



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Planificación financiera como herramienta para la optimización de la rentabilidad de la empresa Carmenvi Cía. Ltda.**

**LASCANO RAMIREZ ALLISON NATHALY  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**BERREZUETA LALVAY ANDREA MISHEL  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA  
2024**



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Planificación financiera como herramienta para la optimización de la rentabilidad de la empresa Carmenvi Cía. Ltda.**

**LASCANO RAMIREZ ALLISON NATHALY  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**BERREZUETA LALVAY ANDREA MISHEL  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA  
2024**



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**ANÁLISIS DE CASOS**

**Planificación financiera como herramienta para la optimización  
de la rentabilidad de la empresa Carmenvi Cía. Ltda.**

**LASCANO RAMIREZ ALLISON NATHALY  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**BERREZUETA LALVAY ANDREA MISHEL  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**RAMON GUANUCHE RONALD EUGENIO**

**MACHALA  
2024**

# Planificación financiera como herramienta para la optimización de la rentabilidad de la empresa Carmenvi Cía. Ltda.

*por* Andrea Mishel Berrezueta Lalvay &  
Allison Nathaly Lascano Ramirez

---

**Fecha de entrega:** 14-ago-2024 06:54p.m. (UTC-0500)

**Identificador de la entrega:** 2432172651

**Nombre del archivo:** Tesis\_Final.docx (1.26M)

**Total de palabras:** 16467

**Total de caracteres:** 9560

# Planificación financiera como herramienta para la optimización de la rentabilidad de la empresa Carmenvi Cía. Ltda.

## INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>7</b> %	<b>6</b> %	<b>0</b> %	<b>4</b> %
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>dspace.esPOCH.edu.ec</b> Fuente de Internet	<b>1</b> %
<b>2</b>	<b>www.coursehero.com</b> Fuente de Internet	<b>1</b> %
<b>3</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1</b> %
<b>4</b>	<b>Submitted to Universidad Técnica de Machala</b> Trabajo del estudiante	<b>&lt;1</b> %
<b>5</b>	<b>fastercapital.com</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %
<b>6</b>	<b>Submitted to Universidad TecMilenio</b> Trabajo del estudiante	<b>&lt;1</b> %
<b>7</b>	<b>repositorio.utmachala.edu.ec</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %
<b>8</b>	<b>Submitted to Universidad Internacional de la Rioja</b> Trabajo del estudiante	<b>&lt;1</b> %

9	Submitted to Universidad Politecnica Salesiana del Ecuador Trabajo del estudiante	<1 %
10	repositorio.ulvr.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
11	scielo.sld.cu Fuente de Internet	<1 %
12	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<1 %
13	ojs.iade.org.ar Fuente de Internet	<1 %
14	Submitted to Universidad Catolica De Cuenca Trabajo del estudiante	<1 %
15	Submitted to Centro Universitario San Insidro Trabajo del estudiante	<1 %
16	Submitted to Universidad Nacional Abierta y a Distancia, UNAD,UNAD Trabajo del estudiante	<1 %
17	rraae.cedia.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
18	repo.uta.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
19	repositorio.ulead.edu.ec Fuente de Internet	<1 %

20	<a href="https://dspace.utpl.edu.ec">dspace.utpl.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
21	Submitted to National University College - Online Trabajo del estudiante	<1 %
22	<a href="https://bmeditores.mx">bmeditores.mx</a> Fuente de Internet	<1 %
23	<a href="https://ri.bib.udo.edu.ve">ri.bib.udo.edu.ve</a> Fuente de Internet	<1 %
24	<a href="https://investigaciondenegocios.blogspot.com">investigaciondenegocios.blogspot.com</a> Fuente de Internet	<1 %
25	<a href="https://www.revistas.espol.edu.ec">www.revistas.espol.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
26	<a href="https://www.wattagnet.com">www.wattagnet.com</a> Fuente de Internet	<1 %
27	<a href="https://www.businessmarketinsights.com">www.businessmarketinsights.com</a> Fuente de Internet	<1 %
28	Submitted to Universidad Abierta para Adultos Trabajo del estudiante	<1 %
29	Submitted to Universidad Autónoma de Nuevo León Trabajo del estudiante	<1 %
30	<a href="https://bibliotecavirtualoducal.uc.cl">bibliotecavirtualoducal.uc.cl</a> Fuente de Internet	<1 %

31	<a href="http://es.slideshare.net">es.slideshare.net</a> Fuente de Internet	<1 %
32	<a href="http://prezi.com">prezi.com</a> Fuente de Internet	<1 %
33	<a href="http://repositorio.unprg.edu.pe">repositorio.unprg.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
34	<a href="http://www.clubensayos.com">www.clubensayos.com</a> Fuente de Internet	<1 %
35	<a href="http://www.epistemonikos.org">www.epistemonikos.org</a> Fuente de Internet	<1 %
36	<a href="http://www.finanzasdigital.com">www.finanzasdigital.com</a> Fuente de Internet	<1 %
37	<a href="http://www.semanticscholar.org">www.semanticscholar.org</a> Fuente de Internet	<1 %
38	<a href="http://dspace.ucuenca.edu.ec">dspace.ucuenca.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
39	<a href="http://repositorio.uti.edu.ec">repositorio.uti.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
40	<a href="http://www.crucita.com">www.crucita.com</a> Fuente de Internet	<1 %
41	<a href="http://www.slideshare.net">www.slideshare.net</a> Fuente de Internet	<1 %



---

Excluir citas

Apagado

Excluir coincidencias Apagado

Excluir bibliografía

Activo

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

Las que suscriben, LASCANO RAMIREZ ALLISON NATHALY y BERREZUETA LALVAY ANDREA MISHEL, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Planificación financiera como herramienta para la optimización de la rentabilidad de la empresa Carmenvi Cía. Ltda., otorgan 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 tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Las autoras declaran 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.

Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen 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.



LASCANO RAMIREZ ALLISON NATHALY

0750626160



BERREZUETA LALVAY ANDREA MISHEL

0750803009

## **DEDICATORIA**

Dedico esta tesis, ante todo, a Dios, cuya guía y fortaleza me han sostenido a lo largo de todo este proceso, permitiéndome superar cada desafío con confianza y determinación. A mi madre, cuyo amor incondicional, sabiduría, y constante apoyo han sido el motor que me ha impulsado a alcanzar este logro. Su presencia ha sido una fuente inagotable de inspiración y motivación. Este logro es un reflejo de la fe y el amor que me han acompañado en cada paso del camino, y sin los cuales, no habría sido posible.

**Andrea Mishel Lalvay Berrezueta**

Dedico esta tesis con todo mi cariño a mi padre Jhonson Lascano, a mi madre Victoria Ramirez, a mis hermanos y a mi novio, quienes han sido mi fuente de inspiración y fortaleza en los momentos más difíciles. Su amor, paciencia y apoyo incondicional me han impulsado a seguir adelante y a alcanzar este objetivo.

Este trabajo es el reflejo de su confianza en mí y de todo lo que me han enseñado. ¡Gracias por ser mi guía y mi motivación constante!

**Allison Nathaly Lascano Ramirez**

## **AGRADECIMIENTO**

Me permito expresar mi más sincero reconocimiento a todas aquellas personas que han sido esenciales en la culminación de esta tesis. En primer lugar, a mi madre, cuyo apoyo incondicional y constante inspiración han sido pilares fundamentales a lo largo de este proceso. A mi familia, cuyo respaldo y aliento han sido inestimables en cada etapa de este camino. A mi novio, por su inagotable paciencia, comprensión y por creer firmemente en mí, incluso en los momentos más desafiantes. A mis amigas, por su constante motivación, su valiosa compañía y por recordarme la importancia del esfuerzo y la perseverancia. Sin el apoyo de todos ustedes, este logro no habría sido posible.

**Andrea Mishel Lalvay Berrezueta**

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento a todas las personas que hicieron posible este logro.

Primero, a mi familia, por su amor incondicional, su apoyo constante y por estar siempre a mi lado en cada paso de este camino. A mis padres, por creer en mí y brindarme la oportunidad de alcanzar mis metas, a mis hermanos y a mi novio, por su comprensión y aliento durante todo este proceso.

A mi asesor de tesis, Ing. Ramon Guanuche Ronald Eugenio, por su orientación, paciencia y valiosos consejos, que fueron fundamentales para el desarrollo de este trabajo. Su conocimiento y experiencia han sido una fuente de inspiración, y su dedicación a la enseñanza y la investigación ha dejado una huella imborrable en mi formación académica.

A mis amigas, Dayana<sup>2</sup>, Andrea, Melani, Karoline y Ambar y en especial a mi amiga Karen Zambrano que a pesar de la distancia siempre ha estado pendiente y se alegra por mis logros, quiero agradecerles por su apoyo moral, su compañía y las innumerables conversaciones que me ayudaron a despejar la mente en los momentos más difíciles. Su amistad ha sido un pilar importante a lo largo de esta etapa.

Finalmente, agradezco a todas aquellas personas, que de una u otra manera, contribuyeron al éxito de esta etapa. Sin ustedes, este logro no habría sido posible.

**Allison Nathaly Lascano Ramirez**

## RESUMEN

**Planificación financiera como herramienta para la optimización de la rentabilidad de la empresa CARMENVI Cía.Ltda.** El estudio se centra en la importancia de la planificación financiera en la gestión empresarial, con énfasis en la industria camaronera de Ecuador. A pesar de su relevancia económica, algunas empresas de este sector enfrentan problemas de rentabilidad debido a una gestión financiera inadecuada. La investigación examina el caso de la empresa CARMENVI Cía. Ltda., ubicada en El Oro, para optimizar su rentabilidad mediante la aplicación de ratios financieros, identificando áreas de mejora y oportunidades para maximizar la eficacia operativa. El presente trabajo de investigación tiene como objetivo analizar la planificación financiera, a través de la aplicación de indicadores de evaluación, para la optimización de la Rentabilidad de la empresa CARMENVI Cía. Ltda. Se ha utilizado un enfoque mixto aplicando instrumentos cualitativos (guía de entrevistas) a la contadora y presidenta de la empresa y cuantitativos (aplicación de ratios financieros) de la misma entidad. Las conclusiones de la investigación están en relación con el análisis de la planificación financiera de CARMENVI Cía. Ltda. reveló que, aunque la empresa establece objetivos estratégicos sólidos, enfrenta desafíos en la integración del presupuesto de efectivo y la asignación de capital de trabajo, afectando su rentabilidad. La evaluación de los estados financieros subrayó la necesidad de mejorar la gestión de costos y la eficiencia operativa para revertir la reciente disminución en la utilidad neta y optimizar la sostenibilidad a largo plazo. Finalmente se propone un modelo de planificación financiera para optimizar la rentabilidad y sostenibilidad de la empresa.

**Palabras clave:** Planificación financiera, rentabilidad, indicadores financieros.

## **ABSTRACT**

*Financial planning as a tool for optimising the profitability of the company Carmenvi Cía. Ltda. The study focuses on the importance of financial planning in business management, with emphasis on the shrimp industry in Ecuador. Despite its economic relevance, some companies in this sector face profitability problems due to inadequate financial management. This research examines the case of the company CARMENVI Cía. Ltda., located in El Oro, in order to optimise its profitability through the application of financial ratios, identifying areas for improvement and opportunities to maximise operational efficiency. The objective of this research work is to analyse the financial planning, through the application of evaluation indicators, in order to optimise the profitability of the company CARMENVI Cía. A mixed approach has been used, applying qualitative instruments (interview guide) to the accountant and president of the company and quantitative instruments (application of financial ratios) of the same entity. The conclusions of the research are related to the analysis of the financial planning of CARMENVI Cía. Ltda. revealed that, although the company establishes solid strategic objectives, it faces challenges in the integration of the cash budget and the allocation of working capital, affecting its profitability. The evaluation of the financial statements highlighted the need to improve cost management and operational efficiency to reverse the recent decline in net profit and optimise long-term sustainability. Finally, a financial planning model is proposed to optimise the company's profitability and sustainability.*

**Keywords:** *financial planning, profitability, financial indicators.*

# INDICE

<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	1
<b>Capítulo I Generalidades del objeto de estudio</b> .....	3
<b>1.1 Definición, contextualización del objeto de estudio</b> .....	3
1.1.1 Tema de investigación .....	3
1.1.2 Objeto de estudio .....	3
<b>1.2 Contextualización</b> .....	4
<b>1.3 Hechos de interés</b> .....	6
<b>1.4 Objetivos de la investigación</b> .....	10
1.4.1 Objetivo General .....	10
1.4.2 Objetivos Específicos .....	10
<b>Capítulo II Fundamentación teórico-epistemología del estudio</b> .....	10
<b>2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia</b> .....	10
2.1.1 Paradigma de la investigación .....	10
2.1.2 Evolución de la planificación financiera .....	11
<b>2.2 Bases teóricas de la investigación</b> .....	12
2.2.1 Planificación financiera .....	12
2.2.1.1 Planificar .....	13
2.2.1.1.1 Plan financiero .....	13
2.2.1.2.1 Plan Operativo .....	16
2.2.1.3 Controlar .....	19
2.2.2 Rentabilidad .....	20
2.2.2.1 Ganancias .....	21
2.2.2.1.1 Estados de resultados .....	21
2.2.2.1.2 Activos .....	24
2.2.2.1.3. Patrimonio .....	25
<b>3. Capítulo III Proceso metodológico</b> .....	27
<b>3.1 Base teórica de la investigación</b> .....	27
3.1.1 Enfoque mixto .....	28
3.1.2 Paradigma .....	28
3.1.4 Método .....	29
3.1.5 Diseño no experimental .....	29
3.1.6 Técnica aplicada .....	29
3.1.7 Instrumentos de Recolección de datos .....	30
3.1.8 Unidades de Estudio .....	30
3.1.9 Participantes .....	30

<b>3.2 Matriz de operaciones</b> .....	31
<b>4. Capítulo IV Resultados de la investigación</b> .....	32
<b>4.1 Descripción y argumentación de los resultados</b> .....	32
<b>4.2 Conclusión</b> .....	57
<b>4.3 Recomendación</b> .....	58
<b>Referencias</b> .....	60



## INDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> .....	27
<b>Tabla 2</b> .....	31
<b>Tabla 3</b> .....	32
<b>Tabla 4</b> .....	33
<b>Tabla 5</b> .....	33
<b>Tabla 6</b> .....	33
<b>Tabla 7</b> .....	34
<b>Tabla 8</b> .....	34
<b>Tabla 9</b> .....	35
<b>Tabla 10</b> .....	35
<b>Tabla 11</b> .....	35
<b>Tabla 12</b> .....	36
<b>Tabla 13</b> .....	36
<b>Tabla 14</b> .....	39
<b>Tabla 15</b> .....	40
<b>Tabla 16</b> .....	44
<b>Tabla 17</b> .....	44
<b>Tabla 18</b> .....	45
<b>Tabla 19</b> .....	46
<b>Tabla 20</b> .....	46
<b>Tabla 21</b> .....	47

## INDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> .....	6
<b>Figura 2</b> .....	11
<b>Figura 3</b> .....	52
<b>Figura 4</b> .....	53
<b>Figura 5</b> .....	54
<b>Figura 6</b> .....	54
<b>Figura 7</b> .....	55
<b>Figura 8</b> .....	56
<b>Figura 9</b> .....	56
<b>Figura 10</b> .....	57

# **PLANIFICACIÓN FINANCIERA COMO HERRAMIENTA PARA LA OPTIMIZACIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CARMENVI CÍA. LTDA.**

## **INTRODUCCIÓN**

El éxito en toda organización empresarial va de la mano con el trabajo arduo del día a día, sin embargo, desempeñar actividades desde la óptica de la experiencia, sin ningún tipo de orientación que garantice un inicio y un fin, sería como navegar sin brújula, la gestión empresarial no puede cometer este tipo de equivocaciones en su dirección, lo que hace necesario procesos de planificación que optimicen la utilización de los recursos, desde lo estratégico, operativo y no puede faltar lo financiero, solo de esta forma se logran las metas planteadas desde la alta gerencia.

La planificación financiera en el sector camaronero facilita la gestión de la gerencia, parte desde la aplicación de los indicadores financieros que ayudan a evaluar hechos pasados, para establecer proyecciones y definir objetivos para luego ser medidos y evidenciar la efectividad de lo planificado, es decir, se convierte en una herramienta para el éxito de la organización.

El sector camaronero en el Ecuador representa un papel fundamental para la economía nacional, contribuyendo de manera significativa al PIB y generando plazas de empleo (para que) considerándose de esta manera el segundo producto más aceptados en el mercado internacional, los principales competidores son: los países de Asia, Centro América y Sudamérica, de esta manera generan crecimiento y desarrollo económico al país generando grandes ingresos, de la misma manera que el sector agrícola y ganadero (Dávila et al., 2020).

A pesar de que las empresas camaroneras producen grandes ingresos en el Ecuador, y son altamente reconocidas en el mercado mundial, muchas de ellas se ven comprometidas con falencias en el momento de determinar los niveles de rentabilidad, debido a que se ven involucradas en dinámicas no muy apropiadas en cuanto al manejo de los recursos económicos y financieros de la entidad. Tal como establecen, Moreno & Ramirez (2020) que las empresas camaroneras no pueden generar utilidades y muestran debilidades, puesto que sus ingresos disminuyen, aumentando sus gastos y por eso la capacidad de

producir utilidades decrece, generando pérdidas del ejercicio y a la vez afectando su rentabilidad.

El análisis revela que ciertas empresas dentro del sector camaronero están experimentando problemas de rentabilidad debido a una gestión inadecuada de sus ingresos y gastos. Esta falta de planificación financiera se traduce en pérdidas durante el período económico y contribuye a un aumento en los costos de financiamiento y la falta de liquidez. Como parte de la unidad de análisis de la presente investigación, se enfoca en el caso de la empresa de producción camaronera CARMENVI Cía. Ltda., ubicada en la provincia de El Oro, cantón El Guabo.

A partir de la problemática descrita en los párrafos anteriores, el fin de la investigación es, examinar la planificación financiera, a través de la aplicación de ratios financieros, para la optimización de la Rentabilidad de la empresa CARMENVI Cía. Ltda. permitiendo conocer los factores que afectan directamente el rendimiento económico para optimizar los procesos de planificación financiera, identificando las áreas de mejora y las oportunidades de maximizar la eficacia operativa.

## **METODOLOGÍA**

En el marco de la metodología, la investigación es mixta porque involucra el enfoque cualitativo y cuantitativo, Arévalo et al. (2020) menciona que la metodología cualitativa se caracteriza porque busca obtener información del objeto de estudio, el cual puede ser personas, comunidades, situaciones, etc. los datos recolectados proceden a ser analizados para poder comprenderlos y responder a las preguntas de investigación mediante un proceso adecuado que al final se convierta en información valiosa, en otro orden de ideas se elaboran entrevistas a las presidenta y contadora de la empresa CARMENVI Cía. Ltda. para tener una apreciación (evaluación financiera) de la entidad.

El enfoque cuantitativo según Huanca y Portal (2023) se caracteriza por la recolección de datos con estrategias estadísticas, lo que permite al investigador comprobar los fundamentos teóricos con los datos recopilados, además tiene un nivel de investigación descriptivo, ya que parte de la planificación financiera y es un tema conocido en el tiempo, Espinoza (2014), alude a que este nivel describe el comportamiento y características del objeto de estudio sin influenciar en su funcionamiento.

Con respecto a lo mencionado, se aplicará una metodología deductiva, señala Martínez (2012), que se basa en premisas generales de las que se hacen inferencias mediante razonamiento lógico. Por este método se pueden derivar conclusiones que se consideran validas si las premisas son reales, dado que da resultados precisos y verificables, y se aplicará una revisión documental, que consiste en una revisión de libros, revistas científicas y tesis de la empresa.

Tras analizar los resultados, se reveló que CARMENVI Cía. Ltda., muestra una planificación financiera aparentemente saludable y alineada con su misión y visión, enfrenta varios desafíos críticos. A pesar de la importancia del presupuesto operativo y de efectivo en la toma de decisiones estratégicas, la falta de integración con otros procesos financieros plantea riesgos de iliquidez. Además, la asignación inadecuada de capital de trabajo en el plan de inversión podría comprometer su eficiencia. Los análisis financieros indican una disminución en la rentabilidad y en la gestión de activos, destacando la necesidad de optimizar recursos y mejorar la eficiencia operativa para garantizar la sostenibilidad y competitividad a largo plazo.

La estructura del análisis de caso se organiza en varias secciones, la introducción aborda el tema principal del estudio, el primer capítulo se centra en las características generales de CARMENVI Cía. Ltda., destacando hechos de interés y estableciendo objetivos de la investigación, el segundo capítulo presenta el marco teórico a utilizar en la discusión, el capítulo tres da a conocer la metodología utilizada a lo largo del trabajo mientras que el cuarto capítulo de dedica a exponer los resultados y la discusión. Además, se incluye una propuesta de planificación financiera la cual consta de siete pasos, junto a las conclusiones y recomendaciones.

## **Capítulo I Generalidades del objeto de estudio**

### **1.1 Definición, contextualización del objeto de estudio**

#### **1.1.1 Tema de investigación**

Planificación financiera como herramienta para la optimización de la rentabilidad de la empresa CARMENVI Cía. Ltda.

#### **1.1.2 Objeto de estudio**

En esta investigación se estudian los procesos de planificación financiera de la empresa camaronera CARMENVI Cía. Ltda., donde se extraerá información contenida en los

Estados Financieros de la entidad, con una visión más objetiva y precisa permitiendo conocer la realidad, y brindar una correcta planificación financiera que permita optimizar la rentabilidad y maximice la riqueza económica de los propietarios.

## **1.2 Contextualización**

El sector camaronero ocupa un papel sustancial para el desarrollo de los países, desde la generación de empleo directo e indirecto, ingresos de divisas por exportaciones, contribuyendo positivamente a la balanza comercial, y contribuye a la economía local al aumentar la demanda de servicios como transporte, seguridad y equipo de procesamiento.

Estos componentes consideran al sector como un negocio rentable adaptándose a diferentes países del mundo, aun así, la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura [FAO] (2024) menciona que la cría del camarón en el sector acuícola ha enfrentado desafíos globales debido al aumento de los costos de producción, la disminución de los precios en las granjas y en el mercado internacional durante la mitad del año, cabe destacar que en el comercio internacional después de haber tenido un buen intercambio comercial durante los tres años de la pandemia, la industria y el comercio del camarón se vieron sumidos en un periodo de turbulencia dada por una disminución de producción, una baja de precios en el mercado y así mismo una escasa demanda, permitiendo así que la mitad del 2023, tuviera importaciones decrecientes en la mayoría de sus mercados consumidores.

La Cámara Nacional de Acuicultura (2023) menciona que India y Vietnam, rivales de Ecuador, tienen ventajas como salarios más bajos, subsidios a insumos y moneda nacional, permitiendo así obtener una rentabilidad frente a sus competidores que usan el dólar oficial permitiendo aumentar su oferta.

La razón de todos estos factores negativos presentados globalmente en el sector camaronero radica en una planificación financiera deficiente, debido a la falta de una gestión financiera efectiva ha dejado al sector vulnerable ante fluctuaciones de costos y precios. Flores & Sanchez (2019), menciona que la planificación financiera puede tener un enfoque meticuloso en la gestión de costos estableciendo metas de ventas más altas, además de un óptimo control de los costos que inciden en la producción sean estos variables o fijos garantizando así viabilidad y rentabilidad de un proyecto empresarial.

La adaptabilidad del negocio a diferentes mercados no ha sido suficiente para contrarrestar los impactos negativos de los aumentos de costos de producción y

disminución de precios, lo que ha disminuido la producción, considerando así una baja demanda menorando la viabilidad financiera y la rentabilidad.

La producción camaronera en México presenta un panorama actual y futuro prometedor esto es debido a la excelente calidad de los camarones cosechados en México, estos productos alcanzan precios superiores en el mercado nacional a comparación del mercado global, y las exportaciones a Estados Unidos se valoran en un 10% más alto que el de sus competidores, especialmente Ecuador (Consejo Nacional de Fabricantes de Alimentos Balanceados y de la Nutrición Animal A.C [CONAFAB], 2022). La situación sugiere oportunidades significativas para la planificación financiera en la industria camaronera mexicana, sobre todo en rentabilidad considerando que el mercado camaronero alcanza precios altos, generando mayores ingresos, las empresas mexicanas podrían beneficiarse mucho con en el diseño de estrategias financieras que les permita aprovechar estas ventajas competitivas.

A diferencia de Perú, que sus empresas atraviesan desafíos financieros, tal como alude Pezo (2018), en su trabajo de investigación a una empresa de servicios ubicada en Lima-Perú, tiene índices de endeudamiento superiores a su patrimonio, esto quiere decir que no cumple con el pago de sus obligaciones contraídas con las instituciones financieras, además menciona que sus costos de producción están elevados afectando de esta manera la rentabilidad y la liquidez de la empresa, estos desfases se los atribuye a que no ha existido procesos de planificación financiera que ayude a optimizar sus recursos.

De acuerdo con la Revista Líderes (2022), Ecuador es líder en procesar camarón entero, clasificar, congelar y exportar, es el mayor exportador de camarón a China con un crecimiento del 70%, pero en 15 meses consecutivos se ha caído en sus precios interanual, como menciona la Cámara Marítima del Ecuador (2020), esta caída abrupta es debido a diferentes factores entre uno de ellos tenemos la ausencia de una planificación financiera que es uno de los aspectos más relevantes dentro de las empresas camaroneras del país que afecta directamente a la rentabilidad, Carrión (2018), menciona que en la empresa camaronera Rodlarok S.A. Ubicada en Machala al no realizar ningún tipo de planificación financiera se ve afectada su rentabilidad, porque existe un sobre endeudamiento y no cumplimiento de sus obligaciones.

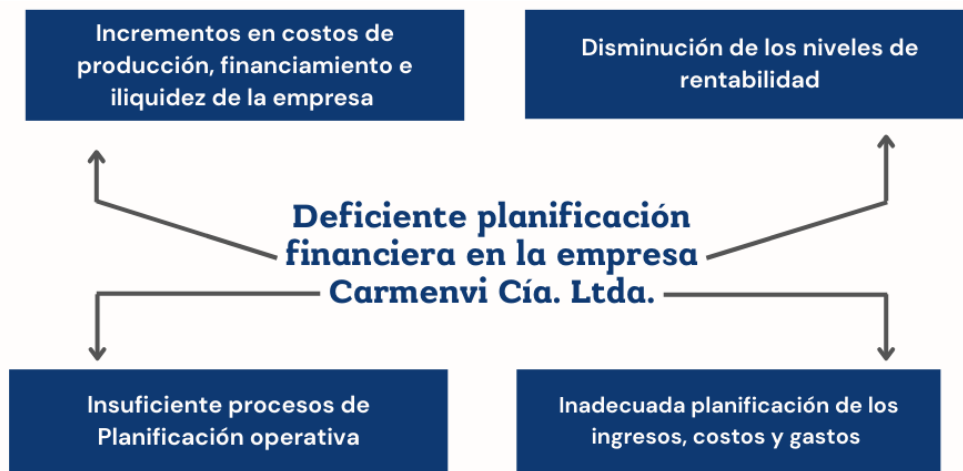
La falta o la inadecuada planificación financiera no es solo un problema de las empresas camaroneras, Ordoñez et al. (2021) en su investigación alude, que en la empresa

Dekautopartes S.A ubicada en la provincia de El Oro dedicada a la venta de repuestos y suministros para todo tipo de vehículo se ve afectada directamente su administración financiera debido a la incorrecta planificación, careciendo de políticas, herramienta y estados financieros que no reflejan la realidad de la empresa.

Adicional a lo mencionado, el tema de la inseguridad es uno de los factores que deben de ser considerados en los procesos de una planificación financiera, dado que desde el mes de enero a noviembre del 2023 existieron más de 78 incidentes, así lo menciona la (Cámara Nacional de Acuacultura, 2024), esta inseguridad ha llevado a este sector a tomar medidas preventivas como lo son, la inversión de más de 80 millones de dólares como medida de contención, además ha existido una alarmante disminución de sus ingresos de al menos 1.500 millones de dólares, esta situación se atribuye a la disminución de los precios globales del camarón en el mercado internacional, lo que lo hace preocupante es que se encuentra por debajo de los valores registrados durante la pandemia, así alude (Zambrano, 2023).

**Figura 1**

*Árbol del problema*



*Nota.* Figura que muestra el árbol del problema de la empresa CARMENVI Cía. Ltda.

### 1.3 Hechos de interés

En el trabajo de investigación titulado “La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales”, el autor Valle (2020) se plantea la siguiente problemática “¿de qué manera La planificación Financiera se constituye como un factor

clave para el logro de los objetivos Organizacionales?”, su objetivo general es “Determinar cómo La planificación financiera influye en el logro de los objetivos Organizacionales” la metodología empleada es de tipo descriptiva y analítica.

El autor menciona que en la empresa existe una limitada e inadecuada planificación financiera que genera mala toma de decisiones, en su conclusión menciona que la planificación financiera es una herramienta indispensable para anticipar y mostrar problemas futuros y evaluar minuciosamente los recursos, si la empresa planea de forma responsable podrá alcanzar sus objetivos y metas propuestas.

Este trabajo de investigación es considerado un hecho de interés porque comparten la misma variable de estudio como lo es la planificación financiera, al igual que trabaja con un nivel de investigación descriptiva, en sus conclusiones menciona aspectos relevantes como lo son, la existencia de una inadecuada planificación financiera, dado que, es un problema que existe en todas las empresas donde se ve comprometida la rentabilidad por la mala toma de decisiones.

El autor Guillen (2023) en su trabajo desarrollado en Perú con el tema de investigación sobre la “Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa CMEI soluciones integrales S.R.L. periodo 2021 – 2022” mencionan que su problemática es la influencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa, su objetivo general es “Determinar el grado de incidencia de la planificación financiera en el beneficio económico de la empresa CMEI soluciones integrales S.R.L. primer semestre del periodo 2022”, las metodologías empleadas en este trabajo de investigación son: la metodología analítica y un nivel descriptivo.

El autor concluye que en la empresa las perdidas aumentan considerablemente, porque no existe planificación financiera que les permita analizar las ratios ni generar índices altos de rentabilidad y que aplicarla sería una herramienta de gestión con un mayor grado de positivismo.

Este trabajo de titulación es considerado un hecho de interés, porque comparten las mismas variables de estudio, de igual forma utilizan la metodología analítica con un nivel descriptivo que consiste en describir características o propiedades del objeto de estudio, además comparten la misma problemática que es la deficiente planificación que afecta directamente a la rentabilidad de la organización.



En el trabajo de investigación titulado “Planeación financiera como herramienta de gestión para mejorar la rentabilidad de la empresa textil incofecsa ubicada en la ciudad de Riobamba, periodo 2020-2023” elaborado por la autora Mejía (2021), en el cual se detectó que el problema de investigación es la falta de cultura de planificación, análisis e interpretación de los estados financieros el cual afecta directamente en el aspecto económico porque al no poder interpretar los estados financieros de manera oportuna, se realiza una mala planificación, por ende el nivel de la rentabilidad disminuye considerablemente.

El objetivo planteado por el investigador fue, “desarrollar una planeación financiera a través de instrumentos financieros como herramienta de gestión para la empresa textil Incofecsa con la finalidad de incrementar la rentabilidad”, la metodología empleada en este trabajo fue de tipo inductivo en el cual se emplea el razonamiento para obtener conclusiones partiendo de hechos particulares, otra de las metodologías aplicadas es de nivel deductivo y por ultimo tenemos el método analítico el cual consiste en examinar de forma minuciosa en el objeto de estudio por partes separadas para una mejor comprensión.

Con lo antes descrito el autor concluye que la implementación de planeación financiera será beneficioso para la empresa dado que se obtendría más control en el área administrativa y operativa maximizando así la rentabilidad, mediante análisis y aplicaciones de las ratios financieros se determinó que la empresa se encuentra en un endeudamiento excesivo y un decrecimiento en las ventas.

El trabajo de investigación se considera interés porque trabaja las mismas variables: planificación financiera y rentabilidad, igual que aplica los indicadores financieros para conocer o evaluar el estado de la empresa, determinando así que existe una mala planificación y una baja rentabilidad por la mala toma de decisiones.

## **RENTABILIDAD**

El trabajo de investigación de maestría titulado “Análisis de la rentabilidad del sistema bancario panameño” elaborado por González (2019) aborda una problemática de ¿Cuáles son los factores determinantes en la rentabilidad del sistema bancario panameño para el año 2018 y cuál es la metodología más eficiente, entre árboles de decisión y redes neuronales, para predecir la rentabilidad de los bancos en este contexto?, se plantean el objetivo de “analizar qué factores son determinantes en la rentabilidad del sistema bancario panameño para el año 2018 y establecer qué metodología (árboles de decisión o

redes neuronales) es más eficiente para predecir la rentabilidad de los bancos”, utilizando una metodología las técnicas utilizadas para el análisis de los datos son los árboles de decisión con el método CHAID, red neuronal con el modelo perceptrón multicapa y el análisis factorial con el método de componentes principales.

Este trabajo es un hecho de interés puesto que tiene de variables dependientes los indicadores financieros ROA Y ROE, los cuales son indispensables para conocer cómo está la rentabilidad de las distintas entidades a nivel global y como variable dependiente la rentabilidad, permitiéndonos conocer los factores que inciden para generar una buena gestión.

Asencio y Casanova (2022) en su trabajo de tesis titulado “Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas industriales pesqueras, 2019-2021” se aborda la problemática de “¿Cuál es la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las empresas industriales pesqueras, 2019-2021?” además presenta un objetivo general el que es “analizar si el apalancamiento financiero tiene influencia en la rentabilidad de las empresas industriales pesqueras, 2019-2021”, utilizando una metodología tipo cuantitativa.

Los resultados obtenidos de este trabajo de titulación indican que, de hecho, el apalancamiento financiero si ejerce una influencia notable en la rentabilidad de las empresas pesqueras. Esto sugiere a las empresas a mejorar su rentabilidad aumentando sus niveles de apalancamiento financiero.

Este trabajo interesa a la investigación, ya que comparte la misma variable de investigación que es rentabilidad, además el trabajo está dirigido al sector similar al que se desarrollará y en sus conclusiones genera aspectos relevantes como el apalancamiento, que sirve para generar mayor rentabilidad en las empresas del sector, lo cual es interesante para desarrollar investigación.

Illingworth (2021) en su trabajo de tesis “Sistemas de costos de producción por procesos en el sector camaronero y su incidencia en la rentabilidad”, aborda la problemática de determinar de qué manera los sistemas de costos de producción por procesos inciden en la rentabilidad del sector camaronero, planteándose el objetivo de “analizar los sistemas de costos de producción por procesos, para determinar su incidencia en la rentabilidad del sector camaronero”. Utilizando una metodología cualitativa-cuantitativa.

Los resultados obtenidos por el investigador fueron que la mala distribución de costos, la falta de procedimientos contables, la falta de comunicación entre áreas y la falta de controles internos tienen un impacto negativo en los resultados de las empresas y dificultan la toma de decisiones gerenciales. Sin embargo, mediante este estudio se logró proyectar un mejor rendimiento del ROA, indicador de rentabilidad, gracias a la implementación de controles internos que permitieron identificar y reducir gastos innecesarios, lo que proporciona un impulso económico para una toma de decisiones más efectiva.

El trabajo interesa debido a que comparte la variable de estudio que es rentabilidad y está direccionado al sector camaronero, y en sus conclusiones menciona aspectos relevantes como la mala administración de costos y gastos del proceso productivo, la falta de toma de decisiones gerenciales, que tienen que ver con el índice de rentabilidad ya que, al no llevar correctamente control de estos, las entidades generaran un bajo porcentaje de rentabilidad.

#### **1.4 Objetivos de la investigación**

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

Analizar la planificación financiera, a través de la aplicación de indicadores de evaluación, para la optimización de la Rentabilidad de la empresa CARMENVI Cía. Ltda.

##### **1.4.2 Objetivos Específicos**

- Examinar la planificación financiera en la empresa CARMENVI Cía. Ltda.
- Evaluar la rentabilidad de la empresa CARMENVI Cía. Ltda.
- Definir procesos de planificación financiera que permitan mejora de la rentabilidad de la empresa CARMENVI Cía. Ltda.

### **Capítulo II Fundamentación teórico-epistemología del estudio**

#### **2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia**

##### **2.1.1 Paradigma de la investigación**

En relación con la problemática abordada la investigación se centra en la deficiente planificación financiera en la empresa CARMENVI Cía. Ltda., se hace hincapié que el estudio se desarrolla bajo un paradigma pragmático, tal como lo menciona Arias (2023), el pragmatismo rechaza tanto la idea de una verdad absoluta propia del dogmatismo como

el extremo de la duda y la negación de todo conocimiento característico del escepticismo. En concreto, para el pragmatismo, el conocimiento verdadero es aquel que tiene un valor práctico y es útil. Este paradigma va acorde al enfoque metodológico mixto, dado que la problemática se analizará mediante un enfoque cuantitativo y cualitativo, utilizando una guía de entrevista e indicadores financieros que se traducen en expresiones numéricas. A partir de estos datos se obtendrán los resultados de la investigación.

### **2.1.2 Evolución de la planificación financiera**

La evaluación de la planificación financiera ha sido un proceso constante y flexible, cuya trayectoria se ha moldeado de diferentes elementos influyendo cambios en el entorno económico, avances tecnológicos, evolución teórica y práctica de la gestión empresarial. Para hablar de planificación financiera primero hacemos énfasis a la administración, para Carro & Caló (2012), el padre de la administración es Frederick Winslow Taylor por su reconocida obra “Principios de la administración científica” dado que es altamente reconocida como un punto de partida esencial del campo de la administración debido a que se enfoca en abordar la complejidad a los procesos productivos de la empresa.

Mogollón (2019) menciona que otro de los investigadores en el mundo administrativo fue Henry Fayol, publicando en 1916 su libro titulado “Administration industrielle et générale” (Administración industrial y General) el cual considero procesos administrativos, entre ellos planificar lo cual implica la elaboración de un conjunto de acciones destinadas a orientar operaciones futuras, con esta base tenemos a Gitman & Zutter (2012), mencionan que la planificación financiera juega un papel importante en las operaciones de la organización, porque brindan guías para alcanzar sus objetivos.

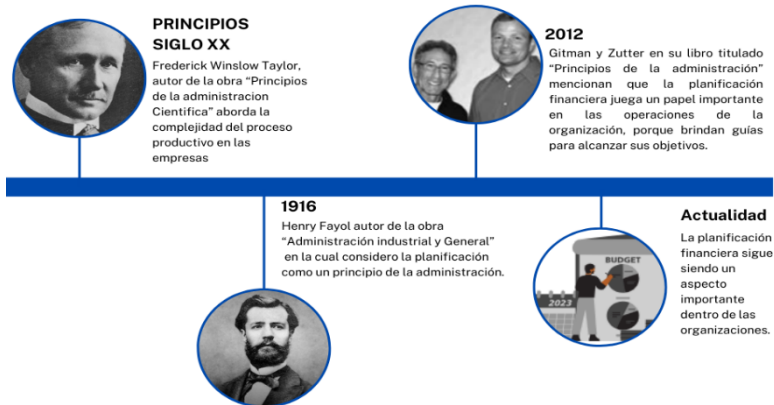
Actualmente, la planificación financiera es crucial en las organizaciones, pues ayuda a alcanzar los objetivos propuestos, a mantener el valor económico de la compañía y a tomar decisiones de manera informada en varios ámbitos como en financiamiento, decisiones de inversión, entre otros, gestionando los recursos y facilitando la anticipación de futuras necesidades financieras (Zumba et al., 2023).

### **Figura 2**

*Línea de tiempo*



## LÍNEA DEL TIEMPO



*Nota.* La figura muestra una línea de tiempo que destaca hitos importantes en la planificación financiera.

## 2.2 Bases teóricas de la investigación

### 2.2.1 Planificación financiera

La planificación financiera para Gavilanes (2018), es esencial en las organizaciones, porque permite a través de la anticipación, elaboración de objetivos y metas optimizar sus recursos, la planificación se adapta eficazmente a los desafíos futuros, facilitando la toma de decisiones informada y lograr resultados según las metas preestablecidas.

Igualmente, Ordoñez et al. (2021) definen a la planificación financiera como una herramienta para la alta dirección, que permite diseñar estrategias y tácticas para alcanzar los objetivos planteados por la empresa, proporcionando de esta manera el control adecuado de las finanzas, buena gestión de los recursos y la buena toma de decisiones a corto o largo plazo.

De acuerdo con los autores analizados, podemos decir que, la planificación financiera es considerada de vital importancia en las organizaciones, porque permite diseñar tácticas para alcanzar los objetivos planteados, dando así un enfoque estratégico para optimizar los recursos y adaptar fácilmente problemas que se puedan presentar a futuro, considerando que una buena planificación lleva a tomar decisiones informadas generando beneficios empresariales.

### **2.2.1.1 Planificar**

Planificar es un procedimiento estructurado desarrollado mediante fases, donde específicamente se establecen metas y se identifican los recursos necesarios para la correcta ejecución de las acciones requeridas, así lo menciona, (Burdiles et al., 2019) esto con el fin de lograr los objetivos deseados, este plan se puede llevar a cabo cuando se tenga definido un objetivo necesario, planificar es un requisito importante para llevar a cabo una realización exitosa.

Igualmente, Barzola et al. (2023), describe que planificar es un proceso administrativo donde se involucran pasos a seguir para obtener las metas y los objetivos establecidas por la organización, la correcta planificación de tareas ayuda a alcanzar una estabilidad laboral, competencia, optimización de recursos y tiempo, logrando que las empresas obtengan un crecimiento económico significativamente si el plan se cumple.

En este sentido se comprende que, planificar son procedimientos y estrategias fundamentales para poder cumplir los objetivos de una organización, incluyendo la asignación de recursos necesarios, como del personal que labora en la organización y así mismo en la infraestructura, una buena planificación ayuda a anticiparse de hechos que puedan impactar de manera negativa y ocasionar serios problemas a nivel organizacional, proponiendo posibles soluciones.

#### **2.2.1.1.1 Plan financiero**

En el estudio de Palomino & Sullón (2021), mencionan que el plan financiero, es un instrumento para la innovación de empresas rentables, porque facilita la examinación cuantitativa del desempeño de distintas áreas, logrando un equilibrio económico integral, mediante este plan se puede abordar desafíos, riesgos y variables inherentes al entorno organizacional, estableciéndose como un principio para la toma de decisiones pertinentes, al posibilitar el control y superación de desafíos, permitiendo de esta manera anticipar escenarios inciertos para la entidad.

Por otro lado, Reinoso (2020) señala que el plan financiero desempeña un rol importante en la gestión financiera corporativa, buscando alcanzar sus objetivos mediante el control de los estados financieros, supervisión de las transacciones de compra y venta, considerando aspectos fundamentales de la organización como lo son sus políticas y la determinación de la liquidez, presupuesto, estructura de capital, inventarios y dividendos.

El plan financiero es un instrumento estratégico con detalles de los objetivos y proyecciones de la organización para un periodo de tiempo específico para alcanzarlos. Este plan no solo permite anticiparse y abordar los desafíos y riesgos de la entidad, sino que también ayuda en la gestión financiera corporativa al controlar los estados financieros, estableciendo así una base sólida para la toma de decisiones.

#### – **Objetivos estratégicos**

Los objetivos estratégicos son metas a largo plazo que dan una ruta hacia su misión y visión, permitiendo así organizar las acciones según lo establecido en la planificación inicial, direccionando la asignación adecuada de recursos y viabilizando su coordinación, se diseñó para guiar a la toma de decisiones y acciones de la empresa (González & Ramos, 2018).

De igual forma, Baque et al. (2022), menciona que los objetivos estratégicos se elaboran de forma clara y concisa, para enlazarse con la misión y visión de la organización, estos objetivos son: medibles, específicos, realistas, desafiantes y a un plazo temporal, son formulados para alcanzar las metas planteadas y lograr el resultado que la empresa desea según lo determinado en lo planificado.

Con lo expuesto por los autores, se puede inferir, que los objetivos estratégicos son metas elaboradas con detalles específicos teniendo en cuenta la misión y visión de la organización, lo que hace característicos a estos objetivos es que son, realistas, desafiantes y a un plazo temporal, su función es alcanzar lo establecido en la planificación inicial para lograr los resultados deseados.

#### – **Presupuestos Operativos**

El presupuesto radica en la estimación de los ingresos y gastos habituales de la organización, considerando los aspectos financieros y cuantitativos, la estructura organizacional y contables, igual que el sistema de estimación de los costos y la asignación de los recursos disponibles, el presupuesto operacional es indispensable para determinar los recursos disponibles en las operaciones empresariales (Chumbe & Flores 2021).

Además, Santillán et al. (2020) dice que, este presupuesto está formado por varios componentes de la actividad de la empresa como las estimaciones de “ventas, compras, costos y gastos operativos”, y este presupuesto se usa frecuentemente dentro de las

organizaciones, ya que ayuda a determinar las utilidades que se pueden obtener, la elaboración de este presupuesto depende de la estructura organizacional.

Se puede deducir que el presupuesto operativo es un plan detallado sobre las actividades operativas y transaccionales de una organización, diseñado para alcanzar los objetivos propuestos desde un inicio en las áreas claves de operación, los componentes de este presupuesto son ventas, gastos de producción, operativos, financieros y de capital.

– **Presupuesto de efectivo**

Este presupuesto se fundamenta de las predicciones de ventas, permite anticiparse a las futuras entradas de efectivo por ventas inmediatas, así como a los cobros o pagos a proveedores en efectivo, como las liquidaciones de deudas a corto o largo plazo, incluyendo el capital y los intereses, así lo menciona (Sarduy e Intriago, 2018), en la elaboración de este presupuesto se contemplan los desembolsos relacionados con costos, gastos operativos y obligaciones fiscales.

Así mismo, González et al. (2020) menciona que el presupuesto de efectivo es uno de los presupuestos más importantes en el proceso de la planificación, dado que consiste en el cálculo anticipado de las entradas y salidas de efectivo en la organización, el objetivo de este presupuesto es identificar el comportamiento del flujo del dinero y establecer un control sobre estos flujos, mediante la elaboración de este presupuesto se puede identificar el monto de los ingresos y los egresos del efectivo.

El presupuesto de efectivo planifica las entradas y salidas de efectivo de una organización en un periodo determinado, el objetivo principal es que la empresa cuente con liquides suficientes para poder cubrir sus obligaciones operativas y financieras en el futuro, permite anticipar las fuentes de ingreso, así como el uso, pago, gastos e inversiones.

– **Plan de inversiones**

El plan de inversión detalla estratégicamente los pasos para que una empresa invierta sus recursos de forma adecuada en distintas áreas para un crecimiento continuo Murillo et al. (2019), nos menciona que este plan se elabora con un punto de vista financiero y operativo, estableciendo decisiones estratégicas para la obtención de rendimientos significativos mediante la inversión efectuada.

Morales et al. (2019) manifiesta que, el plan de inversión son los recursos económicos necesarios para adquirir, la maquinaria, equipo, infraestructura, capital de trabajo, entre



otros y así cumplir con los objetivos planteados en el proyecto para poder mantener su funcionamiento, al momento de construir un plan de inversión es necesaria la información de los estudios previos realizados.

Partiendo de lo expuesto por los autores, se puede deducir que, el plan de inversión se encuentra elaborado desde un enfoque operativo y financiero, es un documento donde se detallan los pasos para cumplir con los objetivos planteados y el plazo para alcanzarlos, consta también como invertir los recursos de manera estratégica y los retornos esperados, garantizando así que la inversión sea eficiente y efectiva.

#### **2.2.1.2 Ejecutar**

La ejecución cumple un rol importante, porque transforma las estrategias de la planificación en resultados favorables, tiene el propósito de llevar a cabo lo establecido en el plan con el fin de cumplir con la meta y objetivo planteado, esta acción implica la asignación de los recursos necesarios, la coordinación de tareas y los ajustes indispensables para garantizar su cumplimiento (Almaguer et al., 2021).

Así mismo, Dubuc (2019), expresa que, ejecutar es una fase compleja debido a que en esta etapa se fomenta la realización de las actividades que contribuyen al logro del objetivo planteado por la organización, llevándose a cabo todas las estrategias elaboradas en el momento de la planificación, destinadas a proporcionar efectos positivos a posibles cambios.

Con base a los autores citados, podemos inferir que la acción de ejecutar es el periodo o el tiempo donde se realizan las acciones y actividades planificadas con el objetivo de alcanzar resultados favorables, esta fase es importante en el ciclo de vida de cualquier proyecto o gestión, porque, implica la puesta en marcha de los recursos, organización de las tareas a realizarse mediante supervisión y la adaptación a los desafíos en busca de cumplir con lo establecido en el plan.

##### **2.2.1.2.1 Plan Operativo**

El plan operativo es una forma más detallada de la planificación que aborda actividades específicas, metas y niveles de ejecución, este tipo de planificación es la encargada de coordinar de manera adecuada los recursos y las tácticas para llevar a cabo los planes de la estructura organizacional, la coordinación implica la asignación precisa de tareas y responsabilidades como también la asignación adecuada de recursos financieros,

tecnológicos y humanos necesarios para una planificación exitosa (Pellicer & Castellanos, 2023).

Por su parte, Perez (2022), indica que el plan operativo implica una organización más detallada de metas y estrategias que demandan más recursos financieros, de la misma manera menciona que es recomendable destinar el presupuesto a las actividades para optimizar el uso de estos recursos económicos y presupuestarios, para obtener resultados efectivos y alcanzar los objetivos propuestos desde un inicio.

Por lo mencionado, el plan operativo es presentado como una versión más detallada de la planificación, está centrada en la determinación de actividades específicas, metas concretas y el nivel de la ejecución, desempeñando un papel crucial en la distribución de los recursos financieros a las áreas que realmente ameriten de estos, buscando obtener resultados positivos y alcanzar los objetivos planteados desde el inicio.

#### – **Estados financieros**

Los estados financieros son documentos donde se encuentran reflejados los resultados económicos de un ejercicio fiscal, Macías et al. (2022) señala que estos estados brindan información administrativa con el objetivo de identificar las ventajas y desventajas existentes en la organización, permitiendo así conocer la solvencia, liquidez, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad para asegurar una buena toma de decisiones que vaya encaminada a los objetivos de la empresa.

De forma similar Escalona et al. (2019), nos define los estados financieros como un informe donde se evidencia lo sucedido en un periodo específico, los estados financieros más utilizados son: Estado de situación financiera y Estado de Resultados, el objetivo de los estados financieros es proporcionar información real y confiable de la situación financiera, su rendimiento y el flujo de efectivo, para que sea útil al momento de tomar decisiones.

Por lo tanto, se puede deducir que los Estados financieros son informes técnicos donde se encuentra plasmada la situación real de la empresa, esto con la finalidad de identificar las áreas de mejor dado a que proporciona información real y confiable que permite una toma de decisiones tanto internas (administradores) como externas (inversionistas) de manera oportuna.

#### – **Estado de situación financiera**

Es uno de los 5 estados financieros que debe presentar una empresa y es un documento contable donde se representa la estructura financiera de una organización en una fecha determinada para Elizalde (2019), el estado de situación financiera lo forman cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio o Capital contable, en la mayoría de los casos su presentación no es estándar ya que obedece a criterios de cada empresa.

De la misma manera, Espinoza (2020) refiere que, es un informe contable que da a conocer el estado económico de la organización en un tiempo específico, informa de manera muy clara el estado de la empresa en sus Activos, Pasivos y el valor de sus propiedades, obligaciones y su capital, el estado de situación financiera se debe de presentar cuadrado, esto quiere decir que el total de su Activo tienes que ser igual a la suma de su Pasivo y Patrimonio neto.

Con base en lo expuesto por los autores citados, el estado de situación financiera o también conocido como balance general es uno de los cinco estados financieros más importantes, debido a que proporciona información instantánea de la posición financiera de una organización, esto se resume a la presentación real de sus Activos, Pasivos y Patrimonio, este estado es elaborado principalmente para la gerencia, inversionistas y analistas financieros.

#### – **Flujos de efectivo**

El flujo de efectivo es fundamental para tomar decisiones en diversas organizaciones, es esencial para la valoración y evaluación del rendimiento económico evidenciando si existen pérdidas o utilidades, por lo que adquiere importancia porque mitiga el riesgo asociado a la apuración de déficits de efectivo en periodos siguientes (Carreño et al., 2021).

Por otra parte, Belduma et al. (2020). Manifiesta que el flujo de efectivo es una presentación detallada de los ingresos, egresos y saldo final de las transacciones de efectivo efectuadas durante el periodo económico, el flujo de efectivo revela el origen de los fondos, así como de los gastos asociados, ya sea por la adquisición de bienes, materiales y equipos que faciliten la ejecución de las actividades operativas.

El flujo de efectivo se destaca como un elemento importante para tomar decisiones, dado que representa las transacciones incurridas en el periodo, desglosando ingresos, egresos y el saldo final, su importancia radica en la capacidad de evaluar la salud financiera de una organización, identificando problemas de liquidez, para elaborar un plan estratégico que garantice la disponibilidad del efectivo para cubrir obligaciones.

### **2.2.1.3 Controlar**

Controlar es un proceso que permiten monitorear la ejecución de los planes una vez que estos se encuentren en marcha, implica controlar las desviaciones que puedan surgir, para tomar decisiones adecuadas manteniendo de esta manera el ritmo deseado para alcanzar los objetivos planteados (Schmidt et al., 2018).

Siguiendo a otros autores Gutiérrez et al. (2021), definen que controlar implica tomar decisiones según la situación actual, para influenciar en el futuro desarrollo de un plan garantizando el cumplimiento de las metas u objetivos establecidos por la organización, monitoreando que se realice lo establecido en el plan.

Controlar es realizar una supervisión si el plan marcha según lo estipulado, permitiendo ajustar y adaptarse a los obstáculos y garantizar que se alcancen los propósitos fijados al inicio de la planificación, también regula las actividades y recursos de la empresa brindando una visión más realista y ayudando a la toma de decisión informada durante el proceso.

#### **– Análisis financiero**

Un análisis financiero es una valoración de la entidad, considerando los datos de los estados financieros de una información histórica, para planificar a largo, mediano y corto plazo, así alude (Barreto, 2020), realizar un análisis es instrumental porque se identifican los puntos débiles, posibilitando la corrección de posibles desviaciones y optimizando el uso de sus pros de manera viable.

El análisis financiero se posiciona como herramienta esencial para identificar la situación, el rendimiento económico y financiero que hay en una empresa, mediante este análisis se pueden identificar las dificultades existentes, facilitando los ajustes necesarios para mejorar la situación financiera de la empresa, así lo menciona (Marcillo et al., 2021).

En relación con lo expuesto, el análisis financiero ayuda a examinar los estados financieros de una organización, implicando la revisión de ratios financieros, datos históricos, buscando identificar las dificultades existentes y sus puntos débiles, es una herramienta para los procesos de planificación que ayuda a corregir las desviaciones y optimizar sus recursos.

#### **– Indicadores financieros**

Los indicadores financieros representan una relación matemática, clara y directa entre dos valores. Garcés (2019) menciona que estos indicadores son fundamentales porque proporcionan información detallada sobre los elementos individuales de los estados financieros que no son fácilmente visibles o comprensibles permitiéndonos así tener una información oportuna reflejando así la situación de la empresa lo cual conlleva a evaluar y tomar decisiones estratégicas beneficiosas en la entidad.

Siguiendo con otros autores Correa et al. (2018) definen a los indicadores financieros como una división entre una o más variables, obtenidas de datos históricos de los estados financieros, estos indicadores financieros evalúan el rendimiento de la empresa en términos de eficiencia operativa y rendimiento de las inversiones, el resultado de estas operaciones es dadas en porcentajes o en número de veces, permitiendo realizar comparaciones y en base a los resultados obtenidos diseñar estrategias que beneficien a la organización.

En consecuencia, los indicadores financieros evalúan el rendimiento y la estabilidad de la empresa, permitiendo comparar el desempeño entre uno o más años, donde el resultado se dará en porcentaje o en número de veces, lo importante de estos indicadores proviene de la perspectiva en cómo se interpretan los resultados después de haberse aplicado las fórmulas, partiendo de esto para poder tomar decisiones o generar estrategias que beneficien a la organización.

### **2.2.2 Rentabilidad**

En el mundo empresarial existe la búsqueda constante de estrategias que impulsen a la sostenibilidad empresarial. En este contexto la rentabilidad surge como un concepto central que guía las decisiones de inversión, gestionando recursos. Según lo expuesto por Sánchez (2018), la rentabilidad se define como la relación entre los ingresos generados y los gastos incurridos, actuando como un indicador de la eficiencia de la inversión empresarial. Esta evaluación es fundamental para la gestión de empresas, ya que considera aspectos como las ventas, los recursos, y el capital disponible.

De igual forma, para Mackay y Escalante (2021), la rentabilidad se vincula estrechamente con la gestión de los recursos financieros en un periodo específico. Esta eficiencia se ve influenciada por factores tanto internos como externos, que pueden impactar el nivel de rentabilidad de una empresa. Entre estos factores se incluyen los recursos disponibles tanto técnicos como financieros y los aspectos socioeconómicos, políticos y legales en

los cuales opera la empresa, todos los cuales contribuyen a alcanzar los niveles deseados de productividad y rentabilidad, en línea con los objetivos específicos.

De acuerdo con lo antes expuesto, la rentabilidad se refiere a la capacidad de una inversión, empresa o actividad económica para generar ganancias o rendimientos en relación con los recursos de la empresa o un capital invertido. Es un indicador clave de la eficacia y el éxito financiero de un negocio, y se calcula como la proporción entre los ingresos o beneficios obtenidos y los costos o inversiones realizadas en un periodo determinado.

### **2.2.2.1 Ganancias**

Las ganancias se conocen como un indicador crucial del éxito empresarial. Desde la perspectiva Cajas (2018), las ganancias se definen como la diferencia entre los ingresos obtenidos por la venta de un cierto volumen de productos a un precio determinado, después de restar los salarios y costos de producción. En resumen, es el beneficio neto que se obtiene tras considerar todos los gastos involucrados en la producción y ventas.

Las ganancias desde el punto de vista de Arce (2020). se conceptualizan como el margen de rentabilidad de una empresa, ya que se obtiene después de deducir todos los costos asociados con la producción y operación del negocio. Es el porcentaje de ingresos que queda después de cubrir los gastos. El margen de las ganancias es una herramienta fundamental para evaluar el desempeño y viabilidad de un proyecto de inversión, representando así la medida del éxito financiero de la empresa.

Las ganancias de una entidad son los valores netos que quedan tras considerar los gastos incurridos en la producción u operación de la venta de un producto o servicio, o sea, los ingresos y costos totales, y sirve para medir la rentabilidad de un negocio o inversión, conociendo así si el negocio triunfará en el mercado.

#### **2.2.2.1.1 Estados de resultados**

El estado de resultado o también conocido como estado de ganancias y pérdidas es un informe en donde se detallan los ingresos y los gastos, revelando las utilidades o pérdidas determinadas por actividades ordinarias y extraordinarias de la entidad durante un periodo específico ofreciendo una visión de cómo se encuentra la rentabilidad de la empresa (Elizalde, 2019).

Así, para Morelo y Torres (2021). El estado de resultado es un informe financiero en donde se resumen los ingresos y gastos de la entidad durante un periodo específico, como un mes, un trimestre o un año, esta también conocido como estado de ganancia o estado de operaciones, destaca uno de los elementos de información más importantes para la empresa, el cual es la utilidad neta (cuando los ingresos totales superan los gastos totales) o la pérdida neta (cuando los gastos superan las pérdidas).

En consecuencia, el estado de resultado es uno de los cinco estados financieros esenciales dentro de la contabilidad, que proporciona un resumen detallado de los ingresos y los gastos que ha tenido la organización dentro de un periodo específico, resultando crucial para un análisis empresarial, muestra la rentabilidad de la empresa al determinar si se han obtenido pérdidas o ganancias en el ejercicio.

#### – **Rentabilidad bruta**

La rentabilidad bruta mide la ganancia obtenida después de deducir el costo de los bienes vendidos de los ingresos totales, también se la conoce como margen de utilidad bruta, esta es cuantitativamente expresada como un porcentaje, reflejando la proporción de ingresos que excede los costos directos de producción. Sin embargo, para de Castro et al. (2023) en el margen bruto se debe considerar los ingresos generados por la producción y restar los costos indirectos, facilitando la comparación de resultados parciales. Esta perspectiva amplía la noción del margen de utilidad bruta, ofreciendo una visión más integral de la eficiencia operativa de la empresa.

Para Gitman y Zutter (2012) El margen de utilidad bruta indica el porcentaje de cada uno de los dólares obtenidos en una entidad por sus ventas, después de que esta cancele sus bienes, mientras más alto el margen de utilidad bruta, indica un resultado favorable ya que sugiere un costo relativo menor de la mercancía vendida. También menciona que, para calcular el margen de utilidad bruta, se emplea la siguiente fórmula:

$$MUB = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

Desde los enfoques de los autores, que comparten el mismo criterio en cuanto al cálculo de la rentabilidad bruta que evalúa la eficiencia operativa de la empresa, podemos deducir que este indicador es indispensable para comparar periodos o empresas en el mismo sector, permitiendo conocer si una empresa está optimizando sus recursos y costos de producción para maximizar sus ingresos, es decir proporciona una medida clara de la capacidad de la empresa para generar ganancias antes de considerar gastos operativos,

impuestos y otros, facilitando así la identificación de tendencia de gestión de costos y la eficacia en la generación de ingresos, los cuales son puntos claves a la hora de la toma de decisiones estratégicas.

– **Rentabilidad Operativa (MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA)**

La rentabilidad operativa se obtiene al comparar los ingresos operacionales, sin depender de la estructura financiera de la empresa. La decisión de financiamiento no afecta la estructura operativa y corresponde al dueño, no a la empresa. Inicialmente, estas decisiones tomadas deben evaluarse sin considerar niveles de deuda, solo en base a su estructura operativa. Sin embargo, la utilidad debe cubrir la carga tributaria proporcional a los niveles de utilidad operativa obtenidos, así lo menciona (Fernández 2018).

La rentabilidad operativa mide la ganancia obtenida por una empresa a través de sus principales actividades productivas, sin considerar impuestos e intereses. Para Carranza (2020) este valor no incluye los beneficios obtenidos de otras empresas en las que la organización tenga participación parcial. El margen de utilidad operativa muestra la rentabilidad de la empresa en el cumplimiento de su propósito principal indicando si el negocio es rentable o no. Para calcular el margen de utilidad operacional se usa la siguiente ecuación:

$$MUO = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

Para los autores, la rentabilidad operativa de una empresa es un indicador crucial para evaluar la eficiencia de una empresa en sus actividades principales, independientemente de la estructura financiera y las decisiones de financiamiento. Este enfoque permite una evaluación clara de la capacidad que posee la empresa para generar ganancias a partir de sus operaciones principales, excluyendo la influencia de impuestos, intereses y beneficios de inversiones parciales en otras entidades, proporcionando así una visión precisa de la viabilidad y efectividad del negocio, lo que es fundamental para determinar si es rentable o no.

– **Rentabilidad Neta (MARGEN DE UTILIDAD NETA)**

La rentabilidad neta es una medida que indica la eficiencia de una empresa en generar beneficios después de deducir todos los gastos, incluidos impuestos e intereses. Se relaciona directamente con el margen de utilidad neta puesto que refleja así la capacidad



de la empresa para mantener rentabilidad tras cubrir todos sus costos. Según Córdoba (2014), este indicador, también llamado “Índice de productividad”, se calcula dividiendo el valor de la utilidad neta por el total de las ventas netas.

$$MUN = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Para Barrera et al. (2020) esta relación matemática de las variables en la fórmula permite inferir que el resultado indica cuantas unidades del numerador existen por cada unidad del denominador, en otras palabras, por cada unidad monetaria de ventas netas, se obtiene una determinada cantidad de unidades monetarias como utilidad neta. Esto significa que, para este indicador financiero, por cada dólar en ventas netas, la empresa genera una cantidad específica de dólares en utilidad neta. En todos los casos, esta cantidad específica es el resultado de la fórmula del indicador financiero.

Puesto así, la rentabilidad neta, o margen de utilidad neta, es un indicador clave de rentabilidad que cuantifica la capacidad de una empresa para generar beneficios económicos netos tras la deducción de todos los gastos, incluyendo impuestos e intereses. Este indicador evalúa la eficiencia de la empresa en la conversión de ingresos con beneficios netos, ofreciendo una perspectiva precisa sobre su viabilidad económica a largo plazo.

#### **2.2.2.1.2 Activos**

Para Rabinovich y Pérez (2020), los activos financieros abarcan diversas categorías, tales como, efectivo, colocaciones a corto plazo, deudas comerciales, cuentas por cobrar, otros activos corrientes excluyendo inventarios, inversiones en asociadas y otros activos financieros no corrientes, estos activos tienen una relación positiva a través de la inversión productiva, así como, la ganancia financiera.

Además, Greco (2009) en su diccionario contable define los activos como los recursos económicos de una empresa, referidos al conjunto de bienes y derechos que posee representando activos tangibles, franquicias y partidas imputables contra ingresos que pueden atribuirse a futuros periodos. Estos recursos constituyen uno de los principales grupos de cuentas en el balance o estado patrimonial. Dentro de sus componentes se incluye el efectivo en caja y bancos, inversiones, créditos, bienes de cambio, de uso, activos intangibles y otros activos.

Los activos son recursos que posee una persona o empresa, tienen un valor monetario asignable. Estos recursos pueden ser tangibles, como dinero en efectivo, bienes físicos, maquinaria o inventario o intangibles como patentes, marcas registradas o derechos de autor. Estos activos representan el valor que la empresa puede utilizar para generar nuevas inversiones proporcionando un crecimiento de ingresos presentes o futuros.

#### – Rendimiento Sobre Activos

El rendimiento sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés) evalúa que tan eficiente es la economía en las entidades, relacionando así las utilidades antes de intereses e impuestos con los activos de una entidad. Este es un indicador que no solo muestra la capacidad de los activos disponibles de una empresa para generar beneficios, sino que también proporciona una vista integral de la eficacia con la que se utilizan dichos activos para producir ingresos (Quevedo et al., 2018).

$$RSA = \frac{\textit{Utilidad del ejercicio}}{\textit{Total de activos}}$$

Para evaluar la eficiencia en la generación de utilidades a partir de sus activos, se utilizan indicadores que proporcionan información valiosa sobre el rendimiento financiero. Para Fernández (2018) dentro de indicadores que indican el vínculo de las utilidades con otro grupo de cuentas, se encuentra el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), se calcula dividiendo la utilidad neta por los activos totales y expresando como porcentaje.

$$RSA = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activos totales}}$$

Este indicador refleja que la proporción de los activos totales de una empresa corresponde a la utilidad generada durante un periodo contable específico. En otras palabras, el ROA mide la eficiencia de la entidad en utilizar sus recursos para generar ganancias, proporcionando una visión integral de su capacidad para convertir inversiones en ingresos netos, mientras más alto el porcentaje mayor es la eficiencia operativa y mejor gestión de recursos.

#### **2.2.2.1.3. Patrimonio**

Pedroni & Speroni (2018), definen al patrimonio de manera cuantitativa y cualitativa, considerando cuantitativamente el patrimonio neto se define como la diferencia entre los activos y los pasivos de una empresa, es decir: *Patrimonio neto = Activo – Pasivo*

En otras palabras, representa la parte de los activos que pertenece a los distintos socios o propietarios de la empresa. Así definen cualitativamente que el patrimonio neto se compone del aporte inicial de los socios y de los resultados acumulados en el tiempo, esto se enfoca en el origen de los componentes del patrimonio.

El patrimonio se refiere a la obligación de la empresa o entidad económica hacia los terceros, que son los accionistas. Expresado de forma matemática, el patrimonio se define como la diferencia entre los activos y los pasivos. Este incluye los bienes y derechos, el valor de los activos totales de una persona. Para determinar el patrimonio, se debe deducir las obligaciones o deudas, conocidas como pasivos, por lo tanto, cuando se libera una deuda el patrimonio se incrementa (Martínez 2020).

Es así, que partiendo de los autores podemos inferir que el patrimonio se refiere al conjunto de bienes, derechos y obligaciones de una empresa, y están ligados a la situación financiera y bienestar general de la misma; este patrimonio se compone de activos y pasivos, obteniéndolo, restando estos dos componentes, lo que permite evaluar la situación financiera de la empresa para implementar la toma de decisiones alcanzando el desarrollo sostenible de la entidad.

#### – Rendimiento por acción (ganancias por acción)

Para los accionistas y propietarios de una empresa, es crucial entender cómo se distribuyen las ganancias generadas. Un indicador clave de esta información es la ganancia por acción, que ofrece una visión detallada del rendimiento financiero en términos de acciones. Puesto así, Córdoba (2014) indica que la ganancia por acción es un indicador que comunica a los propietarios o accionistas de la empresa sobre la cantidad de utilidad neta después de impuestos asignados a cada acción común en circulación

$$\text{Ganancia por acción} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Numero de acciones en circulacion}}$$

Partiendo desde el concepto del autor se puede deducir que el rendimiento por acción, también conocido como ganancia por acción, es un indicador financiero del grupo de rentabilidad, que representa la cantidad de los beneficios netos obtenidos por una entidad relacionado a cada acción en circulación de esta. Este indicador es indispensable para los accionistas, puesto que les ayuda a evaluar la rentabilidad de sus inversiones en términos de ganancia por cada acción que poseen.

### – Retorno sobre patrimonio

Para entender la eficiencia financiera de una empresa, es esencial analizar indicadores fundamentales que reflejen su capacidad para generar beneficios. En este contexto, Quevedo et al. (2018) menciona que la Rentabilidad Sobre el Patrimonio, que mide la rentabilidad financiera de las instituciones y relaciona las utilidades netas con el patrimonio, indica la rentabilidad obtenida por la inversión realizada con recursos propios de las instituciones. Para el respectivo calculo indica la siguiente formula:

$$RSP = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

El retorno sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) es un indicador financiero de rentabilidad clave que mide la eficiencia con la que la empresa utiliza fondos de sus accionistas para generar beneficios, proporcionando así una visión clara de la rentabilidad financiera que se obtiene a partir de la inversión realizada con recursos propios, este indicador es crucial para analizar la habilidad de una entidad de crear valor añadido para sus accionistas a partir de las inversiones.

## 3. Capítulo III Proceso metodológico

### 3.1 Base teórica de la investigación

En este capítulo se hace un análisis sobre la teoría de la metodología y las técnicas utilizadas para recolectar, analizar e interpretar los datos obtenidos, se exploran los conceptos y bases necesarias para poder sustentar este estudio. Este análisis nos brinda el marco necesario para contextualizar nuestra investigación y justificar la elección de los métodos y técnicas utilizados.

**Tabla 1**

*Matriz metodológica*

<b>Enfoque</b>	<b>Paradigma</b>	<b>Nivel de investigación</b>
Mixto	Pragmático	Descriptivo
<b>Método</b>	<b>Diseño</b>	<b>Técnicas</b>
Deductivo	No experimental	Entrevista Análisis de datos
<b>Instrumento</b>	<b>Unidades de Estudio</b>	<b>Participantes</b>
Guía de entrevista Hoja de Excel	<b>Población:</b> Empresa CARMENVI Cía. Ltda.	Departamento contable

---

**Muestra:** presidenta y  
contadora

Superintendencia de  
Compañías, valores y  
seguros.

---

*Nota.* La tabla muestra la matriz metodológica utilizada en el estudio.

### **3.1.1 Enfoque mixto**

El enfoque dentro de una investigación es crucial, ya que asegura la calidad y utilidad de los resultados, para esta investigación el enfoque utilizado es el mixto, este se encuentra integrado por el cualitativo y cuantitativo, según Valle et al. (2022) el enfoque cualitativo se caracteriza por comprender cómo ocurren o se desarrollan los hechos, abordando las creencias, actitudes y cómo las personas interpretan sus experiencias, por lo tanto esta investigación tiene un enfoque cualitativo porque se interpretó los resultados de la entrevista aplicados a la presidenta y contadora de la empresa CARMEVI Cía. Ltda., dándonos así una visión amplia sobre el comportamiento de la planificación financiera.

Por otra parte, esta investigación también fue realizada bajo un enfoque cuantitativo dado a que se aplicó procesos matemáticos en base a la recolección de datos de los Estados financieros de la empresa antes mencionada, llegando a cumplir con lo dicho por Sánchez (2019) que este enfoque se encarga de estudiar los fenómenos medibles, con esto se refiere a los datos numéricos, los datos recopilados son analizados mediante métodos estadísticos, logrando así describir y explicar el origen del fenómeno y de la misma manera generando una conclusión.

### **3.1.2 Paradigma.**

El presente trabajo al tener un enfoque cualitativo y cuantitativo se encuentra bajo el paradigma pragmático que de acuerdo con Mejía (2022) es una corriente filosófica de carácter idealista y conservador que rechaza la objetividad de la verdad. Esta corriente sostiene que el valor de una teoría científica no se basa en su capacidad para reflejar la realidad de manera precisa, sino en la utilidad o beneficio que aporta en situaciones particulares.

### **3.1.3 Nivel de Investigación Descriptivo**

El trabajo desarrollado se efectuó bajo un nivel de investigación descriptivo porque se analizó e interpretó el fenómeno objeto de estudio mediante la descripción de las características más destacadas, Guevara et al. (2020) indica que este nivel de

investigación se destaca por describir de manera puntual las características de lo estudiado brindando información verídica, sistemática y comprobable.

### **3.1.4 Método**

La metodología aplicada en este trabajo investigativo es el deductivo, que parte desde lo general a lo más particular, Rodríguez & Pérez (2017) señala que este método se caracteriza por organizar los hechos ocurridos y generar conocimientos a partir de las conclusiones generales, utilizando diferentes premisas para comprobar la validez, en este caso, con relación a los resultados del análisis financiero y aplicación de indicadores a la empresa objeto de estudio se determinó el impacto de la rentabilidad mediante la planificación financiera.

### **3.1.5 Diseño no experimental**

La presente investigación es desarrollada bajo un diseño no experimental porque no se manipularon las variables que se analizaron, de acuerdo con lo que menciona Palella & Martins (2006) en este diseño el investigador no manipula las variables independientes, solo observa lo que ya existe y lo describe en un contexto real para proceder a analizarlo.

### **3.1.6 Técnica aplicada**

Entrevista

La técnica empleada en este trabajo de investigación es la entrevista, Argüelles et al. (2021) refiere que esta técnica se centra en recolección de información mediante un proceso directo del entrevistador y el entrevistado en la cual se responde a preguntas estructuradas en función a los indicadores de la matriz de operacionalización que se pretenden estudiar.

Análisis de datos

Se realizó un análisis de datos exhaustivo de los estados financieros de la empresa utilizando Microsoft Excel. En este análisis se tabularon y examinaron los datos, obteniendo la variación monetaria absoluta y la variación porcentual relativa. Este enfoque permitió un análisis detallado de la situación financiera de la empresa, proporcionando una base sólida para llegar a conclusiones fundamentadas sobre su gestión y desempeño.

### **3.1.7 Instrumentos de Recolección de datos**

#### Guía de entrevista

El instrumento utilizado en el presente trabajo de investigación es la guía de entrevista que se encuentra estructurada y dirigida al proceso de recolección de información relevante, esta consta de 27 preguntas dirigidas a la presidenta y contadora de la organización, las cuales fueron cubiertas durante la conversación lógica que se mantuvo en un lapso, la entrevista se mantuvo enfocada a los objetivos de la investigación, proporcionando datos comparables.

#### Hoja de Excel

Este instrumento permitió realizar los respectivos análisis correspondientes al año 2022 y 2023 de la empresa CARMENVI Cía. Ltda., mediante la utilización de una hoja de Excel se desarrolló el análisis de tendencia y vertical, permitiendo evaluar la variación de un año a otro, identificando las tendencias o los cambios significativos.

### **3.1.8 Unidades de Estudio**

#### Población

La población es un conjunto de unidades que se pretende estudiar usualmente son "Personas, objetos, transacciones o eventos" (Robles, 2019), la población dentro de esta investigación es tomada bajo el muestreo no probabilístico se seleccionó la empresa CARMENVI Cía. Ltda. porque no se realizó un proceso aleatorio para su elección, la elección fue debido a su relevancia en el mercado en el que opera.

#### Muestra

Como bien menciona Condori (2020) la muestra es la "Parte representativa de la población, con las mismas características generales de la población." (pág. 3), para este trabajo de investigación la muestra está integrada por dos individuos, la presidenta y la contadora de la empresa CARMENVI Cía. Ltda. las cuales respondieron a las preguntas elaboradas con el fin de realizar una investigación que cumpla con los objetivos planteados.

### **3.1.9 Participantes**

Para aplicar el instrumento entrevista, se contó con la participación del departamento de contabilidad porque es la encargada de elaborar y analizar información contable de

manera detallada, necesarios para un análisis exhaustivo y comparativo. La Superintendencia de compañía, valores y seguros asegura la transparencia y cumplimiento de la información presentada, lo que garantiza la fiabilidad de los datos utilizados para este trabajo de investigación.

### 3.2 Matriz de operaciones

**Tabla 2**

*Operación de variables*

<b>OPERACIÓN DE VARIABLES</b>					
<b>Tema:</b> Planificación financiera como herramienta para la optimización de la rentabilidad de la empresa CARMENVI Cía. Ltda.					
<b>Objetivo General:</b> Examinar la planificación financiera, a través de la aplicación de ratios financieros, para la optimización de la Rentabilidad de la empresa CARMENVI Cía. Ltda.					
<b>Definición conceptual</b>			<b>Definición operacional</b>		
Planificación financiera					
Ferraz et al. (2013), Mencionan que la planificación financiera conlleva la formulación de un plan exhaustivo y adaptado a las circunstancias específicas de una entidad empresarial. Este proceso implica la consideración minuciosa de los recursos disponibles, centrándose en asegurar la sostenibilidad económica de la empresa y la consecución de objetivos financieros a largo plazo, destacando especialmente la rentabilidad.			La planificación financiera en el interior de una empresa permite formular estrategias financieras de corto, mediano y largo plazo, como también tomar medidas detalladas para la correcta gestión y distribución de los recursos dentro de la empresa.		
La Rentabilidad					
La rentabilidad se define como una conexión entre las ganancias generadas por una empresa y el capital invertido, tales como sus recursos. Es crucial para la supervivencia a largo plazo de una empresa, ya que, si no logra generar rentabilidad, su viabilidad se ve comprometida (Chu et al., 2020).			La rentabilidad indica una gestión eficiente y sostenible para ello se basan indicadores financieros que permitirán conocer el rendimiento de la empresa según la inversión, reflejada en activos, pasivos y gastos.		
<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>SUBDIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	
Examinar la planificación financiera en	Planificación Financiera	Planificar	Plan Financiero	Objetivos estratégicos	
				Presupuesto operativo	
				Presupuesto de efectivo	



la empresa CARMENVI Cía. Ltda.		Ejecutar	Plan operativo	Plan de inversiones	
				Estados Financieros	
				Estado de situación financiera	
		Flujo de efectivo			
Evaluar la rentabilidad de la empresa CARMENVI Cía. Ltda.	Rentabilidad	Ganancias	Estado de resultados	Análisis de estados financieros	
				Indicadores financieros	
				Estado d resultado	
				Rentabilidad Bruta	
Diseñar una guía para los procesos planificación financiera de la empresa	Tercer Objetivo, no se operacionaliza			Rentabilidad operativa	
				Rentabilidad Neta	
				Activos	Rendimiento sobre Activos
				Patrimonio	Rendimiento por acción
				Retorno sobre patrimonio	

*Nota.* La tabla muestra la matriz operacional incluyendo las variables, dimensiones, subdimensiones e indicadores.

#### 4. Capítulo IV Resultados de la investigación

##### 4.1 Descripción y argumentación de los resultados

##### Resumen Interpretativo de entrevista desarrollada a los directivos de la entidad

**Tabla 3**

<i>Análisis interpretativo de las entrevistas</i>	
<b>Subdimensión</b>	Plan financiero
<b>Indicador</b>	Objetivos Estratégicos
<b>Informantes</b>	Presidenta y Contadora
A continuación, se hace un resumen interpretativo de las respuestas obtenidas mediante la aplicación de la entrevista realizada a la presidenta y contadora de la empresa CARMENVI Cía. Ltda., inicialmente se conoció que la organización si desarrolla objetivos estratégicos de manera realista y desafiantes, esenciales para la competitividad y sostenibilidad de la empresa a largo plazo, mediante estos mismos	

objetivos el equipo es motivado a mejorar la rentabilidad y a partir de estos se alcanza la planificación financiera, fortaleciendo la estructura operativa.

*Nota.* Resumen interpretativo de las tres preguntas del indicador de objetivos estratégicos

**Tabla 4**

<i>Análisis interpretativo de las entrevistas</i>	
<b>Subdimensión</b>	Plan financiero
<b>Indicador</b>	Presupuesto Operativo
<b>Informantes</b>	Presidenta y Contadora
<p>En la interpretación, acorde a las respuestas de las tres preguntas, se destacó que el presupuesto operativo es esencial para la toma de decisiones estratégicas en el proceso productivo. Este instrumento no solo optimiza la asignación de recursos y gestión de los costos, sino que también maximiza las utilidades al proporcionar un marco claro y estructurado para planificar, controlar y evaluar el desempeño financiero de la empresa.</p>	

*Nota.* Resumen interpretativo de las tres preguntas del indicador de presupuesto operativo

**Tabla 5**

<i>Análisis interpretativo de las entrevistas</i>	
<b>Subdimensión</b>	Plan financiero
<b>Indicador</b>	Presupuesto de Efectivo
<b>Informantes</b>	Presidenta y Contadora
<p>En relación con el presupuesto de efectivo, se interpretó que esta herramienta les permite anticiparse de manera eficiente a las futuras entradas y salidas de dinero, así como minimizar el riesgo de iliquidez, según la integración del presupuesto de efectivo se mencionó que no está integrado con otros procesos financieros, dado a que las respuestas fueron de si y no y nos dieron mayor explicación.</p>	

*Nota.* Resumen interpretativo de las tres preguntas del indicador de presupuesto de efectivo

**Tabla 6**

<i>Análisis interpretativo de las entrevistas</i>	
<b>Subdimensión</b>	Plan financiero
<b>Indicador</b>	Plan de inversiones
<b>Informantes</b>	Presidenta y Contadora

En cuanto al plan de inversión, se interpretó que en este plan se detallan los pasos necesarios para invertir de manera eficiente, por otro lado, en otra de las interrogantes planteadas a los entrevistados se conoció que la asignación de capital de trabajo en el plan de inversión no es adecuada para el correcto funcionamiento de la empresa, entre las motivaciones de mayor relevancia esta los debilitados procesos de planificación por parte de la gerencia, sumado a la falta de recursos económicos, en cuanto a las decisiones tomadas, estas se toman con base a los resultados de lo planificado.

*Nota.* Resumen interpretativo de las tres preguntas del indicador sobre el plan de inversiones

**Tabla 7**

<i>Análisis interpretativo de las entrevistas</i>	
<b>Subdimensión</b>	Plan Operativo
<b>Indicador</b>	Estado de Resultados
<b>Informantes</b>	Presidenta y Contadora
En tres preguntas sobre el Estado de Resultados se interpretó que la gestión de gerencia se evalúa a partir de este, y que da información oportuna para realizar ajustes operativos y financieros y que este estado también les permite identificar las áreas de mejora para aumentar la rentabilidad de la organización y maximizar sus utilidades.	

*Nota.* Resumen interpretativo de las tres preguntas del indicador acerca de estados financieros

**Tabla 8**

<i>Análisis interpretativo de las entrevistas</i>	
<b>Subdimensión</b>	Plan Operativo
<b>Indicador</b>	Estado de Situación Financiera
<b>Informantes</b>	Presidenta y Contadora
El análisis sobre el estado de situación financiera les permite apreciar la salud económica de la organización y que mediante estos se pueden hacer proyecciones para mejorar el proceso de planificación, todo para poder alcanzar los objetivos propuestos por la organización, por otro lado, nos indicaron que es el soporte necesario para realizar inversiones de manera informada.	

*Nota.* Resumen interpretativo acerca de las tres preguntas del indicador Estados financieros

**Tabla 9**

<i>Análisis interpretativo de las entrevistas</i>	
<b>Subdimensión</b>	Plan Operativo
<b>Indicador</b>	Flujo de Efectivo
<b>Informantes</b>	Presidenta y Contadora
<p>Acorde al flujo de efectivo, donde destaca que se toma como base para proyecciones sobre entradas y salidas de dinero, además de que este flujo de efectivo se elabora según el flujo de operación, inversión y financiamiento, por lo que el flujo de efectivo les ayuda a prever y planificar para escenarios financieros inciertos que puedan presentarse en el ejercicio fiscal.</p>	

*Nota.* Resumen interpretativo acerca de las tres preguntas sobre el flujo de efectivo.

**Tabla 10**

<i>Análisis interpretativo de las entrevistas</i>	
<b>Subdimensión</b>	Seguimiento y Control
<b>Indicador</b>	Análisis de Estados Financieros
<b>Informantes</b>	Presidenta y Contadora
<p>Se conoció que en la organización se toman decisiones informadamente a partir del análisis financiero, para realizar el proceso de planificación financiera se toma como base los resultados de los análisis realizados a los estados financieros y que se relacionan con los resultados de la gestión para evaluar correctamente el proceso de planificación.</p>	

*Nota.* Resumen interpretativo acerca de las tres preguntas sobre análisis de los estados financieros.

**Tabla 11**

<i>Análisis interpretativo de las entrevistas</i>	
<b>Subdimensión</b>	Seguimiento y Control
<b>Indicador</b>	Indicadores Financieros
<b>Informantes</b>	Presidenta y Contadora
<p>Se reveló que para evaluar la eficiencia operativa se utilizan los indicadores financieros, ya que hacen una comparación histórica del año anterior y el presente para identificar si los resultados son favorables o desfavorables, la toma de decisiones para elaborar estrategias se basa en los resultados de los indicadores financieros, y también se expuso que estos indicadores se usan para ajustar y mejorar la planificación financiera.</p>	

*Nota.* Resumen interpretativo acerca de las tres preguntas sobre los indicadores financieros.

**Análisis de datos (evaluación financiera).**

**Tabla 12**

*ANÁLISIS HORIZONTAL O DE TENDENCIA AÑO 2022 Y 2023 DEL ESTADO DE RESULTADOS*

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variación monetaria absoluta</b>	<b>Variación porcentual relativa</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>\$1,521,495.59</b>	<b>\$1,512,479.59</b>	<b>\$9,016.00</b>	<b>0.60%</b>
<b>COSTOS</b>	<b>\$1,392,929.59</b>	<b>\$1,335,001.27</b>	<b>\$57,928.32</b>	<b>4.34%</b>
Materiales utilizados o productos vendidos	\$965,508.26	\$926,382.12	\$39,126.14	4.22%
(+) Mano de obra directa	\$302,209.45	\$170,531.50	\$131,677.95	77.22%
(+) Mano de obra indirecta	\$49,214.27	\$-	\$49,214.27	0%
(+) Otros costos indirectos de Fabricación	\$75,997.61	\$238,087.65	\$-162,090.04	-68.08%
<b>GASTOS</b>	<b>\$118,556.00</b>	<b>\$142,687.74</b>	<b>\$-24,131.74</b>	<b>-16.91%</b>
gastos administrativos	\$118,556.00	\$142,112.31	\$-23,556.31	-16.58%
gastos financieros		\$575.43	\$-575.43	-100.00%
utilidad operativa	\$10,010.00	\$34,790.58	\$-24,780.58	-71.23%
participación trabajadores 15%	\$1,501.50	\$5,218.59	\$-3,717.09	-71.23%
utilidad antes de impuesto renta 25%	\$8,508.50	\$29,571.99	\$-21,063.49	-71.23%
impuesto renta 25%	\$12,970.65	\$12,546.49	\$424.16	3.38%
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>	<b>\$-4,462.15</b>	<b>\$17,025.50</b>	<b>\$-21,487.65</b>	<b>-126.21%</b>

*Nota:* Análisis horizontal de los estados de resultados referente a los años 2022 y 2023

**Tabla 13**

*ANÁLISIS HORIZONTAL O DE TENDENCIA AÑO 2022 Y 2023 DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA*

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variación monetaria absoluta</b>	<b>Variación porcentual relativa</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>\$1,013,315.91</b>	<b>\$1,027,222.49</b>	<b>\$-13,906.58</b>	<b>-1.35%</b>
<b>Activo corriente</b>	<b>\$509,900.72</b>	<b>\$491,288.52</b>	<b>\$18,612.20</b>	<b>3.79%</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$35,355.59</b>	<b>\$71,748.89</b>	<b>\$-36,393.30</b>	<b>-50.72%</b>
Caja	\$0.00	\$4,359.79	\$-4,359.79	-100.00%
Instituciones financieras privadas	\$35,355.59	\$67,389.10	\$-32,033.51	-47.54%
<b>Activos financieros</b>	<b>\$13,433.57</b>	<b>\$22,840.54</b>	<b>\$-9,406.97</b>	<b>-41.19%</b>
De actividades ordinarias que no generen intereses	\$12,933.57	\$22,840.54	\$-9,906.97	-43.37%
Cuentas y documentos a cobrar clientes	\$0.00	\$22,340.54	\$-22,340.54	-100.00%
Cuentas y documentos por cobrar a terceros	\$12,478.39	\$500.00	\$11,978.39	2395.68%
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	\$455.18	\$0.00	\$455.18	-
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	\$500.00	\$0.00	\$500.00	-
<b>Inventarios</b>	<b>\$442,468.52</b>	<b>\$373,538.69</b>	<b>\$68,929.83</b>	<b>18.45%</b>
Inventarios de materia prima	\$0.00	\$129,139.24	\$-129,139.24	-100.00%
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	\$343,178.38	\$0.00	\$343,178.38	-
Inventarios de productos en proceso	\$99,290.14	\$244,399.45	\$-145,109.31	-59.37%
Activos por impuestos corrientes	\$15,633.04	\$7,996.66	\$7,636.38	95.49%
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	\$15,633.04	\$7,996.66	\$7,636.38	95.49%
Servicios y otros pagos anticipados	\$3,010.00	\$0.00	\$3,010.00	-
Otros activos corrientes	\$0.00	\$15,163.74	\$-15,163.74	-100.00%
<b>Activos no corrientes</b>	<b>\$503,415.19</b>	<b>\$535,933.97</b>	<b>\$-32,518.78</b>	<b>-6.07%</b>
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<b>\$500,257.85</b>	<b>\$285,704.22</b>	<b>\$214,553.63</b>	<b>75.10%</b>
Muebles y enseres	\$716.96	\$716.96	\$0.00	0.00%
Maquinaria y equipo	\$16,336.01	\$379,053.23	\$-362,717.22	-95.69%
Equipo de computación	\$0.00	\$17,941.35	\$-17,941.35	-100.00%

Naves, aeronaves, barcas y similares	\$360,395.35	\$0.00	\$360,395.35	-
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	\$53,085.93	\$53,085.93	\$0.00	0.00%
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	\$-177,348.81	\$-165,093.25	\$-12,255.56	7.42%
Activos biológicos	\$247,072.41	\$247,072.41	\$0.00	0.00%
animales vivos en crecimiento	\$247,072.41	\$247,072.41	\$0.00	0.00%
Activos por impuestos diferidos	\$0.00	\$3,157.34	\$-3,157.34	-100.00%
Activo intangible	\$3,157.34	\$0.00	\$3,157.34	-
<b>Pasivo</b>	<b>\$615,901.32</b>	<b>\$624,499.16</b>	<b>\$-8,597.84</b>	<b>-1.38%</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>\$296,812.60</b>	<b>\$386,187.55</b>	<b>\$-89,374.95</b>	<b>-23.14%</b>
<b>Cuentas y documentos por pagar</b>	<b>\$259,587.40</b>	<b>\$300,985.91</b>	<b>\$-41,398.51</b>	<b>-13.75%</b>
Locales	\$259,587.40	\$300,985.91	\$-41,398.51	-13.75%
Proveedores	\$253,853.90	\$0.00	\$253,853.90	-
Otras	\$5,733.50	\$0.00	\$5,733.50	-
<b>Obligaciones con instituciones financieras</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$267.60</b>	<b>\$-267.60</b>	<b>-100.00%</b>
Locales	\$0.00	\$267.60	\$-267.60	-100.00%
<b>Otras obligaciones corrientes</b>	<b>\$35,976.72</b>	<b>\$47,882.59</b>	<b>\$-11,905.87</b>	<b>-24.86%</b>
Con la administración tributaria	\$0.00	\$2,583.52	\$-2,583.52	-100.00%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$1,377.25	\$55.70	\$1,321.55	2372.62%
Con el IESS	\$3,454.50	\$3,774.00	\$-319.50	-8.47%
Por beneficios de ley a empleados	\$29,643.47	\$36,250.78	\$-6,607.31	-18.23%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$1,501.50	\$5,218.59	\$-3,717.09	-71.23%
<b>Anticipos</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$23,715.98</b>	<b>\$-23,715.98</b>	<b>-100.00%</b>
Anticipos de clientes	\$0.00	\$23,718.98	\$-23,718.98	-100.00%
<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>\$1,248.48</b>	<b>\$15,918.99</b>	<b>\$-14,670.51</b>	<b>-92.16%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>\$319,088.72</b>	<b>\$238,311.61</b>	<b>\$80,777.11</b>	<b>33.90%</b>
<b>Cuentas y documentos por pagar</b>	<b>\$175,033.09</b>	<b>\$171,075.06</b>	<b>\$3,958.03</b>	<b>2.31%</b>
Locales	\$175,033.09	\$131,275.06	\$43,758.03	33.33%
Otras	\$0.00	\$39,800.00	\$-39,800.00	-100.00%

<b>Obligaciones con instituciones financieras</b>	\$89,885.20		\$89,885.20	-
Locales	\$89,885.20		\$89,885.20	-
<b>Cuentas por pagar a relacionadas</b>		\$22,319.84	\$-22,319.84	-100.00%
Préstamos de accionistas		\$22,319.84	\$-22,319.84	-100.00%
<b>Provisiones por beneficios a empleados</b>	\$54,170.43	\$44,916.71	\$9,253.72	20.60%
Jubilación patronal	\$42,030.36	\$34,650.78	\$7,379.58	21.30%
Otros beneficios no corrientes para los empleados	\$12,140.07	\$10,265.93	\$1,874.14	18.26%
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>\$397,414.59</b>	<b>\$402,723.33</b>	<b>\$-5,308.74</b>	<b>-1.32%</b>
<b>Capital</b>	<b>\$25,000.00</b>	<b>\$25,000.00</b>	<b>\$0.00</b>	<b>0.00%</b>
Capital suscrito o asignado	\$25,000.00	\$25,000.00	\$0.00	0.00%
<b>Reservas</b>	<b>\$13,883.03</b>	<b>\$13,883.03</b>	<b>\$0.00</b>	<b>0.00%</b>
Reserva legal	\$13,883.03	\$13,883.03	\$0.00	0.00%
<b>Otros resultados integrales</b>	<b>\$0.00</b>	<b>\$2,939.13</b>	<b>\$-2,939.13</b>	<b>-100.00%</b>
Otros superávits por revaluación	\$0.00	\$2,939.13	\$-2,939.13	-100.00%
<b>Resultados acumulados</b>	<b>\$362,993.71</b>	<b>\$343,875.64</b>	<b>\$19,118.07</b>	<b>5.56%</b>
Ganancias acumuladas	\$203,898.31	\$184,780.24	\$19,118.07	10.35%
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	\$159,095.40	\$159,095.40	\$0.00	0.00%
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>\$-4,462.15</b>	<b>\$17,025.53</b>	<b>\$-21,487.68</b>	<b>-126.21%</b>

*Nota.* Análisis horizontal de los estados de situación financiera referente a los años 2022 y 2023

**Tabla 14**

*ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2022 Y 2023 DEL ESTADO DE RESULTADO*

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2022</b>	<b>Análisis vertical</b>	<b>2023</b>	<b>Análisis vertical</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>\$1,512,479.59</b>		<b>\$1,521,495.59</b>	



<b>COSTOS</b>	<b>\$1,335,001.27</b>	<b>88.27%</b>	<b>\$1,392,929.59</b>	<b>91.55%</b>
Materiales utilizados o productos vendidos	\$926,382.12		\$965,508.26	
(+) Mano de obra directa	\$170,531.50		\$302,209.45	
(+) Mano de obra indirecta	\$-		\$49,214.27	
(+) Otros costos indirectos de fabricación	\$238,087.65		\$75,997.61	
<b>GASTOS</b>	<b>\$142,687.74</b>	<b>9.43%</b>	<b>\$118,556.00</b>	<b>7.79%</b>
Gastos administrativos	\$142,112.31		\$118,556.00	
Gastos financieros	\$575.43			
Utilidad operativa	\$34,790.58		\$10,010.00	
<b>Participación trabajadores 15%</b>	<b>\$5,218.59</b>	<b>0.35%</b>	<b>\$1,501.50</b>	<b>0.10%</b>
Utilidad antes de impuesto renta 25%	\$29,571.99		\$8,508.50	
<b>Impuesto renta 25%</b>	<b>\$12,546.49</b>	<b>0.83%</b>	<b>\$12,970.65</b>	<b>0.85%</b>
<b>Ganancia (pérdida) neta del periodo</b>	<b>\$17,025.50</b>	<b>1.13%</b>	<b>\$-4,462.15</b>	<b>-0.29%</b>

*Nota:* Análisis vertical de los estados de resultados referente a los años 2022 y 2023

**Tabla 15**

*ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2022 Y 2023 DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA*

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2022</b>	<b>Análisis vertical</b>	<b>2023</b>	<b>Análisis vertical</b>
<b>Activo</b>	<b>\$1,027,222.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$1,013,315.91</b>	<b>100.00%</b>
<b>Activo corriente</b>	<b>\$491,288.52</b>	<b>47.83%</b>	<b>\$509,900.72</b>	<b>50.32%</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$71,748.89</b>	<b>6.98%</b>	<b>\$35,355.59</b>	<b>3.49%</b>
Caja	\$4,359.79	0.42%	\$-	0.00%
Instituciones financieras privadas	\$67,389.10	6.56%	\$35,355.59	3.49%
<b>Activos financieros</b>	<b>\$22,840.54</b>	<b>2.22%</b>	<b>\$13,433.57</b>	<b>1.33%</b>
De actividades ordinarias que no generen intereses	\$22,840.54	2.22%	\$12,933.57	1.28%
Cuentas y documentos para cobrar a clientes	\$22,340.54	2.17%	\$-	0.00%

Cuentas y documentos por cobrar a terceros	\$500.00	0.05%	\$12,478.39	1.23%
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	\$-	0.00%	\$455.18	0.04%
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	\$-	0.00%	\$500.00	0.05%
<b>Inventarios</b>	<b>\$373,538.69</b>	<b>36.36%</b>	<b>\$442,468.52</b>	<b>43.67%</b>
Inventarios de materia prima	\$129,139.24	12.57%	\$-	0.00%
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	\$-	0.00%	\$343,178.38	33.87%
Inventarios de productos en proceso	\$244,399.45	23.79%	\$99,290.14	9.80%
Activos por impuestos corrientes	\$7,996.66	0.78%	\$15,633.04	1.54%
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	\$7,996.66	0.78%	\$15,633.04	1.54%
Servicios y otros pagos anticipados	\$-	0.00%	\$3,010.00	0.30%
Otros activos corrientes	\$15,163.74	1.48%	\$-	0.00%
<b>Activos no corrientes</b>	<b>\$535,933.97</b>	<b>52.17%</b>	<b>\$503,415.19</b>	<b>49.68%</b>
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<b>\$285,704.22</b>	<b>27.81%</b>	<b>\$500,257.85</b>	<b>49.37%</b>
Muebles y enseres	\$716.96	0.07%	\$716.96	0.07%
Maquinaria y equipo	\$379,053.23	36.90%	\$16,336.01	1.61%
Equipo de computación	\$17,941.35	1.75%	\$-	0.00%
Naves, aeronaves, barcasas y similares	\$-	0.00%	\$360,395.35	35.57%
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	\$53,085.93	5.17%	\$53,085.93	5.24%
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	\$-165,093.25	-16.07%	-\$177,348.81	-17.50%
Activos biológicos	\$247,072.41	24.05%	\$247,072.41	24.38%
Animales vivos en crecimiento	\$247,072.41	24.05%	\$247,072.41	24.38%
Activos por impuestos diferidos	\$3,157.34	0.31%	\$-	0.00%
Activo intangible	\$-	0.00%	\$3,157.34	0.31%
<b>Pasivo</b>	<b>\$604,762.84</b>	<b>60.03%</b>	<b>\$615,901.32</b>	<b>60.78%</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>\$388,771.07</b>	<b>38.59%</b>	<b>\$296,812.60</b>	<b>29.29%</b>
<b>Cuentas y documentos por pagar</b>	<b>\$300,985.91</b>	<b>29.87%</b>	<b>\$259,587.40</b>	<b>25.62%</b>
Locales	\$300,985.91	29.87%	\$259,587.40	25.62%
Proveedores	\$-	0.00%	\$253,853.90	25.05%
Otras	\$-	0.00%	\$5,733.50	0.57%

<b>Obligaciones con instituciones financieras</b>	<b>\$267.60</b>	<b>0.03%</b>	<b>\$-</b>	<b>0.00%</b>
Locales	\$267.60	0.03%	\$-	0.00%
<b>Otras obligaciones corrientes</b>	<b>\$47,882.59</b>	<b>4.75%</b>	<b>\$35,976.72</b>	<b>3.55%</b>
Con la administración tributaria	\$2,583.52	0.26%	\$-	0.00%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$55.70	0.01%	\$1,377.25	0.14%
Con el IESS	\$3,774.00	0.37%	\$3,454.50	0.34%
Por beneficios de ley a empleados	\$36,250.78	3.60%	\$29,643.47	2.93%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$5,218.59	0.52%	\$1,501.50	0.15%
<b>Anticipos</b>	<b>\$23,715.98</b>	<b>2.35%</b>	<b>\$-</b>	<b>0.00%</b>
Anticipos de clientes	\$23,718.98	2.35%	\$-	0.00%
<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>\$15,918.99</b>	<b>1.58%</b>	<b>\$1,248.48</b>	<b>0.12%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>\$215,991.77</b>	<b>21.44%</b>	<b>\$319,088.72</b>	<b>31.49%</b>
<b>Cuentas y documentos por pagar</b>	<b>\$171,075.06</b>	<b>16.98%</b>	<b>\$175,033.09</b>	<b>17.27%</b>
Locales	\$131,275.06	13.03%	\$175,033.09	17.27%
Otras	\$39,800.00	3.95%	\$-	0.00%
<b>Obligaciones con instituciones financieras</b>	<b>\$-</b>	<b>0.00%</b>	<b>\$89,885.20</b>	<b>8.87%</b>
Locales	\$-	0.00%	\$89,885.20	8.87%
<b>Cuentas por pagar a relacionadas</b>	<b>\$22,319.84</b>	<b>2.22%</b>	<b>\$0.00</b>	<b>0.00%</b>
Préstamos de accionistas	22319.84	2.22%	\$0.00	0.00%
<b>Provisiones por beneficios a empleados</b>	<b>\$44,916.71</b>	<b>4.46%</b>	<b>\$54,170.43</b>	<b>5.35%</b>
Jubilación patronal	\$34,650.78	3.44%	\$42,030.36	4.15%
Otros beneficios no corrientes para los empleados	\$10,265.93	1.02%	\$12,140.07	1.20%
<b>Patrimonio neto</b>	<b>\$402,723.33</b>	<b>39.97%</b>	<b>\$397,414.59</b>	<b>39.22%</b>
<b>Capital</b>	<b>\$25,000.00</b>	<b>2.48%</b>	<b>\$25,000.00</b>	<b>2.47%</b>
Capital suscrito o asignado	\$25,000.00	2.48%	\$25,000.00	2.47%
<b>Reservas</b>	<b>\$13,883.03</b>	<b>1.38%</b>	<b>\$13,883.03</b>	<b>1.37%</b>
Reserva legal	\$13,883.03	1.38%	\$13,883.03	1.37%
<b>Otros resultados integrales</b>	<b>\$2,939.13</b>	<b>0.29%</b>	<b>\$-</b>	<b>0.00%</b>
Otros superávits por revaluación	\$2,939.13	0.29%	\$-	0.00%
<b>Resultados acumulados</b>	<b>\$343,875.64</b>	<b>34.13%</b>	<b>\$362,993.71</b>	<b>35.82%</b>
Ganancias acumuladas	\$184,780.24	18.34%	\$203,898.31	20.12%

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	\$159,095.40	15.79%	\$159,095.40	15.70%
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>\$17,025.53</b>	<b>1.69%</b>	<b>-\$4,462.15</b>	<b>-0.44%</b>

*Nota:* Análisis vertical de los estados de resultados referente a los años 2022 y 2023

En 2023, los ingresos de la empresa mostraron una leve alza en comparación con 2022. Sin embargo, el costo de ventas en relación con las ventas totales aumentó de manera más pronunciada. Los gastos operacionales experimentaron una notable disminución, especialmente en los gastos administrativos, que también se redujeron significativamente. Asimismo, los gastos financieros disminuyeron completamente.

La utilidad operacional, junto con las participaciones a trabajadores, sufrió una considerable caída. Por otro lado, el impuesto a la renta experimentó un ligero incremento en 2023 comparado con el año anterior. La combinación de la ligera disminución en ingresos y el aumento relativo en costos llevó a una marcada reducción en la utilidad neta del ejercicio.

En cuanto al estado de situación financiera, hubo una notable disminución en efectivo y equivalentes, especialmente en la cuenta de Caja y las Instituciones Financieras Privadas. Las inversiones en activos financieros también mostraron una reducción significativa en 2023. El saldo final de inventarios aumentó en 2023, indicando una mayor acumulación de existencias. Este grupo de activos se mantuvo relativamente estable, aunque se registró una disminución en maquinaria y equipos de computación. Por otro lado, hubo una inversión importante en bienes como naves y aeronaves.

Los activos totales de la empresa disminuyeron por las variaciones entre los activos corrientes y no corrientes. Se observó una disminución en las obligaciones de corto plazo, con una cobertura completa de las obligaciones con instituciones financieras y anticipos a clientes. Hubo un aumento en las obligaciones de largo plazo, impulsado por financiamiento del sistema financiero y un incremento en las provisiones por beneficios a empleados.

Finalmente, la estructura patrimonial de la empresa mostró una leve disminución, resultado de la reducción en los resultados financieros y el aumento en las obligaciones a largo plazo.

## **Análisis de la aplicación de indicadores financieros**

Los datos para aplicar los indicadores financieros se obtienen del Estado de Resultado Integral y del Estado de Situación Financiera de 2022 y 2023 de la empresa CARMENVI CÍA.LTDA., aplicando fórmulas de: rentabilidad bruta, rentabilidad operativa, rentabilidad neta, rendimiento sobre activos, rendimiento por acción y retorno sobre patrimonio, para analizar el estado de la organización.

### **Rentabilidad bruta**

Fórmula:

$$MUB = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

**Tabla 16**

*Cálculo de la Rentabilidad Bruta*

<b>Indicador</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Utilidad Bruta	\$177.478,32	\$128.566,00
Ventas	\$1'512.479,59	\$1'521.495,59
<b>Rentabilidad Bruta</b>	<b>11,73%</b>	<b>8,45%</b>

*Nota:* Datos que muestran la Rentabilidad Bruta del año 2022 y 2023 en porcentaje.

Análisis

El margen bruto, que indica la proporción de ingresos restantes tras cubrir los costos de ventas, ha experimentado una disminución del 2022 al 2023. Aunque hubo un leve aumento en los ingresos, la rentabilidad se vio afectada. En 2023, por cada dólar de ventas, CARMENVI Cía. Ltda. retuvo una cantidad menor tras cubrir los costos de los productos vendidos que el año anterior.

Esta reducción en el margen bruto sugiere que los costos de ventas han crecido a un ritmo más rápido que los ingresos, impactando negativamente en la rentabilidad de la empresa.

### **Rentabilidad Operativa**

Fórmula:

$$MUO = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

**Tabla 17**

### *Cálculo de la Rentabilidad Operativa*

<b>Indicador</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Utilidad Operacional	\$34.790,58	\$10.010,00
Ventas	\$1'512.479,59	\$1'521.495,59
<b>Rentabilidad Operativa</b>	<b>2,30%</b>	<b>0,66%</b>

*Nota:* Datos que muestran la rentabilidad Operativa del año 2022 y 2023 en porcentaje.

#### Análisis

El margen operativo, que mide las ganancias generadas a partir de las operaciones principales en relación con las ventas netas, ha disminuido del 2022 al 2023. Esto sugiere que la empresa no logró obtener suficientes beneficios de sus actividades principales. En 2023, por cada dólar ingresado por ventas, se obtuvo una cantidad significativamente menor de utilidad operativa en comparación con el año anterior.

La reducción en el margen operativo indica que los costos operativos aumentaron y no pudieron compensarse por el incremento en las ventas.

### **Rentabilidad Neta**

Fórmula:

$$MUN = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

### **Tabla 18**

#### *Cálculo de la Rentabilidad Neta*

<b>Indicador</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Utilidad Neta	\$17.025,50	\$-4.462,15
Ventas	\$1'512.479,59	\$1'521.495,59
<b>Rentabilidad Operativa</b>	<b>1,13%</b>	<b>-0,29%</b>

*Nota:* Datos que muestran la Rentabilidad Neta del año 2022 y 2023 en porcentaje.

#### Análisis

El margen neto, que refleja la relación entre la utilidad neta y los ingresos, disminuyó en 2023, indicando que la empresa tuvo pérdidas en relación con sus ventas. En ese año, por cada dólar de ingreso, la empresa perdió una fracción de utilidad neta.

Esta rentabilidad neta negativa destaca las dificultades significativas que la empresa enfrentó para mantener sus beneficios después de cubrir todos los gastos.

## Rendimiento Sobre Activos

Formula:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total de activos}}$$

### Tabla 19

*Cálculo del Rendimiento sobre Activos*

<b>Indicador</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Utilidad del ejercicio	\$17.025,50	\$-4.462,15
Total, de activos	\$1'027.222,49	\$1'013.315,91
<b>Rendimiento sobre activos</b>	<b>1,66%</b>	<b>-0,44%</b>

*Nota:* Datos que muestran el Rendimiento sobre activos del año 2022 y 2023 en porcentaje

Análisis

El rendimiento sobre activos (ROA) experimentó una notable disminución entre 2022 y 2023, indicando que la empresa enfrentó dificultades para generar beneficios en relación con sus activos totales. En 2023, por cada dólar invertido en activos, Sociedad Virgen Del Carmen Cía. Ltda. perdió una pequeña fracción de utilidad neta.

Esta caída en el ROA pone de manifiesto una menor eficiencia en el uso de los activos para generar beneficios.

## Rendimiento por Acciones

Fórmula:

$$RPA = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Acciones en circulación}}$$

### Tabla 20

*Cálculo del Rendimiento por acciones*

<b>Indicador</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Utilidad del ejercicio	\$17.025,50	\$-4.462,15
Acciones en circulación	\$25.000,00	\$25.000,00
<b>Rendimiento por acciones</b>	<b>0,68%</b>	<b>-0,18%</b>

*Nota:* Datos que muestran el Rendimiento por acciones del año 2022 y 2023 en porcentaje

Análisis

El rendimiento por acción, un indicador financiero clave que muestra la cantidad de beneficio neto atribuible a cada acción ordinaria en circulación, experimentó una caída significativa desde 2022 hasta 2023. Mientras que en 2022 la empresa generó beneficios por acción, en 2023, no solo dejó de generar beneficios, sino que también registró pérdidas por acción. Este cambio negativo refleja una disminución en la rentabilidad de la empresa, destacando problemas en la gestión de ingresos y control de costos que afectaron directamente a los accionistas.

### **Retorno sobre Patrimonio**

Fórmula:

$$ROE = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

**Tabla 21**

*Cálculo de Retorno sobre patrimonio*

<b>Indicador</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Utilidad del ejercicio	\$17.025,50	\$-4.462,15
Patrimonio	\$402.723,33	\$397.414,59
<b>Retorno sobre patrimonio</b>	<b>4,23%</b>	<b>-1,12%</b>

*Nota:* Datos que muestran el Retorno sobre patrimonio del año 2022 y 2023 en porcentaje

#### **Análisis**

La ratio de retorno sobre el patrimonio (ROE), que evalúa la rentabilidad generada a partir de la inversión de los accionistas, mostró una disminución notable entre 2022 y 2023. Esta variación refleja que la empresa no logró utilizar eficientemente el capital aportado por los propietarios para generar utilidades netas. En 2023, por cada dólar de patrimonio invertido, la empresa experimentó una pérdida neta.

La reducción en el ROE evidencia que la empresa no pudo proporcionar rendimientos positivos a sus accionistas, lo cual puede repercutir negativamente en la confianza de los inversores. Este descenso en la eficiencia del uso del capital propio subraya la necesidad de revisar las estrategias de gestión financiera y operativa para mejorar la rentabilidad y restaurar la confianza del mercado.

### **DISCUSIÓN**

#### **Entrevista**



Después de aplicar el instrumento de investigación a las presidenta y contadora de Carmenvi Cía. Ltda. los resultados nos demuestran que aparentemente la empresa se encuentra en una planificación financiera saludable, puesto que los objetivos estratégicos de CARMENVI CÍA.LTDA., se definen de manera realista y desafiante, alineándose con la misión y visión de la entidad, es decir cumple con lo respaldado por González y Ramos (2018) y Baque et al. (2022), debido a que no solo dirige la asignación de recursos, sino que también motiva al equipo a mejorar la rentabilidad, lo cual esencial para la competitividad y sostenibilidad a largo plazo.

El resultado de la entrevista señala que el presupuesto operativo es crucial para la toma de decisiones estratégicas en el proceso productivo, optimizando la asignación de recursos, gestionando costos y maximizando las utilidades. Esto se alinea con el marco teórico de Chumbe y Flores (2021) y Santillán et al. (2020), los cuales destacan que este presupuesto es crucial para determinar los recursos disponibles y las utilidades potenciales lo cual es coherente con los hallazgos de la entrevista.

El presupuesto de efectivo permite anticiparse a las futuras entrada y salida de dinero, minimizando el riesgo de iliquidez. Sin embargo, la falta de interpretación con otros procesos financieros deja dudas sobre su eficacia. Sarduy e Intriago (2018) y González et al. (2020) enfatizan la importancia de este presupuesto para planificar y controlar el flujo de efectivo, asegurando liquidez suficiente para cubrir obligaciones operativas y financieras, por lo tanto, no es coherente al momento de no relacionarlos con otros procesos financieros ya que esto traería iliquidez a la empresa.

De acuerdo con el plan de inversión, CARMENVI CÍA.LTDA., detalla los pasos para invertir eficientemente, pero la asignación de capital de trabajo no es adecuada, por falta de recursos lo que puede afectar el funcionamiento óptimo de la entidad. Murillo et al. (2019) y Morales et al. (2019) sugieren que in plan de inversión bien elaborado debe garantizar el uso estratégico de los recursos permitiendo obtener un rendimiento significativo, por lo tanto, no tiene coherencia con los hallazgos.

En la entrevista, se mencionó acorde a los informes financieros, que el estado de resultados es utilizado por la gerencia, para evaluar la gestión y realizar ajustes operativos financieros, permitiendo identificar áreas de mejora, Macías et al. (2022) y Escalona et al. (2019) señalan que estos estados financieros son cruciales para tomar decisiones, lo que se refleja en la práctica de la empresa, de la misma manera, el estado de situación

financiera permite a CARMENVI CÍA.LTDA., evaluar la salud económica y realizar proyecciones para mejorar la planificación, como indican Elizalde (2019) y Espinoza (2020), proporcionando una visión clara de los activos, pasivos y patrimonio de la entidad.

El flujo de efectivo en la empresa es considerado una herramienta clave para prever y planificar escenarios financieros inciertos, basándose en el flujo de operación, inversión y financiamiento, para Carreño et al. (2021) y Belduma et al. (2020) destacan la importancia de este informe para evaluar la salud financiera de la empresa ayudando a planificar estratégicamente garantizando la disponibilidad del efectivo, lo cual concuerda con la entidad.

El análisis financiero en la organización es crucial para la toma de decisiones y la planificación financiera, basándose en los resultados de los estados financieros para evaluar así la gestión. Los indicadores financieros se utilizan para evaluar la eficiencia operativa mediante comparaciones históricas, permitiendo mejorar la rentabilidad. El análisis financiero, como indican Barreto (2020) y Marcillo et al. (2021), permite evaluar a la entidad, utilizando datos numéricos para planificar a corto, mediano y largo plazo, por otro lado, los indicadores financieros, descritos por Garcés (2019) y Correa et al. (2018) explican que estos informan de la rentabilidad y estabilidad de la empresa, permitiendo diseñar estrategias comparando resultados, aplicado en la empresa.

### ***Análisis horizontal y vertical de los Estados financieros***

La discusión acerca del informe de análisis financiero revela varios aspectos claves sobre la situación financiera de la empresa en el año 2023, comparado con el año 2022. En el estado de resultados, a pesar de un ligero aumento en los ingresos, el incremento en el costo de ventas ha afectado negativamente la rentabilidad. La disminución significativa en los gastos, aunque estos ahorros no han sido suficientes para contrarrestar la caída en la utilidad operacional, la cual también se ve afectada por una leve alza en el impuesto a la renta. La combinación de estos factores ha llevado a una disminución notable en la utilidad del ejercicio, evidenciando un desafío considerable en la gestión financiera.

En el análisis del estado de situación financiera, se observa una marcada disminución en efectivo y equivalentes, indicando problemas de liquidez potenciales. La reducción en inversiones y el aumento en inventarios reflejan decisiones estratégicas que pueden afectar la flexibilidad financiera de la entidad. Aunque los activos no corrientes se han

mantenido estables, la disminución en maquinaria y equipos de computación podría impactar la capacidad operativa a largo plazo, a pesar de nuevas inversiones en ciertos activos fijos. La ligera disminución en los activos totales y la estructura patrimonial refleja el impacto combinado de la reducción en resultados empresariales y el aumento en las obligaciones a largo plazo. Este resultado subraya la importancia del análisis financiero para identificar debilidades y planificar ajustes necesarios, optimizando recursos para así maximizar la riqueza de la empresa, tal como lo menciona el marco teórico de Barreto (2020) y Marcillo et al. (2021).

### ***Indicadores de rentabilidad***

#### ***Rentabilidad bruta***

Los resultados generados después de la aplicación de los instrumentos de investigación nos demuestran que la empresa no obtiene una rentabilidad adecuada en comparación con el año anterior. Según Gitman y Zutter (2012) la rentabilidad bruta o margen de utilidad, expresada en porcentaje, debe ser superior a la del año previo para ser considerada favorable. En este contexto, la empresa no tiene una rentabilidad favorable puesto que enfrenta el desafío de reducir sus costos de ventas y mejorar su eficiencia operativa para incrementar su margen de utilidad y consecuentemente la rentabilidad en el futuro.

#### ***Rentabilidad operativa***

Los resultados obtenidos indican que la Rentabilidad operativa de la empresa ha disminuido en comparación con el año anterior, lo que sugiere una insuficiencia en la generación de la riqueza a través de sus operaciones principales. Carranza (2020) y Fernández (2018) enfatizan que la rentabilidad operativa mide precisamente la capacidad que tiene la empresa para generar ganancias sin considerar las decisiones financieras o fiscales, proporcionando una visión clara del rendimiento de la empresa en su operación central. Por lo tanto, la disminución comprobada en el margen de utilidad operativa resalta la necesidad de revisar y optimizar las actividades principales para así asegurar que estas operaciones generen el valor esperado.

#### ***Rentabilidad neta***

El margen neto, que refleja la utilidad neta en relación con los ingresos, ha reducido mucho en el 2023, lo que sugiere que la empresa haya experimentado perdido en sus ventas. Esta reducción en el margen neto se alinea con lo expuesto por Barrera et al. (2020) puesto

que indica que este indicador muestra la cantidad de utilidad neta generada por cada unidad monetaria de ventas netas. En este contexto, una disminución en el margen neto implica que, a pesar de los ingresos generados, la empresa ha sido incapaz de convertir esos ingresos en beneficios netos adecuados.

### ***Rendimiento sobre activos***

El análisis del rendimiento sobre activos revela una disminución notable, pasando de un valor positivo a una cifra negativa. Esta caída indica que la empresa enfrenta dificultades para generar beneficios en relación con sus activos totales, es decir que, por cada unidad monetaria invertida en activos, registro una pérdida en lugar de ganancia. Esta observación está en línea con lo que señalan, Quevedo et al. (2018) quienes destacan que el ROA refleja la capacidad de los activos para generar beneficios y proporciona una visión integral de la eficiencia operativa de la empresa. La caída sugiere que la empresa debe abordar posiblemente deficiencia en la gestión de activos.

### ***Rendimiento sobre acciones***

El análisis del rendimiento por acción revela una caída significativa, paso de una utilidad a una pérdida. Esta variación indica que la empresa dejó de generar beneficios por acción, sino que también incurrió en pérdidas. Este cambio es crucial para los accionistas, ya que la ganancia por acción es un indicador clave para evaluar el retorno de sus inversiones, tal como lo menciona Córdoba (2014), este indicador proporciona una visión clara de la utilidad neta atribuible a cada acción después de impuestos, detallando la capacidad de la empresa para generar beneficios en relación al número de acciones que poseen.

### ***Rendimiento sobre patrimonio***

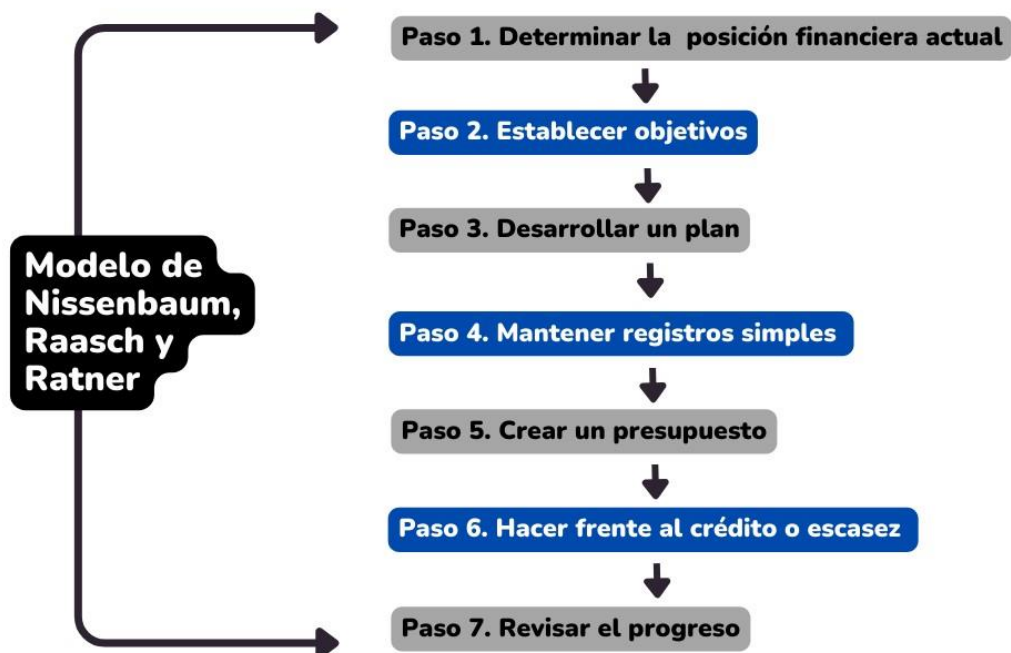
La disminución en la ratio de rentabilidad sobre el patrimonio, que paso de un valor positivo a un valor negativo, refleja una ineficiencia significativa en el uso del capital aportado por los accionistas para generar utilidades netas. Esta caída sugiere que la empresa no logro generar rendimientos positivos a partir del capital invertido, lo cual podría erosionar la confianza de los inversores. Esto se relaciona con lo que mencionan Quevedo et al. (2018), ya que este indicador es clave para medir la rentabilidad financiera relacionada a las utilidades netas con el patrimonio de la empresa.

## **Lineamientos para establecer un modelo de planificación financiera eficiente**

Una planificación financiera es fundamental para una correcta gestión. Según Landinez (2017) en su tesis publicada en la Universidad de La Salle de Colombia presenta entre un grupo de modelos de planificación financiera el de Nissenbaum, Raasch y Ratner publicado en el año 2004, estos personajes presentan un modelo diseñado para facilitar una gestión financiera eficaz a nivel individual y organizacional. Este modelo organiza el proceso en etapas distintivas, donde cada etapa genera un resultado concreto que actúa como entrada para la etapa siguiente. La figura 3 ilustra la estructura de este modelo:

**Figura 3**

*Modelo de planificación financiera*



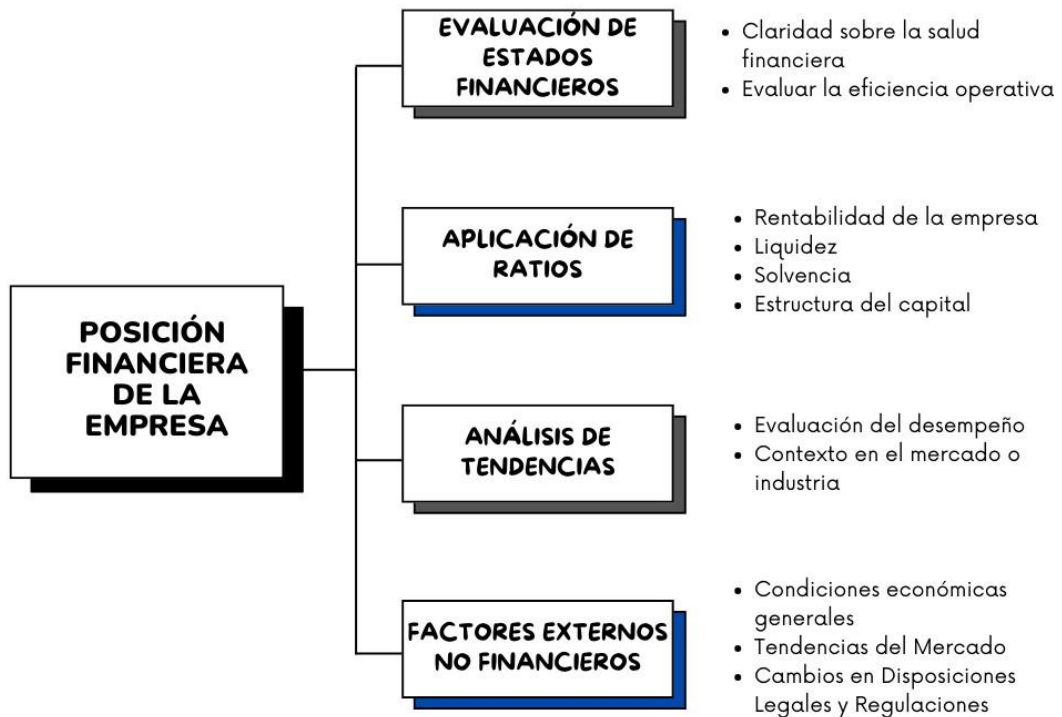
*Nota:* Adaptado de (La importancia de la planeación financiera en la toma de decisiones. Caso EMTEC SAS y el costo de capital.) por Landinez, 2017.

Ahora bien, los resultados de la entrevista y de los indicadores nos permitieron tener una visión real de la empresa, sin embargo, se pudo evidenciar por medio de los indicadores que la empresa no cuenta con una rentabilidad económica saludable, lo cual nos trae como deducción que no tiene una correcta planificación financiera, ya que no cumple el objetivo principal el cual es maximizar las riquezas económicas de los socios y accionistas. Para

esto, se propone como solución, el modelo de planificación financiera de Nissenbaum, Raasch y Ratner, el cual detallaremos cada paso a seguir para así alcanzar dicho objetivo:

#### Figura 4

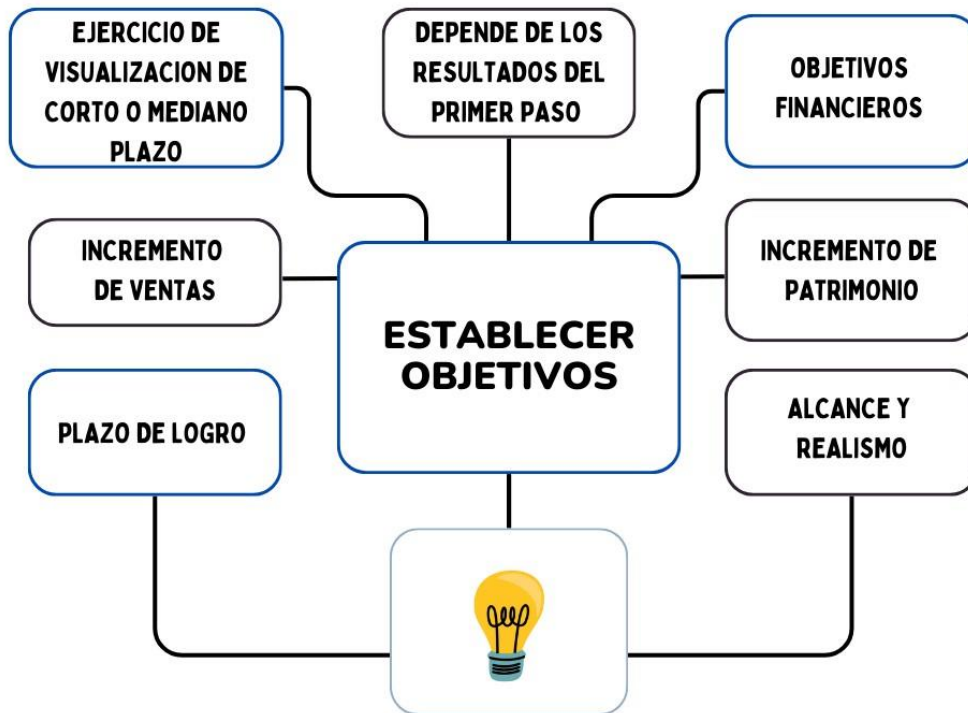
*Paso 1: Determinar la posición financiera actual*



*Nota.* Herramientas para conocer la posición financiera de una empresa para la planificación financiera

**Figura 5**

*Paso 2: Establecer objetivos*



*Nota:* Factores a considerar para establecer objetivos para una correcta planificación financiera

**Figura 6**

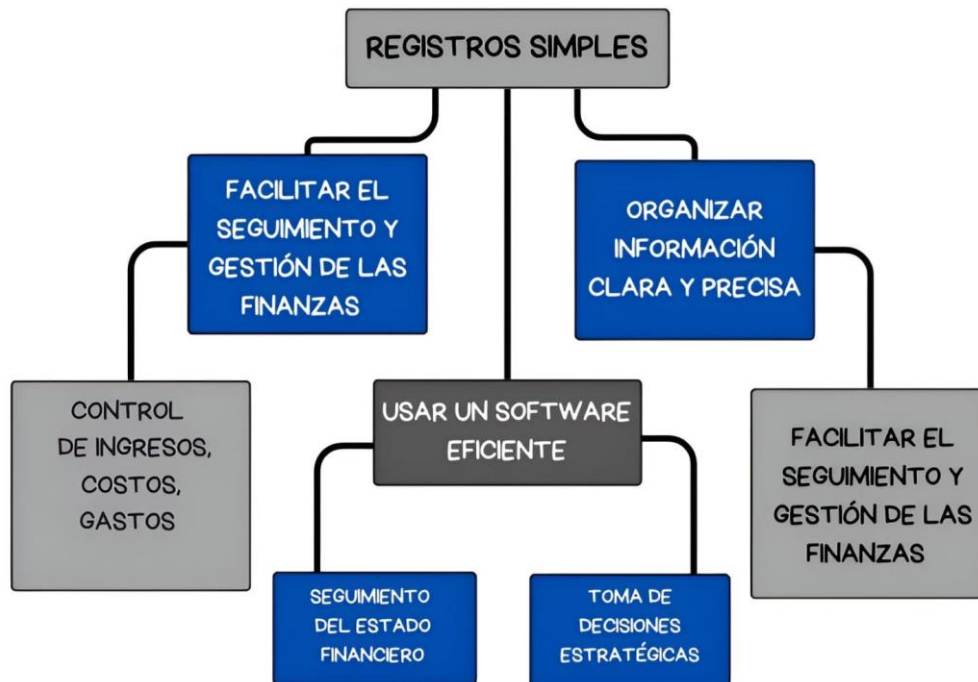
*Paso 3: Desarrollar un plan*



*Nota.* Instrumentos a considerar para desarrollar un plan eficiente dentro de la planificación financiera

**Figura 7**

*Paso 4: Mantener registros simples*

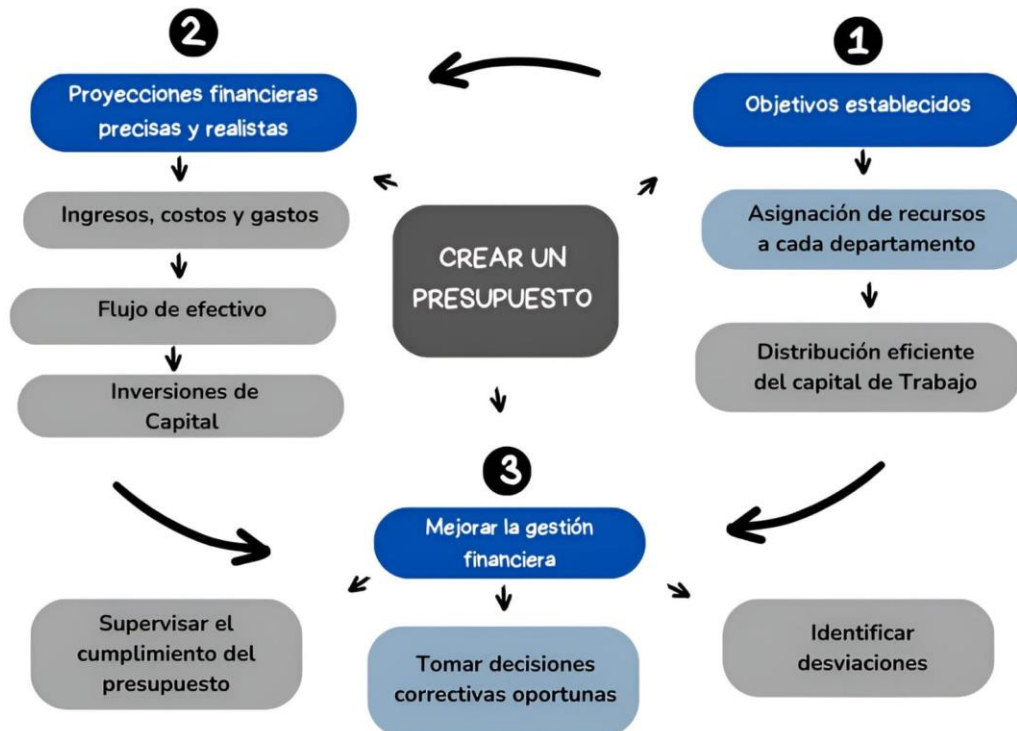


*Nota.* Procesos para implementar registros simples que ayuden a la correcta planificación financiera



**Figura 8**

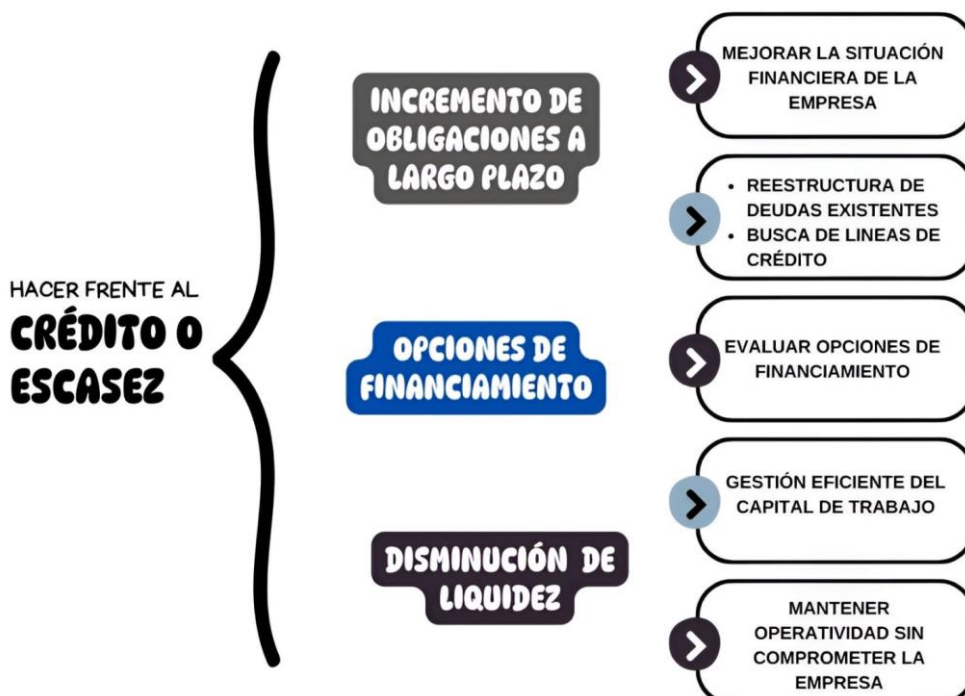
*Paso 5: Crea un presupuesto*



*Nota.* Pasos determinados para la creación de un presupuesto dentro de la planificación financiera

**Figura 9**

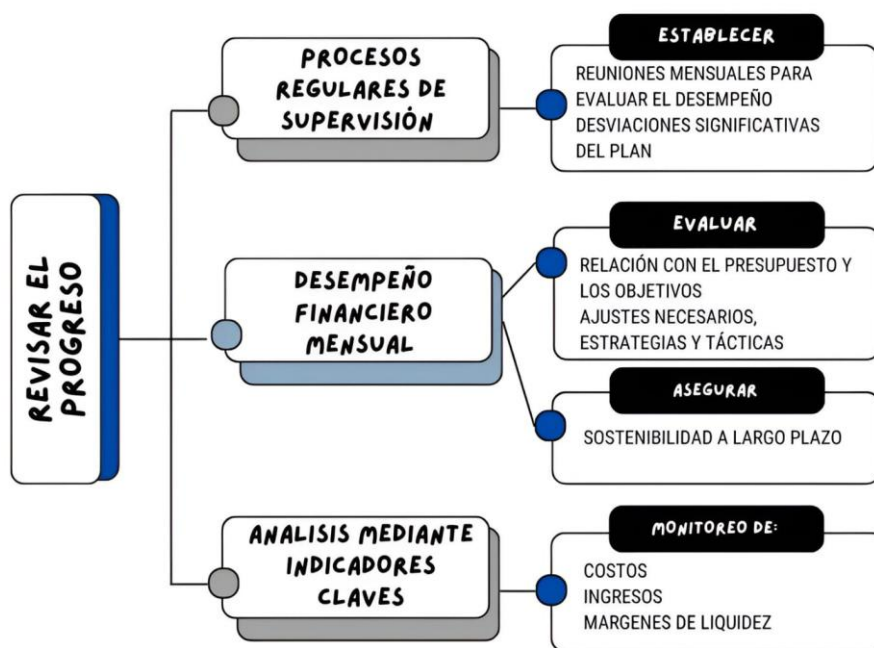
*Paso 6: Hacer frente al crédito o escasez*



*Nota.* Herramientas para hacer frente al crédito o escasos dentro de una planificación financiera

**Figura 10**

*Paso 7: Revisar el progreso*



*Nota.* Procesos para corroborar que se ejecutó de manera eficiente el progreso de la planificación financiera

## 4.2 Conclusión

En el análisis de la planificación de CARMENVI Cía.Ltda., se identificó que la empresa desarrolla objetivos estratégicos realistas y desafiantes que son esenciales para su competitividad y sostenibilidad a largo plazo debido a que estos objetivos no solo motivan al equipo a mejorar la rentabilidad, sino que también fortalecen la estructura operativa mediante una adecuada planificación financiera, no obstante, se observó que la integración completa del presupuesto de efectivo con otros procesos financieros aún no se han logrado, lo que sugiere una oportunidad de mejora en la coherencia y eficacia de la gestión financiera.

En cuanto, a la evaluación de la rentabilidad de la empresa, se destacó que el presupuesto operativo es crucial para tomar decisiones estratégicas en el proceso productivo, porque optimiza la asignación de recursos y la gestión de costos, maximizando las utilidades al

planificar, controlar y evaluar el desempeño financiero, aunque la asignación de capital de trabajo dentro del plan de inversiones no es adecuada, afectando el correcto funcionamiento de la empresa, siendo esta deficiencia atribuida a planificación debilitados y a falta de recursos económicos.

Por otro lado, la definición de procesos de planificación financiera que permitan mejorar la rentabilidad de CARMENVI Cía.Ltda., se ha basado en un análisis detallado de los estados financieros, porque la gestión de la gerencia se evalúa a partir del Estado de Resultados proporcionando información oportuna para realizar ajustes operativos y financieros, identificando áreas de mejora para aumentar la rentabilidad y maximizar las utilidades. Además, el análisis del Estado de Situación Financiera permite apreciar la salud económica de la organización y hacer proyecciones que mejoren la planificación y permitan alcanzar los objetivos

El flujo de efectivo se utiliza para realizar proyecciones sobre entradas y salidas de dinero ayudando a la empresa a prever y planificar para escenarios financieros inciertos ya que esto fortalece la capacidad de la empresa para enfrentar contingencias y mantener la estabilidad financiera; asimismo, las decisiones informadas a partir del análisis financiero de los estados financieros aseguran una planificación financiera basada en datos concretos y fiables mejorando la eficiencia y efectividad del proceso.

Finalmente, los indicadores financieros se utilizan para evaluar la eficiencia operativa comparando los resultados históricos para identificar tendencias y tomar decisiones estratégicas; estos indicadores son fundamentales para ajustar y mejorar la planificación financiera; sin embargo, el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de 2022 y 2023 mostró una disminución significativa en la utilidad neta y otros indicadores de rentabilidad señalando la necesidad de mejorar la gestión de costos y la eficiencia operativa para revertir la tendencia negativa en la rentabilidad; esto subraya la importancia de implementar estrategias que optimicen la gestión de costos de producción y la eficiencia operativa

#### **4.3 Recomendación**

- Para mejorar la rentabilidad de CARMENVI Cía.Ltda., es esencial completamente el presupuesto de efectivo con otros procesos financieros mediante un sistema de gestión integral y capacitar al personal en su uso.

- Revisar y ajustar el plan de inversiones, para optimizar la gestión de costos de producción y fortalecer la cultura de planificación y análisis financiero también son cruciales.
- Utilizar indicadores financieros para la toma de decisiones estratégicas garantizará una evaluación precisa y ajustes proactivos en los planes financieros y operativos.
- Fomentar la comunicación interna eficiente y realizar análisis financieros periódicos para identificar tendencias y áreas de mejora continua.

## Referencias

- Almaguer Torres, R. M.; Pérez Campaña, M.; Aguilera García, L. O. (2021) “Ciclo de vida de proyectos: Guía para diseñar e implementar proyectos de desarrollo local” *COODES Vol. 9 No. 2* p. 431-456  
<http://scielo.sld.cu/pdf/cod/v9n2/2310-340X-cod-9-02-431.pdf>
- Arce Quesada, S. E. (2020). Análisis comparativo de precios y costos de producción de hortalizas cultivadas de manera orgánica y convencional. *Revista Agronomía costarricense*, 44(2), 81-108.  
[https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0377-94242020000200081](https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0377-94242020000200081)
- Arévalo-Chávez, P., Cruz-Cárdenas, J., Guevara-Maldonado, C., Palacio-Fierro, A., Bonilla-Bedoya, S., Estrella-Bastidas, A., Guadalupe-Lanas, J., Zapata-Rodríguez, M., Jadán-Guerrero, J., Arias-Flores, H., Ramos-Galarza, C., (2020), *Actualización en metodología de la investigación científica*: (ed). D Universidad Tecnológica Indoamérica  
<http://repositorio.uti.edu.ec/handle/123456789/1686>
- Argüelles Pascual, V., Hernández Rodríguez, A. A., & H. Palacios, R. (2021). Métodos empíricos de la investigación. *Ciencia Huasteca Boletín Científico De La Escuela Superior De Huejutla*, 9(17), 33-34.  
<https://doi.org/10.29057/esh.v9i17.6701>
- Arias, F. (2023). El paradigma pragmático como fundamento epistemológico de la investigación mixta. Revisión sistematizada. *Educación, Arte, Comunicación: Revista Académica e Investigativa*, 12(2), 11-24.  
<https://revistas.unl.edu.ec/index.php/eac/article/view/2020/1376>
- Asencio Flores, J y Casanova Pérez, C. (2022). *Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas industriales pesqueras, 2019-2021* [Trabajo de titulación, Universidad San Ignacio de Loyola].<https://repositorio.usil.edu.pe/entities/publication/f3da5117-70d1-4c71-a50d-192e3bf73036>
- Baque Villanueva, L. K., Izquierdo Morán, A. M., & Viteri Intriago, D. A. (2022). Estructura metodológica de plan estratégico para mejorar las ventas en las MIPYMES del cantón Quevedo. *Revista Universidad y Sociedad*, 14(2), 66-74.  
<http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v14n2/2218-3620-rus-14-02-66.pdf>

- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y sociedad*, 12(3), 129-134.  
<http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Barzola Zambrano, M. I. I., Flores Barzola, M. W. J., Daza Barzola, M. P. J., Flores Barzola, C. I., Flores Barzola, M. J. L., & Flores Barzola, M. A. J. (2023). Importancia de la planificación para mejorar la gestión administrativa en las empresas públicas de turismo, Ecuador. 2023. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(1), 2707-2724.  
[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v7i1.4617](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i1.4617)
- Belduma-Belduma, E. J., Andrade-Pesantez, D. J., & Barahona-Vásquez, P. (2020). Decisiones de producción en el sector bananero y su relación con el flujo de efectivo. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(4), 180–210.  
<https://doi.org/10.35381/r.k.v5i4.953>
- Burdiles, P., Castro, M., & Simian, D. (2019). Planificación y factibilidad de un proyecto de investigación clínica. *Revista médica clinica las condes*, 30(1), 8-18.  
<https://doi.org/10.1016/j.rmclc.2018.12.004>
- Cajas Guijarro, J. C. (2018). La ley general de la acumulación capitalista, una reinterpretación. *Revista Economía*, 70(111), 47-67  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8270283>.
- Cámara Marítima del Ecuador. (2020). Cámara Marítima del Ecuador. Mal momento para petróleo, camarón y pesca contraen comercio exterior del Ecuador  
<http://www.camae.org/camaron-2/mal-momento-para-petroleo-camaron-y-pesca-contraen-comercio-exterior-del-ecuador/>
- Cámara Nacional de Acuicultura. (2023) *Revista Acuicultura - Cámara Nacional de Acuicultura* [https://issuu.com/revista-cna/docs/edicion\\_156](https://issuu.com/revista-cna/docs/edicion_156)
- Cámara Nacional de Acuicultura. (2023). *Revista Acuicultura - Cámara Nacional de Acuicultura*. Problemas de competitividad y la falta de fomento a las exportaciones seguirá afectando el desempeño del sector camaronero este 2023.  
<https://www.cna-ecuador.com/problemas-de-competitividad-y-la-falta-de-fomento-a-las-exportaciones-seguira-afectando-el-desempeno-del-sector-camaronero-este-2023/>
- Carranza Tamay, P. L.(2020).*Diseño de un plan estratégico para incrementar la utilidad operativa en el centro especializado en formación odontológica de una*

- universidad de Lambayeque*. [Trabajo de titulación, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo] [https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3000/1/TL\\_CarranzaTamayPaola.pdf](https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3000/1/TL_CarranzaTamayPaola.pdf)
- Carreño-Dueñas, D. A., Salazar-Sanabria, H. F., & Mesa-Mojica, J. I. (2021). Aproximación al comportamiento del flujo de efectivo con Dinámica de Sistemas. *Ingeniería*, 26(3), 318-333. <http://www.scielo.org.co/pdf/inge/v26n3/0121-750X-inge-26-03-318.pdf>
- Carrión Armijos, A. M. (2018). *Planeación y control financiero para optimizar los resultados de la Empresa Camaronera Rodlarok SA de la ciudad de Machala provincia de El Oro* [Trabajo de titulación, Universidad Católica De Santiago De Guayaquil]. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/11981/1/T-UCSG-POS-MFEE-152.pdf>
- Carro, F. D., & Caló, A. (2012). *La administración científica de Frederick W. Taylor: una lectura contextualizada*. (ed.). Universidad Nacional de la Plata UNLP <https://repositoriodigital.uns.edu.ar/handle/123456789/4435>
- Chu Rubio, M. (2020). *El ROI de las decisiones del marketing: un enfoque de rentabilidad*: ( ed.). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://0e10w8jb9-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/ereader/utmachala/150845?page=61>
- Chumbe Ríos, E., & Flores Bartra, A. (2021). *Planeamiento financiero y la situación económica financiera de las empresas del Régimen MYPE tributario, San Martín 2021* [Trabajo de titulación, Universidad César Vallejo]. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/64894/Chumbe\\_RE-Flores\\_BA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/64894/Chumbe_RE-Flores_BA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Condori-Ojeda, P. (2020). Universo, población y muestra. <https://www.aacademica.org/cporfirio/18.pdf>
- Consejo Nacional de Fabricantes de Alimentos Balanceados y de la Nutrición Animal, Camaronicultura, agroindustria mexicana rentable y con futuro A.C. [CONAFAB] (2022) 4. (s. f.). <https://www.conafab.org/newsletter-enero-2022-4>
- Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis financiero*: (ed.). Ecoe Ediciones. <https://0e10wk50l-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/lc/utmachala/titulos/114315>

- Correa-García, J. A., Restrepo, S. G., & Castañeda, F. L. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias económicas: investigación y reflexión*, 26(2), 129-144.  
<http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v26n2/0121-6805-rfce-26-02-129.pdf>
- Dávila-López, K. M., Carvajal-Romero, H. R., & Vite-Cevallos, H. A. (2020). Análisis de rentabilidad económica del camarón (*Litopenaeus vannamei*) en el sitio Balao Chico, provincia del Guayas. *Revista Pol. Con. (Edición núm. 41) Vol. 5, No 01*  
<https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/1233/2156>
- De Castro, I. G., Herter, M. B., & Solé, E. O. (2023). El margen bruto y las decisiones de producción agrícola. *Costos y gestión*, (105), 39-67.  
<http://portal.amelica.org/ameli/journal/759/7594450005/html/>
- Dubuc Gil, E. K. (2020). Ejecución de proyectos de viviendas de interés social del sector construcción. *Revista Enfoques*, 3(12), 271–285.  
<https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v3i12.71>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 digital Publisher CEIT*, 4(5-1), 217-226.  
<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Escalona, K., Paz, M. P., & Vilorio, M. (2019). Proyección Estados Financieros Básicos: La situación económica y financiera en las pequeñas y medianas empresas (Pymes). *Revista Enfoques*, 3(10), 126-134.  
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=621968042003>
- Espinoza Montes, C. (2014). *Metodología de investigación tecnológica Pensando en sistemas*. (ed.). Soluciones Gráficas S.A.C.  
<https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/1148/mit2.pdf?sequence=1>
- Espinoza-Cume, A. I. (2020). NIIF y su viabilidad en los estados financieros. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento De La investigación Y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. ISSN: 2588-090X. *Polo De Capacitación, Investigación Y Publicación (POCAIP)*, 5(3).  
<https://typeset.io/pdf/niif-y-su-viabilidad-en-los-estados-financieros-54kyij8zxf.pdf>
- FAO. Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. (2024). El estado mundial de la pesca y la acuicultura 2016. *Strong demand in China*



*upholds global shrimp trade in 2023 | GLOBEFISH | Food and Agriculture Organization of the United Nations.* (s. f.). <https://www.fao.org/in-action/globefish/marketreports/resource-detail/es/c/1661951/>

- Fernández Alarcón, J. A. (2018). *Estructura de costos para determinar la utilidad operativa de la empresa de transportes mi Carinito EIRL Bagua Grande-2018.* [Trabajo de investigación, Universidad Señor de SIPÁN] <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5601>
- Ferraz, P. C., Román, C. P., Cibrán, M. Á. C., & Galbán, C. H. (2013). *Planificación financiera.* Esic.Editorial. <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=LSL4DAAAQBAJ&oi=fnd&pg>
- Flores Rivas, V. M., & Sanchez Taza, J. G. (2019). *Planificación Financiera para mejorar la Rentabilidad de la Empresa South Express Cargo Peru SAC para el año 2018* [Trabajo de titulación, Universidad Tecnológica de Perú] <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/2540>
- Garcés Cajas, C. G. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa Disgarta.* [Trabajo de titulación, Pontifica Universidad Católica del Ecuador] <https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/3db5340d-bf0f-445f-b726-324a4fe99f30/content>
- García, Y. H., & González, A. R. (2018). Reflexiones sobre la cultura organizacional desde el paradigma positivista y funcionalista de la ciencia. *Boletín Científico de las Ciencias Económico Administrativas del ICEA*, 6(12). <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/icea/article/view/3049>
- Gavilanes Naranjo, G. A. (2018). *La planificación financiera y la liquidez en las empresas panificadoras personales obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato* [Trabajo de titulación, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera Contabilidad y Auditoría] <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/27358>
- Gitman, Lawrence J. y Zutter, Chad J. (2012) *Principios de administración financiera.* Decimosegunda edición PEARSON EDUCACIÓN, México, 2012 ISBN: 978-607-32-0983-0 [https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion\\_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf](https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf)

- González Del Foyo, M. E. G., Marce, A. C. C., Fuentes, B. P., & Vidal, I. R. (2020). El análisis y planeación de los flujos de efectivo. caso empresa de bebidas y refrescos de Santiago de Cuba (EMBER). *Revista Ciencia y Educación*, 1(7), 68-81.  
<https://journals.indexcopernicus.com/api/file/viewByFileId/1634200>
- González Fernández, O., & Ramos de Las Heras, A. (2018). Determinación de los objetivos estratégicos a partir de los factores del desarrollo a escala municipal: un estudio de caso. *Retos de la Dirección*, 12(1), 140-158.  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S230691552018000100008&script=sci\\_arttext](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S230691552018000100008&script=sci_arttext)
- González Pineda, L. L. (2019). *Análisis de rentabilidad del sistema bancario panameño*. [Trabajo de titulación, Universidad Complutense de Madrid]  
[https://www.lareferencia.info/vufind/Record/ES\\_1cedfcf83dcaebd5f20e194f0f34d9f5](https://www.lareferencia.info/vufind/Record/ES_1cedfcf83dcaebd5f20e194f0f34d9f5)
- Greco, O. (2009). *Diccionario contable*: (4 ed.). Valletta Ediciones.  
<https://0e10w9grc-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/ereader/utmachala/66814?page=23>
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación acción). *Recimundo*, 4(3), 163-173.  
<https://www.recimundo.com/index.php/es/article/view/860/1363>
- Guillen Oviedo, B. A. (2023). *Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa CMEI soluciones integrales SRL periodo 2021-2022* [Trabajo de titulación, Universidad César Vallejo].  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110358/Guillen\\_OBA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110358/Guillen_OBA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Gutiérrez-Loria, M., Mora-Chavarría, I., & Quirós-Campos, J. (2021). Planificación de operaciones de construcción. *Revista Tecnología en Marcha*, 34(4), 175-191.  
<https://www.scielo.sa.cr/pdf/tem/v34n4/0379-3982-tem-34-04-175.pdf>
- Huanca Guanca, Juan Carlos, & Portal Gallardo, Jaime Anisio. (2023). Análisis de contenido cuantitativo sobre gestión del conocimiento en instituciones de educación superior latinoamericanas. *Actualidades Investigativas en Educación*, 23(1), 312-343.  
<https://dx.doi.org/10.15517/aie.v23i1.51513>

- Illingworth, J. (2021). *Sistemas de costos de producción por procesos en el sector camaronero y su incidencia en la rentabilidad* [Trabajo de titulación, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/4795>
- Landinez Martinez, R. A. (2017). La importancia de la planeación financiera en la toma de decisiones. Caso EMTEC SAS y el costo de capital. [Trabajo de grado Universidad de La Salle. Facultad de Economía, Empresa y Desarrollo Sostenible - FEEDS. Administración de Empresas] [https://ciencia.lasalle.edu.co/administracion\\_de\\_empresas/1328/](https://ciencia.lasalle.edu.co/administracion_de_empresas/1328/)
- Macías Rosales, K. J., Gautherot Hernández, E. M., & Pazmiño Chica, V. E. (2022). Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas ecuatorianas. *ULEAM Bahía Magazine (UBM) E-ISSN 2600-6006*, 3(5), 87–105. [https://revistas.uleam.edu.ec/index.php/uleam\\_bahia\\_magazine/article/view/218](https://revistas.uleam.edu.ec/index.php/uleam_bahia_magazine/article/view/218)
- Mackay Castro, C. R., & Escalante Bourne, T. M. (2021). El marketing digital. Factor determinante en la rentabilidad de las empresas entiempo de Covid-19. *Revista E-IDEA Journal of Business Sciences*, 3(9), 15-25. <https://doi.org/10.53734/eidea.vol3.id84>
- Marcillo-Cedeño, C., Aguilar-Guijarro, C., & Gutiérrez-Jaramillo, N., (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. 593 *Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Martínez Ruiz, H. (2012). *Metodología de la investigación*: (ed.). Cengage Learning. <https://0e10w96pc-y-https-elibro-net.itmsp.museknowledge.com/es/ereader/utmachala/39957?page=104>
- Martínez, R. M. (2020). Sobre el concepto de renta y del incremento del patrimonio. *Revista de Derecho Tributario Universidad de Concepción RdDT Vol. 8*. <https://revistaderechotributario.udec.cl/sites/default/files/RdDT-Vol8-3-Marti%CC%81nez-Renta.pdf>
- Mejía Cisneros, E. C. (2021). *Planeación financiera como herramienta de gestión para mejorar la rentabilidad de la Empresa Textil Incofecsa ubicada en la ciudad de Riobamba, periodo 2020-2023* [Trabajo de titulación, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo]. <http://dspace.esepoch.edu.ec/bitstream/123456789/14720/1/20T01455.pdf>

- Mejía-Rivas, J. (2022). Los paradigmas en la investigación científica. *Revista Ciencia Agraria*, 1(3), 7-14.  
<https://doi.org/10.35622/j.rca.2022.03.001>
- Mogollón Marchán, E. M. (2019). *Modelo de gestión de calidad total sustentado en las teorías de Henry Fayol y de Edwards Deming para mejorar los procesos de dirección y control que afectan la administración educativa de la Institución Educativa “Fidel Oyola Romero” N° 055, distrito de San Juan de la Virgen, Provincia de Tumbes, departamento de Tumbes, Año 2015* [Trabajo de titulación, Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo]. <https://repositorio.unprg.edu.pe/handle/20.500.12893/6926>
- Morales Reyna F., Carrasco Echeverría G., & Terranova Borja G. (2019). La evaluación de proyectos de inversión: una perspectiva financiera. *Opuntia Brava*, 11(Especial 2), 465-473.  
<https://opuntiabrava.ult.edu.cu/index.php/opuntiabrava/article/view/938>
- Morelo, D. J. P., & Torrez, D. C. (2021). Técnicas e indicadores de rendimiento financiero aplicados al estado de resultados en empresas comerciales y de servicios colombianas. *Cuadernos de contabilidad*, 22, 1-20.  
<https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc22.tirf>
- Moreno Moreno, N., & Ramírez Blacio, A. (2020). Modelo financiero para la detección de quiebra empresarial en el sector camaronero provincia del El Oro, periodo 2014-2018. *Revista Mapa*, 4(18).  
<https://revistamapa.org/index.php/es/article/view/231>
- Murillo Vilela, C. H., Erazo Álvarez, J. C., Quevedo Vázquez, J. O., & Narváez Zurita, C. I. (2019). Plan de inversión como herramienta de la gestión del capital intelectual. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 4(1), 245–273.  
<https://doi.org/10.35381/r.k.v4i1.458>
- Ordoñez, J. O., Aguilar, D. N., & González, C. O. S. (2021). La planificación financiera como herramienta sustancial para medir la rentabilidad empresarial. Caso Dekautopartes SA ciudad de Machala. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(6), 169-180.  
<https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.754>
- Palella, S., & Martins, F. (2006). *Metodología de la investigación cuantitativa. Venezuela: (ed.). FEDUPEL.*

<http://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w23578w/w23578w.pdf>

- Palomino, L., & Sullón, M. (2021). *Plan financiero como herramienta de gestión para incrementar la rentabilidad en la empresa JM Promotora Inmobiliaria SAC, Chiclayo–2020* [Trabajo de titulación, Universidad Señor de Sipán]. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/8418>
- Pedroni, F. V., & Speroni, M. C. (2018). Patrimonio neto: conceptos y registraciones contables básicas. Universidad Nacional del Sur. Departamento de Ciencias de la Administración; *Revista CEA; II; 2; 11-2018; 9 41*. [https://ri.conicet.gov.ar/bitstream/handle/11336/92704/CONICET\\_Digital\\_Nro.e534fd99-b34e-418c-bd21-c31e3c2ec79c\\_A.pdf?sequence=2&isAllowed=y](https://ri.conicet.gov.ar/bitstream/handle/11336/92704/CONICET_Digital_Nro.e534fd99-b34e-418c-bd21-c31e3c2ec79c_A.pdf?sequence=2&isAllowed=y)
- Pellicer Durán, R.G. Castellanos Pallerols, G. M. (2023). Procedimiento de planificación operativa como alternativa de articulación de los niveles de la planificación. *Retos De La Dirección, 17(2), e23204*. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2306-91552023000200004&script=sci\\_arttext](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2306-91552023000200004&script=sci_arttext)
- Perez Quilla, V. E. (2022). *Planificación operativa y gestión de control en una municipalidad distrital de Ayacucho, 2022* [Trabajo de titulación, Universidad César Vallejo]. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/96333/Perez\\_QVE-SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/96333/Perez_QVE-SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Pezo Chota, L. M. (2018). *Planificación financiera para mejorar la liquidez de una empresa de servicios, Lima 2018* [Trabajo de titulación, Universidad Nobert Wiener.] <https://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/20.500.13053/2065>
- Quevedo, G. J., Giler, S. S., Leverone, R. B., & Regalado, J. G. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. COMPENDIUM: *Cuadernos de Economía y Administración, 5(12), 54-76*. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6794253>
- Rabinovich, J., & Pérez, R. A. (2020). El aumento de los activos financieros en firmas de América Latina. ¿Un caso de financiarización?. *Realidad económica, 49(333), 113-a*. <https://ojs.iade.org.ar/index.php/re/article/view/116>

- Reinosa Granados, K. R. (2020). *Plan financiero para mejorar la liquidez en la empresa Piladora Nuevo Horizonte SAC La Victoria* [Trabajo de titulación, Universidad César Vallejo]. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46442/Reinosa\\_GKR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46442/Reinosa_GKR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Revista Líderes (2022) 'El aumento de las exportaciones de camarón es por los productos con más valor agregado' <https://www.revistalideres.ec/lideres/exportaciones-camaron-jose-antonio-camposano.html>
- Robles, B. F. P. (2019). Población y muestra. *Pueblo continente*, 30(1), 245-247. <https://journal.upao.edu.pe/index.php/PuebloContinente/article/view/1269/1099>
- Rodríguez, A., & Pérez, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios* (82), 1-26. <https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>
- Sánchez Inta, C. L. (2018). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa comercial Arels SRL Huacho, 2015* [Trabajo de Titulación, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote.] <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/2771>
- Sánchez, F. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación en docencia Universitaria*, 13(1), 102-122. <http://www.scielo.org.pe/pdf/ridu/v13n1/a08v13n1.pdf>
- Santillán-Yuqui, C. R., Narváez-Zurita, C. I., & Ormaza-Andrade, J. E. (2020). Presupuesto de operación y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales en empresas manufactureras. *CIENCIAMATRIA*, 6(2), 584-614. <https://cienciamatriarevista.org.ve/index.php/cm/article/view/398/528>
- Sarduy González, M., & Intriago Mora, C. P. (2018). La gestión del capital de trabajo en el sector turístico. *Cofin Habana*, 12(2), 337-349. <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v12n2/cofin24218.pdf>
- Schmidt, M. A., Tennina, M. E., & Obiol, L. C. (2018). La función de control en las organizaciones. *Centro de Estudios de Administración*, 2(2). <https://revistas.uns.edu.ar/cea/article/view/1349/816>
- Valle Núñez, A. P. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-160.pdf>

- Valle, A., Manrique, L., & Revilla, D. (2022). La investigación descriptiva con enfoque cualitativo en educación. (ed.). Facultad de Educación PUCP  
<https://repositorio.pucp.edu.pe/index/bitstream/handle/123456789/184559/GU%20INVESTIGACION%20DESCRIPTIVA%202022.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Zambrano, L. (2023). La pérdida del sector camaronero en el 2023 es de 1.500 millones de dólares <https://www.expreso.ec/>
- Zumba, M., Jácome, J., & Bermúdez, C. (2023). Modelo de Gestión Financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 10(1), 21-32.  
<http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/1176/991>

## **Anexos.**

### **Anexos 1.**

*Autorización de la empresa.*



**SOCIEDAD VIRGEN DEL CARMEN CIA. LTDA. CARMENVI**

📍 Sitio Chalacal ✉️ [asociadoscastimar@hotmail.com](mailto:asociadoscastimar@hotmail.com) ☎️ 0991059192  
07500-3883  
EL GUABO - EL ORO - ECUADOR

Machala, 28 de junio del 2024

Señores  
**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA**  
Presente. -

Yo, **CASTILLO CELY OSCAR HERVIN**, portador de la cédula de identidad N° 0700845282, en calidad de representante legal de la **SOCIEDAD VIRGEN DEL CARMEN CIA LTDA CARMENVI** por medio del presente, autorizo a las estudiantes: **BERREZUETA LALVAY ANDREA MISHIEL** con cédula de identidad N.° 0750803009 y **LASCANO RAMIREZ ALLISON NATHALY** con cédula de identidad N.° 0750626160, para que puedan desarrollar el tema: **PLANIFICACIÓN FINANCIERA COMO HERRAMIENTA PARA LA OPTIMIZACIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CARMENVI CIA.LTDA.**, para lo cual autorizo el acceso a la información necesaria para la ejecución de dicho trabajo: reportes contables, acceso a archivos contenidos en los portales del Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, aplicación de encuestas y entrevistas al personal administrativo de la empresa, así como, la autorización para que puedan fotocopiar documento alguno de ser necesario.

Sin otro particular me despido, no sin antes agradecer por la ayuda prestada.

Atentamente;

**Oscar Herwin Castillo Cely**  
GERENTE GENERAL  
**SOCIEDAD VIRGEN DEL CARMEN CIA. LTDA. CARMENVI**  
C.I. # 0700845282  
Celular: 0991059192

Anexo 2.



*Entrevista aplicada a la Presidenta.*



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
PROCESO DE TITULACION EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Guía de entrevistas**

Con el fin de conocer la Planificación financiera como herramienta para la optimización de la rentabilidad de la empresa CARMENVI S.A., muy amablemente solicitar dar respuesta al presente cuestionario, el mismo consta de veintisiete ítems (27) relacionados con la investigación. La información aportada por usted será estrictamente confidencial y utilizada solo para fines académicos.

Machala, 28 de junio del 2024

**INSTRUCCIONES**

- a) Lea detenidamente el cuestionario.
- b) Seleccione una opción que se presentan en cada ítem.
- c) Indique la respuesta en cada ítem, señalando con una (x) en el campo que mejor refleje su opinión.
- d) Por cada ítem debe señalar la opción con la que se sienta identificado:

**Escala de Respuestas:**

**SI**

**NO**

**Motivo – Causa**

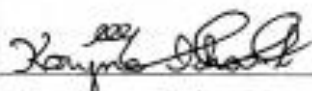
Muchas gracias por su colaboración.

### CUESTIONARIO

ITEMS	SI	NO	Motivo - Causa
<b>VARIABLE: PLANIFICACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>DIMENSIÓN: Planificar</b>			
<b>SUBDIMENSIÓN: Plan financiero</b>			
<b>INDICADOR: Objetivos estratégicos</b>			
1. ¿La entidad en la que usted dirige, los objetivos estratégicos son realistas y desafiantes para la organización?	X		
2. ¿La entidad en la que usted dirige, el equipo es motivado a mejorar la rentabilidad de la empresa a través de los objetivos estratégicos?	X		
3. ¿La entidad en la que usted dirige, los objetivos estratégicos son logrados a partir de la planificación financiera?	X		
<b>INDICADOR: Presupuestos operativos</b>			
4. ¿La entidad en la que usted dirige, el presupuesto operativo es el medio óptimo para lograr la maximización de las utilidades?	X		
5. ¿La entidad en la que usted dirige, el presupuesto operativo facilita la toma de decisiones en el proceso productivo?	X		
6. ¿La entidad en la que usted dirige, el presupuesto operativo contribuye de forma positiva la gestión de los costos?	X		
<b>INDICADOR: Presupuesto de efectivo</b>			
7. ¿La entidad en la que usted dirige, El presupuesto de efectivo anticipa de manera eficiente a las futuras entradas y salidas de dinero?	X		
8. ¿La entidad en la que usted dirige, el presupuesto de efectivo minimiza el riesgo de iliquidez?	X		
9. ¿La entidad en la que usted dirige, el presupuesto de efectivo se encuentra integrado con otros procesos financieros y operativos de la organización?	.		No está integrado con otros procesos financieros
<b>INDICADOR: Plan de inversiones</b>			

10. ¿La entidad en la que usted dirige, detalla claramente los pasos necesarios para invertir de manera eficiente?	X		
11. ¿La entidad en la que usted dirige, la asignación de capital de trabajo en el plan de inversión es adecuada para mantener el funcionamiento óptimo de la empresa?		X	Falta de recursos económicos
12. ¿La entidad en la que usted dirige, las decisiones tomadas son en base a los resultados del plan de inversión?	X		
<b>DIMENSIÓN: Ejecutar</b>			
<b>SUBDIMENSIÓN: Plan operativo</b>			
<b>INDICADOR: Estado de resultados</b>			
13. ¿La entidad en la que usted dirige, se evalúa la gestión de gerencia a partir del estado de resultado?	X		
14. ¿La entidad en la que usted dirige, el estado de resultado brinda la información necesaria para realizar ajustes operativos y financieros?	X		
15. ¿La entidad en la que usted dirige, el estado de resultado permite conocer las áreas de mejora para aumentar la rentabilidad?	X		
<b>INDICADOR: Estado de situación financiera</b>			
16. ¿La entidad en la que usted dirige, el análisis al estado de situación financiera permite identificar la salud financiera de la empresa?	X		
17. ¿La entidad en la que usted dirige, el estado de situación financiera permite realizar proyecciones para mejorar el proceso de planificación?	X		
18. ¿La entidad en la que usted dirige, El estado de situación financiera es el soporte necesario para realizar nuevas inversiones?	X		
<b>INDICADOR: Flujo de efectivo</b>			
19. ¿La entidad en la que usted dirige, el flujo de efectivo es tomado como base para hacer proyecciones de entrada y salida del dinero?	X		
20. ¿La entidad en la que usted dirige, el flujo de efectivo es elaborado en función al flujo de operación, inversión y financiamiento?	X		
21. ¿La entidad en la que usted dirige, el flujo de efectivo le ayuda a prever y planificar para escenarios financieros adversos?	X		
<b>DIMENSIÓN: Controlar</b>			
<b>SUBDIMENSIÓN: Seguimiento y control</b>			


<b>INDICADOR: Análisis de estados financieros</b>			
22. ¿La entidad en la que usted dirige, El análisis financiero permite la toma de decisiones de manera informada para la optimización de recursos financieros dentro de la organización?	X		
23. ¿La entidad en la que usted dirige, para el proceso de planificación financiera se toma como base los resultados del análisis financiero?	X		
24. ¿La entidad en la que usted dirige, se relacionan los resultados del análisis financiero con los resultados de gestión, para evaluar de manera correcta el proceso de planificación?	X		
<b>INDICADOR: Indicadores financieros</b>			
25. ¿La entidad en la que usted dirige, se utilizan los indicadores financieros para evaluar la eficiencia operativa?	X		
26. ¿La entidad en la que usted dirige, se toma como base los resultados de los indicadores financieros para diseñar estrategias?	X		
27. ¿La entidad en la que usted dirige, los resultados de los indicadores financieros son utilizados para ajustar y mejorar la planificación financiera?	X		



Sra Karina Ochoa Lavayen  
 Presidenta Sociedad Virgen del Carmen Cía Ltda  
 Entrevistada

## Anexo 2.

### *Entrevista aplicada a la Contadora.*

 UTMACH	<p>UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES PROCESO DE TITULACION EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA</p>
<b>Guía de entrevistas</b>	
<p>Con el fin de conocer la Planificación financiera como herramienta para la optimización de la rentabilidad de la empresa CARMENVI S.A., muy amablemente solicitar dar respuesta al presente cuestionario, el mismo consta de veintisiete ítems (27) relacionados con la investigación. La información aportada por usted será estrictamente confidencial y utilizada solo para fines académicos.</p>	
Machala, 28 de junio del 2024	
<b>INSTRUCCIONES</b>	
a) Lea detenidamente el cuestionario.	
b) Seleccione una opción que se presentan en cada ítem.	
c) Indique la respuesta en cada ítem, señalando con una (x) en el campo que mejor refleje su opinión.	
d) Por cada ítem debe señalar la opción con la que se sienta identificado:	
<b><u>Escala de Respuestas:</u></b>	
<b>SI</b>	
<b>NO</b>	
<b>Motivo – Causa</b>	
Muchas gracias por su colaboración.	



**CUESTIONARIO**

ITEMS	SI	NO	Motivo - Causa
<b>VARIABLE: PLANIFICACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>DIMENSIÓN: Planificar</b>			
<b>SUBDIMENSIÓN: Plan financiero</b>			
<b>INDICADOR: Objetivos estratégicos</b>			
1. ¿La entidad en la que usted dirige, los objetivos estratégicos son realistas y desafiantes para la organización?	X		
2. ¿La entidad en la que usted dirige, el equipo es motivado a mejorar la rentabilidad de la empresa a través de los objetivos estratégicos?	X		
3. ¿La entidad en la que usted dirige, los objetivos estratégicos son logrados a partir de la planificación financiera?	X		
<b>INDICADOR: Presupuestos operativos</b>			
4. ¿La entidad en la que usted dirige, el presupuesto operativo es el medio óptimo para lograr la maximización de las utilidades?	X		
5. ¿La entidad en la que usted dirige, el presupuesto operativo facilita la toma de decisiones en el proceso productivo?	X		
6. ¿La entidad en la que usted dirige, el presupuesto operativo contribuye de forma positiva la gestión de los costos?	X		
<b>INDICADOR: Presupuesto de efectivo</b>			
7. ¿La entidad en la que usted dirige, El presupuesto de efectivo anticipa de manera eficiente a las futuras entradas y salidas de dinero?	X		
8. ¿La entidad en la que usted dirige, el presupuesto de efectivo minimiza el riesgo de iliquidez?	X		
9. ¿La entidad en la que usted dirige, el presupuesto de efectivo se encuentra integrado con otros procesos financieros y operativos de la organización?	.		NO está integrado con otros procesos financieros
<b>INDICADOR: Plan de inversiones</b>			

10. ¿La entidad en la que usted dirige, detalla claramente los pasos necesarios para invertir de manera eficiente?	X		
11. ¿La entidad en la que usted dirige, la asignación de capital de trabajo en el plan de inversión es adecuada para mantener el funcionamiento óptimo de la empresa?		X	Falta de recursos económicos
12. ¿La entidad en la que usted dirige, las decisiones tomadas son en base a los resultados del plan de inversión?	X		
<b>DIMENSIÓN: Ejecutar</b>			
<b>SUBDIMENSIÓN: Plan operativo</b>			
<b>INDICADOR: Estado de resultados</b>			
13. ¿La entidad en la que usted dirige, se evalúa la gestión de gerencia a partir del estado de resultado?	X		
14. ¿La entidad en la que usted dirige, el estado de resultado brinda la información necesaria para realizar ajustes operativos y financieros?	X		
15. ¿La entidad en la que usted dirige, el estado de resultado permite conocer las áreas de mejora para aumentar la rentabilidad?	X		
<b>INDICADOR: Estado de situación financiera</b>			
16. ¿La entidad en la que usted dirige, el análisis al estado de situación financiera permite identificar la salud financiera de la empresa?	X		
17. ¿La entidad en la que usted dirige, el estado de situación financiera permite realizar proyecciones para mejorar el proceso de planificación?	X		
18. ¿La entidad en la que usted dirige, El estado de situación financiera es el soporte necesario para realizar nuevas inversiones?	X		
<b>INDICADOR: Flujo de efectivo</b>			
19. ¿La entidad en la que usted dirige, el flujo de efectivo es tomado como base para hacer proyecciones de entrada y salida del dinero?	X		
20. ¿La entidad en la que usted dirige, el flujo de efectivo es elaborado en función al flujo de operación, inversión y financiamiento?	X		
21. ¿La entidad en la que usted dirige, el flujo de efectivo le ayuda a prever y planificar para escenarios financieros adversos?	X		
<b>DIMENSIÓN: Controlar</b>			
<b>SUBDIMENSIÓN: Seguimiento y control</b>			

<b>INDICADOR: Análisis de estados financieros</b>			
22. ¿La entidad en la que usted dirige, El análisis financiero permite la toma de decisiones de manera informada para la optimización de recursos financieros dentro de la organización?	X		
23. ¿La entidad en la que usted dirige, para el proceso de planificación financiera se toma como base los resultados del análisis financiero?	X		
24. ¿La entidad en la que usted dirige, se relacionan los resultados del análisis financiero con los resultados de gestión, para evaluar de manera correcta el proceso de planificación?	X		
<b>INDICADOR: Indicadores financieros</b>			
25. ¿La entidad en la que usted dirige, se utilizan los indicadores financieros para evaluar la eficiencia operativa?	X		
26. ¿La entidad en la que usted dirige, se toma como base los resultados de los indicadores financieros para diseñar estrategias?	X		
27. ¿La entidad en la que usted dirige, los resultados de los indicadores financieros son utilizados para ajustar y mejorar la planificación financiera?	X		



Ing. Gladys Ortega Caamaño  
 Contadora  
 Entrevistada