CUANTITATIVO	CUALITATIVO
CARACTERÍSTICAS	Experimental	Explicativo
	Deductivo	Inductivo
	Comprobatorio	Reflexivo
	Funcionalista	Falsacionalismo
	Probabilístico	Interpretativo
	Orientada a resultados	Orientada al proceso
	Particularista	Estructuralista
	Propia de las Ciencias Naturales	Propio de la Antropología social
	Objetivo	Subjetivo
Cooperativo	Conflictivo	
PARADIGMAS	Prevaleciente	Emergente
	Clásico	Alternativo
	Racionalista	Naturalista
	Positivista	Constructivista
	Indagación Materialista	Indagación constructivista
		Interpretativista
		Postpositivista
		Sociocrítico
	Indagación Crítica	

**Fuente: Investigación de campo (2016)  
Elaborado por: Edwin Vaca**

Para la presente investigación se aplica el enfoque cualitativo ya que el objeto de estudio es una rama de las ciencias sociales, y que el objetivo es comprender la estructura de la planificación financiera de la empresa, buscando criterios de los involucrados, para la búsqueda de soluciones a partir de la interpretación propias del escenario investigado, esto ayudara a descubrir la realidad y buscar una manera para cumplir con los objetivos planteados por la institución.

Cabe mencionar que también se utilizara un enfoque cuantitativo, ya que la problemática está encaminada al área económica y financiera de la empresa, realizando preguntas directrices las mismas que serán comprobadas.

Para **Gómez M. (2006:60)**;

*“El enfoque cuantitativo utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica, el conteo, y el uso de la estadística para intentar establecer con exactitud patrones en una población.*

*El enfoque cualitativo, por lo común, se utiliza primero para descubrir y refinar preguntas de investigación. A veces, pero no necesariamente, se prueban hipótesis. Con frecuencia se basan en métodos de recolección de datos sin medición numérica, sin conteo. Utiliza las descripciones y las observaciones.”*

### **Nivel o Tipo de Investigación**

El proyecto de investigación fue de tipo; exploratorio descriptivo y correlacional, a continuación conceptualizaremos cada uno de ellos: Antes se presenta un cuadro con los diferentes tipos de investigación:

**TABLA N°. 3 Tipos de investigación**

<b>NIVEL O TIPO DE INVESTIGACION</b>		
<b>ASPECTO</b>	<b>Revisión de la literatura</b>	<b>Objetivo del estudio</b>
<b>EXPLORATORIO</b>	No existen Antecedentes	Examinar de primer orden acerca del objeto de estudio
<b>DESCRIPTIVO</b>	Existen trozos de teoría	Describir los conceptos de las variables de estudio
<b>CORRELACIONAL</b>	Existen varias teorías de las variables aisladas	Indicar el grado de relación entre las variables de estudio
<b>EXPLICATIVO</b>	Existe una o varias teorías aplicables al tema de estudio	Explicar el origen de las relaciones

**Fuente: Investigación de campo (2016)  
Elaborado por: Edwin Vaca**

### ➤ **Investigación exploratoria**

Para **Rodríguez C. (2011)** el cual menciona que

*“Este tipo de investigación, es la que se realiza con el propósito de destacar los aspectos fundamentales de una problemática determinada y encontrar los procedimientos adecuados para elaborar una investigación posterior. Es útil desarrollar este tipo de investigación porque, al contar con sus resultados, se simplifica el abrir líneas de investigación y proceder a su comprobación.”*

Dicha investigación se aplico por que permite recopilar información, aclara conceptos e incrementa los conocimientos de la persona que investiga, respecto al problema investigado y le permite crear criterios propios, para poder emitirlos.

### ➤ **Investigación descriptiva**

Según los autores **Hernández R., Fernández C., & Baptista L. (2000)**, mencionan “los estudios descriptivos – por lo general– son la base de las investigaciones correlacionales, las cuales a su vez proporcionan información para llevar a cabo estudios explicativos que generan un sentido de entendimiento y son altamente estructurados”.

Al aplicar este tipo de investigación logramos identificar independientemente las características del problema, así como de las variables, antes señaladas en los capítulos uno y dos del proyecto.

### ➤ **Investigación correlacional**

Como menciona **Bernal C. (2006)** en su libro:

*“La investigación correlacional se basa en examinar la relación entre variables o resultados de variables; su objetivo fundamental es examinar la relación de las variables, donde un cambio influye directamente con la otra variable.*

*Pues se pretenden identificar la relación existente entre las dos variables, la planificación financiera y la rentabilidad.”*

La investigación descriptiva se justificaría con la investigación correlacional para relacionar características encontradas como consecuencia de la afectación recíprocas. Es así como la investigación tendrá sentido.

## Operacionalización de Variables

### ➤ Variable Independiente: Planificación Financiera

**TABLA N°. 4 Operacionalización de la variable independiente: Planificación Financiera**

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Items Básicos	Técnicas e Instrumentos
<p>PLANIFICACIÓN FINANCIERA.- Comprende el establecimiento ordenado de los objetivos, metas y acciones de carácter financiero-económico, que aporten al cumplimiento de lo establecido en la planificación estratégica, mediante el uso de herramientas de previsión y medición, a corto y largo plazo, a todos los niveles de la organización.</p>	DIAGNOSTICO	Eficiencia de los sistemas de diagnóstico de la situación financiero-económica de la empresa	Qué metodología es usada para el diagnóstico financiero-económico de la empresa?	Técnica: Entrevista Encuesta Observación
			Con qué frecuencia se efectúan los análisis de la situación económica?	
			Qué aspectos de la empresa son considerados en el diagnóstico financiero-económico?	
		Nivel de utilidad de la información financiera histórica	De que reportes se sirven para el análisis de la situación económica?	
	ELABORACIÓN	Grado de compromiso en la elaboración de los planes financieros	Cual es el departamento encargado de la elaboración de los planes financieros?	
			Cual es el nivel de participación en la elaboración de los planes financieros por parte de la Gerencia?	
		Alcance de la planificación financiera	Se definen planes operativos por cada área de la empresa?	
		Porcentaje de aplicabilidad de las herramientas de la planificación financiera	Cuales son los estados financieros que se proyectan dentro de la planificación financiera? Cuales son los indicadores usados en la planificación financiera?	
	IMPLEMENTACIÓN	Eficiencia de los medios de comunicación de los planes financieros	Los planes financieros son comprendidos por todo el personal involucrado?	
			Que medios son usados para la socialización de los planes financieros en la empresa?	
			Los empleados operativos conocen la misión y objetivos generales de la empresa?	
			Cual es la frecuencia con la que se comunican los planes financieros?	
	EVALUACIÓN	Eficiencia de las técnicas de evaluación de la planificación financiera	Qué herramientas se están usando para la evaluación de resultados?	
			Cual es la frecuencia de evaluación?	
		Nivel de actividad en la definición de objetivos y metas	Quiénes están a cargo de la evaluación?	
Existen procedimientos de control durante el proceso de la planificación financiera?				

Fuente: Investigación de campo (2016)

Elaborado por: Edwin Vaca

➤ **Variable dependiente: Toma de Decisiones**

**TABLA N°. 5 Operacionalización de la variable dependiente: Toma de decisiones**

<b>Conceptualización</b>	<b>Categorías</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems Básicos</b>	<b>Técnicas e Instrumentos</b>
Presenta mediante indicadores la capacidad de la empresa para generar beneficios financieros y económicos, en determinados períodos, para guiar la interpretación de los analistas financieros.	RENTABILIDAD ECONÓMICA	ROA (Rendimiento sobre la Inversión)	¿La Inversión de los activos responde a un análisis económico previo?	Técnicas: Encuesta, Entrevista y Observación
			¿Se ha evaluado el rendimiento generado por los activos en los últimos períodos?	
	RENTABILIDAD FINANCIERA	ROE (Rendimiento sobre el patrimonio)	¿Con qué frecuencia los socios exigen información sobre el rendimiento de su inversión?	
			¿En qué nivel se logran los objetivos planteados por la dirección?	
	MÁRGENES DE UTILIDAD	Margen Neto Margen Operacional	¿Qué metodología se usa para identificar los márgenes generales en la organización?	
			¿Se evalúan la capacidad para optimizar recursos de la organización?	
			¿Se mide la eficiencia en ventas de la empresa?	

**Fuente: Investigación de campo (2016)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**

## Población y Muestra

### ➤ Población

Obtenida la información es primordial definir la población en estudio para poder determinar el objeto a estudiarse del presente proyecto de investigación.

Por lo que se procede a analizar el concepto de la población, así como menciona **López R. (2006)** el cual afirma a la población como “El Conjunto de elementos cuyas características tratamos de estudiar y acerca del cual deseamos información, constituye lo que se conoce como “Población”, “Universo” o “Colectivo.”

Para el proyecto de investigación se propuso trabajar con la siguiente población ya que están directamente relacionadas con el problema y el involucramiento del ente de estudio la cual se detalla a continuación en la siguiente tabla;

**TABLA N°. 6 POBLACIÓN PARA LA NVESTIGACIÓN**

NÓMINA	FRECUENCIA
<b>GERENTE GENERAL</b>	<b>1</b>
<b>GERENTE ADMINISTRATIVO</b>	<b>1</b>
<b>CONTADOR</b>	<b>1</b>
<b>AUXILIAR CONTABLE</b>	<b>1</b>
<b>ASESOR DE COMPRAS Y VENTAS</b>	<b>1</b>
<b>ASESOR DE MARKETING</b>	<b>1</b>
<b>VENDEDORES</b>	<b>2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>

**Fuente: Investigación de campo (2016)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**



## ➤ **Muestra**

Para **HERNÁNDEZ S (2004)** menciona;

*“Para ser confiable, debe ser representativa, y además ofrecer la ventaja de ser la más práctica, la más económica y la más eficiente en su aplicación. No se debe perder de vista que por más perfecta que sea la muestra siempre habrá una diferencia entre el resultado que se obtiene de ésta y el resultado del universo, esta diferencia es lo que se conoce como error de muestreo (E), por esta razón, mientras más grande es la muestra es menor el error de muestreo, y por lo tanto existe mayor confiabilidad en sus resultados.”*

En el presente proyecto no hay la necesidad de calcular muestra debido a que su población es finita es decir menor a cien, ya que se trabajara directamente con toda la población de AGRO-AHORRO, con lo cual se obtendrá mejores resultados.

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

Metodológicamente para **Luis Herrera E. y otros (2002:174-178 y 183-185)**, la construcción de la información se opera en dos fases: plan para la recolección de información y plan para el procesamiento de información.

#### ➤ **Plan para la recolección de información**

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

- **Definición de los sujetos:**

Los sujetos implicados en la obtención de los datos son todo el personal de AGRO-AHORRO, que están considerados involucrados en el presente estudio. Así también la muestra de documentos seleccionados de acuerdo a la operación realizada con anterioridad.

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

Se necesitara de entrevistas, encuestas y la técnica de observación para la obtención de los datos que darán el resultado de la investigación.

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

Para aplicar las técnicas mencionadas se contará con la elaboración de cuestionarios debidamente estructurados, para las entrevistas y encuestas, y para la técnica de observación se harán uso de cuadros de análisis de validez y cumplimiento.

- **Selección de recursos de apoyo (equipos de trabajo).**

En el presente proyecto se recibe el apoyo total de la gerente propietaria de AGRO\_AHORRO.

- **Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.**

Para la aplicación se presenta la siguiente tabla

**TABLA N°. 7 Técnicas y procedimientos**

<b>TÉCNICAS</b>	<b>PROCEDIMIENTO</b>
<b>Encuesta</b>	<b>Se aplicó el método analítico, para el análisis y recolección de información de la empresa AGRO-AHORRO, del 18 al 22 de Agosto del 2016.</b>
<b>Entrevista</b>	<b>Para la aplicación de la entrevista se aplicó el método analítico para recolectar información cuantificable en la empresa AGRO-AHORRA del 23 al 24 de Agosto del 2016</b>
<b>Observación</b>	<b>Se elaboraron fichas de observación usando el método analítico para medir la información recolectada en AGRO-AHORRO del 1 al 15 de Septiembre.</b>

**Fuente: Investigación de campo (2016)  
Elaborado por: Edwin Vaca**

## Procesamiento y análisis

### ➤ Plan de procesamiento de información

- **Revisión crítica de la información recogida**

En la consideración de los objetos de estudio, será necesaria la eliminación de los resultados obtenidos de los objetos que no sean representativos y/o confundan la investigación.

- **Repetición de la recolección.**

Se hará necesaria una repetición, debido a que se realizarán pruebas con las distintas técnicas, con el objetivo de evitar errores en la estructura de los cuestionarios definitivos

- **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.** La hipótesis será cuestionada con el uso de la siguiente tabla.

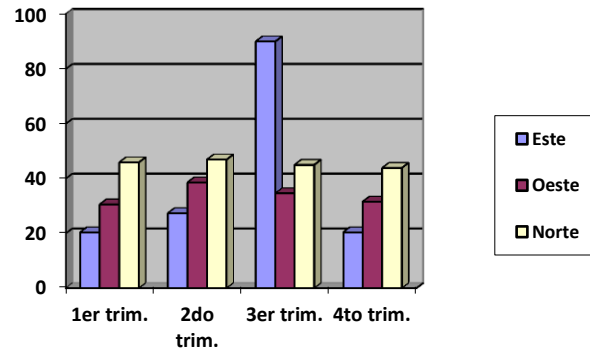
**TABLA N°. 8** Cuantificación de resultados

<b>PREGUNTAS</b>	<b>X</b>	<b>Y</b>	<b>Z</b>	<b>TOTALES</b>
1				
2				
N				

**Fuente: Investigación de campo (2016)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**

- **Representaciones gráficas.**

**GRÁFICO N°. 7** Representación gráfica de resultados.



**Fuente: Investigación de campo (2016)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**

➤ **Plan de análisis e interpretación de resultados**

- **Análisis de los resultados estadísticos.**

Los resultados obtenidos mediante las entrevistas realizadas al personal de la empresa AGRO-AHORRO de la ciudad de Ambato, con una población de 8 personas han sido clasificados numéricamente, de tal forma, que permita llegar a una visión frontal y concreta de problema, para posteriormente realizar conclusiones y recomendaciones las mismas solucionarán estos inconvenientes.

- **Interpretación de los resultados.**

Los resultados presentados en el proyecto de investigación aplicado en la empresa AGRO-AHORRO de la ciudad de Ambato permitió conocer el estado actual de la planificación financiera y a su vez contar con información veraz y oportuna al momento de presentar un diagnóstico.

- **Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.**

**TABLA N°. 9** Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
Determinar el nivel de planificación financiera de la empresa AGROAHORRO, para identificar las falencias.		
Analizar la rentabilidad existente en la empresa AGROAHORRO como resultado de la planificación existente		
Establecer la importancia de la planificación por medio de los resultados y sintetizar la propuesta de solución para despertar interés en el logro de los objetivos de la empresa AGROAHORRO.		

**Fuente: Investigación de campo (2016)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS

#### Principales Resultados

Se procedió a cuantificar la información recolectada, organizar, y analizarla estadísticamente para poder sustentar y así poder determinar las conclusiones de la presente investigación.

Para la realización del presente proyecto investigativo se apoyo de herramientas como las encuestas, entrevistas para conocer el criterio de los empleados y funcionarios de la empresa **AGRO-AHORRO**.

Se presenta el orden de cómo se analizó y organizo la encuesta utilizada como herramienta de recolección de datos:

- Pregunta
- Tablas de Frecuencias
- Figura Estadística
- Análisis de Datos
- Interpretación de Resultados

Para la herramienta de entrevista se presenta el proceso aplicado a continuación;

- Pregunta, idea central, conclusión

En el análisis de las razones financieras de rentabilidad se presenta de la siguiente manera;

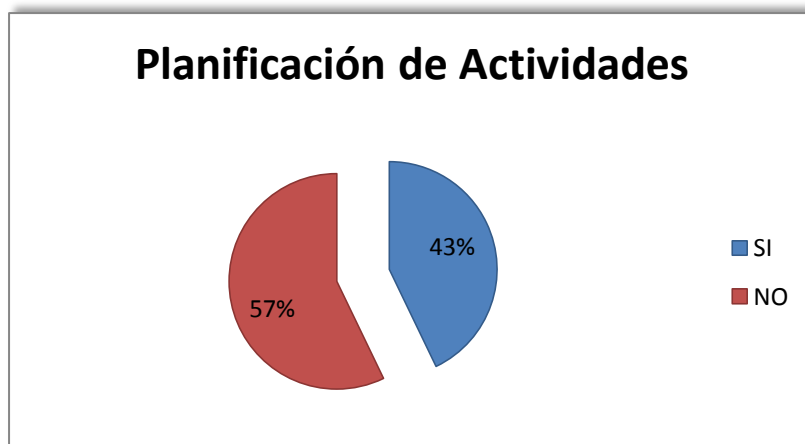
- Indicador, formula, y resultado
- Análisis e interpretación

➤ **Resumen de Resultados de la encuesta**

**Pregunta N° 1. ¿Sus actividades son previamente planificadas al inicio de cada año?**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
SI	3	43%
NO	4	57%
<b>TOTAL</b>	7	1

**TABLA N°. 10** Pregunta N° 1  
**Autor:** Edwin Vaca



**GRÁFICO N°. 8** Pregunta N° 1  
**Autor:** Edwin Vaca

**Análisis**

En la encuesta aplicada se puede apreciar que del total de la población encuestada en la empresa AGRO-AHORRO, el 45% afirma que sus actividades son previamente planificadas al inicio del año, mientras el 57% tiene un criterio opuesto en la planificación de las actividades.

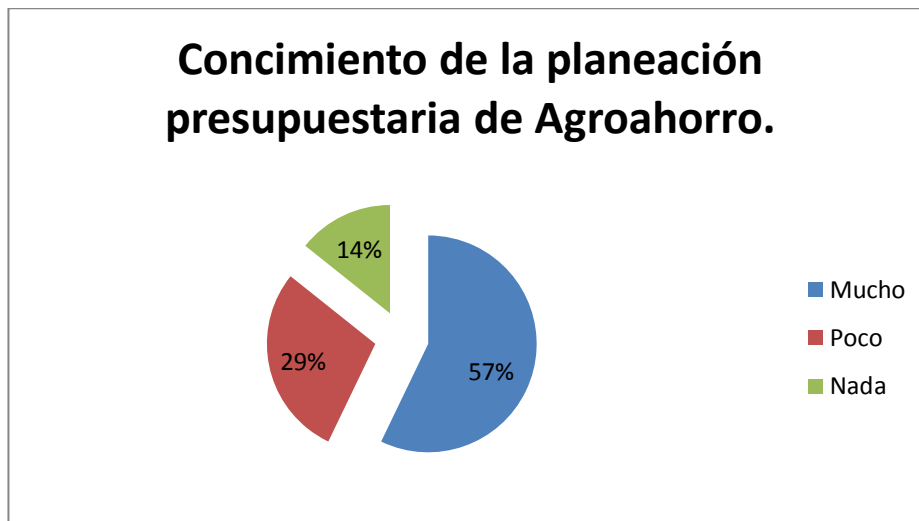
**Interpretación**

Con lo mencionado se explica que en la empresa AGRO-AHORRO no hay una participación de todas las áreas de la empresa en la elaboración de la planificación financiera, considerando de poca importancia, el planificar las actividades de áreas que representan un gran porcentaje.

**Pregunta N° 2. ¿Conoce la planeación presupuestaria de la empresa?**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Mucho	4	57%
Poco	2	29%
Nada	1	14%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

**TABLA N°. 11 Pregunta N° 2**  
**Autor: Edwin Vaca**



**GRÁFICO N°. 9 Pregunta N° 2**  
**Autor: Edwin Vaca**

**Análisis**

Del total de la población encuestada en la empresa AGRO-AHORRO, el 57% conoce sobre la planeación presupuestaria, mientras el 29% tiene poco conocimiento, y la diferencia no conoce nada de la planeación presupuestaria de la empresa.

**Interpretación**

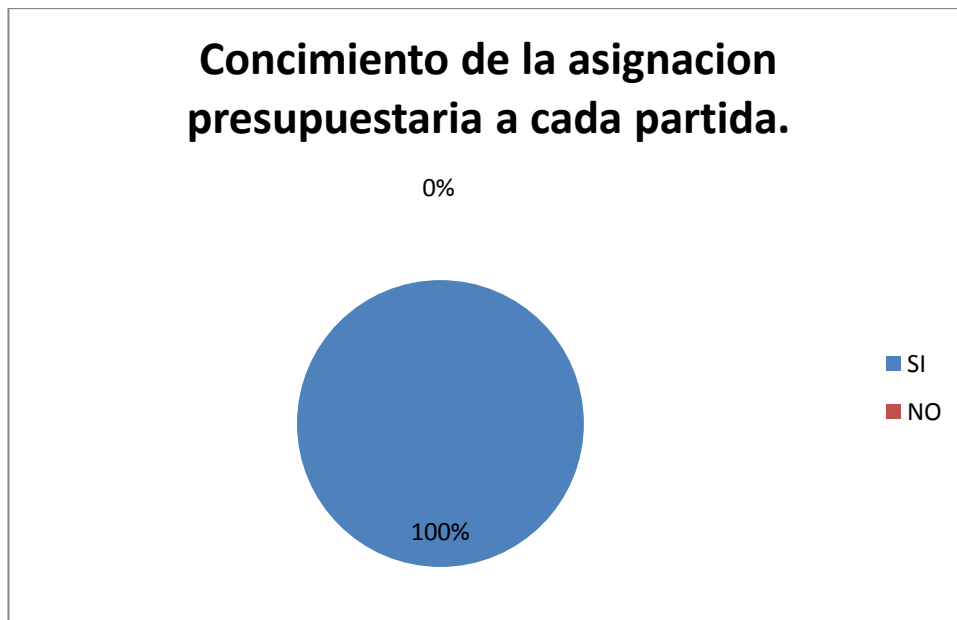
Con los datos entendemos que no existe una comunicación sobre la planeación presupuestaria con los integrantes de la empresa. Por lo que una parte del personal no tiene una referencia para calificar en qué medida aporta o debería aportar el desarrollo de sus actividades en la empresa.



**Pregunta N° 3. ¿Conoce la asignación presupuestaria de las partidas que le corresponden a su departamento?**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
SI	7	100%
NO	0	0%
TOTAL	7	100%

**TABLA N°. 12 Pregunta N° 3**  
**Autor: Edwin Vaca**



**GRÁFICO N°. 10 Pregunta N° 3**  
**Autor: Edwin Vaca**

### **Análisis**

Como podemos observar el total de la población en estudio expresa que conoce la asignación presupuestaria de las partidas que le corresponden a cada departamento en la empresa AGRO-AHORRO.

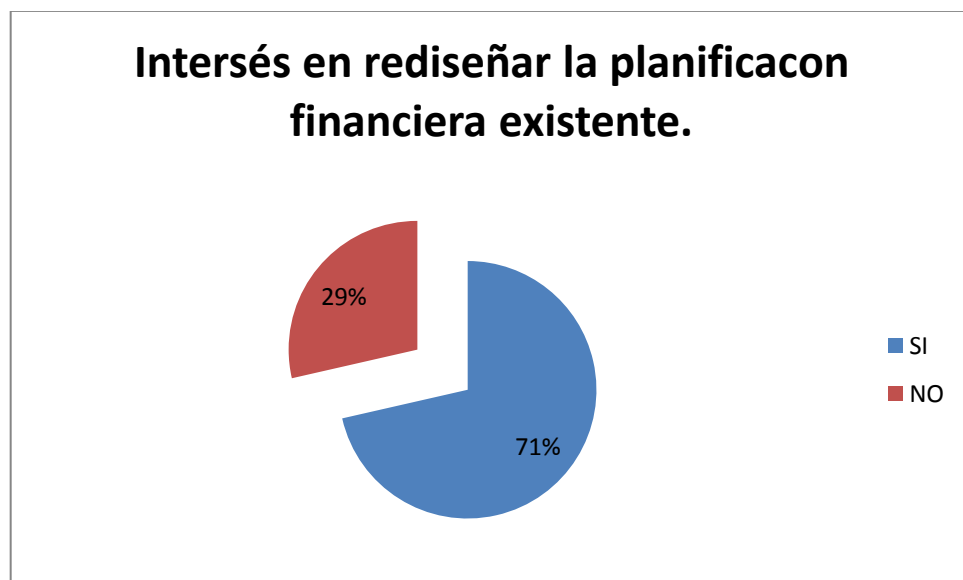
### **Interpretación**

El resultado es positivo para la empresa ya que cada involucrado sabe que debe cumplir con respecto al presupuesto que se le otorga, la mayoría cumple nada mas para cumplir la meta de ventas mas no analizan por que se le otorgo el dicho presupuesto.

**Pregunta N° 4. ¿Desearía que la empresa rediseñe la planificación financiera existente?**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	71%
NO	2	29%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

**TABLA N°. 13 Pregunta N° 4**  
**Autor: Edwin Vaca**



**GRÁFICO N°. 11 Pregunta N°4**  
**Autor: Edwin Vaca**

### **Análisis**

En la encuesta aplicada a la población establecida en la empresa con respecto a si estaría de acuerdo a que se rediseñe la planificación financiera existente, reporto que el 71% aprobaría que se rediseñe, y el 29% esta de acuerdo con la planificación existente en la empresa AGRO-AORRO.

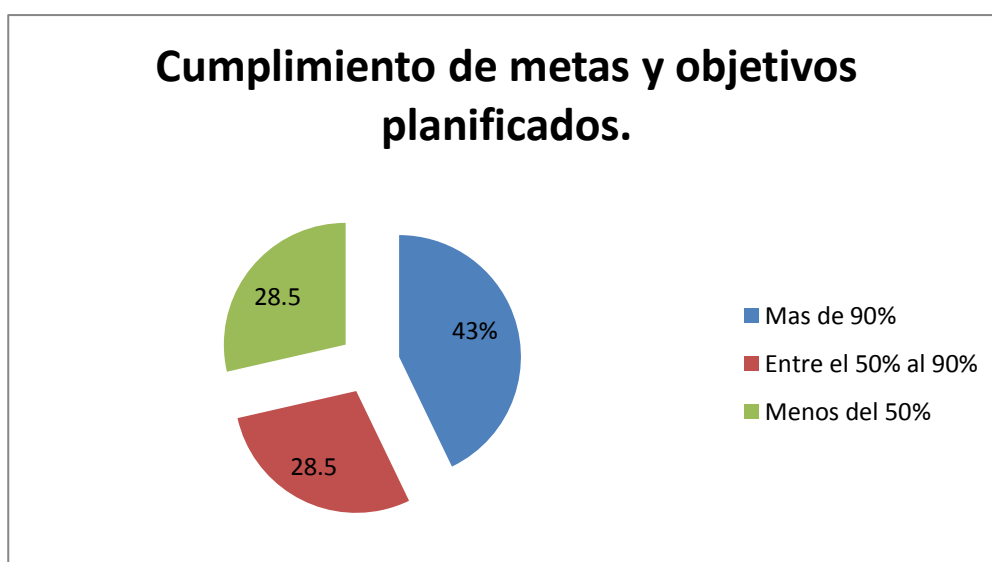
### **Interpretación**

Basándose en los resultados, un gran porcentaje no está conforme con la planificación que opera actualmente, esto responde a la dificultad que presenta el entender su objeto final, así como las metas mismas que han sido propuestas sin considerar varios factores relevantes.

**Pregunta N° 5. ¿Cumple con las metas y objetivos establecidos al inicio del año en su departamento?**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Mas de 90%	3	43%
Entre el 50% al 90%	2	28.5%
Menos del 50%	2	28.5%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

**TABLA N°. 14 Pregunta N° 5**  
**Autor: Edwin Vaca**



**GRÁFICO N°. 12 Pregunta N° 5**  
**Autor: Edwin Vaca**

### **Análisis**

De la población encuestada en la empresa AGRO-AHORRO, el 43% de los encuestados cumple mas del 90% con las metas y objetivos que se establece al inicio del año en su departamento, mientras que tenemos dos grupos con el 28.5% de cumplimiento, el primero cumple entre el 50% al 90%, mientras el segundo menos del 50%,

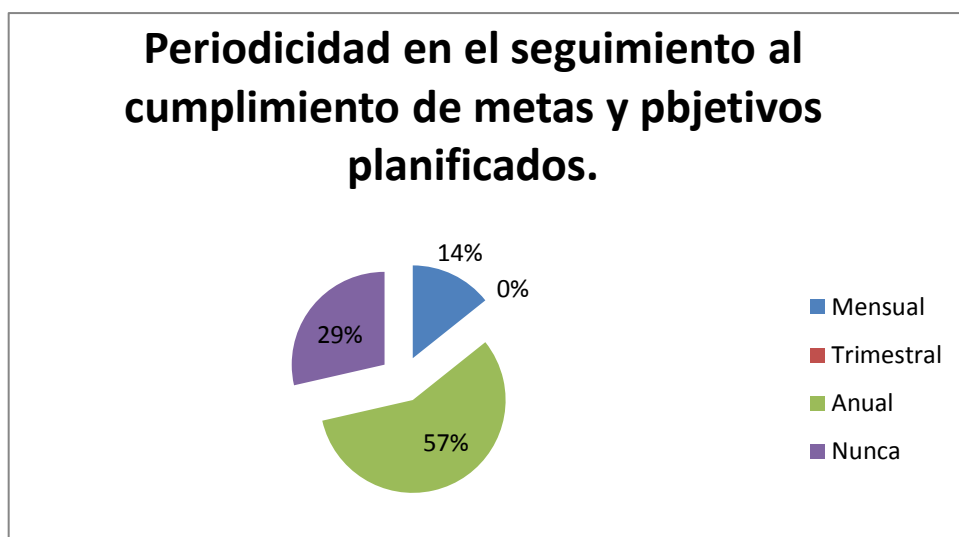
### **Interpretación**

Más del 50% de los integrantes de la empresa no cumplen los objetivos y metas que se establece en la empresa, justificándose en que las mismas podrían cumplirse si todos los escenarios fueran favorables, lo que no ocurre.

**Pregunta N° 6. ¿Se realiza un seguimiento al cumplimiento de las metas y objetivos de su departamento?**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Mensual	1	14%
Trimestral	0	0%
Anual	4	57%
Nunca	2	29%
TOTAL	7	100%

**TABLA N°. 15 Pregunta N° 6**  
**Autor: Edwin Vaca**



**GRÁFICO N°. 13 Pregunta N° 6**  
**Autor: Edwin Vaca**

### **Análisis**

En el gráfico muestra que el 57% de la población encuestada respondió que se realiza un seguimiento al cumplimiento de metas y objetivos anualmente, el 14% menciona que se lo realiza mensualmente y un 29% afirma que nunca se realizó tal seguimiento.

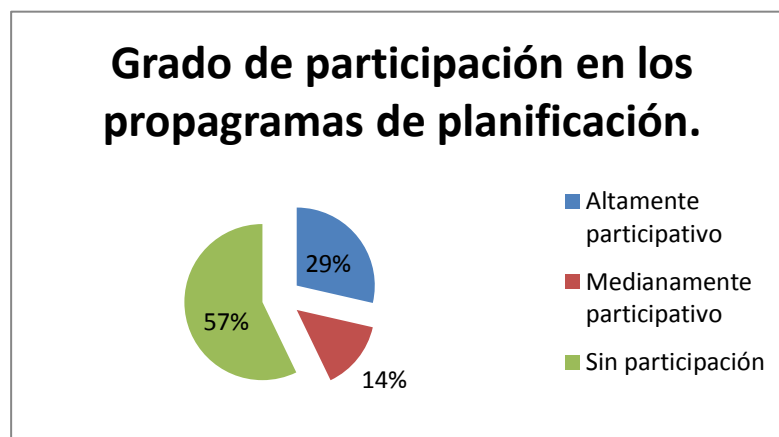
### **Interpretación**

Dependiendo del aporte económico inmediato que genera cada área al resultado económico, se realizan seguimientos: algunos periódicos otros con baja frecuencia, pero también existen áreas que si bien tienen metas trazadas, éstas no son revisadas.

**Pregunta N° 7. ¿Qué grado de participación tiene en los programas de la planificación financiera anual de la empresa?**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Altamente participativo	2	29%
Medianamente participativo	1	14%
Sin participación	4	57%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

**TABLA N°. 16 Pregunta N° 7**  
**Autor: Edwin Vaca**



**GRÁFICO N°. 14 Pregunta N° 7**  
**Autor: Edwin Vaca**

### **Análisis**

Como se observa en la grafica el 57% de la población establecida no tiene ningún grado de participación en los programas de la planificación financiera anual de la empresa, mientras que el 29% esta altamente participativo y el 14% medianamente participa en la programación de la planificación financiera en la empresa AGRO-AHORRO.

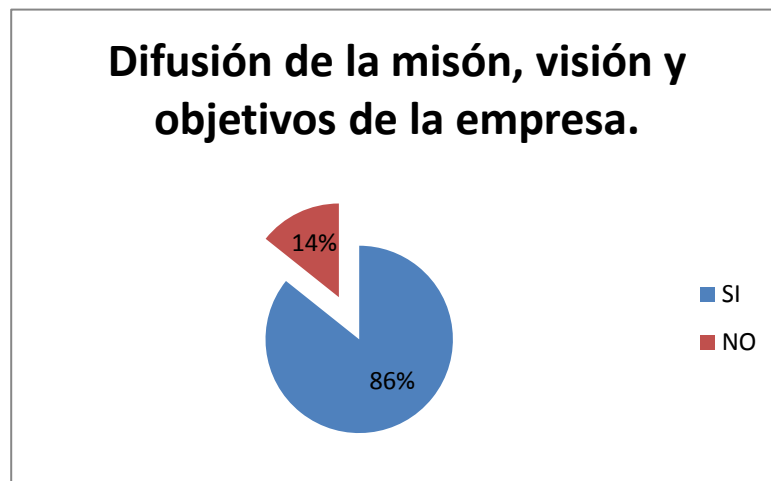
### **Interpretación**

En la empresa no existe una participación alta de los integrantes en la elaboración de los programas de planificación, mismos que al término de cada período, no se pueden cumplir por el desconocimiento y la falta de comunicación, siendo necesario estructurarlos en conjunto con todos los participantes, para evitar cuestionamientos.

**Pregunta N° 8. ¿Se comunicado o difundido la misión, visión y objetivos que la empresa establece?**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	86%
NO	1	14%
TOTAL	7	100%

**TABLA N°. 17 Pregunta N° 8**  
**Autor: Edwin Vaca**



**GRÁFICO N°. 15 Pregunta N° 8**  
**Autor: Edwin Vaca**

### **Análisis**

El 86% de la población encuestada ha sido comunicada sobre la misión, visión y objetivos de la empresa AGRO-AHORRO, mientras que el 14% de la población no a sido comunicada sobre los mismo.

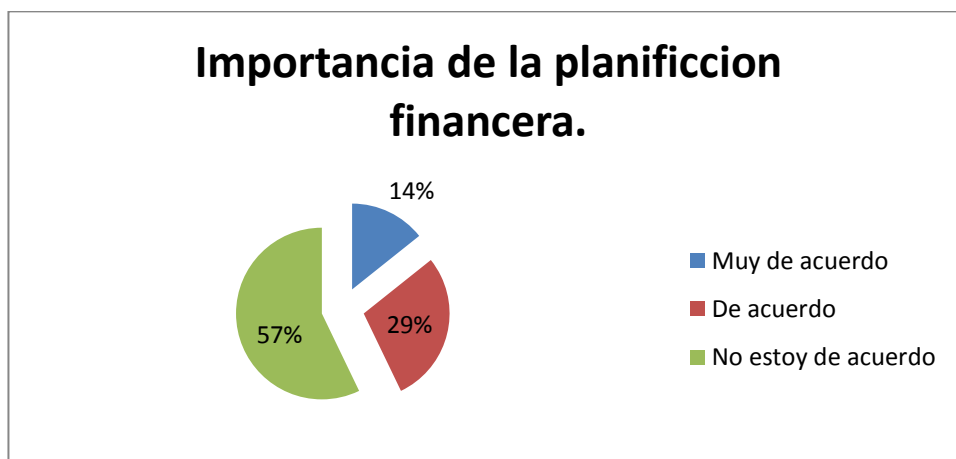
### **Interpretación**

La pregunta arroja resultados que son importantes para la empresa, ya que todos conocen, el porqué de la empresa y su visión general: esto debería crear una cultura de participación de conocimientos, ya la mayoría de los integrantes son comunicados según el resultado y es únicamente una persona que aún no ha sido informada por estar tempranamente vinculado a la empresa. Sin embargo pese que casi todos saben esta información, nadie colabora con la misma.

**Pregunta N° 9. ¿Considera usted que la planificación financiera es requisito para que se constituya o ejerza la empresa?**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Muy de acuerdo	1	14%
De acuerdo	2	29%
No estoy de acuerdo	4	57%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

**TABLA N°. 18 Pregunta N° 9**  
**Autor: Edwin Vaca**



**GRÁFICO N°. 16 Pregunta N°9**  
**Autor: Edwin Vaca**

### **Análisis**

El resultado de la encuesta arroja que el 57% de la población encuestada respondió que no esta de acuerdo que la planificación financiera sea un requisito para la empresa, mientras que el 29% esta de acuerdo, mientras que el 14% esta muy de acuerdo.

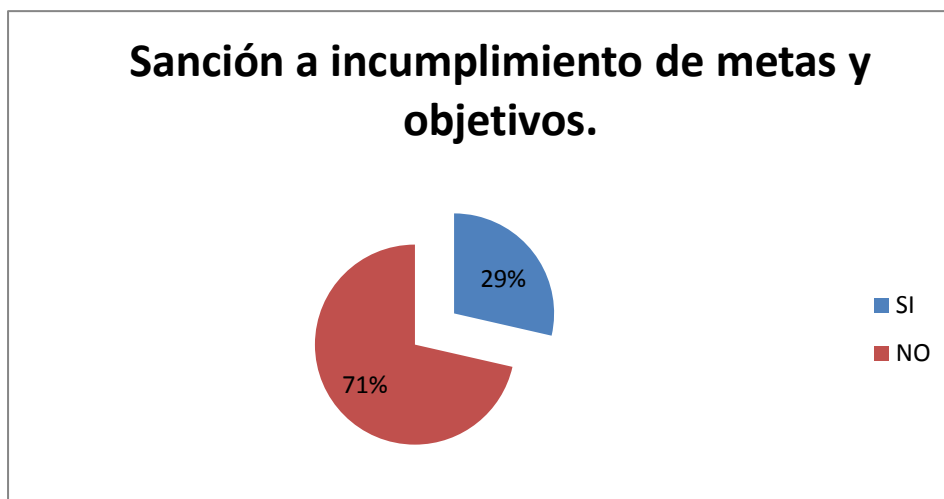
### **Interpretación**

Todo proceso o herramienta implantada en una empresa son importantes y deben tener prioridad, los integrantes de la empresa no consideran la importancia de la planificación por el desconocimiento de los beneficios que brinda un correcto plan, guiados por el criterio que tienen respecto a la planificación que opera actualmente, con la que claramente no están conformes.

**Pregunta N° 10. ¿Se sanciona el incumplimiento de las metas y objetivos asignados a su área?**

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	29%
NO	5	71%
TOTAL	7	100%

**TABLA N°. 19 Pregunta N° 10**  
**Autor: Edwin Vaca**



**GRÁFICO N°. 17 Pregunta N° 10**  
**Autor: Edwin Vaca**

### **Análisis**

Como se observa en la grafica el 71% de la población encuestada en la empresa AGRO-AHORRO asegura que no existe ninguna sanción al incumplimiento de metas y objetivos asignados a cada área, que son proyectados en la empresa, mientras que el 29% de la población asegura que si se sanciona.

### **Interpretación**

En todas las empresas debe existir un reglamento en el cual se sancione el incumplimiento de metas y objetivos establecidos en la planificación al inicio del año. En la empresa no se esta cumpliendo con el reglamento interno en el cual se estipula la sanción por incumplimiento, lo que afecta al buen manejo de la misma.



➤ **Resumen de Resultados de las entrevistas**

**TABLA N°. 20 RESULTADOS Y PREGUNTA N°1**

<b>PREGUNTA</b>	<b>GERENTE GENERAL</b>	<b>GERENTE ADMINISTRATIVO</b>	<b>CONTADOR</b>
1.- ¿Cuál es la metodología usada para identificar los aspectos que impulsan la formulación de la planificación financiera?	Al término de un periodo económico se identifica mediante una reunión a la cual las áreas administrativas presentan mediante informes, la situación actual correspondiente a cada área, a fin de establecer todos los aspectos que requieren atención.	Mediante la comparación entre períodos, se evalúa la variación existente, de los diferentes factores que componen el negocio, esto es comportamiento del mercado, situación interna (recursos internos).	Basado en la información contable obtenida de cada período se aplican indicadores financieros, exigidos por la gerencia para su análisis periódico.
<b>IDEA CENTRAL</b>	Su estudio está condicionado a la información presentada por las principales áreas (Gerencia administrativa y Contabilidad).	Utiliza la experiencia como metodología para identificar aspectos generales de la empresa.	Utiliza el análisis financiero concentrando su atención únicamente en aspectos contables.
<b>CONCLUSIÓN</b>	No se define con claridad una metodología que involucre a todos los factores tanto financieros como no financieros, con la que se pueda llegar a un diagnóstico consensuado de la empresa.		

**Fuente: Investigación de campo (2016)**

**Elaborado por: Edwin Vaca**

**TABLA N°. 21 RESULTADOS Y PREGUNTA N°2**

PREGUNTA	GERENTE GENERAL	GERENTE ADMINISTRATIVO	CONTADOR
<p>2.- ¿En que medida son considerados los recursos financieros, económicos, y humanos, en la etapa de diagnóstico?</p>	<p>En la etapa de diagnóstico se considera en primer lugar, los humanos, para luego basarse en los recursos financieros y económicos.</p>	<p>Debido a la competencia existente actualmente, es de vital importancia considerar aspectos que no necesariamente son controlados por la empresa, como factores externos, para mediante estrategias responder a las mismas, usando los recursos internos de la empresa.</p>	<p>Desde un enfoque económico todos los factores generan beneficios y erogaciones, sin embargo actualmente se tiene el control únicamente de aspectos directamente monetarios.</p>
<p>IDEA CENTRAL</p>	<p>Se considera a todos los recursos de la empresa.</p>	<p>Se consideran importantes los recursos internos de la empresa como respuesta a los aspectos externos no controlados.</p>	<p>Se considera únicamente los recursos monetarios</p>
<p>CONCLUSIÓN</p>	<p>Se considera a todos los recursos de la empresa, sin embargo solo los financieros son cuantificados y por lo tanto susceptibles de medir y evaluar.</p>		

**Fuente: Investigación de campo (2016)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**

**TABLA N°. 22 RESULTADOS Y PREGUNTA N°3**

PREGUNTA	GERENTE GENERAL	GERENTE ADMINISTRATIVO	CONTADOR
3.- ¿Cuál es el tipo de información que utilizan para realizar el análisis financiero económico de la empresa, previo a la elaboración de la planificación financiera?	Toda la información presentada por las áreas contable, administrativa y ventas.	Se utilizan los informes presentados por el área contable, y aquellos exigidos por los organismos de control.	Se hace el uso tanto de la información financiera presentada en los estados financieros de periodos anteriores como los actuales
IDEA CENTRAL	Información financiera interna y externa.	Información financiera interna y externa.	Información financiera histórica y actual.
CONCLUSIÓN	Se utiliza información preparada únicamente por el área contable.		

**Fuente: Investigación de campo (2016)**

**Elaborado por: Edwin Vaca**

**TABLA N°. 23 RESULTADOS Y PREGUNTA N° 4**

PREGUNTA	GERENTE GENERAL	GERENTE ADMINISTRATIVO	CONTADOR
4.- ¿Qué áreas o departamentos son responsables de la elaboración, control de ejecución y evaluación de la planificación financiera?	Elaboración: Gerencia General. Gerencia administrativa. Contabilidad. Ejecución. Responsable de área. Evaluación. Responsable de área	Elaboración: Gerencia General. Gerencia administrativa. Contabilidad. Ejecución: Responsable de área Evaluación:	Elaboración: Gerencia General. Gerencia administrativa. Contabilidad. Ejecución: Evaluación:
IDEA CENTRAL	Se definen las responsabilidades para cada etapa.	Se desconoce la responsabilidad en la etapa de evaluación.	Se desconoce la responsabilidad en las etapas de Ejecución y evaluación.
CONCLUSIÓN	Esta claramente definida la responsabilidad en la etapa de la elaboración de la planificación financiera, sin embargo no se conocen con exactitud las responsabilidades sobre las siguientes etapas.		

**Fuente: Investigación de campo (2016)**

**Elaborado por: Edwin Vaca**

**TABLA N°. 24 RESULTADOS Y PREGUNTA N°5**

PREGUNTA	GERENTE GENERAL	GERENTE ADMINISTRATIVO	CONTADOR
5.- ¿Cuál es el grado de participación de la gerencia en la elaboración de la planificación financiera de la empresa?	Actualmente la gerencia esta participando en el 100% en la elaboración de la planificación financiera con la colaboración de todos los departamentos inmiscuidos en la empresa.	La gerencia tiene una participación en un 80% de la elaboración de la planificación financiera.	La gerencia participa en un 90% de la elaboración de la planificación financiera.
IDEA CENTRAL	100%	80%	90%
CONCLUSIÓN	El promedio de participación de la gerencia en la elaboración de la planificación financiera es de un 90% ya que en el mismo no se terminan estableciendo los canales de difusión del plan, dejando este aspecto por fuera de la planificación.		

**Fuente: Investigación de campo (2016)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**

**TABLA N°. 25 RESULTADOS Y PREGUNTA N°6**

PREGUNTA	GERENTE GENERAL	GERENTE ADMINISTRATIVO	CONTADOR
6.- ¿con que frecuencia, se realiza un análisis a fondo de la rentabilidad de la empresa?	Se realiza en función del periodo en que se presenta la información financiera a entes reguladores, esto es anualmente.	Para un buen análisis de la rentabilidad se considera un período anual.	Se elaboran indicadores de rentabilidad, mensualmente a nivel interno, y al término del año se realiza el análisis en el que se usan los indicadores mensuales.
IDEA CENTRAL	Análisis anual	Análisis anual	Análisis Mensual interno
CONCLUSIÓN	El análisis de rentabilidad se elabora en un período anual, sin embargo el contador elabora un previo análisis mensual, que es de uso exclusivo para el área contable.		

**Fuente: Investigación de campo (2016)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**

**TABLA N°. 26 RESULTADOS Y PREGUNTA N°7**

PREGUNTA	GERENTE GENERAL	GERENTE ADMINISTRATIVO	CONTADOR
7.- ¿se elaboran planes operativos para las siguientes áreas? • Compras • Ventas • Pagos cobros • Inventarios	Compras: Si Ventas: Si Pagos Cobros: No Inventarios: No	Compras: Si Ventas: Si Pagos Cobros: No Inventarios: No	Compras: Si Ventas: Si Pagos Cobros: No Inventarios: No
IDEA CENTRAL	Se elaboran planes operativos para el 50% de las operaciones de la empresa.		
CONCLUSIÓN	Existen planes operativos para compras y ventas, mas los pagos, cobros e inventarios, no son considerados dentro de los planes, asumiendo que son resultado de las dos primeras.		

**Fuente: Investigación de campo (2016)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**

**TABLA N°. 27 RESULTADOS Y PREGUNTA N°8**

PREGUNTA	GERENTE GENERAL	GERENTE ADMINISTRATIVO	CONTADOR
8.- ¿Cuál es la frecuencia que los socios requieren información sobre el rendimiento de su inversión?	Se les presenta al finalizar el periodo contable que es cada año según políticas de la empresa en la cual se realiza una presentación de como esta la empresa.	Los socios necesitan información cada año según las políticas de la empresa	la información esta disponible para cuando ellos necesitan, pero siempre se presenta al finalizar el periodo contable cada año.
IDEA CENTRAL	Los rendimientos se presentan cada año	Los rendimientos se presentan cada año	Los rendimientos se presentan cada año
CONCLUSIÓN	La información requerida de los socios sobre la inversión realizado es anual pero si ellos necesitan siempre esta disponible.		

**Fuente: Investigación de campo (2016)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**

**TABLA N°. 28 RESULTADOS Y PREGUNTA N° 9**

PREGUNTA	GERENTE GENERAL	GERENTE ADMINISTRATIVO	CONTADOR
<p>9.- ¿La actual planificación financiera brinda información relevante y oportuna para la toma de decisiones?</p>	<p>Para la toma de decisiones a sido muy importante la planificación financiera pero se encuentra baches que no pueden ser corregidos con la actual, por lo que si es necesario replantear nuestra planificación, para que las decisiones sean mas efectivas para beneficio de la empresa.</p>	<p>Toda planificación o actos no pueden ser repetitivos, tienen periodos de caducidad por lo que la empresa debe entrar en una re planificación para que sus decisiones sean mas productivas para la empresa.</p>	<p>La información es muy relevante lo que pasa es que no esta correctamente aplicada en la planificación financiera actual por lo que es necesario que se tome en cuenta todos los parámetros, recursos, por que la mayoría de las decisiones son basadas únicamente en la experiencia de la gerencia.</p>
<p>IDEA CENTRAL</p>	<p>Genera medianamente información relevante y oportuna</p>	<p>Genera medianamente información relevante y oportuna</p>	<p>Genera medianamente información relevante y oportuna</p>
<p>CONCLUSIÓN</p>	<p>La información generada de la actual planificación financiera es relevante y oportuna únicamente para aquellas decisiones relacionadas con los entes controladores mas no para ayuda interna de la empresa.</p>		

**Fuente: Investigación de campo (2016)  
Elaborado por: Edwin Vaca**

➤ **Resumen de los principales indicadores de rentabilidad**

**TABLA N°. 29 RAZONES FINANCIERAS DE LA RENTABILIDAD**

INDICADOR	FORMULA	VALORES	RESULTADO	LECTURA
RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL	$\frac{(UTILIDAD\ NETA)}{(ACTIVO\ TOTAL\ BRUTO)} * 100$	$\frac{91,866.24}{396,595.93} * 100$	23.2%	En la empresa AGRO-AHORRO en el año 2015 observamos que la utilidad neta con relación al activo total correspondió al 23.2%, lo que es igual a por cada \$ 1 invertido en el activo total genero 23.2 centavos de utilidad neta en el año. Por lo que es la capacidad de los activos para producir utilidades.
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	$\frac{(UTILIDAD\ NETA)}{(PATRIMONIO)} * 100$	$\frac{91,866.24}{48,419.79} * 100$	189.7%	El resultado refleja que en la empresa AGRO-AHORRO en el año 2015, las utilidades netas correspondieron al 189,7 % sobre el patrimonio, esto quiere decir que los propietarios de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre la inversión del 189,7 %. La empresa genera un rendimiento positivo del patrimonio lo que comprueba que si es muy rentable la empresa.
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{(UTILIDAD\ BRUTA)}{(VENTAS\ NETAS)} * 100$	$\frac{290,791.37}{669,959.42} * 100$	43.4%	Con este indicador podemos evidenciar que las ventas en la empresa AGRO-AHORRO en el año 2015 generaron un 43,4 de utilidad bruta, en conclusión por cada \$ 1 vendido en el año 2015 genero 43,4 centavos de utilidad, se puede determinar que la eficiencia de la empresa es muy alta.
MARGEN DE UTILIDAD NETA	$\frac{(UTILIDAD\ NETA)}{(VENTAS\ NETAS)} * 100$	$\frac{91,866.24}{669,959.42} * 100$	13.7%	En la empresa AGRO-AHORRO en el año 2015 observamos que la utilidad neta correspondió a un 13,7 % de las ventas netas esto equivale a decir que cada \$ 1 vendido se generó 13,7 centavos de utilidad neta.
MARGEN OPERACIONAL	$\frac{(UTILIDAD\ OPERACIONAL)}{(VENTAS\ NETAS)} * 100$	$\frac{90,965.34}{669,959.42} * 100$	13.6%	Como se puede observar que la utilidad operacional en la empresa AGRO-AHORRO, corresponde al 13,6 %, de las ventas del año 2015, esto quiere decir que por cada \$ 1 vendido se reportaron 13,6 centavos de utilidad operacional con esto se que la empresa si es lucrativa.

**Fuente: Investigación de campo (2016)**  
**Elaborado por: Edwin Vaca**

## **Limitaciones del Estudio**

En el desarrollo de la investigación no fue posible obtener toda la información financiera e integral por lo que existe un compromiso de confidencialidad mantenido en la empresa por dicha información por ética de la misma, por lo que se indago la información recolectada, a fin de poder interpretar mejor la situación financiera que ha pasado la empresa, además se debe mencionar que no se ha analizado los años anteriores debido a las restricciones que se presento durante el estudio.

## **Conclusiones**

Luego de la aplicación de las herramientas de investigación en la empresa AGRO-AHORRO, se han obtenido las siguientes conclusiones:

- La empresa investigada cuenta con una planificación financiera, la cual fue elaborada sin la participación del personal involucrado con las áreas operativas de la misma, lo que resulta en el establecimiento de metas y objetivos, sin considerar todos los factores que podrían afectar su cumplimiento, y que solo el personal involucrado podría conocer.
- Partiendo del establecimiento de metas y objetivos sin estudio de factibilidad es comprensible que no se alcanzan ni al 50% del cumplimiento, a esto se suma la inaplicación de herramientas de control de ejecución de la planificación, ni evaluación de resultados; todo esto conlleva a que el más del 70% del personal califique de innecesaria la presencia de la planificación financiera en el logro de los objetivos.
- Debido a que la elaboración de la planificación financiera está a cargo de la administración, con una clara participación mayoritaria del área contable, se consideran únicamente factores medibles contablemente, y su objeto final es contar con información que permita responder solo a los organismos de control.



- No se han establecido claros canales de comunicación que garantice que todo el personal conozcan, cual es el programa presupuestario general de la empresa, de tal manera que no todo el personal, tiene una visión de cuál es el aporte o impacto que generaría su accionar dentro de la organización

### **Recomendaciones**

- Se recomienda reestructurar la planificación financiera implantada, desde el establecimiento de los elementos clave de la planificación estratégica (misión, visión y objetivos), considerando la participación de los responsables de todas las áreas de la organización, a fin de considerar todos los factores que garanticen el establecimiento de un plan efectivo, claro y que genere responsabilidad participativa de todo el personal.
- Se debe implementar herramientas tanto para el diagnóstico de la situación actual de la empresa previa a la elaboración de la planificación financiera, como para la evaluación y control del cumplimiento de lo establecido en la misma, a fin de contar con instrumentos técnicos que permitan de manera fácil y oportuna identificar aspectos que requieran atención.
- Se recomienda evaluar los canales de comunicación que funcionan actualmente en AGRO-AHORRO, a fin de presentar el estado de los mismos, para encaminar su reestructuración.

## **Propuesta de Solución**

Para finalizar la investigación a continuación se presenta el siguiente esquema para la elaboración de una planificación financiera, que puede ser de guía para los integrantes o personal administrativo, financiero y operativo donde podrán tomar las consideraciones establecidas y todos los puntos importantes que debe contener dicho documento, además ayuda a ver con qué recursos cuenta y cómo estos recursos deben ser utilizados de manera eficiente en la empresa.

### **➤ Antecedentes**

Luego de la investigación realizada, y verificado la incidencia de la planificación financiera de AGRO-AHORRO, en los resultados económicos, se ha determinado que si bien la empresa no cruza en la actualidad por una situación crítica, la misma podría verse afectada en fechas posteriores, debido a que no se cuenta con planes financieros ni operativos que garanticen el direccionamiento de las actividades de cada área a un objetivo claro y bien definido.

El estudio realizado revela que la planificación financiera aplicada en AGRO-AHORRO, no resulta de interés para todas las áreas de la empresa, y al no tener un impacto significativo en el desarrollo empresarial, su elaboración representa un desperdicio de recursos, además de la privación de contar con un esquema de planificación que aporte al avance económico y operativo de la empresa.

En varias investigaciones que reposan en la sección del marco teórico del presente proyecto se aclara la importancia de contar con una planificación financiera bien estructurada, tomando en cuenta todos los elementos de relevancia para su elaboración, sin descuidar la facilidad que esta debe tener al momento de comprender su aplicación, contando también con una metodología de evaluación en la que se definan claramente responsables y tiempos de cumplimiento.

### ➤ **Objetivos**

Elaborar un esquema de Planificación Financiera, considerando todos los factores de relevancia para AGRO-AHORRO, a fin de garantizar la estructuración de planes, proyectos y presupuestos efectivos.

Definir etapas, recursos y responsable de los mismos para generar participación activa del personal involucrado, con el objeto de garantizar la definición de metas y objetivos alcanzables.

Determinar las herramientas técnicas que se usaran para la elaboración del esquema de Planificación estratégica, a fin de evaluar su efectividad.

### ➤ **Fundamentación científica técnica.**

En un entorno competitivo, el contar con herramientas que permitan tomar ventaja del resto de empresas que ofertan un mismo producto, es de vital importancia. El presente estudio se fundamenta en los estudios realizados por varios profesionales que a lo largo de los años han venido perfeccionando, técnicas y métodos de gestión económica y operativa, investigando sus aplicaciones y los resultados obtenidos.

Investigaciones efectuadas por la Universidad Peruana Unión coinciden con varias de la Universidad del Oriente de México, al aclarar que planeación financiera permite analizar las afectaciones que se generan entre la inversión y financiamiento, advierte además las consecuencias que tendrán en el futuro aquellas decisiones que se tomen en el presente a fin de evitar sorpresas.

La elaboración de un planificación financiera responde al seguimiento de procesos estructurados, el uso de técnicas, métodos y herramientas idóneas de acuerdo al tipo

de empresa y necesidades existentes, por lo que no se puede aventurar a su elaboración sin conocer la teoría que explica y prepara a sus usuarios la vía efectiva para que al aplicar en su empresa no se divague en el planteamiento metas y uso de herramientas innecesarios e inapropiados.

Para la aclaración de lo mencionado citamos a **Quintero J. (2009)**, detalla lo siguiente;

*“Cuando acaba un año es común hacer balance y formular los deseos del próximo, esta actividad se repite en todos y cada uno de los ámbitos de nuestra vida. Podemos decir que es un buen momento para evitar repetir el próximo año los errores que hemos cometido en éste.*

*En el mundo empresarial siempre suceden cosas que, a priori, no estaban contempladas en el guión. Sin embargo, en nuestra mano está el conseguir minimizar estos factores, planificando adecuadamente nuestra actividad y nuestras necesidades.*

*Tanto cuando nos embarcamos en una aventura empresarial como para cualquier empresa en funcionamiento, se deben tener claras las líneas estratégicas que marcan nuestra actividad.*

*La mejor forma de concretar estas ideas es plasmándolas en una serie de objetivos concretos y alcanzables; que nos sirven para crear el Plan de Negocio, nuestra guía en la operativa diaria. Como último eslabón, no por ello menos importante, se obtienen las necesidades financieras. ¿Cuántas veces se tienen ideas brillantes que no se pueden materializar por falta de recursos? o lo que es peor, ¿cuántas veces han fracasado proyectos porque no se habían cuantificado correctamente las necesidades financieras y no se puede hacer frente a las deudas? De ahí, la importancia de una adecuada planificación financiera.*

*La correcta identificación de las necesidades supone uno de los aspectos más importantes y trascendentales en la planificación financiera de cualquier empresa. Es preferible dedicar tiempo a identificar dichas necesidades correctamente que convertir el “apagar fuegos” en una actividad cotidiana. De esta manera reducimos la aparición de elevados gastos financieros provocados por negociaciones desfavorables y precipitadas”*

Como podemos observar las empresas deben aplicar una correcta planificación financiera, descuidar todos sus componentes dedicando el tiempo a analizarlos, para reducir riesgos en las organizaciones

A continuación se presenta la propuesta solución, un cuadro esquema, modelo operativo para que la empresa aplique, sin antes mencionar la importancia del mismo;

- La planificación financiera influye en las operaciones de la empresa debido a que facilita rutas que guían, coordinan y controlan las acciones para lograr sus objetivos organizacionales.
- Dos aspectos claves del proceso de la planificación financiera son la planificación de efectivo y la planificación de utilidades.
- Tanto el presupuesto de caja como los estados proforma son útiles para la planificación financiera interna; además los prestamistas existentes y potenciales lo exigen siempre.
- La planeación financiera y los procesos de control se encuentran relacionados, porque se necesita evaluar los resultados de la planeación financiera.
- La planeación financiera establece la manera en cómo se lograrán las metas y representa la base de toda la actividad económica de la empresa.

De acuerdo con la importancia se y lo estudiado en el marco teórico se presenta el modelo operativo para la restructuración de la planificación financiera existente en la empresa AGRO-AHORRO, se sabe según e análisis la rentabilidad de empresa es positiva pero necesario que se mejore la misma, aplicando el siguiente esquema:

**TABLA N°. 30 Esquema de elaboración de la planificación financiera AGRO-AHORRO.**

FASE	ACTIVIDADES	RESPONSABLES	RECURSOS
<b>REESTRUCTURACION DE LA PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA</b>	- Análisis de la misión, visión y objetivos trazados en la planificación estratégica actual.	<b>Gerencia General, Administrativa.</b>	<b>Económicos y Humanos</b>
	- Definición de la participación de las áreas de la empresa en el cumplimiento de la planificación financiera.		
	- Establecer estrategias para cada área de la organización.		
	- Presentación de las modificaciones efectuadas en la planificación estratégicas.		
<b>DIAGNOSTICO DEL ESTADO ECONOMICO-OPERATIVO DE LA ORGANIZACIÓN</b>	- Establecer el personal responsable de la etapa de diagnóstico	<b>Área Administrativa y Financiera</b>	
	- Definir los recursos financieros, humanos y de estructura necesarios para el cumplimiento de la etapa de diagnóstico		
	- Aplicar el análisis F.O.D.A. como herramienta de diagnóstico de la situación actual de la empresa		
	- Emitir el primer informe resultante del diagnóstico, como insumo de la siguiente etapa.		
<b>ELABORACION DE LOS PLANES, PROGRAMAS Y PROYECCIONES FINANCIERAS</b>	- Elaboración del cronograma que señale las reuniones y el personal que participará de la elaboración de los planes y presupuestos de cada área.	<b>Áreas Administrativa y Operativa</b>	
	- Elaboración de los planes financieros a largo plazo.		
	- Elaboración de los programas operativos para cada área de la organización.		
	- Elaboración de los presupuestos necesarios.		
<b>DIFUSION DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA</b>	- Definición de los canales óptimos de comunicación de la planificación financiera.	<b>Área Financiera</b>	
	- Presentación de la planificación financiera a toda la organización.		
<b>ESTABLECIMIENTO DE LAS HERRAMIENTAS DE CONTROL Y EVALUACION DE LA PLANIFICACION FINANCIERA</b>	- Establecer el personal responsable de la etapa evaluación y control	<b>Áreas Administrativa y Operativa</b>	
	- Definir los recursos financieros, humanos y de estructura necesarios para el cumplimiento de la etapa de diagnóstico		
	- Diseñar un Cuadro de Mando Integral como herramienta para la evaluación y control de la planificación financiera.		
	- Programar la periodicidad optima para la verificación del grado de cumplimiento de la planificación financiera.		
	- Emisión del estado o avance, resultante de la evaluación y control.		

**Fuente: Investigación de campo (2016)  
Elaborado por: Edwin Vaca**

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

### Bibliografía

- ACOSTA , D. (2 de DICIEMBRE de 2016). *MODALIDADES DE INVESTIGACIÓN*.  
Obtenido de prezi.com: [https://prezi.com/\\_5-uyy6nibxu/modalidades-de-la-investigacion/](https://prezi.com/_5-uyy6nibxu/modalidades-de-la-investigacion/)
- AGUIAR, I., DIAZ, N. L., GARCÍA, Y., HERNÁNDEZ, M., RUIZ, V., SANTANA, D., & VERONA, C. (2006). *FINANZAS CORPORATIVAS EN LA PRÁCTICA*. LUARCA: DELTA.
- ÁLVARES, A. G. (12 de NOVIEMBRE de 2016). *INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS FINANCIERO*. Obtenido de editorial-club-universitario.es/:  
<http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23949/1/T3771i.pdf>
- BARAJAS NOVA, A. (2008). *FINANZAS PARA NO FINANCIEROS*. BOGOTÁ: PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA.
- BENJAMÍN MARÍN, C. (28 de NOVIEMBRE de 2016). *RENTA FIJA RENTA VARIABLE DIFERENCIAS* . Obtenido de cuentafacto.es: <http://www.cuentafacto.es/tu-interes/renta-fija-renta-variable-diferencias/>
- BERNAL, C. (2006). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACION*. MEXICO: PEARSON.
- BERNAL, MARIA; TORO, MILDRED;. (14 de SEPTIEMBRE de 2016). *POLÍTICAS DE PLANIFICACIÓN Y SUPERVISIÓN EDUCATIVA*. Obtenido de WORDPRESS:  
<https://nikolayaguirre.files.wordpress.com/2013/04/1-introduccion-a-la-planificacion-y-supervision-educativa.pdf>
- BRICEÑO AVALOS , H. (5 de FEBRERO de 2010). *RATIOS FINANCIEROS*. Obtenido de WWW.PROYECTOSPROMES.ORG:  
<http://www.proyectopromes.org/userfiles/file/finanzas.pdf>
- CHICAIZA CARRAZCO, E. D. (2014). *LA PLANIFICACION Y LAS SANCIONES FISCALES EN LAS EMPRESAS DE PRODUCCION TEXTIL*. Recuperado el 05 de 07 de 2016, de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/7617/1/TMTR022-2014.pdf>

- CHU RUBIO, M. (2014). *FINANZAS PARA NO FINANCIEROS*. BOGOTÁ: EDICIONES DE LA U PARA COLIMBIA.
- CÓRDOBA PADILLA, M. (2012). *GESTIÓN FINANCIERA*. BOGOTÁ: ECOE EDICIONES.
- CORDOVA PADILLA, M. (2007). *GERENCIA FINANCIERA EMPRESARIAL*. BOGOTÁ: KIMPRES.
- COMPAÑIAS, S. D. (30 de 06 de 2016). *Portal SuperIntendencia de Compañías* .  
 Recuperado el 30 de 06 de 2016, de Directorio de Compañías:  
[http://181.198.3.71/portal/cgi-bin/cognos.cgi?b\\_action=cognosViewer&ui.action=run&ui.object=%2fcontent%2ffolder%5b%40name%3d%27Reportes%27%5d%2ffolder%5b%40name%3d%27Compa%C3%B1ia%27%5d%2freport%5b%40name%3d%27Directorio\\_Companias\\_NETEZZA%27%5d&ui.name=Di](http://181.198.3.71/portal/cgi-bin/cognos.cgi?b_action=cognosViewer&ui.action=run&ui.object=%2fcontent%2ffolder%5b%40name%3d%27Reportes%27%5d%2ffolder%5b%40name%3d%27Compa%C3%B1ia%27%5d%2freport%5b%40name%3d%27Directorio_Companias_NETEZZA%27%5d&ui.name=Di)
- CRECENEGOCIOS. (30 de NOVIEMBRE de 2016). *LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA*. Obtenido de crecenegocios.com: <http://www.crecenegocios.com/la-rentabilidad-de-una-empresa/>
- CRECENEGOCIOS. (28 de NOVIEMBRE de 2016). *RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE*. Obtenido de crecenegocios.com: <http://www.crecenegocios.com/renta-fija-y-renta-variable/>
- CURIPALLO YUNGA, C. A. (2014). *PLANIFICACION FINANCIERA PARA LA TOMA DE*. Recuperado el 05 de 07 de 2016, de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20429/1/T2455i.pdf>
- ECURED. (26 de NOVIEMBRE de 2016). *RENTABILIDAD*. Obtenido de [www.ecured.cu](http://www.ecured.cu): <https://www.ecured.cu/Rentabilidad>
- EQUIPO VERTICE. (2006). *DIRECCION FINANCIERA*. MADRID: VERTICE.
- EQUIPO VERTICE. (2008). *EL PROCESO DE VENTA*. MADRID: VERTICE.
- ESTUPIÑÁN GAITÁN, R. (2012). *ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIC/NIIF*. BOGOTÁ: DIGIPRINT EDITORES.
- FERNANDEZ, DANIEL;. (13 de SEPTIEMBRE de 2016). *DESCRIPCION DE LA PLANIFICACION GENERAL*. Obtenido de CIVICUS:



<http://www.civicus.org/view/media/Description%20general%20de%20la%20planificacion.pdf>

FERNÁNDEZ ROMERO, A. (2004). *DIRECCIÓN Y PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICAS EN LAS EMPRESAS Y ORGANIZACIONES*. MADRID: DÍAZ DE SANTOS.

FREIRE TORRES, A. V. (13 de SEPTIEMBRE de 2016). *REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO*. Obtenido de REPOSUTA: <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20618/1/T2625i.pdf>

FUENTES MEDINA, A. A. (2012). *PRoSPECTIVA DE GESTIÓN Y ESTRATEGIA EMPRESARIAL*. SE.

GARCÍA SANTILLAN, A. (2010). *ADMINISTRACIÓN FINANCIERA I*. CIEA.

GAVILÁNEZ AZOGUES, M. F. (2011). *LA PLANIFICACION FINANCIERA PARA PRODELTA CIA*. Recuperado el 05 de 07 de 2016, de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1919/1/TA0187.pdf>

GERRERO A., M., & SARAUZ S., S. (2015). *PANORAMA AGROECONÓMICO DEL ECUADOR UNA VISIÓN DEL 2015*. QUITO: SE.

GITMAN, L. J. (2003). *PRINCIPIOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA*. MEXICO DC: PEARSON.

GITMAN, L. J., & ZUTTER, C. J. (2012). *PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. MEXICO SA DE CV: PEARSON.

GÓMEZ, M. (2006). *INTRODUCCIÓN A LA METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA*. CORDOVA: BRUJAS.

GONZALES SAAVEDRA, G. (2003). *CONTABILIDAD GENERAL*. S.E.

GUAJARDO CANTÚ, G., & ANDRADE DE GUAJARDO, N. (2008). *CONTABILIDAD FINANCIERA*. MEXICO: MCGRAW-HILL.

GUILTINAN. (1984). *ADMINISTRACIÓN DE MERCADOS ESTRATEGIAS Y PROGRAMAS*. MEXICO: MCGRAW-HILL.

HERNÁNDEZ SAMPIERI, R., FERNÁNDEZ COLLADO, C., & BAPTISTA LUCIO, P. (2006). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN*. MEXICO: MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

- HILTON, W., & RIVERA, G. (2005). *PRESUPUESTOS PLANIFICACION Y CONTROL*. NAULCALPANDEJUAREZ: PRENTICE HALL.
- HINOSTROZA, H. R. (17 de NOVIEMBRE de 2016). *ESTADOS FINANCIEROS*. Obtenido de ocw.pucv.cl: <http://ocw.pucv.cl/cursos-1/eii541/materiales-del-clases/unidad-1/clase5-estadosfinancieros>
- JÁÑES BARRIO, T. (2008). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN EN DERECHO*. CARACAS: UCAB.
- JUNKIN, R., & SOZA, S. (15 de SEPTIEMBRE de 2016). *ALIANZA DE SERVICIO DE INFORMACIONAGROPECUARIA*. Obtenido de SIDILAC: <http://www.sidalc.net/repdoc/A2317e/A2317e.pdf>
- LÓPEZ CASUSO, R. (2006). *CÁLCULO DE PROBABILIDADES E INFERENCIA ESTADÍSTICA*. VENEZUELA: EDITORIAL TEXTO.
- LOPEZ, C. (18 de SEPTIEMBRE de 2016). *VALOR ECONOMICO AGREGADO (EVA)*. Obtenido de GESTIOPOLIS: <http://www.gestiopolis.com/valor-economico-agregado-eva-y-gerencia-basada-en-valor-gbv/>
- LOPEZ SANCHEZ, A. S. (2011). *LA PLANIFICACION FINANCIERA A CORTO PLAZO COMO HERRAMIENTA ESTRATEGICA PARA UN RENDIMIENTO ORGANIZACIONAL EFICIENTE EN EL INSTITUTO PARA EL DESARROLLO SOCIAL Y DE LAS INVESTIGACIONES CIENTIFICAS 'INDESIC'*. Recuperado el 05 de 07 de 2016, de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1945/1/TG003.pdf>
- MÉNDEZ RODRÍGUEZ, A. (2008 ). *LA INVESTIGACIÓN EN LA ERA DE LA INFORMACIÓN: GUÍA PARA REALIZAR LA BIBLIOGRAFÍA Y FICHAS DE TRABAJO*. MEXICO : TRILLAS.
- MENDOZA ROCA, C., & ORTIZ TOBAR, O. (2016). *CONTABILIDAD FINANCIERA PARA CONATADUÍA Y ADMINISTRACIÓN*. BARRANQUILLA: UNIVERSIDAD DEL NORTE.
- MORALES CASTRO, A., & MORALES CASTRO, J. A. (2014). *PLANEACIÓN FINANCIERA*. TLIHUACA MEXICO: GRUPO EDITORIALPATRIA.
- MORENO BAYARDO, M. G. (3 de DICIEMBRE de 2016). *INTRODUCCIÓN A LA METODOLOGÍA DE LA EDUCACIÓN*. Obtenido de books.google.com.e: [https://books.google.com.ec/books?id=9eARu\\_jwbgUC&pg=PA52&lpg=PA52&dq](https://books.google.com.ec/books?id=9eARu_jwbgUC&pg=PA52&lpg=PA52&dq)

=La+investigaci%C3%B3n+de+campo+re%C3%A9n+la+informaci%C3%B3n+ne  
cesaria+recurriendo+fundamentalmente+a+contacto+directo+con+os+hechos+o+fen  
%C3%B3meno+que+se+encuentra+en+estudio,+ya+sea

MAROTO ACÍN, J. M. (2003). PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA. *UNIVERSIDAD COMPLUTENSE MADRID*, 84.

MOYA MORALES, N. A. (2014). *PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL POSICIONAMIENTO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO*. Recuperado el 05 de 07 de 2016, de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/7636/1/TMGE012-2014.pdf>

NIETO OJEDA, C. (12 de SEPTIEMBRE de 2016). *EDUINNOVA*. Obtenido de *EDUINNOVA*: <http://www.eduinnova.es/monografias2010/nov2010/financiera1.pdf>

OMEÑACA GARCÍA, J. (2009). *CONTABILIDAD GENERAL*. BILBAO: DEUSTO.

OPEN COURSE WARE . (23 de NOVIEMBRE de 2016). *QUÉ ES LA RENTABILIDAD Y CÓMO MEDIRLA* . Obtenido de [ocw.uc3m.es/](http://ocw.uc3m.es/): <http://ocw.uc3m.es/economia-financiera-y-contabilidad/economia-de-la-empresa/material-de-clase-1/Rentabilidad.pdf>

ORTIZ ANAYA, H. (1996). *ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO*. BOGOTÁ: D.VINNI EDITORIAL LTDA.

PÉREZ, J. F., & VEGA, C. (2015). *LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA*. MADRID: ESIC.

QUINTERO PEDRAZA, J. C. (3 de ENERO de 2016). *PLANIFICACIÓN FINANCIERA*. Obtenido de [eumed.net](http://www.eumed.net/): <http://www.eumed.net/ce/2009b/jcqp3.htm>

RAJADELL, M., TRULLAS, O., & SIMO, P. (2014). *CONTABILIDAD PARA TODOS: INTRODUCCIÓN AL REGISTRO CONTABLE*. OMNIA SCIENCE.

RODRÍGUEZ, D. (7 de DICIEMBRE de 2016). *MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA*. Obtenido de [es.scribd.com](http://es.scribd.com/): <http://es.scribd.com/doc/50045935/Modalidades-de-lainvestigacion-cientifica>

RODRIGUEZ SANDIÁS, A., & ITURRALDE JAINAGA, T. (2008). *MODELIZACIÓN FINANCIERA APLICADA MODELOS DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA CON EXCEL*. MADRID: DELTA PUBLICACIONES UNIVERSITARIAS.

RODRÍGUEZ, M. L. (4 de DICIEMBRE de 2016). *ESQUEMA DE CLASES, MATERIALES DE ESTUDIO, METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN ACERCA DE LA INVESTIGACIÓN BIBLIOGRÁFICA Y DOCUMENTAL*. Obtenido de [guiadetesis.wordpress.com: https://guiadetesis.wordpress.com/2013/08/19/acerca-de-la-investigacion-bibliografica-y-documental/](https://guiadetesis.wordpress.com/2013/08/19/acerca-de-la-investigacion-bibliografica-y-documental/)

SÁNCHEZ BALLESTA , J. P. (20 de NOVIEMBRE de 2016). *ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA*. Obtenido de [ciberconta.unizar.es: http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf](http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS. (30 de NOVIEMBRE de 2016). *INICADORES FINANCIEROS*. Obtenido de [supercias.gob.ec: http://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)

TOAPANTA LLUNDO , D. M. (5 de DICIEMBRE de 2016). *LA CONTABILIDAD DE GESTIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA UTILIDAD CONTABLE DE LOS PRODUCTOS ELABORADOS POR INDUSTRIAS Y TEXTILES PEQUEÑÍN CÍA. LTDA., EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO 2013*. Obtenido de [repo.uta.edu.ec: http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20494/1/T2510i.pdf](http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20494/1/T2510i.pdf)

TODELO CASTELLANOS, M. A., DEL BOSQUE ALAYON, R. A., CHACÓN, J. M., ZUÑIGA GUTIERREZ, E. C., & GARCÍA GARCÍA, Z. (2008). *PLANEACIÓN FINANCIERA ESTRATÉGICA*. MEXICO D.F.: MC GRAW HILL.

TOLEDO, M. A., MARES CHACÓN, J., ROCHA, M., & DELGADO, A. L. (2012). *ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. MEXICO DF: MC GRAW HILL.

TORO, D. B. (2010). *ANÁLISIS FINANCIERO ENFOQUE Y PROYECCIONES*. BOGOTÁ: ECOE. EDICIONES.

VALLS PÍÑOS, J. R. (10 de NOVIEMBRE de 2016). *ÁNÁLISIS DE BALANCES*. Obtenido de [books.google.com.ec: https://books.google.com.ec/books?id=suTmd0L8JMMC&pg=PA92&dq=analisis+financiero&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjE8Lreu\\_nOAhVLpB4KHYqLAAw4ChDoAQgtMAE#v=onepage&q=analisis%20financiero&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=suTmd0L8JMMC&pg=PA92&dq=analisis+financiero&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjE8Lreu_nOAhVLpB4KHYqLAAw4ChDoAQgtMAE#v=onepage&q=analisis%20financiero&f=false)

VAN HORNE, J., & WACHOWICZ , J. (2002). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. MEXICO: PEARSON.

ZAMORA TORRES, A. I. (25 de NOVIEMBRE de 2016). *RENTABILIDAD Y VENTAJA COMPARATIVA: UN ANÁLISIS DE LOS SISTEMAS DE PRODUCCIÓN DE GUAYABA EN EL ESTADO DE MICHOACÁN*. Obtenido de [www.eumed.net](http://www.eumed.net):  
<http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

## ANEXOS



**ANEXO 1 ½ ENCUESTAS**  
**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**



### Encuesta

Aplicada al Personal que laboran en la empresa AGRO-AHORRO

**OBJETIVO:** EVALALUAR Y RECOPIAR INFORMACION, PARA IDENTIFICAR EL NIVEL DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA EXSTENTE EN LA EMPRESA AGRO-AHORRO.

**INSTRUCCIONES:** LEA DETENIDAMENTE CADA PREGUNTA Y CONTESTE MARCANDO CON UNA X.

1).- ¿Sus actividades son previamente planificadas al inicio de cada año?

Si.....

No.....

2).- ¿Conoce la planeación presupuestaria de la empresa?

Mucho.....

Poco.....

Nada.....

3).- ¿Conoce la asignación presupuestario de las partidas que le corresponden a su departamento?

Si.....

No.....

4).- ¿Desearía que la empresa rediseñe la planificación financiera existente?

Si.....

No.....

5).- ¿Cumple con las metas y objetivos establecidas al inicio del año en su Departamento?

Mas de 90%..... Entre el 50% al 90%..... Menos del 50%.....

**ANEXO 1 2/2 ENCUESTAS**

**6).- ¿Se realiza un seguimiento al cumplimiento de las metas y objetivos de su departamento?**

**Mensual.....**

**Trimestral.....**

**Semestral.....**

**Anual.....**

**Nunca.....**

**7).- ¿Qué grado de participación tiene en los programas de la planificación financiera anuales de la empresa?**

**Altamente participativo.....**

**Medianamente participativo.....**

**Sin participación.....**

**8).- ¿Se comunicado o difundido la misión, visión y objetivos que la empresa establece?**

**Si.....**

**No.....**

**9).- ¿Considera usted que la planificación financiera es requisito para que se constituya o ejerza la empresa?**

**Muy de acuerdo.....**

**De acuerdo.....**

**No estoy de acuerdo.....**

**10).- ¿Se sanciona el incumplimiento de las metas y objetivos asignados a su área?**

**Si.....**

**No.....**

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

## ANEXO 2 GUIA PARA LAS ENTEVISTAS



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



### Guía de Entrevista

Aplicada al Personal administrativo que laboran en la empresa AGRO-AHORRO

**OBJETIVO:** LA ENTREVISTA TIENE COMO OBJETIVO DIAGNOSTICAR LA REALIDAD ACTUAL DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA AGRO-AHORRO.

- 1).- **¿Cuál es la metodología usada para identificar los aspectos que impulsan la formulación de la planificación financiera?**
- 2).- **¿En que medida son considerados los recursos financieros, económicos, y humanos, en la etapa de diagnostico?**
- 3).- **¿Cuál es el tipo de información que utilizan para realizar el análisis financiero económico de la empresa, previo a la elaboración de la planificación financiera?**
- 4).- **¿Qué áreas o departamentos son responsables de la elaboración, control de ejecución y evaluación de la planificación financiera?**
- 5).- **¿Cuál es el grado de participación de la gerencia en la elaboración de la planificación financiera de la empresa?**
- 6).- **¿con que frecuencia, se realiza un análisis a fondo de la rentabilidad de la empresa?**
- 7).- **¿se elaboran planes operativos para las siguientes áreas?**
  - Compras
  - Ventas
  - Pagos cobros
  - Inventarios
- 8).- **¿Cuál es la frecuencia que los socios requieren información sobre el rendimiento de su inversión?**
- 9).- **¿La actual planificación financiera brinda información relevante y oportuna para la toma de decisiones?**



## ANEXO 3 BALANCE GENERAL

31/12/2015

PAG. 1

AGROAHORRO 2015

ESTADO DE SITUACIÓN: DICIEMBRE - 2015

PARTIDA CONTABLE	DESCRIPCION	PARCIAL	T O T A L	% A/V
	A C T I V O		326,595.93	100.00
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		306,810.73	93.94
1.1.1.	Activo Disponible		23,124.27	7.08
1.1.1.01.	C A J A G E N E R A L		18,127.50	5.55
1.1.1.01.02.	CAJA MONEDA EXTRANJERA		18,127.50	5.55
1.1.1.01.02.01	Caja Dólares	5,184.71		1.58
1.1.1.01.02.08	Cheques Posfechados	12,942.79		3.96
1.1.1.02.	B A N C O S		4,996.77	1.53
1.1.1.02.01.	BANCOS MONEDA NACIONAL		4,996.77	1.53
1.1.1.02.01.03	Banco Del Pichincha	4,996.77		1.53
1.1.1.2.	Activo Exigible		117,916.17	36.10
1.1.1.2.01.	CUENTAS POR COBRAR		117,916.17	36.10
1.1.1.2.01.01.	CLIENTES		117,916.17	36.10
1.1.1.2.01.01.01	Clientes Generales	121,812.71		37.30
1.1.1.2.01.01.10	Reserv. Ctas. Incobrables	-3,896.54		-1.19
1.1.1.3.	Activo Realizable		153,043.20	46.86
1.1.1.3.01.	I N V E N T A R I O S		153,043.20	46.86
1.1.1.3.01.03.	INVENTARIOS		153,043.20	46.86
1.1.1.3.01.03.01	Inv.Comp.Nacionales	153,043.20		46.86
1.1.1.4.	Otros Activos Corrientes		12,727.09	3.90

1.1.4.01.	G A R A N T I A S		2,500.00	0.77
			-----	-----
1.1.4.01.01.	EN SECTOR PUBLICO		2,500.00	0.77
			-----	-----
1.1.4.01.01.02	Garantía Aduaneras	2,500.00		0.77
1.1.4.02.	PAGOS ANTICIPADOS		10,227.09	3.13
			-----	-----
1.1.4.02.01.	PAGOS ANTICIPADOS		10,227.09	3.13
			-----	-----
1.1.4.02.01.02	Impuesto Renta Pagado	2,696.21		0.83
1.1.4.02.01.05	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	2,172.28		0.67
1.1.4.02.01.09	Impuesto a la Salida de Capitales	5,358.60		1.64
1.2.	ACTIVO FIJO		19,772.14	6.05
			-----	-----
1.2.1.	Activo Fijo Depreciable		19,772.14	6.05
			-----	-----
1.2.1.01.	DEPRECIABLE - REVALORIZAB		19,772.14	6.05
			-----	-----
1.2.1.01.01.	DEPRECIABLE		75,052.69	22.98
			-----	-----
1.2.1.01.01.01	Equipo de Oficina	1,959.56		0.60
1.2.1.01.01.02	Muebles y Enseres	1,016.80		0.31
1.2.1.01.01.03	Vehículos	55,130.00		16.88
1.2.1.01.01.05	Equipos de Computación	5,579.09		1.71
1.2.1.01.01.06	Maquinaria	9,538.10		2.92
1.2.1.01.01.07	Equipo Telefonico	807.70		0.25
1.2.1.01.01.08	Software Licencias	1,021.44		0.31
1.2.1.01.02.	DEPPRECIACION ACUMULADA		-55,280.55	-16.93
			-----	-----
1.2.1.01.02.01	Equipo de Oficina	-1,059.48		-0.32
1.2.1.01.02.02	Muebles y Enseres	-755.42		-0.23
1.2.1.01.02.03	Equipos de Computación	-5,097.46		-1.56
1.2.1.01.02.04	Equipo Telefonico	-413.19		-0.13
1.2.1.01.02.05	Vehículos	-44,809.75		-13.72
1.2.1.01.02.06	Maquinaria	-3,145.25		-0.96
1.5.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		13.06	0.00
			-----	-----
1.5.1.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		13.06	0.00
			-----	-----

1.5.1.1.	OTROS ACTIVOS		13.06	0.00
1.5.1.1.01	Activo Por Impuesto Diferido	13.06		0.00
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO		-326,595.88	-100.00
2.	P A S I V O		-186,309.85	-57.05
2.1.	PASIVO CORRIENTE		-46,279.12	-14.17
2.1.1.	Pasivo a Corto Plazo		-46,279.12	-14.17
2.1.1.01.	P R O V E E D O R E S		-35,317.84	-10.81
2.1.1.01.01.	PROVEEDORES NACIONALES		-35,317.84	-10.81
2.1.1.01.01.01	Varios Prov. Nacionales	-35,317.84		-10.81
2.1.1.02.	CUENTAS POR PAGAR		-10,961.28	-3.36
2.1.1.02.03.	A INSTITUC. PUBLICAS		-4,504.50	-1.38
2.1.1.02.03.02	Impuesto Renta Retenido	1.47		0.00
2.1.1.02.03.02.	Impuesto Renta Retenido		-306.09	-0.09
2.1.1.02.03.02.302	I.S.R. Empleados	-89.90		-0.03
2.1.1.02.03.02.303	Honorarios profesionales	-21.24		-0.01
2.1.1.02.03.02.307	Servicios predomina mano de obra	0.08		0.00
2.1.1.02.03.02.309	Servicios publicidad y comunicacion	-3.48		0.00
2.1.1.02.03.02.310	Servicio transporte privado pasajero	-9.77		0.00
2.1.1.02.03.02.312	Compras bienes naturaleza corporal	-152.12		-0.05
2.1.1.02.03.02.341	Otras retenciones aplicables 2%	3.66		0.00
2.1.1.02.03.02.344	Otras retenciones aplicables 2%	-33.32		-0.01
2.1.1.02.03.03.	OBLIGACIONES IEISS		-4,105.37	-1.26
2.1.1.02.03.03.001	I.E.S.S. Aportes	-2,232.68		-0.68
2.1.1.02.03.03.002	I.E.S.S. Prestamos	-1,801.43		-0.55
2.1.1.02.03.03.003	I.E.S.S. Fondos de Reserva	-71.26		-0.02
2.1.1.02.03.06.	Iva Retenido por Pagar		-83.74	-0.03

2.1.1.02.03.06.721	Iva retenido 30% compras	-25.50	-0.01
2.1.1.02.03.06.723	Iva retenido 70% servicios	-32.75	-0.01
2.1.1.02.03.06.725	Iva retenido 100% bienes y servicio	-25.49	-0.01
2.1.1.02.03.07	I.V.A. Cobrado	-10.77	0.00
2.1.1.02.04.	PROVISION OBLIG.LABORALES	-4,134.78	-1.27
2.1.1.02.04.01	X I I I Sueldo	-2,208.40	-0.68
2.1.1.02.04.02	X I V Sueldo	-1,445.50	-0.44
2.1.1.02.04.05	Fondo de Reserva	-480.88	-0.15
2.1.1.02.05.	ACREEDORES VARIOS	-2,322.00	-0.71
2.1.1.02.05.35	Maria E. Acosta-Flete maritimo	-2,322.00	-0.71
2.2.	PASIVO A LARGO PLAZO	-140,030.73	-42.88
2.2.1.	PROVISIONES	-28,877.30	-8.84
2.2.1.01.	PROVISION DESAHUCIO	-6,981.63	-2.14
2.2.1.01.01	Provision por desahucio	-6981.63	-2.14
2.2.1.02.	PROVISION JUBILACION PATRONAL	-21,895.67	-6.70
2.2.1.02.01	Provision Jubilacion Patronal	-21,895.67	-6.70
2.2.3.	VARIOS ACREEDORES	-111,153.43	-34.03
2.2.3.01	Jenny Camacho	-36,296.45	-11.11
2.2.3.02	Lupe Tobar	-37,560.54	-11.50
2.2.3.03	DANIEL SANAGUANO	-37,296.44	-11.42
3.	P A T R I M O N I O	-48,419.79	-14.83
3.1.	CAPITAL	-800.00	-0.24
3.1.1.	Capital Social	-800.00	-0.24
3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL PAGADO	-800.00	-0.24
3.1.1.01.01.	CAPITAL SOCIAL PAGADO	-800.00	-0.24
3.1.1.01.01.02	Mariana Tello	-360.00	-0.11
3.1.1.01.01.03	Lucio Sanaguano	-80.00	-0.02
3.1.1.01.01.04	Daniel Sanaguano	-360.00	-0.11
3.2.	RESERVAS DE CAPITAL	-9,085.89	-2.78
3.2.1.	Reservas de Capital	-9,085.89	-2.78
3.2.1.01.	R E S E R V A S	-9,085.89	-2.78
3.2.1.01.01	Reserva Legal	-9,085.89	-2.78
3.3.	UTILIDAD/PERDIDA ACUMULAD	-38,533.90	-11.80
3.3.1.	Utilidad o Perdida	-38,533.90	-11.80

3.3.1.01.	UTILIDAD O PERDIDA		-38,533.90	-11.80
			-----	-----
3.3.1.01.03	Utilidades no distribuidas	-38,380.20		-11.75
3.3.1.01.04	Resultados Acum. por Adopcion de NI	-153.70		-0.05
	RESULTADO DEL PERIODO:		91,866.24 CR	-28.13

.....  
Aprobado

.....  
Revisado

.....  
Elaborado

## ANEXO 4 ESTADO DE RESULTADOS

AGROAHORRO 2015

ESTADO DE RESULTADOS: DICIEMBRE - 2015

PARTIDA CONTABLE	DESCRIPCION	MENSUAL	T O T A L	% A/V
	TOTAL INGRESOS	-15,383.94	-281,968.06	-100.00
4.	I N G R E S O S	-15,383.94	-281,968.06	-100.00
4.1.	INGRESOS ORDINARIOS	-15,383.94	-281,968.06	-100.00
4.1.1.	Ingresos	-38,591.69	-660,235.21	-234.15
4.1.1.01.	V E N T A S	-40,281.97	-669,959.42	-237.60
4.1.1.01.00	Ventas Generales 12%	0.00	-19.70	-0.01
4.1.1.01.01	Ventas Generales 0%	-40,281.97	-669,939.72	-237.59
4.1.1.02.	D E S C U E N T O S	1,063.35	4,283.58	1.52
4.1.1.02.01	Desc. Generales 0%	1,063.35	4,283.58	1.52
4.1.1.03.	D E V O L U C I O N E S	626.93	5,440.63	1.93
4.1.1.03.01	Dev. Generales 0%	626.93	5,440.63	1.93
4.1.2.	COSTO DE LO VENDIDO	23,838.38	379,168.05	134.47
4.1.2.03.	COSTO DE VENTAS	23,838.38	379,168.05	134.47
4.1.2.03.01	Costo de Ventas	23,838.38	379,168.05	134.47
4.1.5.	Otros	-3.74	-274.01	-0.10
4.1.5.01.	OTROS	-3.74	-274.01	-0.10
4.1.5.01.03	Otros ingresos	-3.74	-274.01	-0.10
4.1.6.	DESCUENTOS COMPRAS	-626.89	-626.89	-0.22
4.1.6.01.	Descuentos Compras	-626.89	-626.89	-0.22
4.1.6.01.01	Descuentos compras	-626.89	-626.89	-0.22
	TOTAL EGRESOS	39,056.75	190,101.82	67.42

5.	E G R E S O S	39,056.75	190,101.82	67.42
5.1.	EGRESOS	39,056.75	190,101.82	67.42
5.1.1.	Gastos Operacionales	39,056.75	190,101.82	67.42
5.1.1.01.	GASTOS DE VENTAS	13,073.96	96,233.13	34.13
5.1.1.01.01.	REMUNERACIONES	9,934.65	70,423.26	24.98
5.1.1.01.01.01	Sueldos	1,840.31	34,405.18	12.20
5.1.1.01.01.02	Comisiones En Ventas	781.10	12,348.87	4.38
5.1.1.01.01.04	HORAS EXTRAS	0.00	90.17	0.03
5.1.1.01.01.06	XIII Sueldo	387.49	4,168.56	1.48
5.1.1.01.01.07	XIV Sueldo	177.00	2,505.73	0.89
5.1.1.01.01.08	Bono Navideño	1,750.00	1,750.00	0.62
5.1.1.01.01.11	Fondo de Reserva	453.98	3,947.18	1.40
5.1.1.01.01.12	Aporte Patron. IESS	518.47	5,577.53	1.98
5.1.1.01.01.13	Aporte Iece	23.25	250.12	0.09
5.1.1.01.01.14	Aporte Secap	23.25	250.12	0.09
5.1.1.01.01.15	Prem y Bonific Vendedores	-350.00	800.00	0.28
5.1.1.01.01.17	Gasto Provison Desahucio	1,001.16	1,001.16	0.36
5.1.1.01.01.18	Gasto Jubilacion Patronal	2,700.08	2,700.08	0.96
5.1.1.01.01.19	Bono de Responsabilidad	628.56	628.56	0.22
5.1.1.01.02.	MOVILIZACION	268.65	5,342.45	1.89
5.1.1.01.02.01	Alimentación y Alojamiento	140.15	2,742.15	0.97
5.1.1.01.02.02	Llamadas Telefónicas	0.00	10.00	0.00
5.1.1.01.02.15	Peaje	40.00	709.75	0.25
5.1.1.01.02.30	Trasporte Pagado	88.50	1,880.55	0.67
5.1.1.01.04.	PUBLIC.PRENSA PROPAGANDA	390.00	2,519.99	0.89
5.1.1.01.04.08	Publicidad y Propaganda	390.00	2,519.99	0.89
5.1.1.01.05.	MANTENIMIENTO VEHICULOS	653.68	11,857.16	4.21
5.1.1.01.05.01	Repuestos y Accesorios	6.00	352.49	0.13
5.1.1.01.05.02	Reparación y Mantenimiento	122.00	4,989.35	1.77
5.1.1.01.05.03	Repuestos Mayores	0.00	111.44	0.04
5.1.1.01.05.04	Matrículas Vehículos	0.00	903.39	0.32
5.1.1.01.05.05	Combust. y Lubricantes	525.68	5,500.49	1.95
5.1.1.01.06.	SEGUROS	0.00	1,762.26	0.62

5.1.1.01.06.01	Seguros de Vehículos	0.00	1,758.33	0.62
5.1.1.01.06.04	SEGURO PRESTAMO	0.00	3.93	0.00
5.1.1.01.07.	REGISTROS	0.00	1,785.94	0.63
5.1.1.01.07.01	Análisis de Productos	0.00	473.94	0.17
5.1.1.01.07.06	REGISTRO ECUAPASS	0.00	112.00	0.04
5.1.1.01.07.07	CERTIFICADO DE BUENAS PRACTICAS	0.00	1,200.00	0.43
5.1.1.01.08.	PAGOS A PROFESIONALES	0.00	237.89	0.08
5.1.1.01.08.02	Honorarios	0.00	237.89	0.08
5.1.1.01.09.	OTROS	1,826.98	2,304.18	0.82
5.1.1.01.09.01	Cursos y Congresos	0.00	129.92	0.05
5.1.1.01.09.03	Agasajos y Regalos Clientes	1,819.48	2,040.99	0.72
5.1.1.01.09.04	Servicio de Encomiendas	7.50	133.27	0.05
5.1.1.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	21,070.16	77,633.91	27.53
5.1.1.02.01.	REMUNERACIONES	8,790.33	57,302.88	20.32
5.1.1.02.01.01	Sueldos	3,000.00	36,000.01	12.77
5.1.1.02.01.02	Horas Extras	0.00	120.00	0.04
5.1.1.02.01.06	XIII Sueldo	341.67	3,410.02	1.21
5.1.1.02.01.07	XIV Sueldo	88.50	1,062.00	0.38
5.1.1.02.01.08	Bono Navideño	750.00	750.00	0.27
5.1.1.02.01.10	Vacaciones	0.00	109.90	0.04
5.1.1.02.01.11	Fondo de Reserva	341.53	3,408.66	1.21
5.1.1.02.01.12	Aporte Patron. I.E.S.S.	457.15	4,562.61	1.62
5.1.1.02.01.13	Aporte Iece	20.50	204.60	0.07
5.1.1.02.01.14	Aporte Secap	20.50	204.60	0.07
5.1.1.02.01.15	Gastos de Responsabilidad	350.00	4,050.00	1.44
5.1.1.02.01.17	Gasto Provision Desahucio	943.35	943.35	0.33
5.1.1.02.01.18	Gasto Provision Jubilacion Patronal	2,477.13	2,477.13	0.88
5.1.1.02.02.	MOVILIZACION	0.00	25.00	0.01
5.1.1.02.02.04	Trasporte Pagado	0.00	25.00	0.01
5.1.1.02.03.	MATERIALES Y SUMINISTROS	397.88	4,829.55	1.71
5.1.1.02.03.03	Suministros y Materiales	58.52	4,490.19	1.59
5.1.1.02.03.05	Sum. y Utiles de Compuc	339.36	339.36	0.12
5.1.1.02.04.	SUSCRIPCIONES PRENSA.REVISTAS	240.00	490.00	0.17
5.1.1.02.04.03	Suscripciones	0.00	250.00	0.09



5.1.1.02.04.05	Pagina Web	240.00	240.00	0.09
5.1.1.02.05.	MANTENIMIENTO	0.00	257.68	0.09
5.1.1.02.05.01	Mant. Equipo de Oficina	0.00	110.96	0.04
5.1.1.02.05.05	Mant. de Eq Computac.	0.00	146.72	0.05
5.1.1.02.06.	PAGOS ENTIDADES PUBLICAS	0.00	875.51	0.31
5.1.1.02.06.05	Registro Mercantil	0.00	34.00	0.01
5.1.1.02.06.06	Contribuciones SUPERINTENDENCIA DE	0.00	227.25	0.08
5.1.1.02.06.07	Impuestos Municipales A los Activos	0.00	279.49	0.10
5.1.1.02.06.08	Impuestos Municipales PATENTES	0.00	71.77	0.03
5.1.1.02.06.09	PERMISOS CONSEP	0.00	175.00	0.06
5.1.1.02.06.10	Permisos de Funcionamiento	0.00	88.00	0.03
5.1.1.02.07.	OTROS	271.99	2,483.33	0.88
5.1.1.02.07.04	Telefono,Telegramas,Telex	20.89	392.67	0.14
5.1.1.02.07.12	Servicio de Control de Plagas	0.00	246.40	0.09
5.1.1.02.07.14	Agazajos,Obsequios y Premios	0.00	67.20	0.02
5.1.1.02.07.16	Uniformes personal	0.00	1,125.00	0.40
5.1.1.02.07.17	Capacitacion Personal	246.40	647.36	0.23
5.1.1.02.07.22	Certificacion de documentos-NOTARIA	4.70	4.70	0.00
5.1.1.02.08.	PAGOS A PROFESIONALES	313.60	313.60	0.11
5.1.1.02.08.03	ESTUDIO MATEMATICO ACTUARIAL	313.60	313.60	0.11
5.1.1.02.10.	DEPRECIACIONES	11,056.36	11,056.36	3.92
5.1.1.02.10.01	Equipo de Oficina(Normal)	132.94	132.94	0.05
5.1.1.02.10.02	Muebles y Enseres(Normal)	54.88	54.88	0.02
5.1.1.02.10.03	Vehiculos (Normal)	9,386.00	9,386.00	3.33
5.1.1.02.10.05	Equipos de Computación	447.96	447.96	0.16
5.1.1.02.10.08	Equipo Telefonico	80.77	80.77	0.03
5.1.1.02.10.10	Maquinaria	953.81	953.81	0.34
5.1.1.03.	GASTOS FINANCIEROS	49.54	529.36	0.19
5.1.1.03.01.	GASTOS FINANC.BANCARIOS	49.54	529.36	0.19
5.1.1.03.01.01	Intereses Pagados	0.00	83.83	0.03
5.1.1.03.01.06	Servicios Bancarios	49.54	432.55	0.15
5.1.1.03.01.09	Intereses Sobregiro	0.00	12.98	0.00
5.1.1.04.	GASTOS EXTRAORDINARIOS	4,863.09	15,705.42	5.57
5.1.1.04.05.	OTROS GTOS NO OPERACIONAL	4,863.09	15,705.42	5.57
5.1.1.04.05.03	Gastos no deducibles IR	4,863.09	15,705.42	5.57
	RESULTADO DEL PERIODO:	23,672.81 DB	91,866.24 CR	32.58

.....  
Aprobado

.....  
Revisado

.....  
Elaborado