

UNIVERSIDAD ABIERTA PARA ADULTOS

(UAPA)

ESCUELA DE POSTGRADO



MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA

**PROPUESTA DE PLAN FINANCIERO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD
DE LA EMPRESA BELLO ATARDECER S.A.S, PERIODO 2020-2025**

**INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN PRESENTADO COMO REQUISITO PARA OPTAR
POR EL TÍTULO DE MAGISTER EN DIRECCIÓN FINANCIERA**

SUSTENTADO POR:

DORIBEL RODRÍGUEZ

YOBARIS GÓMEZ

ASESORA:

JUANA FABIÁN OGANDO, M.A.

*Santiago de los Caballeros
República Dominicana
Enero, 2020*

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
Dedicatoria.....	I
Agradecimiento.....	IV
Resumen.....	V
Abstract.....	VI
CAPITULO I:.....	1
1.1.Planteamiento del problema.....	2
1.2. Formulación del problema.....	4
1.3. Objetivo general.....	4
1.3.1. Objetivos Específico.....	4
1.4. Justificación.....	5
1.6 Delimitación del tema.....	6
CAPÍTULO II.....	12
MARCO TEÓRICO.....	12
2.1 Antecedentes de la investigación.....	13
2.1.1 Antecedentes internacionales.....	13
2.1.2 Antecedentes Nacionales.....	16
2.2 Marco contextual.....	18
2.2.1. Historia.....	20
2.2.2 Visión.....	20
2.2.3 Misión.....	21
2.3 Bases teóricas que sustentan la investigación.....	22
2.3.1 Historia de las finanzas.....	22
2.3.1.1 Surgimiento y evolución del sistema financiero dominicano.....	24
2.3.2 Los Estados Financieros.....	27
2.3.2.1 Estados de resultado o de ganancias y pérdidas.....	28

2.3.2.2 Estado de Flujo de efectivo.....	28
2.3.2.3 Balance General.....	29
2.3.2.4 Importancia.....	29
2.3.4 Plan financiero.....	32
2.3.4.1 Clasificación de los planes financieros.....	34
2.3.4.2 Importancia del plan financiero.....	37
2.3.5 Indicadores Financieros.....	38
2.3.5.1 Clasificación de las razones o indicadores.....	38
2.3.5.2 Importancia de los indicadores financieros.....	40
2.3.6 Rentabilidad.....	41
2.3.6.1 Clasificación de la rentabilidad.....	43
2.3.7 Liquidez.....	45
2.3.8 Patrimonio.....	46
2.3.9 Capital contable.....	46
2.3.9.1 Superávit.....	47
2.3.9.1.1 Los tipos de superávit.....	47
2.3.9.2 Capital emitido.....	50
2.3.9.3 Capital fijo.....	50
2.3.9.4 Capital financiero.....	50
2.3.9.5 Capital físico.....	51
2.3.9.6 Capital flotante.....	52
2.3.9.7 Capital humano.....	52
2.3.9.8 Capital de riesgo.....	52
2.3.9.9 Capital Social.....	53
2.4 Políticas de cobro.....	53
2.4.1.1 Elementos de la política de cobros:.....	53
2.4.1.2 Características:.....	54

2.4.2 Cobranza.....	54
2.4.3 Endeudamiento	55
2.4.3.1 Endeudamiento externo	56
2.4.3.2 Endeudamiento interno.....	56
2.4.3.3 Endeudamiento a corto plazo	56
2.4.4 Solvencia	56
2.4.4.1 Solvencia económica	57
2.4.4.2 Solvencia financiera	58
2.4.4.3 Solvencia técnica	58
CAPITULO III.....	59
3.1 Enfoque, Diseño y tipo de investigación.....	60
3.2 Técnicas e instrumentos.....	61
3.3 Población y muestra.....	62
3.4 Confiabilidad y validez.....	63
3.5 Procedimiento de recolección de datos.....	63
3.6 Procedimiento para el análisis de los datos.....	65
CAPÍTULO IV.....	66
4.1 Presentación, interpretación y análisis de los resultados.....	67
4.1.1 Análisis de los estados financieros.....	79
Conclusiones.....	106
Recomendaciones.....	109
Bibliografía.....	111
ANEXOS.....	115

COMPENDIO

La Propuesta de un Plan Financiero para Incrementar la Rentabilidad de la empresa Bello Atardecer surge de la necesidad de definir una planificación financiera óptima que se adapte a la realidad económica que vive la empresa así como también a las expectativas de crecimiento con las que cuenta, el objeto de esta investigación es incrementar la rentabilidad y generar fortalezas de planificación en términos financieros a través del análisis histórico de sus Estados Financieros basándonos en los años 2017 y 2018. Perseguimos con esto primero conocer el diagnóstico situacional y financiero de la compañía; dentro de éste se fundamenta la implementación de políticas y controles principalmente dirigidos a la gestión de la liquidez y rentabilidad, la adquisición de activos productivos por medio de la reinversión de utilidades, el incremento de sus ventas, la implementación de un Plan Estratégico y los análisis financieros y flujos de caja mensuales. Por medio de la implementación de las estrategias financieras que aprovechen las fortalezas y reduzcan las debilidades se busca presentar mejoras para la empresa, así como también, se demuestra su factibilidad; no se puede dejar de destacar la proyección de los Estados Financieros, el cálculo de razones financieras y su evaluación respectiva para entender el sustento de la propuesta, en donde se demuestra el incremento de la rentabilidad de Bello Atardecer, siendo éste el objetivo principal del presente trabajo de investigación

CONCLUSIONES

Después de analizar los resultados de esta investigación, tras interpretar cuidadosamente las informaciones recabadas, se presentan a continuación las conclusiones arribadas al término de este estudio.

Conclusiones relativas al objetivo 1:

- a) De acuerdo a la investigación que hemos realizado, podemos determinar que la empresa objeto de este estudio, no observa la importancia que tiene la planificación financiera, en el sentido de que no plasma sus planes o metas a corto y largo plazo por escrito, de tal modo que le sirva como guía para la ejecución de sus operaciones.
- b) Según el análisis existen varias debilidades en la empresa en lo que tiene que ver con asesorías, ya que carecen de capacitaciones técnicas en el área financiera, que no cuenta con una herramienta mediante la cual se realice un diagnóstico financiero completo.
- c) Según la encuesta realizada, en el departamento de finanzas los estados financieros se elaboran, sin embargo, no son tomados en cuenta sus resultados, si no que la gerencia toma decisiones financieras sin planificación meta alguna.

En sentido general, para el primer objetivo; evaluar la situación financiera actual para diseñar el plan financiero de la empresa Bello Atardecer S.A.S periodo 2020-2025, se concluye que: existe discrepancias de ideologías financieras y debilidades encontradas son originadas en gran medida, por falta de planificación financiera, este objetivo se cumplió al 100%.

- a) Según los resultados arrojados la situación financiera actual, en cuanto a la liquidez, hasta junio del 2019 fue de un 2.7% para hacerle frente a los pagos en el corto plazo, no obstante, en cuanto a los compromisos propuestos con proyectos de alto volumen para lo que reste del año si no hace un buen manejo en los recursos puede bajar el índice de liquidez, de rentabilidad y de recurrir a un apalancamiento financiero no conveniente.
- b) En cuanto a las inversiones de la entidad, estas se hacen sin ningún tipo de medición ni estudio de mercado, esto puede generar daños colaterales si no se aplican dichos estudios. Además, la empresa ofrece servicios a los clientes del estado dominicano sin medir su capacidad de pago y esto compromete la situación de liquidez de la misma, sobre todo por el alto volumen de ingresos por proyectos.
- c) En el caso de la rotación de las cuentas por cobrar según los resultados fue de 174 días al corte del mes de junio del 2019, según sus políticas de cobro es de 60 días, provocando así una incertidumbre de efectivo, no solamente para los compromisos operativos, sino para los compromisos de financiamiento, ya que puede llegar al extremo de endeudarse.

En lo particular para el segundo objetivo: para medir la situación financiera de la empresa, se aplicaron los índices al periodo 2018 y un corte a junio del 2019, este determinó que la empresa muestra debilidades en el uso de los recursos financieros

Conclusiones relativas al objetivo 3:

- a) Indagar sobre las bases conceptuales y teóricas del plan financiero, permitió la elaboración del marco teórico para la optimización de la gestión en la entidad Bello Atardecer.
- b) Según los resultados arrojados el 60% del departamento de finanzas aplicó un análisis horizontal para el diseño de dicho plan, proponiendo que este fuera a largo plazo, es decir, a 5 años y que este mejorará la rentabilidad, ya que formulará una visión hacia el futuro y se tiene bien claro hacia donde se desea llevar la empresa.

- c) Según los resultados determinados al estado financiero proforma programada a 5 años, la entidad Bello Atardecer incrementará positivamente su rentabilidad. El uso del efectivo y programación del apalancamiento financiero reflejará la correcta aplicación de políticas en cuentas por cobrar existentes, una programación de las cuentas por pagar y un correcto pago de los intereses a los bancos.

Basado en el tercer objetivo; proponer el plan financiero a la empresa para optimizar los recursos buscando mejorar la rentabilidad, la liquidez y el endeudamiento, son aceptables, según los resultados en cuanto a los indicadores de los estados financieros proformas proyectados, por lo que sus ingresos hacia el 2025 pueden mantener el flujo del efectivo programado y control de los costos de la misma.

Luego de haber comparado los objetivos específicos con las informaciones encontradas se concluye que las debilidades de la empresa Bello Atardecer son originadas en gran medida, por falta de planificación financiera. En cuanto a los indicadores de los estados financieros proformas proyectadas, sus ingresos hacia el 2025 mantienen el flujo del efectivo programado y control de los costos de la misma. Finalmente, basado en el objetivo general: propuesta del plan financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Bello Atardecer periodo 2020-2025, se concluyó de manera exitosa puesto que se cumple con cada una de las normativas trazadas al momento de la elaboración del plan.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Banco Central de la República Dominicana. (23 de Agosto de 2019). <https://www.bancentral.gov.do/>. Recuperado el 08 de Octubre de 2019, de Informe preliminar de la Economía Dominicana: file:///C:/Users/Doribel/Downloads/infeco_preliminar2019-06%20(1).pdf
- Acosta, J. (2018). *Plan financiero para mejorar la rentabilidad en la empresa king kong "sabor Noerteño", Lanbayaque 2017*. tesis maestria , Universidad señor de sipan, Perú.
- Acosta, R. A. (2001). *Guia para Elaborar Tesis*. Lima, Peru: Episteme.
- Alfaro, N. A. (2012). *Metodología de la Investigación para la Evaluación Científica*. Mexico: Santillana.
- Arias, F. G. (2016). *El proyecto de la Investigación*. Mexico: Epiteme.
- Bastar, S. G. (2012). *Metodología de la Investigación*. México: Red tercer milenio.
- Berman, K. (2016). *Finanzas para Managers*. España: Deusto.
- Brundtland, C. (24 de Octubre de 2019). Our Common Future. (N. Y. University Oxford, Ed.) *El dinero*, págs. 1-2.
- Castro, A. M. (2014). *Planeación Financiera*. México: Grupo editorial patria.
- Castro, A. M. (2014). *Planeacion Financiera* . Mexico: Grupo Parra .
- Catarina. (15 de julio de 2018). http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/cano_s_ma/capitulo1.pdf. Recuperado el 23 de agosto de 2019, de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/cano_s_ma/capitulo1.pdf: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/cano_s_ma/capitulo1.pdf
- Conectate. (10 de junio de 2019). *Municipio de Laguna Salada Provincia Valverde*. Recuperado el 08 de Octubre de 2019, de

<https://www.conectate.com.do/articulo/laguna-salada-en-valverde-republica-dominicana/>

- Cordova, F. G. (2013). *Recomendaciones Metodológicas para el Diseño de un Cuestionario*. Mexico.
- Droznes, L. (2017). *Manual para un plan financiero*. México: Santillana.
- Ehrardt, M. (2017). *Finanzas Corporativas*. México: Leaning Editores S.A .
- Epstein, M. J. (2009). *Sostenibilidad Empresarial*. Bogotá: Eco Ediciones.
- Fischer, I. (1996). *Las Obras de Irving Fischer*. Londres : Pictering y chatto.
- Franco, M. (2016). *Plan financiero a largo plazo para la empresa música del cibao*". Tesis de maestria , Santiago de los caballeros.
- Garcia, V. M. (2014). *Introducción a las Finanzas*. México: Grupo Patria S.A.
- Gestión, I. i. (2002). *Pacheco, juan, castañeda, carlos*. colombia: Mcgraw Hill.
- Gomez, J. (2010). *Planeconómico financiero*. Madrid.
- Guevara, M. (2019). *Contabilidad de instrumentos financiero*. México: Parra.
- Guiza, U. G. (2018). *Contabilidad para la toma de decisiones*. México: Ediciones de la U.
- Gutierrez, A. (2017). *Transforma tus finanzas en 30 días*. México: Talem Internacional.
- Guzman, M. A. (2015). *Plan de negocios empresa de urología Dominicana*. Tesis licenciatura , Universidad Tecnológica de Santiago , Santiago de los Caballeros.
- Hernández, R. (2014). *Metodología de la Investigación* (6ta ed.). D.F. México: McGraw-hill.
- Hungler, P. (2013). *Investigación Científica en Ciencias de la Salud*. Mexico: Interamericana.
- Mancero, S. J. (2017). *Plan financiero para incrementar la rentabilidad de la importadora y procesadora de mármol de la ciudad Riobamba en la provincia Chinborazo*. tesis de licenciatura, Universidad del perpu, Riobamba.

- Martinez, C. (2015). *Estado de Arte de las Finanzas*. Bogotá: ediciones Aldana.
- MATIZ, J. (2006). *Metodología del aprendizaje: Una experiencia en el aula*. Mexico: universidad EAFIT.
- Merton, R. (2017). *Finanzas*. México: Pearson Educación.
- Ministerio de Economía Planificación y Desarrollo. (18 de Septiembre de 2017). *Plan para el desarrollo económico y social de Valverde*. Recuperado el 08 de Octubre de 2019, de Plan para el desarrollo económico y social de Valverde: [economia.gob.do/wp-content/uploads/drive/DIGEDES/Planes%20para%20el%20Desarrollo%20Economico%20Local%20Provinciales%20y%20Regionales/VALVERDE%20-%20IMPRESA%20\[CC\].compressed.pdf](http://economia.gob.do/wp-content/uploads/drive/DIGEDES/Planes%20para%20el%20Desarrollo%20Economico%20Local%20Provinciales%20y%20Regionales/VALVERDE%20-%20IMPRESA%20[CC].compressed.pdf)
- Montero, C. (2018). *Enfoque Práctico de las finanzas Bursátiles*. México: Ediciones fiscales ISEF S.A.
- Ñaupas, H. (2009). *Metodología de la investigación científica y asesoramiento de tesis una contribución para aprender a investigar y redactar la tesis*. Perú: Reitai.
- Pacheco, j. C. (2002). *Indicadores integrales de Gestión*. Colombia: mcgrawHill.
- Parada, J. R. (2015). *Rentabilidad Empresarial*. Chile: Universidad de concepción.
- Pérez, A. B. (2016). *Enciclopedia Financiera*. México: Parra.
- Pimenta, C. (2018). *Gestión Financiera Pública en américa*. México: Banco Iberoamericano de desarrollo.
- Pombo, J. R. (2017). *Contabilidad General, Administracion y Finanzas*. Madrid: Ediciones Paraninfo.
- Raffino, M. E. (2018). *Concepto de Rentabilidad*. Argentina: Argentina.
- Robles, C. (2012). *Funamentos de administracion financiera*. Mexico: Red tercer milenio SC.
- Rodriguez, S. (2017). *Finanzas personales, Su mejorplan de vida*. España: Andes.
- Rombiola, N. (2018). *Finanzas y Economia*. Mexico : Santillana .

- Rosa, C. (2016). *Plan financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad Huancayo 2016-2019*. Tesis, Licenciatura, UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CENTRO DEL PERÚ, Huancayo, Perú.
- Rosa, C. (2016). *Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019*. Tesis de Licenciatura , Universidad nacional del centro del Perú, Huancayo.
- Ruíz, R. (2015). *El Método Científico y sus etapas*. Maxico: Esfinge.
- Sabino, C. (2014). *El Proceso de investigación*. Caracas: Panapo.
- Salas, J. (2011). *Análisis financiero aplicado*. bogotá: Cursio penen.
- Sánchez, F. E. (1998). *Análisis contable de la rentabilidad empresarial*. Madrid : Grupo Planeta.
- Sanchez, J. C. (2009). *Metodos de Investigacion* . Madrid: Ediciones Diaz Santos .
- Scott Besley, E. F. (2001). *Fundamentos de Administración Financiera*. Distrito Federal: Editora Mexicana.
- Villarán, K. W. (2009). *Plan de negocios, herramienta para evaluar la viabilidad de un negocio*. Perú: Mathan Associates Inc.
- Villarán, W. (2009). *PLAN DE NEGOCIOS herramienta para evaluar la viabilidad de un negocio*. Perú: Nathan Associates.
- Villaroel, L. E. (2017). *Finanzas Corporativas*. Estados Unidos: Create Space Independent.
- Zuchovicki, C. (2017). *Opciones Financieras*. México: Grupo Editoria Argentina.

INSTRUCCIONES PARA LA CONSULTA DEL TEXTO COMPLETO:

Para consultar el texto completo de esta tesis debe dirigirse a la Sala Digital del Departamento de Biblioteca de la Universidad Abierta para Adultos, UAPA.

Dirección**Biblioteca de la Sede – Santiago**

Av. Hispanoamericana #100, Thomén, Santiago, República Dominicana
809-724-0266, ext. 276; biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Santo Domingo Oriental

Calle 5-W Esq. 2W, Urbanización Lucerna, Santo Domingo Este, República Dominicana. Tel.: 809-483-0100, ext. 245. biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Cibao Oriental, Nagua

Calle 1ra, Urb Alfonso Alonso, Nagua, República Dominicana.
809-584-7021, ext. 230. biblioteca@uapa.edu.do

