



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA " COMERCIAL
GUAMANTEX" DEL CANTÓN ARENILLAS: UNA VISIÓN DESDE LA
PLANIFICACIÓN PRESUPUESTARIA

GOMEZ ARMIJOS KATHERINE YOMAR
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA " COMERCIAL
GUAMANTEX" DEL CANTÓN ARENILLAS: UNA VISIÓN DESDE
LA PLANIFICACIÓN PRESUPUESTARIA

GOMEZ ARMIJOS KATHERINE YOMAR
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO TITULACIÓN
ANÁLISIS DE CASOS

LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA " COMERCIAL GUAMANTEX" DEL
CANTÓN ARENILLAS: UNA VISIÓN DESDE LA PLANIFICACIÓN
PRESUPUESTARIA

GOMEZ ARMIJOS KATHERINE YOMAR
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

MACHALA, 16 DE SEPTIEMBRE DE 2019

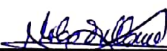
MACHALA
2019

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA " COMERCIAL GUAMANTEX" DEL CANTÓN ARENILLAS: UNA VISIÓN DESDE LA PLANIFICACIÓN PRESUPUESTARIA, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR
0703463117
TUTOR - ESPECIALISTA 1



ORELLANA ULLOA MILCA NAARA
0702510371
ESPECIALISTA 2



GUTIERREZ JARAMILLO NESTOR DANIEL
0702917311
ESPECIALISTA 3

Machala, 16 de septiembre de 2019

Urkund Analysis Result

Analysed Document: GOMEZ ARMIJOS KATHERINE YOMAR.docx (D55220637)
Submitted: 03/09/2019 2:21:00
Submitted By: kygomez_est@utmachala.edu.ec
Significance: 2 %

Sources included in the report:

SERRATO SOSA MARTIN DARIO 3.docx (D43692501)
NÁJERA_PERALTA.docx (D48434863)
MERA RODAS & SERRANO DIAZ.pdf (D36180126)
Trabajo de titulación Andrea Patricia Pelaez Delhy.docx (D47554900)
TESIS NUEVA JAYA JAYA tutora msc Elena.docx (D26001502)
45fe41ff-d5a9-41d8-b281-3a7911cca91e

Instances where selected sources appear:

29

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, GOMEZ ARMIJOS KATHERINE YOMAR, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA " COMERCIAL GUAMANTEX" DEL CANTÓN ARENILLAS: UNA VISIÓN DESDE LA PLANIFICACIÓN PRESUPUESTARIA, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 16 de septiembre de 2019



GOMEZ ARMIJOS KATHERINE YOMAR
0706320124

DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico primeramente a Dios, por ser mi inspirador y darme fuerzas para continuar en la lucha de uno de mis grandes anhelos, a mi Sr. Esposo Alberto Guamán Quishpi por su paciencia, apoyo y amor incondicional que han sabido entenderme y estar siempre conmigo en las buenas y malas dándome ánimo cuando he pensado que no he podido más, a mi querido y amado hijo Gustavito, que ha sido el principal motor de lucha para salir adelante por quien todo sacrificio vale la pena, a mis padres José Gómez y Orfa Armijos por ser un pilar fundamental en mi vida quienes con su infinito amor me han inculcado grandes valores y que me han enseñado que en la vida uno no debe darse por vencido y seguir siempre adelante en busca de nuestros sueños, a mis tres queridos hermanos Jonathan, Joel y Freddy que de alguna forma siempre me han apoyado.

Katherine Gómez Armijos

Autora

AGRADECIMIENTO

Agradecer a Dios, por bendecir mi vida y guiarme a lo largo de este camino, gracias a mi esposo Alberto a mi hijo Gustavo a mis señores padres, hermanos y familia por ser los principales inspiradores de mis sueños, les estoy infinitamente agradecida por creer y confiar en mí. Gracias por todo el apoyo incondicional que me brindan, también le agradezco a la Sra. Anita por ser una gran persona que siempre confió en mis capacidades y ganas de salir adelante apoyándome siempre en lo que me he propuesto.

Agradezco a mis docentes de la carrera de contabilidad y auditoría de la Universidad Técnica de Machala. Por haber impartidos sus conocimientos a lo largo de mi preparación y de manera especial a mis tutores de trabajo final quienes me han guiado con todo el profesionalismo que los caracteriza.

Katherine Gómez Armijos

Autora

RESUMEN

Actualmente varias empresas comerciales no disponen de una planificación presupuestaria, como herramienta de apoyo la misma que se convierte en una problemática para la entidad debido a que el rendimiento financiero disminuye en donde no se genera utilidades, que permita hacer inversiones en proyectos futuros, evitando un correcto funcionamiento de la organización perjudicando la liquidez y rentabilidad dado que, no le permitirá estar competitivamente activa en el mercado, donde se generan un sin número de inconvenientes lo cual es una inmovilización al crecimiento económico, debido a la insolvencia para generar ganancias, de esa manera no obtienen las metas anheladas, teniendo como consecuencias al final del período contable pérdidas que son datos desfavorables para la empresa, perjudicando de cierta manera la capacidad de endeudamiento para contraer créditos bancarios futuros, el desconocimiento de la situación financiera de la empresa sobrelleva a tomar malas decisiones motivo por el cual en definitiva se pretende, analizar la planificación presupuestaria en el rendimiento financiero de la empresa “ Comercial Guamantex” mediante la aplicación de los ratios financieros con la finalidad de establecer los niveles de liquidez y rentabilidad de la entidad para la toma de decisiones, en efecto todas las empresas necesitan una planificación presupuestaria más detallada donde se consoliden algunos presupuestos los mismos que deberán estar hechas correctamente, para examinar los ingresos, costos y gastos estimados que van a intervenir en el período, además deben ser implementadas en las organizaciones, con el propósito de que les permita controlar mejor los recursos materiales, tecnológicos y humano, dado que la finalidad es obtener beneficios futuros, hay que mencionar que la planificación es la clave para mejorar las finanzas para ello se debe llevar a cabo un seguimiento, con la adecuada orientación y direccionamiento para con mejor control de las actividades que se realicen que conlleven a la obtención de efectivo, solo de esta manera dará mayor seguridad a que los objetivos se cumplan, por otro lado se indica que la metodología aplicada fue los enfoques mixtos cuantitativos y cualitativos que a través de la investigación bibliográfica- documental como libros de diferentes autores, artículos científicos de revistas y la revisión de leyes, reglamentos y la constitución los mismos que permitieron ampliar y profundizar el conocimiento del tema propuesto, a través de la entrevista realizada al gerente se conoció un poco más sobre la función que desempeña la empresa y cómo el desconocimiento de la correcta aplicación del presupuesto ha traído consecuencias, así mismo se destaca la importancia que tiene los indicadores financieros como herramientas de evaluación y comparación en los periodos 2018 proyectado y datos reales del 2018 dado que, con la

intervención de estos indicadores se permitió hacer el análisis comparativo, donde se puede evidenciar que a pesar de que la empresa había elaborado una planificación la cual no contaba con los instrumentos necesarios y carecía de cédulas presupuestarias más detalladas, uno de los motivos por el cual los resultados finales no superaron lo estimado, mencionando así que el año 2018 real el capital de trabajo fue de \$ 14.860.14 no alcanzó ni la mitad de lo presupuestado recordando que este indicador es fundamental porque mide la capacidad de solvencia que tiene frente a terceros, en la razón corriente se proyectó un \$ 2.04 que comparando con datos reales de \$ 1.97 el mismo que analiza que deberá aprovechar de mejor manera los recursos para la obtención de liquidez, en la prueba ácida para el año 2018 datos reales fueron de 1.13 donde sus resultados fueron favorables superando lo estimado, ahora bien para las razones de rentabilidad las mismas que si miden en porcentajes los resultados fueron los siguientes. Utilidad bruta 2018 proyectado 27.02% vs, datos del mismo año 26.24% no fueron los adecuados donde se deberán ampliar nuevas técnicas para captar ventas, utilidad operacional 2018 proyectado con un 12.86% vs, datos reales de 8.98% no alcanzó lo esperado no es el nivel adecuado para la empresa, utilidad neta 2018 proyectado con 10.93% vs, año real 7.63% el rendimiento es desfavorable. En el indicador de rendimiento sobre activos totales se aprecia en año 2018 proyectado 11.45% y año real un 11.35% resultado que solo evidenció que la gestión no fue eficiente, sin embargo, en el rendimiento sobre patrimonio los resultados son favorables para los accionistas con un 28.91% que superó lo proyectado. Por lo tanto, a partir de los análisis realizados se recomienda hacer uso de una planificación presupuestaria detallada y elaborada con información real y que se cambien las estrategias de venta hacer uso de la tecnología para captar más clientes la misma que favorezca a la entidad. Adicionalmente se ha elaborado un presupuesto maestro como propuesta de mejora ya ajustada a la necesidad de la empresa.

Palabras claves: planificación presupuestaria, rentabilidad, liquidez, estados financieros, presupuesto

ABSTRACT

Currently, several commercial companies do not have a budget planning, as a support tool that becomes a problem for the entity because the financial performance decreases where profits are not generated, which allows investments in future projects, avoiding a Correct functioning of the organization harming liquidity and profitability since, it will not allow it to be competitively active in the market, where a number of inconveniences are generated which is an immobilization to economic growth, due to the insolvency to generate profits, of that This way they do not obtain the desired goals, having as a consequence at the end of the accounting period losses that are unfavorable data for the company, damaging in some way the capacity of indebtedness to contract future bank credits, Ignorance of the financial situation of the company leads to making bad decisions, which is why it is ultimately intended to analyze the budgetary planning in the financial performance of the company "Comercial Guamantex" through the application of financial ratios in order to establish the levels of liquidity and profitability of the entity for decision-making, in fact all companies need a more detailed budget planning where some budgets are consolidated that must be done correctly, to examine the estimated revenues, costs and expenses that are going to intervene in the period, they must also be implemented in organizations, with the purpose of allowing them to better control material, technological and human resources, since the purpose is to obtain future benefits, It should be mentioned that planning is the key to improving finances for this, a follow-up should be carried out, with adequate guidance and direction for better control of the activities carried out that lead to obtaining cash, only from this This way, it will give greater certainty that the objectives are met, on the other hand it is indicated that the methodology applied was the mixed quantitative and qualitative approaches that through bibliographic-documentary research such as books of different authors, scientific articles the review of laws, regulations and the constitution that allowed to expand and deepen the knowledge of the proposed topic, through the interview the manager made a little more knowledge about the role played by the company and how ignorance of the correct application of the budget has brought consequences, likewise the im stands out The importance of financial indicators as evaluation and comparison tools in the projected 2018 periods and data real of 2018 given that, with the intervention of these indicators, it was allowed to make the comparative analysis, where it can be evidenced that despite the fact that the company had developed a planning which did not have the necessary instruments and lacked more detailed budget cards one of the reasons why the final results did not exceed what was estimated, mentioning that in 2018 the real working capital was \$

14860.14, it did not reach even half of what was budgeted remembering that this indicator is fundamental because it measures the solvency capacity that you have against third parties, in the current reason a 2.04 was projected that comparing with real data of 1.97 the same one that analyzes that you will have to take better advantage of the resources to obtain liquidity, in the acid test for 2018 real data were of 1.13 where its results were favorable exceeding the estimated, for the reasons of profitability the same as if they measure the p results the results were as follows Projected gross profit 2018 27.02% vs. data from the same year 26.24% were not adequate where new sales techniques should be expanded, 2018 operating profit projected with 12.86% vs. real data of 8.98% did not reach what is expected is not the appropriate level for the company, net profit 2018 projected with 10.93% vs. real year 7.63% the performance is unfavorable. In the indicator of return on total assets, 11.45% is projected in 2018 and 11.35% in real years, the result of only evidence that the management was not efficient, however in the return on equity, the results are favorable for shareholders with 28.91% That exceeded the projected. Therefore, based on the analysis carried out, it is recommended to make use of a detailed and elaborated budgetary planning with real information and that the sales strategies be changed to make use of the technology to attract more clients the same that favors the entity. Additionally, a master budget has been prepared as a proposal for improvement already adjusted to the company's needs.

Keywords: budget planning, profitability, liquidity, financial statements, budget

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA.....	I
AGRADECIMIENTO	II
RESUMEN.....	III
ABSTRAC	V
INDICE GENERAL.....	VII
ÍNDICE GRAFICOS	X
ÍNDICE DE TABLAS.....	X
INTRODUCCION.....	XI
CAPITULO I.....	12
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	12
1.1 Definición y contextualización del objeto.....	12
1.1.1 Tema de la investigación	12
1.1.2 Objeto del estudio	12
1.1.3 Contextualización.....	12
1.2 Hechos de interés	13
1.2.1 Problemática de la empresa	13
1.2.2 Justificación de la investigación.....	14
1.3 Objetivos de la empresa.....	15
1.3.1 Objetivo general.....	15
1.3.2 Objetivo específico.....	15
CAPITULO II.....	16
FUNDAMENTACION TEORICO- EPISTEMOLOGICO DEL ESTUDIO.....	16
2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia.....	16
2.1.1 Antecedentes de la investigación	16
2.1.2 Fundamentación legal.....	17
2.2 Bases teóricas de la investigación.....	21

2.2.1	Empresa	21
2.2.2	Responsabilidad social empresarial	21
2.2.3	Administración financiera	22
2.2.4	Origen de los procesos administrativos.....	22
2.2.5	Proceso administrativo	22
2.2.5.1	<i>Planeación</i>	23
2.2.5.2	<i>Organización</i>	23
2.2.5.3	<i>Control</i>	23
2.2.6	Planificación presupuestaria.....	23
2.2.7	Presupuesto	24
2.2.8	Presupuesto participativo	24
2.2.9	Presupuesto de Capital	25
2.2.10	Racionalidad económica	26
2.2.11	Contabilidad.....	26
2.2.12	Contabilidad de costos	26
2.2.13	Gestión financiera.....	27
2.2.14	Estados financieros	27
2.2.15	Análisis económico financiero	27
2.2.16	Liquidez	28
2.2.17	Indicadores de liquidez.....	28
2.2.17.1	<i>Capital de trabajo</i>	28
2.2.17.2	<i>Razón corriente</i>	29
2.2.17.3	<i>Prueba acida</i>	29
2.2.18	Rentabilidad.....	29
2.2.19	Indicadores de rentabilidad	29
2.2.19.1	<i>Margen de utilidad bruta</i>	30
2.2.19.2	<i>Margen de utilidad operativa</i>	30

2.2.19.3	<i>Margen de utilidad neta</i>	30
2.2.19.4	<i>Rendimiento sobre los activos</i>	30
2.2.19.5	<i>Rendimiento sobre el patrimonio</i>	30
CAPITULO III		32
PROCESO METODOLOGICO		32
3.1	Diseño o tradición de la investigación seleccionada	32
3.1.1	Modalidades básicas de la investigación.....	32
3.1.2	Metodología de la investigación.....	32
3.1.3	Análisis de factibilidad de la investigación.....	33
3.2	Proceso de recolección de datos de la investigación	33
3.2.1	Plan de recolección de la información.....	33
3.2.2	Plan de procesamiento y análisis de la información.....	35
3.3	Sistema de categorización en el análisis de datos	36
3.3.1	Aplicación de los instrumentos.....	36
CAPITULO IV		65
RESULTADOS DE LA INVESTIGACION		65
4.1	Descripción y argumentación teórica de resultados	65
4.2	Conclusiones	67
4.3	Recomendaciones	68
BIBLIOGRAFIAS		69

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Indicadores financieros de liquidez	34
Tabla 2: Indicadores financieros de rentabilidad	34
Tabla 3: Planificación presupuestaria de la empresa	37
Tabla 4: Presupuesto General proyectado año 2018	38
Tabla 5: Estado de Situación Financiera proyectado	39
Tabla 6: Estado de Resultados proyectados	40
Tabla 7: Estado de Situación Financiera	41
Tabla 8: Estado de Resultados	42
Tabla 9: Planificación presupuestada de ventas	52
Tabla 10: Planificación presupuestada de compras	54
Tabla 11: Planificación presupuestaria de ventas	56
Tabla 12: Planificación Presupuestaria De Publicidad 2018	56
Tabla 13: Planificación Presupuestaria De Gastos Administrativos 2018	56
Tabla 14: Planificación Presupuestaria De Talento Humano 2018	57
Tabla 15: Planificación De Presupuesto General 2018	57
Tabla 16: Planificación Presupuestaria De Préstamo Bancario	58
Tabla 17: Estado de Situación Financiera presupuestado	59
Tabla 18: Estado de Resultados presupuestado	60

ÍNDICE GRAFICOS

Grafica 1: Cronograma	33
Grafica 2: Capital de trabajo 2018-2018 proyectado	43
Grafica 3: Razón corriente 2018-2018 proyectado	44
Grafica 4: Razón rápida 2018-2018 proyectado	45
Grafica 5: Margen de utilidad bruta 2018- 2018 proyectado	46
Grafica 6: Margen de utilidad operacional 2018-2018 proyectado	47
Grafica 7: Margen de utilidad neta 2018-2018 proyectado	48
Grafica 8: Rendimiento sobre los activos 2018-2018 proyectado	49
Grafica 9: Rendimiento sobre el patrimonio 2018-2018 proyectado	50

INTRODUCCIÓN

El propósito de este trabajo es, dar a conocer que en nuestro medio muchas empresas comerciales, no cuentan con una planificación presupuestaria como herramienta de apoyo, que permita un correcto funcionamiento financiero, en donde se generan un sin número de inconvenientes lo cual es una inmovilización al crecimiento económico, debido a la insolvencia para generar nuevas inversiones y obtener utilidades, de esa manera no llegan a las metas deseadas y las consecuencias se reflejan al final de cada periodo, donde los resultados son desfavorables perjudicando a la entidad al no tener resultados positivos lo cual genera pérdidas, por ello se plantea el siguiente objetivo, analizar la planificación presupuestaria en el Rendimiento financiero de la empresa “ Comercial Guamantex” mediante la aplicación de los ratios financieros con la finalidad de establecer los niveles de liquidez y rentabilidad de la entidad para la toma de decisiones, esto indica que las empresas necesitan una planificación presupuestaria más detallada donde se consoliden algunos presupuestos las mismas que deberán estar elaboradas correctamente, para que sean implementadas en las organizaciones, con el propósito de que les permita controlar mejor los recursos materiales, tecnológicos y humano, dado que la finalidad es obtener beneficios futuros, hay que mencionar que para que la planificación se lleve a cabo se le debe dar un seguimiento y continuar sus reglas ya implementadas esto dará mayor seguridad a que los objetivos se cumplan, por otro lado se indica que la metodología aplicada fue los enfoques mixtos cuantitativos y cualitativos que a través de la investigación bibliográfica- documental como libros de diferentes autores, artículos científicos de revistas conocidas como redalyc, scielo y la revisión de leyes, reglamentos y la constitución los mismos que permitieron ampliar y profundizar el conocimiento del tema propuesto, así mismo se destaca la importancia que tiene los indicadores financieros como herramientas de evaluación y comparación en los periodos 2018 proyectado y datos reales del 2018 dado que, con la intervención de estos indicadores se permitió hacer el análisis comparativo.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Definición y contextualización del objeto

1.1.1 Tema de la investigación

Liquidez y rentabilidad de la empresa “Comercial Guamantex”, del Cantón Arenillas: una visión desde la planificación presupuestaria.

1.1.2 Objeto del estudio

La liquidez y rentabilidad son indicadores que permiten ver la situación económica de la organización, a través de analizar la planificación presupuestaria que es un método de proyección de ingresos y egresos que la empresa “Comercial Guamantex” espera alcanzar durante un periodo determinado con la finalidad de un mejor control de actividades.

1.1.3 Contextualización

El presupuesto a nivel mundial se ha convertido en una herramienta de transformación para el progreso de las empresas luchando en controlar gastos innecesarios que perjudican al desarrollo de las entidades, a través del tiempo esta herramienta se convirtió en uno de los “procesos más potentes y comprehensivos” (Marcel, Guzmán, y Sangines, 2014, pág. 6) adoptando nuevas técnicas que se establecerán dependiendo la necesidad de la empresa para la planificación y ejecución administrativa, en la cual se espera un aumento en el rendimiento para un futuro exitoso, que conlleva el control de recursos financieros, materiales y talento humano con la finalidad de alcanzar una mayor eficiencia y eficacia dentro de las organizaciones.

Para llegar a tener éxito las empresas deben ser guiado por un líder con valores intactos que tenga visión para el desarrollo empresarial apoyándose en la planificación presupuestaria cada año, esta herramienta les ayuda a medir gastos y saber hasta cuanto invertir y al final del periodo alcanzar resultados esperados como la liquidez y rentabilidad, esto conlleva a tomar las mejores decisiones para crecer e incrementar los negocios.

En nuestro país las organizaciones tienen una visión amplia de presupuestos en donde aplican diferentes procesos, desde la elaboración hasta la ejecución de la misma, por lo general en las empresas privadas se lo realiza de forma anual que permite modificarlo

según los resultados que se obtuvieron dentro del periodo, y se realiza la respectiva comparación para mejorar los planes presupuestarios.

Según la constitución del Ecuador en la sección cuarta en sus artículos 294 y 295 la función ejecutiva elaborará cada año una proforma presupuestaria anual y la programación presupuestaria cuatrianual, en donde la Asamblea Nacional se encargará de la proforma anual se adecuen a la constitución y al plan Nacional de desarrollo, la función ejecutiva aprobar en un plazo de noventa días de gestión y en los años siguientes sesenta días antes del inicio del año fiscal respectivo. (Asamblea Nacional, 2018, pág. 143).

En Ecuador la entidad encargada de la planificación nacional es “SENPLADES” este sistema permite establecer metas claras que permiten desarrollar una programación adecuada para las instituciones públicas este método se plantea como un nuevo recurso dentro de la Asamblea Nacional permitiéndoles un mejor control de recursos, con visión que se enmarcan en los valores y objetivos que se plantean la cual se encarga de gestionar el desarrollo integral del país. (Echeverría E, 2014).

La empresa “Comercial Guamantex” necesita hacer uso de la herramienta de la planificación debido a sus resultados no favorables a final de los periodos, la cual mediante métodos que tiene el ciclo del presupuesto se puede llevar una correcta organización de recursos en todos sus aspectos, desde incrementar o hacer recorte de personal innecesarios que están generando gastos adicionales que no permiten que la empresa prospere, la cual no es bueno porque económicamente no está bien, la implantación de un presupuesto es con la finalidad de medir si los recursos que se utilizan son los suficientemente buenos.

1.2 hechos de interés

1.2.1 Problemática de la empresa

Uno de los inconvenientes de la empresa “Comercial Guamantex” es la falta de planificación presupuestaria debido a no contar con la herramienta de apoyo, que sería una guía para la administración ya que es de mucha importancia para las metas que se proponga la empresa, llegar a realizar los objetivos planeados es un reto que la entidad tendría, por lo cual al no hacer la correcta planificación trae como consecuencia al final del periodo un

resultado desfavorable que perjudica a la entidad y no permite desarrollarse económicamente.

El presupuesto es la clave para mejorar las finanzas empresariales en donde al indagar en la empresa “Comercial Guamantex” se constató que no cuenta con un presupuesto realista motivo por el cual es difícil el control de efectivo de las actividades que lo generan por el cual es muy difícil proyectar lo que se va gastar o invertir, en donde la empresa empieza a adquirir préstamos de terceros obteniendo cuentas por pagar perjudicando su nivel de endeudamiento para un proyecto futuro.

El deficiente control de los recursos del “Comercial Guamantex” es una de las debilidades que tiene como tal la empresa, al no haber un seguimiento de las actividades que realiza el personal y no llevar un inventario adecuado, la cual les ayudará a controlar los productos existentes en bodega y los que más salida han tenido en el periodo con la finalidad de seguir implementado más variedad para competir en el mercado, todo aquello perjudica a la entidad que se ven reflejados en la liquidez y rentabilidad de la misma.

El desconocimiento de la situación financiera de la empresa conlleva a tomar decisiones equivocadas, resaltando que los factores para aquello son diversos, como la rotación de inventarios, la mala política de cobranzas, la tardía recuperación de efectivo y otros más que dan lugar al incumplimiento de obligaciones.

1.2.2 justificación de la investigación

Actualmente todas las empresas del sector público y privado sin importar a la actividad a la que se dediquen deben de contar con una herramienta muy importante, al que llamamos presupuesto que es una guía de apoyo para las administraciones, este es un plan de operaciones que facilita la distribución y utilización de los recursos ayudando a detectar de manera anticipada los errores para un mejor control de las actividades empresariales con la finalidad de que al cierre fiscal del periodo se reflejan eficientemente las operaciones y expresados en valores monetarios

El “Comercial Guamantex” tiene como problemática la falta de planificación presupuestaria ya que no cuenta con esta directriz para enfocarse en los objetivos que se plantea a corto y largo plazo, que le permitan optimizar recursos y garantizar un crecimiento favorable manteniéndose competitivamente activo en el mercado, a través de este plan se busca

minimizar deslices, detectar las diferentes irregularidades que se puedan presentar, para tener información veraz, confiable y tomar las mejores decisiones, para mejorar económicamente la situación de la empresa.

Al informar el grado de importancia que tiene esta herramienta y lo favorable que será para la organización ya que al implementarla se reflejaran los cambios positivos en los estados financieros, dándole una mayor confiabilidad y credibilidad económicamente, idóneo para contar con efectivo y reducir riesgos de incumplimiento con todas sus obligaciones mostrando la realidad de la empresa y evaluar la gestión de los recursos financieros y administrativos.

El presente trabajo se basa en la situación real de la empresa la misma que se fundamenta con la parte teórica que se la obtuvo a través de artículos de investigación, informe los cuales son tomados como referencia para analizar una posible solución al decrecimiento que tiene la empresa actualmente.

1.2 Objetivos de la empresa

1.2.3 objetivo general

Analizar la planificación presupuestaria en el rendimiento financiero de la empresa “Comercial Guamantex” mediante la aplicación de las ratios financieras con la finalidad de establecer los niveles de liquidez y rentabilidad de la entidad para toma de decisiones.

1.2.4 objetivo específico

Verificar si se emplea de forma correcta la planificación presupuestaria en la empresa “Comercial Guamantex”.

Establecer el rendimiento financiero que ha tenido la empresa “Comercial Guamantex” a través de los resultados obtenidos en los indicadores de liquidez y rentabilidad.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACION TEORICO- EPISTEMOLOGICO DEL ESTUDIO

2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia

2.1.1 Antecedentes de la investigación

Mediante investigaciones realizadas se determinó que no existen estudios sobre la planificación presupuestaria de la empresa “Comercial Guamantex” del Cantón Arenillas este tema es de mucha importancia para todas las empresas ya que de esta herramienta depende mucho el desarrollo de la misma, la cual se refleja en su liquidez y rentabilidad. Motivo por el cual varias universidades nacionales e Internacionales han llevado a cabo su estudio aplicado en diferentes sectores, a continuación, mencionaremos proyectos que se han desarrollado.

“La planificación presupuestaria y su incidencia en la información financiera de la fundación Pastaza en el periodo 2009” (Gancino Vega, 2010). El trabajo se enfoca a que la mejor manera de administrar recursos es a través de una planificación presupuestaria y no hacerlo de manera empírica debido a que contrae información errónea y no permite ver la realidad por la que atraviesa la fundación Pastaza de la ciudad de Ambato.

“Planificación presupuestaria en la administración pública costarricense: su implicancia en el desarrollo nacional” (Bolaños Garita, 2015). El proyecto se hace con el objetivo de que exista un mejor control político- administrativo para el uso de los recursos públicos en donde la capacidad de gestión de recursos sea mejor con la finalidad de que el presupuesto le ayude al desarrollo nacional.

“Planificación presupuestaria de ingreso de efectivo perteneciente a la empresa ABC en periodo el primer semestre del 2016” (Lam Armijos, 2016). Investigación bibliográfica realizada con la finalidad de dar a conocer la importancia que tiene el optimizar recursos dentro de una organización que al final de obtendrá beneficios satisfactorios para la empresa.

“Planificación presupuestaria y su incidencia en los estados financieros de la empresa la castellana del cantón el Guabo, 2015” (Sigcho Paladines, 2015). El análisis del siguiente caso se da por que la entidad genera disminución en sus activos razón por la que no minimiza los recursos y no cuenta con un presupuesto adecuado que le permita llevar un

control y corregir errores que al final del periodo se reflejan en los estados financieros positivamente de la empresa Castellana.

“Implementación de un control presupuestario por el incumplimiento de los montos proyectados de las ventas de Credicomercio S.A. (Acosta Brito & Cortaza Parraga, 2013). La investigación se basa a que la empresa es un icono representativo de ventas para las familias de la ciudad de Guayaquil la misma que se ve involucrada en un desorden interno financiero por la cual se requiere un mayor control en sus ventas y gastos para obtener un resultados favorable y un presupuesto con metas y objetivos sencillo de cumplir.

“La planificación financiera y su importancia para la elaboración del presupuesto de efectivo y estados proforma de una empresa comercial” (Tirira Fernandez, 2016). El siguiente caso enmarca la importancia de una planificación presupuestaria con la finalidad de que la empresa tome las decisiones correctas y minimiza pérdidas futuras enfocándose en que los resultados se reflejan en obtener liquidez y rentabilidad.

“Elaboración del presupuesto maestro para determinar la producción y comercialización del maíz de la empresa amarillito primero S.A. (Vite Maldonado, 2016). Esta investigación es realizada con el propósito de realizar un presupuesto para la empresa amarillito primero S.A con la finalidad de identificar los costos, gastos e ingresos que concurren dentro de la producción, con la finalidad de que cuente con recursos suficientes ante alguna emergencia que se presente y pueda sobresalir de ella.

“Planificación presupuestaria e incidencia en la proyección de desembolsos controlados para la empresa Fercesa S.A. (Vinuesa Albario, 2016). Investigación realizada a la empresa Fercesa S.A debido a que presenta una serie de inconvenientes al no tener claros y definidos los procesos para la elaboración del presupuesto, motivo por el cual proponen un plan de mejora que ayude a organizar sus gastos e ingresos que puedan ser designados los valores correctos a cada área para ello es importante administrar los recursos con los que cuenta desde el personal hasta la materia prima con la finalidad de que los resultados sean favorables y se tome las mejores decisiones.

2.1.1 Fundamentación legal

2.1.1.1 Constitución de la República del Ecuador. En la sección cuarta Presupuesto general del Estado en sus artículos:

Art 292. Presupuesto General del Estado es el instrumento para la determinación y gestión de los ingresos y egresos del Estado, e incluye todos los ingresos y egresos

del sector público, con excepción de las pertenecientes a la seguridad social, la banca pública, las empresas públicas y los gobiernos autónomos descentralizados. (Constitución de la República del Ecuador, 2018, pág. 143)

Art 293. La formulación y la ejecución del presupuesto del estado se sujetarán al Plan Nacional de desarrollo, los presupuestos de los gobiernos autónomos descentralizados y los de otras entidades públicas se ajustarán a los planes regionales, provinciales, cantonales y parroquiales, respectivamente en el marco del PND sin menoscabo de sus competencias y su autonomía. (Constitución de la República del Ecuador, 2018, pág. 143)

Esta es la ley suprema que rige nuestro país la misma que se encarga de regular toda acción que esté fuera de contexto, salvaguardando los deberes y derechos de todas las personas, instituciones y organizaciones políticas garantizando el “buen Vivir” dentro de una sociedad justa, que incentiva el crecimiento social, económico de un país que deberán apegarse a las leyes que estén vigentes, el presupuesto es un instrumento importante para todas las empresas al igual que la planificación presupuestaria permite medir gastos innecesarios para desarrollar un buen proyecto.

2.1.1.2 Código de Comercio.

En esta ley abordaremos los diferentes compromisos que tienen los negociantes es así que, en él “Art 1. El código de comercio rige las obligaciones de los comerciantes en sus operaciones mercantiles y los actos y contratos de comercio, aunque sean ejecutados por no comerciantes” (Código de Comercio, 2019, pág. 3).

“Art. 2. Son comerciantes los que, teniendo la capacidad para contratar, hacen del comercio su profesión habitual, las sociedades constituidas con arreglos a las leyes mercantiles”(Código de Comercio, 2019, pág. 3).

Art 7 se entiende por actividades mercantiles a todos los actos u operaciones que impliquen necesariamente el desarrollo continuo o habitual de una actividad de producción, intercambio de bienes o prestación de servicios en un determinado mercado, ejecutando con sentido económico, aludidos en este código, así como los actos en los que intervienen empresarios o comerciantes, cuando el propósito con el que intervenga por lo menos uno de los sujetos mencionados sea el de generar un beneficio económico. (Código de Comercio, 2019, pág. 4)

Esta ley regula las actividades mercantiles y pone límites al libre albedrío con la finalidad de que las personas o empresas que se dediquen a realizar alguna actividad de carácter comercial, conozcan cuáles son sus obligaciones ante el marco legal en nuestro país y las leyes que las rigen, con la finalidad de dar paso al desarrollo económico de nuestra nación.

2.1.1.3 Código de Trabajo.

El trabajo es un derecho y un deber social, el trabajo es obligación en la forma y con las limitaciones prescritas en la constitución y las leyes en este código se establecen todas las normas de trabajo desde los contratos hasta las remuneraciones basándose en la tabla sectorial para las diferentes actividades comerciales que desarrollen los trabajadores.

“Art 1. Los preceptos de este código regulan las relaciones entre trabajadores y empleadores y se aplican a las diversas modalidades y condiciones de trabajo” (Código de Trabajo, 2018, pág. 2).

“Art 2 Obligatoriedad del trabajo. Es una de lo más importantes en la legislación laboral debido a que se reglamentan todo lo relacionado con el trabajador y empleador los derechos y obligaciones que tiene ambas partes” (Código de Trabajo, 2018, pág. 2).

2.1.1.4 Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).

Esta ley permite regular las relaciones jurídicas derivados de gravámenes, donde establece que, en el “Art 1. Objeto de impuesto. - establézcase el impuesto a la renta global que obtengan las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades nacionales o extranjeras de acuerdo con las disposiciones de la presente ley” (Ley de Régimen Tributario Interno, 2018, pág. 1).

Art 2. Los ingresos de fuente ecuatoriana obtenidos a título gratuito o a título oneroso provenientes del trabajo del capital o de ambas fuentes, consistentes en dinero, especies o servicios y los ingresos obtenidos en el exterior por personas naturales domiciliadas en el país o por sociedades nacionales, de conformidad con lo dispuesto en el art 98 de esta ley. (Ley de Régimen Tributario Interno, 2018, pág. 2)

Con la finalidad de que toda actividad comercial se apegue a la ley vigente, asimismo se consideren todos los productos y servicios que gravan IVA, en donde la empresa “Comercial Guamantex” vende productos que tiene el impuesto del valor agregado y eso les hace merecedores del gozar de crédito tributario.

2.1.1.5 Ley de Compañías.

En esta ley se establece todos los requisitos para formar una empresa y los contratos que se debe realizar, “Art 1. Contrato de compañías es aquel por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias para emprender en operaciones mercantiles y participar de las utilidades” (Superintendencia de Compañías, 2017, pág. 1).

Esta normativa regula la actividad empresarial indicando los derechos y obligaciones que tienen las empresas al desarrollarse en el mercado, y los tipos de compañías que se pueden constituir y sus requisitos para formar dependiendo el tipo de empresa que vaya acorde con su actividad en donde se harán la respectiva preparación de estados financieros para ser presentados a la Superintendencia de Compañías.

2.1.1.6 Reglamento del sistema de titulación de la Universidad Técnica de Machala.

En cuanto a las disposiciones que establece la UTMACH, todos los estudiantes que se encuentren en el proceso de Titulación deben de manera obligatoria registrarse a lo establecido en las normativas pertinentes. Con respecto al reglamento en su capítulo 2 que se basa en la estructura del sistema de titulación menciona en el art. 4:

Con la finalidad de garantizar la interconexión de la gestión y control del ciclo evolutivo del proceso de titulación en las diferentes Unidades Académicas de la Universidad Técnica de Machala el presente reglamento establece el esquema estructural y funcional que determina su flujo decisorio y valorativo. La dimensión administrativa y la dimensión académica. (Universidad Técnica de Machala, 1969, pág. 3)

Su aplicación tiene como finalidad regular, orientar y controlar los procesos de titulación que se desarrollen llevando a cabo que se cumplan con los requisitos por parte de estudiantes y docentes para obtener un trabajo en conjunto y de calidad que den créditos a la universidad.

2.1.1.7 Guía Complementaria para la Instrumentalización del sistema de Titulación de Pregrado de la UTMACH.

Esta Guía refiere en su Título tres, capítulo uno, artículo 22 al Trabajo de titulación como:

“Un género del discurso académico que testimonia el desarrollo de los momentos empíricos, teóricos y analíticos del proceso de la investigación, pudiendo ser de naturaleza teórica y técnica” (Universidad Técnica de Machala, 1969, pág. 4).

Art 23. Características. El trabajo de titulación presenta las siguientes características:

- Su intencionalidad
- Muestra las confrontaciones entre enfoques y perspectivas teóricas, tecnológicas y técnicas vinculadas con el área de conocimiento objeto de interés
- Se desarrolla en equipo, tutorizado bajo un sistema colegiado
- Esta soportado en producciones científicas indexadas
- Son valorados mediante sistemas cruzados de evaluación
- Son inductivos por el grupo de docentes que tienen a cargo el seminario de titulación diseñado para tal fin. (Universidad Técnica de Machala, 1969, pág. 4)

Además, describe detalladamente cada uno de los apartados del proceso de investigación científica que se ha desarrollado con la finalidad de dar respuestas a los requerimientos del contexto de aplicación de la carrera o programa, en concordancia con los requerimientos locales, regionales y nacionales

2.1 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Empresa

Como lo manifiesta Hernandez (2016) la empresa es una organización dirigida por personas cuyo objetivo es crecer económicamente y posesionarse en los mercados competitivos, en donde desarrollan diferentes actividades el cual se involucran diferentes componentes macroeconómicos que se encuentran en el medio, todos esos elementos funcionan con ayuda de una buena planificación que permitan establecer estrategias claves para adaptarse al entorno empresarial en el que se encuentran, brindando bienes y servicios de calidad para la atracción de clientes y el buen desempeño con resultados favorables que permitan tomar las mejores decisiones para el bienestar de la entidad, ya que dinamiza la economía de un país.

2.2.2 Responsabilidad social empresarial

El compromiso económico según Pérez, Espinoza, y Peralta (2016) indican que es un aporte para el progreso humano, debido a que mejora el ambiente de laboral, en donde los trabajadores se sientan honorables tomados en cuenta, rindiendo al máximo con sus obligaciones la cual compromete el desarrollo de las empresas mejorando su competitividad y sostenibilidad en el mercado mejorando la calidad de vida de la comunidad y obteniendo buenos resultados en los estados financieros al final de un periodo.

2.2.3 Administración financiera

Para el direccionamiento de las empresas es muy importante “ el manejo de flujos de fondo en las organizaciones y las decisiones financieras que la dirigen” (Morgan, 2017, pág. 6) se basa en cómo obtener recursos económicos para determinar qué estrategia aplicar a corto y largo plazo este elemento ayuda a que el Gerente General de una empresa tome las decisiones correctas que permitan maximizar las utilidades, asumir compromisos que se vean reflejados en el crecimiento empresarial y fortalecimiento del mismo, adaptándose a los cambios del entorno para estar activo competitivamente.

Por otro lado como indica Rodríguez, Fernández, y Martínez (2015) la administración es un conjunto de técnicas y procedimientos que permite la obtención de recursos a través de la eficiencia y eficacia de la organización y el apoyo del Gerente al emplear cada proceso correctamente y asignando responsabilidades a las áreas competentes, obteniendo información real que permita dirigir las metas planteadas esto llevará a tomar las decisiones adecuadas en el momento acertado, en donde los resultados se verán reflejados en los estados financieros al final de cada periodo.

2.2.4 Origen de los procesos administrativos

Según los autores Ríos A y Mustafá Iza (2004) los Estados Unidos es un país en constante desarrollo tecnológico y visiones empresariales, contaba con una administración desde dos puntos de vista el trabajo y la resistencia que comprendía en analizar nuevas estrategias

industriales para el desarrollo del país, con la finalidad de aumentar la eficiencia en la producción que se desarrolle, en base a experiencias vividas Henry Fayol destaca cuatro componentes que considera muy importantes e indispensables dentro de una empresa, planeación, organización, dirección y control siguiendo un orden secuencial para que se lleve a cabo el proceso administrativo que permitirá manejar los recursos de la mejor manera, sin quitarle importancia alguno estos componentes son necesarios para el éxito empresarial que todo líder espera obtener.

2.2.5 Proceso administrativo

Estos métodos se aplican de forma secuencial a una empresa con el fin de desarrollar procesos para satisfacción de los objetivos claros, con ayuda de los recursos humanos que tiene la entidad trabajando con eficiencia y eficacia para un futuro exitoso.

2.2.5.1 Planeación

Es la primera función que tiene el proceso administrativo de una empresa, la cual es muy necesaria debido a que se imagina el futuro de la entidad, planeando objetivos alcanzables para desarrollar técnicas que permitan llevar a cabo el cumplimiento de las metas ya establecidas, en donde se requiere un trabajo entre la parte administrativa y el recurso humano para determinar estrategias que ayuden a enfrentar problemas futuros si se llegan a presentar, determinando acciones que prevengan algún tipo de inconveniente que perjudique a la empresa estableciendo el tiempo en el que se debe cumplir cada uno de los objetivos ya presentados (Marín y Atencio, 2008).

2.2.5.2 Organización

Como mencionan los autores Marín y Atencio (2008) la función de organizar es un paso muy importante dentro de la administración empresarial debido a que se debe dividir el trabajo entre todas las personas que conforman la empresa, trabajar en equipo es una de las maneras más efectivas para conseguir las metas propuestas, con la finalidad de minimizar gastos y aprovechando los recursos al máximo es decir asignando a cada individuo una labor en la que más se desenvuelva tomando en cuenta sus aptitudes físicas e intelectuales, enfocados en la visión que toda entidad tiene, estar activa competitivamente en el mercado con el objetivo de brindar productos o servicios de calidad.

2.2.5.3 Control

Igualmente este componente es parte fundamental para el progreso de las áreas administrativas de una empresa, como indica Marin y Atencio (2008) este proceso administrativo tiene como función corregir lo necesario para garantizar el éxito de la empresa a través de técnicas que se deben seguir con la finalidad de encaminar a la empresa hacia un futuro lleno de triunfos con resultados económicamente positivos, para ello debe ser manejada profesionalmente con transparencia en todos sus procesos, enfrentando cambios que se presentan en el medio, manteniendo tecnología de punta, para darle un valor agregado a los productos que ofrecen y estar dentro de los estándares de calidad que se exigen.

2.2.6 Planificación presupuestaria

Toda empresa debe tener herramientas de apoyo como guías para direccionar las funciones. Es así como Pico, Suarez, y Tomala (2017), indican que la proyección es una condición que se necesita para el éxito empresarial, al no contar con esta herramienta habrá déficit en la gestión organizacional lo cual limita el crecimiento económico de la empresa y la eficiencia de los recursos no será satisfactorio para llevar a cabo los objetivos planteados, a través de la planificación presupuestaria se busca maximizar la economía de las organizaciones hacer el uso correcto de los ingresos, para invertir en el crecimiento de la entidad, minimizar gastos innecesarios, controlar mejor los recursos y actividades que realice cada trabajador para ser direccionadas con un solo propósito alcanzar una adecuada liquidez y rentabilidad.

2.2.7 Presupuesto

El presupuesto es un plan que se elabora antes de ejecutar o poner en marcha algo, la cual se analizan rubros para la elaboración de un proyecto, en donde las pequeñas, medianas y grandes empresas que desarrollan una actividad económica deben de contar con una estrategia presupuestaria con la finalidad de alcanzar las metas planteadas, esta herramienta permite delimitar los gastos innecesarios y hacer uso de manera correcta los recursos para alcanzar la rentabilidad esperada al final de los periodos (Parra y La Madriz, 2017).

Cosa parecida sucede también con Vete, Makubikua, y Sánchez (2015) donde comentan que el presupuesto es aplicado a los sectores públicos y privados ya que permite la mejora de la gestión administrativa, a través de un control de los ingresos, egresos, gastos y costos con esto aporta al funcionamiento de las organizaciones en el ámbito financiero contribuyendo al desarrollo y dirección de la empresa, con la finalidad de tomar decisiones importantes e irrelevantes que contribuyan a crecimiento y desarrollo estructural de la entidad.

2.2.8 Presupuesto participativo

Para Montecinos (2009) en América Latina se desarrolló un presupuesto público, el cual es una herramienta que permite estimar los gastos que un estado desplegará durante un periodo, se desarrolló con la finalidad de dar un fortalecimiento democrático a un país, a través de la rendición de cuentas ya que es un espacio muy amplio que abarca diferentes funciones y es elaborado por el poder ejecutivo y aprobado por el congreso con la participación directa de la población esto permite informar en que se va a invertir el dinero, conociendo las obras que se desarrollaran a beneficio de la comunidad una manera de conocer la gestión pública.

Por otra parte Goldfrank (2006) corrobora al decir que el presupuesto participativo es un proceso que los ciudadanos a través de su opinión en conjunto con las autoridades pueden aportar para la asignación de los recursos en las que se beneficien todos, presentando propuestas coherentes que se puedan llevar a cabo a través de un proyecto con la finalidad de crear una democracia en los habitantes del sector que se esté proponiendo con ello para la correcta toma de decisiones sin perjudicar a nadie.

El presupuesto participativo aparece con los diferentes problemas que existen en un gobierno en donde su finalidad es democratizar los procesos en el que intervenga la comunidad en la toma de decisiones con la finalidad de que exista transparencia y un mejor manejo de los recursos para mejorar la calidad de vida de cada uno de los ciudadanos (Buele y Vidueira, 2018).

2.2.9 Presupuesto de Capital

Kengatharan como se citó en (Tresierra y Vega, 2019) piensa que la importancia que ha adquirido en las últimas décadas el presupuesto de capital, en donde los países desarrollados dominan estas técnicas, para mayor desenvolvimiento de las empresas y sirve como guía para los gerentes que dirigen responsablemente una entidad enfocada en una meta exitosa, para llegar a obtener resultados se aplicaron las siguientes fórmulas “valor actual neto (VAN) y la tasa de retorno de rendimiento (TIR)” (Soto, Ollagüe, Arias, y Sarmiento, 2017) estos indicadores son los más utilizados ya que permite analizar la viabilidad de un proyecto y la rentabilidad del mismo.

Guarda relación con lo que Ochoa y Mora (2014) mencionan sobre el presupuesto de capital, que es una herramienta que permite la planeación y administración de las inversiones a largo plazo esperando obtener beneficios futuros, los gerentes de la organización deben identificar, analizar las oportunidades que se presenten de inversión por lo general adquirir activos fijos o modernizar la tecnología ayuda al crecimiento de la entidad siempre y cuando sean rentables, para ello se debe evaluar los flujos de efectivo para llevar a cabo el proyecto, para la aplicación de este presupuesto se consideran algunos enfoques como son el retorno de inversión, el periodo de recuperación y flujos de caja descontados entre otros, las cuales se aplicaran dependiendo la necesidad de la organización en la que se quieran enfocar.

2.2.10 Racionalidad económica

Esta teoría se basa en aprovechar todos los recursos al máximo en el menor tiempo posible para reducir gastos innecesarios y obtener beneficios económicos que aporten a la empresa liquidez, con la finalidad de alcanzar los objetivos planteados por parte de la alta gerencia, se trata de llegar al cliente analizando su necesidad para inducirlo al consumo del producto, ofreciéndole a buen precio y sobre todo garantizando la calidad del bien o servicio que ofrece la entidad, es brindarle la mejor alternativa al momento de comprar (Arroyo y Berenguer, 2009).

2.2.11 Contabilidad

La contabilidad es un sistema que permite llevar un control de las actividades diarias de una empresa. Así lo afirman Ramírez, Daza, Padilla, Ibarra, y Avalos (2018) manifestando que, la contabilidad tiene un gran impacto en el entorno empresarial y social ya que es una disciplina que permite desarrollar un negocio de manera eficiente para la toma de decisiones en donde la información que presenten sea clara, precisa y confiable y entendible para terceros, que sus resultados aporten al desarrollo de las empresas reflejados en los estados financieros finales, con un mejor manejo de entradas y salidas del capital es de importancia la aplicación de esta ciencia porque ayuda a manejar mejor los procesos que se dan en la empresa.

2.2.12 Contabilidad de costos

La contabilidad de costos nos proporciona información real de costos y gastos que van a intervenir en la producción de diferentes bienes, ayuda a tener el control presupuestario de la empresa dependiendo la actividad que se desarrolle en donde se debe tener en consideración algunos aspectos como utilizar los recursos eficientemente en el menor tiempo posible con mano de obra calificada para la obtención económica esperada (Arellano, Quispe, Ayaviri, y Escobar, 2017).

2.2.13 Gestión financiera.

Este criterio ayuda determinar las infinitas problemáticas económicas que posee la empresa, apoyándonos en Pico, Suarez, y Tomala (2017) en su artículo indican que la gestión financiera también se la conoce como movimiento de fondos, la cual se basa en la administración de los recursos que posee la entidad, en donde se analizará los gastos e ingresos más detallada para una mejor aplicación y correcto funcionamiento, la gestión es responsabilidad del gerente financiero que deberá enfocarse en planificar y organizar estrategia claves para el desarrollo de la empresa, analizando el presente y futuro de las diferentes situaciones que ha pasado la entidad para corregir falencias y evitar errores que dañen la buena imagen de la misma, con la finalidad de tener nuevas oportunidades en el mercado logrando niveles de rentabilidad satisfactorios.

De manera semejante Terrazas (2009) indica que, es una gestión adecuada de los recursos que permite emplear los procesos administrativos en la empresa, con la finalidad de recurrir a las mejores estrategia para llevar a cabo los objetivos, analizando las necesidades financieras que tiene la entidad, y la viabilidad económica y financiera de las inversiones que posee actualmente y de proyectos futuros a realizar.

2.2.14 Estados financieros

Son documentos financieros que recogen información real y veraz para ser procesada en donde se reflejar la situación económica de la empresa, esta información es de importancia para la administración e interesados en conocer la realidad de la organización esto contribuye a que tomen las mejores decisiones para el bienestar económica de la entidad, se realizan al finalizar un periodo y su presentación es de acuerdo a la NIC 1 (Perea M, Castellanos S, y Valderrama B, 2016).

2.2.15 Análisis económico financiero

Según los autores Noriega, Medina, Hernandez, Comas, y Medina (2017) es un conjunto de técnicas que permite diagnosticar la capacidad de la empresa, verificando la eficiencia del control de gestión interno que posee, utilizadas para determinar la situación económica de la organización a través del análisis de sus estados financieros, comprobando que la información sea real y oportuna la cual permita tomar las decisiones adecuadas y corregir puntos débiles que no le permitan generar beneficios y atender apropiadamente las obligaciones presentes y futuras, evaluando la viabilidad en la que se busca mantener un equilibrio entre rentabilidad y liquidez.

2.2.16 Liquidez

La fluidez de efectivo es el sustento de toda organización donde, Vazquez (2017) en su investigación a la liquidez, lo define como el desplazamiento de actividades que permiten obtener dinero en efectivo y analizar la capacidad que tiene para hacer frente a obligaciones de terceros a corto y largo plazo, este indicador permite medir los activos más líquidos que

sean convertidos en efectivos ayudando a establecer económicamente a la empresa, con la finalidad de mantenerse en el mercado brindando un buen servicio y satisfacción al cliente.

Acorde con lo mencionado anteriormente, Sanchez y Millán (2012) manifiestan que la liquidez es una de las cualidades para hacer frente a las deudas de corto plazo, y es uno de los riesgos más grandes que tiene la empresa, en donde la medición de este indicador es indispensable para medir el compromiso que tiene la gestión industrial dentro de la entidad, evalúa los activos para ver la facilidad de convertirse en líquidos con esto se busca tener ventajas al momento de obtener ganancias y un mayor beneficio de capital.

2.2.17 Indicadores de liquidez

Conocidos como ratios financieros, ayudan a medir la solvencia de la organización y de acuerdo con Fontalvo, De la Hoz, y Vergara (2012) que muestran que, estos indicadores son muy importante ya que permiten medir la capacidad que tiene la empresa para cumplir con las obligaciones a corto plazo de terceros, en cuanto más favorable esa este indicador mejor será para la empresa.

2.2.17.1 Capital de trabajo

Como indica Angulo (2016) el capital de trabajo es la cantidad de dinero que necesita una empresa para poder financiar las inversiones o período operante, durante un ciclo de actividades, además que es factor indispensable para el funcionamiento económico de las actividades que desarrollo la empresa.

2.2.17.2 Razón corriente

Esta razón es necesaria determinarla según Gitman y Zutter (2012) indicando que, la liquidez corriente es un indicador necesario debido a que mide la capacidad que tiene las organizaciones para llevar a cabo sus obligaciones con terceros a corto plazo, en cuanto más alto sea mayor liquidez obtendrá la empresa el cual es favorable para crecer económicamente.

2.2.17.3 Prueba acida

Comenta que este indicador es usado frecuentemente en todas las empresas ya que permite medir la capacidad de activos que posee una entidad, excluyendo los inventarios para pagar sus obligaciones corrientes a corto plazo (Gil, Cuz, y Lemus, 2018).

2.2.18 Rentabilidad

La rentabilidad es una acción económica la cual fue producida por un sin número de capitales que se emplean en la empresa para desarrollar actividades comerciales, en un determinado tiempo en donde el objetivo es generar resultados favorables que permitan crecer en el mercado, este indicador permite medir la capacidad que tiene la entidad frente a otros proyectos el cual se da en porcentajes analizando si la empresa está apta para un endeudamiento si fuera necesario cabe recalcar que la rentabilidad económica busca que las empresas adopten mejores estrategias para conseguir sus objetivos, y la rentabilidad financiera busca que cada empleado obtenga su parte como recompensa de su trabajo y esfuerzo (Vázquez, 2017).

Asimismo guarda relación con lo que indica Aguilera (2017) que la rentabilidad es un factor necesario para el desarrollo financiero y económico de las empresas, el cual les permite mantenerse satisfactoriamente en el mercado fijándose metas a corto y largo plazo, una de las condiciones para que la organización tenga éxito es que los egresos deben ser menores a los ingresos, con la finalidad de obtener utilidades al final de cada periodo reflejándose en los estados financieros y de esa manera seguir proyectándose con nuevos planes para el crecimiento de la entidad.

2.2.19 Indicadores de rentabilidad

Estos indicadores proveen información de cada asunto financiero realizado, en dónde Castaño y Arias (2014) señalan que los valores se expresan en porcentaje y sirven para evaluar la capacidad que tiene la empresa, la cual se dan a conocer si las operaciones se realizan adecuadamente y si están generando los beneficios esperados, permite medir la efectividad con la que se administra los recursos para obtener una buena utilidad a través de las ventas realizadas.

2.2.19.1 Margen de utilidad bruta

Para los autores Gitman y Zutter (2012) manifiestan que, este indicador se mide en porcentaje para determinar la situación económica de la empresa, se calculan los ingresos menos los costos de los productos vendidos, si el porcentaje es alto indica que la entidad dispone de más riquezas para poder invertir.

2.2.19.2 Margen de utilidad operativa

Este indicador muestra la eficiencia que tiene la entidad para generar ingresos dentro de un periodo, excluyendo interés e impuestos ya que se enfoca en los ingresos por ventas si el resultado es negativo indicará que se deberán aplicar nuevas estrategias para cumplir los objetivos de ventas y alcanzar utilidades puras (Gitman y Zutter, 2012).

2.2.19.3 Margen de utilidad neta

Al igual que las demás utilidades Gitman y Zutter (2012) indican que este indicador se representa en porcentaje y los valores que reflejan son netos lo que realmente le queda a la empresa dentro de un periodo determinado, indicando la utilidad que posee para mantenerse activamente en el mercado.

2.2.19.4 Rendimiento sobre los activos

Según Rico (2015) argumenta que, este indicador conocido como ROA es uno de los más importantes se lo utiliza para medir la eficiencia de los activos totales y sus componentes son la utilidad antes del ejercicio dividida para los activos, esto permite analizar si la empresa genera utilidad para ella misma.

2.2.19.5 Rendimiento sobre el patrimonio

Basándose en el criterio de Vásquez, Correa, y Hincapie (2015) en donde comentan que, este indicador mide las ganancias de los capitalistas, además es conocido como ROE el cual es uno de los elementos que permite medir el rendimiento que contribuye cada dispositivo económico de la empresa, con la finalidad de que los beneficios futuros sean satisfactorios, en donde la remuneración para los accionistas sea buena y compensar la inversión que realizaron.

CAPÍTULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada

3.1.1 Modalidades básicas de la investigación

Modalidad cuantitativa:

Según Falco, Ñeco, y Torregrosa (2016) indican que, esta modalidad es la parte práctica del proyecto, ya que es un proceso de medición y comparación de números dirigida hacia la parte lógica de la matemática y estadística aplicando una secuencia de procesos para verificar si el resultado obtenido es verídico.

Modalidad cualitativa:

Esta modalidad es muy usada para el desarrollo de algunas ciencias se fundamenta en los elementos teóricos, a través de la recopilación de información de revistas, libros, leyes, paginas oficiales, conocimiento empírico y todo tipo de escrito que permita producir una idea clara del tema (Hernández, Fernández, y Baptista, 2017).

Modalidad mixta:

En cuanto a esta modalidad mixta Guelmes y Nieto (2015) señalan que es una mezcla de técnicas y datos sistemáticos cualitativos y cuantitativos es más conocida como triangulación y su característica clave el pluralismo metodológico en donde al unirse se fortifican y disminuyen las debilidades permitiendo obtener información más amplia para desarrollar y entender un objeto de estudio.

3.1.2 Metodología de la investigación

El trabajo se lo realizará empleando el método inductivo-deductivo que según Rodríguez y Pérez (2017) este método está combinado por dos procedimientos en donde la primera etapa se basa en los fenómenos observados, estudios de varios acontecimientos para llegar a una conclusión que va de lo particular a lo general este estudio tiene la revisión

bibliográfica y la segunda etapa comprende una manera más específica de lógica que se basa ya en el análisis de campo.

Investigación bibliográfica- documental. Como indica Sanca (2011) su aplicación procede de la búsqueda de diferentes tipos de investigaciones científicas, y la revisión de libros de diferentes autores que se encuentran en revistas y artículos reconocidos como scielo y redalyc, además con la revisión de la constitución, leyes y reglamentos, la cual permite ampliar y profundizar las bases teóricas con el propósito de enriquecer el conocimiento de los temas tratados.

Investigación de campo. Indica que la investigación de campo tiene dos técnicas que pueden ayudar a la investigación censal y de caso en donde se acoge a los casos ya que durante el desarrollo del trabajo se efectuaran visitas a la empresa, con la finalidad de recopilar información necesaria que permita el desenvolvimiento del mismo. A través de entrevistas directas en la empresa (Sanca, 2011).

3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación

El proyecto es posible ya que cuenta con el apoyo total del gerente general y los integrantes de la empresa “Comercial Guamantex” al momento de requerir información obteniéndose de manera clara y real, la entidad tiene la obligación de rendir cuentas al servicio de rentas interna y dentro de su estructura mantiene un organigrama básico en la parte tecnológica decimos que este componente es una estrategia clave para el desarrollo del siguiente trabajo se cuenta con dispositivos de cómputo personales de escritorio y móviles, también con una impresora y acceso a internet, que permite navegar e indagar la información necesaria para desarrollar el trabajo, para llevar a cabo la operacionalidad del proyecto, se cuenta con los recursos monetarios ya que está dentro de los parámetros normales, para cubrir gastos de transporte, compra de suministros de oficina necesarios para la realización del trabajo entre otros imprevistos que se presente, la investigación se la lleva a cabo con el apoyo de los docentes de la Universidad Técnica de Machala y la guía del tutor a cargo, permitiéndonos hacer uso de la plataforma de la institución para investigar los trabajos recientes que se han realizado con igual similitud a este tema.

3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación

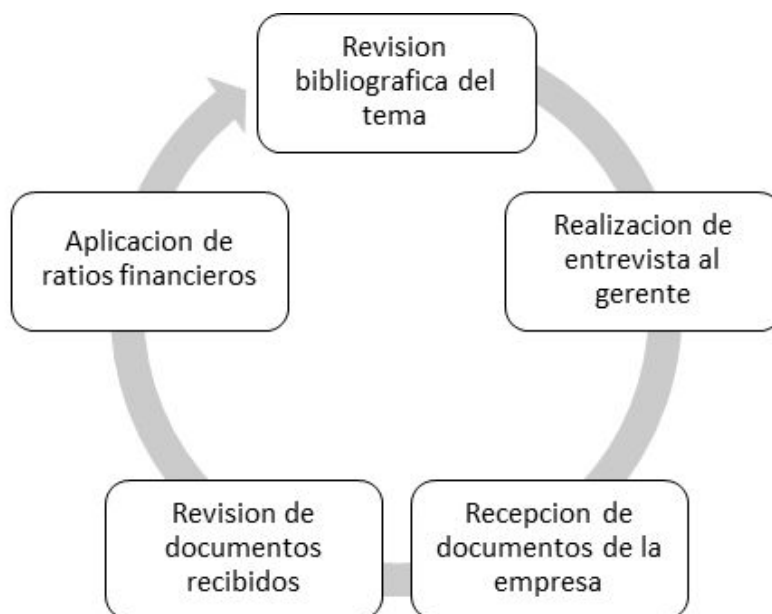
3.2.1 Plan de recolección de la información

Para llevar a cabo el presente trabajo se lo realizará mediante la revisión bibliográfica de libros, leyes y revistas autorizadas e información actualizada relacionados con el tema en desarrollo y la aplicación de entrevista e indicadores financieros.

El apoyo total del gerente de la empresa “Comercial Guamantex” hace posible la recolección de datos obtenidos como información privada de la empresa, estados financieros, planes de presupuestos para hacer posible este trabajo.

La entrevista es un instrumento de información primario que apoyándonos en la opinión de Aguilar y Barroso (2015) donde indican que es una técnica cualitativa que nos permite obtener información de manera directa sobre los aspectos más relevantes que están sucediendo en la empresa, interpretando la indagación recogida para el previo análisis del caso, por otro lado se aplicarán dos tipos de indicadores financieros que son los de liquidez y rentabilidad haciendo su respectivo análisis comparativo entre años para analizar el rendimiento que tiene la empresa durante esos periodos.

Gráfica 1: Cronograma



Elaborado por: La Autora

Tabla 1: Indicadores financieros de liquidez

INDICADOR	FORMULA
Capital de Trabajo=	Activo Corriente-Pasivo Corriente
Razón Corriente =	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Razón Rápida =	$\frac{\text{Activo financiero} - \text{inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Fuente: Soto, Verdezoto, y Ramon, 2017

Elaborado por: La Autora

Tabla 2: Indicadores financieros de rentabilidad

INDICADOR	FORMULA
Margen de utilidad bruta =	$\frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{Ventas}}$
Margen de utilidad Operacional =	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$
Margen de utilidad neta =	$\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Ventas}}$
Rendimiento sobre los activos =	$\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Activos}}$
Rendimiento sobre el patrimonio =	$\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$

Fuente: Soto, Verdezoto, y Ramon, 2017

Elaborado por: La Autora

3.1.1 Plan de procesamiento y análisis de la información

Para llevar a cabo el presente trabajo se emplearán primero la revisión bibliográfica de temas que aportan al enriquecimiento del proyecto teniendo nociones más profundas del tema, se revisarán los datos que se obtuvieron con la aplicación de técnicas de recolección cualitativos y cuantitativos dentro de ello la presentación de la entrevista realizada con sus respectivas preguntas ejecutadas al gerente general de la empresa, análisis de los

indicadores financieros a través de las fórmulas aplicadas a cuentas específicas que ayudan a determinar las ganancias obtenidas, revisión de los respectivos estados financieros y células presupuestarias.

3.2 Sistema de categorización en el análisis de datos

3.2.1 Aplicación de los instrumentos

Entrevista

La entrevista fue realizada al gerente general de la empresa “Comercial Guamantex” la cual fue elaborada con 8 preguntas y los resultados obtenidos fueron los siguientes:

1) ¿Usted considera que la planificación presupuestaria es importante para la empresa?

Sí, porque es una herramienta que de alguna manera aporta al desarrollo de la empresa permitiendo tener conocimiento de lo que se va a realizar durante el año, con la finalidad de cumplir los objetivos que nos proponemos alcanzar, enfocándonos en tener ganancias.

2) ¿Cómo ha evolucionado el rendimiento financiero de la empresa “Comercial Guamantex” sin utilizar una planificación presupuestaria?

Mal, porque sin una previa planificación no tenemos idea de cuánto podemos llegar a ganar es ahí cuando se debe recurrir a servirnos de créditos bancarios en el año para seguir comprando mercadería, y de alguna manera cumplir las obligaciones con los proveedores, claro es, que el interés que genera el préstamo hace que las ganancias disminuyan.

3) ¿En la empresa se han aplicado presupuestos en los últimos años?

Sí, pero de manera muy general realmente nada detallado en los rubros que vamos a utilizar, además los valores que se espera obtener no se reflejan al final del periodo.

4) ¿Cree usted que si no se obtiene los resultados de la planificación presupuestaria será necesario hacer unos ajustes?

Podría ser porque algo estamos haciendo mal que se deberá indagar más a fondo para llegar al problema de todo esto, aquí la idea es tener beneficios, pero terminamos mal y endeudados muchas de las veces.

5) ¿Se han analizado los indicadores financieros para ver el rendimiento de la empresa?

Realmente no, porque no habíamos creído la necesidad de la aplicación de los mismos, además no hemos hecho comparación alguna entre años solo tratamos de que el año siguiente sea mejor.

6) ¿Quién es el encargado de realizar el presupuesto?

En este caso el gerente con ayuda del contador somos las personas que proyectamos valores para sacar las estimaciones posibles que se verán afectadas en el año siguiente.

7) ¿Para qué tiempo realizan los presupuestos?

Normalmente nosotros lo hacemos para todo el año no hemos modificado a mediados de año o en algún mes específico la verdad.

8) ¿Aceptaría una planificación presupuestaria como propuesta para implementarla en su empresa la misma que ya estaría ajustada a sus necesidades?

Claro que sí, primero tendríamos que revisar y si es mejor a la de nosotros la cogeríamos como parte estratégica para el desarrollo de la empresa, aquí lo importante es crecer como entidad mantenernos en el mercado ser competitivos en el medio en el que estamos, siempre hemos tratado de ser los mejores en la atención al cliente ofreciendo productos de calidad a los mejores precios y dando facilidades de pago.

Tabla 3: Planificación presupuestaria de la empresa

INGRESOS	AÑO 2018 PROYECTADO												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
VENTAS	6180,25	6303,86	6556,01	6883,81	7434,51	8252,31	9077,54	10076,07	11184,44	12526,57	14656,09	19346,04	118477,50
TOTAL INGRESOS	6180,25	6303,86	6556,01	6883,81	7434,51	8252,31	9077,54	10076,07	11184,44	12526,57	14656,09	19346,04	118477,50
EGRESOS													
COSTOS													
MERCADERIA	4397,55	4441,53	4485,94	4575,66	4895,96	5434,51	6086,65	7060,52	8331,41	9997,69	11997,23	14756,59	86461,23
TOTAL COSTO VARIABLE	4397,55	4441,53	4485,94	4575,66	4895,96	5434,51	6086,65	7060,52	8331,41	9997,69	11997,23	14756,59	86461,23
GASTOS ADMINISTRATIVOS	755,00	755,00	755,00	955,00	1205,00	1205,00	955,00	955,00	955,00	995,00	1205,00	1205,00	11900,00
SUELDOS Y SALARIOS	650,00	650,00	650,00	850,00	1100,00	1100,00	850,00	850,00	850,00	890,00	1100,00	1100,00	10640,00
AGUA POTABLE	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	120,00
TELEFONO	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	240,00
ENERGIA ELECTRICA	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	600,00
INTERNET Y TV	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	300,00
GASTOS DE VENTA	429,00	219,00	219,00	394,00	234,00	234,00	219,00	319,00	219,00	219,00	244,00	419,00	3368,00
PUBLICIDAD	50,00	50,00	50,00	50,00	65,00	65,00	50,00	50,00	50,00	50,00	75,00	75,00	680,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	210,00			175,00				100,00				175,00	660,00
COMBUSTIBLES	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	120,00	1440,00
SUMINISTROS	49,00	49,00	49,00	49,00	49,00	49,00	49,00	49,00	49,00	49,00	49,00	49,00	588,00
GASTOS FINANCIEROS	233,33	213,89	194,45	175,01	155,57	136,16	116,69	97,25	77,81	58,37	38,93	19,49	1516,95
INTERESOS PAGADOS	233,33	213,89	194,45	175,01	155,57	136,16	116,69	97,25	77,81	58,37	38,93	19,49	1516,95
TOTAL GASTOS	1417,33	1187,89	1168,45	1524,01	1594,57	1575,16	1290,69	1371,25	1251,81	1272,37	1487,93	1643,49	16784,95
TOTAL EGRESOS	2980,22	3253,64	3317,49	3051,65	3301,39	3859,35	4795,96	5689,27	7079,60	8725,32	10509,30	13113,10	69676,28
UTILIDAD (INGRESOS - EGRESOS)	3200,03	3050,22	3238,52	3832,16	4133,13	4392,96	4281,58	4386,81	4104,84	3801,25	4146,79	6232,94	48801,22
PARTICIPACION A TRABAJADORES	480,00	457,53	485,78	574,82	619,97	658,94	642,24	658,02	615,73	570,19	622,02	934,94	7320,18
UTILIDAD NETA	2720,03	2592,69	2752,74	3257,34	3513,16	3734,02	3639,34	3728,78	3489,11	3231,06	3524,77	5298,00	41481,04

Fuente: Comercial Guamtex

Tabla 4: Presupuesto General proyectado año 2018

**PRESUPUESTO GENERAL
AÑO 2018 PROYECTADO**

CONCEPTO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	TOTAL
INGRESOS													
Ventas	6180,25	6303,86	6556,01	6883,81	7434,51	8252,31	9077,54	10076,07	11184,44	12526,57	14656,09	19346,04	118477,50
Inversiones			11200,00						16500,00				27700,00
Ctas por Cobrar	3500,00	6850,00		3150,00	3120,00		3265,00	1250,00		3870,00	4850,00	4550,00	34405,00
Total Ingresos Pres.	9680,25	13153,86	17756,01	10033,81	10554,51	8252,31	12342,54	11326,07	27684,44	16396,57	19506,09	23896,04	180582,50
EGRESOS													
Compras	4397,55	4441,53	4485,94	4575,66	4895,96	5434,51	6086,65	7060,52	8331,41	9997,69	11997,23	14756,59	86461,23
Publicidad	50,00	50,00	50,00	50,00	65,00	65,00	50,00	50,00	50,00	50,00	75,00	75,00	680,00
Talento Humano	650,00	650,00	650,00	850,00	1100,00	1100,00	850,00	850,00	850,00	890,00	1100,00	1100,00	10640,00
Gastos Adm.	105,00	105,00	105,00	105,00	105,00	105,00	105,00	105,00	105,00	105,00	105,00	105,00	1260,00
Ctas por Pagar	1340,00	5200,00	3200,00	1850,00									11590,00
Pago Capital	2333,35	2333,33	2333,33	2333,35	2333,33	2333,33	2333,33	2333,33	2333,33	2333,33	2333,33	2333,33	28000,00
Intereses	233,33	213,89	194,45	175,01	155,57	136,16	116,69	97,25	77,81	58,37	38,93	19,49	1516,95
Total Egresos	9109,23	12993,75	11018,72	9939,02	8654,86	9174,00	9541,67	10496,10	11747,55	13434,39	15649,49	18389,41	140148,18
Saldo de Caja	571,02	160,11	6737,29	94,79	1899,66	-921,69	2800,87	829,98	15936,89	2962,18	3856,60	5506,63	40434,32
Saldo de Caja inicial	48000,00	48571,02	48731,13	55468,42	55563,21	57462,87	56541,18	59342,05	60172,02	76108,91	79071,09	82927,69	88434,32
Saldo Final de Caja	48571,02	48731,13	55468,42	55563,21	57462,87	56541,18	59342,05	60172,02	76108,91	79071,09	82927,69	88434,32	128868,64

Fuente: Comercial Guamtex

Estados Financieros 2018 - 2018 proyectado

Para aplicar los indicadores de liquidez y rentabilidad para hacer el análisis financiero de la empresa "Comercial Guamantex" se utilizó información establecida de los estados financieros para el respectivo análisis de comparación el cual se detallan a continuación.

Estados financieros proyectados

Estados financieros proyectados

Tabla 5: Estado de Situación Financiera proyectado

<i>COMERCIAL GUAMANTEX</i>		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
PROYECTADOS AL 2018		
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		63.450,00
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	23.245,00	
Caja	1.200,00	
Banco	22.045,00	
Banco Ecuador	8.795,00	
Banco Pichincha	7.800,00	
Banco de Machala	5.450,00	
ACTIVOS FINANCIEROS	34.405,00	
Documentos y Cuentas por cobrar clientes no relacionados	34.405,00	
INVENTARIOS	5.800,00	
Inv. Prod Term. Y mercadería en almacén- comprados a terceros	5.800,00	
ACTIVOS NO CORRIENTES		49.643,34
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	49.643,34	
Terrenos	27.700,00	
Muebles y enseres	2.800,00	
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	4.790,00	
Equipos de computación	1.100,00	
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	13.500,00	
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	246,66	
TOTAL ACTIVOS		<u>113.093,34</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		31.134,70
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR- PROVEEDORES	28.850,00	
CORRIENTES - NO RELACIONADAS	28.850,00	
Locales	28.850,00	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2.284,70	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	2.284,70	
PASIVOS NO CORRIENTES		28.000,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	28.000,00	
Locales-no relacionados	28.000,00	
TOTAL PASIVO NETO		59.134,70
PATRIMONIO		
CAPITAL		41.012,02
Capital Propio	41.012,02	
RESULTADOS		12.946,62
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	12.946,62	
TOTAL PATRIMONIO		53.958,64
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>113.093,34</u>

Tabla 6: Estado de Resultados proyectados



**COMERCIAL GUAMANTEX
ESTADO DE RESULTADOS
PROYECTADOS AL 2018**

INGRESOS		
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		<u>118477,50</u>
VENTAS LOCALES DE BIENES		118477,50
Ventas tarifa 12%	118477,50	
COSTOS DE VENTA		
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		<u>86461,23</u>
Compras locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	86461,23	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>32016,27</u>
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>11900,00</u>	
sueldos y salarios y demás remuneraciones	10640,00	
Agua potable	120,00	
Teléfono	240,00	
Energía eléctrica	600,00	
servicio de internet y tv	300,00	
GASTOS DE VENTA	<u>3368,00</u>	
Mantenimiento y reparaciones	660,00	
combustible y lubricantes	1440,00	
Suministros Y Materiales y repuestos	588,00	
Publicidad	680,00	
GASTOS FINANCIEROS	<u>1516,95</u>	
Intereses pagados	1516,95	
TOTAL DE GASTOS		<u>16784,95</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>15231,32</u>
UTILIDAD ANTES DE TRABAJADORES		<u>15231,32</u>
15% TRABAJADORES		<u>2284,70</u>
(=)UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>12946,62</u>

Fuente: Comercial Guamantex

Tabla 7: Estado de Situación Financiera

<i>COMERCIAL GUAMANTEX</i>		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
DESDE EL 01 ENERO 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018		
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		30.244,68
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	2.884,18	
Caja	580,00	
Banco	2.304,18	
Banco Ecuador	481,47	
Banco Pichincha	100,00	
Banco de Machala	1722,71	
ACTIVOS FINANCIEROS	22.360,50	
Documentos y Cuentas por cobrar clientes no relacionados	22.360,50	
INVENTARIOS	5.000,00	
Inv. De productos en proceso(excluyendo obras/inmuebles en construcción para la venta)	1.000,00	
Inv. Prod Term. Y mercadería en almacén- comprados a terceros	4.000,00	
ACTIVOS NO CORRIENTES		31.168,93
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	31.168,93	
Terrenos	13.450,00	
Muebles y enseres	1.500,00	
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	3.400,00	
Equipos de computación	900,00	
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	12.000,00	
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	81,07	
TOTAL ACTIVOS		<u>61.413,61</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		15.384,14
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR- PROVEEDORES CORRIENTES - NO RELACIONADAS	13.500,60	
Locales	13.500,60	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	1.883,54	
Con el IEES	652,56	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	1.230,98	
PASIVOS NO CORRIENTES		21.901,40
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	21.901,40	
Locales-no relacionados	21.901,40	
TOTAL PASIVO NETO		37.285,54
PATRIMONIO		
CAPITAL		17.152,49
Capital Propio	17.152,49	
RESULTADOS		6.975,58
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	6975,58	
TOTAL PATRIMONIO		24.128,07
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>61.413,61</u>

Fuente: Comercial Guamantex

Tabla 8: Estado de Resultados**COMERCIAL GUAMANTEX
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE EL 01 ENERO 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
VENTAS LOCALES DE BIENES		91.365,39	
Ventas tarifa 12%	91.365,39		
TOTAL INGRESOS			91.365,39
EGRESOS			67.395,12
COSTOS			
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		67.395,12	
Compras locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	67.395,12		
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			23.970,27
GASTOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS	12.445,48		
sueldos y salarios y demás remuneraciones	9.164,66		
Aporte a la seguridad social	985,62		
Beneficios sociales	975,20		
Agua potable	135,00		
Teléfono	285,00		
Energía eléctrica	570,00		
Internet y TV cable	330,00		
GASTOS DE VENTA	3.028,23		
Mantenimiento y reparaciones	880,00		
combustible y lubricantes	795,50		
Suministros Y Materiales y repuestos	867,73		
Publicidad	485,00		
GASTOS FINANCIEROS	290,00		
Intereses pagados	290,00		
TOTAL GASTOS			15.763,71
UTILIDAD OPERACIONAL			8.206,56
UTILIDAD ANTES DE TRABAJADORES			8.206,56
15% TRABAJADORES			1.230,98
UTILIDAD NETA			6.975,58

Fuente: Comercial Guamantex

Indicadores Financieros

Los indicadores se aplicaron previa la obtención de los estados financieros de la empresa “Comercial Guamantex” del año 2018 mediante los cuales se obtendrá datos necesarios para la aplicación de las fórmulas de los indicadores de liquidez y rentabilidad permitiendo comparar con los estados presupuestados del año 2018.

Indicadores de liquidez

Formula:

Año 2018 proyectado:

Capital de trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

Capital de trabajo: 63450.00 – 31134.70

Capital de trabajo: \$ 32315.30

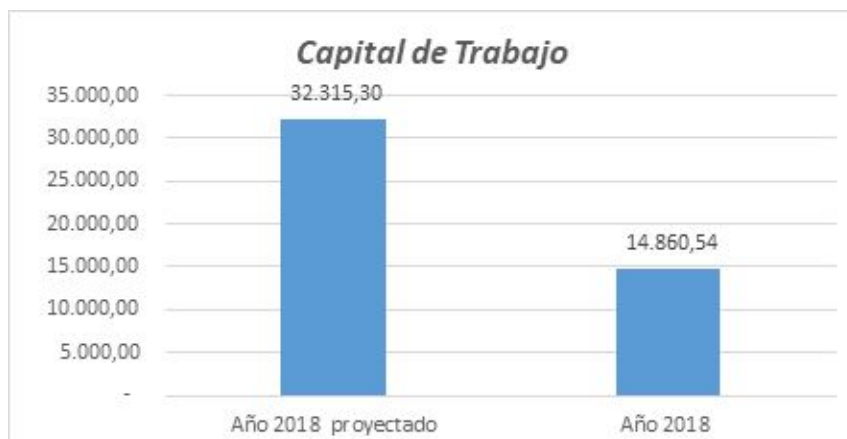
Año 2018:

Capital de trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

Capital de trabajo: 30244.68 – 15384.14

Capital de trabajo: \$ 14860.54

Gráfica 2: Capital de trabajo 2018-2018 proyectado



Elaborado por: La autora

Interpretación: La empresa “Comercial Guamantex” en el año 2018 proyectado tiene \$ 32.315,30 que comparando con el año 2018 datos reales es de \$ 14.860,54 se interpreta que los resultados obtenidos no son los adecuados en relación a lo presupuestado para este periodo.

Fórmula:

Año 2018 proyectado:

$$\text{Razón corriente: } \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Razón corriente: } \frac{63450.00}{31134.70}$$

$$\text{Razón corriente: } 2.04$$

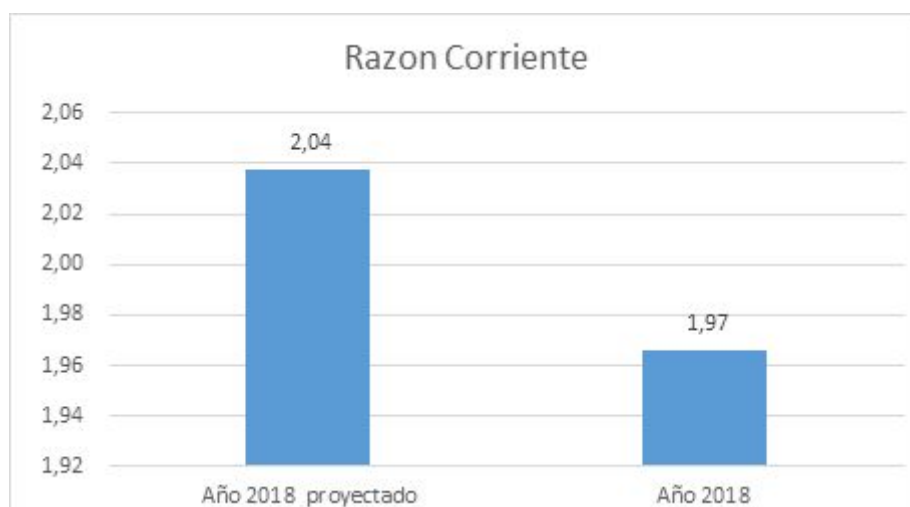
Año 2018:

$$\text{Razón corriente: } \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Razón corriente: } \frac{30244.68}{15384.14}$$

$$\text{Razón corriente: } 1.97$$

Gráfica 3: Razón corriente 2018-2018 proyectado



Elaborado por: La autora

Interpretación:

La empresa para el periodo 2018 tiene \$1.97 (197%) en activos para cubrir \$1.00 de deuda del pasivo C/P esto indica que está dentro de los niveles establecidos que comparando con el año 2018 proyectado tiene \$2.04 que representa al 204% en donde se puede apreciar que es más favorable para la empresa en este caso tendría \$1.00 para cubrir y sobrando \$1.04 que sería la más adecuada para le organización.

Formula:

Año 2018 proyectado:

$$\text{Razón rápida: } \frac{\text{Activo financiero-inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Razón rápida: } \frac{34405.00-5800.00}{31134.70}$$

$$\text{Razón rápida: } \frac{28605.00}{31134.70}$$

$$\text{Razón rápida: } 0.92$$

Año 2018:

$$\text{Razón rápida: } \frac{\text{Activo financiero-inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Razón rápida: } \frac{22360.00-5000.00}{15384.14}$$

$$\text{Razón rápida: } \frac{17360.50}{15384.14}$$

$$\text{Razón rápida: } 1.13$$

Gráfica 4: Razón rápida 2018-2018 proyectado



Elaborado por: La autora

Interpretación: la empresa en el año 2018 tiene \$1.13 de activos corrientes excluyendo inventarios para cubrir \$1.00 de deudas a corto plazo es decir cubre un 113% que comparando con el año 2018 proyectado es de \$0.92 (92%) se interpreta que el resultado del 2018 real es favorable estando dentro de los límites adecuados de liquidez y superando a lo proyectado que es bueno para la empresa.

Indicadores de rentabilidad

Formula:

Año 2018 proyectado:

$$\text{Margen de utilidad bruta: } \frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{ventas}} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta: } \frac{32016.27}{118477.50} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta: } 0.270230789 \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta: } 27.02\%$$

Año 2018:

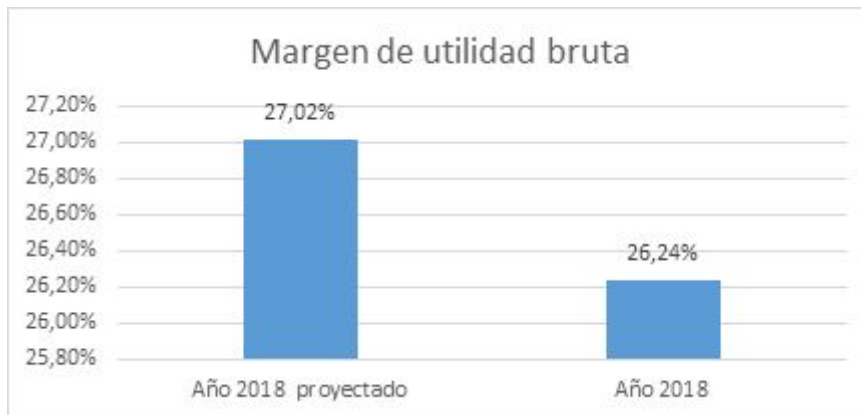
$$\text{Margen de utilidad bruta: } \frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{ventas}} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta: } \frac{23970.27}{91365.39} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta: } 0.262356129 \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta: } 26.24\%$$

Gráfica 5: Margen de utilidad bruta 2018- 2018 proyectado



Elaborado por: La autora

Interpretación: la empresa en el año 2018 proyectado tiene \$ 0.27 de ganancia bruta por cada dólar de ventas es decir obtiene en este indicador un rendimiento del 27.02% que comparando con el año 2018 que es de \$0.26 (26.24%) se refleja que la ganancia bruta no es la espera según la proyección realizada por la empresa.

Formula:

Año 2018 proyectado:

$$\text{Margen de utilidad operacional: } \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{ventas}} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad operacional: } \frac{15231.32}{118477.50} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad operacional: } 0.128558745 \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad operacional: } 12.86\%$$

Año 2018:

$$\text{Margen de utilidad operacional: } \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{ventas}} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad operacional: } \frac{8606.56}{91365.39} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad operacional: } 0.089821321 \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad operacional: } 8.89\%$$

Gráfica 6: Margen de utilidad operacional 2018-2018 proyectado



Elaborado por: La autora

Interpretación: la empresa en el año 2018 presupuestado obtiene \$ 0.13 de ganancia operacional que representa 12.86% en el año 2018 real obtuvo 0.08 (8.98%) lo cual indica que no fueron los resultados que se esperan para la empresa.

Formula:

Año 2018 proyectado:

$$\text{Margen de utilidad neta: } \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{ventas}} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad neta: } \frac{12946.62}{118477.50} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad neta: } 0.109274933 \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad neta: } 10.93\%$$

Año 2018:

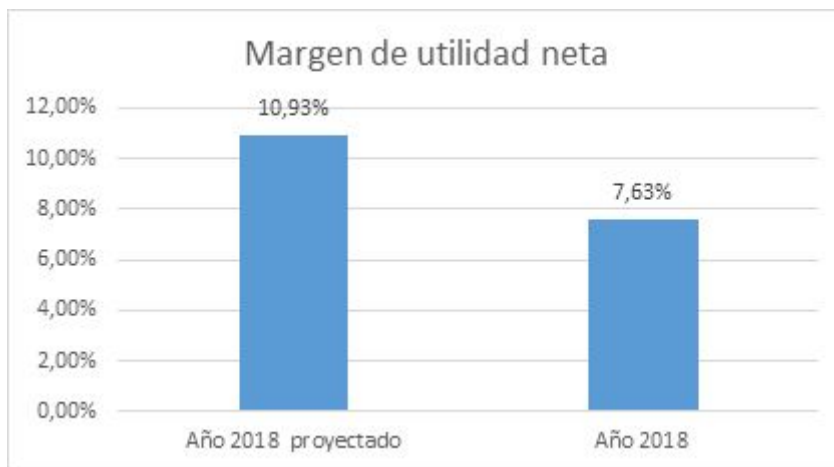
$$\text{Margen de utilidad neta: } \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{ventas}} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad neta: } \frac{6975.58}{91365.39} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad neta: } 0.076348123 \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad neta: } 7.63\%$$

Gráfica 7: Margen de utilidad neta 2018-2018 proyectado



Elaborado por: La autora

Interpretación: en el año 2018 proyectado se visionó un \$0.10 de ganancia neta por cada dólar de ingresos es decir un 10.93% que comparando con datos reales de ese mismo año que fueron de 7.63% se analiza que los datos obtenidos no son los adecuados para este periodo.

Formula:

Año 2018 proyectado:

$$\text{Rendimiento sobre los activos: } \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{activo}} \cdot 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los activos: } \frac{12946.62}{113093.34} \cdot 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los activos: } 0.1144772981 \cdot 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los activos: } 11.45\%$$

Año 2018:

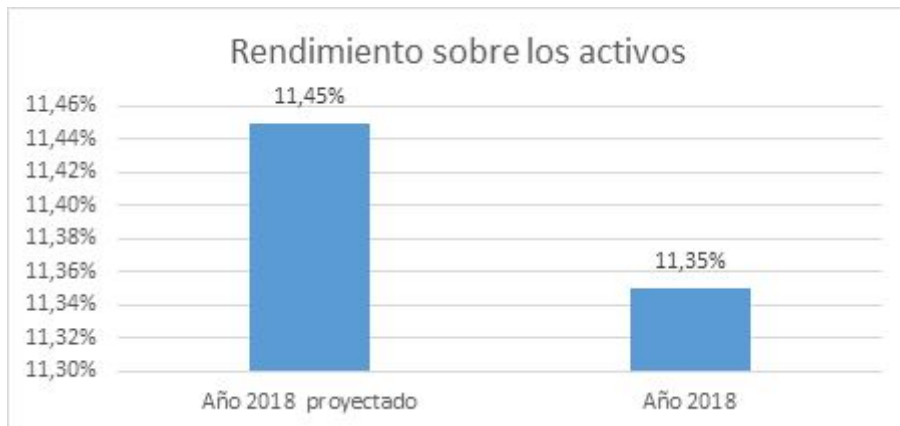
$$\text{Rendimiento sobre los activos: } \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{activo}} \cdot 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los activos: } \frac{6975.58}{61413.61} \cdot 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los activos: } 0.1135836177 \cdot 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los activos: } 11.35\%$$

Gráfica 8: Rendimiento sobre los activos 2018-2018 proyectado



Elaborado por: La autora

Interpretación: en el año 2018 proyectado se obtiene un \$0.11 de beneficios netos por cada dólar de activos es decir una ganancia del 11.45% esto comparando con los datos reales del 2018 que fueron de 11.35% la cual se interpreta que no se alcanzó lo proyectado,

Formula:

Año 2018 proyectado:

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio: } \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{patrimonio}} * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio: } \frac{12946.62}{53958.64} * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio: } 0.2399359954 * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio: } 23.99\%$$

Año 2018:

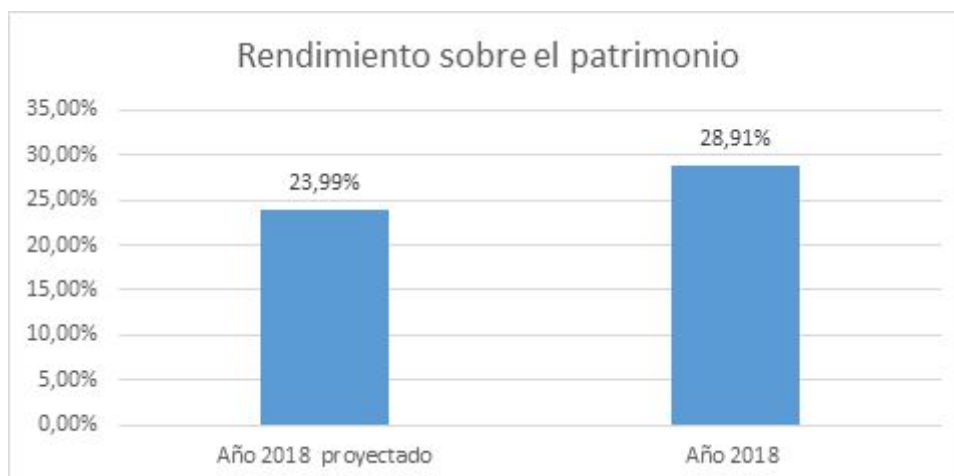
$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio: } \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{patrimonio}} * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio: } \frac{6975.58}{24128.07} * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio: } 0.2891064225 * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio: } 28.91\%$$

Gráfica 9: Rendimiento sobre el patrimonio 2018-2018 proyectado



Elaborado por: La autora

Interpretación: La empresa Comercial Guamantex en el año 2018 proyectado se esperó un 23.99% de beneficios netos que comparando con datos reales del año 2018 que fueron de 28.91% de ganancias se interpreta que el resultado obtenido es favorable para la empresa superando los datos proyectados.

Después de haber analizado a través de los indicadores financieros los datos proyectados del año 2018 con los valores reales que la empresa otorgó de ese mismo periodo, se determinó que no hubo una correcta planificación y el direccionamiento oportuno, motivo por el cual no se llegó al objetivo que se espera, por ello se presenta como propuesta de mejora, una planificación presupuestaria más detallada ajustada a la necesidad de la organización con la finalidad de que, las estrategias que se utilizaran funcionen, alcanzado los objetivos deseados, que darán mayor liquidez y rentabilidad para el funcionamiento y sostenibilidad de la empresa Comercial Guamantex, los balances internos también se estimaron dejando el estado de resultados hasta la utilidad neta debido a que, para llegar al impuesto se deberá restar retenciones valor aún no conocido en el periodo y posibles créditos tributarios de años anteriores.

Tabla 9: Planificación presupuestada de ventas

PLANIFICACION PRESUPUESTADA DE VENTAS DEL 2018

PRODUCTOS	ENERO			FEBRERO			MARZO			ABRIL			MAYO			JUNIO		
	CANT	PV	TOT	CANT	PV	TOT	CANT	PV	TOT	CANT	PV	TOT	CANT	PV	TOT	CANT	PV	TOT
Refrigerador	2	645	1290	1	645	645	1	645	645	1	645	645	4	645	2580	3	645	1935
Cocinas con horno	1	320	320	2	385	770	2	385	770	1	385	385	4	385	1540	2	385	770
Lavadoras	1	580	580	1	580	580	1	580	580	1	580	580	2	580	1160	2	580	1160
Cocinetas	2	95	190	1	95	95	2	95	190	3	95	285	7	95	665	2	95	190
Cilindros de gas	5	55	275	5	55	275	8	55	440	4	55	220	18	55	990	8	55	440
Roperos	1	280	280	1	280	280	1	280	280	1	280	280	3	280	840	1	280	280
Cajoneras	2	65	130	1	65	65	1	65	65	1	65	65	4	65	260	2	65	130
Camas	3	140	420	2	140	280	3	140	420	4	140	560	6	140	840	4	140	560
Colchones	2	125	250	4	125	500	3	125	375	2	125	250	5	125	625	3	125	375
escritorios	1	110	110	2	110	220	4	110	440	1	110	110	3	110	330	2	110	220
sillas plasticas	28	9	252	28	9	252	25	9	225	20	9	180	40	9	360	30	9	270
mesas plasticas	6	20	120	7	20	140	5	20	100	5	20	100	10	20	200	8	20	160
Televisores	5	280	1400	4	280	1120	5	280	1400	6	280	1680	8	280	2240	9	280	2520
Bases tapizadas	6	120	720	3	120	360	7	120	840	2	120	240	4	120	480	1	120	120
Batidoras	6	80	480	5	80	400	4	80	320	1	80	80	5	80	400	7	80	560
Extractores	9	80	720	7	80	560	8	80	640	3	80	240	6	80	480	2	80	160
Juego de comedor	6	320	1920	8	320	2560	2	320	640	5	320	1600	1	320	320	5	320	1600
Sanducheras	8	35	280	9	35	315	11	35	385	2	35	70	7	35	245	2	35	70
Dispensadores-agu electrica	6	230	1380	5	230	1150	4	230	920	4	230	920	8	230	1840	5	230	1150
Aires acondicionados	3	480	1440	4	480	1920	5	480	2400	2	480	960	2	480	960	6	480	2880
Licudadoras	4	85	340	3	85	255	17	85	1445	3	85	255	6	85	510	4	85	340
Parlantes	6	220	1320	8	220	1760	9	220	1980	5	220	1100	6	220	1320	9	220	1980
planchas	15	25	375	7	25	175	8	25	200	2	25	50	10	25	250	4	25	100
Ollas arroceras	15	65	975	5	65	325	11	65	715	5	65	325	2	65	130	5	65	325
bicicletas aro 20	8	110	880	3	110	330	9	110	990	8	110	880	3	110	330	1	110	110
bicicletas aro 26	8	130	1040	7	130	910	12	130	1560	7	130	910	5	130	650	7	130	910
hornos	7	220	1540	9	220	1980	15	220	3300	7	220	1540	8	220	1760	6	220	1320
microondas	8	120	960	8	120	960	8	120	960	9	120	1080	4	120	480	9	120	1080
computadoras-escritorio	5	620	3100	7	620	4340	10	620	6200	2	620	1240	6	620	3720	1	620	620
Laptops	4	580	2320	7	580	4060	12	580	6960	8	580	4640	4	580	2320	5	580	2900
impresoras	6	240	1440	8	240	1920	10	240	2400	6	240	1440	9	240	2160	9	240	2160
TOTALES	189	6484	26847	118	6549	29502	136	6549	38785	131	6549	22910	210	6549	30985	164	6549	27395

JULIO			AGOSTO			SEPTIEMBRE			OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE			TOTALES INGRESOS
CANT	PV	TOT	CANT	PV	TOT	CANT	PV	TOT	CANT	PV	TOT	CANT	PV	TOT	CANT	PV	TOT	
2	645	1290	2	645	1290	1	645	645	2	645	1290	2	645	1290	5	645	3225	16770.00
1	385	385	2	385	770	2	385	770	3	385	1155	3	385	1155	7	385	2695	11485.00
1	580	580	1	580	580	1	580	580	1	580	580	1	580	580	4	580	2320	9860.00
3	95	285	5	95	475	3	95	285	2	95	190	1	95	95	8	95	760	3705.00
6	55	330	5	55	275	2	55	110	3	55	165	12	55	660	23	55	1265	5445.00
2	280	560	2	280	560	1	280	280	1	280	280	1	280	280	4	280	1120	5320.00
3	65	195	1	65	65	1	65	65	1	65	65	2	65	130	4	65	260	1495.00
3	140	420	3	140	420	2	140	280	2	140	280	3	140	420	7	140	980	5880.00
2	125	250	3	125	375	2	125	250	2	125	250	2	125	250	8	125	1000	4750.00
3	110	330	1	110	110	1	110	110	2	110	220	3	110	330	5	110	550	3080.00
28	9	252	26	9	234	18	9	162	25	9	225	36	9	324	84	9	756	3492.00
4	20	80	6	20	120	2	20	40	3	20	60	3	20	60	20	20	400	1580.00
5	280	1400	5	280	1400	7	280	1960	2	280	560	6	280	1680	12	280	3360	20720.00
4	120	480	3	120	360	4	120	480	2	120	240	4	120	480	5	120	600	5400.00
3	80	240	8	80	640	3	80	240	3	80	240	3	80	240	3	80	240	4080.00
2	80	160	9	80	720	2	80	160	5	80	400	3	80	240	5	80	400	4880.00
7	320	2240	2	320	640	2	320	640	4	320	1280	2	320	640	2	320	640	14720.00
6	35	210	5	35	175	2	35	70	2	35	70	2	35	70	7	35	245	2205.00
4	230	920	6	230	1380	1	230	230	6	230	1380	1	230	230	4	230	920	12420.00
4	480	1920	7	480	3360	1	480	480	1	480	480	2	480	960	4	480	1920	19680.00
3	85	255	5	85	425	3	85	255	6	85	510	8	85	680	2	85	170	5440.00
6	220	1320	2	220	440	6	220	1320	4	220	880	6	220	1320	4	220	880	15620.00
2	25	50	2	25	50	5	25	125	5	25	125	4	25	100	6	25	150	1750.00
4	65	260	3	65	195	2	65	130	6	65	390	1	65	65	2	65	130	3965.00
6	110	660	8	110	880	2	110	220	2	110	220	5	110	550	5	110	550	6600.00
4	130	520	1	130	130	3	130	390	6	130	780	6	130	780	4	130	520	9100.00
1	220	220	2	220	440	2	220	440	6	220	1320	4	220	880	3	220	660	15400.00
5	120	600	3	120	360	2	120	240	2	120	240	3	120	360	6	120	720	8040.00
3	620	1860	5	620	3100	2	620	1240	1	620	620	2	620	1240	8	620	4960	32240.00
6	580	3480	2	580	1160	5	580	2900	3	580	1740	2	580	1160	3	580	1740	35380.00
7	240	1680	4	240	960	4	240	960	4	240	960	5	240	1200	10	240	2400	19680.00
140	6549	23432	139	6549	22089	94	6549	16057	117	6549	17195	138	6549	18449	274	6549	36536	310182.00

Tabla 10: Planificación presupuestada de compras

PLANIFICACION PRESUPUESTADA DE COMPRAS DEL 2018

PRODUCTOS	ENERO			FEBRERO			MARZO			ABRIL			MAYO			JUNIO		
	CANT	COST	TOT	CANT	COST	TOT	CANT	COST	TOT	CANT	COST	TOT	CANT	COST	TOT	CANT	COST	TOT
Refrigeradoras	2	498	996	1	498	498	1	498	498	1	498	498	4	498	1992	3	498	1494
Cocinas con horno	1	245	245	2	245	490	2	245	490	1	245	245	4	245	980	2	245	490
Lavadoras	1	311	311	1	311	311	1	311	311	1	311	311	2	311	622	2	311	622
Cocinetas	2	54	108	1	54	54	2	54	108	3	54	162	7	54	378	2	54	108
Cilindros de gas	5	40	200	5	40	200	8	40	320	4	40	160	18	40	720	8	40	320
Roperos	1	219	219	1	219	219	1	219	219	1	219	219	3	219	657	1	219	219
Cajoneras	2	47	94	1	47	47	1	47	47	1	47	47	4	47	188	2	47	94
Camas	3	108	324	2	108	216	3	108	324	4	108	432	6	108	648	4	108	432
Colchones	2	83	166	4	83	332	3	83	249	2	83	166	5	83	415	3	83	249
escritorios	1	88	88	2	88	176	4	88	352	1	88	88	3	88	264	2	88	176
sillas plasticas	22	7,2	158,4	28	7,2	201,6	25	7,2	180	20	7,2	144	40	7,2	288	30	7,2	216
mesas plasticas	6	14	84	7	14	98	5	14	70	5	14	70	10	14	140	8	14	112
Televisores	5	213	1065	4	213	852	5	213	1065	6	213	1278	8	213	1704	9	213	1917
Bases tapizadas	6	87	522	3	87	261	7	87	609	2	87	174	4	87	348	1	87	87
Batidoras	6	58	348	5	58	290	4	58	232	1	58	58	5	58	290	7	58	406
Extractores	7	60	420	7	60	420	8	60	480	3	60	180	6	60	360	2	60	120
Juego de comedor	6	210	1260	8	210	1680	2	210	420	5	210	1050	1	210	210	5	210	1050
Sanducheras	6	19,8	118,8	9	19,8	178,2	10	19,8	198	2	19,8	39,6	5	19,8	99	2	19,8	39,6
Dispensadores-agua eléctrico	6	175	1050	5	175	875	4	175	700	4	175	700	8	175	1400	5	175	875
Aires acondicionados	3	285	855	4	285	1140	5	285	1425	2	285	570	2	285	570	6	285	1710
Licadoras	4	64	256	3	64	192	17	64	1088	3	64	192	6	64	384	4	64	256
Parlantes	6	165	990	8	165	1320	9	165	1485	5	165	825	6	165	990	9	165	1485
planchas	15	13	195	7	13	91	8	13	104	2	13	26	10	13	130	4	13	52
Ollas arroceras	15	47	705	5	47	235	11	47	517	5	47	235	2	47	94	5	47	235
bicicletas aro 20	8	88	704	3	88	264	9	88	792	8	88	704	3	88	264	1	88	88
bicicletas aro 26	8	104	832	7	104	728	12	104	1248	7	104	728	5	104	520	7	104	728
hornos	7	170	1190	9	170	1530	15	170	2550	7	170	1190	8	170	1360	6	170	1020
microondas	8	95	760	8	95	760	8	95	760	9	95	855	4	95	380	9	95	855
computadoras-escritorio	5	496	2480	7	496	3472	10	496	4960	2	496	992	6	496	2976	1	496	496
Laptops	4	464	1856	7	464	3248	12	464	5568	8	464	3712	4	464	1856	5	464	2320
impresoras	6	192	1152	8	192	1536	10	192	1920	6	192	1152	9	192	1728	9	192	1728
TOTALES	179	4720	19752	118	4720	21914,8	135	4720	29289	131	4720	17202,6	208	4720	22955	164	4720	19999,6

JULIO			AGOSTO			SEPTIEM			OCTUBRE			NOVIEMB			DICIEMB			TOTALES INGRESOS	
CANT	TOT	245	CANT	COST	TOT	CANT	COST	TOT	CANT	COST	TOT	CANT	COST	TOT	CANT	COST	TOT		
2	498	996	2	498	996	1	498	498	2	498	996	2	498	996	5	498	2490	12948.00	
1	245	245	2	245	490	2	245	490	3	245	735	3	245	735	7	245	1715	7350.00	
1	311	311	1	311	311	1	311	311	1	311	311	1	311	311	4	311	1244	5287.00	
3	54	162	5	54	270	3	54	162	2	54	108	1	54	54	8	54	432	2106.00	
6	40	240	5	40	200	2	40	80	3	40	120	12	40	480	23	40	920	3960.00	
2	219	438	2	219	438	1	219	219	1	219	219	1	219	219	4	219	876	4161.00	
3	47	141	1	47	47	1	47	47	1	47	47	1	47	47	2	47	188	1081.00	
3	108	324	3	108	324	2	108	216	2	108	216	2	108	216	3	108	324	756	4536.00
2	83	166	3	83	249	2	83	166	2	83	166	2	83	166	2	83	166	664	3154.00
3	88	264	1	88	88	1	88	88	2	88	176	3	88	264	5	88	440	2464.00	
28	7,2	201,6	26	7,2	187,2	18	7,2	129,6	25	7,2	180	36	7,2	259,2	84	7,2	604,8	2750,40	
4	14	56	6	14	84	2	14	28	3	14	42	3	14	42	20	14	280	1106,00	
5	213	1065	5	213	1065	7	213	1491	2	213	426	6	213	1278	12	213	2556	15762,00	
4	87	348	3	87	261	4	87	348	2	87	174	4	87	348	5	87	435	3915,00	
3	58	174	8	58	464	3	58	174	3	58	174	3	58	174	3	58	174	2958,00	
2	60	120	9	60	540	2	60	120	5	60	300	3	60	180	5	60	300	3540,00	
7	210	1470	2	210	420	2	210	420	4	210	840	2	210	420	2	210	420	9660,00	
4	19,8	79,2	5	19,8	99	2	19,8	39,6	2	19,8	39,6	2	19,8	39,6	7	19,8	138,6	1108,80	
4	175	700	6	175	1050	1	175	175	6	175	1050	1	175	175	4	175	700	9450,00	
4	285	1140	7	285	1995	1	285	285	1	285	285	1	285	285	4	285	1140	11685,00	
3	64	192	5	64	320	3	64	192	6	64	384	8	64	512	2	64	128	4096,00	
6	165	990	2	165	330	6	165	990	4	165	660	6	165	990	4	165	660	11715,00	
2	13	26	2	13	26	5	13	65	5	13	65	4	13	52	6	13	78	910,00	
4	47	188	3	47	141	2	47	94	6	47	282	1	47	47	2	47	94	2867,00	
6	88	528	8	88	704	2	88	176	2	88	176	5	88	440	5	88	440	5280,00	
4	104	416	1	104	104	3	104	312	6	104	624	6	104	624	4	104	416	7280,00	
1	170	170	2	170	340	2	170	340	6	170	1020	4	170	680	3	170	510	11900,00	
5	95	475	3	95	285	2	95	190	2	95	190	3	95	285	6	95	570	6365,00	
3	496	1488	5	496	2480	2	496	992	1	496	496	2	496	992	8	496	3968	25792,00	
6	464	2784	2	464	928	5	464	2320	3	464	1392	2	464	928	3	464	1392	28304,00	
7	192	1344	4	192	768	4	192	768	4	192	768	4	192	768	5	192	960	15744,00	
138	4720	17241,8	139	4720	16004,2	94	4720	11926,2	117	4720	12661,6	138	4720	13639	274	4720	26649	229,235,00	

La empresa “Comercial Guamantex” como política de venta tiene que el 45% de las ventas realizadas sean al contado y el 55% a crédito, ofreciendo facilidad de pago de sus clientes.

Tabla 11: Planificación presupuestaria de ventas

PLANIFICACION PRESUPUESTARIA DE VENTAS 2018													
CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEM	OCTUBRE	NOVIEMB	DICIEMB	TOTAL
VENTAS	26847,00	29502,00	38785,00	22910,00	30985,00	27395,00	23432,00	22089,00	16057,00	17195,00	18449,00	36536,00	310182,00
CONTADO 45%	12081,15	13275,90	17453,25	10309,50	13943,25	12327,80	10544,00	9940,05	7225,65	7737,75	8302,05	16441,20	139581,90
CREDITO 55%	14765,85	16226,10	21331,75	12600,50	17041,75	15067,30	12888,00	12148,95	8831,35	9457,25	10146,95	20094,80	170600,10

Elaborado por: La autora

Tabla 12: Planificación Presupuestaria De Publicidad 2018

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEM	OCTUBRE	NOVIEM	DICIEMB
RADIO	48,00	49,00	50,00	51,00	52,00	53,00	54,00	55,00	56,00	57,00	58,00	59,00
TV	55,00	56,00	57,00	58,00	59,00	60,00	61,00	62,00	63,00	64,00	65,00	66,00
TOTAL	103,00	105,00	107,00	109,00	111,00	113,00	115,00	117,00	119,00	121,00	123,00	125,00

Elaborado por: La autora

Tabla 13: Planificación Presupuestaria De Gastos Administrativos 2018

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEM	OCTUBRE	NOVIEM	DICIEMB	TOTAL
AGUA P	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	180,00
TELEFON	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	300,00
ENERGIA	45,00	48,00	48,00	48,00	65,00	50,00	48,00	48,00	48,00	45,00	40,00	80,00	613,00
INTERNET	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	22,00	264,00
TV CABLE	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	240,00
SUMINISTROS	18,00	15,00	16,00	18,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	20,00	192,00
TOTAL	145,00	145,00	146,00	148,00	162,00	147,00	145,00	145,00	145,00	142,00	137,00	182,00	1.789,00

Elaborado por: La autora

Tabla 14: Planificación Presupuestaria De Talento Humano 2018

CARGO	SUELDO ANUAL	SUELDO MENSUAL	DECIMO T	DECIMO C	VACACIONES	APORE PATRONAL	IECE/SETEC	TOTAL
GERENTE	7320,00	610,00	610,00	394,00	305,00	816,18	73,20	9518,38
VENDEDOR 1	4800,00	400,00	400,00	394,00	200,00	535,20	48,00	6377,20
VENDEDOR 2	4800,00	400,00	400,00	394,00	200,00	535,20	48,00	6377,20
BODEGUERO	4800,00	400,00	400,00	394,00	200,00	535,20	48,00	6377,20
TOTAL	21720,00	1810,00	1810,00	1576,00	905,00	2421,78	217,20	28649,98

Elaborado por: La autora

Tabla 15: Planificación De Presupuesto General 2018

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
INGRESOS						
VENTAS	26.847,00	29.502,00	38.785,00	22.910,00	30.985,00	27.395,00
INVERSIONES			28.000,00			
CTAS POR COBRAR	4.487,00	3.850,00	4.487,50	5.000,00	5.100,00	3.580,00
TOTAL DE INGRESOS	31.334,00	33.352,00	71.272,50	27.910,00	36.085,00	30.975,00
EGRESOS						
COMPRAS	19.752,20	21.914,80	29.289,00	17.202,60	22.955,00	19.999,60
PUBLICIDAD	103,00	105,00	107,00	109,00	111,00	113,00
TALENTO HUMANO	2.387,50	2.387,50	2.387,50	2.387,50	2.387,50	2.387,50
GASTOS ADMINISTRATIVOS	145,00	145,00	146,00	148,00	162,00	147,00
CTAS POR PAGAR	7.528,00	8.052,50	7.000,00			
PAGO CAPITAL-PRESTAM	2.083,33	2.083,33	2.083,33	2.083,33	2.083,33	2.083,33
INTERESES	229,17	224,40	219,63	214,86	210,09	205,32
TOTAL DE EGRESOS	32.228,19	34.912,52	41.232,45	22.145,28	27.908,91	24.935,74

JULIO	AGOSTO	SEPTIEM	OCTUBRE	NOVIEM	DICIEMB	TOTAL
23.432,00	22.089,00	16.057,00	17.195,00	18.449,00	36.536,00	310.182,00
4.152,00	3.589,50	15.000,00	3.285,00	2.562,00	25.000,00	68.000,00
27.584,00	25.678,50	37.509,00	20.480,00	21.011,00	67.991,00	431.182,00
17.241,80	16.004,20	11.926,20	12.661,60	13.638,80	26.649,40	229.235,20
115,00	117,00	119,00	121,00	123,00	125,00	1.368,00
2.387,50	2.387,50	2.387,50	2.387,50	2.387,50	2.387,50	28.649,98
145,00	145,00	145,00	142,00	137,00	182,00	1.789,00
2.083,33	2.083,33	2.083,33	2.083,33	2.083,33	2.083,37	22.580,50
200,55	195,78	191,01	186,24	181,47	176,70	25.000,00
22.173,17	20.932,80	16.852,03	17.581,66	18.551,09	31.603,96	311.057,86

Elaborado por: La autora

Tabla 16: Planificación Presupuestaria De Préstamo Bancario

PERIODO	CUOTA	AMORTIZACION	INTERES	DEUDA
0				25.000,00
1	2.312,50	2.083,33	229,17	22.916,67
2	2.307,73	2.083,33	224,40	20.833,34
3	2.302,96	2.083,33	219,63	18.750,01
4	2.298,19	2.083,33	214,86	16.666,68
5	2.293,42	2.083,33	210,09	14.583,35
6	2.288,65	2.083,33	205,32	12.500,02
7	2.283,88	2.083,33	200,55	10.416,69
8	2.279,11	2.083,33	195,78	8.333,36
9	2.274,34	2.083,33	191,01	6.250,03
10	2.269,57	2.083,33	186,24	4.166,70
11	2.264,80	2.083,33	181,47	2.083,37
12	2.260,07	2.083,37	176,70	-0,00

Tabla 17: Estado de Situación Financiera presupuestado

COMERCIAL GUAMANTEX
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PRESUPUESTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		107.017,00
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	35.217,00	
Caja	3.500,00	
Banco	31.717,00	
Banco Ecuador	12.875,00	
Banco Pichincha	8975,00	
Banco de Machala	9867,00	
ACTIVOS FINANCIEROS	53.000,00	
Documentos y Cuentas por cobrar clientes no relacionados	53.000,00	
INVENTARIOS	18.800,00	
Inv. Prod Term. Y mercadería en almacén- comprados a terceros	18.800,00	
ACTIVOS NO CORRIENTES		58.648,93
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	58.648,93	
Terrenos	25.890,00	
Muebles y enseres	3.150,00	
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	5.100,00	
Equipos de computación	2.100,00	
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	22.500,00	
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	91,07	
TOTAL ACTIVOS		<u>165.665,93</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		30.304,12
CUENT Y DOC POR PAGAR- PROVEE CORRIENT - NO RELACI	22.580,50	
Locales	22.580,50	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	7.723,62	
Con el IEES	980,42	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	6.743,20	
PASIVOS NO CORRIENTES		25.000,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	25.000,00	
Locales-no relacionados	25.000,00	
TOTAL PASIVO NETO		55.304,12
PATRIMONIO		
CAPITAL		72.151,37
Capital Propio	72.151,37	
RESULTADOS		38.211,44
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	38211,44	
TOTAL PATRIMONIO		110.362,81
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>165.666,93</u>

Elaborado por: La autora

Tabla 18: Estado de Resultados presupuestado

COMERCIAL GUAMANTEX
ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INGRESOS		
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
VENTAS LOCALES DE BIENES 12%		310.182,00
Contado	139.581,90	
Crédito	170.600,10	
TOTAL INGRESOS		<u>310182,00</u>
EGRESOS		
COSTOS		
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		<u>229235,20</u>
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo		229235,2
Compras tarifa 12%	<u>229235,20</u>	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		80946,80
GASTOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>30.438,98</u>	
sueldos y salarios y demás remuneraciones	21.720,00	
Aporte a la seguridad social	2.638,98	
Beneficios sociales	4.291,00	
Agua potable	180,00	
Teléfono	300,00	
Energía eléctrica	613,00	
Internet	264,00	
TV cable	240,00	
Suministros de oficina	192,00	
GASTOS DE VENTA	<u>3118,00</u>	
Mantenimiento y reparaciones	950,00	
Combustibles y lubricantes	800,00	
Publicidad	1368,00	
GASTOS FINANCIEROS	<u>2435,18</u>	
Intereses pagados	2435,18	
TOTAL GASTOS		<u>35992,16</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>44954,64</u>
BASE IMPONIBLE		44954,64
15% TRABAJADORES		<u>6743,20</u>
UTILIDAD NETA		<u>38211,44</u>

Elaborado por: La autora

Indicadores Financieros proyectados 2018

Indicadores de liquidez

Formula:

Año 2018 proyectado:

Capital de trabajo: *Activo Corriente – Pasivo Corriente*

Capital de trabajo: 107017.00 – 30304.12

Capital de trabajo: \$ 76712.88

Formula:

Año 2018 proyectado:

Razón corriente : $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$

Razón corriente : $\frac{107017.00}{30304.12}$

Razón corriente: 3.53

Formula:

Año 2018 proyectado:

Razón rápida: $\frac{\text{Activo financiero-inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$

Razón rápida: $\frac{53000.00-18800.00}{30304.12}$

Razón rápida: $\frac{34200.00}{30304.12}$

Razón rápida: 1.13

Indicadores de rentabilidad

Formula:

Año 2018 proyectado:

$$\text{Margen de utilidad bruta: } \frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{ventas}} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta: } \frac{80946,80}{310182,00} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta: } 0.260965497 \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta: } 26.10\%$$

Formula:

Año 2018 proyectado:

$$\text{Margen de utilidad operacional: } \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{ventas}} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad operacional: } \frac{44954,64}{310182,00} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad operacional: } 0.144929879 \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad operacional: } 14.49\%$$

Formula:

Año 2018 proyectado:

$$\text{Margen de utilidad neta: } \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{ventas}} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad neta: } \frac{38211,44}{310182,00} \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad neta: } 0.123190385 \cdot 100$$

$$\text{Margen de utilidad neta: } 12.32\%$$

Formula:

Año 2018 proyectado:

$$\text{Rendimiento sobre los activos: } \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{activo}} * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los activos: } \frac{38211.44}{165665.93} * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los activos: } 0.230653581 * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre los activos: } 23.07\%$$

Formula:

Año 2018 proyectado:

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio: } \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{patrimonio}} * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio: } \frac{38211.44}{110362.81} * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio: } 0.34623475 * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio: } 34.62\%$$

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados

De acuerdo al análisis realizado a los resultados obtenidos de los indicadores financieros de la empresa “Comercial Guamantex” enfocándonos en las ratios de liquidez de los años 2018 proyectado y 2018 real, los mismos que serán comparados. En este sentido Meneses Cerón y Macuacé Otero (2011) corrobora que la liquidez es fundamental en la parte financiera de la empresa, midiendo la capacidad que tiene para determinar el flujo de efectivo que se generan por las diferentes operaciones que se realizan, de acuerdo, que a mayor liquidez que se tenga, mayor será la solvencia para poder cubrir las obligaciones que se contraen, y a menor liquidez mayor será el riesgo de incumplimiento de pago a terceros.

Como se afirmó en el párrafo anterior, la empresa Comercial Guamantex para el período 2018 presupuestado, se programó obtener \$ 32.315,30 de capital de trabajo, que comparando con los datos reales correspondientes al mismo año, se obtuvo \$ 14.860,14 en donde queda evidenciado que no se cumplió con el objetivo al que aspiró la organización por lo que se deberán implementar nuevas estrategias, para que sea favorable, donde la capacidad de manejar u operar los activos y pasivos a corto plazo contribuyan a disminuir el riesgo de liquidez.

Para Gitman y Zutter (2012) la razón corriente permite evaluar la capacidad de la empresa indicando que mientras más alto sea la liquidez mejor será para la entidad, ya que permite solventar los conflictos económicos, analizando que en el año 2018 proyectado es de \$ 2.04 donde \$1.00 de deudas para el pasivo c/p, que comparando con los datos reales del 2018 que fueron de \$1.97 se analiza que le quedan \$0.97 donde se deberá mejorar la capacidad de liquidez aprovechando de manera óptima los recursos de la empresa.

Recordando que existen algunos límites para establecer un equilibrio, y de esa manera determinar si es favorable o desfavorable los resultados obtenidos, en la razón o prueba ácida se considerarán de 1 a 2 como parámetros para realizar las respectivas comparaciones, en el año 2018 proyectado es de \$ 0.92 que comparando con el año 2018 que fueron de \$ 1.13 se interpreta que los resultados son favorables superando la expectativa de lo proyectado y que se encuentran dentro de los niveles adecuados de liquidez.

Así mismo los indicadores de rentabilidad son índices financieros que se miden en porcentajes, las cuales permiten evaluar las utilidades que tiene la empresa, la alta gerencia y los dueños procuran considerablemente poner atención cómo progresan las utilidades en el mercado y la importancia con las que son tomadas, de eso dependerá la continuidad de la empresa. (Gitman y Zutter, 2012).

En la utilidad bruta del año 2018 proyectado se consideró un \$ 0.27 de ganancia bruta por cada dólar de venta después de haber pagado sus deudas, es decir un rendimiento del 27.02% que comparando con datos reales del 2018 que fueron de \$ 0.26 (26.24%) se refleja que las ganancias no fueron las esperadas donde se deberán ampliar nuevas técnicas para captar más ingresos.

En el margen de utilidad operacional se obtuvieron los siguientes resultados en el año 2018, datos reales son de \$ 0.08 dando un porcentaje de 8.98% donde haciendo su respectiva comparación con la proyección de ese mismo año que fue de \$0.13 (12.86%) se indica que, haciendo énfasis en lo esperado, no es lo más adecuado para la empresa ya que no alcanzó el nivel que se esperaba.

La utilidad neta de la empresa en el año 2018 proyectado se esperó un \$ 0.11 de ganancia neta por cada dólar de ingresos de decir un beneficio de 10.93% haciendo la respectiva comparación con los datos reales del mismo año que fueron de \$ 0.07 que representa un 7.63% se considera que el rendimiento es desfavorable dicho de otra manera no llegó o superó lo estimado.

Tomando lo escrito por Gitman y Zutter (2012) que el rendimiento sobre activos es un indicador que permite evaluar a la administración en general para ver su eficiencia al momento de generar beneficios con activos que estén disponibles, la cual en el año 2018 proyectado se esperaba un 11.45% de ganancias que haciendo la comparación con el año 2018 datos reales que fueron de 11.35% se analiza que las diferencias son mínimas pero que aun así el resultado no es el esperado por la empresa por que se evidenció que la gestión no fue tan eficiente.

Finalmente, el rendimiento sobre el patrimonio ROE, indicador que se basa en evaluar el patrimonio neto, dado que si su utilidad es alta los accionistas serán los más beneficiados como indica Gitman & Zutter (2012), en el año 2018 proyectado enfoco en un 23.99% de beneficios que confrontando con el año fiscal 2018 que los datos fueron de 28.91% los resultados son favorables para la empresa superando lo planificado para ese año.

4.2 Conclusiones

- *Para concluir, los dirigentes de la empresa Comercial Guamantex diseñaron una planificación presupuestaria para el período 2018, el cual no contó con las medidas de control y supervisión necesarios, ya que no se llevó a cabo lo planteado, considerando que después de la aplicación a los indicadores de liquidez y rentabilidad a los años 2018 presupuestado y período 2018 real, donde se realiza la respectiva comparación de los resultados se debe agregar que, efectivamente surgió una variación desfavorable para la compañía, en donde se verifica que la falta de inspección y de no definir una adecuada planificación presupuestaria la cual fueron diversas las situaciones que se presentaron durante el periodo 2018, dado que no permitió que la empresa cumpliera las metas trazadas.*
- *Así mismo es necesario recalcar que, la planificación presupuestaria bien estructurada, analizada y dirigida responsablemente, es una guía que si se tiene un buen direccionamiento se tendrá los mejores resultados al final del periodo, sabiendo que, en los indicadores de liquidez el efectivo es el mayor recurso para los negocios, de la misma manera, la rentabilidad ayuda a definir la capacidad de solvencia que posee la organización y cuán beneficioso es la actividad que desarrolla, puesto que el progreso económico se refleja en la competitividad y crecimiento de la empresa en el mercado.*
- *En definitiva, se comprobó que en la empresa no existe una planificación presupuestaria adecuada, debido a la mala gestión en donde los resultados se vieron afectados y le crea una dificultad de crecimiento y limita la capacidad de inversión de la entidad, por lo cual deberá ser reajustada o elaborada minuciosamente considerando información real y confiable, para beneficios satisfactorios futuros, igualmente trazar metas alcanzables y hacer un cambio de políticas de la empresa, teniendo en cuenta que el recurso humano es un factor fundamental para llevar a cabo la ejecución y rastreo del mismo, ayudando a direccionar los procesos de acción ya pronosticados, que lleven a tomar las mejores decisiones.*

4.3 Recomendaciones

- *Si, para la empresa la planificación es un factor de gran ayuda se deberá hacer el seguimiento necesario para su correcta aplicación, el cual requiere que sea elaborado por profesionales en la materia, tomando en cuenta que solo son estimaciones mas no afirma un periodo con resultados favorables ya que podrían surgir modificaciones externas inesperadas, de igual modo considerar la aplicación constante de indicadores financieros con sus respectivos análisis, para la comparación de años seguidos y analizar si se ejecutó de manera correcta o deberán hacerse ajustes necesarios para la obtención de resultados positivos.*
- *Se recomienda hacer uso de una planificación presupuestaria bien elaborada con la finalidad de proyectarse para el futuro de modo más seguro, que al final los resultados sean iguales o mayores a los esperados, precisamente al momento de adquirir préstamos bancarios a terceros con el propósito de no llegar a la capacidad máxima de endeudamiento, ya que eso repercute en los ingresos, y lo más importante es que el rendimiento económico de la entidad se mantenga en los niveles adecuados.*
- *Para un mejor desarrollo se propone hacer uso de formatos de células presupuestarias ya reajustadas a las necesidades que tiene la empresa Comercial Guamantex los mismos que están más detallados por rubros, dado que las estimaciones son más reales apegados al contexto del mercado, basándose en indicadores financieros con la finalidad de crecer y no tener pérdidas, es necesario recalcar que, se hace uso de los recursos humanos y material para dar un seguimiento más efectivo fácil y confiable se recomienda llevarlo sistematizado con ayuda de la tecnología, o la aplicación de un software contable, hacer lo estrictamente necesario para llevar a cabo la prosperidad del negocio.*

BIBLIOGRAFÍAS

- Acosta Brito, M. F., & Cortaza Parraga, X. O. (2013). *IMPLEMENTACIÓN DE UN CONTROL PRESUPUESTARIO POR EL INCUMPLIMIENTO DE LOS MONTOS PROYECTADOS DE LAS VENTAS DE CREDICOMERCIO S.A.* Guayaquil: Universidad Estatal de Milagro. Obtenido de <http://repositorio.unemi.edu.ec/bitstream/123456789/653/3/Implementaci%C3%B3n%20de%20un%20control%20presupuestario%20por%20el%20incumplimiento%20de%20los%20montos%20proyectados%20de%20las%20ventas%20de%20CREDICOMERCIO%20S.A..pdf>
- Aguilar, S., & Barroso, J. (2015). *La triangulación de datos como estrategia en investigación educativa.* *Pixel-Bit revista de medios y educación*, núm 47, pp 73-88. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=36841180005>
- Aguilera, A. (2017). *El costo-beneficio como herramienta de decisión en la inversión en actividades científicas.* *Cofin Habana*, volumen 11(n° 2). Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612017000200022
- Angulo, L. (2016). *LA GESTIÓN EFECTIVA DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LAS EMPRESAS.* *Universidad y Sociedad*, vol 8(núm 4). Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v8n4/rus06416.pdf>
- Arellano, O., Quispe, G., Ayaviri, D., & Escobar, F. (2017). *Estudio de la Aplicación del Método de Costos ABC en las Mypes del Ecuador.* *Investigaciones Altoandinas*, 19(1). Obtenido de <http://www.scielo.org.pe/pdf/ria/v19n1/a04v19n1.pdf>
- Arroyo, d. J., & Berenguer, G. N. (12 de junio de 2009). *La gerencia y la dirección científica.* 13. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1029-30192009000600020
- Asamblea Nacional. (21 de Agosto de 2018). *Código de Trabajo.* Quito, Ecuador. Obtenido de

<https://www.epn.edu.ec/wp-content/uploads/2018/08/C%C3%B3digo-de-Trabajo.pdf>

Asamblea Nacional. (01 de Agosto de 2018). *Constitución de la República del Ecuador*. Quito, Ecuador. Obtenido de <http://www.ambiente.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/09/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador.pdf>

Asamblea Nacional. (21 de Agosto de 2018). *Ley de Régimen Tributario Interno*. Quito, Ecuador. Obtenido de <http://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO,%20LRTI.pdf>

Asamblea Nacional. (29 de Mayo de 2019). *Código de Comercio*. Quito, Ecuador. Obtenido de https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/a2/2019/JUNIO/C%C3%B3digo_de_Comercio.pdf

Bolaños Garita, R. (2015). *PLANIFICACIÓN PRESUPUESTARIA EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA COSTARRICENSE: SU IMPLICANCIA EN EL DESARROLLO NACIONAL*. Digital de la red de expertos Iberoamericanos en Gestión Pública. Obtenido de <https://revistas.ucr.ac.cr/index.php/ciep/article/view/20800/20945>

Buele, I. G., & Vidueira, P. (28 de Agosto de 2018). *Presupuesto participativo: una revisión de la investigación científica y sus implicaciones democráticas del 2000 al 2016*. *Revista de ciencias sociales y humanas Universitas*, 176. Obtenido de <http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/uni/n28/1390-3837-uni-28-000159.pdf>

Castaño, C. E., & Arias, J. E. (2014). *ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRAL DE EMPRESAS COLOMBIANAS 2009-2012 DESDE LA PERSPECTIVA DE LA COMPETITIVIDAD*. *Ciencias Sociales y económicas*. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-42262014000100030

- Echeverría E, R. F. (2014). *Modelo de la planificación operativa por procesos para la gestión administrativa interna de la asamblea Nacional del Ecuador*. Quito: Universidad Técnica de Israel.
- Falco, M., Ñeco, L., & Torregrosa, E. (2016). *De la investigación cuantitativa a la investigación performativa: investigar en danza*. *El Artista*, núm 13, pp-187-213. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=87449339012>
- Fontalvo, T., De la Hoz, E., & Vergara, J. C. (2012). *Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia*. *Revista Chilena de ingeniería*, vol 20(núm 3). Obtenido de https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-33052012000300006
- Gancino Vega, A. I. (2010). *La planificación presupuestaria y su incidencia en la información financiera de la fundación Pastaza en el periodo 2009*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/2055/1/TA0246.pdf>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de administración financiera*. (G. D. Chaves, Ed.) Mexico: Pearson Educacion.
- Goldfrank, B. (2006). *Los procesos de "presupuesto participativo" en América latina: éxito, fracaso y cambio*. *Revista de Ciencia Política*, 28. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/324/32426201.pdf>
- Guelmes, E. L., & Nieto, L. E. (2015). *Algunas reflexiones sobre el enfoque mixto de la investigación pedagógica en el contexto cubano*. *Revista Científica de Universidad de Cienfuegos*, Vol 7(n° 1). Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v7n1/rus03115.pdf>
- Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, M. d. (2017). *Metodología de la investigación*. México. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Hernández, L. (2 de Abril - Junio de 2016). *Entorno y Empresa*. *Revista de Ciencias Sociales*, 6. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/280/28049145001.pdf>

- Lam Armijos, C. M. (2016). *PLANIFICACIÓN PRESUPUESTARIA DE INGRESO DE EFECTIVO PERTENECIENTE A LA EMPRESA ABC EN PERIODO EL PRIMER SEMESTRE DEL 2016*. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/9097>
- Marcel, M., Guzmán, M., & Sangines, M. (2014). *Presupuestos para el desarrollo en América Latina*. Hallerberg et, 7, 8. Obtenido de 978-1-59782-173-5
- Marin, K., & Atencio, E. (2008). *Proceso Académico-Administrativo de la Revista Científica y Ética del Investigador: estudio de un caso*. *Omnia*, 14(3), 183. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/737/73711121009.pdf>
- Meneses Cerón, L. A., & Macuacé Otero, R. A. (2011). *Valoración y riesgo crediticio en Colombia*. *Revista Finanzas y Política Económica*, vol 3(núm 2), pp 65-82. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=323527256006>
- Montecinos, E. (junio de 2009). *El Presupuesto Participativo en América Latina. ¿Complemento o subordinación a la democracia representativa?* *Revista del CLAD Reforma y democracia*, 1174. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=357533675005>
- Morgan, J. (2017). *Dirección estratégica para la planeación financiera en instituciones educativas internacionales*. *Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 7(14). doi:DOI: <http://dx.doi.org/10.23913/ride.v7i14.286>
- Nacional, A. (28 de DICIEMBRE de 2015). *Ley Organica de Regimen Tributario Interno LORTI*.
- Noriega, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). *Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación*. XXXVIII(1), 115. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rii/v38n1/rii100117.pdf>
- Ochoa, J., & Mora, A. M. (2014). *Prácticas de presupuesto de capital: evaluación empírica en un grupo de empresas del sector de la construcción en Colombia*. *Eco de Economía*, volumen 18(n° 39). Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/ecos/v18n39/v18n39a07.pdf>

- Pacheco , E., & Blanco, M. (2015). Metodología mixta: su aplicación en México en el campo de la demografía. *Revista Estudios Demográficos y Urbanos*, pp 725-770. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/312/31242740007.pdf>
- Parra, J., & La Madriz, J. (2017). Presupuesto como instrumento de control financiero en pequeñas empresas de estructura familiar. *Negotium*, 13(38), pp 33-48. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/782/78253678003.pdf>
- Perea M, S. P., Castellanos S, H. A., & Valderrama B, Y. J. (2016). Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIIF, Una propuesta en el marco de la lógica difusa. *Actualidad Contable faces*, vol 19(núm 32), (pp 113-141). Obtenido de Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25744733006>
- Pérez, J. M., Espinoza, C., & Peralta, B. (2016). LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL Y SU ENFOQUE AMBIENTAL: UNA VISIÓN SOSTENIBLE A FUTURO. *Científica de la universidad de Cienfuegos*. Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422008000300005
- Pico, E., Suárez, K., & Tomala, C. (2017). La planificación presupuestaria y su incidencia en la gestión financiera en las empresas de la provincia de Santa Elena. *Revista de Planeación y Control Microfinanciero*. Obtenido de http://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Planeacion_y_Control_Microfinanciero/vol3num9/Revista_de_Planeaci%C3%B3n_y_Control_Microfinanciero_V3_N9_1.pdf
- Ramírez, J., Daza, M. A., Padilla, L., Ibarra, J. C., & Avalos, A. (2018). Contabilidad cultural y evaluación económica de proyectos culturales. *Retos de la dirección*, volumen 12(n° 2). Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2306-9155201800020001
- Rico, P. (2015). Análisis económico-financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revista de métodos cuantitativos para la economía y la empresa*, vol 20. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=233143643006>

- Rios A, L., & Mustafa Iza, Y. (mayo de 2004). ORIGEN DE LOS ACTUALES PROCESOS ADMINISTRATIVOS. *Scientia Et Technica*, 24(x), 236. Obtenido de Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=84912053038>
- Rodríguez, A., & Pérez, A. O. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*(número 82), pp 1-26. doi: <https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
- Rodriguez, H., Fernández, A., & Martínez, A. d. (2015). Sobre el análisis de la gestión presupuestaria con enfoque de riesgos. *Universidad de Camagüey Ignacio Agramonte Loynaz*, volumen 9(nº 1). Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2306-91552015000100002
- Sanca, M. D. (2011). Tipos de investigación científica. *revista de actualización clínica*, volumen 9. Obtenido de http://www.revistasbolivianas.org.bo/pdf/raci/v12/v12_a11.pdf
- Sánchez, X., & Millán, J. c. (2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. *Entramado*, vol 8(nº 1). Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=265424601007>
- Sigcho Paladines, S. E. (2015). PLANIFICACIÓN PRESUPUESTARIA Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA LA CASTELLANA DE EL CANTÓN EL GUABO 2015. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/3495>
- Soto, C., Ollague, J., Arias, V., & Sarmiento, C. (2017). *Perspectivas de los criterios de evaluación financiera, una selfie al presupuesto. INNOVA.*
- Soto, C., Verdezoto, M., & Ramon, R. (2017). *Fundamentación de la gestión financiera. Machala, Ecuador: Ediciones UTMACH.* Obtenido de <file:///C:/Users/G/Downloads/LIBRO%20GESTI%C3%93N%20FINANCIERA%20EMPRESARIAL.pdf>

- Superintendencia de Compañías. (27 de diciembre de 2017). *Ley de compañías*. Quito, Ecuador. Obtenido de https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf
- Terrazas, R. A. (2009). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA UNA ORGANIZACIÓN. PERSPECTIVAS*(núm 23). Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942159005>
- Tirira Fernandez, S. M. (2016). *LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU IMPORTANCIA PARA LA ELABORACIÓN DEL PRESUPUESTO DE EFECTIVO Y ESTADO PROFORMA DE UNA EMPRESA COMERCIAL*. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/9389>
- Tresierra, T. A., & Vega, A. (2019). *Mediana empresa en Perú; una revisión de las prácticas de presupuesto de capital*. *Estudios gerenciales*, 35(150). doi:<https://doi.org/10.18046/j.esther.2019.150.2943>
- Universidad Técnica de Machala. (1969). *Guía Complementaria para la Instrumentalización del sistema de Titulación de Pregrado de la UTMACH*.
- Universidad Técnica de Machala. (14 de Abril de 1969). *Reglamento del sistema de titulación de la universidad Técnica de Machala*. Machala, El Oro, Ecuador. Obtenido de <https://www.utmachala.edu.ec/archivos/ley-transparencia-2015/Reglamentos/reglamento.pdf>
- Vásquez, S., Correa, J. C., & Hincapie, L. E. (2015). *Medición del impacto en la rentabilidad dada la implementación de un sistema de gestión en seguridad y salud en el trabajo en la empresa americana de curtidos LTDA. & CIA*. *Scientia Et Technica*, vol 20(núm 1). Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=84938609005>
- Vázquez, X. E. (2017). *Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio*. Universidad Federal de Uberlândia, Brasil. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v18n45/0123-1472-cuco-18-45-00152.pdf>

Vete, M., Makubikua, F., & Sánchez, N. (2015). *Planificación Económica prospectiva estratégica en Instituciones de Salud de la República de Angola*. *Ciencias Holguín*, vol XXI(núm 1), pp 1-13. Obtenido de Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181537107006>

Vinueza Albario, K. G. (2016). *PLANIFICACIÓN PRESUPUESTARIA E INCIDENCIA EN LA PROYECCIÓN DE DESEMBOLSOS CONTROLADOS PARA LA EMPRESA FERCEVA S.A.* Milagro: Universidad Estatal de Milagro. Obtenido de <http://repositorio.unemi.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/123456789/3361/PLANIFICACION%20PRESUPUESTARIA%20E%20INCIDENCIA%20EN%20LA%20PROYECCION%20DE%20DESEMBOLSOS%20CONTROLADOS%20PARA%20LA%20EMPRESA%20FERCEVA%20S.A..pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Vite Maldonado, L. A. (2016). *ELABORACIÓN DEL PRESUPUESTO MAESTRO PARA DETERMINAR LA PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DEL MAÍZ DE LA EMPRESA AMARILLITO PRIMERO S.A.* Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/9452>