

Diseño de un plan financiero para mejorar la rentabilidad de CREDIGARGONAC S.R.L, del sector financiero en la ciudad de Santiago de los Caballeros

Design of a financial plan to improve the profitability of CREDIGARGONAC S.R.L, of the financial sector in the city of Santiago de los Caballeros

¹Guillermo Antonio González, ²Mártires Rodríguez de la Rosa

guillegonz@yahoo.com; Universidad Abierta para Adultos (UAPA)

martiresrodriguez1988@gmail.com; Universidad Abierta para Adultos (UAPA)



Diseño de un plan financiero para mejorar la rentabilidad de REDIGARGONAC S.R.L, del sector financiero en la ciudad de Santiago de los Caballeros © 2023 by Guillermo Antonio González y Mártires Rodríguez de la Rosa is [licensed under Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/)

Recibido: 23/01/2023; **Aprobado:** 7/02/2023.

Resumen

La planificación financiera es un instrumento indispensable en la administración y control de los recursos, en la toma de decisiones, logros de metas y objetivos. Organizacionalmente, la planificación financiera puede ser un instrumento que se acomoda a la diversidad de situaciones que vive una persona o empresa a diario. El objetivo de este estudio fue

Abstract

Financial planning is an indispensable instrument in the administration and control of resources, in decision making, and in the achievement of goals and objectives. Organisationally, financial planning can be an instrument that can be adapted to the diversity of situations that a person or company experiences on a daily basis. The objective was to deter-

determinar el diseño de un plan financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Credigargonac S.R.L., del sector financiero. La presente investigación se realizó con un enfoque cuantitativo, se utilizó una encuesta y una entrevista para conocer los procesos administrativos y financieros de la empresa para su posterior análisis. Se recolectó la información y datos de los estados financieros para identificar las causas del problema y analizar los resultados obtenidos. Se concluye que la planificación financiera es un instrumento imprescindible para alcanzar el éxito empresarial, por cuanto preside situaciones futuras, sirve como guía a seguir y permite ver la situación actual con el objetivo de realizar las correcciones necesarias que garantizan no caer en el fracaso, como son prosperar la gestión de cuenta por cobrar e impulsar las colocaciones.

Palabra Claves: Plan Financiero, Rentabilidad, Análisis Financieros, Indicadores Financieros.

INTRODUCCIÓN

Actualmente las finanzas instituyen transformaciones estratégicas en los negocios y empresas con la visión de flexibilizar y mejorar la toma de decisiones operacionales y de gestión, lo que permite que recursos económicos financieros sean manejados de forma eficiente e idónea. El manejo apropiado de una empresa no solo depende de sus recursos, el secreto está en saber planificarlo de manera estratégica y dar seguimien-

mine the design of a financial plan to improve the profitability of the company Credigargonac S.R.L., of the financial sector. The present investigation was carried out with a quantitative approach, a survey and an interview were used to know the administrative and financial processes of the company for its later analysis. The information and data from the financial statements were collected to identify the causes of the problem and analyse the results obtained. It is concluded that financial planning is an essential instrument to achieve business success, it presides over future situations, serves as a guide to follow and allows to see the current situation with the aim of making the necessary corrections that guarantee not to fall into failure, such as prospering the management of accounts receivable and boosting placements.

Keywords: Financial Plan, Profitability, Financial Analysis, Financial Indicators.

to a la circulación de esos recursos. Esta es la clave para hacerlo crecer, además de implementar estrategias y medidas para corregir errores de gestión y sanar desviaciones posibles. Esto conlleva a la disminución de errores, costos, creación de nuevos productos y servicios dando como resultado mayor rentabilidad, permitiendo que los accionistas, inversionistas, acreedores y colaboradores tengan más seguridad y garantía de sus intereses.

El logro de los objetivos depende en gran parte de la planificación financiera como un instrumento eficiente para auxiliarse al tomar decisiones. Facilita a la empresa conocer su futuro más cercano y a largo plazo, también de mantener el orden laboral, de gestión y de recursos. La empresa escogida para esta investigación carece de una planeación financiera lo que conlleva a los investigadores a diseñar una para mejorar la situación presente.

La propuesta permitirá establecer medios o soluciones a la empresa objeto de estudio, para poder diseñar una planeación financiera y mejorar la rentabilidad. Se ha tomado como referencia dentro del desarrollo del tema de investigación, identificar el efecto de la rentabilidad en sus recursos económicos y financieros en el último periodo 2021, y así poder contar con mejores herramientas para los periodos posteriores.

El plan financiero es utilizado desde épocas antañas, esta estrategia busca tener éxito y alcanzar los objetivos propuestos. Es muy importante la implementación de un plan financiero que permita ver la empresa en su estado actual y tener una visión hacia el futuro. Los pequeños y medianos empresarios deben valorar el plan financiero como las grandes empresas o corporaciones. El presente proyecto permitirá identificar cómo se maneja una empresa que no hace uso de un plan financiero, cuán difícil es poder tener una guía para ejecutar sus funciones laborales, alcanzar metas y objetivos que no están estructurados.

Materiales y métodos

La presente investigación se realizó con un enfoque mixto que implica combinar los enfoques cualitativo y cuantitativo en un mismo estudio, ya que se utiliza una encuesta a través de una entrevista estructura para conocer los procesos administrativos y financieros de la empresa para su posterior análisis. También se acudió a la observación para la recolección de información y datos de los estados financieros para identificar las causas del problema y analizar los resultados obtenidos.

En esta investigación el diseño que se usó fue el no experimental. Se observaron fenómenos tal como se dan en su contexto natural para analizarlos. La investigación fue descriptiva y documental, Fue descriptiva porque permitió conocer la situación actual de la empresa a través de la descripción de personas y objetos, y la investigación documental ayudó a realizar de manera satisfactoria el plan financiero por medio de documentos que validan la veracidad del proceso de investigación.

La técnica fue la encuesta a través de una entrevista estructurada aplicada al gerente general y al encargado de contabilidad. También se usó la técnica de análisis documental de los estados financieros facilitados por la empresa, con el cálculo de indicadores financieros y análisis vertical y horizontal.

Población y muestra

La población de esta investigación fue constituida por el personal de Credigargonac, SRL, compuesto por catorce personas. Del total de la población se tomó una muestra de dos personas a las cuales se les aplicó una entrevista.

Procedimiento para la recolección de datos

Para la recolección de datos se realizó una entrevista estructurada. También la observación y revisión de los estados financieros, con los cuales se hizo el análisis e indicadores que mostraron la situación de la empresa.

Software o programas computacionales y métodos estadísticos

Se utilizó para el análisis de los datos Microsoft Excel, hoja de cálculo desarrollada por Microsoft para Windows, la cual permite cuantificar y graficar los resultados.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

A continuación, se presentan e interpretan los resultados obtenidos por el análisis a los estados financieros de la empresa y de la encuesta efectuada conformada por una entrevista estructurada de 23 preguntas, dirigidas al gerente general y el contador administrativo, así como el análisis a los estados financieros proyectados.

Análisis vertical y horizontal

Tabla No.1: Estados de resultados- Análisis Vertical 2019-2020

CREDIGARGONAC,SRL ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS AÑOS 2019-2020				
CUENTAS	ESTADO DE RESULTADOS 2019	ANÁLISIS VERTICAL 2019	ESTADO DE RESULTADOS 2020	ANÁLISIS VERTICAL 2020
Ingresos Operacionales	6,285,920.18	100%	3,725,484.32	100%
Gastos Generales y Administrativos				
Sueldos y Salarios	1,554,889.66	24.7%	1,486,444.62	39.9%
Sueldo de Navidad	96,799.33	1.5%	92,500.00	2.5%
Vacaciones	75,500.00	1.2%	77,722.56	2.1%
Plan de Pensiones (AFP)	111,139.83	1.8%	102,880.38	2.8%
Seguro Familiar de Salud (SFS)	110,983.29	1.8%	102,735.47	2.8%
Seguro de Riesgo Laboral	17,130.78	0.3%	15,939.22	0.4%
Infotep	15,549.00	0.2%	13,334.00	0.4%
Dietas Personal	5,157.32	0.1%	10,261.69	0.3%
Capacitación Personal	-	0.0%	36,240.00	1.0%
Depreciación Cat. II	30,161.37	0.5%	26,599.93	0.7%
Combustibles y Lubricantes	281,274.48	4.5%	203,078.33	5.5%
Mantenimiento de Activos	6,865.86	0.1%	-	0.0%
Ítem Llevado al Costo	57,495.43	0.9%	74,383.14	2.0%
Energía Eléctrica	31,705.44	0.5%	24,138.60	0.6%

Teléfonos y Comunicaciones	89,878.00	1.4%	109,678.11	2.9%
Gasto por Cuentas Incobrables	614,719.02	9.8%	-	0.0%
Servicios Asesoría Fiscal	98,888.89	1.6%	140,000.00	3.8%
Materiales de Oficina	7,481.07	0.1%	5,855.95	0.2%
Sevicios de Data Crédito	76,026.01	1.2%	87,707.74	2.4%
Total de Gastos Gen. y Adm.	3,281,644.78	52.2%	2,609,499.74	70.0%
Beneficios Netos en Operación	3,004,275.40	47.8%	1,115,984.58	30.0%
Gastos Financieros	1,751,889.42	27.9%	1,607,250.42	43%
Utilidad Netas del Período	1,252,385.98	19.9%	(491,265.84)	-13.2%

Fuente: Estados financieros de la empresa

Análisis de los gastos

El análisis vertical del estado de resultados correspondiente a los años 2019 y 2020 de Credigargonac, SRL., permitió determinar que las cuentas más representativas son las de gastos financieros y sueldos y salarios, representando para el año 2019 el 27.9% y el 24.7% de los ingresos y para el año 2020 el 43% y 39.9% respectivamente.

Análisis de la utilidad

En el análisis vertical se pudo observar que no obtuvo utilidad para el año 2020 con un (-13.2%). Esto ha generado una disminución significativa en relación con el año 2019 que la utilidad fue del 19.9% del total de los ingresos, dando así una caída de la utilidad del 139% en un año.

Tabla No 2: Estados de Resultados – Análisis Horizontal 2019-2020

CREDIGARGONAC, SRL ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS AÑOS 2019-2020				
CUENTAS	ESTADO DE RESULTADOS 2019	ESTADO DE RESULTADOS 2020	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Ingresos Operacionales	6,285,920.18	3,725,484.32	(2,560,435.86)	-41%
Gastos Generales y Administrativos				
Sueldos y Salarios	1,554,889.66	1,486,444.62	(68,445.04)	-1.8%
Sueldo de Navidad	96,799.33	92,500.00	(4,299.33)	-0.1%
Vacaciones	75,500.00	77,722.56	2,222.56	0.1%
Plan de Pensiones (AFP)	111,139.83	102,880.38	(8,259.45)	-0.2%
Seguro Familiar de Salud (SFS)	110,983.29	102,735.47	(8,247.82)	-0.2%
Seguro de Riesgo Laboral	17,130.78	15,939.22	(1,191.56)	0.0%
Infotep	15,549.00	13,334.00	(2,215.00)	-0.1%
Dietas Personal	5,157.32	10,261.69	5,104.37	0.1%
Capacitación Personal	-	36,240.00	36,240.00	1.0%
Depreciación Cat. II	30,161.37	26,599.93	(3,561.44)	-0.1%
Combustibles y Lubricantes	281,274.48	203,078.33	(78,196.15)	-2.1%
Mantenimiento de Activos	6,865.86	-	(6,865.86)	-0.2%
Ítem Llevado al Costo	57,495.43	74,383.14	16,887.71	0.5%
Energía Eléctrica	31,705.44	24,138.60	(7,566.84)	-0.2%
Teléfonos y Comunicaciones	89,878.00	109,678.11	19,800.11	0.5%
Gasto por Cuentas Incobrables	614,719.02	-	(614,719.02)	-16.5%
Servicios Asesoría Fiscal	98,888.89	140,000.00	41,111.11	1.1%
Materiales de Oficina	7,481.07	5,855.95	(1,625.12)	0.0%
Sevicios de Data Crédito	76,026.01	87,707.74	11,681.73	0.3%
Total de Gastos Gen. y Adm.	3,281,644.78	2,609,499.74	(672,145.04)	-18.0%
Beneficios Netos en Operación	3,004,275.40	1,115,984.58	(1,888,290.82)	-63%
Gastos Financieros	1,751,889.42	1,607,250.42	(144,639.00)	-8%
Utilidad Neta del Período	1,252,385.98	(491,265.84)	(1,743,651.82)	-139%

Fuente: Estados financieros de la empresa

Análisis de los ingresos

El análisis horizontal del estado de resultados correspondiente a los años 2019 y 2020 de Credigargonac, SRL, permitió determinar que la cuenta más representativa son los ingresos operacionales con una disminución de 2,560,435.86 según la variación absoluta y con un 41% según la variación relativa con relación al año 2019.

Análisis de los gastos

Al realizar el análisis horizontal del estado de resultados correspondiente a los años 2019 y 2020 de Credigargonac, SRL., se determinó que las cuentas más representativas del año 2020 son las de servicios de asesorías fiscal y capacitación personal con una variación absoluta de 41,111.11 y 36,240.00 y 1.1% y 1% de variación relativa en comparación al año 2019.

Análisis vertical balance general

Tabla No 3: Balance general – análisis vertical 2019-2020

CREDIGARGONAC, SRL ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL AÑOS 2019-2020				
CUENTAS	BALANCE GENERAL 2019	ANÁLISIS VERTICAL 2019	BALANCE GENERAL 2020	ANÁLISIS VERTICAL 2020
ACTIVOS				
Efectivo en Caja y Bancos	542,339.93	3.4%	575,472.56	4.0%
Cuentas por Cobrar Cartera de Crédito	15,367,975.50	95.9%	14,332,930.99	98.5%
Rendimiento por cobrar	534,160.02	3.3%	-	0.0%
Provisión Cuentas Incobrables	(614,719.02)	-3.8%	(573,317.24)	-3.9%
Total Activos Corrientes	15,829,756.43	98.7%	14,335,086.31	98.5%
Maquinarias y Equipos	212,054.67	1.3%	215,868.23	1.5%
Depreciación Acumulada	(111,251.14)	-0.7%	(107,689.70)	-0.7%
Total Activos Fijos	100,803.53	0.6%	108,178.53	0.7%
Total Activos	16,031,363.49	100%	14,551,443.37	100%
PASIVO				
Cuentas por pagar (Inversión Inicial)	1,447,120.97	9%	1,447,120.97	10%
Cuentas por Pagar Suplidores	-	0%	62,552.72	0%
Total Pasivos Corrientes	1,447,120.97	9%	1,509,673.69	10%
Préstamos por pagar	14,233,411.00	89%	13,174,829.00	91%
Total Pasivos a Largo Plazo	14,233,411.00	89%	13,174,829.00	91%
Total Pasivos	15,680,531.97	98%	14,684,502.69	102%
CAPITAL				
Capital	100,000.00	1%	100,000.00	1%
Utilidades Retenidas	(1,102,357.99)	-7%	150,027.99	1%
Utilidad del Período	1,252,385.98	8%	(491,265.84)	-3%
Total Patrimonio Neto	250,027.99	2%	(241,237.85)	-2%
Total Pasivos y Capital	15,930,559.96	100%	14,443,264.84	100%

Fuente: Estados financieros de la empresa

Análisis de los activos

Al realizar el análisis vertical del balance general correspondiente a los años 2019 y

2020 de Credigargonac, SRL, se evidencia que la cuenta más representativa es Cuentas por Cobrar Cartera de Crédito con un porcentaje de 98.5% para el último año.

Análisis de los pasivos

Al realizar el análisis vertical del balance general correspondiente a los años 2019 y 2020 de Credigargonac, SRL, se evidenció que la cuenta más representativa es Préstamos por Pagar con un porcentaje del 91% para el último año.

Análisis de la utilidad del ejercicio

Al realizar el análisis vertical del balance general correspondiente a los años 2019 y 2020 de Credigargonac, SRL., se determinó que en el año 2019 el porcentaje fue de 2% mientras que en el año 2020 el porcentaje fue de -2% en el que se evidencia un decremento para el último año.

Análisis de los Indicadores Financieros de Rentabilidad

Tabla No 4: Índices de Rentabilidad

INDICADOR	FORMULA	AÑO 2019	AÑO 2020	ANÁLISIS
ROS	Utilidad Neta del Ejercicio Ingresos	<u>\$1,252,385.98</u> \$6,285,920.18 =0.199	<u>\$(419,265.84)</u> \$3,725,484.32 =(0.132)	La rentabilidad sobre los ingresos de Credigargonac, SRL., en el año 2019 fue de un 19.9%, mientras que para el año 2020 disminuyó radicalmente a -13.2%, lo que se interpreta con este indicador que la empresa no posee rentabilidad.
ROE	Utilidad Neta del Ejercicio Patrimonio	<u>\$1,252,385.98</u> \$250,027.99 =5.01%	<u>\$(419,265.84)</u> \$(241,237.85) = (2.04%)	La rentabilidad sobre el patrimonio de Credigargonac, SRL., para el 2019 fue de un 501%, mientras que para el 2020 no tuvo rentabilidad sobre el patrimonio siendo de (204%).
ROA	Utilidad Neta del Ejercicio Activo Total	<u>\$1,252,385.98</u> \$16,031,363.49 =0.08%	<u>\$(419,265.84)</u> \$14,551,443.37 = (0.03%)	La rentabilidad sobre los activos de Credigargonac, SRL., para el año 2019 fue de un 8%, mientras que para el 2020 fue de (3%), la gestión administrativa debe mejorar en el uso de los activos.

Fuente: Estados financieros de la empresa

Resultados de la entrevista aplicada al gerente y contador administrativo

El gerente y el contador confirman que no hay un plan estratégico financiero

por el cual la empresa se guie, y que no tienen un manual de políticas basado en la misión, visión y objetivos estratégicos, solo se planifican basado en los logros de las metas del mes. La elaboración y eje-

Análisis Financiero Proyectado

Análisis Vertical y Horizontal

Tabla No 5: Estados de Resultados – Análisis Vertical 2022-2026

cución del plan estratégico será de ayuda para incluir en todo el personal y hacer que ellos se identifiquen con la empresa.

CREDIGARGONAC.SRL ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS AÑOS 2022-2026 VALORES RDS						
CUENTAS	2022	2023	2024	2025	2026	
Ingresos Operacionales	6.669,775.94	7.687,883.39	8.455,172.67	9.479,134.51	11,413,044.36	
Gastos Generales y Administrativos						
Sueldos y Salarios	1.536,078.50	1.612,882.72	1.725,784.19	1,812,073.40	1,938,918.54	17%
Sueldo de Navidad	128,006.54	134,406.89	143,815.35	151,006.12	161,576.55	1%
Vacaciones	75,203.17	78,963.34	84,490.76	88,715.30	94,925.37	1%
Plan de Pensiones (AFP)	153,147.03	160,804.41	172,060.68	180,663.72	193,310.18	2%
Seguro Familiar de Salud (SFS)	155,604.75	163,385.02	174,821.94	183,563.04	196,412.45	2%
Seguro de Riesgo Laboral	16,896.86	17,747.71	18,983.63	19,932.81	21,328.10	0%
Infioteq	15,360.79	16,128.83	17,257.84	18,120.73	19,389.19	0%
Dieta Personal	23,162.52	24,322.65	25,538.78	26,304.94	27,620.19	0%
Capacitación Personal	46,400.00	-	-	-	-	0%
Depreciación Cat. II	53,850.85	59,844.85	8,000.00	6,000.00	3,500.00	0%
Combustibles y Lubricantes	234,150.12	257,565.13	275,594.69	289,374.42	318,311.86	3%
Mantenimiento de Activos	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	0%
Alfabis Llevado al Costo	78,102.29	82,007.41	86,107.88	90,413.17	94,933.83	1%
Energía Eléctrica	26,667.94	29,068.05	31,684.17	33,585.23	34,928.63	0%
Teléfonos y Comunicaciones	105,272.65	107,378.10	109,525.66	111,716.18	113,950.50	1%
Gasto por Cuentas Incobrables	670,055.74	762,776.97	817,540.45	784,838.83	820,943.98	7%
Servicios Asesoría Fiscal	142,800.00	145,600.00	148,500.00	150,540.00	155,000.00	1%
Materiales de Oficina	6,012.00	6,280.25	7,250.00	7,983.25	7,917.30	0%
Servicios de Data Crédito	118,512.25	119,697.17	120,894.09	122,103.03	123,324.06	1%
Total de Gastos Gen. y Adm.	3,597,284.00	3,790,853.50	3,979,850.11	4,088,844.16	4,338,290.72	38%
Beneficios Netos en Operación	3,072,491.94	3,897,029.89	4,475,322.56	5,390,290.35	7,074,753.64	62%
Gastos Financieros	1,675,033.32	1,552,615.83	1,441,561.80	1,342,512.33	1,259,661.29	11%
Utilidad antes de impuesto	1,397,458.62	2,344,414.06	3,033,760.76	4,047,778.02	5,815,092.35	51%
Impuesto Sobre la Renta 27%	377,313.83	632,991.80	819,115.41	1,092,900.07	1,570,074.93	14%
Utilidad Neta del Periodo	1,020,144.79	1,711,422.26	2,214,645.35	2,954,877.95	4,245,017.41	37%

Análisis vertical estado de resultados proyectado

Análisis de los gastos

El análisis vertical del estado de resultados proyectados a los años 2022, 2023, 2024, 2025 y 2026 de Credigargonac, SRL, permitió determinar que las cuentas más representativas son las de sueldos y salarios con un 23% de los ingresos para el 2022, un 21% para el 2023, un 20% para el 2024, un 19% para el 2025 y un 17% para el 2026. Otra de las partidas significativas en los gastos es el gasto financiero, abarcando de los ingresos el 25% para el 2022, un 20% para el 2023, un 17% para el 2024, un 14% para el 2025 y 11% para el 2026.

Análisis de la utilidad

En el análisis vertical del estado de resultados proyectados a los años 2022, 2023, 2024, 2025 y 2026 se puede observar como la utilidad iría mejorando, siendo del total de los ingresos el 15% para el año 2022, el 22% para el 2023, el 26% para el 2024, el 31% para el 2025 y el 37% para el 2026.

Análisis horizontal estado de resultados proyectado

Como se puede notar en la tabla No. 6 más abajo.

Análisis de los ingresos

En el análisis horizontal de los estados de resultados proyectados correspondientes a los años 2022, 2023, 2024, 2025 y 2026 de Credigargonac, SRL., el ingreso tendrá una variación absoluta con relación al último periodo de \$2,944,291.62 y una variación relativa de un 79%, para el año 2023 tendrá una variación absoluta en comparación con el 2022 de \$1,018,107.45 y una variación relativa de un 15%, para el 2024 comparado con el año 2023 tendrá una variación absoluta de \$767,289.28 y una variación relativa de un 10%, para el año 2025 en comparación con el 2024 tendrá una variación absoluta de \$1,023,961.84 y una variación relativa de un 12% y para el año 2026 tendrá una variación absoluta de \$1,933,909.85 y una variación relativa de 20%.

Análisis de los gastos

El análisis horizontal muestra que el gasto más representativo será sueldos y salarios con una variación absoluta para el 2022 de \$49,633.88 y una variación relativa del 3%, para el 2023 con una variación absoluta de \$76,804.22 y una variación relativa de 5%, para el 2024 con una variación absoluta de \$112,901.47 y una variación relativa de 7%, para el 2025 con una variación absoluta de \$86,289.21 y una variación relativa de 5% y para el 2026 con una variación absoluta de \$126,845.14 y una variación relativa del 7%.

Análisis de la utilidad

Según el análisis horizontal, la utilidad tendrá una variación absoluta para el 2022 de \$1,511,410.63 y una variación relativa de 308%; para el 2023 una variación absoluta de \$691,277.47 y una variación relativa de 68%; para el 2024 una variación absoluta de \$503,223.09 y una variación relativa de 29%. Para el 2025 una variación absoluta de \$740,232.60 y una variación relativa de 33% y para el 2026 una variación absoluta de \$1,290,139.46 y una variación relativa del 44%.

Análisis vertical balance general proyectado

Como se puede notar en la tabla no 7 más abajo.

Análisis de los activos

Al realizar el análisis vertical del balance general proyectado correspondiente a los años 2022, 2023, 2024, 2025 y 2026 de Credigargonac, SRL, se evidencia que la cuenta más representativa seguirá siendo la Cuentas por Cobrar Cartera de Crédito con un porcentaje por encima del 90% del total de los activos para todos los años.

Análisis de los pasivos

Por su parte, al realizar el análisis vertical del balance general proyectado correspondiente a los años 2022, 2023, 2024, 2025 y 2026 de Credigargonac, SRL, se

evidenció que la cuenta más representativa seguirá siendo préstamos por pagar, pero la misma ira disminuyendo años tras años siendo sus porcentajes del total de los pasivos de un 77% para el año 2022, un 68% para el 2023, un 59% para el 2024, un 49% para el 2025 y un 39% para el año 2026.

Análisis de la utilidad del ejercicio

Las utilidades según el análisis vertical del balance general proyectado correspondiente a los años 2022, 2023, 2024, 2025 y 2026 de Credigargonac, SRL, se evidencia como la rentabilidad empieza a incrementar, siendo del total del pasivo y del capital el 6% para el 2022, 10% para el 2023, 12% para el 2024, 14% para el 2025 y 17% para el 2026.

Análisis horizontal balance general proyectado

Como se puede notar en la tabla no 8 más abajo.

Análisis de los activos

En el análisis horizontal del balance general proyectado de los años 2022, 2023, 2024, 2025 y 2026, el efectivo en caja y banco tendrá una variación absoluta para el 2022 de \$29,904.68 y una variación relativa de un 5%, para el 2023 una variación absoluta de \$90,806.58 y una variación relativa de un 15%, para el 2024 una variación absoluta de \$139,236.76 y una relativa de 20%, para el 2025 una variación absoluta de \$208,855.15 y una

relativa de 25% y para el 2026 una variación absoluta de \$261,068.93 y una variación relativa del 25%.

La cuenta por cobrar cartera de crédito tendrá una variación absoluta para el 2022 de \$2,599,370.01 y una variación relativa de un 18%; para el 2023 una variación absoluta de \$815,777.40 y una variación relativa de un 5%, para el 2024 una variación absoluta de \$1,136,722.99 y una relativa de 6%; para el 2025 una variación absoluta de \$1,919,091.08 y una relativa de 10% y para el 2026 una variación absoluta de \$3,335,177.77 y una variación relativa del 16%.

Análisis de los pasivos

Al realizar el análisis horizontal del balance general proyectado, los préstamos por pagar tendrán una variación absoluta para el 2022 de (\$16,217.99), para el 2023 una variación absoluta de

(\$1,020,145.78) y una variación relativa de -8%, para el 2024 una variación absoluta de (\$925,450.25) y una variación relativa de -8%, para el 2025 una variación absoluta de (\$825,412.25) y una variación relativa de -7% y para el 2026 una variación absoluta de (\$690,425.32) y una variación relativa de -7%.

Análisis de la utilidad del ejercicio

La utilidad tendrá una variación absoluta para el 2022 de \$1, 511,410.63 y una variación relativa de 308%; para el 2023 una variación absoluta de \$691,277.47 y relativa de un 68%; para el 2024 una variación absoluta de \$503,223.09 y relativa de un 29%. Para el 2025 una variación absoluta de \$740,232.60 y relativa de un 33% y para el 2026 una variación absoluta de \$1, 290,139.46 y una variación relativa de un 44%.

Tabla No. 6: Estados de Resultados – Análisis Horizontal 2022-2026

CREDIGARGONAC,SRL											
ANÁLISIS HORIZONTAL PROYECTADO											
ESTADO DE RESULTADOS											
AÑOS 2022-2026											
VALORES RD\$											
CUENTAS	2022		2023		2024		2025		2026		
	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	
Ingresos Operacionales	2,944,291.62	79%	1,018,107.45	15%	767,289.28	10%	1,023,961.84	12%	1,933,909.85	20%	
Gastos Generales y Administrativos											
Sueldos y Salarios	49,633.88	3%	76,804.22	5%	112,901.47	7%	86,289.21	5%	126,845.14	7%	
Sueldo de Navidad	35,506.54	38%	6,400.35	5%	9,408.46	7%	7,190.77	5%	10,570.43	7%	
Vacaciones	(2,519.39)	-3%	3,760.17	5%	5,527.42	7%	4,224.54	5%	6,210.07	7%	
Plan de Pensiones (AFP)	50,266.65	49%	7,657.38	5%	11,256.28	7%	8,603.03	5%	12,646.46	7%	
Seguro Familiar de Salud (SFS)	52,869.28	51%	7,780.27	5%	11,436.92	7%	8,741.10	5%	12,849.41	7%	
Seguro de Riesgo Laboral	957.64	6%	844.85	5%	1,241.92	7%	949.18	5%	1,395.30	7%	
Infotep	2,026.79	15%	768.04	5%	1,129.01	7%	862.89	5%	1,268.45	7%	
Dietas Personal	12,900.83	126%	1,160.13	5%	1,216.13	5%	766.16	3%	1,315.25	5%	
Capacitación Personal	10,160.00	28%	(46,400.00)	-100%	-	0%	-	0%	-	0%	
Depreciación Cat. II	27,250.92	102%	5,994.00	11%	(51,844.85)	-87%	(2,000.00)	-25%	(2,500.00)	-42%	
Combustibles y Lubrificantes	31,071.79	15%	23,415.01	10%	18,029.56	7%	13,779.73	5%	28,937.44	10%	
Mantenimiento de Activos	12,000.00	100%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	
Alébil Llevado al Costo	3,719.15	5%	3,905.12	5%	4,100.47	5%	4,305.29	5%	4,520.66	5%	
Energía Eléctrica	2,529.34	10%	2,400.11	9%	2,616.12	9%	1,901.06	6%	1,343.40	4%	
Teléfonos y Comunicaciones	(4,405.46)	-4%	2,105.45	2%	2,147.56	2%	2,190.52	2%	2,234.32	2%	
Gasto por Cuentas Incobrables	670,055.74	100%	92,721.23	14%	54,763.48	7%	(32,701.62)	-4%	36,105.15	5%	
Servicios Asesoría Fiscal	2,800.00	2%	2,800.00	2%	2,900.00	2%	2,040.00	1%	4,460.00	3%	
Materiales de Oficina	156.05	3%	268.25	4%	969.75	15%	643.25	9%	0%	0%	
Servicios de Data Crédito	30,804.51	35%	1,184.92	1%	1,196.92	1%	1,208.94	1%	1,221.03	1%	
Total de Gastos Gen. y Adm.	987,784.26	38%	193,569.50	5%	188,996.61	5%	108,994.05	3%	249,446.56	6%	
Beneficios Netos en Operación	1,956,507.36	175%	824,537.95	27%	578,292.67	15%	914,967.79	20%	1,684,463.29	31%	
Gastos Financieros	67,782.90	4%	(122,417.49)	-7%	(111,054.03)	-7%	(99,049.47)	-7%	(82,851.04)	-5%	
Utilidad antes de Impuesto	1,888,724.46	384%	946,955.44	68%	689,346.70	29%	1,014,017.26	33%	1,767,314.33	44%	
Impuesto Sobre la Renta 27%	377,313.83	100%	255,677.97	68%	186,123.61	29%	273,784.66	33%	477,174.87	44%	
Utilidad Netas del Periodo	1,511,410.63	308%	691,277.47	68%	503,223.09	29%	740,232.60	33%	1,290,139.46	44%	

Fuente: Estados financieros proyectados

Tabla No. 7 : Balance General Proyectado – Análisis Vertical 2022-2026

CREDIGARGONAC.SRL										
ANÁLISIS VERTICAL PROYECTADOS										
BALANCE GENERAL										
AÑOS 2022-2026										
VALORES RD\$										
CUENTAS	BALANCE GENERAL 2022	ANÁLISIS VERTICAL 2022	BALANCE GENERAL 2023	ANÁLISIS VERTICAL 2023	BALANCE GENERAL 2024	ANÁLISIS VERTICAL 2024	BALANCE GENERAL 2025	ANÁLISIS VERTICAL 2025	BALANCE GENERAL 2026	ANÁLISIS VERTICAL 2026
ACTIVOS										
Efectivo en Caja y Bancos	605,377.24	4%	696,183.82	4%	835,420.58	4%	1,044,275.73	5%	1,305,344.66	5%
Cuentas por Cobrar Carrera de Crédito	16,932,301.00	99%	17,748,078.40	100%	18,884,801.39	99%	20,803,892.47	98%	24,139,070.24	98%
Provisión Cuentas Incobrables	(670,055.74)	-4%	(762,776.97)	-4%	(817,540.45)	-4%	(784,838.83)	-4%	(820,943.98)	-3%
Total Activos Corrientes	16,867,622.50	99%	17,681,485.25	100%	18,902,681.52	100%	21,063,329.37	100%	24,623,470.92	100%
Maquinarias y Equipos	240,135.24	1%	253,520.48	1%	269,325.93	1%	276,478.12	1%	290,300.58	1%
Depreciación Acumulada	(161,540.55)	-1%	(221,385.40)	-1%	(229,385.40)	-1%	(235,385.40)	-1%	(238,885.40)	-1%
Total Activos Fijos	78,594.69	0%	32,135.08	0%	39,940.53	0%	41,092.72	0%	51,415.18	0%
Total Activos	17,024,811.88	100%	17,745,755.41	100%	18,982,562.58	100%	21,145,514.81	100%	24,726,301.28	100%
PASIVO										
Cuentas por pagar (Inversión Inicial)	1,447,120.97	9%	1,447,120.97	8%	1,447,120.97	8%	1,447,120.97	7%	1,447,120.97	6%
Cuentas por Pagar Suplidores	57,697.24	0%	87,364.28	0%	34,976.35	0%	68,462.87	0%	94,657.25	0%
Total Pasivos Corrientes	1,504,818.21	9%	1,534,485.25	9%	1,482,097.32	8%	1,515,583.84	7%	1,541,778.22	6%
Préstamos por pagar	13,158,611.01	77%	12,138,465.23	68%	11,213,014.98	59%	10,387,602.73	49%	9,697,177.41	39%
Total Pasivos a Largo Plazo	13,158,611.01	77%	12,138,465.23	68%	11,213,014.98	59%	10,387,602.73	49%	9,697,177.41	39%
Total Pasivos	14,663,429.22	86%	13,672,950.48	77%	12,695,112.30	67%	11,903,186.57	56%	11,238,955.63	45%
CAPITAL										
Capital	1,000,000.00	6%	1,000,000.00	6%	1,000,000.00	5%	1,000,000.00	5%	1,000,000.00	4%
Utilidades Retenidas	341,237.87	2%	1,361,382.66	8%	3,072,804.93	16%	5,287,450.28	25%	8,242,328.24	33%
Utilidad del Período	1,020,144.79	6%	1,711,422.26	10%	2,214,645.35	12%	2,954,877.95	14%	4,245,017.41	17%
Total Patrimonio Neto	2,361,382.66	14%	4,072,804.93	23%	6,287,450.28	33%	9,242,328.24	44%	13,487,345.65	55%
Total Pasivos y Capital	17,024,811.88	100%	17,745,755.41	100%	18,982,562.58	100%	21,145,514.81	100%	24,726,301.28	100%

Fuente: Estados financieros proyectados

Indicadores de Rentabilidad Proyectados

Índice de Rentabilidad (ROS) 2022-2026

INDICADOR	FORMULA	AÑO 2022	AÑO 2023
ROS	Utilidad Neta / Ingresos	0.15	0.22

AÑO 2024	AÑO 2025	AÑO 2026
0.26	0.31	0.37

Fuente: Estados financieros proyectados

El índice de rentabilidad sobre los ingresos obtenidos al dividir la utilidad neta sobre los ingresos para el año 2022 será de 15%, para el 2023 un 22%, para el

2024 un 26%, para el 2025 un 31% y para el 2026 un 37%, cada año ira mejorando la rentabilidad obtenida.

Índice de Rentabilidad (ROE) 2022-2026

INDICADOR	FORMULA	AÑO 2022	AÑO 2023
ROE	Utilidad Neta / Patrimonio	0.43	0.42

AÑO 2024	AÑO 2025	AÑO 2026
0.35	0.32	0.31

Fuente: Estados financieros proyectados

Otro índice de rentabilidad es el ROE, obtenido al dividir la utilidad neta del ejercicio sobre el patrimonio. Aquí se observa como ira mejorando, para el 2022 será un 43%, para el 2023 un 42%, para el 2024 un 35%, para el 2025 un 32% y

para el 2026 un 31%, los últimos años es menor, no porque la utilidad sea menor que los años anteriores, sino porque el patrimonio ira aumentando significativamente por las utilidades acumuladas.

Índice de Rentabilidad (ROA) 2022-2026

INDICADOR	FORMULA	AÑO 2022	AÑO 2023
ROA	Utilidad Neta / Activo Total	0.06	0.10

AÑO 2024	AÑO 2025	AÑO 2026
0.12	0.14	0.17

Fuente: Estados financieros proyectados

Otro indicador que mide la rentabilidad del negocio es el ROA, obtenido al dividir la utilidad entre los activos totales. Para en este caso la rentabilidad sobre los

activos para el 2022 será de un 6%, para el 2023 un 10%, para el 2024 un 12%, para el 2025 un 14% y para el 2026 un 17%, cada año será mejor.

Discusión

En Credigargonac, SRL., de acuerdo con las encuestas realizadas en el área administrativa y contable se puede deducir que no se ejecuta ni está aprobado por el comité directivo un plan estratégico financiero que permita y ayude a la correcta toma de decisiones en el ámbito financiero en beneficio de la empresa que permitan expandir su desarrollo.

Respecto de los gastos dentro de la empresa no se realiza un control de gastos, sino que estos se clasifican en orden de prioridad para hacerle frente, no para disminuirlo o controlarlo. En relación con las compras, ventas, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, no existen manuales de procedimientos con políticas y procedimientos por los cuales registrarse que ayuden a la toma de decisiones y a tener un mejor desempeño en el área.

En la empresa no se evidencia un manejo empresarial puesto que, aunque la gerencia realiza metas de cobros y captaciones, las mismas se establecen solo dentro de un mes y no se realiza una gestión para fijar metas y objetivos financieros a largo plazo, tampoco se usan los índices y razones financieras. El control interno dentro de la empresa debido a que no existen manuales de procedimientos se evalúa en base a las metas propuesta en el mes y que cada persona cumpla con su asignación.

En cuanto a la planeación, la empresa realiza su presupuesto en base al ingreso

que espera percibir, clasificando los gastos y compromisos en orden de prioridad para ir enfrentado a medida que entre el efectivo. La gerencia debe implementar un presupuesto que sea óptimo para el crecimiento de la empresa.

El análisis financiero y sus indicadores demuestran que la empresa actualmente no tiene rentabilidad. El diseño de un plan estratégico financiero ayudará a incrementar los ingresos a través de la implementación de estrategias de acuerdo con las necesidades que se evidencien dentro de la empresa para alcanzar una mejor rentabilidad.

La investigación realizada se relaciona con la realizada por Japón Lucero (2017) quien en su investigación “Plan financiero y contable para el mejoramiento de las actividades de la asociación Agroartesanal Muyuyacu de la ciudad de Pasaje, para el periodo 2016-2019”, concluyó que al realizar la encuesta a los miembros del directorio conformado por ocho personas llegó a determinar que no existía un sistema de contabilidad de costos, no realizaban proyecciones financieras, las obligaciones se cumplían con recursos propios y puntuales, no se realizaba planificación financiera y finalmente los socios demostraban interés en la elaboración del plan financiero y contable. Por tal motivo se decidió realizar el diseño del plan financiero y contable a la Asociación Agroartesanal Muyuyacu de Pasaje, que le permitiera mejorar las diferentes actividades de la organización.

Por su parte Auquilla Cashug (2017) en su investigación diseño de un plan estratégico financiero para incrementar la rentabilidad en la Estación de Servicios Espoch-gasolinera Politécnica e.p., ciudad de Riobamba, período 2017, concluyó que la inexistencia de un plan estratégico financiero que mejore la gestión administrativa y financiera de la empresa le permitió evidenciar que no se realizaba la gestión pertinente para fijar metas y objetivos estratégicos. Tampoco se elaboraban los índices y razones financieras que permitieran crecer en el mercado y alcanzar la rentabilidad óptima.

Las investigaciones citadas presentaban situaciones semejantes a la que posee Credigargonac, SRL., donde se refleja que la falta de una planeación financiera adecuada afecta en gran manera a la rentabilidad, el diseño del plan financiero permitirá mejorar la rentabilidad y tener mejor control de las diferentes actividades de la organización a nivel de gestión y las operaciones.

CONCLUSIONES

Credigargonac, SRL, debe considerar que existen factores internos que dependen directamente de su organización y la capacidad de sus ejecutivos para incrementar el volumen de cartera de crédito. De la misma forma, existen factores externos que no dependen de la administración que pueden afectar que esta tenga los resultados esperados.

Los planes financieros forman parte integral de los planes de negocios de una empresa. Todas las decisiones que se toman en el desarrollo del plan de un negocio deben ser incorporadas en un plan financiero, ya que cada una de ellas tendrá un impacto en los estados financieros de la empresa. La importancia del plan financiero es muy notoria ya que ayuda a establecer los recursos económicos necesarios para realizar el plan, a determinar los costos y gastos reales del negocio, a conocer las necesidades de financiamiento, proyectar estados financieros que servirán de guía y ayuda a los accionistas y socios para saber cuál será la rentabilidad que podrían recibir por su inversión. Por lo dicho anteriormente, se considera que la implementación de un plan financiero tendrá una incidencia significativa en la mejora de rentabilidad de Credigargonac, SRL.

Las estrategias financieras son decisiones financieras de suma importancia para la vida de las empresas, determinantes para la consecución de recursos y objetivos a largo plazo. Existen estrategias que se pueden implementar para el diseño de un plan financiero para mejorar la rentabilidad y ayudar a la toma de decisiones de la empresa, como establecer metas financieras, planes de ahorro, presupuesto, etc. Estas estrategias ayudan a conocer cómo se mueve y comporta el dinero.

La falta de controles financieros e internos está afectando la rentabilidad de la empresa, ya que estos proporcionan procedimientos y métodos para salvaguar-

dar los activos, promover la eficiencia operativa y evitar riesgos dentro de ésta.

Partiendo de la situación actual de Credigargonac, SRL., se puede determinar que el diseño de un plan financiero tendrá un impacto positivo en la mejora de la rentabilidad de esta. Según el análisis e indicadores financieros de los periodos anteriores. Aún mantiene bajos niveles en sus indicadores de rentabilidad, carece de metas y objetivos claros, no lleva un control eficiente, ni cuentan con manuales de procedimientos que le ayuden a guiarse y que ayuden a las mejoras y toma de decisiones por parte de la gerencia.

empresa Destino Comercial SRL, período 2016-2020. Santiago.

Aucancela, V. A. (2018). *PLAN ESTRATÉGICO FINANCIERO PARA LA COMPAÑÍA DEACEROplus Cía. Ltda.* Quito: UNIVERSIDAD CENTRAL DEL ECUADOR.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Cashug, A., & Susana, S. (17 de junio de 2019). *dspace.esPOCH.edu.ec*. Obtenido de Dspace: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/11310>

Japón Lucero, E. C. (2017). *utmachala.edu.ec*. Obtenido de *Utmachala*: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/10609>

Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la Tesis*. Bogotá, Colombia: Ediciones de la U.

Martínez, M., Valdez, V., & García, J. (2016). *Diseño de un plan financiero como herramienta de recreación de valor para la*