



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA**

**TEMA: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO  
SOCEL”.**

**AUTOR: MAYRA ELIZABETH TISALEMA GUAMANQUISPE**

**TUTOR: ECON. ÁLVARO H. VAYAS L.**

**AMBATO – ECUADOR**

**2015**

## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Econ. ÁLVARO H. VAYAS L. en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: "LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO SOCEL", desarrollado por MAYRA ELIZABETH TISALEMA GUAMANQUISPE, egresada de la Carrera Contabilidad y Auditoría, considero que dicho Trabajo de Graduación reúne los requisitos mínimos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por la Comisión de Calificador designada por Honorable Consejo Directivo.

Ambato, 13 de abril de 2015



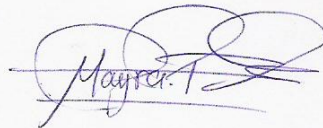
Econ. ÁLVARO H. VAYAS L

TUTOR

## AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Yo, MAYRA ELIZABETH TISALEMA GUAMANQUISPE, con cedula N° 180461568-8, tengo a bien identificar que los criterios emitidos en el trabajo de graduación, bajo el tema: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO SOCEL”, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este trabajo de investigación.

Ambato, 13 de abril del 2015



---

Mayra Elizabeth Tisalema Guamanquispe

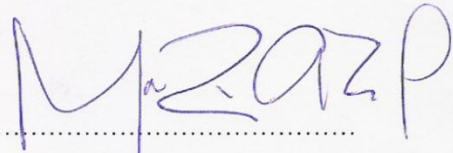
AUTOR

## APROBACIÓN PROFESORES CALIFICADORES

El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema: "LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO SOCEL", elaborado por MAYRA ELIZABETH TISALEMA GUAMANQUISPE estudiante de la Facultad 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, 15 de mayo del 2015

Para constancia firma:



Dr. Mauricio Arias  
PROFESOR CALIFICADOR



Econ. David Ortiz  
PROFESOR CALIFICADOR



Econ. Diego Proaño Mg.  
PRESIDENTE

## DEDICATORIA

*Esta tesis la dedico, en primer lugar a Dios quién ha sido la luz que guía mi camino, y es quien me da fuerzas para seguir adelante ante cualquier adversidad.*

*A mis queridos padres Tomás y Fabíola por ser los pilares fundamentales de mi vida, que con su amor, dedicación y paciencia han sabido guiarme en cada acto que realizo hoy, mañana y siempre; a mis hermanos, Mónica y Andrés por ser quienes me han sabido brindar su apoyo, cariño y comprensión.*

*Mayra E. Tisalema G.*

## AGRADECIMIENTO

*Mi más sincero agradecimiento a Dios, a la Universidad Técnica de Ambato en especial a mi querida Facultad de Contabilidad y Auditoría por los conocimientos brindados a mi persona.*

*A mi querida Tía Carmen y mi Hermana Mónica, ya que gracias a su constante apoyo y dedicación me ayudaron a culminar con este gran sueño.*

*A mis queridos amigos con los cuales hemos compartido tristezas y alegrías en este caminar quienes también se han convertido en el apoyo constante del día a día.*

*Mayra E. Tisalema G.*

## Contenido

Portada .....	i
Aprobación del tutor .....	ii
Autoría de la investigación .....	iii
Aprobación Profesores calificadoros.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento .....	vi
Contenido .....	vii
Resumen ejecutivo .....	xvi
Introducción .....	xvii
1.El Problema .....	1
1.1 Tema.....	1
1.2 Planteamiento del problema .....	1
1.2.1 Contextualización.....	1
1.2.2 Análisis crítico .....	6
1.2.3 Prognosis .....	7
1.2.4 Formulación del Problema .....	8
1.2.5 Interrogantes.....	8
1.2.6 Delimitación del objetivo de Investigación.....	9
1.3 Justificación .....	9
1.4 Objetivos.....	10

1.4.1 General .....	10
1.4.2 Específicos.....	10
2.Marco Teórico .....	11
2.1 Antecedentes Investigativos .....	11
2.2 Fundamentación Filosófica .....	12
2.2.1 Fundamentación Epistemológica .....	13
2.2.2 Fundamentación Ontológica .....	13
2.2.3 Fundamentación Axiológica.....	13
2.3 Fundamentación Legal .....	14
2.4 Categorías Fundamentales.....	15
2.4.1 Descripción Conceptual de la Variable Independiente.....	17
2.4.2 Descripción Conceptual de la Variable Dependiente.....	29
2.5 Hipótesis .....	45
2.6 Señalamiento de las Variables.....	45
3. Metodología .....	46
3.1 Enfoque de la Investigación .....	46
3.2 Modalidad Básica de la Investigación .....	47
3.2.1 Investigación de Campo.....	47
3.2.2 Bibliográfica-Documental .....	48
3.3 Nivel o Tipo de Investigación .....	48
3.3.1 Investigación Exploratoria .....	48



3.4 Población y Muestra .....	49
3.4.1 Población .....	49
3.4.2 Muestra .....	50
3.5 Operacionalización de Variables.....	50
3.5.1 Operacionalización de la Variable Independiente: PLANIFICACIÓN FINANCIERA .....	50
3.5.2 Operacionalización de la Variable Dependiente: RENTABILIDAD .	52
3.6 Plan de Recolección de Información.....	53
3.6.1 Plan de recolección de información .....	53
3.7 Plan de procesamiento de la información .....	54
3.8 Plan Procesamiento y Análisis de la Información .....	54
4.Análisis e interpretación de resultados .....	55
4.1 Análisis de los resultados.....	55
4.2 Interpretación de resultados.....	55
4.3 Verificación de hipótesis .....	72
5.Conclusiones y recomendaciones .....	77
5.1 Conclusiones .....	77
6.Propuesta.....	80
6.1 Datos Informativos .....	80
6.1.1 Título .....	80
6.1.2 Institución ejecutora .....	80
6.1.3 Beneficiarios .....	80

6.1.4 Ubicación .....	80
6.1.5. Tiempo estimado para la ejecución .....	80
6.1.6 Equipo técnico responsable .....	81
6.1.7 Costos.....	81
6.2 Antecedentes de la propuesta .....	82
6.3 Justificación .....	83
6.4 Objetivos.....	83
6.4.1 Objetivo general.....	83
6.4.2 Objetivos espesíficos .....	84
6.5 Análisis de factibilidad.....	84
6.5.1 Factibilidad Tecnológica.....	84
6.5.2 Factibilidad Organizacional.....	84
6.5.3 Factibilidad Económico financiero.....	85
6.5.4 Factibilidad Legal .....	85
6.6 Fundamentación Teórica .....	85
6.6.1 Planificación.....	85
6.6.2 Planificación Financiera .....	85
6.6.3 Análisis financiero .....	86
6.6.4 Estado de Resultados.....	86
6.6.5 Estado de situación financiera .....	87
6.6.6.Herramientas y técnicas de análisis financiero .....	87

6.6.7 Proyecciones Financieras .....	90
6.7 Metodología. Modelo operativo .....	93
6.7.1 Fase 1: Evaluación de la situación financiera actual de “SOCEL” ....	94
6.7.2 Fase 2: Elaborar un modelo de Planificación Financiera a corto plazo para “SOCEL” .....	120
6.7.3 Fase 3: Aplicación de la planificación financiera.....	129
6.8 Administración de la propuesta.....	139
6.8.1 Representante legal .....	140
6.8.2 Contadora .....	140
6.8.3 Investigadora .....	140
6.9 Previsión de la evaluación .....	140
BIBLIOGRAFÍA.....	142
ANEXOS.....	150

## TABLAS

Tabla 3-1 Población en Estudio .....	50
Tabla 4-1 Gastos Incurridos.....	56
Tabla 4-2 Economía de la Empresa.....	57
Tabla 4-3 Control de Efectivo.....	58
Tabla 4-4 Planificación a Corto o Largo Plazo .....	59
Tabla 4-5 Objetivos Estratégicos .....	60
Tabla 4-6 Objetivos Financieros .....	61
Tabla 4-7 Estabilidad Económica de la Empresa.....	62
Tabla 4-8 Rentabilidad de la Empresa.....	63
Tabla 4-9 Rentabilidad Planificada .....	64
Tabla 4-10 Manejo de los Recursos Financieros .....	65
Tabla 4-11 Consideración de la Rentabilidad Alcanzada.....	66
Tabla 4-12 Inversiones de la Empresa .....	67
Tabla 4-13 Proyecciones de Venta.....	68
Tabla 4-14 Indicadores Financieros.....	69
Tabla 4-15 Planificación Financiera .....	70
Tabla 4-16 Colaboración con una Planificación Financiera .....	71
Tabla 4-17 Pregunta 4 .....	74
Tabla 4-18 Pregunta 10 .....	74
Tabla 4-19 Tabla de frecuencias.....	74

Tabla 6-1 Equipo técnico responsable de la ejecución de la propuesta ..	81
Tabla 6-2 Inversión de la propuesta.....	81
Tabla 6-3 Modelo Operativo .....	93
Tabla 6-4 Productos.....	96
Tabla 6-5 Clientes.....	97
Tabla 6-6 Proveedores.....	98
Tabla 6-7 Índices de Rentabilidad Recomendables para “SOCEL” .....	128
Tabla 6-8 Presupuesto de ventas .....	130
Tabla 6-9 Presupuesto de Gastos Operativos 2015 .....	132
Tabla 6-10 Presupuesto de Depreciación .....	133
Tabla 6-11 Cuadro de comparación Índices de Rentabilidad .....	139
Tabla 6-12 Plan de Monitoreo y Evaluación de la propuesta.....	141

## GRÁFICOS

Gráfico 1-1 Árbol de problemas .....	6
Gráfico 2-1 Inclusión de categorías conceptuales .....	15
Gráfico 2-2 Constelación de ideas .....	16
Gráfico 4-1 gastos Incurridos .....	56
Gráfico 4-2 Gráfico de la Empresa.....	57
Gráfico 4-3 Control de Efectivo .....	58
Gráfico 4-4 Planificación a Corto o Largo Plazo .....	59
Gráfico 4-5 Objetivos Estratégicos.....	60
Gráfico 4-6 Objetivos Financiero.....	61
Gráfico 4-7 Estabilidad Económica de la Empresa .....	62
Gráfico 4-8 Rentabilidad de la Empresa .....	63
Gráfico 4-9 Rentabilidad Planificada.....	64
Gráfico 4-10 Manejo de los Recursos Financieros .....	65
Gráfico 4-11 Consideración de la Rentabilidad Alcanzada .....	66
Gráfico 4-12 Inversiones de la Empresa .....	67
Gráfico 4-13 Proyecciones de Venta .....	68
Gráfico 4-14 Indicadores Financieros .....	69
Gráfico 4-15 Planificación Financiera .....	70
Gráfico 4-16 Colaboración con una Planificación Financiera.....	71
Gráfico 4-17 Cálculo del T-Student.....	76

Gráfico 6-1 Organigrama Estructural .....	122
Gráfico 6-2 Organigrama Funcional.....	123

## RESUMEN EJECUTIVO

Sociedad Eléctrica Ambato “SOCEL” es una empresa dedicada a la comercialización de material eléctrico, la misma que desde sus inicios hasta la actualidad ha venido ganando terreno en el mercado muy competitivo en este tipo de comercio.

En este mundo globalizado en que vivimos, donde la economía no es nada estable debido a que se ve influida por factores externos, es muy importante para toda empresa que quiera sobrevivir, sea esta grande o pequeña, utilizar mecanismos o herramientas adecuadas que permitan tener un control financiero eficiente, y ayuden a tomar buenas decisiones permitiendo el uso adecuado de los recursos.

Muchas empresas no cuentan con una planificación que controle sus actividades, razón por la cual muchas de ellas se encuentran con problemas financieros como la falta de liquidez, excesivo endeudamiento, falta de planificación con los recursos, etc. Siendo esto el causante de que dichas empresas terminen por cerrar.

El presente trabajo tiene como fin convertirse en una guía a seguir, con el propósito de mejorar las actividades diarias de la empresa y mejorar la administración de los recursos es por ello que la planificación financiera es ahora una herramienta muy importante en las empresas, pues trae beneficios para socios, trabajadores y clientes, el buen uso de esta herramienta se mostrara en la manera como se va midiendo constantemente las ventas y gastos lo que se verá reflejado notoriamente en la rentabilidad de la empresa.



## INTRODUCCIÓN

Los directivos de las empresas grandes o pequeñas, requiere de una planificación financiera que guíe su gestión empresarial. La planificación financiera implica un conjunto de métodos, instrumentos y técnicas para determinar las acciones que se deben desarrollar en el futuro, con el fin de alcanzar los objetivos y metas planteadas a corto o largo plazo.

El punto de partida de la planificación financiera consiste en planear lo que se quiere realizar, es decir fijar metas y objetivos alcanzables y medibles, luego se deberá llevar a cabo lo planificado y posteriormente evaluar la eficiencia de cómo se realizó dichas actividades.

SOCEL, es una empresa comercial que en los pocos años de existencia ha ido desarrollándose exitosamente gracias a la experiencia de sus socios en actividades similares, más no por contar con una planificación financiera; por lo tanto, de aplicarse la presente propuesta sin duda lo llevará al éxito total.

Una planificación financiera dará la oportunidad a “SOCEL” de diseñar estrategias de mercado, mejorar el uso de los recursos disponibles, controlar y reducir los costos y gastos operativos, mejorar su rentabilidad, cumplir objetivos y metas trazadas y lo más importante los directivos podrán tomar decisiones acertadas sobre el futuro empresarial.

Es por eso que se ha desarrollado una planificación financiera con la finalidad de que “SOCEL” cuente con un instrumento financiero que guíe su actividad empresarial.

La presente investigación está estructurada en seis capítulos, que se detallan a continuación:

**Capítulo I:** Contiene el tema de investigación, planteamiento del problema, justificación y objetivos general y específicos de la investigación.

**Capítulo II:** Se desarrolla el marco teórico, que implica los antecedentes de la investigación, fundamentación filosófica, fundamentación legal y el planteamiento de la hipótesis con el señalamiento de las variables independiente y dependiente.

**Capítulo III:** Titulado Metodología de la Investigación, en donde se analizan los siguientes temas: enfoque, modalidad y tipo de investigación utilizado, población y muestra involucrada en la investigación, así como la operacionalización de las variables, plan de recolección de información y finalmente el plan de procesamiento de información.

**Capítulo IV:** Contiene el análisis y la interpretación de resultados.

**Capítulo V:** Se puede observar conclusiones y recomendaciones, las mismas que se consiguen de los resultados obtenidos en el capítulo anterior.

**Capítulo VI:** Este capítulo contiene la esencia del proyecto ya que es la propuesta que se plantea para dar solución al problema de la empresa, realizando investigaciones, aplicando cálculos y obteniendo información suficiente y necesaria para llegar así a una solución

## **CAPÍTULO I**

### **EL PROBLEMA**

#### **1.1 TEMA**

“La Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Sociedad Eléctrica Ambato SOCEL”

#### **1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

##### **1.2.1 CONTEXTUALIZACIÓN**

###### ***1.2.1.1 Macro Contextualización***

Ecuador es uno de los países con mayor fuente de comercialización y producción en el cual existe variedad de empresas, las cuales, en su mayoría son creadas de forma empírica sin establecer una planificación previa, la mayoría de ellas no tienen objetivos, políticas internas o metas planteadas a largo o corto plazo. Las empresas en sus inicios se preocupan por captar clientes y tratar de atenderlos de la mejor forma, pero no prestan la debida atención a la gestión económica y financiera que a medida que crece la empresa se convierte en el factor crítico en la supervivencia de las mismas. La falta de una buena planificación produce una pérdida de rentabilidad en los negocios y a la vez provoca dificultad en la elaboración de un plan de ventas para las empresas sometiéndolas a cometer errores y generar pérdidas considerables en sus ingresos.

SÁNCHEZ (2002, pág. Internet) menciona que:

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

El mercado ecuatoriano brinda una gran apertura a la comercialización de material eléctrico, el cual envuelve toda la cadena de producción industrial o automatización industrial, consumo de energía eléctrica y el sector de la construcción, cada día se exponen nuevas alternativas para la solución de nuestras necesidades como clientes, caracterizándose por la innovación, calidad, precio, variedad en los productos que ofertan en todo el país a través de sus diferentes canales de distribución.

Hoy en día se vuelve mucho más exigente el manejo eficiente de información que permita en una empresa la correcta toma de decisiones, siguiendo la línea de pensamiento RUIZ (2005, pág. 47) manifiesta que: para asegurar la estabilidad y rentabilidad de las mismas. “El registro contable es uno de los principales sistemas de información que reflejan el fruto, de las empresas”.

El control inadecuado en el despacho de mercadería también provoca una serie de dificultades en las empresas. Según PÉREZ (2010):

Los inventarios son medios de absorción de varias clases de elementos perturbadores tales como: pérdidas, robos, sustracciones, malos manejos que origina desconciertos en el almacén, perjudicando la actividad de la empresa en la producción para la venta de los productos, lo que va a originar que afecte directamente la rentabilidad de la empresa, reflejado en los estados financieros.

Ya que no nos permite mantener un correcto proceso de registros contables, la influencia de estos estados en las funciones de una empresa

comercial es de mucha importancia para todas las empresas de nuestro país.

En la actualidad los pequeños almacenes de material eléctrico han tenido que buscar nuevas formas de competir ante grandes obstáculos como son las nuevas leyes de importación y exportación, ocasionando bajas en la rentabilidad y un desequilibrio financiero como lo podemos interpretar en el trabajo investigativo de RAMÍREZ (2007) sobre este tipo de negocios, “los clientes están acostumbrados a adquirir productos extranjeros y este tipo de leyes hace que se tenga que vender más producto nacional algo de poco agrado para los consumidores.” Otra de las grandes competencias en este tipo de mercado son las grandes compañías que tienen las facilidades para importar los productos y ofrecer a precios más cómodos para los clientes.

#### ***1.2.1.2 Meso Contextualización***

Ambato, tiene una variedad de grandes y pequeñas empresas en lo que se refiere a la venta y distribución de materiales eléctricos, las mismas que se encuentran centralizadas pero con problemas similares a las empresas que existen a nivel nacional.

Estos productos son consumidos por todas las personas desde el hogar con la compra de un simple foco, cable, switch, o pilas; hasta grandes fábricas que requieren de equipos industriales, cables de alta y baja tensión e iluminación, etc; por esta razón este mercado es muy amplio en la ciudad, con mucha competencia, por lo que, mantenerse en el mismo se torna difícil.

Las empresas locales son todavía muy débiles y se requiere de un análisis muy profundo en cada una de sus funciones internas, ya que es otra de sus deficiencias trabajar con la falta de un control específico por cada área que conforma la misma, lo que conlleva a no tener el personal adecuado para las diferentes funciones, provocando errores en el

personal, afectando la comercialización y rentabilidad, según RECURSOS Y NEGOCIOS (2013, pág. Internet) “La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos”, muchos de los negocios tienen deficiencias en los sistemas de compra según el estudio realizado por FRÍAS (2011, pág. Internet)

La falta de sistemas de venta y control de inventario en su mayoría hace que las mismas sufran un duro golpe por la situación económica afectando notoriamente su rentabilidad en términos generales, la administración de las empresas se las realiza sin tomar en cuenta la información financiera” conformándonos únicamente con ver cuánto quedó al final del mes

Razón por la cual las empresas actualmente aplican estrategias para atraer a clientes y mejorar los índices de rentabilidad.

### **1.2.1.3 Micro contextualización**

En enero del año 2010, se constituye la empresa SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO “SOCEL”, como una sociedad de hecho según CÓDIGO DE COMERCIO (2012) “La sociedad comercial será de hecho cuando no se constituya por escritura pública. Su existencia podrá demostrarse por cualquiera de los medios probatorios reconocidos en la ley”, dando de ésta manera inicio a una nueva etapa en la vida, sus socios la Sra. Gladis Guamanquispe, Ing. Marisol Nuela, el Sr. Fernando Pérez y Sra. Luz Guerrero.

Su principal actividad económica es la venta al por menor de material eléctrico, armarios eléctricos, protecciones de alta y baja tensión, conductores y cables especiales, material de instalación e iluminación, equipo industrial, material eléctrico de control que permite realizar actividades de automatización, etc. Finalmente, los dispositivos de visualización y medición incluyen medidores de diferentes características y tamaños.

Desde sus inicios esta empresa ha sido administrada por sus tres de sus cuatro socios, siendo el representante legal en sus primeros años el Sr. Fernando Pérez, como contadora la Ing. Marisol Nuela y ventas la Sra. Gladis Guamaquispe.

SOCEL fue creada sin el debido diseño de un plan estratégico, no tiene políticas internas que ayude con la organización de todos sus integrantes y sus funciones, carecen de un control físico de inventario; en la actualidad la empresa nota una baja en sus actividades económicas, administrativas y financieras, debido a que los registros que se vienen ejerciendo de compras, ventas y pagos a proveedores se los realiza de manera empírica y manual de acuerdo a experiencias que han obtenido en sus antiguos empleos.

SOCEL no dispone de una adecuada organización en sus inversiones y compras, en bodega se ha determinado la existencia de demasiada mercadería ociosa que no contribuyen a generar capital a la empresa. Por muchas ocasiones la empresa ha tenido y tiene deficiencias en el capital, ya sea por la falta de disponibilidad de ingresos de efectivo, por falta de mercaderías para atender a los clientes. Todo esto se establece como deficiencia en las decisiones sobre inversiones de la gestión financiera de la empresa.

Existen factores internos y externos muy importantes que desestabilizan la gestión financiera y que no se toma en cuenta o no se le da la importancia debida hasta que sus consecuencias empiezan afectar de manera directa a la empresa, no se analiza los riesgos que lleva la falta de planeación, organización, dirección, coordinación y control de los recursos. En lo que se refiere a los factores externos tenemos la inflación, la competencia feroz de grupos locales, nacionales e internacionales, las medidas del gobierno entre otros.

## 1.2.2 ANÁLISIS CRÍTICO

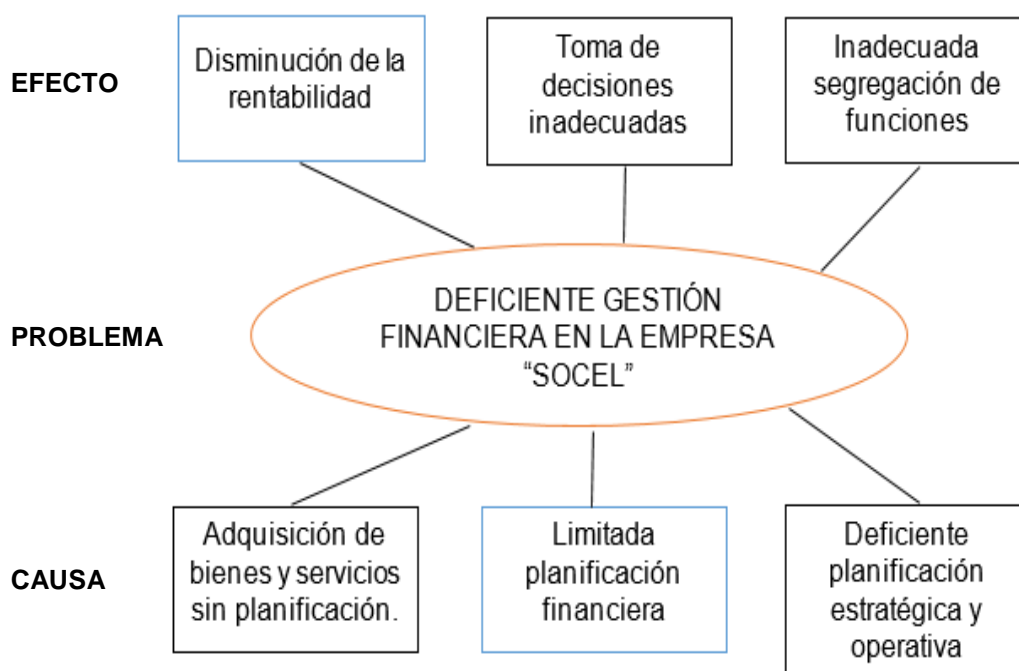


Gráfico 1-1 Árbol de problemas

**Elaborado por:** Tisalema M (2014).

Basándose en la información obtenida en la empresa "SOCEL", se ha realizado el árbol de problemas con el cual se ha podido determinar que dicha empresa se encuentra en una situación inestable debido a que la raíz principal del problema es la deficiente gestión financiera que llevan desde su creación, una de sus principales causas es que existe una limitada planificación financiera, esto ha venido acarreado año tras año dando origen a que en la actualidad tengan una evidente disminución en su rentabilidad.

La limitada planificación financiera da origen a un efecto fundamental como es la toma de decisiones para detallar y describir estrategias financieras con las que la empresa pueda salir de su bajo crecimiento empresarial en cuanto a factor económico y organizacional.



“SOCEL” tiene una inadecuada segregación de funciones, es decir no tienen una correcta distribución de funciones, no cumple con un papel específico su desorganización e improvisación en todo momento ocasiona que la gestión financiera de la misma sea deficiente.

Otra de las causas al problema en la empresa “SOCEL”, es que la adquisición de bienes y servicios sin previa planificación da origen a la toma de decisiones inadecuada, el personal perteneciente a la misma no tiene una apropiada organización en sus funciones, un ejemplo claro de esto es la excesiva inversión en mercadería, sin tomar en cuenta que esto involucra asumir nuevas deudas, dificultando muchas veces el cumplir con las obligaciones que se tienen con los proveedores, este tipo de desaciertos conlleva a que la empresa tenga una falta de liquidez.

La deficiente gestión financiera de “SOCEL” es causada también porque no tiene una correcta planificación estratégica y operativa cuyos efectos recaen en la mala toma de decisiones, inadecuada organización de funciones y su disminución de rentabilidad; “SOCEL” no tiene un desarrollo organizacional óptimo que responda a la evolución de sus operaciones, a la optimización del uso de sus recursos y al mejoramiento de los resultados.

### **1.2.3 PROGNOSIS**

Sociedad Eléctrica Ambato “SOCEL” ha venido acarreado serios problemas y de continuar en la situación actual, es decir, sin llevar a cabo un plan financiero estratégico provocará a corto o largo plazo, que la empresa no pueda mantenerse en el mercado, debido a los drásticos cambios de la economía nacional y además no sabrá como optimizar sus recursos.

De igual manera, el tipo de organización mantendrá e incrementará sus riesgos comerciales como son: el fracaso empresarial, el sobre endeudamiento, gastos innecesarios, mala toma de decisiones, en si un

manejo inadecuado por la falta de previsión, lo cual afecta a su rentabilidad en el mercado.

Por la falta de control en la mercadería ya existente y la que realmente requieren para satisfacer la necesidad del comprador, como ya lo habíamos analizado existe demasiada mercadería ociosa en bodega; el registro e información tanto de clientes como de proveedores no es el adecuado. La falta de organización y sobre todo comunicación entre los socios hace que la toma de decisiones no sea la adecuada para que exista una eficiente gestión financiera.

Si bien es cierto que la empresa “SOCEL” es aún muy joven con tan solo 4 años, pero de continuar con una administración deficiente no pasará mucho tiempo para presentar problemas de liquidez, generando efectos negativos en las utilidades y afectando directamente a la rentabilidad.

#### **1.2.4 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿Es la limitada planificación financiera la principal causa de la deficiente gestión financiera, lo que ocasiona la disminución de la rentabilidad de la empresa sociedad eléctrica Ambato “SOCEL”?

#### **1.2.5 INTERROGANTES**

1. ¿De qué manera ha afectado a “SOCEL” la ausencia de una planificación financiera?
2. ¿Cuál es la situación actual de la rentabilidad en la empresa “SOCEL”?
3. ¿Cómo ayudará en la empresa “SOCEL” la aplicación de una apropiada planificación financiera en su rentabilidad?

### 1.2.6 DELIMITACIÓN DEL OBJETIVO DE INVESTIGACIÓN

- **Campo:** Contable
- **Área:** Gestión Financiera
- **Aspecto:** Rentabilidad
- **Delimitación espacial:** El lugar en el que se desarrollará la investigación es en Sociedad Eléctrica Ambato “SOCEL”, ubicado en la provincia de Tungurahua, en la ciudad de Ambato, en las calles 12 de Noviembre entre Unidad Nacional y Vargas Torres.
- **Delimitación de la población:** Los elementos informantes en esta investigación son los socios de la empresa.

### 1.3 JUSTIFICACIÓN

La presente investigación resolverá un problema evidente en la empresa Sociedad Eléctrica Ambato “SOCEL”, beneficiando directamente a cada uno de sus socios y también a su clientela con un mejor servicio dotando a la institución de una herramienta que le permita mantenerse informado de la situación financiera y económica de la empresa.

Dicho instrumento permitirá que la empresa aplique controles en sus operaciones y se podrá conocer la situación real de la misma, es por eso, la importancia de tener un adecuado plan estratégico financiero que sea capaz de verificar que los controles se cumplan para darle una mejor visión para lo cual se cuenta con el apoyo directo de cada uno de sus socios los mismos que son participantes activos en esta investigación.

La investigación que se propone realizar es de importancia práctica, ayudará a la solución del problema que se enfrenta la empresa, ya que al no tener una correcta planificación financiera ocasiona que la empresa obtenga pérdida en su rentabilidad por lo que se elaboraría un estudio adecuado.

Este proyecto busca generar una rentabilidad estable y así poder relacionarse con un entorno adecuado para que la empresa pueda desarrollarse sin ninguna dificultad al obtener los beneficios de un correcto control de registros contables.

En definitiva el proyecto se justifica por la factibilidad que tiene su elaboración, pues se dispone de tiempo suficiente para el desarrollo de la investigación, acceso a las fuentes de información, posibilidad de aplicar los instrumentos de investigación, disponibilidad de los recursos humanos, materiales, tecnológicos, y sobre todo voluntad para cumplir con el trabajo.

## **1.4 OBJETIVOS**

### **1.4.1 GENERAL**

- Estudiar la planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Sociedad Eléctrica Ambato “SOCEL”, para una mejora en la gestión financiera.

### **1.4.2 ESPECÍFICOS**

1. Determinar la importancia de una planificación financiera en la empresa “SOCEL” para la optimización de los recursos financieros.
2. Analizar la rentabilidad de la empresa “SOCEL” para la toma de decisiones acertadas.
3. Elaborar una planificación financiera a fin de maximizar la rentabilidad en la empresa “SOCEL”.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

En el trabajo investigativo de BUTTS (2008, pág. 17) presentado como informe final de tesis para la obtención del Grado de Maestro en Ciencias denominada “Análisis e interpretación de la información financiera para determinar la rentabilidad de la comercialización de hilo.” se planteó como objetivos a) “Estudiar los diferentes conceptos relacionados con la determinación de la rentabilidad, ganancia marginal, índices financieros, resultados de operación y punto de equilibrio para que el análisis cumpla con los objetivos planteados”, b) “Proponer una guía para la gestión del administrador financiero en la de terminación, análisis e interpretación de la rentabilidad de sus productos, especialmente del hilo importado”, c) “Analizar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de la empresa importadora y distribuidora de hilo en Guatemala y resaltar la importancia de la interpretación de datos y razones financieras para la toma de decisiones” El autor utilizando investigación de campo recogió la información mediante el uso de herramientas estadísticas para la verificación de la hipótesis planteada en su estudio. Al finalizar su trabajo el autor, formuló entre otras, las siguientes conclusiones: a) “El análisis e interpretación de los resultados financieros de la importación y comercialización de hilo revela que A&E Guatemala obtuvo ingresos promedio de Q 412,226 mensuales. Ha generado una ganancia marginal anual de 13% en los períodos del 01 de enero al 31 de diciembre 2005 y

del 01 de enero al 31 de diciembre 2006, lo que significa que la empresa ha sido eficiente desde el punto de vista financiero en la generación de rentabilidad”, b)” Es fundamental el uso de las herramientas financieras como: la determinación de la ganancia marginal por producto y por cliente rentabilidad por producto, el precio de venta, el punto de equilibrio, índices financieros de rentabilidad y eficiencia, para lograr el óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de la empresa”, c)” La Administración Financiera es el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. Se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez”

## **2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA**

El presente trabajo está vinculado a un conjunto de prescripciones metodológicas, donde todas las hipótesis y teorías deben ser comprobadas experimentalmente con referencia explícita a causas y sucesos naturales resultando inadmisibles introducir causas ocultas o explicaciones trascendentales a la realidad. Es así que la investigación pretende comprender el desarrollo de los procesos contables, con la finalidad de resolver el origen del problema.

Este proyecto se fundamenta con principios de la filosofía crítico – propositivo, se caracteriza porque trabaja con hechos y fenómenos de la realidad objetiva y por tanto susceptible de ser medible, cuantificable ayuda a diagnosticar causas y soluciones mediante técnicas de investigación, ya que se considera que el problema de estudio se encuentra en constante evolución, además de ser cualitativa por la participación de todos los involucrados que surge como una característica de alternativa de superación a la visión tradicionalista, facilitando de esta manera las causas y efectos que rodean al problema. Permitirá también poner en práctica de la teoría de una especialidad abierta flexible y participativa solucionando los problemas que suceden en la institución,

teniendo el compromiso de lograr el bienestar y mejorar la rentabilidad, este estudio también se encuentra encaminado principalmente dentro de la lógica crítica, buscando mejorar el servicio que se presta en la empresa.

### **2.2.1 FUNDAMENTACIÓN EPISTEMOLÓGICA**

La presente investigación busca generar conocimiento científico a través de la investigación que se llevo a cabo en de la empresa “SOCEL”, detallando la verdadera situación, buscando los problemas que la rodean, su origen y sus posibilidades al desarrollo y crecimiento.

### **2.2.2 FUNDAMENTACIÓN ONTOLÓGICA**

La esencia de este trabajo de investigación es buscar la solución a las falencias que se han venido presentando en “SOCEL”, en el transcurso de estos años por la falta de una planificación financiera.

### **2.2.3 FUNDAMENTACIÓN AXIOLÓGICA**

Según SCHELER (2012, pág. Internet) ubicándose en el subjetivismo axiológico dice: “que lo estrictamente humano es la medida de todas las cosas, de lo que vale y de lo que no vale”.

Es por esta razón que este trabajo se fundamenta en valores éticos y morales, pues se demostrará profesionalismo al manejar la información otorgada por la empresas expresando honestidad y honradez científica, al momento de realizar los análisis matemáticos que se requiera, de manera que las conclusiones a las que se puedan llegar sean satisfactorias tanto para el investigador como para la organización.

## 2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL

*Sociedad Eléctrica Ambato "SOCEL"* fue creada el jueves siete de enero del 2010 ante la doctora Helen Rubio Notaria Pública Primera del Cantón como Sociedad de Hecho de personas naturales. La sociedad tiene por objeto dedicarse a la compra y venta de materiales eléctricos alta y baja tensión, electrónica e industrial y ferretería al por mayor y menor en el mercado a nivel nacional.

Según Ley de Régimen Tributario Interno, Registro Oficial N° 223, 30 de noviembre del 2007, Capítulo VI Contabilidad y Estados Financieros menciona:

**Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad.-** Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

**Art. 20.- Principios generales.-** La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo.

**Art. 8.- Obligación de emisión de comprobantes de venta y comprobantes de retención.-** Están obligados a emitir y entregar comprobantes de venta todos los sujetos pasivos de impuestos, a pesar de que el adquirente no los solicite o exprese que no los requiere.



## 2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

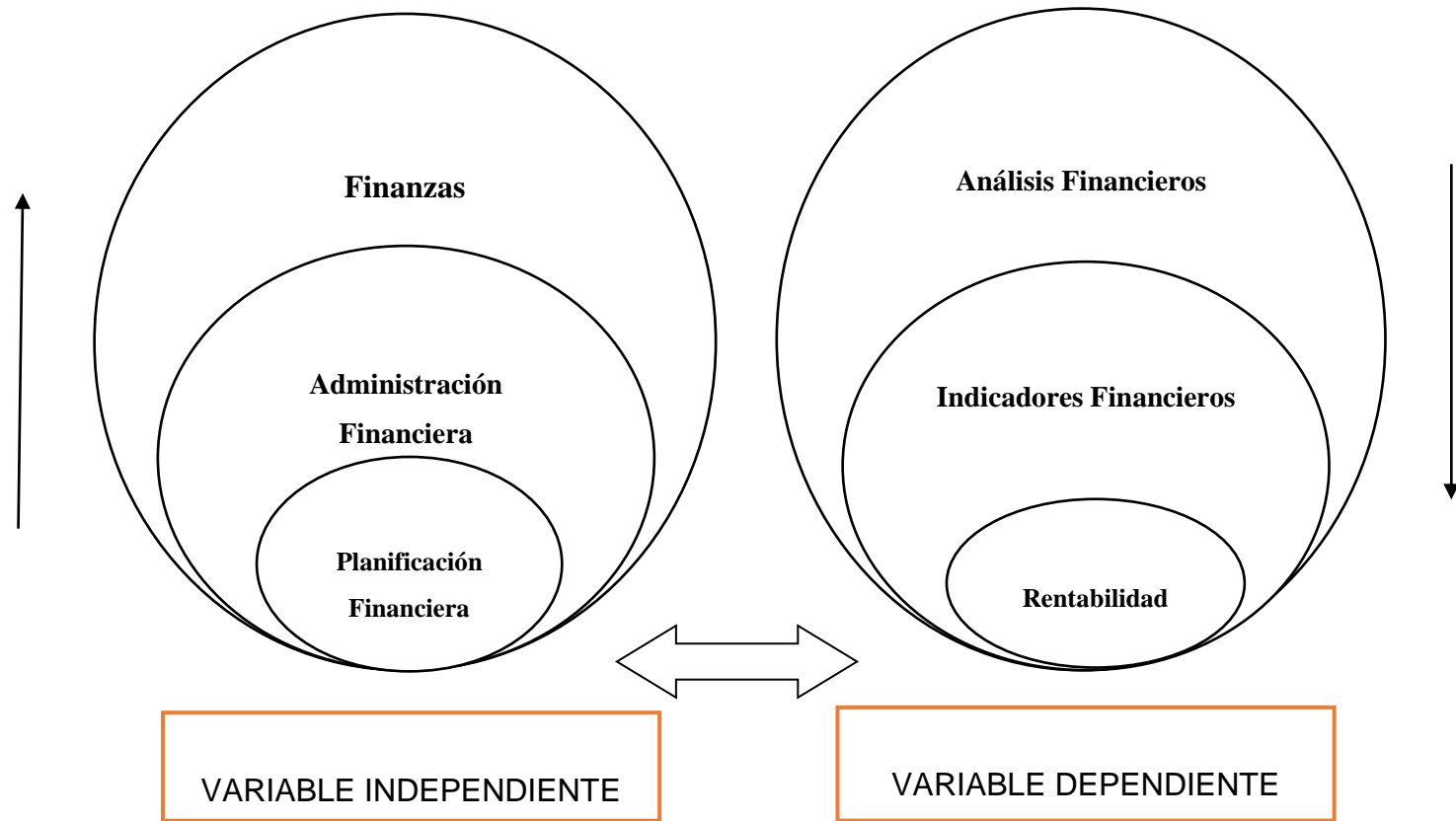


Gráfico 2-1 Inclusión de categorías conceptuales

Elaborado por: Mayra Tisalema

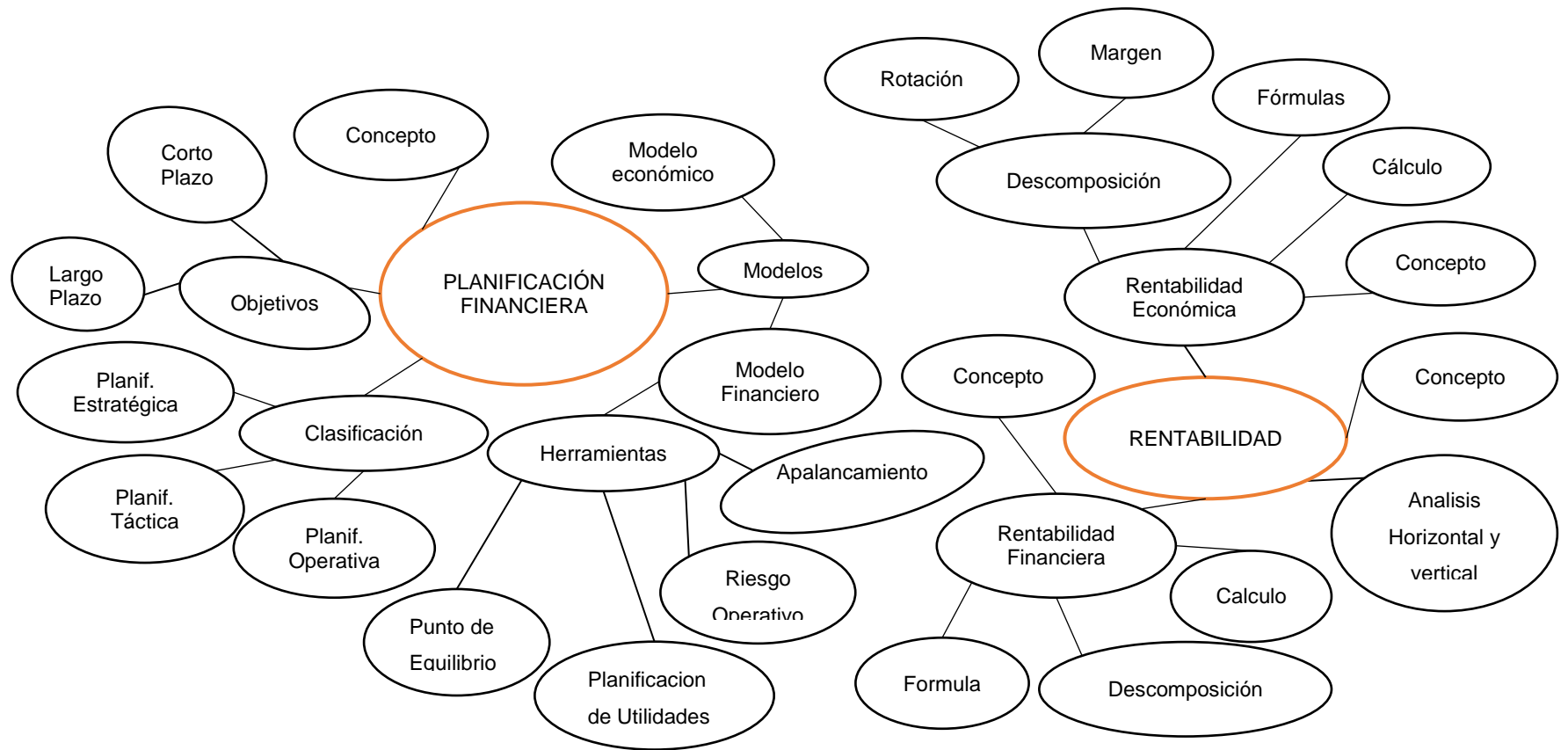


Gráfico 2-2 Constelación de ideas

Elaborado por: Mayra Tisalema

## **2.4.1 DESCRIPCIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE**

### **2.4.1.1 Finanzas**

Según WONG (2000, pág. 15) “Las finanzas significan un proceso que implica el manejo eficiente de los recursos de una empresa, y el conocimiento y la administración de las relaciones entre el mercado de capitales y la empresa”

Según GITMAN (2003, pág. 3) “Las finanzas se puede definir como el arte y la ciencia de administrar dinero”

Según ZVI y MERTON (2003, pág. 2) “Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo”

Las finanzas es una ciencia dentro de la economía que se encarga del estudio de las actividades relacionadas con el intercambio de dinero. Estudia la gestión a realizarse para la obtención y administración de los recursos económicos dentro de las empresas, busca optimizar el flujo de dinero garantizando que una empresa pueda atender todos los compromisos de pago.

### **2.4.1.2 Administración Financiera**

Según ORTEGA (2002, pág. 2) define a la Administración Financiera por:

Las funciones y responsabilidades de los administradores financieros. Aunque los aspectos específicos varían entre organizaciones las funciones financieras clave son: La Inversión, el Financiamiento y las decisiones de dividendos de una organización. Los fondos son obtenidos de fuentes externas e internas de financiamiento y asignados a diferentes aplicaciones. Para las fuentes de financiamiento, los beneficios asumen la forma de rendimientos reembolsos, productos y

servicios. Por lo tanto las principales funciones de la administración financiera son planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa, lo cual implica varias actividades importantes. Una buena Administración Financiera coadyuva a que la compañía alcance sus metas, y a que compita con mayor éxito en el mercado, de tal forma que supere a posibles competidores.

Según VAN HORNE y WACHOWICZ (2002, pág. 2) “La administración financiera se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente.”

Según GUITMAN (2003, pág. 3) “La administración financiera se refiere a los deberes del administrador financiero”

El administrador financiero administra activamente los asuntos financieros de todo tipo de empresas, ya sea financieras o no financiera, privadas o publicas, grandes o pequeñas, lucrativas o no lucrativas.

#### **2.4.1.3 Planificación Financiera**

QUINTEROS (2009, pág.6) menciona que la planificacion financiera es:

Una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tiene y los que se requiere para lograrlo.

Al igual que en la planificación financiera debemos realizar acciones que reflejen el futuro económico de la empresa logrando los objetivos que ya en ella se han establecido. La planificación financiera se basa en la elaboración de documentos previos los cuales contiene información de los resultados de la estrategia ya antes definida.

La planificación financiera es una herramienta que ayuda a comprobar las acciones de la empresa, no solo las de carácter financiero ya que toda

acción comparte valor monetario y tiene que ser valorado por la función financiera.

Según CIBRAN, PRADO, CRESPO, HUARTE (2013, pág. 29)

Por planificación financiera se entiende la información cuantificada de los planes de la empresa que tienen incidencia en los recursos financieros.

La metodología de la planificación financiera se basa en elaborar documentos previsionales que transmitan los resultados de las acciones a emprender como consecuencia de la estrategia definida, y ello con el objetivo de evaluar anticipadamente las decisiones desarrolladas por la actividad de la empresa.

según RODRÍGUIZ y ITURRALDE (2008, pág. 4) “La elaboración de la planificación financiera, incluyendo el logro de los equilibrios financieros necesarios, se suele realizar de forma interactiva, bien manualmente o recurriendo a procedimientos informáticos.”

Según CHÁVEZ (2003, pág. 58) La planificación de las finanzas

Es la conclusión lógica de un “proyecto” de inversión que combina una situación presente con alternativas y recursos por escoger; se comienza con el análisis de los estados financieros, por el intermedio de razones características que se seleccionan, se mide las oportunidades que se presentan y se escoge la mejor opción que se adapte a los propósitos que se fijan.

Todos, a diario, tratamos de administrar bien nuestro dinero, pero son pocos los que planifican para encontrar una forma eficiente de gastarlo. Del mismo modo las empresas buscan esta eficiencia, con la única diferencia que algunas empresas sí planifican.

Son varios los temas que hay que tratar y establecer para elaborar un plan que sea acorde a las expectativas de una empresa, la distribución del capital y su financiamiento, su rentabilidad, las inversiones, y sus beneficios.

Cuando se planifica es en busca de resultados óptimos de la combinación estratégica de todas las decisiones. Detrás de todo análisis que conlleven a un plan, están las metas que nos proponemos alcanzar.

Es por esta razón que la planificación financiera se ha convertido en un arma de gran importancia con que las organizaciones cuentan para sus procesos de toma de decisiones.

La adecuada identificación de las necesidades es uno de los factores importantes en la planificación financiera de cualquier empresa. Es muy importante dedicar cierto tiempo en identificar las necesidades de una empresa para no estar desprevenidos cuando se presente un problema.

De esta manera se reducen los gastos elevados provocados por negociaciones precipitadas y no favorables.

De acuerdo a lo citado anteriormente se puede deducir que la planificación financiera una herramienta que reviste gran importancia para el funcionamiento y supervivencia de una empresa.

### **A) Objetivos de la planificación financiera**

Según CHÁVEZ (2003, pág. 58)

La planificación recoge las intenciones, los planes a corto y largo plazo, las reglas del juego, los programas de acciones las políticas, los procedimientos, los presupuestos, para, por intermedio de la combinación óptima, determinar el camino a seguir. Una vez que se elabora un diagnóstico de la "salud" de la empresa (contabilidad traducida en datos financieros), se estudia las diferentes alternativas que se adaptan y se las evalúa independientemente para, al compararlas, escoger la que conviene.

Existen muchas razones por las que una empresa planifica y una de ellas es anticipar los resultados, es cierto que las necesidades comerciales no

se pueden satisfacer al instante por esta razón es preciso pronosticar su ocurrencia para prever las necesidades y decidir que hay que hacer.

Según MORALES (2011, pág. 31) la planificación financiera tiene 3 objetivos fundamentales

1. La planificación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.
2. La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros proforma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.
3. Los presupuestos de caja y los estados proforma son útiles no sólo para la planificación financiera interna; forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros.

Las finanzas nos ofrecen herramientas las mismas que al ser manejadas adecuadamente se adquiere destreza en el manejo de las matemáticas financieras y en la evaluación financiera con el fin de lograr eficiencia tanto en el diagnóstico como en la gestión y la planeación financiera en áreas de conseguir un óptimo manejo de los recursos de la empresa, entendiendo la lógica contable y su importancia en el panorama financiero

Es evidente que una empresa que no elabore planes financieros no puede mantener su posición de progreso y rentabilidad. Una empresa de éxito requiere: sentido común, buen juicio y experiencia, pero una verdadera empresa requiere la fijación de objetivos.

En conclusión el objetivo principal es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros. Buscando la forma de decidir

con anticipación las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando un mejor rendimiento y mayor seguridad.

## **B) Clasificación de la planificación financiera**

### **1. Planificación estratégica o a largo plazo**

Según FERNÁNDEZ (2004, pág. 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.”

Según SOLANAS y SABATÉ (2008, pág. 191) la planificación estratégica es

Desde el punto de vista generalista la planificación estratégica es un sistema profesional que se puede aplicar a cualquier tipo de organización, sea empresarial o no: desde la administración pública hasta la empresa privada, pasando por una universidad o un club deportivo. Es un concepto relativamente nuevo en el ámbito empresarial y también su aplicación en el marketing.

En las empresas es muy importante mantener la visión, misión, y objetivos muy bien planteados ya que estos con el tiempo nos dirigen a una formación estable de la misma.

La planificación estratégica hace que se pueda cumplir con todos los procesos establecidos en la empresa, mediante un análisis de lo que puedan impactar en el futuro de las empresas.

Este tipo de planificación debe entenderse como un concepto que forma parte del pensamiento estratégico empresarial y, por tanto, que está vinculado al modo de dirigir, conducir y gestionar una empresa u organización. La planificación y la acción de planificar son inherentes a la estrategia. Planificar implica establecer un plan de actuación, desarrollar



un método o forma de hacer, trazar un proyecto que permita alcanzar una finalidad concreta.

Es por eso que la planeación estratégica involucra la toma de decisiones de carácter financiero, las mismas que tienen efectos duraderos y difícilmente reversibles. Esta planificación a largo plazo se fundamenta en identificar las amenazas y oportunidades, así como de las fortalezas y debilidades de cada empresa, realiza un análisis del entorno de la empresa y de los recursos que le permitan establecer misiones, objetivos y metas financieras por alcanzar.

## **2. La planificación táctica o a corto plazo**

La planificación táctica contribuye a la fijación de los objetivos específicos de la empresa los cuales nos ayudan con el cumplimiento de los objetivos ya establecidos, estos planes son a corto plazo el cual consiste en un año o menos hacia el futuro.

De la misma manera según PEÑA (2011, pág. 1) “La planeación financiera a corto plazo consiste en un análisis de las decisiones que afectan los activos y pasivos circulantes y que generalmente impactan a la empresa en el termino un año”.

Por otra parte según GUERRAS Y NAVAS (2006, pág. 35) La planificación táctica “está subordinada a la estrategia, y busca la selección de medios que lleven al cumplimiento de objetivos parciales que al mismo tiempo consiguen otros de orden superior. Afecta a áreas funcionales de la empresa y se establece a corto plazo”

Consiste en formular planes a corto plazo teniendo en cuenta que es un período que se extiende solo a un año o menos hacia el futuro. Se usa este tipo de planificación para detallar y poner en relieve las operaciones actuales de las diversas partes de la empresa, lo que deben hacer para que la empresa tenga éxito.

Se establecen medidas específicas para implementar un plan que describen lo que una empresa tiene que hacer, el orden de los pasos necesarios para llevar a cabo esas tareas y el personal y las herramientas necesarios para alcanzar los objetivos de la organización.

### **3. Planificación operativa**

Según MEZA, MORALES, LEON (2003, pág. 3) La planificación operativa

Es el proceso ordenado que permite seleccionar, organizar y presentar en forma integrada los objetivos, metas actividades y recursos asignados a los componentes del proyecto, durante un período determinado.

Los objetivos, estrategias, resultados esperados, indicadores y recursos necesarios de la planificación operativa son de corto plazo, generalmente un año, y se derivan de la planificación estratégica donde se formulan el Plan Global de Inversiones, el marco lógico y la estrategia de ejecución; así como de la identificación de demandas con los usuarios (as) del proyecto.

La planificación operativa nos ayuda a determinar cómo debemos utilizar los recursos financieros humanos y materiales de la empresa, a la vez nos ayuda a organizar los elementos de trabajo por medio del cumplimiento de reglas las cuales garantiza que las funciones estén con la mayor eficacia posible.

### **C) Modelos de planificación financiera**

Se entiende como modelo cualquier representación de un sistema que permita el estudio y análisis del mismo.

Los modelos de la planificación financiera son modelos matemáticos calculados debido a que no existe una teoría que lleve a la obtención directa del plan financiero óptimo, es decir que podemos obtener

mediante tanteos sucesivos (prueba y error) en base a distintas alternativas financieras.

## **1. Modelo económico**

El modelo económico es una representación del estado de pérdidas y ganancias este nos indica los ingresos, gastos y utilidades de varios volúmenes de ventas de una empresa.

Según LAWRENCE (2000) “El modelo económico se ha diseñado con el fin de analizar por separado la rentabilidad de la estrategia comercial y la eficiencia de la estructura, siendo una variante de la gráfica del punto de equilibrio y que se construye a partir de los datos del estado de pérdidas”.

## **2. Estado de pérdidas y ganancia**

Según BARAJAS (2008, pág. 50) “El estado de pérdidas y ganancia (P y G), es un estado financiero periódico que representa el resultado de la operación de la compañía en un tiempo determinado.”

Según PELLEGRINO (2001, pág. 35) “Con el estado de Ganancias y Pérdidas, también denominado de Resultados o de Ingresos y Egresos, se presenta las cuantas Nominales o Nominativas o Temporales, con la finalidad de establecer las ganancias o perdidas durante un período contable determinado”.

Nos proporciona la información de resultados que corresponden a un período determinado o a una fecha específica, deduciendo de la venta los costos, gastos e impuestos, para obtener la utilidad del período y ayudar a saber si la empresas está siendo rentable o no.

Es recomendable realizar este análisis de forma mensual, trimestral y anual para dar un seguimiento y conocer si los planes son efectivos, de

esta forma se tiene una idea de qué manera afectan los gastos y las ventas las utilidades o pérdidas del negocio.

En un plan de negocios lo ideal es presentar la información correspondiente al primer año, pero al comparar los estados de pérdidas y ganancias de varios años se puede conocer la tendencia a futuro y la efectividad de la planeación.

### **3. Modelo Financiero**

Es un método analítico que brinda una representación dinámica del balance, normalmente tiene elementos de costo, ingresos, márgenes de utilidad que permite conocer la situación financiera de la empresa en razón del volumen de ventas y su estrategia comercial, de compras, cobranza, capitalización y endeudamiento.

Según VÉRTICE (2011, pág. 31) “Un modelo financiero es un conjunto de relaciones matemáticas que describen la interrelación existente entre las distintas variables que inciden en el comportamiento financiero de la empresa”

#### **D) Herramientas:**

##### **1. Punto de Equilibrio**

Según los hermanos ESTUPIÑAN (2006, pág. 25):

El punto de equilibrio es un punto o base donde el número de unidades producidas y vendidas genera ingresos para cubrir los costos y gastos en que han incurrido para la producción y venta de la misma. En dicho punto la compañía no tiene pérdida ni utilidad por su operación; en medida que las ventas superen este punto se obtendrán utilidades; si el nivel de las ventas es inferior al punto de equilibrio la empresa producirá pérdidas.

Según VAN HORNE & WACHOWICZ (2002, pág. 436) El Punto de equilibrio no es más que el “volumen de ventas necesario para que los ingresos totales sean iguales”.

En conclusión el punto de equilibrio no es más que una herramienta financiera que ayuda establecer el momento en el que las ventas empiecen a cubrir los costes, en otras palabras el momento en el que la empresa no tiene ganancias ni pérdidas, y por tanto, el punto a partir del cual se empieza a conseguir ganancias netas. Por debajo de ese punto la empresa tendría pérdidas y a una empresa de nada le sirve producir con pérdidas, si el efectivo que genera lo necesita para cubrir costos variables como sus obligaciones financieras y para garantizar a los accionistas un justo retorno de su inversión.

## **2. Planificación de utilidades**

La planificación de utilidades no es más que la elaboración de los estados proforma, los cuales son estados financieros proyectados tanto estado de resultados como estado de situación financiera.

Para la obtención de los estados proforma es necesario seguir cuidadosamente los procedimientos que se emplean para contabilizar costos, ingresos, gastos, activos, pasivos y capital social que resultan del nivel anticipado de ventas de una empresa.

La herramienta principal de los estados proforma son los estados financieros del año anterior y la predicción de ventas del año próximo.

Según el criterio de LONGENECKER, PETTY (2012, pág. 179) los estados proforma, “que son proyecciones de los estados financieros de la empresa”

### **3. Riesgo operativo**

El riesgo operativo es la incapacidad que tiene una empresa de cubrir los costos de operación.

Según NAVARRO (2003, pág. 73) nos dice que el riesgo operativo o de negación

Es la volatilidad de la utilidad operativa proveniente de la incertidumbre del nivel de ventas de la empresa. Este riesgo se constituye en la incapacidad de la empresa de asumir los costos y gastos fijos, al no obtener los niveles de ventas adecuados para cubrirlos.

Es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras que se originan por fallas en los procesos, fallas del personal o de sistemas internos y con eventos imprevistos. Pero no se toma en cuenta las pérdidas ocasionadas por el entorno político económico y social.

Según VENEGAS (2008, pág. 861) tenemos que “se puede definir como el riesgo de que se presenten pérdidas por fallas en los sistemas administrativos y procedimientos internos, así como por errores humanos intencionales o no”.

### **4. Apalancamiento**

El apalancamiento es una herramienta que se utiliza para saber la capacidad que tiene una empresa para absolver los costos fijos originados en su operación. Si la empresa tiene grandes niveles de costos fijos sus niveles de riesgo son mayores debido a la incapacidad de la empresa para cubrirlos.

TAKANA (2005, pág. 232) menciona en su libro que el apalancamiento operativo, “de alguna manera es una medida de la capacidad que tiene la empresa para utilizar sus activos o costos fijos con fines de incrementar la utilidad o rentabilidad”.

Según GITMAN (2003, pág. 429) podemos definir el apalancamiento financiero “como el uso potencial de costos financieros fijos para magnificar los efectos de cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos sobre utilidades por acción de la empresa”.

## **2.4.2 DESCRIPCIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE DEPENDIENTE**

### **2.4.2.1 Análisis financiero:**

Según BRAVO (2001, pág. 321) nos habla lo siguiente:

El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.

Mediante el concepto anterior: un análisis financiero consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente por decisiones.

Según BARAJAS (2008, pág. 76) el análisis financiero

Esta soportado por técnicas que nos permite obtener estándar frente a los cuales se pueden comparar los resultados de la compañía y emitir un concepto integrado sobre la situación financiera de esta, ya sea en forma histórica o con relación a empresas del sector económico a que pertenecen.

Las técnicas mas conocidas son:

- Análisis de porcentajes horizontal y vertical
- Índices financieros

Según RUBIO (2007, pág. 3) “La función esencial del análisis financiero es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional”

Los estados financieros por sí solo no son suficientes para establecer bienestar financiero en las empresas lo cual necesita de una evaluación adecuada y continua para determinar estimaciones y obtener resultados que se espera para el futuro

### **A) Analisis horizontal**

Según BARAJAS (2008, pág. 81) el “Análisis horizontal se refiere a la comparación de los resultados de los estados financieros de diferentes periodos respecto a los resultados de un año base”

Según MORALES (2002, pág. 189) menciona que el “Método de análisis horizontal, también llamado dinámico, se aplica para analizar dos o más estados financieros de la misma empresa a fechas distintas, o correspondientes a dos o más periodos o ejercicios.”

### **B) Análisis vertical**

Según TANAKA (2005, pág. 318) el análisis vertical es “LLlamado así porque compara dos o más partidas de un mismo periodo. El resultado obtenido se comparará ya sea con su equivalente en otro periodo pasado o contra el equivalente de otra empresa”

Según MORALES (2002, pág. 189) el análisis vertical “Se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija o correspondiente a un periodo determinado ”



### **2.4.2.2 Indicadores financieros:**

Los indicadores financieros provienen de relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados obtenidos de los estados no tienen mayor significado caso contrario, al relacionar unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector. Los analistas se encargan por conocer a fondo la operación de la empresa, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación financiera.

BRAVO (2009, pág. 156) nos expresa: “Es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y o estado de pérdidas y ganancias; o indicadores financieros constituyen la forma más común del análisis financiero”.

Los indicadores financieros conceden el análisis de los resultados económicos a demás de las predicciones de resultados futuros. Entre las principales aplicaciones de los indicadores financieros tenemos el estudio de los ciclos económicos.

Según BARAJAS (2008, pág. 86) El método para conocer la situación financiera de una empresa es “El análisis por medio de los índices o razones financieras que se calculan con la información del balance general y del P y G.”

Los indicadores financieros incluyen varios índices, reportes de ingresos, y los resúmenes económicos de los movimientos realizados por la empresa.

Los indicadores financieros se clasifican:

- Indicadores de liquidez

- Indicadores operaciones o de actividad
- Indicadores de endeudamiento
- Indicadores de rentabilidad

### **A) Indicadores de Liquidez**

TAKANA (2005, pág. 319) manifiesta que “Los ratios de liquidez miden de manera aproximada la capacidad global de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo”.

Por su parte BARAJAS (2008, pág. 86) menciona que “los índices de liquidez son utilizados por los analistas de la compañía para establecer con algún grado de certidumbre si la empresa puede cumplir con sus obligaciones en la fecha de vencimiento”

En el siguiente párrafo nombraremos los principales indicadores financieros los cuales son tomados del libro ¿Cómo hacer análisis financiero? (Jaramillo Vallejo, 2009, págs. 39-56).

#### **1. Razón Corriente**

Esta razón nos permite determinar cuántos dólares hay en el activo corriente por cada dólar que debe la empresa en el corto plazo. Su cálculo se realiza a través de la siguiente fórmula:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Con la aplicación de la fórmula anterior, el resultado debe ser mayor a uno lo que significa que la empresa está en capacidad de cancelar sus deudas a corto plazo, pero si es menor a uno significa que la empresa no podrá cubrir sus compromisos a corto plazo y tendrán que tomar decisiones oportunas para resolver el problema antes de la fecha de pago.

Por otro lado, en el activo corriente existen cuentas que por su naturaleza y tipo de empresa no se convierten en efectivo en el corto plazo; por lo tanto, se utiliza otra razón llamada prueba ácida.

## **2. Prueba ácida**

A través de este índice se puede conocer cuántos dólares de fácil convertibilidad en efectivo se tiene en el activo corriente por cada dólar que se debe en el corto plazo, para lo cual se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

## **3. Capital de trabajo**

Representa el efectivo que una empresa dispone para realizar sus operaciones normales, después de haber cancelado sus obligaciones de corto plazo, por lo tanto su fórmula es:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

## **4. Liquidez de tesorería**

$$\text{Liquidez de tesorería} = \frac{\text{Caja y Bancos} + \text{Valores negociables}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

## **B) Indicadores Operacionales o de Actividad**

Según ZAPATA (2011, pág. 418) “Indica la intensidad (veces) con que la empresa está utilizando sus activos para genera ventas y, por ende, la utilidad. Estas son: rotación de cuentas por cobrar, de inventarios, de activos totales, plazo promedio de reposición de inventario, plazo promedio en que se hacen efectivas las cuentas por cobrar”.

Para (Jaramillo Vallejo, 2009) los indicadores de actividad son “Conocidos también como índices de operación son aquellas que miden la eficiencia operacional de la empresa, entre ellas tenemos: rotación de inventarios,

rotación de cuentas por cobrar, rotación de ingresos diferidos, período de pago y ciclo de reposición de efectivo”.

### **1. Rotación de inventario**

La rotación de inventarios consiste en el número de veces que las empresas reponen sus inventarios durante un año, o cada cuántos días en promedio la empresa repone sus inventarios, esta información se obtiene con las siguientes fórmulas:

Número de veces en el año:

$$RI(v) = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$$

Número de días promedio:

$$RI(d) = \frac{\text{Inventario} * 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

### **2. Rotación de cuentas por cobrar**

La rotación de cuentas por cobrar determina el tiempo que tarda la empresa en cobrar las ventas que hace a crédito, es decir nos permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas, así como la efectividad política en el otorgamiento de créditos, su cálculo se realiza de la siguiente manera:

Cuántas veces al año en promedio, la empresa cobra a sus clientes:

$$RCC(v) = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Cada cuántos días en promedio la empresa cobra sus clientes:

$$RCC(d) = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$$

### 3. Rotación de ingresos diferidos

Cuántas veces al año en promedio, la empresa recibe anticipo de sus clientes:

$$RID(v) = \frac{Ventas}{Ingresos Diferidos}$$

Cada cuántos días en promedio la empresa se financia con los anticipos de sus clientes:

$$RID(d) = \frac{Ingresos Diferidos * 360}{Ventas}$$

### 4. Rotación de cuentas por pagar

Para utilizar este índice es preciso identificar cuál o cuáles son las fuentes de las cuentas por pagar, si se originan por las compras a proveedores, su rotación sería:

Cuántas veces al año en promedio, la empresa paga a sus proveedores:

$$RCPP(v) = \frac{Compras}{Cuentas por para a Proveedores}$$

Cada cuántos días en promedio la empresa les paga a sus proveedores:

$$RCPP(d) = \frac{Cuentas por para a Proveedores * 360}{Compras}$$

### C) Índices de Endeudamiento

Según ZAPATA (2011, pág. 420) “Estas razones miden la capacidad de respaldo de las deudas, los acreedores pueden conocer mediante estos índices si el activo y las utilidades son suficientes para cubrir los intereses y el capital adeudado”

Para LEVI (2005, pág. 90) “Se entiende por endeudamiento la proporción de deuda o pasivos que tiene la empresa respecto de los recursos totales invertidos en la misma”

A continuación presentamos un resumen de los tipos de indicadores de endeudamiento, tomados del libro ¿Cómo hacer análisis financiero? (Jaramillo Vallejo, 2009, págs. 39-56).

### **1. Endeudamiento total**

Este índice financiero determina el porcentaje de los activos de la empresa que se encuentran comprometidos con terceros. Para lo cual se emplea la siguiente fórmula:

$$\text{Endeudamiento total (\%)} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

### **2. Endeudamiento con entidades financieras**

Permite conocer qué porcentaje del pasivo de la empresa corresponde a obligaciones financieras. Mediante la fórmula siguiente:

$$EEF (\%) = \frac{\text{Total Pasivo con costo financiero}}{\text{Total Pasivo}}$$

### **3. Endeudamiento con proveedores**

Calcula qué porcentaje del pasivo de la empresa corresponde a los proveedores. Este porcentaje se obtiene aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Endeudamiento con proveedores (\%)} = \frac{\text{Proveedores}}{\text{Total Pasivo}}$$

### **4. Apalancamiento**

Mide el grado de compromiso del Patrimonio para con los acreedores. Esto es:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$$

## **D) Indicadores de rentabilidad**

Según ZAPATA (2011, pág. 420) “Mide el grado de eficiencia en la empresa para generar las utilidades mediante el uso racional de los activos y sus ventas para poder reinvertir”

En el siguiente tema se detallará los índices de rentabilidad.

### **2.4.2.3 Rentabilidad**

Para autores como: GITMAN y JOEHNK (2005, pág. 91) “La rentabilidad es una variable clave en las decisiones de inversión: nos permite comparar las ganancias actuales o esperadas de varias inversiones con los niveles de rentabilidad que necesitamos”

ZAMORA (2003, pág. 15) menciona que:

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

Por otra parte ESCUDERO (2005, pág. 199) señala que “Las rentabilidades reflejan el comportamiento pasado de un fondo, pudiendo expresarse en términos anuales, semestrales, trimestrales, mensuales, diarios, en función del periodo que se desee analizar”.

Según SANCHEZ (2002, pág. 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. En la

literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad 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.

En conclusión podremos decir que la rentabilidad es una herramienta que mide la relación entre la ganancia obtenida y la inversión que se utilizó para obtener dicha ganancia.

### **A) Tipos de Rentabilidad**

A partir de la expresión de rentabilidad se detallan dos principales:

- Rentabilidad económica
- Rentabilidad financiera

#### **1. Rentabilidad económica**

Para ESLAVA (2003, pág. 103) “se entiende por rentabilidad económica la tasa con la que la empresa remunera a la totalidad de los recursos (inversiones o activos) utilizados en su explotación, sea cual sea dicha explotación (normal, ajena y/o extraordinaria)”.

Según SÁNCHEZ (2002, pág. 5) 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.

De la misma manera BENAL, SOLEDAD, & SÁNCHEZ (2007, pág. 128) exponen en su libro lo siguiente:

Este ratio pone en relación el resultado obtenido por la empresa antes de pagar intereses e impuestos y las inversiones de la misma, donde el resultado antes de intereses e impuestos dependen únicamente y exclusivamente de la actividad económica de la misma sin tener en consideración su estructura financiera

En conclusión la rentabilidad económica permite medir la capacidad de generar activos en una empresa, es un indicador básico dentro de una empresa para expresar la eficiencia económica, en otras palabras ayuda a determinar si la empresa es o no es rentable hablando de 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.

#### **a) Cálculo de la rentabilidad económica**

SÁNCHEZ (2002, pág. 5) en su artículo nos ayuda a definir el cálculo de la rentabilidad económica de la siguiente manera:

A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

Fórmula:

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de interes e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

Donde,

R= rentabilidad

E= económica

## **b) Descomposición de la rentabilidad económica**

Según SÁNCHEZ (2002, pág. 7) menciona que:

La rentabilidad económica, como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de inversión, puede descomponerse, multiplicando numerador y denominador por las ventas o ingresos, en el producto de dos factores, margen de beneficio sobre ventas y rotación de activos, los cuales permiten profundizar en el análisis de la misma.

Fórmula:

$$RE = \frac{\text{Resultado}}{\text{Activo}} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} = \text{Margen} \times \text{Rotacion}$$

### **Margen**

Para LUENGO, ANTÓN, SÁNCHEZ, & VELA (2005, pág. 15)... “El margen mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas. Los componentes del margen pueden ser analizados atendiendo bien a una clasificación económica o bien a una clasificación funcional”.

$$\text{Margen} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}}$$

## **Rotación**

Según SANCHEZ (2002, pág. 9) “La rotación del activo mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o, expresado de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida”.

La rotación es una medida de la eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos. Una baja rotación puede indicar a veces, más que ineficiencia de la empresa en el uso de sus capitales, concentración en sectores de fuerte inmovilizado o baja tasa de ocupación.

$$\text{Rotacion} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$$

## **2) La Rentabilidad Financiera**

Para GARCÍA & JORDÁ (2014, pág. 155) dice que:

Este ratio de rentabilidad financiera es el más importante para los propietarios de una empresa ya que mide el beneficio neto generado por la empresa en relación a la inversión realizada por los propietarios de la misma a través de sus aportaciones recogidas en la cuenta de capitales propios.

Según SÁNCHEZ (2002, pág. 10)

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.

De la misma manera autores como BERNAL, SOLEDAD, & SÁNCHEZ (2007, pág. 128) expresan que: “La rentabilidad financiera se determina en función de la estructura financiera de la empresa” y por tal razón “Este

parámetro mide la tasa de rentabilidad con que se remuneraran los fondos propios de la empresa, es decir, de sus accionistas”.

Por lo tanto la rentabilidad financiera es el ratio que los propietarios consideran más importante, ayuda a expresar la rentabilidad del capital de los accionistas, esta herramientas determinan la capacidad que una empresa tiene para pagar a sus propietarios, en otras palabras mide el beneficio generado en relación a lo invertido.

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.

#### **a) Cálculo de la rentabilidad financiera**

SÁNCHEZ (2002, pág. 11) dice que: “A diferencia de la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma”.

La más habitual es la siguiente:

$$RF = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Fondos Propios}} = \frac{B N}{F P}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal el resultado del ejercicio.

#### **b) Descomposición de la rentabilidad financiera**

Pretendemos en este apartado estudiar la relación que liga a la rentabilidad económica con la rentabilidad financiera a partir de la descomposición de esta última.

Para explicar la descomposición de la rentabilidad financiera citaremos a SÁNCHEZ (2002, págs. 12-15).

De la misma forma que la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera se puede descomponer como producto de diversos factores, con la particularidad de que en los mismos se puede incluir a la rentabilidad económica.

## **B) Índices de Rentabilidad**

Según DOUGLAS, FINNERTY, & STOWE (pág. 84) Las razones de rentabilidad se concentran en la efectividad para generar utilidades. Estas razones reflejan el desempeño operativo, el riesgo y el efecto del apalancamiento.

### **1. Margen Utilidad Bruta**

Nos permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y genera utilidades antes de deducciones en impuestos.

Según GITMAN (2003, pág. 84) “El Margen de utilidad bruta es la cantidad de cada dólar de ventas que queda después de pagar el costo de ventas”

Según FUENTES (2012, pág. 143) “La utilidad bruta resulta de la diferencia de las ventas netas y el costo del producto vendido”

Fórmula:

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

## 2. Margen de utilidad neta

Según GITMAN (2003, pág. 84) “El margen de utilidad que se obtienen de cada dólar de ventas después de pagar todos los gastos, incluidos el costo de venta, los gastos de ventas (generales y administrativos), la depreciación, los intereses y los impuestos”

Según FUENTES (2012, pág. 144) “Relaciona la utilidad neta con las ventas netas, para determinar cuál fue el beneficio final de la operación de ventas”

Mide la rentabilidad de la empresa después de realizar pagos de impuestos y demás actividades de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Margen neta} = \frac{\text{Utilidad neta despues de partidas extraordinarias}}{\text{Ventas}}$$

## 3. Margen de utilidad operacional

Se relaciona productividad operativa de las ventas, según FUENTES (2012, pág. 144) “La razón de margen operacional, muestra el porcentaje de la ventas netas que ha sido absorbido por los costos y gastos de los productos vendidos”

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

## 4. Rentabilidad del patrimonio

Determina qué porcentaje del patrimonio es la utilidad de la empresa.

$$\text{Rentabilidad del patrimonio (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}}$$

## **5. Rentabilidad del activo**

Calcula qué porcentaje del activo es la utilidad neta de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad del activo(\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total patrimonio}}$$

## **2.5 HIPÓTESIS**

La Planificación Financiera incide significativamente en la Rentabilidad de la empresa "SOCEL" de la ciudad de Ambato.

## **2.6 SEÑALAMIENTO DE LAS VARIABLES**

**Variable Independiente:** Planificación Financiera

**Variable Dependiente:** Rentabilidad

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN**

La presente investigación tiene un enfoque cuali-cuantitativo; cuantitativo porque está orientada a la recolección y análisis de datos que se utiliza para la identificación de las causas y explicaciones relacionadas con la planificación financiera, como objeto de estudio permite una participación controlada de datos a través de la comprobación de la hipótesis establecida, confiando en una medición numérica, conteo o el uso de estadística para la comprobación de resultados.

Según GÓMEZ (2006, pág. 60)

El enfoque cuantitativo utiliza recolección y 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 se debe a que genera una teoría a partir de los datos obtenidos y está orientada hacia la comprensión de los Sistemas de rentabilidad como objeto de estudio, que permite una observación naturalista utilizando una perspectiva desde adentro que nos permite el descubrimiento de la hipótesis con la participación activa de los involucrados.



Según GÓMEZ (2006, pág. 60) El enfoque cualitativo “por lo común, se utiliza primero para describir y refinar preguntas de investigación. A veces, pero no necesariamente, se prueban hipótesis, con frecuencia se basa en métodos de recolección de datos sin medición numérica y sin conteo.”

### **3.2 MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN**

El presente trabajo de investigación realizado en la empresa SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO “SOCEL” utilizó herramientas esenciales de la investigación documental o bibliográfica y la investigación científica de campo, por lo que podemos concluir que la modalidad de investigación fué combinada.

#### **3.2.1 INVESTIGACIÓN DE CAMPO**

Según MORENO (1987, pág. 42)

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

Por lo que se puede concluir que la investigación de campo no es más que la recolección de información directamente de los sujetos investigativos, o del lugar donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar variable alguna.

En la presente investigación se utilizó esta modalidad para su respectivo estudio, porque se efectuó en el lugar mismo de los hechos, visitando la empresa para obtener datos evidentes que son necesarios, la información recogida en la empresa Sociedad Eléctrica Ambato “SOCEL” permitió tener un mayor conocimiento sobre el problema, ya que permite el

contacto directo del investigador con la realidad, además de describir, analizar e interpretar de forma ordenada en base a la fundamentación teórica.

### **3.2.2 BIBLIOGRÁFICA-DOCUMENTAL**

El presente proyecto de investigación es de gran utilidad debido a que establece una estrategia donde se observa la realidad de un problema usando para ello diferentes tipos de documentos, esto proporciona el conocimiento de las investigaciones ya existentes, teorías, hipótesis, experimentos, resultados, instrumentos y técnicas usadas acerca del tema o problema que el investigador se propone resolver. Además se indaga, interpreta, presenta datos e informaciones sobre un tema determinado, utilizando para ello, una metódica de análisis, teniendo como finalidad obtener resultados que pudiesen ser base para el desarrollo de la investigación.

Según ZORRILLA (2012, pág. 75) menciona que “La investigación bibliográfica es medio de información por excelencia: como trabajo científico original ya que es el primer paso de una investigación científica.”

### **3.3 NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN**

La presente investigación utilizó la Investigación Exploratoria y descriptiva que se especifican a continuación:

#### **3.3.1 INVESTIGACIÓN EXPLORATORIA**

Según KINNEAR y TAYLOR (1989, pág. 162)

Esta investigación se conduce para aclarar la naturaleza de los problemas ambiguos. Cuando la gerencia descubre un problema general, pero podría requerir una investigación para comprender mejor las dimensiones del

problema y ayudaría a realizar el análisis. Por lo general, la investigación exploratoria se conduce con la expectativa de que se requerirá una investigación subsecuente para proporcionar dicha evidencia concluyente.

En resumen, se puede deducir que es una investigación inicial y está conducida para aclarar y definir la naturaleza de un problema.

La Investigación descriptiva nos permite conocer las situaciones, y actitudes más importantes a través de la descripción de cada una de las actividades de nuestra investigación.

Según menciona BERNAL (2006, pág. 63) “la investigación descriptiva es uno de los tipos o procedimientos investigativos más populares y utilizados por los principiantes en la actividad investigativa, la cual permite reseñar las características o rasgos de la situación o fenómeno de estudio.”

### **3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA**

#### **3.4.1 POBLACIÓN**

En la siguiente investigación no se utilizó muestreo probabilístico porque existen solamente cinco integrantes como población a la cual se aplicó la lista de verificación.

A continuación se detalló la población del presente estudio:

Tabla 3-1 Población en Estudio

<b>N.</b>	<b>NOMINA</b>	<b>OBSERVACIÓN</b>
1.-	Guamanquispe Gladis	Representante Legal
2.-	Nuela Marisol	Contadora
3.-	Guerrero Luz	Socia
4.-	Pérez Fernando	Socio
5.-	López Guillermo	Trabajador

Fuente: "SOCEL"

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### **3.4.2 MUESTRA**

Según CALVO (1978, pág. 85) "Si una muestra es representativa de una población, se pueden deducir importantes conclusiones acerca de esta, a partir del análisis de la muestra".

La presente investigación en Sociedad Eléctrica Ambato "SOCEL" no se trabaja con muestra debido a que la población está conformada por cinco personas.

### **3.5 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLE**

#### **3.5.1 OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE: PLANIFICACIÓN FINANCIERA**

Cuadro 3-1 Operacionalización de la Variable Independiente

VARIABLE INDEPENDIENTE: PLANIFICACIÓN FINANCIERA				
CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p><b>La planificación financiera se conceptualiza como:</b> una técnica que reúne un conjunto de métodos y herramientas con el fin de establecer en una empresa pronósticos, metas y objetivos económicos y financieros por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo, aprovechando las oportunidades y los recursos.</p>	MÉTODOS	<ul style="list-style-type: none"> <li>HERRAMIENTAS:</li> <li>ESTADO DE RESULTADOS</li> <li>PRONOSTICO FINANCIERO</li> <li>PRESUPUESTOS</li> </ul>	<p>¿Con qué frecuencia se aplica análisis financiero sobre los ingresos, costos y gastos de la empresa?</p> <p>¿La empresa mantiene algún tipo de planificación?</p> <p>¿Cree usted que la planificación financiera en la empresa es importante?</p>	<p>Tecnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario</p>
		MODELOS		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>FINANCIERO</li> </ul>			
	OBJETIVOS	<ul style="list-style-type: none"> <li>CORTO PLAZO</li> </ul>	<p>¿La empresa tiene planteado objetivos estratégicos y financieros?</p>	<p>Tecnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario</p>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>LARGO PLAZO</li> </ul>	<p>¿La empresa realiza algún tipo de planificación sea a corto o largo plazo?</p>	

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### 3.5.2 OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD

Cuadro 3-2 Operacionalización de la Variable Dependiente

VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD				
CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p><b>La rentabilidad:</b> se produce cuando la empresa genera un beneficio económico, debido a que posee los recursos necesarios para obtener ese lucro. En toda actividad económica es necesaria la contemplación de un riesgo para la obtención de una devolución económica, por lo que podría conllevar a una desacertada toma de decisiones.</p>	<p>RENTABILIDAD FINANCIERA</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• MARGEN DE UTILIDAD BRUTA.</li> <li>• MARGEN DE UTILIDAD NETA.</li> <li>• RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL (ROE).</li> </ul>	<p>¿Las operaciones de la empresa han mejorado la estabilidad económica de la misma?</p> <p>¿Cree usted que al finalizar un período la empresa obtiene la rentabilidad planificada?</p> <p>¿Cómo considera la rentabilidad alcanzada por la empresa?</p> <p>¿El capital invertido ha dado la utilidad esperada?</p>	<p>Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario</p>
	<p>RENTABILIDAD ECONÓMICA</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN</li> <li>• RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS</li> </ul>	<p>¿Existe un adecuado financiamiento?</p>	<p>Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario</p>

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

## **3.6 PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN**

### **3.6.1 PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN**

Para recolectar información referente al problema objeto de estudio se aplicó las siguientes técnicas que a continuación se detallan:

**¿Para qué?** Para mejorar la inadecuada Planificación Financiera que incide en la rentabilidad de la empresa.

**¿Para Quienes?** La recolección de información se realizó a los socios y trabajadores de la empresa “SOCEL” de Ambato.

**¿Sobre qué aspectos?** Sobre la planificación financiera de la empresa.

**¿Quién?** Tisalema Mayra Alumna de la UTA.

**¿A quiénes?** A los socios de la empresa “SOCEL”.

**¿Cuándo?** La recolección de la información se realizó en el segundo semestre del 2014.

**¿Dónde?** En la empresa Sociedad Eléctrica Ambato “SOCEL” de la ciudad de Ambato provincia de Tungurahua.

**¿Cuántas veces?** Las que se requieran.

**¿Qué técnicas de recolección?** Se tomó en cuenta la técnica de la encuesta.

**¿Con que?** Con la herramienta del cuestionario.

**¿En qué situación?** En un ambiente en el que existió colaboración por parte de los socios, y para mayor facilidad se realizó cita previa para recolectar la información.

### **3.7 PLAN DE PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN**

Para el procesamiento de la información se seguirá los siguientes pasos:

Se utilizó la técnica de la encuesta con su instrumento cuestionario, los cuáles permitirán la recolección de información.

La encuesta es una técnica sumamente importante para la recolección de datos, son preguntas que a diferencia de la entrevista se realiza por escrito y estas pueden ser abiertas y cerradas; estas preguntas que conforman el cuestionario están muy bien elaboradas y son concretas; las respuestas obtenidas deberán ser claras y precisas de manera que sea de fácil comprensión.

### **3.8 PLAN PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN**

Se realizó una revisión crítica de la información recogida, se descartó todo tipo de información contradictoria que no facilita el trabajo de investigación. Mediante el cuestionario aplicado se recolectó la información necesaria para tener un conocimiento concreto acerca de la planificación financiera de la empresa "SOCEL" y la rentabilidad de la misma.

La comprobación de hipótesis se realizó por la prueba T- student, donde se definió que es necesario desarrollar la propuesta para dar solución a la problemática existente en la empresa.



## **CAPÍTULO IV**

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

#### **4.1 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS**

A continuación se presentará un análisis de cada una de las respuestas obtenidas de la aplicación de la encuesta realizada a los socios de la empresa, debido a que ellos son también los trabajadores de la misma, el objetivo principal de la aplicación de esta herramienta fue el conocer el criterio de cada uno de ellos, y conocer de manera mas profunda las falencias que presenta la empresa en la actualidad.

Para un mejor análisis de estos datos en cada pregunta del cuestionario se presenta un cuadro, en el que consta las opciones del cada pregunta, la información recolectada y finalmente la frecuencia porcentual, lo cual nos permitirá representar en un grafico estadístico para una mayor comprensión.

#### **4.2 INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

A continuación se presenta el análisis de los resultados obtenidos al aplicar la encuesta a los socios de la empresa SOCEL:

**Pregunta 1** ¿Existe un control y análisis de los gastos en los que incurre la empresa?

Tabla 4-1 Gastos Incurridos

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	5	100
No	0	0
<b>TOTAL</b>	5	100

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)



Gráfico 4-1 gastos Incurridos

**Fuente:** Tabla 4.1

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

### **Análisis**

De los resultados obtenidos se puede deducir que los 5 socios, es decir el 100% concuerdan en que si existe un control y análisis sobre los gastos de la empresa.

### **Interpretación**

En la interpretación de los datos anteriormente mencionados se puede concluir que la empresa si lleva un control permanente sobre los gastos que realiza.

**Pregunta 2** ¿Cree usted conveniente aplicar estados proforma para pronosticar la economía de la empresa?

Tabla 4-2 Economía de la Empresa

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Siempre	2	40
A veces	2	40
Nunca	1	20
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

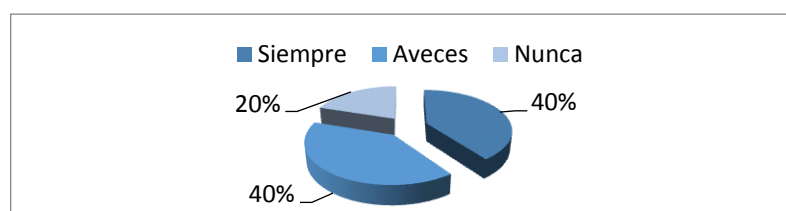


Gráfico 4-2 Gráfico de la Empresa

Fuente: Tabla 4.2

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis

De la encuesta aplicada a los socios de la empresa el 20% dice que nunca se debe aplicar los estados proforma para pronosticar la economía de la misma, el 40% dice a veces es necesario la aplicación de los estados proforma y el otro 40% de los socios dice que siempre se debe aplicar dichos estados.

### Interpretación

De acuerdo a los resultados planteados con anterioridad, los socios de la empresa “SOCEL” consideran que es necesario aplicar los estados proforma para poder pronosticar la economía de la empresa, en lo único que no concuerdan es en la frecuencia con la que se debe aplicar este instrumento.

**Pregunta 3** ¿Considera usted que el control de efectivo, permite ahorrar sus recursos financieros?

Tabla 4-3 Control de Efectivo

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	4	80
No	1	20
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

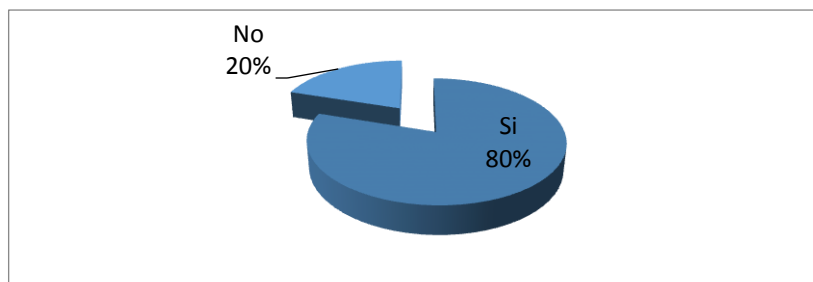


Gráfico 4-3 Control de Efectivo

**Fuente:** Tabla 4.3

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

### **Análisis**

De acuerdo a los resultados planteados en la grafica anterior podemos ver que el 80% de los encuestados consideran que el control de efectivo si permite ahorrar los recursos financieros de la empresa, mientras que el 20% cree que el control de efectivo no permite ahorrar los recursos financieros.

### **Interpretación**

Se puede observar que la mayoría de las personas encuestadas tienen presente que controlando el efectivo de la empresa se puede ahorrar los recursos financieros, de esta manera se puede tener solo gastos necesarios para mantener los recursos de la empresas.

**Pregunta 4** ¿La empresa realiza algún tipo de planificación sea a corto o largo plazo?

Tabla 4-4 Planificación a Corto o Largo Plazo

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	0	0
No	5	100
<b>TOTAL</b>	5	100

Fuente: Encuesta

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

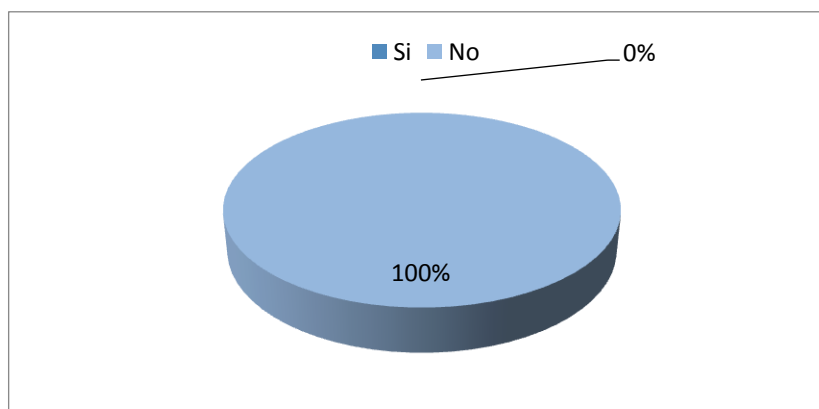


Gráfico 4-4 Planificación a Corto o Largo Plazo

Fuente: Tabla 4.4

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis

Según la encuesta realizada el 100% de la población opina que la empresa no tiene ningún tipo de planificación.

### Interpretación

“SOCEL” no tiene ningún tipo de planificación financiera es por esa razón que no tiene un control específico sobre la parte financiera de la empresa.

### Pregunta 5 ¿La empresa tiene planteado objetivos estratégicos?

Tabla 4-5 Objetivos Estratégicos

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	0	0
No	5	100
<b>TOTAL</b>	5	100

Fuente: Encuesta

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

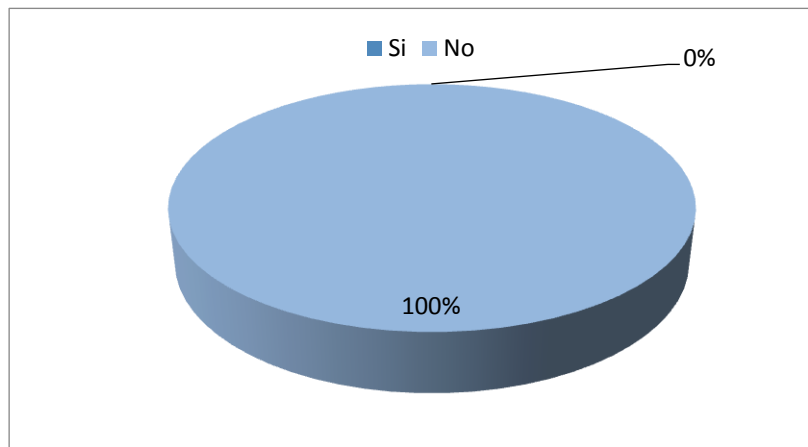


Gráfico 4-5 Objetivos Estratégicos

Fuente: Tabla 4.5

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis

De los resultados obtenidos se puede deducir que los 5 socios, es decir, el 100% de los encuestados están de acuerdo en que la empresas no tiene planteado objetivos estratégicos.

### Interpretación

Se concluye que la empresa no tiene un plan de acción estructurado por el cual pueda guiarse, es decir no tiene planes estratégicos planteados.

## Pregunta 6 ¿La empresa tiene planteado objetivos financieros?

Tabla 4-6 Objetivos Financieros

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	0	0
No	5	100
<b>TOTAL</b>	5	100

Fuente: Encuesta

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

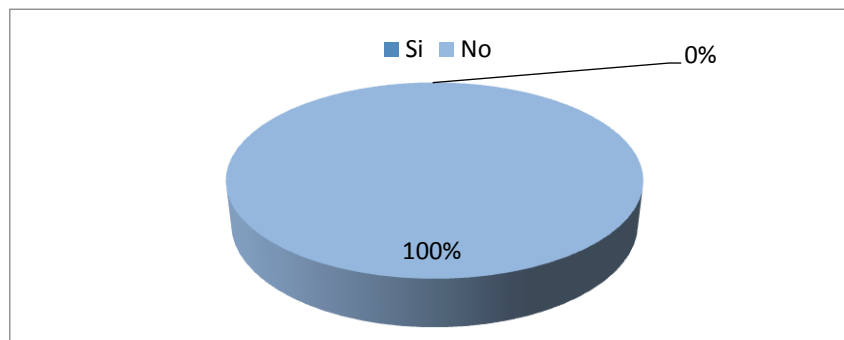


Gráfico 4-6 Objetivos Financiero

Fuente: Tabla 4.6

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis

De las encuestas realizadas podemos deducir que el 100% de los encuestados concuerdan en que la empresa no tiene planteado sus objetivos financieros.

### Interpretación

“SOCEL” no cuenta con objetivos financieros, los cuales son muy importantes para poder analizar los gastos del día a día, y para poder controlar el capital el mismo que será para ahorrar o invertir.

**Pregunta 7** ¿Las operaciones de la empresa han mejorado la estabilidad económica de la misma?

Tabla 4-7 Estabilidad Económica de la Empresa

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Siempre	0	0
A veces	4	80
Nunca	1	20
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

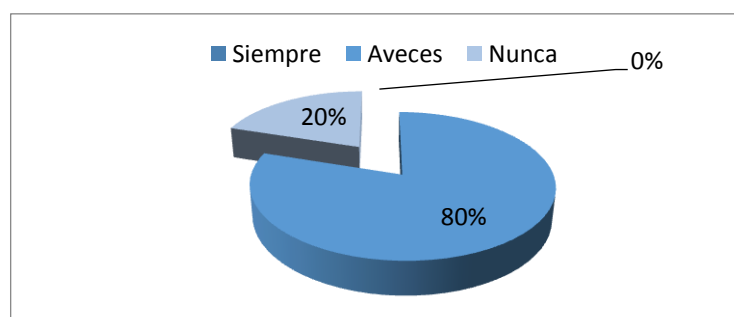


Gráfico 4-7 Estabilidad Económica de la Empresa

Fuente: Tabla 4.7

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis

Como podemos observar en el gráfico el 80% de los encuestados concuerdan en que las operaciones de la empresa a veces a mejorado la estabilidad económica, mientras que el 20% dice que dichas operaciones nunca han mejorado la estabilidad económica.

### Interpretación

La empresa realiza varias operaciones sin tener un plan estratégico con el cual guiarse, es por eso que dichas actividades no llenan el 100% de las expectativas esperadas, por tal razón no mejora del todo la estabilidad económica de la empresa.



**Pregunta 8** ¿Tiene algún método para evaluar la rentabilidad de la empresa?

Tabla 4-8 Rentabilidad de la Empresa

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	0	0
No	5	100
<b>TOTAL</b>	5	100

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

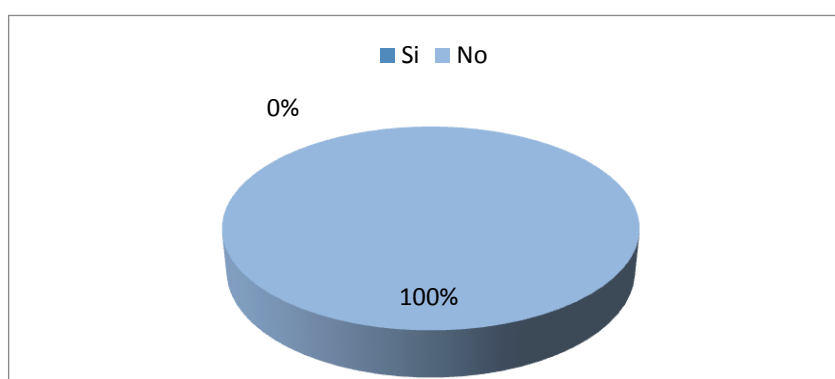


Gráfico 4-8 Rentabilidad de la Empresa

**Fuente:** Tabla 4.8

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis

El 100% de los encuestados opinan que no tienen un método para evaluar la rentabilidad.

### Interpretación

Como podemos observar “SOCEL” no tiene un método específico para evaluar su rentabilidad, desconoce si su empresa mantiene una estabilidad económica.

**Pregunta 9** ¿Cree usted que al finalizar un período, la empresa obtiene la rentabilidad planificada?

Tabla 4-9 Rentabilidad Planificada

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	3	60
No	2	40
<b>TOTAL</b>	5	100

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

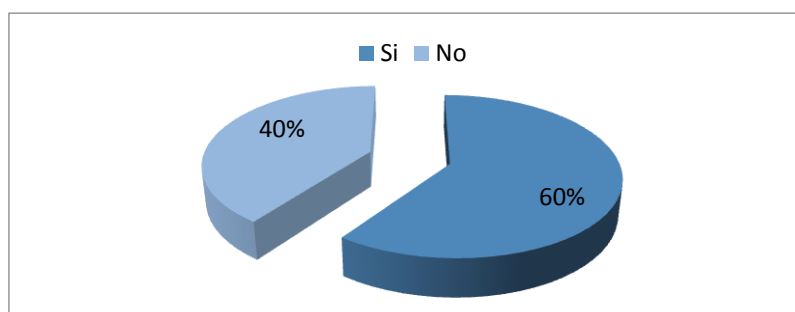


Gráfico 4-9 Rentabilidad Planificada

**Fuente:** Tabla 4.9

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

### **Análisis**

Según la encuesta realizada el 60% de los socios opinan que al finalizar un período la empresa tiene la rentabilidad planificada, y 40% opina que no se obtiene la rentabilidad planificada.

### **Interpretación**

Al finalizar un período la empresa espera tener una rentabilidad superior a la del mes anterior, llamando a esto obtener la rentabilidad planificada.

**Pregunta 10.** Al pasar de los años ¿La rentabilidad de la empresa se ha visto influenciada por el modo en el que se manejan los recursos financieros?

Tabla 4-10 Manejo de los Recursos Financieros

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	5	100
No	0	0
<b>TOTAL</b>	5	100

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

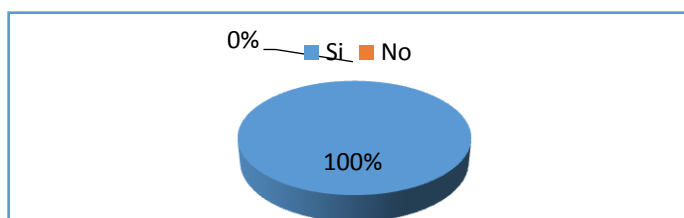


Gráfico 4-10 Manejo de los Recursos Financieros

**Fuente:** Tabla 4.10

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis

Como podemos observar en el gráfico anterior el 100% de los encuestados opinan que la rentabilidad se ha visto influenciada por la forma en que se manejan los recursos.

### Interpretación

Al pasar del tiempo los socios de la empresa “SOCEL” se dan cuenta que no tiene un correcto control en la forma de manejar los recursos financieros, por tal razón la rentabilidad hasta la actualidad se ha visto influenciada, no tienen la rentabilidad esperada y no se puede medir con exactitud la eficiencia económica de la misma.

**Pregunta 11.** ¿Cómo considera la rentabilidad alcanzada por la empresa?

Tabla 4-11 Consideración de la Rentabilidad Alcanzada

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Alta	0	0
Media	3	60
Regular	2	40
Baja	0	0
<b>TOTAL</b>	5	100

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

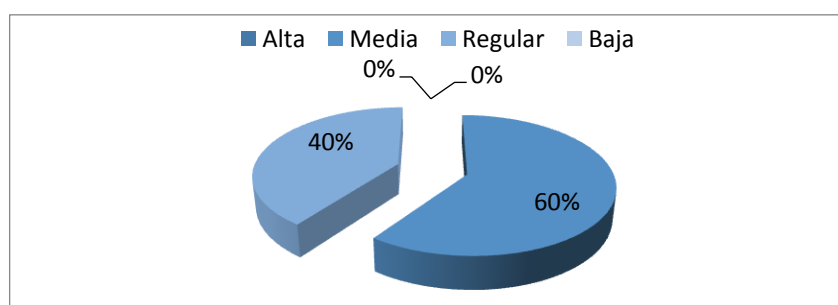


Gráfico 4-11 Consideración de la Rentabilidad Alcanzada

**Fuente:** Tabla 4.11

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis

El 60% de los encuestados consideran que la rentabilidad alcanzada por la empresas es media y el 40% opina que la rentabilidad alcanzada es regular.

### Interpretación

La rentabilidad financiera de la empresa, hasta la actualidad ha alcanzado términos de medio y regular según los socios, no llega a los términos de rentabilidad esperados que llenen las expectativas financieras de los socios de la misma.

## Pregunta 12 ¿El capital es suficiente para las inversiones de la empresa?

Tabla 4-12 Inversiones de la Empresa

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	3	60
No	2	40
<b>TOTAL</b>	5	100

Fuente: Encuesta

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

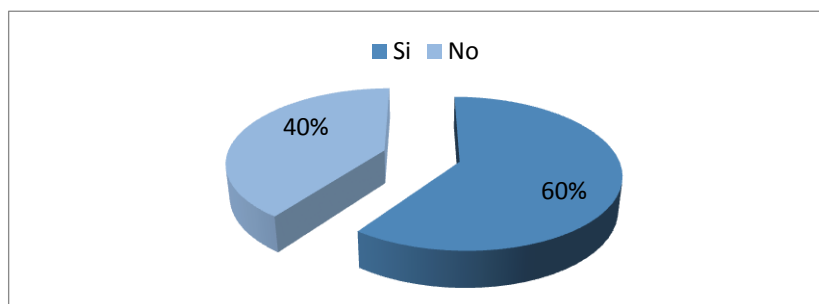


Gráfico 4-12 Inversiones de la Empresa

Fuente: Tabla 4.12

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis

El 60% de los encuestados opinan que el capital que mantiene la empresa es suficiente para las inversiones de la misma; el 40% de la población opina que dicho capital no es suficiente para las inversiones de la empresa.

### Interpretación

“SOCEL” mantiene un capital estable con el cual puede reinvertir en mercadería y según la mayoría de los socios este capital es apropiado para dichas inversiones, por otra parte hay socios que opinan que para poder invertir en más mercadería y abarcar un mercado mucho más competitivo se requieren un capitán mas grande.

**Pregunta 13** ¿Cada qué tiempo la empresa realiza proyecciones de ventas?

Tabla 4-13 Proyecciones de Venta

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Mensual	0	0
Trimestral	0	0
Semestral	0	0
Anual	0	0
Nunca	5	100
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>100</b>

**Fuente:** encuesta

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

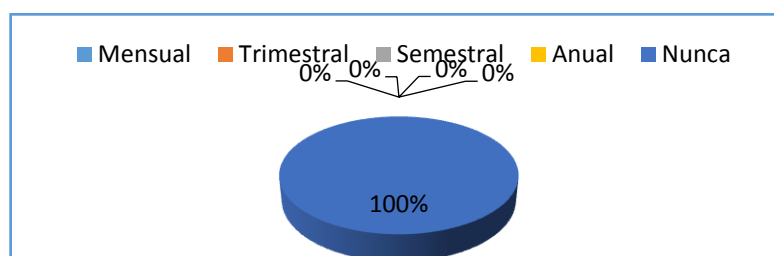


Gráfico 4-13 Proyecciones de Venta

**Fuente:** Tabla 4.13

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis

Como podemos observar el 100% de la población encuestada concuerdan en que nunca se realiza proyecciones de ventas.

### Interpretación

Las proyecciones de ventas son una herramienta importante para poder establecer la cantidad de ventas y cual mercadería es la más vendida, “SOCEL” no tiene una proyección de ventas, por ende muchas veces no se tiene con exactitud la cantidad de ventas que se presenta de forma mensual ni cuál de sus productos es el más comercializado entre los clientes.

**Pregunta 14** ¿Trabaja con indicadores financieros que le ayude a medir la rentabilidad de la organización?

Tabla 4-14 Indicadores Financieros

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	0	0
No	5	100
<b>TOTAL</b>	5	100

**Fuente:** encuesta

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

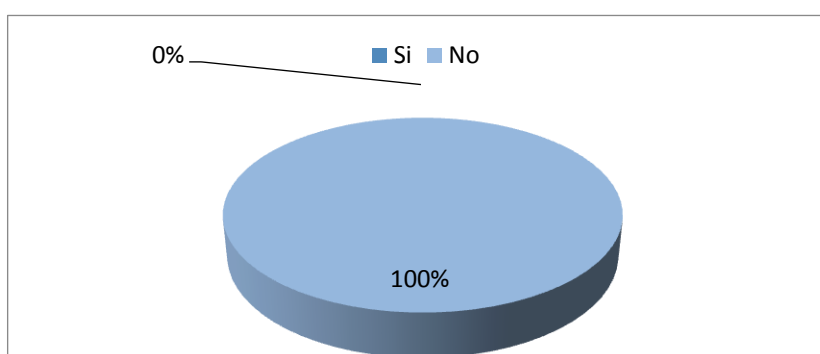


Gráfico 4-14 Indicadores Financieros

**Fuente:** Tabla 4.14

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

### **Análisis**

Después de aplicada la encuesta podemos ver que el 100% de la población concuerdan en que no se utiliza indicadores financieros para poder medir la rentabilidad de la empresa.

### **Interpretación**

La empresa no utiliza ninguna herramienta o indicador financiero para tener un control o registro impreso con el cual se puede verificar la rentabilidad de la misma.

### Pregunta 15 ¿La planificación financiera en una empresa es?

Tabla 4-15 Planificación Financiera

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Muy Importante	5	100
Importante	0	0
Poco Importante	0	0
Nada Importante	0	0
<b>TOTAL</b>	5	100

Fuente: Encuesta

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

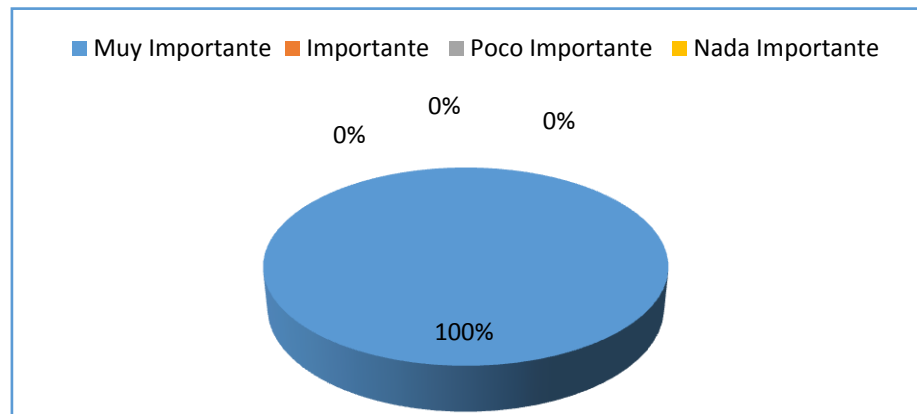


Gráfico 4-15 Planificación Financiera

Fuente: Tabla 4.15

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis

Como podemos observar en el gráfico el 100% de la población está de acuerdo en que la planificación financiera en la empresa es muy importante.

### Interpretación

De acuerdo an análisis de la pregunta se puede llegar a la conclusión de que todos los socios de la empresa han concluido que es muy importante tener una planificación financiera para el control de la empresa.



**Pregunta 16** ¿Estaría dispuesto a colaborar con una planificación financiera para la empresa?

Tabla 4-16 Colaboración con una Planificación Financiera

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	5	100
No	0	0
<b>TOTAL</b>	5	100

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)



Gráfico 4-16 Colaboración con una Planificación Financiera

**Fuente:** Tabla 4.16

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis

Según las encuestas aplicadas a los socios de la empresa el 100% concuerdan en que estarían dispuestos a colaborar para realizar una planificación financiera.

### Interpretación

En la interpretación de los datos anteriores podemos concluir que todos los socios de la empresa "SOCEL" están dispuestos a colaborar con todo lo necesario para poder realizar una planificación financiera en su empresa.

### 4.3 VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

Una vez realizada la investigación de campo, el siguiente paso es el análisis de la hipótesis planteada con su operacionalización de variable.

La herramienta que se utiliza para la verificación de la hipótesis es el modelo estadístico t-student, este modelo estadístico es utilizado cuando la población que interviene en el estudio es pequeña.

#### Planteamiento de la hipótesis

##### Hipótesis:

La Planificación Financiera incide significativamente en la Rentabilidad de la empresa “SOCEL” de la ciudad de Ambato.

##### a) Modelo Lógico

**Ho=** La Planificación Financiera **no** incide significativamente en la Rentabilidad de la empresa “SOCEL” de la ciudad de Ambato

**Ha=** La Planificación Financiera incide significativamente en la Rentabilidad de la empresa “SOCEL” de la ciudad de Ambato

##### b) Modelo Matemático

Ho:  $p_1 = p_2$

H1:  $p_1 \neq p_2$

##### c) Modelo Estadístico

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

**En donde:**

t= estimador "t"

p1= Probabilidad de aciertos de la V.I.

p2= Probabilidad de aciertos de la V.D.

p= Probabilidad de éxito conjunta

q= Probabilidad de fracaso conjunta (1-p)

n1= Número de casos de la V.I.

n2= Número de casos de la V.D.

#### **d) Regla de Decisión**

$1-0.05= 0.95$ ;  $\alpha$  de 0.05

$$gl = (n_1 + n_2) - 2$$

$$gl = (5 + 5) - 2$$

gl = 8 grados de libertad

t tabular = -1.8595 y +1.8595

Se acepta la hipótesis nula si t calculada ( $t_c$ ) está entre  $\pm 1.8595$  con un ensayo bilateral.

#### **Calculo de T-Student**

Para el cálculo estadístico trabajamos con las preguntas 3 y 10 correspondientes a la variable dependiente e independiente respectivamente para comprobar la hipótesis mediante el estadístico de t-

student con el cual se tratará de dar relación para su verificación según su grado de significancia.

**Pregunta 3.** ¿La empresa realiza algún tipo de planificación sea a corto o largo plazo?

Tabla 4-17 Pregunta 4

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	0	0
No	5	100
<b>TOTAL</b>	5	100

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

**Pregunta 10.** Al pasar de los años ¿La rentabilidad de la empresa se ha visto influenciada por el modo en el que se manejan los recursos financieros?

Tabla 4-18 Pregunta 10

Calificación		
Opciones	Respuesta	%
Si	5	100
No	0	0
<b>TOTAL</b>	5	100

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

Tabla 4-19 Tabla de frecuencias

Nº	PREGUNTAS	RESPUESTAS		
		SI	NO	TOTAL
1	¿La empresa realiza algún tipo de planificación sea a corto o largo plazo?	0	5	5
2	Al pasar de los años ¿La rentabilidad de la empresa se ha visto influenciada por el modo en el que se manejan los recursos financieros?	4	1	5
	<b>TOTAL</b>	4	6	10

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### Cálculo

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

$$p_1 = \frac{0}{5} p_1 = 0$$

$$p_2 = \frac{4}{5} p_2 = 0.8$$

$$\hat{p} = \frac{0 + 4}{5 + 5} \hat{p} = 0.4$$

$$\hat{q} = 1 - \hat{p} \hat{q} = 1 - 0.4$$

$$\hat{q} = 0.6$$

$$t = \frac{0 - 0.8}{\sqrt{(0.4 * 0.6) \left[ \frac{1}{5} + \frac{1}{5} \right]}}$$

$$t = -2,5819$$

### Por lo tanto:

$T_c = -2,5819$  es  $<$   $T_t = -1,8595$ ; por lo que, el valor calculado se encuentra en la región de rechazo; por lo tanto la Hipótesis nula se rechaza, y se concluye que la Planificación Financiera incide significativamente en la Rentabilidad de la empresa "SOCEL" de la ciudad de Ambato.

## Grafico T-Student

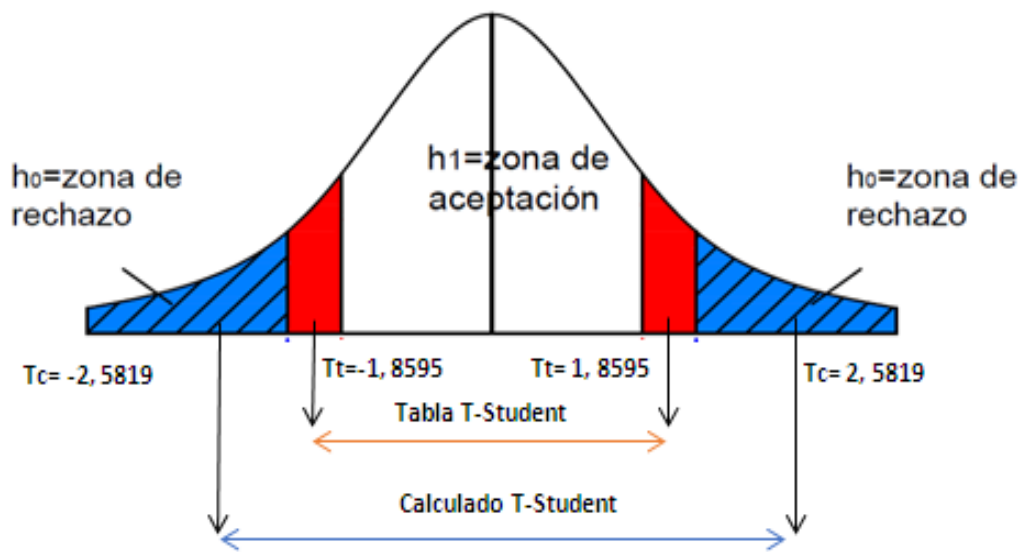


Gráfico 4-17 Cálculo del T-Student

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **5.1 CONCLUSIONES**

Una vez hecho la investigación: “La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Sociedad Eléctrica Ambato SOCEL” se concluye:

Respecto al objetivo específico 1; “Determinar la importancia de una planificación financiera en la empresa “SOCEL” para la obtimización de los recursos financieros”.

- La empresa “SOCEL”, no cuenta con un proceso presupuestario, afectando directamente en el desarrollo de las actividades financieras de la misma, al no prever ciertos riesgos y situaciones a futuro, como son las políticas económicas y fiscales dictadas por el Estado.

Respecto al objetivo específico 2; “Analizar la rentabilidad de la empresa “SOCEL” para la toma de decisiones acertadas”.

- La empresa no evalúa periódicamente la rentabilidad obtenida, además se considera que la utilidad no es la esperada por los socios, a pesar de que las ventas han ido incrementándose de un período a otro. La falta de una planificación financiera ha ocasionado que la empresa incurra en gastos operativos excesivos en relación al

volumen de ventas, dando como resultado mínimos márgenes de rentabilidad.

Respecto al objetivo específico 3; “Elaborar una planificación financiera a fin de maximizar la rentabilidad de la empresa SOCEL”.

- SOCEL desde sus inicios no contó con una planificación financiera, sus operaciones las realiza basados en la experiencia, lo que está afectando directamente a la situación económica de la misma, al no implementar medidas correctivas a tiempo, que permitan mejorar la rentabilidad; de no solucionar esta realidad la empresa podría ir disminuyendo paulatinamente la utilidad e incurrir en pérdidas irreparables.



## **5.1 Recomendaciones**

- Planear las actividades financieras a realizar en relación con los planes y objetivos estratégicos, a fin de detectar con anticipación las necesidades financieras, para conseguirlos oportunamente y a tiempo.
- Evaluar periódicamente los márgenes de rentabilidad obtenidos, a fin de tomar decisiones que permitan ir optimando dichos márgenes de rentabilidad, hasta alcanzar los esperados por los accionistas.
- Elaborar una planificación financiera a corto o largo plazo, que permita mejorar la rentabilidad, reduciendo los riesgos que presenta la empresa en la actualidad, por no contar con la información necesaria para la toma de decisiones acertadas y oportunas.

## **CAPÍTULO VI**

### **PROPUESTA**

#### **6.1 DATOS INFORMATIVOS**

##### **6.1.1 TÍTULO**

Elaborar una planificación financiera para la empresa “SOCEL” de la ciudad de Ambato.

##### **6.1.2 INSTITUCIÓN EJECUTORA**

Sociedad Eléctrica Ambato “SOCEL”

##### **6.1.3 BENEFICIARIOS**

Socios, empleados y clientes de Sociedad Eléctrica Ambato “SOCEL”

##### **6.1.4 UBICACIÓN**

Sociedad Eléctrica Ambato “SOCEL se encuentra ubicada en la Provincia de Tungurahua, Ciudad Ambato, calles 12 de Noviembre y Unidad Nacional.

##### **6.1.5. TIEMPO ESTIMADO PARA LA EJECUCIÓN**

Fecha Inicio: Marzo de 2015

Fecha Final: Abril de 2015

### 6.1.6 EQUIPO TÉCNICO RESPONSABLE

El equipo técnico responsable se detalla a continuación:

Tabla 6-1 Equipo técnico responsable de la ejecución de la propuesta

<b>RESPONSABLE</b>	<b>CARGO</b>
Sra. Gladis Guamanquispe	Representante legal
Sra. Marisol Nuela	Contadora General
Sr. Fernando Pérez	Vendedor
Sra. Luz Guerrero	Vendedora
Srta. Mayra Tisalema	Investigadora

Fuente: "SOCEL"

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### 6.1.7 COSTOS

La ejecución de la propuesta requiere de una inversión de:

Tabla 6-2 Inversión de la propuesta

<b>Costos</b>		
<b>No</b>	<b>Rubro</b>	<b>Valor</b>
1	Suministros de oficina	\$ 150.00
2	Fotocopias	\$ 45.00
3	Internet	\$ 150.50
4	Impresiones	\$ 50.00
5	Anillados	\$ 50.00
6	Sub-Total	\$ 445.50
7	Imprevistos 10%	\$ 44.50
<b>Total</b>		<b>\$ 490.00</b>

Fuente: "SOCEL"

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

## **6.2 ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA**

SOCEL, es una empresa dedicada a la venta de material eléctrico en la ciudad de Ambato, la misma que en la actualidad realiza sus movimientos y toma de decisiones sin una planificación previa, es decir de forma empírica, la empresa es administrada por sus socios creadores, ellos tienen experiencia en lo que se refiere a la venta de material eléctrico, pero no tiene conocimientos sobre temas referentes a planificación financiera, es por esta razón que no realizan evaluaciones muy seguidas de sus indicadores, lo cual no permite utilizar los recursos financieros de manera eficiente, esto demuestra que la toma de decisiones no ha sido totalmente acertada y los resultados obtenidos no son muy satisfactorios para sus socios.

El crecimiento de la empresa es muy notorio desde sus inicios hasta la actualidad, lo que hace necesario aplicar una correcta planificación financiera, con fin de lograr un anhelado posicionamiento en el mercado, brindando un servicio de calidad para todos sus clientes y sobre todo que permita mejorar el nivel de liquidez, de los resultados obtenidos después de la investigación se deduce que la falta de una planificación financiera es lo que ha incidido en el desarrollo de las actividades de la empresa, uno de los factores más importantes que es la rentabilidad no ha sido evaluada de manera adecuada, los recursos financieros no tienen un control con herramientas que permitan mejorar el tratamiento y control de la información para así, obtener una buena rentabilidad que satisfagan las necesidades de sus socios.

De esta manera se puede mencionar EUGENIO (2013) en su tesis de grado previa la obtención del título de ingeniería propone realizar “Plan financiero que permita mejorar la rentabilidad de la empresa Incubandina S.A”, para dar solución a los problemas financieros de la empresa.

### **6.3 JUSTIFICACIÓN**

La elaboración de una planificación financiera en la empresa “SOCEL” se puede considerar como estrategia favorable para competir en este mercado, permite tener una participación más eficiente en todos los aspectos, esta planificación se convertirá en una importante fuente de información que será una guía para proceder en todas las actividades y para la toma de decisiones.

Cabe recalcar que para el desarrollo de la planificación financiera se cuenta con el completo apoyo de los socios fundadores, los mismos que han brindado todas las facilidades para la recolección de información, ya que ellos serán los principales beneficiarios cuando la utilidad de la empresa y su rendimiento mejore notablemente.

Su desarrollo es de gran importancia, puesto que ayudará a mantener un control más riguroso sobre la información financiera que se maneja dentro de la organización, para lo cual se debe establecer estrategias que constituyan una alternativa que permitan dar solución a los problemas planteados utilizando herramientas financieras como presupuestos, indicadores, entre otras que buscan determinar la utilidad o pérdida que se espera tener al final de un período destacando el comportamiento de la empresa a futuro permitiendo realizar planes adecuados que minimicen los riesgos.

### **6.4 OBJETIVOS**

#### **6.4.1 OBJETIVO GENERAL**

Diseñar un modelo de planificación financiera, para “SOCEL” que contribuya en el mejoramiento de la rentabilidad.

## **6.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

1. Evaluar la situación financiera y económica actual de la empresa “SOCEL”, a fin de establecer una base de análisis para realizar una planificación financiera.
2. Elaborar el proceso presupuestario, como herramienta de gestión a fin de cuantificar los pronosticos de ingresos y gastos de la empresa “SOCEL”.
3. Aplicar la planificación financiera en “SOCEL”, como instrumento financiero que guíe las actividades económicas.

## **6.5 ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD**

### **6.5.1 FACTIBILIDAD TECNOLÓGICA**

La tecnología disponible en la actualidad obliga a todos a modernizarse y dar uso a estas herramientas en especial las empresas facilitando las actividades diarias y el buen uso de la información.

“SOCEL” en sus instalaciones cuenta con tecnología de punta que permite el uso software contable para el procesamiento de la información contable y financiera en forma confiable y eficiente.

### **6.5.2 FACTIBILIDAD ORGANIZACIONAL**

Para desarrollar una planificación financiera, en la empresa “SOCEL” se cuenta con todo el apoyo y colaboración de cada uno de los socios, los cuales al realizar lo propuesto podrán darse cuenta de cuál es su verdadera situación financiera y su estabilidad en cuanto a la rentabilidad, por lo que la empresa podrá manejar y controlar correctamente problemas que en ella se presentan, organizando cada sistema y cada proceso.

### **6.5.3 FACTIBILIDAD ECONÓMICO FINANCIERO**

En el ámbito económico, para realizar una planificación financiera se necesita de recursos financieros para sustentar su desarrollo y asesoramiento. Contamos con toda la información necesaria que es proporcionada por los socios de la empresa.

### **6.5.4 FACTIBILIDAD LEGAL**

En lo que se refiere al ámbito legal la presente propuesta no se requiere mayormente de un análisis legal para el Diseño de la Planificación Financiera.

## **6.6 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

### **6.6.1 PLANIFICACIÓN**

La planificación son pasos secuenciales de un proceso específico, el cual permite alcanzar metas u objetivos previamente determinados escogiendo el camino más apropiado para el logro de los mismos.

### **6.6.2 PLANIFICACIÓN FINANCIERA**

La planificación financiera para una empresa más que una herramienta se considera una estrategia para sobresalir ante la competencia, a más de eso, representa una guía para alcanzar objetivos planteados, se encarga de proyectar el futuro de una empresa anticipando eventos que puedan presentarse mucho antes de que estos ocurran, como pueden ser: medidas económicas, reformas tributarias entre otras, que puedan afectar el ámbito financiero de una empresa.

Por lo tanto, la planificación financiera no es más que un proceso por el cual se establece pronósticos y metas económicas en una empresa,

tomando en cuenta los recursos con los cuales se cuenta o se requiere para lograrlo.

#### **6.6.2.1 Objetivo de la planificación financiera**

Para PECES, SOLANO, ... (2014, pág. 563) el objetivo de la planificación financiera es “llegar a conseguir en el momento actual un equilibrio entre recursos futuros y futuras necesidades”

En conclusión, el principal objetivo de la planificación financiera es conseguir un equilibrio entre la gestión administrativa y la financiera de la empresa, tomar decisiones mucho antes que ocurran posibles eventos es muy aconsejable en el ámbito financiero.

#### **6.6.3 ANÁLISIS FINANCIERO**

El análisis financiero es un estudio de la información contable que se realiza en una empresa considerando su entorno, su mercado y elementos cualitativos, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. Ayuda con el diagnóstico detallado de la situación actual, la trayectoria y las perspectivas de la empresa, dándonos la oportunidad de anticiparnos con la toma de decisiones adecuadas para resolver problemas y tomar ventaja de las oportunidades.

#### **6.6.4 ESTADO DE RESULTADOS**

El estado de resultado es un documento contable que nos indica de forma detallada y ordenada las operaciones de una empresa en un periodo o tiempo determinado.



## **6.6.5 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

También conocido como balance general determina la situación financiera de una empresa a una fecha determinada

## **6.6.6.HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO**

Las herramientas ayudan a reducir la información financiera, para poder analizarla e interpretarla.

Las herramientas y técnicas de análisis financiero más utilizadas son:

- Análisis horizontal
- Análisis vertical
- Índices o razones financieras

### ***6.6.6.1 Análisis horizontal***

El análisis horizontal es un procedimiento que permite realizar comparaciones de una misma cuenta del estado financiero y determinar sus variaciones absoluta y relativa en dos o más periodos consecutivos, para determinar si muestra una tendencia creciente, decreciente o se mantiene estable.

### ***6.6.6.2 Análisis vertical***

El análisis vertical ayuda analizar los estados financieros, comparando la cifras de forma vertical de cada cuenta de los estados de un mismo año. Este análisis revela la estructura interna de la empresa.

### **6.6.6.3 Índices financieros**

Los índices financieros son herramientas de diagnóstico que permiten detectar problemas dentro de una empresa y su comportamiento permite tomar medidas correctivas necesarias y determinar el camino a seguir.

Existen varias clases de índices financieros pero los más utilizados para estudiar la situación financiera y económica de una empresa son: índice de liquidez, índice de actividad, índice de endeudamiento e índice de rentabilidad.

### **6.6.6.4 Índices de liquidez**

Los índices de liquidez son aquellos que miden la disponibilidad de recursos líquidos en la empresa para atender sus compromisos a corto plazo. Los principales son:

#### **A) Razón corriente**

Esta razón nos permite determinar cuántos dólares hay en el activo corriente por cada dólar que debe la empresa en el corto plazo

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### **B) Prueba ácida**

Mide la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### **a) Capital de trabajo**

El capital de trabajo representa aquellos recursos que necesita la empresa para poder operar normalmente

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### **6.6.6.5 Índices de Endeudamiento**

#### **a) Endeudamiento total**

$$\text{Endeudamiento total (\%)} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

#### **b) Apalancamiento**

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$$

### **6.6.6.6 Indicadores de rentabilidad**

Se encargan de medir las ganancias generadas en una empresa. Entre las principales tenemos:

#### **a) Margen Utilidad Bruta**

Se evalúa la capacidad de ventas para generar utilidad.

Fórmula:

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

#### **b) Margen de utilidad neta**

Este indicador mide qué porcentaje de cada dólar vendido se convierte en ganancia.

Fórmula:

$$\text{Margen neta} = \frac{\text{Utilidad neta despues de partidas extraordinarias}}{\text{Ventas}}$$

### **c) Margen de utilidad operacional**

Fórmula:

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

### **d) Rentabilidad del patrimonio**

Determina la cantidad de utilidad generada por cada dólar invertido en la empresa como patrimonio.

$$\text{ROE (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}}$$

### **e) Rentabilidad sobre activos**

Su fórmula es:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} * 100$$

## **6.6.7 PROYECCIONES FINANCIERAS**

Según SORIANO & PINTO (pág. 110) “Las proyecciones financieras consisten en plasmar numéricamente, a través de los estados contables disponibles (cuenta de resultados, balance), la evolución futura de la empresa, con el objetivo de conocer su viabilidad y permanencia en el tiempo”.

En conclusión las proyecciones financieras es uno de los elementos más importantes para planear un nuevo negocio o para pensar en el crecimiento de un negocio.

Este tipo de proyecciones permiten pronosticar resultados económicos-financieros para el futuro de la empresa respecto a sus operaciones permitiendo identificar los posibles riesgos que pueden impactar a la empresa de esta manera se puede tomar decisiones o implementar estrategias a favor de la empresa.

Entre las principales proyecciones tenemos :

- Proyecciones de ventas
- Proyecciones de gastos
- Proyecciones de depreciación
- Estado de situación financiera proyectado
- Estado de resultados proyectado

#### ***6.6.7.1 Proyecciones de ventas***

Las proyecciones de ventas se considera una de las partes mas importantes de un plan de negocios debido a que involucra los ingresos que la empresa espera alcanzar en el futuro.

Permiten identificar las tendencias que tiene la empresa en cuestión de ventas para lo cual se establecen metas razonables que pueden ser alcanzadas en un determinado periodo

### **6.6.7.2 Proyecciones de gastos**

Los gastos que mantiene una empresa se puede decir que es una variable que debe ser analizada con mucho cuidado, teniendo en cuenta que involucra a varias áreas de la misma como es el alquiler o arriendo en caso de tenerlo, servicios básicos, suministros, salarios, etc.

Los gastos dependen mucho de decisiones gerenciales y básicamente se originan por cosas ajenas al rumbo normal del negocio.

### **6.6.7.3 Estado de resultados proyectado**

En base a los presupuesto de ventas, gastos podemos obtener el estado de resultados proyectados el que nos indica los ingresos y gastos que generaría la empresa en un futuro, y así, poder obtener su rentabilidad.

### **6.6.7.4 Estado de situación financiera proyectados**

Los estados de situación financiera son mucho más complejos de elaborar por el mayor numero de cuentas que podemos encontrar en los mismos, por lo que es importante agrupar las cuentas que se relacionan para su mejor desarrollo.

Para poder realizar un estado de situación financiera proyectado podemos utilizar técnicas como son la de suma de transacciones de involucren un aumento y restando las transacciones que involucren disminución de los saldos iniciales.

## 6.7 METODOLOGÍA. MODELO OPERATIVO

### MODELO OPERATIVO

Tabla 6-3 Modelo Operativo

No	FASE	RESPONSABLES	ACTIVIDADES
1	Evaluar la situación financiera y económica actual de la empresa "SOCEL".	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Representante legal</li> <li>• Contadora</li> <li>• Investigadora</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Introducción de la empresa "SOCEL".</li> <li>• Información general de la empresa</li> <li>• Estados financieros 2013-2014</li> <li>• Análisis horizontal y vertical de estados financieros y de resultados</li> <li>• Cálculo y análisis de razones financieras.</li> </ul>
2	Elaborar el proceso presupuestario, como herramienta de gestión.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Representante legal</li> <li>• Contadora</li> <li>• Investigadora</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Direccionamiento estratégico               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Misión</li> <li>○ Visión</li> <li>○ Valores corporativos</li> <li>○ Objetivos empresariales</li> <li>○ Políticas de calidad</li> <li>○ Organigrama Estructural</li> <li>○ Organigrama funcional</li> </ul> </li> <li>• Informes y estados financieros proyectados</li> <li>• Aspecto financiero</li> </ul>
3	Aplicar la planificación financiera.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Representante legal</li> <li>• Contadora</li> <li>• Investigadora</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proyección ventas</li> <li>• Proyección gastos operativos</li> <li>• Proyección de depreciación activos fijos</li> <li>• Estados financieros proyectados</li> <li>• Análisis a los estados financieros proyectados</li> </ul>

Fuente: "SOCEL"

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

## **PLANIFICACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO PARA LA EMPRESA “SOCEL” DE LA CIUDAD DE AMBATO.**

### **6.7.1 FASE 1:**

#### **EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA ACTUAL DE “SOCEL”**

##### ***6.7.1.1 Introducción de la empresa “SOCEL”***

En enero del año 2010, se constituye la empresa SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO “SOCEL”

La Sociedad de Hecho, SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO “ SOCEL” fue constituida mediante escritura pública el siete de enero del dos mil diez, ante la Doctora Helen Rubio Lecaro, Notaria Primera del Cantón Ambato, la misma que tiene como fin económico la “VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MATERIAL ELECTRICO”, se encuentra inscrita con el registro único de contribuyentes número 1891735126001.

La empresa está constituida por cuatro socios la Sra. Gladys Guamanquispe, la Sra. Luz Guerrero el Sr. Fernando Perez y la Sra. Marisol Nuela quienes se encargan de cumplir con ciertas responsabilidades designadas para el desarrollo de la empresa.

La sociedad está constituida con un capital de mil dólares dividiendo en mil participaciones de un dólar cada una cuyas aportaciones se las hace por doscientos cincuenta dólares por cada socio.

La empresa tiene como objeto social dedicarse a la compra y venta de materiales eléctricos alta y baja tensión, electrónica e industrial y ferretería al por mayor y menor en el mercado a nivel nacional.



### 6.7.1.2 Información general de la empresa

A continuación se presentan los principales productos que comercializa, así como sus principales clientes y proveedores:

#### Principales productos

Tabla 6-4 Productos

✓ Cable solido 10-12-14	✓ Interruptores	✓ Tubería EMT
✓ Cable flexible 10-12-14	✓ Cajetines	✓ Tubería PVC
✓ Cable gemelo	✓ Cajas térmicas	✓ Reflectores
✓ Tomacorrientes	✓ Tableros de control	✓ Lámparas led
✓ Focos ahorradores	✓ Gabinetes	✓ Boquillas
✓ Lámparas de alumbrado público	✓ Instrumento de medición	✓ Elementos de automatismo industrial

Fuente: "SOCEL"

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

## Principales clientes

Tabla 6-5 Clientes

✓ Produtextil	✓ Ecuamatrix	✓ Proveca
✓ Muebles León	✓ Reparti	✓ Sucesores de Jacobo Paredes
✓ Ecuatran	✓ Ecuatronics	
✓ Colegio Unidad Educativa Gonzales Suarez	✓ Colegio Unidad Educativa Cultural Ambato	

**Fuente:** "SOCEL"

**Elaborado por:** TISALEMA, Mayra (2015)

## Principales proveedores

Tabla 6-6 Proveedores

✓ Megaprofer	✓ Plasticos Dalmau	✓ Mundo Ferretero
✓ Maviju	✓ Almacenes Kiwi	✓ Promesa
✓ Sylvania	✓ Master Light	✓ Comercial Bien Venido
✓ Almacenes Juan Montero	✓ Almacenes Ferromundo	

Fuente: "SOCEL"

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### 6.7.1.3 Estados Financieros 2013-2014

Se procederá con el análisis a los estados financieros: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados correspondientes a los períodos 2013 y 2014.

## A) Estados de situación financiera año 2013 - 2014

**SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO "SOCEL"**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES)**

	2013	2014
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>195.276,36</b>	<b>205.723,81</b>
<b>Activo Disponible</b>	<b>15.058,08</b>	<b>10.860,38</b>
Caja	4.930,97	2.163,70
Cheques posfechados	0,00	1.251,97
Bancos	10.127,11	7.444,71
<b>Activo Exigible</b>	<b>3.339,38</b>	<b>13.230,60</b>
Clientes Generales	3.442,66	13.639,79
(-) Provisión cuentas incobrables	-103,28	-409,19
<b>Activo Realizable</b>	<b>175.121,96</b>	<b>179.747,21</b>
Inventario de mercadería	175.121,96	179.747,21
<b>Activo pagos Anticipados</b>	<b>1.756,94</b>	<b>1.885,62</b>
Crédito tributario por retenciones en la fuente	1.756,94	1.836,25
Crédito tributario por retenciones del IVA	0,00	49,37
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>3.228,98</b>	<b>5.367,64</b>
<b>Depreciable</b>	<b>4.299,61</b>	<b>6.059,55</b>
Muebles y enseres	1.048,08	1.152,54
Equipo de computo	2.367,13	4.157,60
Herramientas trabajo	884,40	749,41
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>-1.070,63</b>	<b>-691,91</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>198.505,34</b>	<b>211.091,45</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	<b>88.315,80</b>	<b>61.300,68</b>
<b>Proveedores</b>	<b>75.251,94</b>	<b>50.443,91</b>
Proveedores Nacionales	46.898,63	22.794,95
Cheques Posfechados	28.353,31	27.648,96
<b>Cuenta por pagar</b>	<b>12.126,50</b>	<b>9.276,76</b>
Préstamos Bancarios	12.126,50	6.318,40
15% Participación de Utilidades trabajadores	0,00	2.958,36
<b>Obligaciones Fiscales</b>	<b>516,98</b>	<b>1.048,23</b>
Retenciones del IVA por pagar	72,39	374,72
Retenciones del impuesto a la renta por pagar 1%	444,59	673,51
<b>IESS por pagar</b>	<b>420,38</b>	<b>531,78</b>
Aporte IESS patronal	217,73	259,52
Aporte IESS personal	167,55	199,72

Prestamos IESS	35,10	72,54
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>88.315,80</b>	<b>61.300,68</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>CAPITAL</b>		
Capital Individual	88.913,08	120.000,00
Reserva de Capital	8.891,31	12.000,00
Reserva Legal	760,81	2.068,40
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
Utilidad del Ejercicio	11.624,33	15.722,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>110.189,53</b>	<b>149.790,77</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>198.505,33</b>	<b>211.091,45</b>

## B) Estados de resultados año 2013 -2014

**SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO "SOCEL"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES)**

	2013	2014
<b>VENTAS BRUTAS</b>		
Grabadas con tarifa cero	21.539,52	25.924,00
Grabadas con tarifa 12	439.964,00	459.562,99
- DEVOLUCIÓN EN VENTAS	852,48	9.106,54
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>460.651,04</b>	<b>476.380,45</b>
<b>- COSTO DE VENTAS</b>	<b>406.765,81</b>	<b>412.428,22</b>
COMPRAS TARIFA CERO	24.046,95	28.268,85
COMPRAS TARIFA 12	441.629,23	396.986,06
- DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	0,00	4.201,44
<b>COMPRAS NETAS</b>	<b>465.676,18</b>	<b>421.053,47</b>
INVENTARIO INICIAL	116.211,59	175.121,96
- INVENTARIO FINAL	175.121,96	183.747,21
<b>= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>53.885,23</b>	<b>63.952,23</b>
<b>- GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>41.005,88</b>	<b>48.218,58</b>
<b>- GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>27.135,98</b>	<b>30.503,19</b>
GASTOS SUELDO Y SALARIOS	9.568,75	12.000,00
GASTOS APORTE PATRONAL IESS	2.171,54	2.959,72
GASTO FONDO DE RESERVA	1.389,40	1.817,88
GASTO XIII	1.071,91	1.368,83
GASTO XIV	876,00	954,00
GASTO ARRIENDO	7.238,45	7.015,31
GASTO SERV. PROFESIONALES	0,00	178,58
GASTO DEPRECIACIÓN A.F	1.070,63	0,00
GASTO PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	103,28	410,99
GASTO SERVICIOS BÁSICAS	1.694,19	1.762,38
GASTO SUMINISTRO Y MATERIALES	1.695,36	1.666,51
GASTO IMPUESTO Y CONTRIBUCIONES	256,47	368,99
<b>- GASTOS DE VENTA</b>	<b>13.869,90</b>	<b>17.715,39</b>
GASTO SUELDOS Y SALARIOS	8.403,97	13.178,04
GASTOS PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	3.498,27	2.317,77
GASTO TRANSPORTE MERCADERÍA	1.967,66	2.219,58
<b>= UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>12.879,35</b>	<b>15.733,65</b>
<b>OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS</b>	<b>1.255,02</b>	<b>11,28</b>
<b>- GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1.255,02</b>	<b>11,28</b>

GASTO INTERESES	1.240,62	0,00
GASTOS COMISIÓN PAGO SERV. BÁSICO	14,40	11,28
<b>= UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>11.624,33</b>	<b>15.722,37</b>
- 15% PARTICIPACIÓN	1.743,65	2.358,36
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>9.880,68</b>	<b>13.364,01</b>
- 22% IMPUESTO	2.173,75	2.940,08
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>7.706,93</b>	<b>10.423,93</b>

### 6.7.1.4 Análisis horizontal a los estados de situación financiera años 2013-2014

**SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO "SOCEL"**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES)**

	2013	2014	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>195.276,36</b>	<b>205.723,81</b>	<b>10.447,45</b>	<b>5,4%</b>
<b>Activo Disponible</b>	<b>15.058,08</b>	<b>10.860,38</b>	<b>-4.197,70</b>	<b>-27,9%</b>
Caja	4.930,97	2.163,70	<b>-2.767,27</b>	<b>-56,1%</b>
Cheques posfechados	0,00	1.251,97	1.251,97	<b>100,0%</b>
Bancos	10.127,11	7.444,71	<b>-2.682,40</b>	<b>-26,5%</b>
<b>Activo Exigible</b>	<b>3.339,38</b>	<b>13.230,60</b>	<b>9.891,22</b>	<b>296,2%</b>
Clientes Generales	3.442,66	13.639,79	10.197,13	<b>296,2%</b>
(-) Provisión cuentas incobrables	-103,28	-409,19	<b>-305,91</b>	<b>296,2%</b>
<b>Activo Realizable</b>	<b>175.121,96</b>	<b>179.747,21</b>	<b>4.625,25</b>	<b>2,6%</b>
Inventario de mercadería	175.121,96	179.747,21	4.625,25	<b>2,6%</b>
<b>Activo pagos Anticipados</b>	<b>1.756,94</b>	<b>1.885,62</b>	<b>128,68</b>	<b>7,3%</b>
Crédito tributario por retenciones en la fuente	1.756,94	1.836,25	79,31	<b>4,5%</b>
Crédito tributario por retenciones del IVA	0,00	49,37	49,37	<b>100,0%</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>				
<b>Depreciable</b>	<b>4.299,61</b>	<b>6.059,55</b>	<b>1.759,94</b>	<b>40,9%</b>
Muebles y enseres	1.048,08	1.152,54	104,46	<b>10,0%</b>
Equipo de computo	2.367,13	4.157,60	1.790,47	<b>75,6%</b>
Herramientas trabajo	884,40	749,41	<b>-134,99</b>	<b>-15,3%</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>-1.070,63</b>	<b>-691,91</b>	<b>-378,72</b>	<b>-35,4%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>198.505,34</b>	<b>211.091,45</b>	<b>12.586,11</b>	<b>6,3%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	<b>88.315,80</b>	<b>61.300,68</b>	<b>-27.015,12</b>	<b>-30,6%</b>
<b>Proveedores</b>	<b>75.251,94</b>	<b>50.443,91</b>	<b>-24.808,03</b>	<b>-33,0%</b>
Proveedores Nacionales	46.898,63	22.794,95	<b>-24.103,68</b>	<b>-51,4%</b>
Cheques Posfechados	28.353,31	27.648,96	<b>-704,35</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Cuenta por pagar</b>	<b>12.126,50</b>	<b>9.276,76</b>	<b>-2.849,74</b>	<b>-23,5%</b>
Préstamos Bancarios	12.126,50	6.318,40	<b>-5.808,10</b>	<b>-47,9%</b>
15% Participación de Utilidades trabajadores	0,00	2.958,36	2.958,36	<b>100,0%</b>
<b>Obligaciones Fiscales</b>	<b>516,98</b>	<b>1.048,23</b>	<b>531,25</b>	<b>102,8%</b>
Retenciones del IVA por pagar	72,39	374,72	302,33	<b>417,6%</b>
Retenciones del impuesto a la renta por pagar 1%	444,59	673,51	228,92	<b>51,5%</b>



<b>IESS por pagar</b>	<b>420,38</b>	<b>531,78</b>	<b>111,40</b>	<b>26,5%</b>
Aporte IESS patronal	217,73	259,52	41,79	19,2%
Aporte IESS personal	167,55	199,72	32,17	19,2%
Prestamos IESS	35,10	72,54	37,44	106,7%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>88.315,80</b>	<b>61.300,68</b>	<b>-27.015,12</b>	<b>-30,6%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL</b>				
Capital Individual	88.913,08	120.000,00	31.086,92	35,0%
Reserva de Capital	8.891,31	12.000,00	3.108,69	35,0%
Reserva Legal	760,81	2.068,40	1.307,59	171,9%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				
Utilidad del Ejercicio	11.624,33	15.722,37	4.098,04	35,3%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>110.189,53</b>	<b>149.790,77</b>	<b>39.601,24</b>	<b>35,9%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>198.505,33</b>	<b>211.091,45</b>	<b>12.586,12</b>	<b>6,3%</b>

## Análisis

A continuación se presentan las variaciones más importantes originadas en las diferentes cuentas del estado de situación financiera de “SOCEL” del año 2014 con relación al 2013:

- Caja se disminuye en el 56,1%
- Mercaderías presenta un incremento del 2,6%.
- Equipo de cómputo se aumenta en el 75,6%.
- Préstamos bancarios disminuye en el 47,9%.
- Capital individual presenta un incremento del 35%

### Interpretación:

- La disminución de caja, aparentemente puede estar afectando la liquidez de la empresa.
- En mercadería se mantiene los valores, el incremento es mínimo.
- Según el análisis se confirma que hubo una adquisición del equipo de cómputo.

- La empresa canceló cerca del 50% de su deuda con la institución bancaria, mejorando la estructura financiera.
- Los socios estuvieron en capacidad de incrementar el capital, mejorando la situación financiera de la empresa.

### 6.7.1.5 Análisis horizontal de los estados de resultados de los años 2013-2014.

SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO "SOCEL"				
ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL				
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014				
(EXPRESADO EN DÓLARES)				
	2013	2014	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>VENTAS BRUTAS</b>				
Grabadas con tarifa cero	21.539,52	25.924,00	4.384,48	20,4%
Grabadas con tarifa 12	439.964,00	459.562,99	19.598,99	4,5%
- DEVOLUCIÓN EN VENTAS	852,48	9.106,54	8.254,06	968,2%
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>460.651,04</b>	<b>476.380,45</b>	<b>15.729,41</b>	<b>3,4%</b>
<b>- COSTO DE VENTAS</b>				
COMPRAS TARIFA CERO	24.046,95	28.268,85	4.221,90	17,6%
COMPRAS TARIFA 12	441.629,23	396.986,06	-44.643,17	-10,1%
- DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	0,00	4.201,44	4.201,44	100,0%
<b>COMPRAS NETAS</b>	<b>465.676,18</b>	<b>421.053,47</b>	<b>-44.622,71</b>	<b>-9,6%</b>
INVENTARIO INICIAL	116.211,59	175.121,96	58.910,37	50,7%
- INVENTARIO FINAL	175.121,96	183.747,21	8.625,25	4,9%
<b>= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>53.885,23</b>	<b>63.952,23</b>	<b>10.067,00</b>	<b>18,7%</b>
<b>- GASTOS OPERATIVOS</b>				
<b>- GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>27.135,98</b>	<b>30.503,19</b>	<b>3.367,21</b>	<b>12,4%</b>
GASTOS SUELDO Y SALARIOS	9.568,75	12.000,00	2.431,25	25,4%
GASTOS APORTE PATRONAL IESS	2.171,54	2.959,72	788,18	36,3%
GASTO FONDO DE RESERVA	1.389,40	1.817,88	428,48	30,8%
GASTO XIII	1.071,91	1.368,83	296,92	27,7%
GASTO XIV	876,00	954,00	78,00	8,9%
GASTO ARRIENDO	7.238,45	7.015,31	-223,14	-3,1%
GASTO SERV. PROFESIONALES	0,00	178,58	178,58	100,0%
GASTO DEPRECIACIÓN A.F	1.070,63	0,00	-1.070,63	-100,0%
GASTO PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	103,28	410,99	307,71	297,9%
GASTO SERVICIOS BÁSICOS	1.694,19	1.762,38	68,19	4,0%
GASTO SUMINISTRO Y MATERIALES	1.695,36	1.666,51	-28,85	-1,7%
GASTO IMPUESTO Y CONTRIBUCIONES	256,47	368,99	112,52	43,9%
<b>- GASTOS DE VENTA</b>	<b>13.869,90</b>	<b>17.715,39</b>	<b>3.845,49</b>	<b>27,7%</b>
GASTO SUELDOS Y SALARIOS	8.403,97	13.178,04	4.774,07	56,8%

GASTOS PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	3.498,27	2.317,77	-1.180,50	-33,7%
GASTO TRANSPORTE MERCADERÍA	1.967,66	2.219,58	251,92	12,8%
<b>= UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>12.879,35</b>	<b>15.733,65</b>	<b>2.854,30</b>	<b>22,2%</b>
<b>OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS</b>	<b>1.255,02</b>	<b>11,28</b>	<b>-1.243,74</b>	<b>-99,1%</b>
<b>- GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1.255,02</b>	<b>11,28</b>	<b>-1.243,74</b>	<b>-99,1%</b>
GASTO INTERESES	1.240,62	0,00	-1.240,62	-100,0%
GASTOS COMISIÓN PAGO SERV. BÁSICO	14,40	11,28	-3,12	-21,7%
<b>= UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>11.624,33</b>	<b>15.722,37</b>	<b>4.098,04</b>	<b>35,3%</b>
- 15% PARTICIPACIÓN	1.743,65	2.358,36	614,71	35,3%
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>9.880,68</b>	<b>13.364,01</b>	<b>3.483,33</b>	<b>35,3%</b>
- 22% IMPUESTO	2.173,75	2.940,08	766,33	35,3%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>7.706,93</b>	<b>10.423,93</b>	<b>2.717,00</b>	<b>35,3%</b>

## Análisis

Se presenta a continuación el análisis de las variaciones más significativas presentadas en el estado de resultados en el año 2014 en referencia al 2013.

- Se incrementó en un 20,4% las ventas T 0% de IVA.
- Costo de ventas experimenta un incremento del 1,4%
- Se incrementa en un 17,6% los gastos operativos
- Hay un incremento en la utilidad operativa y utilidad neta del 22,2% y 35,3% respectivamente.

## Interpretación

- El incremento en las ventas tarifa 0% de IVA mejora la situación económica de la empresa.
- El incremento en el costo de venta es mínima, lo cual también mejora la situación económica de la empresa.

- El incremento en las ventas no mejora significativamente la utilidad por el incremento de los gastos operativos.
- A pesar del incremento de los gastos operativos, se experimenta un incremento tanto en la utilidad operativa como en la utilidad neta.

### 6.7.1.6 Análisis vertical de los estados de situación financiera de los años 2013-2014

**SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO "SOCEL"**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANALISIS VERTICAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES)**

	2013	%	2014	%
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>195.276,36</b>	<b>98,37%</b>	<b>205.723,81</b>	<b>97,46%</b>
<b>Activo Disponible</b>	<b>15.058,08</b>	<b>7,59%</b>	<b>10.860,38</b>	<b>5,14%</b>
Caja	4.930,97	2,48%	2.163,70	1,03%
Cheques posfechados	0,00	0,00%	1.251,97	0,59%
Bancos	10.127,11	5,10%	7.444,71	3,53%
<b>Activo Exigible</b>	<b>3.339,38</b>	<b>1,68%</b>	<b>13.230,60</b>	<b>6,27%</b>
Clientes Generales	3.442,66	1,73%	13.639,79	6,46%
(-) Provisión cuentas incobrables	-103,28	-0,05%	-409,19	-0,19%
<b>Activo Realizable</b>	<b>175.121,96</b>	<b>88,22%</b>	<b>179.747,21</b>	<b>85,15%</b>
Inventario de mercadería	175.121,96	88,22%	179.747,21	85,15%
<b>Activo pagos Anticipados</b>	<b>1.756,94</b>	<b>0,89%</b>	<b>1.885,62</b>	<b>0,89%</b>
Crédito tributario por retenciones en la fuente	1.756,94	0,89%	1.836,25	0,87%
Crédito tributario por retenciones del IVA	0,00	0,00%	49,37	0,02%
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>3.228,98</b>	<b>1,63%</b>	<b>5.367,64</b>	<b>2,54%</b>
<b>Depreciable</b>	<b>4.299,61</b>	<b>2,17%</b>	<b>6.059,55</b>	<b>2,87%</b>
Muebles y enseres	1.048,08	0,53%	1.152,54	0,55%
Equipo de computo	2.367,13	1,19%	4.157,60	1,97%
Herramientas trabajo	884,40	0,45%	749,41	0,36%
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>-1.070,63</b>	<b>-0,54%</b>	<b>-691,91</b>	<b>-0,33%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>198.505,34</b>	<b>100,00%</b>	<b>211.091,45</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	<b>88.315,80</b>	<b>44,49%</b>	<b>61.300,68</b>	<b>29,04%</b>
<b>Proveedores</b>	<b>75.251,94</b>	<b>37,91%</b>	<b>50.443,91</b>	<b>23,90%</b>
Proveedores Nacionales	46.898,63	23,63%	22.794,95	10,80%
Cheques Posfechados	28.353,31	14,28%	27.648,96	13,10%
<b>Cuenta por pagar</b>	<b>12.126,50</b>	<b>6,11%</b>	<b>9.276,76</b>	<b>4,39%</b>
Préstamos Bancarios	12.126,50	6,11%	6.318,40	2,99%
15% Participación de Utilidades trabajadores	0,00	0,00%	2.958,36	1,40%
<b>Obligaciones Fiscales</b>	<b>516,98</b>	<b>0,26%</b>	<b>1.048,23</b>	<b>0,50%</b>
Retenciones del IVA por pagar	72,39	0,04%	374,72	0,18%
Retenciones del impuesto a la renta por pagar 1%	444,59	0,22%	673,51	0,32%
<b>IESS por pagar</b>	<b>420,38</b>	<b>0,21%</b>	<b>531,78</b>	<b>0,25%</b>
Aporte IESS patronal	217,73	0,11%	259,52	0,12%

Aporte IESS personal	167,55	0,08%	199,72	0,09%
Prestamos IESS	35,10	0,02%	72,54	0,03%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>88.315,80</b>	<b>44,49%</b>	<b>61.300,68</b>	<b>29,04%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL</b>				
Capital Individual	88.913,08	44,79%	120.000,00	56,85%
Reserva de Capital	8.891,31	4,48%	12.000,00	5,68%
Reserva Legal	760,81	0,38%	2.068,40	0,98%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				
Utilidad del Ejercicio	11.624,33	5,86%	15.722,37	7,45%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>110.189,53</b>	<b>55,51%</b>	<b>149.790,77</b>	<b>70,96%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>198.505,33</b>	<b>100,00%</b>	<b>211.091,45</b>	<b>100,00%</b>

## Análisis

A continuación se presenta el análisis de la composición interna de los estados de situación financiera de los años 2013 y 2014.

- En el 2013 del total del activo el 98,37% representa el activo corriente y el 1,63% representa el activo fijo, mientras que en el 2014 el activo corriente representa el 97,46% y el activo fijo el 2,54% del total del activo.
- Del total del pasivo más el patrimonio el 44,49% significa el pasivo y el 55,51% el patrimonio en el 2013, del mismo modo en el año 2014 del total de pasivo más patrimonio el 29,04% constituye el pasivo y el 70,96% el patrimonio.

## Interpretación

- Tanto en el 2013 como en el 2014 la mayor parte de la inversión del activo se encuentra en el activo corriente y solo una mínima parte en el activo fijo; esta situación financiera es aceptable por tratarse de una empresa comercial, la mayor parte de la inversión se encuentra en los inventarios.

- En el 2013 la estructura financiera es la recomendable, ya que más de la mitad de la inversión constituyen recursos propios y la diferencia son recursos de terceros; mientras que en el 2014 se presenta una estructura financiera favorable casi las tres cuartas partes constituyen recursos propios y solo una cuarta parte son recursos ajenos.



**6.7.1.7 Análisis vertical de los estados de resultados de los años  
2013-2014**

<b>SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO "SOCEL"</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL</b>				
<b>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014</b>				
<b>(EXPRESADO EN DÓLARES)</b>				
	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>
<b>VENTAS BRUTAS</b>				
Grabadas con tarifa cero	21.539,52	4,68%	25.924,00	5,44%
Grabadas con tarifa 12	439.964,00	95,51%	459.562,99	96,47%
- DEVOLUCIÓN EN VENTAS	852,48	0,19%	9.106,54	1,91%
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>460.651,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>476.380,45</b>	<b>100,00%</b>
<b>- COSTO DE VENTAS</b>	<b>406.765,81</b>	<b>88,30%</b>	<b>412.428,22</b>	<b>86,58%</b>
COMPRAS TARIFA CERO	24.046,95	5,22%	28.268,85	5,93%
COMPRAS TARIFA 12	441.629,23	95,87%	396.986,06	83,33%
- DEVOLUCIÓN EN COMPRAS	0,00	0,00%	4.201,44	0,88%
<b>COMPRAS NETAS</b>	<b>465.676,18</b>	<b>101,09%</b>	<b>421.053,47</b>	<b>88,39%</b>
INVENTARIO INICIAL	116.211,59	25,23%	175.121,96	36,76%
- INVENTARIO FINAL	175.121,96	38,02%	183.747,21	38,57%
<b>= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>53.885,23</b>	<b>11,70%</b>	<b>63.952,23</b>	<b>13,42%</b>
<b>- GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>41.005,88</b>	<b>8,90%</b>	<b>48.218,58</b>	<b>10,12%</b>
<b>- GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>27.135,98</b>	<b>5,89%</b>	<b>30.503,19</b>	<b>6,40%</b>
GASTOS SUELDO Y SALARIOS	9.568,75	2,08%	12.000,00	2,52%
GASTOS APOORTE PATRONAL IESS	2.171,54	0,47%	2.959,72	0,62%
GASTO FONDO DE RESERVA	1.389,40	0,30%	1.817,88	0,38%
GASTO XIII	1.071,91	0,23%	1.368,83	0,29%
GASTO XIV	876,00	0,19%	954,00	0,20%
GASTO ARRIENDO	7.238,45	1,57%	7.015,31	1,47%
GASTO SERV. PROFESIONALES	0,00	0,00%	178,58	0,04%
GASTO DEPRECIACIÓN A.F	1.070,63	0,23%	0,00	0,00%
GASTO PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	103,28	0,02%	410,99	0,09%
GASTO SERVICIOS BÁSICAS	1.694,19	0,37%	1.762,38	0,37%
GASTO SUMINISTRO Y MATERIALES	1.695,36	0,37%	1.666,51	0,35%
GASTO IMPUESTO Y CONTRIBUCIONES	256,47	0,06%	368,99	0,08%
<b>- GASTOS DE VENTA</b>	<b>13.869,90</b>	<b>3,01%</b>	<b>17.715,39</b>	<b>3,72%</b>
GASTO SUELDOS Y SALARIOS	8.403,97	1,82%	13.178,04	2,77%
GASTOS PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	3.498,27	0,76%	2.317,77	0,49%
GASTO TRANSPORTE MERCADERÍA	1.967,66	0,43%	2.219,58	0,47%
<b>= UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>12.879,35</b>	<b>2,80%</b>	<b>15.733,65</b>	<b>3,30%</b>
<b>OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS</b>	<b>1.255,02</b>	<b>0,27%</b>	<b>11,28</b>	<b>0,00%</b>
<b>- GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1.255,02</b>	<b>0,27%</b>	<b>11,28</b>	<b>0,00%</b>

GASTO INTERESES	1.240,62	0,27%	0,00	0,00%
GASTOS COMISIÓN PAGO SERV. BÁSICO	14,40	0,00%	11,28	0,00%
<b>= UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>11.624,33</b>	<b>2,52%</b>	<b>15.722,37</b>	<b>3,30%</b>
- 15% PARTICIPACIÓN	1.743,65	0,38%	2.358,36	0,50%
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>9.880,68</b>	<b>2,14%</b>	<b>13.364,01</b>	<b>2,81%</b>
- 22% IMPUESTO	2.173,75	0,47%	2.940,08	0,62%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>7.706,93</b>	<b>1,67%</b>	<b>10.423,93</b>	<b>2,19%</b>

## Análisis

A continuación se determina el análisis de la composición interna de los estados de resultados correspondientes a los años 2013 y 2014.

- El costo de ventas representa el 88,30% y 86,58% del las ventas netas en los años 2013 y 2014 respectivamente.
- En el 2013 los gastos operativos constituyen el 8,90%, mientras que en el 2014 significan el 10,12% de las ventas netas.
- La utilidad operativa representa el 2,80% y 3,3% de las ventas netas en el año 2013 y 2014 respectivamente.
- En el 2013 la utilidad neta constituye el 1,67% de las ventas netas, mientras que en el 2014 representa el 2,19%.

## Interpretación

- En los años 2013 y 2014 el costo de venta es alto, por lo tanto la utilidad bruta en mínimo.
- La utilidad operativa es insignificante por cuanto los gastos operativos son altos, esta utilidad no satisface a los socios.
- Después de pagar el 15% participación trabajadores e impuesto a la renta, la utilidad neta en los dos períodos analizados es muy reducida, lejos de los objetivos de los socios, situación que se espera mejorar con la aplicación de planificación financiera.

### **6.7.1.8 Cálculo y análisis de razones financieras**

Para el análisis de la situación financiera y económica de “SOCEL” durante los períodos económicos 2013 y 2014, se aplicarán los índices de liquidez, endeudamiento y rentabilidad.

#### **A) Índices de liquidez**

Se calculará los principales índices de liquidez: razón corriente, prueba ácida y capital de trabajo para los períodos analizados 2013 y 2014.

##### **1. Razón corriente**

Con este tipo de indicadores se medirá la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes:

<b>AÑOS</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>RAZÓN CORRIENTE</b>
2013	\$ 195.276,36	\$ 88.315,80	2,21
2014	\$ 205.723,81	\$ 61.300,68	3,36

#### **Análisis e interpretación**

Realizando el análisis de liquidez de la empresa en el año 2013 podemos encontrar que la razón corriente es de 2.21, lo que significa que por cada dólar de deuda corriente la empresa tiene \$2.21 para cubrirla. Según este indicador la empresa en este período cuenta con liquidez suficiente.

Mientras que en el año 2014, encontramos que su razón corriente es de 3.36, lo que quiere decir, que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo dispone de \$3.36 para cancelarla; mejorando aún más la situación de liquidez.

## 2. Prueba ácida

Mide la capacidad de pago de la empresa sin recurrir a la venta de sus inventarios.

$$(2013) = \frac{195.276,36 - 175.121,96}{88.315,80} = 0,23$$

$$(2014) = \frac{205.723,81 - 179.747,21}{61.300,68} = 0,42$$

### Análisis e interpretación

Al realizar el análisis de la prueba ácida podemos observar que la empresa en el año 2013 obtiene 0.23, lo que significa que por cada dólar de deuda corriente la empresa dispone únicamente de \$0.23 para cubrirla. Esto sin necesidad de recurrir a los inventarios. Según este indicador la empresa no estuvo en condiciones de cancelar sus deudas corrientes de manera inmediata, reflejando la falta de liquidez.

En el año 2014 se obtiene 0.42, que significa que por cada dólar de deuda corriente la empresa tiene \$0.42 para cancelarla, sin necesidad de recurrir a sus inventarios. En este período económico persiste la situación de iliquidez.

## 3. Capital de trabajo

CAPITAL DE TRABAJO	2013	2014
RESULTADOS	\$106.960,56	\$144.423,13

## **Análisis e interpretación**

Al realizar el índice del capital de trabajo podemos observar que en el año 2013 el capital de trabajo es de \$106.960,56, es decir que a la empresa le queda \$106.960,56 después de haber pagado sus pasivos a corto plazo. Lo mismo sucede con el año 2014 el capital de trabajo es de \$144.423,13 lo que nos quiere decir que a la empresa le sobra \$144.423,13 después de pagar sus pasivos a corto plazo. La empresa pagando todas sus deudas corrientes dispone de recursos para continuar con sus operaciones normales.

## **B) Endeudamiento**

A continuación se determinarán los principales índices de endeudamiento: endeudamiento total y apalancamiento, de los períodos analizados:

### **1. Apalancamiento**

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con sus acreedores:

APALANCAMIENTO	<b>2013</b>	<b>2014</b>
RESULTADOS	80%	41%

## **Análisis e interpretación**

En el 2013 el apalancamiento es del 80%, que significa que el 80% del patrimonio se encuentra comprometido con sus acreedores, presentándose una situación financiera saludable por cuanto los recursos propios superan los recursos ajenos.

En el 2014 el apalancamiento del 41%, significa que el 41% del patrimonio se encuentra comprometido con sus acreedores. En este período superó la situación financiera del año anterior.

## 2. Endeudamiento

Este indicador financiero determina el porcentaje de los activos comprometidos con terceros:

ENDEUDAMIENTO	2013	2014
RESULTADOS	0,44	0,29

### Análisis e interpretación

En el 2013 el indicador de endeudamiento de 0,44, significa que el 44% del activo se encuentra comprometido con terceros. Por lo tanto, casi la mitad de la inversión en activos se encuentra financiada por recursos ajenos, lo cual es saludable para la empresa.

En el 2014 el indicador de endeudamiento de 0,29 expresa que el 29% del activo se encuentra financiado por recursos ajenos. Esta es una estructura financiera favorable.

## C) Rentabilidad

A continuación se analiza la situación económica de la empresa "SOCEL" a través de los indicadores de rentabilidad más utilizados: margen bruto, margen operacional, margen neto, rentabilidad sobre el patrimonio y rentabilidad sobre el activo de los períodos 2013 y 2014:

### 1. Margen bruto

Este indicador se aplica para determinar el porcentaje de las ventas netas que quedan después de haber descontado el costo de venta de las mercaderías vendidas.

MARGEN BRUTO	2013	2014
RESULTADOS	0,12	0,13

## **Análisis e interpretación**

El margen bruto en el 2013 es de 0.12, lo que significa que por cada dólar de venta neta se obtiene tan solo \$ 0,12 de utilidad bruta. Mientras que en el 2014 el margen bruto de 0.13 indica que por cada dólar de venta neta se obtiene \$ 0.13 de utilidad bruta.

En los dos períodos analizados no se ha logrado conseguir el porcentaje deseado de utilidad, el cual para los socios consiste en el 20% de las ventas netas.

### **2. Margen operacional**

Este indicador se utiliza para determinar el porcentaje de las ventas netas que queda después de restar el costo de ventas y los gastos operativos

MARGEN OPERACIONAL	<b>2013</b>	<b>2014</b>
RESULTADOS	0,03	0,03

## **Análisis e interpretación**

El margen operacional en el 2013 y 2014 es de 0.03, lo que significa que el 3% de las ventas netas quedan después de restar el costo de ventas y los gastos operativos. Como se puede observar en los dos períodos el porcentaje de utilidad operativa es mínimo, porcentaje que los socios aspiran a superar mediante la aplicación de la planificación financiera.

### **3. Margen neto**

Este indicador calcula el porcentaje de las ventas netas que queda después de restar todos los costos y los gastos del período.

MARGEN NETO	<b>2013</b>	<b>2014</b>
RESULTADOS	0,02	0,02

#### **Análisis e interpretación**

Como se puede observar en el cuadro anterior, el margen neto para el 2013 y 2014 es de 0.02, cifra que significa que el 2% de las ventas netas representan la utilidad neta. Porcentaje considerado mínimo para la inversión realizada y que los socios esperan incrementar gradualmente hasta alcanzar por lo menos el 15% considerado ideal para este tipo de empresa.

#### **4. Rendimiento patrimonial**

Esta razón se emplea para determinar qué porcentaje del patrimonio es la utilidad de la empresa. A continuación se calcula el rendimiento patrimonial de los períodos económicos 2013 y 2014 de la empresa “SOCEL”.

RENDIMIENTO PATRIMONIAL ROE	<b>2013</b>	<b>2014</b>
RESULTADOS	0,07	0,07

#### **Análisis e interpretación**

Según los cálculos anteriores se determina que el rendimiento patrimonial es de 0.7 para los dos períodos analizados, lo cual quiere decir que el 7% del patrimonio es utilidad, si bien es cierto este porcentaje supera la tasa pasiva referencial que para febrero de 2015 es del 5,31%, los socios aspiran a superar ese porcentaje considerando que las empresas comercializadoras de material eléctrico en general son empresas rentables.



## 5. Rendimiento sobre activos

Permite determinar la rentabilidad que generaron los activos durante los años 2013 y 2014 en la empresa "SOCEL".

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS ROA	2013	2014
RESULTADOS	4.00	5.00

### Análisis e interpretación

Durante el 2013 y 2014 se ha generado una rentabilidad sobre en activo del 4% y 5% respectivamente. Este porcentaje de rentabilidad está por debajo de la tasa pasiva referencial del 5,31% (febrero 2015), por lo cual los socios no se encuentran satisfechos con dicha rentabilidad y esperan superar en los próximos años utilizando la planificación financiera como una herramienta importante de gestión.

## **6.7.2 FASE 2:**

### **ELABORAR EL PROCESO PRESUPUESTARIO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN**

La Planificación Financiera es un instrumento financiero de gran importancia para la toma de decisiones, el mismo que se elaborará con el objetivo de mejorar la rentabilidad de "SOCEL". Para lo cual se realizarán diferentes presupuestos que facilitarán la obtención de los estados financieros proformas, guía para una óptima gestión financiera,

#### ***6.7.2.1 Direccionamiento Estratégico***

Proceso por el cual se determinarán las estrategias que le permitirán a "SOCEL" explorar y crear oportunidades nuevas y diferentes para el futuro, garantizando el éxito de la organización. Para lo cual, se ha propuesto la misión, visión, valores corporativos, objetivos y políticas empresariales que guiarán las actividades administrativas y financieras de la empresa.

#### **A) Misión**

Somos una empresa dedicada a la comercialización de material eléctrico en alta y baja tensión, alumbrado para interior o exterior y productos relacionados. Estamos comprometidos con el desarrollo de nuestra gente brindando a nuestros clientes las mejores opciones de compra con un servicio de calidad, eficiente y personalizado mostrando nuestro entusiasmo al atender a proveedores y cliente obteniendo de esta manera su confianza y lealtad.

## **B) Visión**

Convertirnos en líderes en el mercado nacional, en satisfacer las necesidades de nuestros clientes ecuatorianos, comercializando variedad de material eléctrico e industrial de excelente calidad, superando las expectativas de nuestros clientes y mejorar nuestra propuesta de negocio.

## **C) Valores corporativos**

Los valores de una empresa representa la esencia de la misma, lo que impulsa para lograr los objetivos, convirtiéndose en las normas y políticas que hacen la diferencia en el servicio que se ofrece.

- Trabajo en equipo
- Respeto
- Responsabilidad
- Vocación de servicio
- Honestidad
- Gratitude
- Solidaridad
- Mejora continua

## **D) Objetivos empresariales**

- Aumentar las ventas anuales en un 20%.
- Alcanzar una utilidad bruta del 15% de las ventas netas.
- Ser líderes en el mercado local, regional y nacional.
- La rentabilidad patrimonial debe superar la tasa pasiva referencial.

## **E) Políticas empresariales**

- Establecer publicidad semanal en el diario "El Herald".

- Seleccionar los proveedores que ofrecen precios competitivos, por ser ellos importadores directos de los materiales.
- La atención de calidad al cliente.
- Reducir los gastos operativos maximizando los recursos disponibles.
- Evaluar periódicamente la gestión empresarial, aplicando indicadores de rentabilidad, a fin de verificar si se está alcanzando los objetivos planteados.

## F) Organigrama estructural

A continuación se sugiere el siguiente organigrama estructural para “SOCEL”, con los distintos niveles de jerarquía propuestos:

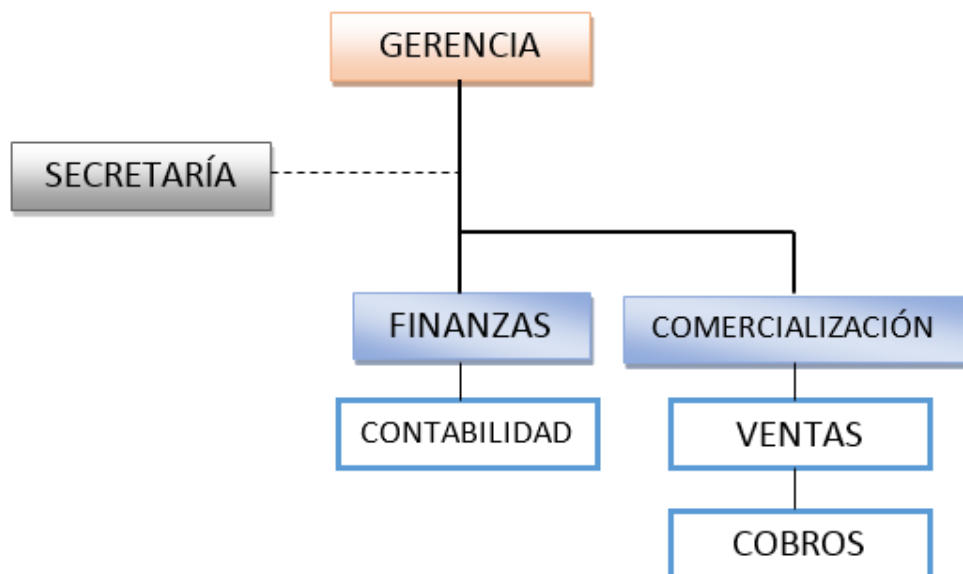


Gráfico 6-1 Organigrama Estructural  
 Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

## G) Organigrama funcional

El presente organigrama funcional sugerido para “SOCEL” indica las personas que participarán en cada uno de los departamentos que conforman la empresa, para luego especificar las funciones específicas de cada uno:

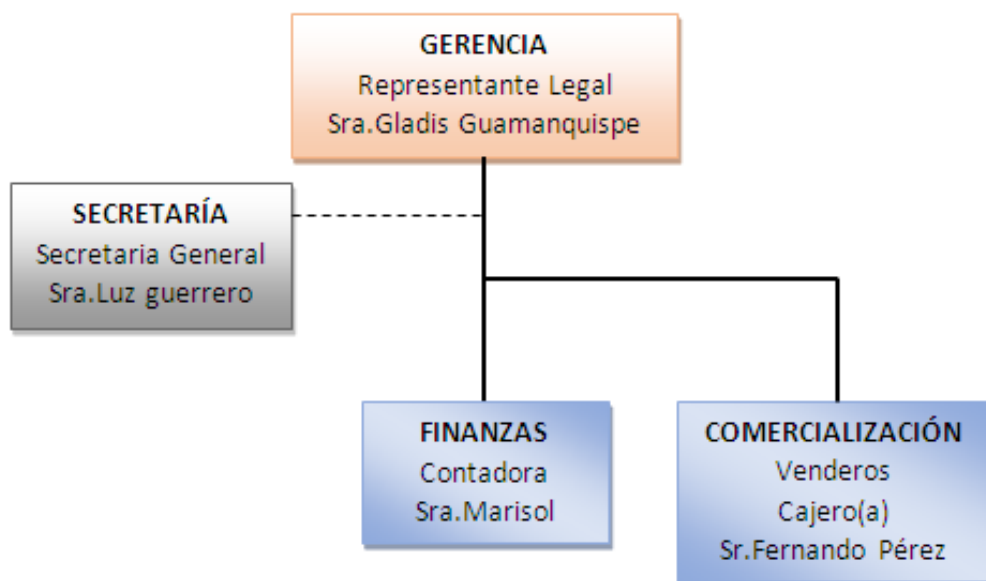


Gráfico 6-2 Organigrama Funcional  
Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### GERENCIA

- **Representante legal**

#### Funciones:

- Es el encargado del desempeño organizacional, presupuestario y estratégico de la empresa.

- Evalúa el desempeño de cada uno de los departamentos de la empresa.
- Dirige y supervisa la calidad del servicio al cliente.
- Toma de decisiones gerenciales.
- Y demás funciones inherentes a su cargo.

## **SECRETARIA**

- **SECRETARIA GENERAL**

### **Funciones:**

- Se encarga del manejo de documentos necesarios en la empresa.
- Planifica actividades diarias que realiza el representante legal.
- Atiende llamadas de clientes y realiza llamadas a proveedores.
- Mantiene el registro de asistencia del personal.
- Y de más funciones inherentes a su cargo.

## **FINANZAS**

- **CONTADORA**

### **Funciones:**

- Efectuar la planificación financiera y el análisis correspondiente.
- Realiza controles en el manejo de los recursos económicos de la empresa.
- Ejecuta los registros contables manteniendo un manejo de libros contables de la empresa.
- Prepara y presenta estados financieros.
- Realiza las declaraciones de impuestos y anexos requeridos por el Servicio de Rentas Internas.
- Realiza registro de costos y gastos.

- Demás funciones que le compete a su cargo.

## **COMERCIALIZACIÓN**

- **VENEDORES**

### **Funciones:**

- Se encarga de realizar las ventas del producto.
- Entrega los productos requeridos por el cliente.
- Realiza cotizaciones.
- Establece los precios a los productos.
- Realiza el pedido de nueva mercadería.
- Realiza publicidad y promoción
- Y de más funciones de su competencia.

- **CAJERA**

### **Funciones:**

- Realiza los cobros de las ventas realizadas.
- Realiza la facturación correspondiente.
- Efectúa las retenciones en la fuente de impuestos.
- Realiza un resumen de caja diario
- Y de más funciones que le corresponde.

### **6.7.2.2 Informes y estados financieros presupuestados**

Los presupuestos constituyen una herramienta de gestión y parte fundamental de la planificación financiera, por cuanto en ellos se cuantifican los pronósticos de los diferentes rubros financieros, como son: ventas, gastos, depreciaciones y estados financieros, los mismos que permiten planificar, coordinar y controlar las operaciones de la empresa.

En “SOCEL” se han elaborado los siguientes presupuestos:

### **A) Presupuesto de ventas**

Este es uno de los primeros presupuestos que la empresa debe elaborar, constituyéndose en la base para el resto de presupuestos. Por lo tanto, el presupuesto de venta determina los futuros ingresos de la empresa.

Para “SOCEL” se ha considerado un incremento del 20% en las ventas con relación al año anterior, porcentaje adecuado considerando la capacidad comercializadora de la empresa, lo cual a la vez logrará el posicionamiento y el éxito de la empresa.

### **B) Presupuesto de gastos**

Consiste en el detalle de gastos necesarios para asegurar una buena administración y distribución de los productos que comercializa, como son:

- Sueldos y beneficios sociales
- Publicidad y propaganda
- Arriendo del local
- Suministros de oficina
- Servicios básicos
- Depreciaciones

### **C) Presupuesto de depreciación**

Para su elaboración se considerarán los aumentos o disminuciones de activos fijos, en si este presupuesto es muy sencillo de elaborar, de acuerdo al método de depreciación utilizado, “SOCEL” utiliza el método legal.



## **D) Estados Financieros Proyectados**

Los estados financieros proyectados (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) constituyen el producto final del proceso de una planificación financiera, así como una herramienta financiera útil para la toma de decisiones acertadas y oportunas.

El estado de Situación Financiera Proyectado muestra la posición financiera esperada, es decir el activo, pasivo y patrimonio al finalizar el período pronosticado. El estado de Resultados Proyectados muestra los ingresos y costos y gastos esperados en el futuro.

Las proyecciones de dichos estados financieros se realizarán en base a los estados financieros del período anterior y a los presupuestos de ventas, gastos y depreciaciones.

### **6.7.2.3 Aspecto financiero**

Es importante para la administración de "SOCEL" conocer los parámetros óptimos que se deberían alcanzar en los diferentes indicadores de rentabilidad, a fin de determinar si se está consiguiendo los objetivos planteados en la presente propuesta.

Tabla 6-7 Índices de Rentabilidad Recomendables para “SOCEL”

ÍNDICES DE RENTABILIDAD	FÓRMULA	PARÁMETRO	INTERPRETACIÓN
<b>MARGEN BRUTO</b>	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	15%	En el 2015 se espera obtener una utilidad bruta del 15% ejecutando la Planificación Financiera propuesta, porcentaje que irá en aumento gradual en los posteriores períodos económicos.
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$	7%	En el 2015 se espera obtener una utilidad operativa del 7% ejecutando la Planificación Financiera propuesta, porcentaje que irá en aumento gradual en los posteriores períodos económicos.
<b>MARGEN NETO</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	4%	En el 2015 se espera obtener una utilidad 7 del 4% ejecutando la Planificación Financiera propuesta, porcentaje que irá en aumento gradual en los posteriores períodos económicos.
<b>RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	14%	En el 2015 se espera obtener una rentabilidad del 14% sobre el Patrimonio. Es el recomendable por cuanto supera la tasa pasiva referencial.
<b>RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA)</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$	10%	En el 2015 se espera obtener una rentabilidad del 10% sobre el Activo. Es el recomendable por cuanto supera la tasa pasiva referencial.

Fuente: “SOCEL”

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

Cabe indicar, que las razones financieras de rentabilidad recomendadas son a corto plazo, y que de aplicarse la Planificación Financiera se puede ir aumentando dichos indicadores.

### **6.7.3 FASE 3:**

#### **APLICACIÓN DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA**

La Planificación financiera implica la elaboración de una serie de presupuestos, que nos permite prever el futuro probable de la empresa "SOCEL", y a la vez fijar los objetivos y metas primordiales a alcanzar durante el período 2015.

A continuación se presentan los presupuestos de ventas, gastos y depreciaciones, los mismos que sirvieron de base para la elaboración de los estados financieros proyectados:

##### ***6.7.3.1 Proyección de ventas***

Tomando en consideración los objetivos planteados de "SOCEL" para el año 2015, se elabora el presupuesto de ventas con un incremento del 20% en las ventas del 2014, distribuidos en los 12 meses del año, tal como se demuestra en la siguiente tabla:

Tabla 6-8 Presupuesto de ventas

<b>MESES</b>	<b>VENTAS 2014</b>	<b>VENTAS PROYECTADAS 2015</b>
ENERO	38.110,44	45.732,52
FEBRERO	57.165,65	68.598,78
MARZO	71.457,07	85.748,48
ABRIL	11.909,51	14.291,41
MAYO	90.512,29	108.614,74
JUNIO	85.748,48	102.898,18
JULIO	40.492,34	48.590,81
AGOSTO	21.437,12	25.724,54
SEPTIEMBRE	9.527,61	11.433,13
OCTUBRE	23.819,02	28.582,83
NOVIEMBRE	14.291,41	17.149,70
DICIEMBRE	11.909,51	14.291,41
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>476.380,45</b>	<b>571.656,54</b>

Fuente: "SOCEL"

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### **6.7.3.2 Proyección de gastos operativos**

A continuación se detalla la información requerida para la estimación de los gastos tanto administrativos como de venta:

#### **A) Gastos Administrativos**

1. En sueldos y salarios se consideró únicamente el sueldo de la contadora de \$500,00 mensuales.
2. Para el aporte patronal se calculó el 12,15% de la remuneración.
3. El Décimo Tercer Sueldo se tomó la doceava parte de la remuneración.
4. El fondo de reserva se calculó de igual manera que el décimo tercer sueldo, la doceava parte de las remuneraciones, ya que la contadora permanece en la empresa por más de un año.

5. El décimo cuarto sueldo se fijó de acuerdo al salario básico mínimo unificado vigente a la fecha, es decir \$ 354,00.
6. Por servicios básicos se estima un gasto promedio de \$ 150,00 mensuales, considerando el consumo promedio del año anterior.
7. En suministros y materiales se presupuesta un gasto promedio mensual de \$ 160,00.
8. El gasto por depreciación de bienes se realizó aplicando el método legal; es decir se aplicó los porcentajes especificado en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, según consta en el cuadro de depreciación proyectado.

## **B) Gastos de Venta**

1. En sueldos y salarios se consideró a los siguientes vendedores, los cuales van a permanecer durante el año 2015 y no habrá aumento de personal ni de remuneración:
  - a. Sr. Fernando Pérez \$ 500,00 mensuales
  - b. Sra. Gladys Guamanquispe \$ 500,00 mensuales
  - c. Sra. Luz Guerrero \$ 354,00 mensuales
2. Por arriendo del almacén se prevé cancelar \$700,00 mensuales y no habrá alza durante el año 2015, según consta en el contrato respectivo.
3. La publicidad de la empresa consiste en una cuña comercial semanal en el Diario "El Heraldó", a razón de \$40,00 cada una.
4. Gasto transporte se estimó de acuerdo al gasto promedio del año anterior.

Tabla 6-9 Presupuesto de Gastos Operativos 2015

<b>PRESUPUESTO DE GASTOS OPERATIVOS AÑO 2015</b>		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		<b>13.379,06</b>
GASTOS SUELDO Y SALARIOS	6.000,00	
GASTOS APORTE PATRONAL IESS	729,00	
GASTO FONDO DE RESERVA	500,00	
GASTO DÉCIMO TERCER SUELDO	500,00	
GASTO DÉCIMO CUARTO SUELDO	354,00	
GASTO SERVICIOS BÁSICOS	1.800,00	
GASTO SUMINISTRO Y MATERIALES	1.920,00	
GASTO DEPRECIACIÓN	1.576,06	
GASTOS DE VENTA		<b>34.972,13</b>
GASTO SUELDOS Y SALARIOS	16.248,00	
GASTOS APORTE PATRONAL IESS	1.974,13	
GASTO FONDO DE RESERVA	1.354,00	
GASTO DÉCIMO TERCER SUELDO	1.354,00	
GASTO DÉCIMO CUARTO SUELDO	1.062,00	
GASTO ARRIENDO	8.400,00	
GASTOS PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	2.080,00	
GASTO TRANSPORTE MERCADERÍA	2.500,00	
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>48.351,19</b>

Fuente: "SOCEL"

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### **6.7.3.3 Proyección de depreciación de Activos Fijos**

Este presupuesto se elaboró con el supuesto de que no habrán adquisiciones ni bajas de activos fijos durante el 2015.

Tabla 6-10 Presupuesto de Depreciación

<b>CUADRO DE DEPRECIACIÓN PROYECTADO AL 2015</b>			
<b>BIENES</b>	<b>VALOR</b>	<b>% de ley</b>	<b>DEPRECIACIÓN</b>
MUEBLES Y ENSERES	1.152,54	10,00%	115,25
EQUIPO DE CÓMPUTO	4.157,60	33%	1.372,01
HERRAMIENTAS DE TRABAJO	749,41	10,00%	74,94
<b>DEPRECIACIÓN AL 2015</b>			<b>1.562,20</b>

Fuente: "SOCEL"

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

#### **6.7.3.4 Estado de Situación Financiera Proyectado**

El Estado de Situación Financiera Proyectado se realizó aplicando el método de cálculo de estimaciones, por cuanto ciertas cuentas fueron calculadas y otras estimadas.

Además, fue necesaria la información del estado de situación financiera del año anterior.

**SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO "SOCEL"**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES)**

<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>243.880,33</b>
Bancos	35.540,56	
Pichincha Cta. Pichincha 3457922104	<u>35.540,56</u>	
Clientes Generales	23.639,79	
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>-409,19</u>	23.230,60
Inventario de mercadería	<u>185.109,17</u>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3.805,44</b>
<b>Depreciable</b>	6.059,55	
Muebles y enseres	1.152,54	
Equipo de computo	4.157,60	
Herramientas trabajo	<u>749,41</u>	
Depreciación acumulada	<u>-2.254,11</u>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u><u>247.685,77</u></u></b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>76.217,50</b>
<b>Proveedores</b>	75.000,00	
Proveedores Nacionales	<u>75.000,00</u>	
<b>IESS por pagar</b>	473,00	
Aporte IESS patronal	225,26	
Aporte IESS personal	175,20	
Prestamos IESS	<u>72,54</u>	
<b>PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR</b>	744,50	
Décimo Tercer Sueldo	154,50	
Décimo Cuarto Sueldo	<u>590,00</u>	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>76.217,50</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>CAPITAL</b>		<b>134.068,40</b>
Capital Individual	120.000,00	
Reserva de Capital	12.000,00	
Reserva Legal	<u>2.068,40</u>	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>37.399,87</b>
Utilidad del Ejercicio	<u>37.399,87</u>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u><u>171.468,27</u></u></b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b><u><u>247.685,77</u></u></b>



### 6.7.3.5 Estado de Resultados Proyectado

Este presupuesto se obtuvo a través del método porcentual sobre ventas, ya que en primer lugar se proyectó un incremento del 20% en las ventas del año anterior, para luego presupuestar los gastos operativos. Además se consideró la información del estado de resultados del año anterior.

**SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO "SOCEL"**  
**ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES)**

<b>VENTAS NETAS</b>		
VENTAS NETAS		571.656,54
<b>- COSTO DE VENTAS</b>		<b>485.908,06</b>
<b>= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>85.748,48</b>
<b>- GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>48.337,34</b>
<b>- GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	13.365,20	
GASTOS SUELDO Y SALARIOS	6.000,00	
GASTOS APOORTE PATRONAL IESS	729,00	
GASTO FONDO DE RESERVA	500,00	
GASTO XIII	500,00	
GASTO XIV	354,00	
GASTO SERVICIOS BÁSICOS	1.800,00	
GASTO SUMINISTRO Y MATERIALES	1.920,00	
GASTO DEPRECIACIÓN	<u>1.562,20</u>	
<b>- GASTOS DE VENTA</b>	34.972,13	
GASTO SUELDOS Y SALARIOS	16.248,00	
GASTOS APOORTE PATRONAL IESS	1.974,13	
GASTO FONDO DE RESERVA	1.354,00	
GASTO XIII	1.354,00	
GASTO XIV	1.062,00	
GASTO ARRIENDO	8.400,00	
GASTOS PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	2.080,00	
GASTO TRANSPORTE MERCADERÍA	<u>2.500,00</u>	
<b>= UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>37.411,15</b>
<b>OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS</b>		<b>11,28</b>
<b>- GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>11,28</b>
GASTOS COMISIÓN PAGO SERV. BÁSICO	<u>11,28</u>	
<b>= UTILIDAD DEL PERIODO</b>		<b>37.399,87</b>
<b>- 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>		<b>5.609,98</b>
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>		<b>31.789,89</b>

- 22% IMPUESTO A LA RENTA

6.993,77

**UTILIDAD NETA**

24.796,11

### **6.7.3.6 Análisis a los estados financieros proyectados**

Para el análisis financiero se aplicó únicamente los índices de rentabilidad, como se demuestra a continuación:

#### **A) Margen bruto**

. MARGEN BRUTO	<b>2015</b>
RESULTADO	0,15

#### **Análisis e interpretación**

El margen bruto de 0.15 demuestra que por cada dólar de ventas se generará \$ 0.15 de utilidad bruta. Alcanzando de esta manera los objetivos planteados en la propuesta.

#### **B) Margen operacional**

MARGEN OPERACIONAL	<b>2015</b>
RESULTADO	0,07

#### **Análisis e interpretación**

El margen operacional de 0.07, significa que el 7% de las ventas netas representa la utilidad operativa. Este porcentaje de utilidad es relativamente bajo, pero los socios están conformes ya que la empresa está en constante crecimiento económico.

#### **C) Margen neto**

MARGEN NETO	<b>2015</b>
RESULTADO	0,04

### **Análisis e interpretación**

El margen neto de 0.04, significa que la empresa obtendrá como utilidad neta el 4% de las ventas. Este porcentaje de utilidad es relativamente bajo, pero los socios están conformes, ya que la empresa incrementará su actividad en los futuros años si utiliza la planificación financiera como instrumento financiero.

### **D) Rendimiento patrimonial**

RENDIMIENTO PATRIMONIAL ROE	<b>2015</b>
RESULTADO	0,14

### **Análisis e interpretación**

El rendimiento patrimonial de 0.14, significa que "SOCEL" alcanzará el 14% de rentabilidad sobre el patrimonio, porcentaje que supera el 5,31% de tasa pasiva referencial a febrero de 2015, demostrando que la empresa será rentable y competitiva.

### **E) Rendimiento sobre activos**

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS ROA	<b>2015</b>
RESULTADO	0.10

### **Análisis e interpretación**

El rendimiento sobre activos de 0.10, significa que "SOCEL" alcanzará el 10% de rentabilidad sobre el activo, porcentaje que supera el 5,31% de tasa pasiva referencial a febrero de 2015, demostrando que la empresa será rentable y competitiva.

### 6.7.3.7 Cuadro comparativo de los índices de rentabilidad

A continuación se detalla un cuadro comparativo, el cual refleja la variación de los porcentajes de rentabilidad obtenidos en el año 2014 y los que se obtendrán después de aplicar la planificación financiera.

Tabla 6-11 Cuadro de comparación Índices de Rentabilidad

CUADRO DE COMPARACIÓN ÍNDICES DE RENTABILIDAD			
	AÑO 2014	AÑO 2015 PROYECCIÓN	INCREMENTOS
MARGEN BRUTO	13%	15%	2%
MARGEN OPERACIONAL	3%	7%	4%
MARGEN NETO	2%	4%	2%
RENDIMIENTO PATRIMONIAL	7%	14%	7%
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS	5%	10%	5%

Fuente: "SOCEL"

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

### Análisis e interpretación

Como ya se indicó anteriormente, una de las herramientas indispensables para la planificación financiera son precisamente los estados financieros proyectados, a efecto de proyectar la rentabilidad de la empresa.

Según los indicadores de rentabilidad "SOCEL" presenta una situación económica rentable para el 2015, al experimentar un incremento en todos los índices de rentabilidad tal como se demuestra en el cuadro anterior.

### 6.8 ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA

Los responsables de evaluar y ejecutar la planificación financiera en "SOCEL" son:

### **6.8.1 REPRESENTANTE LEGAL**

El representante legal de “SOCEL”, es quien realizará la evaluación y ejecución de la planificación financiera, es decir quien tomará las decisiones sobre las modificaciones que sean necesarias realizar a la planificación financiera.

### **6.8.2 CONTADORA**

La contadora de “SOCEL”, es quien elaborará los informes y estados financieros proyectados, y quién ejecutará la planificación financiera junto con el representante legal.

### **6.8.3 INVESTIGADORA**

La investigadora será responsable de la metodología para la elaboración, ejecución y evaluación de la planificación financiera.

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

Para el monitoreo y evaluación de la propuesta se utilizará lo recomendado por (Herrera , Medina, & Naranjo, 2004, pág. 122):

Tabla 6-12 Plan de Monitoreo y Evaluación de la propuesta

No.	ASPECTOS DEL PLAN DE EVALUACIÓN	EXPLICACIÓN
1	Interesados en la evaluación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Representante legal</li> <li>• Socios</li> <li>• Contadora</li> </ul>
2	Razones que justifican la evaluación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Identificar aspectos que dificultan el desarrollo empresarial.</li> <li>• Base para la toma de decisiones acertadas y oportunas.</li> </ul>
3	Objetivos del plan de evaluación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verificar si el plan se está aplicando correctamente.</li> <li>• Identificar aspectos del plan que deben ser eliminados, modificados o cambiados por otros más efectivos.</li> </ul>
4	Aspectos a ser evaluados	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cumplimiento de objetivos</li> <li>• Rentabilidad empresarial.</li> <li>• .calidad en el servicio al cliente</li> </ul>
5	Personal encargado de evaluar	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Representante legal</li> <li>• contadora</li> </ul>
6	Períodos de evaluación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Trimestral</li> </ul>
7	Proceso metodológico	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Índices de rentabilidad</li> <li>• Presupuestos</li> <li>• Estados financieros proyectados</li> </ul>
8	Recursos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Humanos</li> <li>• Materiales</li> <li>• Tecnológicos</li> </ul>

Fuente: "SOCEL"

Elaborado por: TISALEMA, Mayra (2015)

## BIBLIOGRAFÍA

Aguirre de Cabrera, A. (2009). Protocolo de Investigación de Trabajo Bibliografico.

Alix, F. (2012). *Vision General. Prospectiva de gestion y estrategia empresarial*. España: Lulu.com.

Andrés, F. R. (2004). *Dirección y Planificación Estrategicas en las empresa y organizaciones*. Madrid España: Díaz de Santos S.A.

Avendaño, P. (2006). "Introducción a la Investigación Bioantropologica en Actividad Física Deporte y salud". Venezuela: Primera Edición.

BARAJAS NOVA, A. (2008). *Finanzas para no financistas*. Bogotá: Editoria Pontificia Universidad Javeriana, 4ta Edición.

Bernal, C. (2006). *Metodologia de la Investigacion*. Mexico: Pearson Prentice Hall.

BERNAL, G. J., SOLEDAD, M. M., & SÁNCHEZ, G. J. (2007). *20 Herramientas para la Toma de Decisiones. Método del Caso*. Madrid: Especial EDirectivos.

BRAVO VALDIVIESO, M. (2009). *Contabilidad de Costos*.

BUTTS Garcia, I. (2008). *Análisis e interpretacion de la información financiera para determinar la rentabilidad de la comercialización de hillo*. Guatemala: Tesis.

C, Z. B. (2003). *FINANZAS*. Mexico : Pearson Educación .



- CALVO, G. F. (1978). *Estadística Aplicada*. México: Deusto S.A.
- CIBRAN Pilar, P. C. (2013). *Planificación Financiera*. Madrid: ESIC EDITORIA, Primera Edición.
- Cibrán, P., Prado Román, C., Crespo Cibrán, M., & Huarte Galbán, C. (2013). *Planificación Financiera* (Primera ed.). Madrid: ESIC EDITORIAL.
- COMERCIO, C. D. (2012). *CODIGO DE COMERCIO. ART.498*.
- Consejo Mexicano para el Desarrollo Económico y Social, A. (2002). *SME TOOLKIT Instituto PYME*. Recuperado el 18 de 11 de 2014, de <http://mexico.smetoolkit.org/mexico/es/content/es/8098/%C2%BFQu%C3%A9-es-un-pron%C3%B3stico-financiero->
- DIDIE, V. J. (11 de Septiembre de 2009). *Asesoría y Consultoría para PYMES*. Recuperado el 20 de Noviembre de 2014, de PYMES FUTURO: <http://www.pymesfuturo.com/Pronostico.htm>
- DOUGLAS, R. E., FINNERTY, D. J., & STOWE, D. J. (s.f.). *Fundamentos de la administración financiera*. 1996.
- ESCUADERO PRADO, M. E. (2005). *La Inversión Moviliaria en España: Productos y Mercados*. España : Gesbiblo .
- ESLAVA, J. d. (2003). *Análisis Económico-Financiero de las Decisiones de Gestión Empresarial*. Madrid: ESIC EDITORIAL.
- ESTUPIÑAN Rodrigo, E. O. (2006). *Análisis Financiero y de Gestión*. Bogotá: ECOE Ediciones. 2da Edición.

- EUGENIO, A. J. (2013). *"Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Incubandina S.A."*. Ambato.
- FERNÁNDEZ GUADAÑO, J. (s.f.). *Expansión.com*. Recuperado el 4 de Marzo de 2015, de Diccionario Económico:  
<http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html>
- FRÍAS, D. (08 de 2011). *Ideas para Pymes.com*. Obtenido de  
<http://www.ideasparapymes.com/contenidos/pymes-principios-administracion-financiera-activos-pasivos-capital-contable.html>
- GARCÍA, P. M., & JORDÁ, L. J. (2014). *Dirección Financiera*. Cataluña: Universidad Politécnica de Cataluña.
- Gerencie.com. (06 de 09 de 2011). *Gerencie.com*. Recuperado el 19 de 01 de 2015, de <http://www.gerencie.com/condiciones-de-uso>
- Gitman, L. J. (2003). *Principios de Administración Financiera*.
- GITMAN, L. J. (2003). *Principios de la Administración Financiera*. México: Person Educacion S.A, .
- GITMAN, L. J. (2003). *Principios de la administracion Financiera*. México: Pearson Education.
- GITMAN, L., & JOEHNK, M. (2005). *Fundamentos de Inversión* . Madrid: Pearson Educacion S.A.
- GÓMEZ, M. M. (2006). *Introducción a la Metodología de la Investigación Científica*. Córdoba: Brujas, 1ra Edición.
- GUERRAS Luis Angel, N. J. (2006). *Implantacion de las estrategias* . UOC La Universidad Virtual .

- Gutierrez, A. (1999). *Metodos de investigacion*. Quito: Ediciones series didacticas A.G.
- GUTIERREZ, A. (1999). *Métodos de Investigación*. Quito: Ediciones series didacticas.
- Hernandez, L. (2007). *Metodologia de la investigacion*. Mexio: Eco Ediciones.
- Hernandez, R. (2013). *metodologia de la investigacion*. mexico.
- Herrera , L., Medina, A., & Naranjo, G. (2004). *Tutoría de la investigación científica* (Primera ed.). Quito, Ecuador.
- J, G. L. (2003). *Principios de Administracion Financiera* . Mexico: Pearson Educación .
- Jack, C. (2003). *Finanzas Teoria Aplicada para Empresas* . Quito : Abya - Yala .
- Jaramillo Vallejo, F. (2009). *¿Cómo hacer análisis financiero?* (Primera ed.). Bogotá: Alfaomega Colombiana S.A.
- Jr, V. H. (2002). *Fundamentos de la Administracion Financiera*. Mexico: Pearson Educación .
- KINNEAR, T. y. (1989). *Investigación de Mercados Un enfoque Aplicado, 3era. Edición*. Colombia: Editorial: Mc Graw Hill.
- KINNEAR, T. y. (1989). *Investigación de Mercados Un enfoque Aplicado, 3era. Edición*. Colombia: Editorial: Mc Graw Hill.
- LAWRENCE, R. K. (2000). *Economia Aplicada*. Madrid.

- LEVI, L. H. (2005). *Planeación Financiera en la Empresa Moderna*. Ediciones Fiscales ISEF.
- LONGENECKER Justin, P. W. (2012). *Administración de pequeñas empresas*. México: Cengage Learning Editores, S.A. 16a Edición.
- Lopez, R. (2006). *Introducción al cálculo de probabilidades e inferencia estadística*. Venezuela: Editorial Texto.
- LUENGO, M. P., ANTÓN, R. M., SÁNCHEZ, B. J., & VELA, R. J. (10 de 2005). *Colegio de Economistas región de Murcia*. Recuperado el 25 de 11 de 2014, de Economistas Murcia:  
<http://www.economistasmurcia.es/pdfs/cuadernoinvestigacion/Cuaderno%20N%C2%BA%203.pdf>
- Mercedes, B. V. (2001). *Contabilidad General*. Quito: NUEVODIA 4ta Edición.
- MEZA Ronald, M. C. (2003). *Planificación Operativa* . Centro America: Unidad Regional de Asistencia Tecnica RUTA.
- MORALES CASTRO , A. (2002). *Respuestas rapidas para los financieros* . Mexico : Pearsos Educación .
- MORALES, M. J. (2011). *Tesis Inedita*. Ambato.
- MORENO, B. M. (1987). *Introducción a la Metodología de la Investigación Educativa*. México: Editorial Progreso.
- NAVARRO, C. D. (2003). *Temas: Administración Financiera*. Manizales: Universidad Nacional de Colombia.

- Negocios.com, R. y. (26 de 06 de 2013). *Recursos y Negocios.com*.  
Obtenido de Qué es la Rentabilidad y Utilidad de un Negocio:  
<http://www.recursosynegocios.com/que-es-la-rentabilidad-y-utilidad-de-un-negocio/>
- ORTEGA CASTRO, A. (2002). *“Introducción a las finanzas”*. Mexico:  
McGraw Hill.
- PECES, P. J., & SOLANO, S. R. (2014). *Manual del Asesor Financiero*.  
ESPAÑA: Paraninfo S.A.
- PELLEGRINO A, F. (2001). *Introducción a la Contabilidad General*.  
Caracas: Universidad Católica Andrés Bello 1ra. Edición.
- PEÑA, J. J. (2011). *PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO*.  
MEXICO.
- PÉREZ, L. E. (2010). *EFFECTOS DEL CONTROL INTERNO DE  
INVENTARIOS EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA. TESIS  
INEDITA*. TRUJILLO.
- PUBLICACIONES, V. (2011). *Dirección y Gestión de Empresas*. Málaga:  
Publicaciones Vértice.
- RAMÍREZ, Y. P. (30 de 10 de 2007). *Gestiopolis*. Obtenido de  
<http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria/analisis-a-problemas-financieros.htm>
- RUBIO DOMINGUEZ, P. (2007). *Manual de Analisis Financiero* . Madrid:  
Edición electrónica gratuita.
- RUÍZ, L. L. (2005). *ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN PARA LA TOMA DE  
DECISIONES TÁCTICAS*. VENEZUELA.

SÁNCHEZ Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*.

Obtenido de 5campus.com:

<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

SANCHEZ, B. J. (2002). *Analisis de la Rentabilidad de la Empresa*.

Recuperado el 15 de 11 de 2014, de 5campus.com:

<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

SCHELER, M. (2012). *Analisis y Exposicion de la Axiologia*. Obtenido de

<http://axiostudyoncedos.blogspot.com/p/autores-y-sus-aportes-al-tema-de.html>

SOLANAS Isabel, S. J. (2008). *Gestion y Planificación de Cuentas* .

Barcelona: UOC.

SORIANO, M. B., & PINTO, G. C. (s.f.). *Finanzas para no Finacistas*.

Madrid: FC Editorial.

TAKANA, N. G. (2005). *Análisis de Estados Fiancieros para la Toma de*

*Decisiones*. Perú: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Parú.

TANAKA NAKASONE, G. (2005). *Analisis de Estados Financieros para la*

*Toma de Decisiones* . Peru: Pontificia Universidad Catolica .

Txomin, R. A. (2008). *Modelización Financiera Aplicada Modelos de*

*Planificacion Financiera con Excel* . Madrid - España : Delta Publicaciones .

VAN HORNE, J., & WACHOWICZ, J. (2002). *Fundamentos de la*

*Administracion Finaciera*. México: Pearson Educaciòn.

VENEGAS, M. F. (2008). *Riesgos Financieros y económicos*. Mexico: Cengage Learning Editores.

WONG Cam, D. (2000). *Finanzas Corporativas*. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico 2ª. edición.

ZAPATA, S. P. (2011). *Contabilidad General* . Colombia: McGraw-Hill-Interamericana.

Zorrilla, S. (2012). *Metodología de la investigación*. Mexico: McGrawHill.

## ANEXOS

### Anexo N.- 1



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



**Objetivo:** “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SOCIEDAD ELÉCTRICA AMBATO SOCEL”

**Dirigido a:** Socios de la empresa Sociedad Eléctrica Ambato “SOCEL”.

**Alcance:** Probar información acerca de la planificación y rentabilidad de la empresa “SOCEL”. La información tiene fines académicos y se guardara reserva

**Datos Informativos:**

**Fecha:**

**Hora:**

**Instrucciones:**

Lea detenidamente las preguntas planteadas, escoja solo una opción en cada pregunta y marque con una X su respuesta. Su colaboración es de gran importancia para alcanzar los objetivos del presente estudio



## Cuestionario

1.- ¿Existe un control y análisis de los gastos en los que incurre la empresa?

Si

No

2.- ¿Cree usted conveniente aplicar estados proforma para pronosticar la economía de la empresa?

Siempre

A veces

Nunca

3.- ¿Considera usted que el control de efectivo, permite ahorrar sus recursos financieros?

Si

No

4.- ¿La empresa realiza algún tipo de planificación sea a corto o largo plazo?

Si

No

5.- ¿La empresa tiene planteado objetivos estratégicos?

Si

No

**6.- ¿La empresa tiene planteado objetivos financieros?**

Si

No

**7.- ¿Las operaciones de la empresa han mejorado la estabilidad económica de la misma?**

Siempre

A veces

Nunca

**8.- ¿Tiene algún método para evaluar la rentabilidad de la empresa?**

Si

No

**9.- ¿Cree usted que al finalizar un periodo, la empresa obtiene la rentabilidad planificada?**

Si

No

**10.- Al pasar de los años ¿La rentabilidad de la empresa se ha visto influenciada por el modo en el que se manejan los recursos financieros?**

Si

No

**11.- ¿Cómo considera la rentabilidad alcanzada por la empresa?**

Alta

Media

Regular

Baja

**12.- ¿El capital es suficiente para las inversiones de la empresa?**

Si

No

**13.- ¿Cada que tiempo la empresa realiza proyecciones de ventas?**

Mensual

Trimestral

Semestre

Anual

Nunca

**14-** ¿Trabaja con indicadores financieros que le ayude a medir la rentabilidad de la organización?

Si

No

**15.-** ¿La planificación financiera en una empresa es?

Muy importante

Importante

Poco Importante

Nada Importante

**16.-** ¿Estaría dispuesto a colaborar con una planificación financiera para la empresa?

Si

No