

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA**



“PLANIFICACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO PARA EL LOGRO DE LOS
OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DE LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE
INSTRUMENTOS DE ÓPTICA EN EL MUNICIPIO DE SAN SALVADOR”

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PRESENTADO POR:
CASTELLANOS PORTILLO, JUAN CARLOS
GABRIEL AREVALO, SALVADOR ALEXANDER
HERNANDEZ CUELLAR, JOSE GIOVANNI FRANCISCO

**PARA OPTAR AL GRADO DE
LICENCIADO EN CONTADURÍA PÚBLICA**

JUNIO, 2022

SAN SALVADOR, EL SALVADOR, CENTROAMÉRICA.

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rector	: Msc. Roger Armando Arias Alvarado
Vicerrector Académico	: PhD. Raúl Ernesto Ascúnaga López
Secretario General	: Ing. Francisco Antonio Alarcón Sandoval
Decano de La Facultad de Ciencias Económicas	: Msc. Nixon Rogelio Hernández Vásquez
Secretaria de La Facultad de Ciencias Económicas	: Licda. Vilma Marisol Mejía Trujillo
Director de La Escuela de Contaduría Pública	: Lic. Gilberto Díaz Alfaro
Coordinador General de Seminario de Graduación	: Lic. Mauricio Ernesto Magaña Menéndez
Coordinador de Seminario de Procesos de Graduación de La Escuela de Contaduría Pública	: Lic. Daniel Nehemías Reyes López
Docente director	: Lic. Daniel Nehemías Reyes López
Jurado Evaluador	: Lic. Daniel Nehemías Reyes López Lic. Benito Miranda Beltrán Msc. Abraham De Jesús Ortega Chacón

Junio 2022

San Salvador, El Salvador, Centroamérica

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios, quien me dio la fortaleza y sabiduría para culminar mis estudios. A mi familia por estar a mi lado en cada momento de mi vida, brindándome su apoyo para poder alcanzar este triunfo profesional. A mis asesores asignados por su apoyo y compromiso en el logro de este objetivo.

Castellanos Portillo, Juan Carlos

Agradezco primeramente a Dios por haberme brindado la fortaleza, sabiduría y perseverancia necesaria para lograr alcanzar esta meta, a mis padres por el apoyo que me brindaron, especialmente a mi madre a la cual dedico este triunfo ya que ella pudo ver el inicio de este largo camino mas no así su culminación de la cual no tengo duda alguna que está muy orgullosa de este logro obtenido y a todas las personas que de una u otra forma me alentaron a seguir adelante en este trayecto de mi vida que no fue nada fácil.

Hernández Cuellar, José Giovanni Francisco

Agradezco a Dios por haberme permitido culminar una parte muy fundamental para mi crecimiento, sobre todo la fuerza y la perseverancia necesaria para lograr finalizar mi carrera, a mi madre Esperanza De Gabriel por ofrecerme siempre su apoyo incondicional en todo momento; A mi padre, José Celso Gabriel quien siempre estuvo al pendiente de mis estudios y que supo ayudarme para salir adelante; A mis hermanos y hermana, por todo su apoyo; a mis amigos de la Universidad, que sin duda fueron un gran apoyo moral y motivacional para lograr llegar hasta el final; y a todos los catedráticos de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad que compartieron sus conocimientos para mi aprendizaje.

Gabriel Arevalo, Salvador Alexander

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO	i
INTRODUCCIÓN	iii
CAPÍTULO I- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA	1
1.2. ENUNCIADO DEL PROBLEMA	3
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	4
1.3.1. Novedoso	4
1.3.2. Factibilidad	5
1.3.3. Utilidad social	5
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	5
1.4.1. Objetivo general	5
1.4.2. Objetivo específico	6
1.5. HIPÓTESIS	6
1.5.1. Hipótesis de trabajo	6
1.5.2. Determinación de variables	6
CAPÍTULO II – MARCO TEÓRICO	7
2.1. ESTADO ACTUAL	7
2.2. MARCO TEÓRICO	7
2.2.1 Antecedentes	7
2.2.2 Generalidades	10
2.2.3 Definiciones	12
2.3 MARCO LEGAL	26
2.4 MARCO TÉCNICO Y NORMATIVO	29
CAPÍTULO III – METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	30
3.1 ENFOQUE Y TIPO DE INVESTIGACIÓN	30
3.1.1 Enfoque de la Investigación	30
3.1.2 Tipo de Investigación	30
3.2 DELIMITACIÓN ESPACIAL Y TEMPORAL	31

3.2.1	Espacial	31
3.2.2	Temporal	31
3.3	SUJETOS Y OBJETO DE ESTUDIO	31
3.3.1	Unidad de análisis	31
3.3.2	Población y muestra	31
3.4	VARIABLES	32
3.5	TÉCNICAS, MATERIALES E INSTRUMENTOS	32
3.5.1	Técnicas	32
3.5.2	Instrumento	33
3.6	CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES	34
3.7	PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS	35
3.7.1	Análisis e interpretación de datos procesados	35
3.7.2	Diagnóstico de la investigación	38
	CAPÍTULO IV: PROPUESTA	41
4.1	Generalidades	41
4.2	Estructura de la propuesta	41
4.3	Caso practico	43
4.3.1	Proceso I. Datos generales	43
4.3.1.1	Objetivo de la propuesta	43
4.3.1.2	Información de la entidad	43
4.3.1.3	Estados financieros	45
4.3.2	Proceso II: Comparativo de los estados financieros históricos	47
4.3.2.1	Comparativo horizontal	47
4.3.2.2	Comparativo vertical	49
4.3.2.3	Análisis de estados de situación financiera	51
4.3.2.4	Análisis de estados de resultados	52
4.3.3	Proceso III: Análisis de los ratios financieros históricos	53
4.3.3.1	Ratios financieros	53
4.3.3.2	Análisis de razones financieras	55
4.3.4	Proceso IV: Elaboración de estados financieros proyectados	60
4.3.4.1	Interpretación de resultados obtenidos	66

CONCLUSIONES	69
RECOMENDACIONES	71
BIBLIOGRAFÍA	72
ANEXOS	74

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Base Legal para Comercializadoras de instrumentos de óptica	26
Tabla 2. Estado de situación financiera	45
Tabla 3. Estado de resultados	46
Tabla 4. Comparativo horizontal – Estado de situación financiera	47
Tabla 5. Comparativo horizontal – Estado de resultados	48
Tabla 6. Comparativo vertical – Estado de situación financiera	49
Tabla 7. Comparativo vertical – Estado de resultados	50
Tabla 8. Formulas razones financieras	53
Tabla 9. Razones financieras	54
Tabla 10. Cálculo de ciclo de efectivo	54
Tabla 11. Presupuesto de Ingresos	56
Tabla 12. Presupuesto de Egresos	57
Tabla 13. Presupuesto de Compras	58
Tabla 14. Presupuesto de Inversión	59
Tabla 15. Estado de situación financiera proyectado	60
Tabla 16. Comparativo horizontal – Estado de situación financiera proyectado	61
Tabla 17. Comparativo vertical – Estado de situación financiera	62
Tabla 18. Estado de resultados proyectado	62
Tabla 19. Comparativo horizontal – Estado de resultados	64
Tabla 20. Comparativo vertical – Estado de resultados	65
Tabla 21. Razones Financieras	67

ÍNDICE DE FIGURA

Figura No. 1 - Diagrama de procesos del plan financiero.	41
--	----

RESUMEN EJECUTIVO

En El Salvador existen muchas empresas que por su naturaleza comercial categorizadas como pequeña o mediana entidad carecen de una planificación financiera a corto o largo plazo y se han mantenido a flote por experiencia financiera obtenida por los propietarios de manera empírica. En vista de esto se ve la necesidad de implementar un plan financiero para hacer buen uso de los recursos económicos de las empresas comercializadoras de instrumentos de óptica y así obtener una mayor rentabilidad.

La rentabilidad es la principal inquietud de los propietarios, socios o accionistas de cualquier compañía con fines de lucro, afectando a esto el no tomar decisiones o medidas financieras capaces de proyectar un crecimiento sostenido. Esto se logra implementado todos aquellos mecanismos y herramientas financieras para obtener una mayor competitividad y eficacia de las compañías.

En razón de lo antes expuesto el objetivo de este trabajo viene enfocado en establecer un plan financiero a corto plazo como herramienta que facilite el logro de los objetivos estratégicos de una empresa comercializadoras de instrumentos de óptica del municipio de San Salvador, cuyo fin es proporcionar un análisis financiero ejecutado con datos históricos para desarrollar proyecciones futuras a 3 años y así dar propuestas de solución.

La investigación se realiza bajo el enfoque metodológico cualitativo descriptivo realizando un análisis objetivo de la entidad, es decir cualidades y características que definen el funcionamiento de la empresa que es de suma importancia para realizar proyecciones futuras.

Mediante la técnica de la entrevista se logró conocer la situación actual de la entidad de los últimos 3 años, los métodos utilizados en la comercialización de instrumentos de óptica y se

determinó la necesidad de implementar un plan financiero para obtener un mayor control de los ingresos, egresos e inversiones.

El fin de este trabajo es proporcionar un plan financiero a corto plazo que sea de utilidad para la compañía, pero con mayor énfasis en una entidad comercializadora de instrumentos de óptica.

INTRODUCCIÓN

La planeación financiera se basa en la planificación de los beneficios y otros recursos financieros, que permite determinar las fuentes de financiación para ayudar al crecimiento de una empresa teniendo en cuenta numerosos factores internos y externos.

Un plan financiero estratégico determina los indicadores más importantes de una entidad siendo una herramienta importante en la toma de decisiones que es indispensable para garantizar los objetivos empresariales y así anticiparse a problemas futuros.

Dicho lo anterior un plan financiero a corto plazo ayuda a las empresas a lograr sus objetivos estratégicos mediante una adecuada planificación financiera capaz de proporcionar todas aquellas herramientas o métodos que ayuden a la sostenibilidad y rentabilidad de una entidad comercializadora de instrumentos de óptica. La investigación consta de 4 capítulos realizados según los requerimientos de APA, los cuales se detallan a continuación:

Capítulo I, está compuesto por el planteamiento del problema, en este se aborda la situación problemática, justificación de la investigación que comprende la factibilidad y la utilidad social de esta, además se describen sus objetivos e hipótesis de la investigación.

Capítulo II. Aborda el marco teórico, se describe la situación actual de la investigación, sus antecedentes, generalidades y definiciones de conceptos básicos que ayudaran como un preámbulo para una mejor comprensión del tema, así como también los objetivos que persigue la planeación financiera, elementos de planificación financiera, métodos de evaluación, marco legal, técnico y normativo.

Capítulo III, describe la metodología de la investigación o también llamado marco metodológico, en este se presentara el enfoque bajo el cual se desarrollara la investigación así como su tipo, las limitaciones de las mismas, el objeto y sujeto de estudio, las unidades de análisis, la población y muestra, las técnica e instrumentos de recolección de datos de los cuales se obtendrá información y materiales a utilizar, las variables de estudio así como sus indicadores y cronograma de actividades, dicho capítulo se cierra con el análisis de los datos obtenidos mediante la técnica de recolección de información en este caso una entrevista.

Capítulo IV, contiene la propuesta de la investigación, describiendo generalidades de esta, su estructura, así como también generalidades de la empresa en estudio, políticas contables e información tributaria, estados financieros con su análisis y estados financieros proyectados a 3 años y análisis de razones financieras.

El trabajo finaliza con la presentación de las conclusiones y recomendaciones según los resultados obtenidos.

CAPÍTULO I- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA

Los comercios cada día están adquiriendo más competitividad en el mercado, y la rentabilidad empresarial depende constantemente de la eficiencia operativa. Esta posición es atractiva desde una perspectiva social, ya que muchos clientes están adquiriendo productos de mayor y mejor calidad a precios más accesibles, por lo que paulatinamente la competencia va en aumento y esto ha generado muchos problemas a los gerentes empresariales para mantenerse a flote y poder sobresalir ante dicha competencia. Las empresas comercializadoras de instrumentos de óptica no pueden guiarse por las mismas estrategias que han implementado desde el inicio de sus operaciones, los negocios con el transcurso del tiempo son cambiantes por lo que para marcar diferencia hay que actualizar o mejorar las estrategias de mercado, así como las formas de administrar y dirigir las organizaciones.

(Fred Weston, 1992, pág. 411)

La planeación financiera, surge en la organización en los años cincuenta, ha pasado en un periodo de cuatro décadas, de ser un trabajo que se realizaba de forma manual, luego se realiza ya con modelos o plataformas computacionales de algunas u otras maneras avanzadas, pero que a la vez son muy útiles y funcionales para el personal de la entidad. En El Salvador, se inicia con la idea de mejorar el rendimiento económico, utilizando recursos de manera eficiente para prever anticipadamente los resultados que generará la empresa en el futuro. Algunos de los principios de planeación utilizados, permiten realizar una proyección sobre los resultados, y alcanzar por la compañía ya que estudia la relación de proyecciones de ventas, ingresos, activos, inversiones y financiamiento.

La falta de una planeación a corto plazo en las empresas comercializadoras de instrumentos de óptica, no les ha permitido llevar por un rumbo seguro al crecimiento y desarrollo de este sector, que la alta gerencia no posee herramientas de gestión, por lo que no contribuye a dar mayor seguridad en el cumplimiento de los objetivos y metas que sean alcanzados con eficiencia.

Es factible modelar resultados en diferentes escenarios utilizando supuestos razonables en este tipo de negocios, que tiene riesgo en la gestión a fin de tomar decisiones que generen más beneficios garantizar la eficiencia en las fuentes de financiamiento y liquidez.

Todas las organizaciones tanto públicas como privadas deben tomar en cuenta que no contar con herramientas de planeación, impide determinar las necesidades financieras y administrativas. En otras palabras, es el rumbo que seguirá para lograr alcanzar los objetivos de la compañía.

El objeto de estudio de las finanzas es la toma de decisiones, la obtención, utilización e incremento de recursos monetarios en las empresas dedicadas a la comercialización de instrumentos de ópticas, ya que las buenas oportunidades de negocio pueden dañarse irreparablemente con una mala administración de los recursos.

Desde un panorama global de la economía y un mundo lleno de incertidumbre, se requiere que las decisiones se tomen con anticipación a su implementación, para lo que surgen las distintas herramientas financieras.

Cuando se hace referencia a este tipo de negocios nos referimos a las que se dedican a la comercialización de instrumentos de óptica.

Actualmente estas entidades no cuentan con procesos o planes que conlleven al crecimiento económico, con énfasis en el análisis de proyecciones que obtengan estados financieros con sus indicadores.

La planificación comprende un conjunto de herramientas, las cuales se desarrollan principalmente en un plan financiero. Este proceso ha sido y sigue siendo uno de los más importantes en llevar a cabo todo tipo y tamaño de negocio; tomando como base estrategias y alternativas para sus actividades económicas, y posteriormente tomar decisiones sobre las necesidades financieras de la organización.

Se sustenta del análisis económico del sector en el cual se realizan proyecciones y se analizan los efectos de las diferentes alternativas, donde los resultados alcanzados serán el producto de las decisiones que se hayan tomado. El objetivo es determinar dónde ha estado la empresa y hacia dónde va; si el resultado es desfavorable, debe tener un plan de apoyo con las herramientas necesarias de modo que no se encuentre desprotegida o sin alternativas, estos llevan a un plan financiero que abarcan decisiones de inversión, financiamiento y dividendos de las compañías.

1.2. ENUNCIADO DEL PROBLEMA

Por lo expuesto anteriormente, surge la siguiente interrogante:

¿De qué manera incide en las empresas comercializadoras de instrumentos de óptica del municipio de San Salvador el no contar con una planeación financiera a corto plazo para el logro de los objetivos estratégicos?

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

En la actualidad para que una entidad pueda obtener el mayor rendimiento de sus recursos económicos, humanos y poder competir en el mercado, esta debe tener a su disposición herramientas financieras que le ayuden a implementar o adoptar una adecuada planeación de acuerdo con las capacidades que esta tenga y así tener un camino a seguir para el logro de sus objetivos.

1.3.1. Novedoso

En El Salvador la mayor parte de las empresas son calificadas como pequeñas o medianas entidades, en las que muchas de estas no logran mantenerse a flote en el mercado en el que operan debido a la falta de herramientas financieras que definan el rumbo a seguir para los logros de sus objetivos estratégicos.

La investigación se considera novedosa ya que se proporcionarán a la entidad estudiada, herramientas financieras para realizar análisis basados en proyecciones de ventas, punto de equilibrio, presupuestos, estados financieros proyectados; con la finalidad de proporcionar información financiera a la dirección y que sea útil para la toma de decisiones. Existen muchas empresas que no han podido sobresalir, debido a que no cuentan con herramientas, técnicas o instrumentos financieros que les dé una ruta a seguir para el alcance de sus metas y el logro de sus

objetivos estratégicos a corto plazo, tal es el caso de las empresas que se tomara como modelo para la investigación

1.3.2. Factibilidad

La investigación se considera factible, ya que se cuenta con la información necesaria para llevarla a cabo como, normas, técnicas, y bibliografía suficiente, las cuales tratan sobre la planeación financiera a corto plazo, de las cuales se adoptarán aquellas herramientas financieras para que sean aplicadas a las empresas comercializadoras de instrumentos de óptica.

1.3.3. Utilidad social

Se pretende aportar herramientas y técnicas a las empresas comercializadoras de instrumentos de óptica que carecen de una planeación financiera para que estas puedan definir sus objetivos a corto plazo y así tomar las mejores decisiones ya sea para inversiones, expansión o diversificación de sus actividades económicas.

Además, se pretende que este estudio les sea de utilidad a los profesionales que ejerzan la contaduría pública para que le sea fácil la implementación de una planeación financiera en una entidad que carezca de esta.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Objetivo general

- Proporcionar un plan financiero a corto plazo como herramienta que facilite el logro de los objetivos estratégicos de las empresas comercializadoras de instrumentos de óptica.

1.4.2. Objetivo específico

- Definir las políticas para la planeación financiera a corto plazo.
- Establecer los elementos que se deben considerar para elaborar una planeación financiera a corto plazo.
- Elaborar una guía de planeación financiera a corto plazo con los instrumentos necesarios que contribuyan a la adecuada asignación y aplicación del uso de los recursos.

1.5. HIPÓTESIS

1.5.1. Hipótesis de trabajo

La implementación de un plan financiero a corto plazo servirá como herramienta para gestionar el logro de los objetivos estratégicos de las empresas comercializadoras de instrumentos de óptica del municipio de San Salvador.

1.5.2. Determinación de variables

Las variables de la hipótesis de la investigación son las siguientes:

- **Variable dependiente:** Elaboración de un plan financiero a corto plazo para las empresas comercializadoras de instrumentos de óptica del municipio de San Salvador.
- **Variable independiente:** Herramienta para gestionar el logro de los objetivos estratégicos.

CAPÍTULO II – MARCO TEÓRICO

2.1. ESTADO ACTUAL

La evolución de las empresas comercializadoras de instrumentos de óptica se ha dado debido al avance tecnológico existente, actualmente es menos frecuente que un oftalmólogo esté al frente de este tipo de empresas, puesto que hoy en día a través de las computadoras se puede realizar exámenes visuales con una gran exactitud, y las personas que manejan este tipo de equipos no necesariamente son profesionales en el área de la oftalmología.

Permisos y requisitos

Este sector dedicado a la comercialización de instrumentos de óptica está regido por el Consejo Superior de Salud Pública, puesto que se considera que el servicio que estas prestan pertenece a la rama de la salud.

2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1 Antecedentes

Se puede deducir que las primeras personas que usaron gafas en Centroamérica fueron algunos extranjeros procedentes de Europa en ese tiempo, en particular algunos creyentes que se dedicaban a andar profesando sus creencias religiosas por muchos países.

Luego vinieron comerciantes a presentarse en tiendas y almacenes de toda Centroamérica, con el único objetivo de ofrecer lentes o anteojos que devuelven la vista que para las personas de esa época les pareció algo asombroso.

En el primer periódico de la ciudad de San Vicente llamado El Rol, como cosa interesante, en la edición del 29 de septiembre de 1854 se da a conocer el almacén del señor Artiga en el que se muestra una lista de algunos productos que este ofrece al público dentro de los cuales se incluye anteojos para personas adultas, ya que estos tienden a necesitar de manera más inmediata este tipo de artículos que ayudan a mejorar su salud visual, por lo que se pone de manifiesto la existencia y comercialización de anteojos de lectura en esa época (Infante Meyer, 1995, pág. 55).

Debido a las dificultades de transportarse en esa época, la casa comercial le proporcionó al Sr. Liebe, productos en consignación, fue así como este fundó en 1892 la Joyería y Relojería “La Joya” en un pequeño negocio ubicado en la calle delgado, 7ª calle oriente No. 4, contiguo al teatro nacional. En la década de 1920 se amplió en el público la demanda de anteojos, por lo cual la empresa se vio en la necesidad de contratar más personal especializado en el área de la optometría, para comenzar a darle más importancia al área de óptica de la Joyería. (optica la joya.com.sv, s.f.)

Óptica La Joya, ha sido y sigue siendo un establecimiento que ha marcado el desarrollo de la optometría en El Salvador siendo una óptica líder, al haber estado siempre a la vanguardia en los avances de la optometría mundial. (El Metropolitano Digital, 2017)

Otro negocio de relevancia es Óptica La Marquesa esta fue fundada en 1915, por el Sr. Antonio Lara y la Sra. Rosaura González ambos habrían sido empleados con anterioridad en la Joyería “La Esmeralda” de don Rafael Sierdi, que gracias al Sr. Liebe de “Óptica La Joya”, les concedió un crédito por diez mil colones en productos para que estos iniciaran a comercializarlos. Con esto

lograron la apertura de una óptica en un establecimiento ubicado en el antiguo portal de la Alcaldía Municipal.

En el año de 1915 solo existían 3 centros principales de venta de anteojos, los cuales eran: La Joya, Relojería Florencia, y Óptica La Marquesa.

El 24 de diciembre de 1965 se marca un nuevo ciclo en el desarrollo de las ópticas en El Salvador, ya que el comerciante Jorge Zedán funda “Industrias Ópticas” negocio que inicialmente estaba destinada a la fabricación de aros para anteojos. En 1969 compra la primera sala de ventas en el departamento de Sonsonate, llamada “Óptica Astral” esta era propiedad del optometrista Carlos Domínguez. En el año de 1970 inauró la segunda en el departamento de Santa Ana llamada “Óptica Jordán” (Hoy llamada Ópticas Franklin). En 1992 inicia operaciones Ópticas La Realeza teniendo a la fecha 30 años de existencia.

Durante muchos años en El Salvador existió un grupo de empresas que dominó el mercado de la comercialización de instrumentos de óptica (aros y lentes), denominándose como Optiservicios.

Así mismo, fue fundada la escuela de optometría, que sirvió para preparar técnicos que se desempeñarían como optometristas; con esto ya no solo los oftalmólogos podrían realizar este oficio y determinar la graduación necesaria que el paciente necesitaba.

La oferta está compuesta por todas aquellas entidades que se dedican a la comercialización de instrumentos de óptica y que se encuentran ubicadas en el área metropolitana de San Salvador.

La demanda está compuesta por todas aquellas personas que padecen de algún problema de visión, pero es importante mencionar que también estos negocios ofrecen productos que no necesariamente son para corregir este tipo de problema.

Ejemplo de ello son todos aquellos usuarios de lentes oscuros y lentes de contacto de color, dichos productos son utilizados no necesariamente para ayudar en problemas de visión sino más bien para dar una mejor apariencia física según sea el gusto de cada persona.

(Infante Meyer, 1995)

2.2.2 Generalidades

La planeación financiera a corto plazo tiene como fin establecer los objetivos que se quiere alcanzar, después de hacer un análisis de la entidad y su interacción con el mercado donde se desarrollan los caminos para alcanzar los objetivos, a esas vías se les denominan estrategias y tácticas.

A partir del estudio de las amenazas, oportunidades, fortalezas y debilidades que las entidades tienen al desarrollar sus actividades y su interacción en los negocios, le permitirá permanecer como un negocio en marcha dentro del sector al que pertenece.

Entre los objetivos que pueden llegar a fijar una empresa mencionamos los siguientes:

1. Seguir un esquema sólido y constante en el crecimiento de los ingresos;
2. Aumentar el número de productos que la entidad fabrica o comercializa;

3. Ampliar el número de clientes a los que se les venden los productos y servicios;
4. Tener presencia en mayor cantidad de lugares logrando expandirse.

La planeación financiera necesita una evaluación de estos aspectos. Existen diversas variables concretas que influyen en la solidez de la entidad para su desarrollo, entre esos factores se encuentra la relación que mantiene con:

- Competidores.
- Clientes.
- Proveedores.
- Bienes o servicios sustitutos.
- Requisitos que el gobierno establece a las empresas.
- Tecnología en los procesos de las empresas.

El análisis de la empresa y su relación con estos elementos permite identificar cuáles son los aspectos en que se encuentra débil y que de acuerdo con los daños que puede ocasionar a la empresa se convierten en amenazas. También pueden presentarse fortalezas en algunos aspectos, y en consecuencia ventajas.

Para el desarrollo de las actividades de corto y largo plazo es necesario proporcionar los activos de maquinaria, equipo, capital de trabajo, entre otros., de tal manera que se desarrollen dos actividades fundamentales entre ellas financiamiento e inversión. En este caso se basan de estados financieros proyectados que presenten cifras para un periodo determinado en el que funcionará la planeación de la empresa.

La planeación permite establecer lo que se desea hacer por medio de la selección de los cursos futuros de acción que la entidad ha de efectuar, la planeación presupone la existencia de alternativas y hay pocas decisiones para las cuales no exista algún tipo de ellas, cuando se trate de cumplir con los requisitos legales o de otra índole, la planeación estratégica establece las acciones de largo plazo. En el campo de la administración, una estrategia, es el patrón o plan que integra las principales metas y políticas de una organización, y a la vez, establece la secuencia coherente de las acciones a realizar. Al implementar estrategias en la organización adecuadamente esto ayudará a transformar el sistema de trabajo y todo su proceso de operaciones garantizando los recursos asignados, los planes operacionales y presupuestos, con base tanto en sus atributos como en sus deficiencias internas, con el fin de lograr una situación viable y original, así como anticipar los posibles cambios en el entorno y las acciones imprevistas de los oponentes inteligentes. (Arturo Morales Castro y José Antonio Morales Castro, 2014)

2.2.3 Definiciones

A continuación, se detallan algunos conceptos básicos generales que ayudarán como preámbulo para una mejor comprensión del tema:

Análisis financiero: procedimiento utilizado para evaluar la estructura de las fuentes y usos de los recursos monetarios. Se aplica para establecer las modalidades bajo las cuales se mueven los flujos de efectivo y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen. (Vidales Rubí, 2003, pág. 42)

Crecimiento económico:(Aguilar, 2008) “Crecimiento como un proceso de tipo cuantitativo, centrado en el incremento de los volúmenes de producción física, generados por cada uno de los sectores de la estructura económica de un país o región”(pág. 10)

Estrategia: resultado del proceso de decidir sobre los objetivos a lograr en una organización, de los cambios de la misma en función de los recursos utilizados, así como del establecimiento de aquellas políticas que deben regir la adquisición, uso y disposición de esos recursos.

(Santandreu, 2002, pág. 89)

Ingresos económicos:(Raffino, 2018) “Se denomina ingresos al incremento de los recursos económicos que presenta una organización, una persona o un sistema contable, y que constituye un aumento del patrimonio neto de los mismos” (pág. 35)

Operatividad:(Jeffrey F Jadde, 2012)“Es la capacidad para producir y funcionar. Es la relación entre dos o más personas, que dedican parte de su tiempo y capacidades a realizar un objeto común, previamente determinado”(pág. 914)

Planeación financiera:(Perdomo Moreno, Abraham, 2002) “Es la parte de la administración financiera que tiene por objeto estudiar, evaluar y proyectar el futuro económico-financiero de una empresa, para tomar decisiones acertadas y alcanzar los objetivos propuestos de los propietarios y directivos de alta gerencia”(pág. 25)

Presupuesto:(Burbano, 2005) “Es la estimación programada, de manera sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo en un periodo determinado.” También dice que el presupuesto es “una expresión cuantitativa formal de los objetivos que se propone alcanzar la administración de la empresa en un periodo, con la adopción de las estrategias necesarias para lograrlos”(pág. 45)

Proyección:(Stephen A. Ross, 2012) “Es un plan que, si se le asigna determinado monto de capital y se le proporciona insumos, producirá un bien o servicio útil al ser humano o a la sociedad”(pág. 735)

Objetivos de la planeación financiera

(Van Horne James C., 2010)“Para tomar decisiones racionales y cumplir con los objetivos de la empresa, el gerente financiero debe tener herramientas analíticas”(pág. 128)

Una organización se dirige con éxito, mediante decisiones dictadas por el sentido común, el buen juicio y la experiencia, pero una verdadera dirección, requiere la fijación de objetivos y la conducción de las operaciones, de manera que se asegure el logro de esos objetivos, en este sentido; no se puede dirigir sin planeación financiera.

Entre los objetivos aplicables, se tienen:

- Hacer el mejor uso de los recursos económicos financieros para minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades que se presenten, y así poder decidir de manera anticipada las necesidades de dinero y su correcta aplicación, con el fin de obtener su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera.

- Proyectar resultados deseados a alcanzar por la empresa, como por ejemplo proyecciones de ventas, producción, activos o inversiones y financiamiento, tomando en cuenta que deberán ejecutarse como estrategias, alternativas de producción y mercadotecnia, con el objetivo de decidir, posteriormente, la forma de cumplir todos los requerimientos financieros de la entidad.
- Prever de manera oportuna el futuro económico- financiero, en el funcionamiento de la empresa para la toma de decisiones.
- Usar como una herramienta de consulta fundamental para el logro de objetivos de directores y gerencia general.

(Van Horne James C., 2010, pág. 87)

Los elementos claves en el proceso de planificación financiera a corto plazo son

(Pilar Cibrán Ferraz, 2013, pág. 89)

1. La planeación del efectivo (presupuesto de caja). Compuesta por ingresos en efectivo que se estiman que ocurran en un periodo determinado compuestos por ingresos ordinarios y extraordinarios de la entidad, así mismo las salidas que se prevé sucederán en el mismo periodo, por lo general estas incluyen, compras en efectivo, cancelación de cuentas por pagar, pago de alquiler, sueldos y salarios, impuestos, intereses, préstamos, entre otras salidas de efectivo que pueden darse en la empresa.

Sin esta planeación se desconocería si se cuenta de suficiente efectivo para respaldar las operaciones o si se necesita de financiamiento interno o externo a la compañía. Algunos de los factores externos incluyen aspectos como: La situación económica general, las tasas de inflación, las tasas de interés actuales y esperadas, la legislación fiscal y el incremento en

los costos. Para esto es necesario la elaboración de estados pro-forma es decir estados financieros proyectados o pronosticados para determinados periodos.

2. La planeación de las utilidades, esta se obtiene a través del estado de resultados proyectado, donde se tienen en cuenta todas las variables mencionadas en el punto anterior. En general la planificación financiera se basa en la información contable histórica, es por tal razón esta información debe ser fiable.

Métodos de evaluación de la planeación financiera

Método de valor presente neto

El método del VPN es el más conocido para evaluar proyectos de inversión a largo plazo ya que permite determinar si una inversión cumple con el objetivo financiero. El objetivo de este método es realizar las comparaciones entre los periodos en los que el proyecto tuvo diferentes flujos de efectivo para determinar si conviene o no invertir en él.

El VPN ayuda a emplear el valor del dinero en el tiempo y esto contribuye a tomar mejores decisiones de aceptar o rechazar un negocio.

Para calcular el VPN se descuentan los flujos de efectivos futuros al costo de oportunidad del capital, es decir, a la tasa de rendimiento esperada que ofrecen los valores que tiene el mismo grado de riesgo que el proyecto.

En otras palabras, se podría determinar que el motivo por la cual calculamos el VPN descontando los flujos de efectivo futuros al costo de oportunidad del capital; es decir, a la tasa de rendimiento esperada que ofrecen los valores que tienen el mismo grado de riesgo que el proyecto, ya que en los mercados de capitales que funcionan bien, todos los activos de riesgo equivalente tienen un precio que ofrece el mismo rendimiento esperado. Al descontar el costo de oportunidad del capital, calculamos el precio al que los inversionistas del proyecto esperarían obtener esa tasa de rendimiento siendo esta una fórmula básica del asesoramiento financiero.

Como la mayoría de las buenas ideas, la regla del valor presente neto es “obvia cuando se piensa”, pero note lo importante que es. La regla del VPN permite que miles de accionistas, que pueden tener niveles de riqueza y actitudes hacia el riesgo sumamente diferentes, participen en la misma empresa y deleguen su operación a un administrador profesional. Ellos le dan al administrador una instrucción simple: “Maximice el valor presente neto.”(Allen, Brealey Myers, 2011)

Este es uno de los criterios económicos que más son utilizados en la evaluación del proyecto, el cual consiste en determinar la equivalencia en el tiempo cero de los flujos de efectivo futuro que genera un proyecto para compararla con el desembolso inicial y cuando dicha igualdad es mayor que el desembolso inicial, entonces, se recomienda que el proyecto sea aceptado. En los criterios de decisión que se toman al momento de aceptar el proyecto son: si el VAN es mayor que cero se acepta el proyecto, menor que cero se rechaza el proyecto e igual a cero le es indiferente.

Método de la tasa interna de retorno (TIR)

Tasa de descuento a la cual las inversiones tienen un valor presente neto nulo, es decir que la tasa interna de retorno es un indicador de la rentabilidad de un proyecto ampliamente aceptado por una empresa. Se define como la tasa de interés que reduce a cero el valor presente, futuro o anual equivalente de una serie de ingresos. Para evaluar proyectos, se debe comparar la TIR del proyecto con la tasa de costo de capital. Si la TIR es mayor que la tasa del costo de capital, se acepta el proyecto, sino es así, se rechaza.

Análisis financiero ratios

- Podemos decir que, una ratio financiero o razón es la relación entre dos variables.

En los negocios los ratios financieros se utilizan como herramientas para analizar el estado de la empresa. Al relacionar dos variables del balance o de la cuenta de resultados se obtiene información para determinar si se ha tenido una buena o mala gestión en un periodo determinado.

La comparación de las razones financieras entre periodos distintos ayuda a detectar tendencias. A demás su análisis contribuye a anticipar de manera oportuna las posibles dificultades que la entidad pueda tener y permite buscar soluciones adecuadas a tiempo.

Aun cuando existe una serie de ratios que cualquier negocio suelen utilizar para analizar su situación financiera cada compañía determinar qué información le resulta de mayor utilidad y, por tanto, que ratios le interesa incluir en su cuadro de mandos financiero.(Holded, 2021)

A pesar de que existen diferentes tipos de ratios o razones financieras, se puede decir que los más utilizados se pueden clasificar en 4 grandes grupos que son:

- 1- Ratios de liquidez.
- 2- Ratios de gestión o actividad.
- 3- Ratios de endeudamiento o apalancamiento.
- 4- Ratios de rentabilidad.

Etapas de la planeación financiera

La planificación financiera busca lograr todos los objetivos que una entidad se traza en un periodo determinado ya sea a corto o a largo plazo, por lo que es muy importante destacar es que la fase inicial de un plan financiero indudablemente debe ser la fijación de estos objetivos. De esta forma, partiendo de la fijación de objetivos claros, el desarrollo de esto es posible que incluya hasta tres fases más:(posgradosadistancia, s.f.)

- Análisis de la realidad financiera actual de la empresa.
- Fijación de objetivos claros.
- Diseño de estrategias.
- Supervisión de los resultados.

Proceso de planeación financiera

En la planeación financiera es necesario la elaboración de proyecciones de ventas, gastos y activos teniendo como base la implementación de estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, para luego decidir de qué forma serán satisfechos los requerimientos financieros

pronosticados. En el proceso de planeación financiera, los administradores también deben evaluar los planes e identificar aquellos cambios en las operaciones que mejorarían los resultados.

(Fred Weston, 1992, pág. 413)

Así mismo es importante incorporar Políticas internas claras sobre.

- Cuanto se invertirá en compra de nuevos activos y cada cuanto tiempo.
- El grado de apalancamiento financiero
- Repartición de dividendos
- Cantidad de capital de trabajo y porcentaje de liquidez que debe

El proceso de planeación tiene por objeto aplicar técnicas o herramientas para separar, conocer, proyectar, estudiar o evaluar los resultados y las cifras financieras que prevalecerán en el futuro del negocio, con la intención de que sirvan de base para alcanzar los objetivos mediante la acertada toma de decisiones, en época normal y de inflación. Se clasifican a continuación y detallan algunas técnicas e indicadores creados en el proceso de planeación.

- **Punto de equilibrio:** es establecido a través de un método que se utiliza para determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, es decir el punto en que la empresa se equilibrara, pero también muestra la magnitud de las utilidades o pérdidas de la empresa cuando exceden o caen por debajo de ese punto, es decir has alcanzado el punto de equilibrio.

(Fred Weston, 1992, pág. 415)

- **Punto de equilibrio en unidades de producción:** es punto de equilibrio en unidades y productivo, en donde los ingresos totales recibidos se igualan a los costos asociados con la venta de un producto, también se puede decir que es una representación gráfica o matemática del nivel de apalancamiento.
- **Palanca y riesgo de operación:** suele entenderse la capacidad de la empresa para absorber los costos fijos originados en la operación, para aprovechar al máximo los resultados de los cambios en las ventas sobre las utilidades de operación.
- **Palanca y riesgo financiero:** es una herramienta muy útil, ya que permite evaluar la relación entre la deuda y los capitales propios de la empresa.
- **Pronósticos financieros:** esencialmente conlleva al estudio de predecir los costos de los productos y servicios, prevé la cantidad de ingresos por ventas que tendrá la empresa, proyecta sus gastos de operación a fin de anticipar el flujo de caja para determinar cuál es su nivel de rentabilidad y las ganancias que se puede anticipar.
- **Presupuestos financieros:** es el documento que nos permite el análisis global o por partes del sistema y sirven de fundamento a la elección de las mejores alternativas para tomar la decisión definitiva dentro de la empresa.
- **Árboles de decisión:** es una técnica de análisis de proyectos de inversión que se basan en la representación gráfica de decisiones de inversión secuenciales, que sirven para representar y categorizar una serie de condiciones que ocurren de forma sucesiva, para la resolución de un problema.
- **Proyectos de inversión:** es una propuesta de acción que tiene por objeto conocer su rentabilidad económica, es decir a partir de la utilización de los recursos disponibles, considera posible obtener ganancias.

- **Estados financieros pro-forma:** son los estados financieros proyectados, donde contiene normalmente los datos se pronostican con un año de anticipación, mostrando los ingresos y costos esperados.
- **El control financiero:** se refiere a la fase de ejecución que permite un diagnóstico de la situación, relacionada con el proceso de retroalimentación y ajuste que se requiere 1) para asegurar que se sigan los planes y 2) para modificar los planes existentes en respuestas a los cambios en el medio ambiente operativo.

(Fred Weston, 1992, pág. 413)

Características

A. Características del sector: Comercialización de instrumentos de óptica

- a) Cuenta con una estructura organizativa
- b) Toma de decisiones y funciones centralizadas en pocas personas
- c) Por lo general son empresas familiares
- d) El adiestramiento está enfocado en su mayoría en el personal de ventas
- e) El mercado que atienden en su mayoría es nacional
- f) Acceso a líneas de financiamiento
- g) Importación de bienes para su comercialización
- h) Brindan servicios de Exámenes de la vista
- i) El proceso de producción lo realizan en laboratorios con los que tienen alianzas estratégicas
- j) Comercializan anteojos con graduación y sin graduación.

B. Características de la planeación financiera

- a) Es un proceso, dentro de la gestión de negocios.
- b) Aplicado por el administrador financiero, gerente de finanzas, tesorero y contador.
- c) Estimación proyectada, estimada o futura que sirve de base para la toma de decisiones.
- d) Garantiza los intereses de los diversos niveles de la organización.
- e) Punto de vista financiero para las empresas públicas o privadas de los diferentes sectores económicos.
- f) Analiza las influencias mutuas entre las opciones de inversión y financiación de las que dispone la empresa.
- g) Planea lo que se quiere hacer, se determina los objetivos y cursos de acción que han de tomarse, seleccionando y evaluando cual será la mejor opción para el logro de los objetivos, propuestos.
- h) Establecimiento de metas. (Corto, mediano y largo plazo)
- i) Creación de plan y estrategias.

Importancia de la planeación financiera

El objeto de las finanzas es la toma de decisiones en las empresas dedicadas a la comercialización de instrumentos de óptica, ya que las buenas oportunidades de negocio pueden dañarse irreparablemente con una mala administración en los recursos de la organización.

Debido a esto existen muchas razones por las cuales es necesario implementar la planeación financiera, algunas de ellas son las siguientes:

- Ayuda como mecanismo para la revisión de políticas y estrategias de la compañía encaminada hacia los objetivos empresariales.

- Guía los pronósticos de ventas como entrada de los procedimientos financieros a corto plazo.
- Permite la orientación de planes de producción que toman en cuenta las materias primas, requerimientos de mano de obra directa y gastos operativos.
- Sirve como método completo en la preparación de pronósticos financieros a través de estados financieros proforma. Basándose en dichos estados la empresa es capaz de estimar su nivel de cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar y otras cuentas corporativas, así como las utilidades anticipadamente y necesidades de financiamiento.
- Contribuye al logro de la visión empresarial planteada por la administración, enfocada en la rentabilidad y crecimiento.

En las medianas y pequeñas compañías se debe tener la capacidad para protegerse contra el riesgo por medio de una cuidadosa administración financiera, dado que implica planeación, organización, dirección y control, cumpliendo a cabalidad cada una de las fases del proceso administrativo.

Para iniciar el proceso de planeación financiera, es necesario que los administradores financieros, gerentes de finanzas y/o emprendedores del negocio, identifiquen paralelamente una serie de requisitos técnicos, administrativos, organizacionales, productivos y de mercados; indispensables para poner en funcionamiento el plan financiero; así como las fuentes de financiación que harán realidad alcanzar las metas previstas en el tiempo fijado.

La planeación financiera salva la brecha existente entre donde se está y donde se quiere llegar. Hace posible que, ocurran cosas que de lo contrario no ocurrirían. Es un proceso intelectualmente exigente; ya que se requiere determinar en forma consciente, cursos de acción y basar las decisiones en el propósito, el conocimiento y estimaciones consideradas.

Ventajas y desventajas de la planificación a corto plazo

Ventajas

- Presupuestos eficientes ya que, a través de la planificación a corto plazo, debe quedar claro cuáles son los recursos que necesita para realizar sus funciones operativas.
- Identificación en las diferentes causas de aumento o reducción de costos, por la planificación adecuada de demanda de recursos.
- Identificación de las variaciones, que servirán de herramienta para hacer ajuste a los presupuestos, y a la visión de largo plazo.
- Control interno de efectivo, identificación de las salidas de efectivo innecesarias, al tenerlas identificadas, se pueden proponer estrategias para evitar que siga ocurriendo esta situación.
- Maximización de recursos en órdenes de compra para inventario sin excesos.
- Mayor facilidad para el Gerente financiero en la toma de decisiones.

Desventajas

- La falta de personal especializado y suficiente.
- Los negocios no cuentan con un plan empresarial, que les permita actuar ante los problemas, oportunidades de gestión y adaptación a los cambios requeridos de orden externo e interno.

- Los administradores no cuentan con la información completa de toda su organización, la que permite realizar un proceso de planeación adecuado al comportamiento continuo.
- El factor externo influye de manera cambiante en el proceso de planeación financiera, o manera que los planes deben ser flexibles y no estructuras rígidas, que sean susceptibles al cambio que se presente en el entorno de las organizaciones.

2.3 MARCO LEGAL

Las entidades constituidas como personas jurídicas y personas naturales cuya actividad económica es la comercialización de instrumentos de óptica están sujetas a regulaciones mercantiles, legales, tributarias, laborales aplicables a la mayor parte de las empresas en El Salvador; dichas regulaciones o normativas legales aplicables se describen a continuación.

Tabla 1. Base Legal para Comercializadoras de instrumentos de óptica

Legislación Aplicable	Regulación Especifica
Código de Comercio	En este se detallan o se describen todas aquellas obligaciones que tienen los comerciantes como llevar contabilidad formal, registros legales como: estados financieros, diario y mayor y demás obligaciones.
	El establece el cumplimiento de las obligaciones tributarias que tienen las entidades como sujetos pasivos, en la cual estas están

obligadas a la presentación y pagos de impuestos establecidos en el código.

(Artículos 38-39)

También establece la obligación formal de ‘hacer’ para asegurar el cumplimiento de la obligación sustantiva de los contribuyentes del pago de impuesto, así como la obligación de inscribirse al registro de contribuyentes. (Artículos 85-86)

Código Tributario

Establece la obligación de presentar declaraciones tributarias en plazo establecido por parte de la administración tributaria ya sea calidad de contribuyente o de responsables. (Artículos 90-97)

Establece que todos los contribuyentes están obligados a emitir y entregar documentos por cada operación dispuestos por el legislador y denominados: comprobante de crédito fiscal y factura según sea el caso aplicable. (Artículo 107)

Establece la obligación de llevar contabilidad formal por parte de los sujetos pasivos de conformidad a lo establecido en el Código de Comercio, así como libros de compras y ventas por

parte de los contribuyentes inscritos del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y la Prestación de Servicios para que sustenten los registros y que permita establecer su real situación tributaria. (Artículos 139-143)

Establece los requisitos del registro de control de los inventarios que debe tener todo contribuyente. (Artículo 142-A)

Ley del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y Prestación de Servicios	Regula lo relacionado a la transferencia de bienes muebles y prestación de servicios, en tal caso la comercialización de instrumentos de óptica es el hecho generador del impuesto.
Regulaciones laborales	Este tipo de entidades están reguladas por normativas legales relacionadas a lo laboral como lo es la ley de instituto salvadoreño del seguro social (ISSS), ley del sistema de ahorro de pensiones y el código de trabajo. Se establece todas las obligaciones y prohibiciones para los patronos respecto de sus trabajadores. (Artículos 29-30)
Código de salud	Regula las entidades que ejercen servicios de salud pública en este caso se entenderá como servicios de salud a la realización de exámenes de salud visual.

Fuente: Elaboración en base a normativa legal utilizando leyes, reglamentos y códigos con respecto a la problemática en estudio consultadas a través de los sitios web de las diferentes instituciones del estado.

2.4 MARCO TÉCNICO Y NORMATIVO

Para una planeación financiera es necesario contar con estados financieros que cumplan con estándares mínimos de elaboración y presentación, para lo cual existe la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el organismo internacional Accounting Standards Board (IASBI), de tal manera el consejo de vigilancia de la profesión de la contaduría pública y auditoría (CVPCPA) en su decreto número 113/2009 aprobó la adopción de dicha norma en El Salvador, con el propósito que sea aplicada para la preparación de estados financieros con propósitos generales y otra información financiera por todas aquellas entidades que no cotizan en mercado de valores y que no tienen obligación pública a rendir cuentas.

Habiendo adoptado la NIIF para PYMES las entidades debieron presentar sus estados financieros aplicando esta normativa para el ejercicio del año 2011.

CAPÍTULO III – METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 ENFOQUE Y TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.1.1 Enfoque de la Investigación

El enfoque metodológico es de orientación cualitativa-descriptiva, puesto que el objetivo de la investigación es descubrir si existe o no el problema de la falta de uso de la planificación financiera a corto plazo como herramienta para el logro de los objetivos estratégicos en las empresas en estudio, y en caso que fuese ese el resultado, presentar un documento básico que ayude a disminuir esta problemática en las empresas comercializadoras de instrumentos de ópticas del municipio de San Salvador. En el proceso se diseñó una guía de entrevista dirigida a los profesionales que ejercen la función de finanzas; con el fin de obtener información sobre el conocimiento de la planeación financiera a corto plazo.

3.1.2 Tipo de Investigación

La investigación se basó en un estudio de tipo descriptivo, ya que a través de éste se podrá describir el problema en estudio y al mismo tiempo analizar las causas, operar hipótesis y sus variables, deducir las causas y medir sus efectos, lo que se tomará como base para proponer un plan financiero a corto plazo que sirva a la dirección de las empresas comercializadoras de instrumentos de ópticas del municipio de San Salvador.

3.2 DELIMITACIÓN ESPACIAL Y TEMPORAL

3.2.1 Espacial

La investigación se realizó especialmente a los profesionales que ejercen la función de finanzas de las empresas comercializadoras de instrumentos de ópticas ubicadas en el municipio de San Salvador.

3.2.2 Temporal

Para la presente investigación se tomará el periodo que está comprendido desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2020, en las empresas comercializadoras de instrumentos de ópticas ubicadas en el municipio de San Salvador, para realizar el análisis de cómo estas organizaciones al contar con una planeación financiera a corto plazo les son útil para el logro de los objetivos estratégicos y como herramienta para la toma de decisiones a los encargados de las mismas.

3.3 SUJETOS Y OBJETO DE ESTUDIO

3.3.1 Unidad de análisis

La investigación será aplicada a los profesionales encargados del departamento de finanzas de las empresas comercializadoras de instrumentos de ópticas del municipio de San Salvador.

3.3.2 Población y muestra

El universo está conformado por las empresas dedicadas a la comercialización de instrumentos de ópticas del municipio de San Salvador.

Para la investigación no se determinó una muestra a utilizar ya que el número de sujetos a investigar es menor a 30, razón por la cual; será considerada únicamente la empresa en estudio debido a la naturaleza de la investigación.

3.4 VARIABLES

Las variables son estados que representan las situaciones, acciones y procesos que caracterizan la problemática en estudio, de manera individual o conjunta contribuyen midiendo determinada situación, los indicadores son los parámetros de medición para las variables. Debido a que la investigación se basó en un estudio de tipo descriptivo, a continuación, se describen las variables independiente y dependiente.

Variable dependiente

- Elaboración de un plan financiero a corto plazo para las empresas comercializadoras de instrumentos de óptica del municipio de San Salvador.

Variable independiente

- Herramienta para gestionar el logro de los objetivos estratégicos.

3.5 TÉCNICAS, MATERIALES E INSTRUMENTOS

3.5.1 Técnicas

Para la recolección de datos en el proceso de investigación de campo se utilizó la técnica de entrevista de forma impresa en páginas de papel bond, además de observación, libros, publicaciones y otros documentos relacionados, estructurado con preguntas abiertas.

La entrevista “es un método de investigación social que sigue los mismos pasos de la investigación científica; sólo que, en su fase de recolección de datos, éstos se obtienen mediante un conjunto de preguntas, orales o escritos, que se les hace a las personas involucradas en el problema motivo de estudio”(Chávez de Paz, 2008, pág. 11).

3.5.2 Instrumento

Los instrumentos utilizados para la recolección de información necesaria para el estudio de la problemática expuesta fue la guía de entrevista, la cual se realizó a los profesionales que ejercen la función de finanzas de las empresas comercializadoras de instrumentos de óptica, el cual esta formulado con una serie de preguntas enfocadas a la planeación financiera a corto plazo ya que es una investigación cualitativa.

3.6 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

Actividades	Mes	Febrero				Marzo				Abril				Mayo				Junio				Julio				Agosto				Septiembre				Octubre				Noviembre				Diciembre			
	Semana	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Capítulo I desarrollo de anteproyecto																																													
Clases Inductivas																																													
Clase Metodológicas																																													
Planteamiento del problema																																													
Delimitación de la Investigación																																													
Justificación de la Investigación																																													
Objetivos de la Investigación																																													
Marco Teórico, Conceptual, Técnico y Legal																																													
Diseño Metodológico																																													
Formulación de Hipótesis																																													
Capítulo II Marco Teórico																																													
Marco Teórico																																													
Marco Legal																																													
Capítulo III Metodología de la Investigación																																													
Elaboración de cuestionario																																													
Recolección de Información																																													
Procesamiento de la Información																																													
Análisis de la Información																																													
Presentación de resultados																																													
Diagnostico																																													
Capítulo IV Propuesta																																													
Elaboración de Propuesta																																													
Entrega de Propuesta																																													
Elaboración de Conclusiones y Recomendaciones																																													
Entrega de Trabajo Final																																													

3.7 PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS

3.7.1 Análisis e interpretación de datos procesados

La información obtenida por medio de la guía de entrevista realizada a la unidad de análisis para el procesamiento, será en el programa Microsoft Excel de Microsoft Office, que será la herramienta que se usará para la presentación e interpretación de la información que nos permitirá analizar y realizar una discusión grupal de los datos recolectados, ya que dichas discusiones ayudaran a presentar resúmenes de los resultados más importantes a partir del uso de categorías y de rescatar a la información, una vez obtenido el resultado final de la información procesada, esta se ilustrará mediante matrices; de esta forma facilitará la comprensión del análisis donde, también se dará respuesta a las causas y efectos en la aplicación de la planeación financiera a corto plazo.

Resultados de la guía de entrevista

Datos generales:	Óptica JGS
Giro de la empresa:	Venta al por mayor de instrumentos de óptica
Tamaño de la empresa:	Otros Contribuyentes
Tiempo en el mercado:	19Años
Ubicación:	Calle Arce N 708, San Salvador, San Salvador
Ejecutivo entrevistado:	Alex Nelson Montes Baires
Puesto:	Gerente General
Pregunta	Respuesta
1. ¿Cómo definiría la planeación financiera para la empresa que usted labora?	Para la empresa que laboro carece de una planeación como tal ya que durante años quien ha tomado decisiones de manera empírica es el propietario por lo que no podría brindar una respuesta
2. ¿Por qué cree que la planeación financiera es importante en una empresa?	Es importante ya que una planeación financiera contiene un plan estratégico con el fin de alcanzar los objetivos que la empresa haya determinado previamente garantizando así la

	optimización de los recursos económicos de la entidad.
3. ¿Cuáles son los objetivos fundamentales de la empresa?	La empresa en los últimos años ha tenido un crecimiento considerable por lo que el objetivo principal es la expansión del negocio en todo el país, además de mantener un costo de venta bajo.
4. ¿Considera que el logro de los objetivos de la empresa se fortalecería aplicando un plan financiero y por qué?	Si por su puesto, se fortalecería más nuestros objetivos ya que se contaría con un plan financiero como soporte de las actividades teniendo un mejor control de nuestros flujos de efectivo, así como de nuestros presupuestos.
5. ¿Cuáles cree que son los procesos claves en la planeación financiera?	Algunos de los procesos claves para una planeación financiera son los pronósticos financieros en donde se realizan las proyecciones de gastos, así como de los ingresos provenientes de las ventas u otro tipo de ingresos
6. ¿Qué herramientas de análisis financiero utiliza actualmente y por qué?	Prácticamente implementamos un análisis horizontal de los estados financieros, así como las razones financieras
7. ¿En base a que se realiza el análisis que permite determinar si la empresa está creciendo	En base al análisis horizontal de los estados financieros en donde se puede determinar el crecimiento de periodo a otro
8. ¿Considera que este tipo de estudios pueda contribuir y mejorar la gestión financiera en una empresa?	En mi opinión considero que, si ya que como lo mencioné anteriormente, actualmente la empresa no cuenta con un plan financiero
9. ¿Cuenta con el recurso humano idóneo para las tareas de una planeación financiera?	Aunque el personal en esta área es poco considero que si se posee con conocimientos básicos como para la implementación de una planeación financiera

10. ¿Qué tipo de presupuestos elabora?, ¿Qué tan detallados son?, ¿Están debidamente respaldados?	Presupuestos de ventas e ingresos, gastos, flujo de caja, de compras, creemos que si están detallados y respaldados
11. ¿incluyen estos presupuestos todos los factores requeridos en una planificación financiera a corto plazo?	No
12. ¿Los presupuestos mantienen una base comparable entre lo ejecutado y lo proyectado?	Si se lleva un control de presupuestado contra lo realizado
13. ¿Cuáles son las políticas financieras internas de la empresa?	No se cuentan con políticas financieras
14. ¿Cuáles son las alternativas de financiamiento utilizada por la empresa?	Actualmente se ha optado por un financiamiento del 75% con fondos propios y el 25% con fondos ajenos (banca)
15. ¿Qué tipo de información financiera considera importante para la toma de decisiones?	Considero que es muy importante el flujo de caja, así como los presupuestos de ingresos y gastos
16. ¿Qué tanto utilizaría en su gestión empresarial una guía de planeación financiera? Nada_____ Poco_____ Mucho_ <u>X</u> _____ ¿Por qué?	Considero que sería de una gran ayuda para tener una guía donde apoyarnos en el transcurso de las actividades presupuestadas por la empresa

<p>17. ¿Qué importancia tendría para usted y la empresa para la cual labora una guía de planeación financiera?</p> <p>Nada _____ Poco _____</p> <p>Mucho <u> X </u></p> <p>¿Por qué?</p>	<p>Nos ayudaría mucho contar con una guía de planeación financiera ya que con esto contaríamos con una base técnica para la elaboración de todos nuestros presupuestos, así como de los flujos de efectivo por lo que ya no se estaría haciendo de manera empírica o por costumbre de la empresa.</p>
<p>18 ¿Actualmente en su empresa implementan una planeación financiera para el logro de los objetivos de la compañía?</p> <p>Sí _____ No <u> X </u></p>	<p>Como una planificación financiera como tal considero que no ya que lo único que se hace son algunos presupuestos</p>
<p>19 Si su respuesta anterior fue negativa, como logran superar todas las obligaciones empresariales y lograr sus objetivos estratégicos en la ausencia de una planificación financiera formal:</p>	<p>Hasta la fecha la empresa se ha mantenido en el mercado y ha ido saliendo a delante mediante la experiencia adquirida del negocio durante años por el propietario, no obstante, al crecimiento que ha tenido en los últimos años considero que es muy necesario contar herramientas que nos faciliten y ayuden a mejorar nuestros procesos y la optimización de los recursos de la empresa</p>

3.7.2 Diagnóstico de la investigación

Después del análisis de los datos obtenidos en la entrevista, se hace una relación entre la variable independiente y la dependiente, y relaciones entre preguntas.

Los resultados alcanzados a través de la relación de variables se obtendrán de base para determinar de manera confiable las causas y efectos de la problemática de estudio, por lo que se hará un análisis de indicadores a fin de determinar la necesidad de elaborar una guía como

herramienta para el logro de los objetivos estratégicos de las empresas comercializadoras de instrumentos de ópticas del municipio de San Salvador.

1. Debido a que la empresa no cuenta con una gerencia financiera el profesional entrevistado en este caso fue el gerente general ya que es la persona encargada de realizar todas las actividades de la empresa, al ser entrevistado manifiesta que no se realiza una planeación financiera a corto plazo para el logro de los objetivos estratégicos de manera formal a la empresa, se basan más en la elaboración de algunos presupuestos considerando estos oportunos con el detalle que generalmente se les exige.

Considera que se deben mejorar todos aquellos aspectos que ayuden a una implementación de una planificación financiera o que se fortalezca lo que actualmente tiene la empresa en relación a los ingresos y egresos generados, de igual manera realizar cálculos de manera más detallada a la hora de establecer los respectivos presupuestos, sin embargo, hace énfasis en que a mayor detalle de una planeación esta se vuelve más tardada en realizarla.

El personal encargado de elaborar los presupuestos, tienen conocimiento de las operaciones de la empresa, reconocen que es necesario invertir en capacitar habilidades técnicas, a pesar de no contar con un documento plasmado se comunica al propietario los resultados obtenidos y las actividades a realizarse a futuro.

En cuanto a las alternativas de financiamiento expresa que se trabaja en su mayor parte con fondos propios por lo que para realizar una inversión se espera contar con el suficiente capital para ejecutarlo.

Realizan comparaciones entre lo proyectado y lo ejecutado para identificar aquellas variaciones significativas y aplicar las correcciones necesarias, se cuenta con un personal adecuado para la elaboración de los presupuestos estos son comunicados al propietario, aunque considera que es necesario capacitar más al personal en el área financiera.

En relación a la información recopilada en la entrevista, se puede concluir que planeación financiera a corto plazo como tal no existe en la empresa. Únicamente elaboran algunos presupuestos.

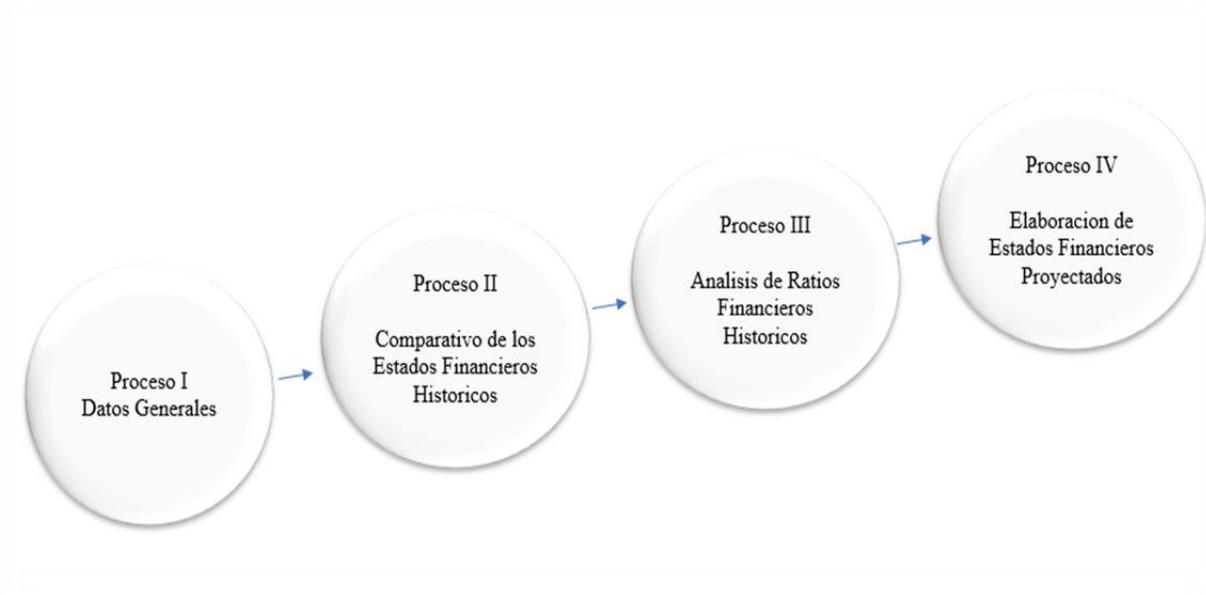
CAPÍTULO IV: PROPUESTA

4.1 Generalidades

De acuerdo a la información recabada y presentada en el capítulo anterior, a continuación, desarrollamos el caso práctico, donde se muestra el proceso de planeación financiera a corto plazo, el cual se inicia desde el conocimiento de la entidad, evaluando los estados financieros a través de las razones financieras y otras herramientas que permite analizar; posteriormente, elaborando presupuestos y análisis sobre las cifras proyectadas, concluyendo con los estados proforma. Se ha tomado como base una empresa que se dedica a la comercialización de instrumentos de óptica del municipio de San Salvador y que en la actualidad no cuenta con dicha herramienta.

4.2 Estructura de la propuesta

Figura No. 1 - Diagrama de procesos del plan financiero.



Fuente: Elaboración propia

Las actividades para ejecutar en cada uno de los procesos son las siguientes:

- **Proceso I: Datos generales**

Se presentarán los datos generales de la empresa comercializadora de instrumentos de óptica a la cual se le hará el estudio y análisis de los estados financieros, el cual se compone de Estados de situación financiera, Estado de resultados desde el año 2018 hasta el 2020.

- **Proceso II: Comparativo de los estados financieros históricos**

Se realizará un análisis horizontal, vertical y porcentual de los estados financieros presentados, este tipo de análisis son normalmente realizados por el área financiera de una entidad pues comprenden mejor los términos y variaciones de las cuentas analizadas, por lo cual el equipo investigador se limitará únicamente a presentar la información comparativa por medio de estas técnicas.

La información obtenida en este proceso servirá tanto para el desarrollo del cuarto proceso, como también para presentar los puntos de interés que validen el desarrollo de las propuestas de solución.

- **Proceso III: Análisis de los ratios financieros históricos**

Una vez desarrollado el primer proceso, con la información brindada en los estados financieros se desarrollará un cuadro el cual contenga todos los índices financieros pertinentes, que nos permitan analizar la actual situación económica de la entidad.

A cada índice financiero se le dará su debida interpretación, para saber en general lo que mide cada índice financiero.

- **Proceso IV: Elaboración de estados financieros proyectados**

Este procedimiento tiene como propósito elaborar estados financieros proforma desde el 2021 hasta el año 2023 con el fin de dar una contemplación de la situación en la que se encontrará la empresa en esa fecha según los datos históricos anteriormente analizados.

4.3 Caso practico

4.3.1 Proceso I. Datos generales

4.3.1.1 Objetivo de la propuesta

Los objetivos que se esperan alcanzar con la planeación financiera a desarrollar son:

- Definir las políticas para la planeación financiera a corto plazo.
- Establecer los elementos que se deben considerar para elaborar una planeación financiera a corto plazo.
- Elaborar una guía de planeación financiera a corto plazo con los instrumentos necesarios que contribuyan a la adecuada asignación y aplicación del uso de los recursos.

4.3.1.2 Información de la entidad

Fue fundada el 10 de febrero del 2003, como una empresa dedicada a la comercialización de instrumentos de óptica, actualmente sigue en crecimiento siempre orientados a las necesidades y

requerimientos del cliente y de acuerdo con las características específicas del negocio. La entidad se clasifica como media empresa y tiene un promedio de 37 empleados.

- **Políticas contables**

La compañía realiza sus registros contables con base a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades vigentes a la actualidad.

- **Información tributaria**

La entidad no posee ningún tipo de exención de impuestos y paga estos según establece la ley. Asimismo, por el carácter de sus transacciones se ve obligada al cumplimiento de las mismas.

A continuación, se presentan los estados financieros de la entidad del periodo 2018 hasta 2020, con base a la información histórica.

4.3.1.3 Estados financieros

Tabla 2. Estado de situación financiera

ÓPTICA JGS			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2018 AL 2020			
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)			
	2018	2019	2020
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 30,769.87	\$ 47,732.80	\$ 51,775.00
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	\$ 9,300.00	\$ 26,273.26	\$ 41,722.34
Inventario	\$ 35,475.00	\$ 40,258.00	\$ 52,600.00
Gastos Anticipados	\$ 14,689.80	\$ 22,034.70	\$ 44,069.40
Total Activo Corriente	\$ 90,234.67	\$ 136,298.76	\$ 190,166.74
ACTIVO NO CORRIENTE			
Mobiliario y Equipo de Ventas	\$ 85,000.00	\$ 86,512.08	\$ 130,362.79
Depreciación Acumulada	\$ (15,711.00)	\$ (21,533.25)	\$ (39,171.10)
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$ 18,750.00	\$ 15,750.00	\$ 24,000.00
Depreciación Acumulada	\$ (5,570.70)	\$ (8,484.53)	\$ (16,912.70)
Equipo de Transporte	\$ 60,687.74	\$ 60,687.74	\$ 67,687.74
Depreciación Acumulada	\$ (22,600.00)	\$ (28,327.50)	\$ (37,770.00)
Total Activo No Corriente	\$ 120,556.04	\$ 104,604.55	\$ 128,196.73
TOTAL ACTIVOS	\$ 210,790.71	\$ 240,903.31	\$ 318,363.47
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	\$ 36,421.90	\$ 35,908.29	\$ 60,624.23
Impuestos por Pagar	\$ 2,565.55	\$ 2,320.48	\$ 3,693.71
Provisiones y Retenciones	\$ 12,085.00	\$ 18,127.50	\$ 36,255.00
Beneficios a Empleados por Pagar	\$ 6,725.94	\$ 10,088.91	\$ 25,777.82
Total Pasivo Corriente	\$ 57,798.39	\$ 66,445.18	\$ 126,350.76
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	\$ 87,550.00	\$ 96,988.60	\$ 93,940.00
Total Pasivo No Corriente	\$ 87,550.00	\$ 96,988.60	\$ 93,940.00
TOTAL PASIVOS	\$ 145,348.39	\$ 163,433.78	\$ 220,290.76
PATRIMONIO			
Capital-Personal	\$ 49,637.28	\$ 46,839.69	\$ 47,509.93
Utilidades Acumuladas	\$ 15,805.04	\$ 30,629.84	\$ 50,562.78
TOTAL PATRIMONIO	\$ 65,442.32	\$ 77,469.53	\$ 98,072.71
TOTAL PASIVOS MÁS CAPITAL	\$ 210,790.71	\$ 240,903.31	\$ 318,363.47

Fuente: Elaboración propia, según información brindada por la comercializadora de instrumentos de óptica.

Tabla 3. Estado de resultados

ÓPTICA JGS
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2018 AL 2020
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2018	2019	2020
INGRESOS DE OPERACIÓN			
INGRESOS POR VENTAS	\$ 150,096.06	\$ 199,620.00	\$ 245,620.00
TOTAL DE INGRESOS	\$ 150,096.06	\$ 199,620.00	\$ 245,620.00
COSTO DE VENTA			
INVENTARIO INICIAL	\$ 10,350.00	\$ 35,475.00	\$ 40,258.00
COMPRAS	\$ 60,484.44	\$ 75,490.00	\$ 95,200.00
INVENTARIO FINAL	\$ 35,475.00	\$ 40,258.00	\$ 52,600.00
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS	\$ 35,359.44	\$ 70,707.00	\$ 82,858.00
UTILIDAD BRUTA	\$ 114,736.63	\$ 128,913.00	\$ 162,762.00
Menos:			
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE VENTA	\$ 82,770.33	\$ 95,545.33	\$ 115,620.35
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 9,345.05	\$ 10,877.50	\$ 15,765.00
GASTOS FINANCIEROS	\$ 4,250.66	\$ 5,344.89	\$ 7,750.00
Total gastos de operación	\$ 96,366.04	\$ 111,767.72	\$ 139,135.35
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	\$ 18,370.59	\$ 17,145.28	\$ 23,626.65
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	\$ 2,565.55	\$ 2,320.48	\$ 3,693.71
UTILIDAD NETA	\$ 15,805.04	\$ 14,824.80	\$ 19,932.94

Fuente: Elaboración propia, según información brindada por la comercializadora de instrumentos de óptica.

4.3.2 Proceso II: Comparativo de los estados financieros históricos

4.3.2.1 Comparativo horizontal

Tabla 4. Comparativo horizontal – Estado de situación financiera

	Variación absoluta	
	2018-2019	2019-2020
ÓPTICA JGS		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2018 AL 2020		
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)		
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 16,962.93	\$ 4,042.20
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	\$ 16,973.26	\$ 15,449.08
Inventario	\$ 4,783.00	\$ 12,342.00
Gastos Anticipados	\$ 7,344.90	\$ 22,034.70
Total Activo Corriente	\$ 46,064.09	\$ 53,867.98
ACTIVO NO CORRIENTE		
Mobiliario y Equipo de Ventas	\$ 1,512.08	\$ 43,850.71
Depreciación Acumulada	\$ (5,822.25)	\$ (17,637.85)
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$ (3,000.00)	\$ 8,250.00
Depreciación Acumulada	\$ (2,913.83)	\$ (8,428.18)
Equipo de Transporte	\$ -	\$ 7,000.00
Depreciación Acumulada	\$ (5,727.50)	\$ (9,442.50)
Total Activo No Corriente	\$ (15,951.50)	\$ 23,592.19
TOTAL ACTIVOS	\$ 30,112.60	\$ 77,460.17
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	\$ (513.61)	\$ 24,715.94
Impuestos por Pagar	\$ (245.07)	\$ 1,373.23
Provisiones y Retenciones	\$ 6,042.50	\$ 18,127.50
Beneficios a Empleados por Pagar	\$ 3,362.97	\$ 15,688.91
Total Pasivo Corriente	\$ 8,646.79	\$ 59,905.58
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	\$ 9,438.60	\$ (3,048.60)
Total Pasivo No Corriente	\$ 9,438.60	\$ (3,048.60)
TOTAL PASIVOS	\$ 18,085.39	\$ 56,856.98
PATRIMONIO		
Capital-Personal	\$ (2,797.60)	\$ 670.24
Utilidades Acumuladas	\$ 14,824.80	\$ 19,932.94
TOTAL PATRIMONIO	\$ 12,027.20	\$ 20,603.18
TOTAL PASIVOS MÁS CAPITAL	\$ 30,112.60	\$ 77,460.17

Fuente: Elaboración propia, según información brindada por la comercializadora de instrumentos de óptica.

Tabla 5. Comparativo horizontal – Estado de resultados

ÓPTICA JGS			
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2018 AL 2020			
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)			
	Variación absoluta		
	2018-2019		2019-2020
INGRESOS DE OPERACIÓN			
INGRESOS POR VENTAS	\$ 49,523.94	\$	46,000.00
TOTAL DE INGRESOS	\$ 49,523.94	\$	46,000.00
COSTO DE VENTA			
INVENTARIO INICIAL	\$ 25,125.00	\$	4,783.00
COMPRAS	\$ 15,005.57	\$	19,710.00
INVENTARIO FINAL	\$ 4,783.00	\$	12,342.00
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS	\$ 35,347.57	\$	12,151.00
UTILIDAD BRUTA	\$ 14,176.38	\$	33,849.00
Menos:			
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE VENTA	\$ 12,775.01	\$	20,075.02
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 1,532.45	\$	4,887.50
GASTOS FINANCIEROS	\$ 1,094.23	\$	2,405.11
Total gastos de operación	\$ 15,401.69	\$	27,367.63
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	\$ (1,225.31)	\$	6,481.37
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	\$ (245.07)	\$	1,373.23
UTILIDAD NETA	\$ (980.24)	\$	5,108.14

Fuente: Elaboración propia, según información brindada por la comercializadora de instrumentos de óptica.

4.3.2.2 Comparativo vertical

Tabla 6. Comparativo vertical – Estado de situación financiera

	Variación absoluta		
	2018	2019	2020
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	15%	20%	16%
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	4%	11%	13%
Inventario	17%	17%	17%
Gastos Anticipados	7%	9%	14%
Total Activo Corriente	43%	57%	60%
ACTIVO NO CORRIENTE			
Mobiliario y Equipo de Ventas	40%	36%	41%
Depreciación Acumulada	-7%	-9%	-12%
Mobiliario y Equipo de Oficina	9%	7%	8%
Depreciación Acumulada	-3%	-4%	-5%
Equipo de Transporte	29%	25%	21%
Depreciación Acumulada	-11%	-12%	-12%
Total Activo No Corriente	57%	43%	40%
TOTAL ACTIVOS	100%	100%	100%
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	17%	15%	19%
Impuestos por Pagar	1%	1%	1%
Provisiones y Retenciones	6%	8%	11%
Beneficios a Empleados por Pagar	3%	4%	8%
Total Pasivo Corriente	27%	28%	40%
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	42%	40%	30%
Total Pasivo No Corriente	42%	40%	30%
TOTAL PASIVOS	69%	68%	69%
PATRIMONIO			
Capital-Personal	24%	19%	15%
Utilidades Acumuladas	7%	13%	16%
TOTAL PATRIMONIO	31%	32%	31%
TOTAL PASIVOS MÁS CAPITAL	100%	100%	100%

Fuente: Elaboración propia, según información brindada por la comercializadora de instrumentos de óptica.

Tabla 7. Comparativo vertical – Estado de resultados

ÓPTICA JGS			
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2018 AL 2020			
(EXPRESADOS PORCENTUALMENTE)			
	2018	2019	2020
INGRESOS DE OPERACIÓN			
INGRESOS POR VENTAS	100%	100%	100%
TOTAL DE INGRESOS	100%	100%	100%
COSTO DE VENTA			
INVENTARIO INICIAL	7%	18%	16%
COMPRAS	40%	38%	39%
INVENTARIO FINAL	24%	20%	21%
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS	71%	76%	77%
UTILIDAD BRUTA	29%	24%	23%
Menos:			
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE VENTA	55%	48%	47%
GASTOS DE ADMINISTRACION	6%	5%	6%
GASTOS FINANCIEROS	3%	3%	3%
Total gastos de operación	64%	56%	57%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	12%	9%	10%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	2%	1%	2%
UTILIDAD NETA	11%	7%	8%

Fuente: Elaboración propia, según información brindada por la comercializadora de instrumentos de óptica.

4.3.2.3 Análisis de estados de situación financiera

Efectivo y equivalente representa 16% del total del activo corriente en términos monetarios a un valor de \$51,775 al cierre del año 2020, respecto al año anterior se tiene una variación del 8% equivalente a \$4,042.

Se puede observar un incremento en la cuenta por cobrar para el año 2020 del 59% equivalente a \$15,449 respecto al año anterior, el saldo al cierre del periodo asciende a \$41,722 y representa un 13% del total activo corriente.

El inventario presenta un saldo de \$52,600 al cierre del año 2020 está conformado por el stock de instrumentos para la venta, el comportamiento de los últimos años ha sido al alza en un promedio de \$42,778 y una variación del 17%

Para el año 2020 la propiedad planta y equipo presenta un saldo de \$128,196, respecto al año anterior se tiene un incremento con una variación del 23% esto se debe a la inversión en activo fijo en la adquisición de vehículo, mobiliario y equipo tecnológico.

El saldo de los pagos anticipados al cierre del 2020 asciende a \$44,069 su variación respecto al año anterior es de \$22,035 el incremento se debe a los anticipos a proveedores por la adquisición de productos para la venta.

Las Cuentas por pagar a corto plazo han tenido un incremento del 69% \$24,715 al cierre del periodo 2020, su saldo asciende a \$60,624 y representa un 19% del total pasivo corriente, está compuesta por erogaciones pendientes de pagos a proveedores y la porción a corto plazo del préstamo bancario.

Al cierre del periodo 2020 el saldo de los impuestos por pagar asciende a \$3,693 su variación en relación al año anterior es de \$1,373.

Las provisiones y beneficios a empleados presentan un incremento para el año 2020 de \$33,816 equivalente a 19% del total del pasivo corriente.

El saldo de la cuenta por pagar a largo plazo para el año 2020 es de \$93,940 con una variación del (\$3,049) este saldo corresponde a la porción a largo plazo del préstamo bancario.

Las utilidades acumuladas han tenido un incremento su saldo ascienden a \$50,563 al cierre del año 2020 la variación respecto al año anterior es del 65% equivalente a \$19,933 y representan un 16% del total patrimonio.

4.3.2.4 Análisis de estados de resultados

Los ingresos presentan un saldo al cierre del año 2020 de \$245,620 como se observa se ha tenido un incremento del 23% equivalente a \$46,000 dicho incremento está relacionado a la ejecución de planes comerciales que potenciaron la venta a través compañías afiliadas donde se ofrecieron distintas promociones para la adquisición de los productos.

Los costos de venta incrementaron para el cierre del año 2020 en 17% equivalente a \$12,151 respecto al periodo anterior, se debe a que los precios de los productos que se adquieren han sufrido un leve incremento al igual que los costos de importación.

Los gastos de operaciones han tenido un incremento al cierre del año 2020 del 24.49% equivalente a \$27,367 y se compone de la siguiente forma: ventas con una variación del 21% \$20,075, administración 44.93% \$4,887 y financieros 45% \$2,405 respecto al periodo anterior.

Como se puede observar la compañía refleja un incremento en las utilidades netas para el periodo 2020 del 34.48% equivalente a \$5,108. respecto al año anterior.

4.3.3 Proceso III: Análisis de los ratios financieros históricos

4.3.3.1 Ratios financieros

Tabla 8. Formulas razones financieras

Razón Liquidez	Fórmula
Capital de Trabajo	Activo circulante - Pasivo circulante
Razón de Solvencia	Activo circulante / Pasivo circulante
Razón de Liquidez (Prueba Ácida)	(Act. Circulante. - Inventarios) / Pasivo circulante
De Actividad (Eficiencia Operacional)	
Rotación Cuentas por Cobrar	Ventas netas / Cuentas por cobrar
Razón Período Promedio de Cobros (Días)	360 / Razón Cuentas por cobrar
Razón Período Promedio Cuentas por Pagar (Días)	360 / Razón Cuentas por pagar
Rotación de inventarios	Costo de ventas / Inventarios
Razón Período Promedio de Inventarios (Días)	360 / Razón Rotación de inventarios
Razón Rotación de Activos Total (Eficiencia)	Ventas netas totales / Activo total
De Endeudamiento (apalancamiento)	
Razón de Endeudamiento sobre Activo Total	Deuda total / Activo total
Razón Deuda – Patrimonio	Deuda total / Patrimonio
De Rentabilidad (Efectividad Operacional)	
Razón Rentabilidad sobre el Patrimonio ROE	Utilidad neta / Patrimonio
Índice de Rentabilidad sobre los Activos ROA (Efectividad)	Utilidad neta / Activo total
Razón Rentabilidad sobre la inversión ROI	Utilidad operativa / Activo total
Razón Rentabilidad Neta sobre Ventas ROS	Utilidad neta / Ventas netas
Margen de contribución	utilidad bruta /ventas
Punto de equilibrio	Costos fijos/Margen de contribución
Punto de equilibrio %	punto de equilibrio/ventas
Margen de seguridad	1-punto de equilibrio %

Tabla 9. Razones financieras

Razón de Liquidez	2018	2019	2020
Capital de Trabajo	\$ 32,436.28	\$69,853.58	\$63,815.98
Razón de Liquidez	1.56	2.05	1.51
Prueba Ácida	0.95	1.45	1.09
De Actividad (Eficiencia Operacional)			
Rotación Cuentas por Cobrar	16.14	7.60	5.89
Razón Período Promedio de Cobros (Días)	22	47	61
Razon Rotacion cuentas por pagar (Dias)	1.66	2.10	1.57
Razon periodo promedio cuentas por pagar (Dias)	217	171	229
Rotación de inventarios	1.00	1.76	1.58
Razón Período Promedio de Inventarios (Días)	361	205	229
Razón Rotación de Activos Total (Eficiencia)	0.71	0.83	0.77
De Endeudamiento (apalancamiento)			
Razón de Endeudamiento sobre Activo Total	0.69	0.68	0.69
Razón Deuda – Patrimonio	2.22	2.11	2.25
De Rentabilidad (Efectividad Operacional)			
Razón Rentabilidad sobre el Patrimonio ROE	24%	19%	20%
Índice de Rentabilidad sobre los Activos ROA (Efectividad)	7%	6%	6%
Razón Rentabilidad sobre la inversión ROI	9%	7%	7%
Razón Rentabilidad Neta sobre Ventas ROS	11%	7%	8%
Margen de contribución	0.76	0.65	0.66

Fuente: Elaboración propia

Tabla 10. Cálculo de ciclo de efectivo

	2018	2019	2020
CUENTAS POR COBRAR	22	47	61
INVENTARIO	361	205	229
CUENTAS POR PAGAR	217	171	229
CICLO DE EFECTIVO	-166	81	-90

Fuente: Elaboración propia

4.3.3.2 Análisis de razones financieras

La liquidez de la compañía ha disminuido, ya que para el año 2019 se tenía liquidez de 2.05, y para el 2020 se tiene 1.51. La capacidad de reacción de la empresa para cubrir cualquier situación que se le presente en el corto plazo ha disminuido.

En cuanto a la eficiencia de las cuentas por cobrar, días por cuentas por pagar y los días de rotación de inventario son bastante variables. Sin embargo, los días de cuentas por cobrar han incrementado para el periodo 2020 ya que en 61 días se estaba realizando la cobranza. los días de cuentas por pagar para el año 2020 se paga cada 229 días. La rotación de inventarios tiene un promedio de los últimos años evaluados de 265 días, la rotación total de eficiencia ha disminuido para el año 2020, por cada dólar invertido en activos genero \$0.77 en ventas.

La razón de endeudamiento refleja que la compañía ha adquirido préstamos a largo plazo, y ha mantenido una deuda promedio comprometida con los activos del 69%, pasando de los 3 años evaluados. Con respecto al patrimonio, la deuda estaría rebasando un promedio 2.18%. Financieramente es un beneficio trabajar con capital ajeno, indirectamente eso hace una exigencia mayor para la empresa para generar los ingresos necesarios para cubrir sus compromisos.

La razón de rentabilidad se ha mantenido en los últimos años y para el año 2020. El ROE es del 20%, esto quiere decir que por cada dólar invertido se generan \$20 dólares para rentabilidad. El ROA es del 6% mide la tasa de rentabilidad neta de las inversiones con relación al activo. El ROS, para el 2020 es del 8% esto vendría a ser que por cada dólar que se obtiene en venta se aporta \$8 en utilidad neta.

El margen de contribución para el año 2020, se ha mantenido respecto al periodo anterior, a pesar de tener un incremento del 23% en los ingresos, los costos han tenido un incremento del 17%, eso hace que el margen de contribución se mantenga en un promedio del 66%.

A continuación, se presentan los presupuestos desarrollados para la elaboración de los estados financieros proyectados:

Tabla 11. Presupuesto de Ingresos

AÑO 2021													
Marcas	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
BUNOVIATA	\$ 9,850.00	\$ 10,350.00	\$ 12,265.00	\$ 11,115.00	\$ 12,200.00	\$ 14,600.00	\$ 11,675.00	\$ 11,600.00	\$ 12,268.00	\$ 13,200.00	\$ 18,525.00	\$ 9,577.29	\$ 147,225.29
CAPRI	\$ 7,600.00	\$ 6,850.00	\$ 8,500.00	\$ 7,775.00	\$ 6,700.00	\$ 12,750.00	\$ 12,750.00	\$ 8,600.00	\$ 12,615.00	\$ 11,600.00	\$ 14,600.00	\$ 15,853.11	\$ 126,193.11
CONVERSE	\$ 2,500.00	\$ 2,225.00	\$ 3,100.00	\$ 2,850.00	\$ 3,250.00	\$ 5,000.00	\$ 3,775.00	\$ 2,250.00	\$ 3,500.00	\$ 3,250.00	\$ 2,600.00	\$ 7,764.37	\$ 42,064.37
RAYBAN	\$ 2,750.00	\$ 2,500.00	\$ 3,250.00	\$ 3,500.00	\$ 3,500.00	\$ 3,650.00	\$ 2,750.00	\$ 1,735.00	\$ 3,500.00	\$ 2,990.00	\$ 7,900.00	\$ 4,039.37	\$ 42,064.37
TOMY	\$ 1,225.00	\$ 1,350.00	\$ 1,700.00	\$ 2,500.00	\$ 1,785.00	\$ 1,350.00	\$ 1,750.00	\$ 1,100.00	\$ 1,700.00	\$ 1,750.00	\$ 2,500.00	\$ 2,322.19	\$ 21,032.19
OTRAS MARCAS	\$ 1,750.00	\$ 2,200.00	\$ 2,750.00	\$ 4,100.00	\$ 4,600.00	\$ 5,210.00	\$ 3,500.00	\$ 4,860.00	\$ 2,500.00	\$ 4,800.00	\$ 3,600.00	\$ 2,194.37	\$ 42,064.37
Total	\$ 25,675.00	\$ 25,475.00	\$ 31,565.00	\$ 31,840.00	\$ 32,035.00	\$ 42,560.00	\$ 36,200.00	\$ 30,145.00	\$ 36,083.00	\$ 37,590.00	\$ 49,725.00	\$ 41,750.70	\$ 420,643.70

AÑO 2022														Total
Marcas	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total	
BUNOVIATA	\$ 12,312.50	\$ 12,937.50	\$ 15,331.25	\$ 13,893.75	\$ 15,250.00	\$ 18,250.00	\$ 14,593.75	\$ 14,500.00	\$ 15,335.00	\$ 16,500.00	\$ 23,156.25	\$ 11,971.61	\$ 184,031.61	
CAPRI	\$ 9,500.00	\$ 8,562.50	\$ 10,625.00	\$ 9,718.75	\$ 8,375.00	\$ 15,937.50	\$ 15,937.50	\$ 10,750.00	\$ 15,768.75	\$ 14,500.00	\$ 18,250.00	\$ 19,816.39	\$ 157,741.39	
CONVERSE	\$ 3,750.00	\$ 3,337.50	\$ 4,650.00	\$ 4,275.00	\$ 4,875.00	\$ 7,500.00	\$ 5,662.50	\$ 3,375.00	\$ 5,250.00	\$ 4,875.00	\$ 3,900.00	\$ 11,646.56	\$ 63,096.56	
RAYBAN	\$ 3,437.50	\$ 3,125.00	\$ 4,062.50	\$ 4,375.00	\$ 4,375.00	\$ 4,562.50	\$ 3,437.50	\$ 2,168.75	\$ 4,375.00	\$ 3,737.50	\$ 9,875.00	\$ 5,049.21	\$ 52,580.46	
TOMY	\$ 1,531.25	\$ 1,687.50	\$ 2,125.00	\$ 3,125.00	\$ 2,231.25	\$ 1,687.50	\$ 2,187.50	\$ 1,375.00	\$ 2,125.00	\$ 2,187.50	\$ 3,125.00	\$ 2,902.74	\$ 26,290.24	
OTRAS MARCAS	\$ 2,187.50	\$ 2,750.00	\$ 3,437.50	\$ 5,125.00	\$ 5,750.00	\$ 6,512.50	\$ 4,375.00	\$ 6,075.00	\$ 3,125.00	\$ 6,000.00	\$ 4,500.00	\$ 2,742.96	\$ 52,580.46	
Total	\$ 32,718.75	\$ 32,400.00	\$ 40,231.25	\$ 40,512.50	\$ 40,856.25	\$ 54,450.00	\$ 46,193.75	\$ 38,243.75	\$ 45,978.75	\$ 47,800.00	\$ 62,806.25	\$ 54,129.47	\$ 536,320.72	

AÑO 2023													
Marcas	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
BUNOVIATA	\$ 16,006.25	\$ 16,818.75	\$ 19,930.63	\$ 18,061.88	\$ 19,825.00	\$ 23,725.00	\$ 18,971.88	\$ 18,850.00	\$ 19,935.50	\$ 21,450.00	\$ 30,103.13	\$ 15,563.10	\$ 239,241.10
CAPRI	\$ 12,350.00	\$ 11,131.25	\$ 13,812.50	\$ 12,634.38	\$ 10,887.50	\$ 20,718.75	\$ 20,718.75	\$ 13,975.00	\$ 20,499.38	\$ 18,850.00	\$ 23,725.00	\$ 25,761.30	\$ 205,063.80
CONVERSE	\$ 4,875.00	\$ 4,338.75	\$ 6,045.00	\$ 5,557.50	\$ 6,337.50	\$ 9,750.00	\$ 7,361.25	\$ 4,387.50	\$ 6,825.00	\$ 6,337.50	\$ 5,070.00	\$ 15,140.52	\$ 82,025.52
RAYBAN	\$ 4,468.75	\$ 4,062.50	\$ 5,281.25	\$ 5,687.50	\$ 5,687.50	\$ 5,931.25	\$ 4,468.75	\$ 2,819.38	\$ 5,687.50	\$ 4,858.75	\$ 12,837.50	\$ 6,563.98	\$ 68,354.60
TOMY	\$ 1,990.63	\$ 2,193.75	\$ 2,762.50	\$ 4,062.50	\$ 2,900.63	\$ 2,193.75	\$ 2,843.75	\$ 1,787.50	\$ 2,762.50	\$ 2,843.75	\$ 4,062.50	\$ 3,773.56	\$ 34,177.31
OTRAS MARCAS	\$ 2,843.75	\$ 3,575.00	\$ 4,468.75	\$ 6,662.50	\$ 7,475.00	\$ 8,466.25	\$ 5,687.50	\$ 7,897.50	\$ 4,062.50	\$ 7,800.00	\$ 5,850.00	\$ 3,565.85	\$ 68,354.60
Total	\$ 42,534.38	\$ 42,120.00	\$ 52,300.63	\$ 52,666.25	\$ 53,113.13	\$ 70,785.00	\$ 60,051.88	\$ 49,716.88	\$ 59,772.38	\$ 62,140.00	\$ 81,648.13	\$ 70,368.31	\$ 697,216.93

Tabla 12. Presupuesto de Egresos

EGRESOS	2021	2022	2023
Costo	\$ 155,244	\$ 225,419	\$ 288,779
Costo de Venta	\$ 155,244	\$ 225,419	\$ 288,779
GASTOS DE VENTA	\$ 167,588	\$ 193,263	\$ 243,795
Sueldos Empleados	\$ 39,215	\$ 51,372	\$60,361.69
Honorarios	\$ 8,250	\$ 8,500	\$ 8,500
I.s.s.s. Salud	\$ 2,941	\$ 3,853	\$ 4,527
Afp's	\$ 3,039	\$ 3,981	\$ 4,678
Viáticos	\$ 5,804	\$ 6,383.96	\$ 7,341.55
Agua	\$ 1,375	\$ 1,512.50	\$ 1,739.38
Energía Eléctrica	\$ 6,600	\$ 7,260.00	\$ 8,349.00
Teléfono	\$ 3,025	\$ 3,327.50	\$ 3,826.63
Papelaría y Útiles	\$ 2,475	\$ 2,722.50	\$ 3,130.88
Alquileres	\$ 27,500	\$30,250.00	\$34,787.50
Depreciaciones	\$ 13,750	\$15,125.00	\$38,731.09
Seguros	\$ 5,775	\$ 6,352.50	\$ 7,305.38
Combustible y Lubricantes	\$ 4,950	\$ 5,445.00	\$ 6,261.75
Mantenimiento de Vehículos	\$ 4,675	\$ 5,142.50	\$ 5,913.88
Mantto de Mobiliario y Equipo	\$ 2,063	\$ 2,268.75	\$ 2,609.06
Artículos de Aseo y Limpieza	\$ 330	\$ 363.00	\$ 417.45
Horas Extras	\$ 4,043	\$ 4,446.75	\$ 5,113.76
Comisiones	\$ 10,120	\$11,132.00	\$12,801.80
Publicidad	\$ 16,500	\$18,150.00	\$20,872.50
Otros	\$ 1,749	\$ 1,923.90	\$ 2,212.49
Matriculas	\$ 825	\$ 907.50	\$ 1,043.63
Solvencias	\$ 165	\$ 181.50	\$ 208.73
Servicios de Auditoria	\$ 1,650	\$ 1,815.00	\$ 2,087.25
Servicios de limpieza	\$ 770	\$ 847.00	\$ 974.05
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 27,547	\$ 33,246	\$ 34,908
Sueldos Empleados	\$ 18,750	\$23,437.50	\$24,609.38
I.s.s.s. Salud	\$ 1,406	\$ 1,758	\$ 1,846
Afp's	\$ 1,453	\$ 1,816	\$ 1,907
Viaticos	\$ 1,875	\$ 1,968.75	\$ 2,067.19
Papelaria y Utiles	\$ 938	\$ 984.38	\$ 1,033.59
Combustibles y Lubricantes	\$ 1,250	\$ 1,312.50	\$ 1,378.13
Mantenimiento de Mobiliario y Equipo	\$ 1,875	\$ 1,968.75	\$ 2,067.19
GASTOS FINANCIEROS	\$ 16,250	\$ 17,225	\$ 18,259
Intereses	\$ 11,700	\$12,402.00	\$13,146.12
Comisiones Bancarias	\$ 4,550	\$ 4,823.00	\$ 5,112.38
TOTAL	\$ 366,629	\$ 469,153	\$ 585,740

Tabla 13. Presupuesto de Compras

Marcas	2021			2022			2023		
	Cantidad	Costo Unitario	Total	Cantidad	Costo Unitario	Total	Cantidad	Costo Unitario	Total
BUNOVIATA	1,250	\$ 30.57	\$ 38,211.25	1,800	\$ 34.20	\$ 61,564.39	2,000	\$ 37.62	\$ 75,245.36
CAPRI	1,350	\$ 27.29	\$ 36,843.75	1,600	\$ 30.79	\$ 49,266.00	1,750	\$ 31.56	\$ 55,231.80
CONVERSE	260	\$ 49.46	\$ 12,858.75	500	\$ 56.51	\$ 28,255.50	600	\$ 60.47	\$ 36,280.06
RAY BAN	265	\$ 71.19	\$ 18,866.25	350	\$ 80.84	\$ 28,294.74	350	\$ 92.97	\$ 32,538.96
TOMY	180	\$ 99.28	\$ 17,870.63	300	\$ 109.76	\$ 32,928.53	150	\$ 126.23	\$ 18,933.90
OTRAS MARCAS	144	\$ 84.02	\$ 12,060.00	250	\$ 96.00	\$ 23,999.06	300	\$ 110.40	\$ 33,118.71
ESTUCHES	7,000	\$ 1.65	\$ 11,583.75	11,500	\$ 1.85	\$ 21,245.96	13,000	\$ 2.12	\$ 27,619.75
TOTAL	10,449	\$ 363.47	\$ 148,294.38	16,300	\$ 409.95	\$ 245,554.18	18,150	\$ 461.37	\$ 278,968.54

Tabla 14. Presupuesto de Inversión

Descripcion	Cantidad	Precio Unitario	Total
MOBILIARIO Y EQUIPO DE VENTAS			
MUEBLES	3	\$ 350.00	\$ 1,050.00
VITRINAS	6	\$ 175.00	\$ 1,050.00
SILLAS DE ESPERA	6	\$ 60.00	\$ 360.00
ESPEJOS	4	\$ 85.00	\$ 340.00
AIRE ACONDICIONADO	1	\$ 400.00	\$ 400.00
ESCRITORIO	1	\$ 150.00	\$ 150.00
COMPUTADORA	1	\$ 350.00	\$ 350.00
IMPRESORA	1	\$ 200.00	\$ 200.00
TOTAL			\$ 3,900.00
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA			
COMPUTADORA	1	\$ 350.00	\$ 350.00
IMPRESORA MULTIFUNCIONAL	1	\$ 200.00	\$ 200.00
ESCRITORIO	1	\$ 150.00	\$ 150.00
ARCHIVERO	1	\$ 200.00	\$ 200.00
TOTAL			\$ 900.00
EQUIPO OPTOMETRICO			
LECTOR DE CARTILLAS	1	\$ 1,250.00	\$ 1,250.00
AUTO REFRACTOMETRO	1	\$ 1,700.00	\$ 1,700.00
MESA DE ELEVACION	2	\$ 1,875.00	\$ 3,750.00
MESA DE ELEVACION PEQUEÑA	1	\$ 1,600.00	\$ 1,600.00
FOROPTOR	2	\$ 750.00	\$ 1,500.00
CAJA DE PRUEBAS	1	\$ 1,200.00	\$ 1,200.00
JUEGO DE PINZAS	1	\$ 200.00	\$ 200.00
UNIDAD MESA SILLON	1	\$ 3,500.00	\$ 3,500.00
LENTE DE PRUEBA	1	\$ 125.00	\$ 125.00
TOTAL			\$ 14,825.00
INVENTARIO			
AROS BUNOVIATA	175	\$ 17.50	\$ 3,062.50
AROS CAPRI	175	\$ 9.75	\$ 1,706.25
AROS CONVERSE	50	\$ 25.00	\$ 1,250.00
AROS RAY BAN	35	\$ 35.00	\$ 1,225.00
AROS TOMY	30	\$ 65.00	\$ 1,950.00
OTRAS MARCAS	45	\$ 60.00	\$ 2,700.00
TOTAL			\$ 11,893.75
REMODELACION INMUEBLE			
MATERIALES DE CONSTRUCCION	1	\$ 3,250.00	\$ 3,250.00
MANO DE OBRA	1	\$ 2,000.00	\$ 2,000.00
TOTAL			\$ 5,250.00
OTROS GASTOS			
DEPOSITO	1	\$ 3,000.00	\$ 3,000.00
ALQUILER	1	\$ 3,000.00	\$ 3,000.00
SERVICIOS BASICOS	1	\$ 450.00	\$ 450.00
MANO DE OBRA FIJA	3	\$ 425.00	\$ 1,275.00
TOTAL			\$ 7,725.00
TOTAL INVERSION APERTURA DE NUEVA SUCURSAL			\$ 44,493.75

4.3.4 Proceso IV: Elaboración de estados financieros proyectados

Tabla 15. Estado de situación financiera proyectado

ÓPTICA JGS			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31 DE DICIEMBRE 2021 AL 2023			
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)			
	2021	2022	2023
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 62,400.00	\$ 57,707.80	\$ 75,650.00
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	\$ 62,583.51	\$ 75,458.51	\$ 97,393.51
Inventario	\$ 45,650.00	\$ 65,785.00	\$ 55,975.00
Gastos Anticipados	\$ 46,272.87	\$ 60,154.73	\$ 89,716.62
Total Activo Corriente	\$ 216,906.38	\$ 259,106.04	\$ 318,735.13
ACTIVO NO CORRIENTE			
Mobiliario y Equipo de Ventas	\$ 140,962.79	\$ 146,962.79	\$ 157,062.79
Depreciación Acumulada	\$ (54,839.54)	\$ (71,291.40)	\$ (81,985.11)
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$ 24,000.00	\$ 25,920.00	\$ 31,002.80
Depreciación Acumulada	\$ (21,986.51)	\$ (22,316.31)	\$ (25,663.75)
Equipo de Transporte	\$ 67,687.74	\$ 76,362.74	\$ 93,712.74
Depreciación Acumulada	\$ (47,212.50)	\$ (54,294.38)	\$ (62,438.53)
Total Activo No Corriente	\$ 108,611.98	\$ 101,343.45	\$ 111,690.93
TOTAL ACTIVOS	\$ 325,518.36	\$ 360,449.49	\$ 430,426.07
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	\$ 42,974.23	\$ 36,441.96	\$ 28,766.96
Impuestos por Pagar	\$ 12,810.09	\$ 16,756.05	\$ 30,048.79
Provisiones y Retenciones	\$ 14,934.98	\$ 12,434.98	\$ 13,634.98
Beneficios a Empleados por Pagar	\$ 34,377.82	\$ 40,877.82	\$ 44,377.82
Total Pasivo Corriente	\$ 105,097.12	\$ 106,510.81	\$ 116,828.55
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	\$ 80,240.00	\$ 66,740.00	\$ 48,365.00
Total Pasivo No Corriente	\$ 80,240.00	\$ 66,740.00	\$ 48,365.00
TOTAL PASIVOS	\$ 185,337.12	\$ 173,250.81	\$ 165,193.55
PATRIMONIO			
Capital-Personal	\$ 48,413.99	\$ 48,413.99	\$ 48,413.99
Utilidades Acumuladas	\$ 91,767.25	\$ 138,784.69	\$ 216,818.53
TOTAL PATRIMONIO	\$ 140,181.24	\$ 187,198.67	\$ 265,232.52
TOTAL PASIVOS MÁS CAPITAL	\$ 325,518.36	\$ 360,449.49	\$ 430,426.07

Fuente: Elaboración propia

Tabla 16. Comparativo horizontal – Estado de situación financiera proyectado

ÓPTICA JGS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31 DE DICIEMBRE 2021 AL 2023
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Variación absoluta	
	2021-2022	2022-2023
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ (4,692.20)	\$ 17,942.20
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	\$ 12,875.00	\$ 21,935.00
Inventario	\$ 20,135.00	\$ (9,810.00)
Gastos Anticipados	\$ 13,881.86	\$ 29,561.89
Total Activo Corriente	\$ 42,199.66	\$ 59,629.09
ACTIVO NO CORRIENTE		
Mobiliario y Equipo de Ventas	\$ 6,000.00	\$ 10,100.00
Depreciación Acumulada	\$ (16,451.86)	\$ (10,693.71)
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$ 1,920.00	\$ 5,082.80
Depreciación Acumulada	\$ (329.80)	\$ (3,347.45)
Equipo de Transporte	\$ 8,675.00	\$ 17,350.00
Depreciación Acumulada	\$ (7,081.87)	\$ (8,144.16)
Total Activo No Corriente	\$ (7,268.53)	\$ 10,347.49
TOTAL ACTIVOS	\$ 34,931.13	\$ 69,976.58
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	\$ (6,532.27)	\$ (7,675.00)
Impuestos por Pagar	\$ 3,945.96	\$ 13,292.74
Provisiones y Retenciones	\$ (2,500.00)	\$ 1,200.00
Beneficios a Empleados por Pagar	\$ 6,500.00	\$ 3,500.00
Total Pasivo Corriente	\$ 1,413.69	\$ 10,317.74
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	\$ (13,500.00)	\$ (18,375.00)
Total Pasivo No Corriente	\$ (13,500.00)	\$ (18,375.00)
TOTAL PASIVOS	-\$ 12,086.31	-\$ 8,057.26
PATRIMONIO		
Capital-Personal	\$ -	\$ -
Utilidades Acumuladas	\$ 47,017.44	\$ 78,033.85
TOTAL PATRIMONIO	\$ 47,017.44	\$ 78,033.85
TOTAL PASIVOS MÁS CAPITAL	\$ 34,931.13	\$ 69,976.58

Fuente: Elaboración propia

Tabla 17. Comparativo vertical – Estado de situación financiera

ÓPTICA JGS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO AL 31 DE DICIEMBRE 2021 AL 2023
(EXPRESADOS PORCENTUALMENTE)

	Variación absoluta		
	2021	2022	2023
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	19%	16%	18%
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	19%	21%	23%
Inventario	14%	18%	13%
Gastos Anticipados	14%	17%	21%
Total Activo Corriente	67%	72%	74%
ACTIVO NO CORRIENTE			
Mobiliario y Equipo de Ventas	43%	41%	36%
Depreciación Acumulada	-17%	-20%	-19%
Mobiliario y Equipo de Oficina	7%	7%	7%
Depreciación Acumulada	-7%	-6%	-6%
Equipo de Transporte	21%	21%	22%
Depreciación Acumulada	-15%	-15%	-15%
Total Activo No Corriente	33%	28%	26%
TOTAL ACTIVOS	100%	100%	100%
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	13%	10%	7%
Impuestos por Pagar	4%	5%	7%
Provisiones y Retenciones	5%	3%	3%
Beneficios a Empleados por Pagar	11%	11%	10%
Total Pasivo Corriente	32%	30%	27%
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	25%	19%	11%
Total Pasivo No Corriente	25%	19%	11%
TOTAL PASIVOS	57%	48%	38%
PATRIMONIO			
Capital-Personal	15%	13%	11%
Utilidades Acumuladas	28%	39%	50%
TOTAL PATRIMONIO	43%	52%	62%
TOTAL PASIVOS MÁS CAPITAL	100%	100%	100%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 18. Estado de resultados proyectado

ÓPTICA JGS
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021 AL 2023
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2021	2022	2023
INGRESOS DE OPERACIÓN			
INGRESOS POR VENTAS	\$ 420,643.70	\$ 536,320.72	\$ 697,216.93
TOTAL DE INGRESOS	\$ 420,643.70	\$ 536,320.72	\$ 697,216.93
COSTO DE VENTA			
INVENTARIO INICIAL	\$ 52,600.00	\$ 45,650.00	\$ 65,785.00
COMPRAS	\$ 148,294.38	\$ 245,554.18	\$ 278,968.54
INVENTARIO FINAL	\$ 45,650.00	\$ 65,785.00	\$ 55,975.00
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS	\$ 155,244.38	\$ 225,419.18	\$ 288,778.54
UTILIDAD BRUTA	\$ 265,399.32	\$ 310,901.54	\$ 408,438.39
Menos:			
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE VENTA	\$ 167,587.89	\$ 193,262.69	\$ 243,794.58
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 27,546.88	\$ 33,246.09	\$ 34,908.40
GASTOS FINANCIEROS	\$ 16,250.00	\$ 17,225.00	\$ 18,258.50
Total gastos de operación	\$ 211,384.76	\$ 243,733.78	\$ 296,961.47
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	\$ 54,014.56	\$ 67,167.76	\$ 111,476.92
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	\$ 12,810.09	\$ 16,756.05	\$ 30,048.79
UTILIDAD NETA	\$ 41,204.47	\$ 50,411.71	\$ 81,428.13

Fuente: Elaboración propia

Tabla 19. Comparativo horizontal – Estado de resultados

ÓPTICA JGS
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021 AL 2023
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Variación absoluta	
	2021-2022	2022-2023
INGRESOS DE OPERACIÓN		
INGRESOS POR VENTAS	\$ 115,677.02	\$ 160,896.22
TOTAL DE INGRESOS	\$ 115,677.02	\$ 160,896.22
COSTO DE VENTA		
INVENTARIO INICIAL	\$ (6,950.00)	\$ 20,135.00
COMPRAS	\$ 97,259.80	\$ 33,414.36
INVENTARIO FINAL	\$ 20,135.00	\$ (9,810.00)
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS	\$ 70,174.80	\$ 63,359.36
UTILIDAD BRUTA	\$ 45,502.21	\$ 97,536.85
Menos:		
GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE VENTA	\$ 25,674.80	\$ 50,531.89
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 5,699.22	\$ 1,662.30
GASTOS FINANCIEROS	\$ 975.00	\$ 1,033.50
Total gastos de operación	\$ 32,349.02	\$ 53,227.69
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	\$ 13,153.20	\$ 44,309.16
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	\$ 3,945.96	\$ 13,292.74
UTILIDAD NETA	\$ 9,207.24	\$ 31,016.42

Fuente: Elaboración propia

Tabla 20. Comparativo vertical – Estado de resultados

ÓPTICA JGS			
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021 AL 2023			
(EXPRESADOS PORCENTUALMENTE)			
	2021	2022	2023
INGRESOS DE OPERACIÓN			
INGRESOS POR VENTAS	100%	100%	100%
TOTAL DE INGRESOS	100%	100%	100%
COSTO DE VENTA			
INVENTARIO INICIAL	13%	9%	9%
COMPRAS	35%	46%	40%
INVENTARIO FINAL	11%	12%	8%
TOTAL DE COSTOS DE VENTAS	59%	67%	57%
UTILIDAD BRUTA	41%	33%	43%
Menos:			
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE VENTA	40%	36%	35%
GASTOS DE ADMINISTRACION	7%	6%	5%
GASTOS FINANCIEROS	4%	3%	3%
Total gastos de operación	50%	45%	43%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	13%	13%	16%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	3%	3%	4%
UTILIDAD NETA	10%	9%	12%

Fuente: Elaboración propia

4.3.4.1 Interpretación de resultados obtenidos

Luego de efectuar el análisis financiero y proyecciones pertinente a la comercializadora de instrumentos de óptica, se han encontrado ciertos puntos de interés:

Efectivo y equivalente representa 18% del total del activo, su variación respecto al año 2022 es del 31% equivalente a \$17,942, la tendencia sigue al alza y se tiene mayor disponibilidad.

La cuenta por cobrar equivale al 23% del total de activo, su variación respecto al año 2022 es del 29% equivalente a \$21,935, el saldo al cierre del periodo asciende a \$97,393. Dicho incremento se debe a las estrategias de venta y a la colocación de más instrumentos al crédito.

El inventario presenta una variación del -15% respecto al año 2022, equivalente a (\$9,810) se debe a una disminución en stock de instrumentos para la venta, el comportamiento de los últimos años ha sido en decremento en un 5% promedio, equivale el 13% del activo total

Propiedad planta y equipo su tendencia se mantenido promedio del 40% en los últimos años, la variación respecto al año 2022 es del 7%, dicho crecimiento se debe en la adquisición de vehículos para el equipo de ventas.

Pagos anticipados presenta una variación del 49% respecto al año 2022 es términos monetarios son \$29,561, representa el 21% de total activos, el incremento se debe a los anticipos a proveedores por la adquisición de productos para la venta.

Las Cuentas por pagar a corto plazo, reflejan una tendencia a la baja ya que los pago se están realizando adecuadamente, la variación respecto al año 2022 es del -21% equivalente a (\$7,675), representa un 7% del total pasivo corriente, está compuesta por erogaciones pendientes de pagos a proveedores y la porción a corto plazo del préstamo bancario.

Para las provisiones y beneficios a empleados se tiene una tendencia en los periodos proyectados un promedio del 20% de crecimiento y representa el 10% del pasivo corriente equivalente a \$3,500

El saldo de la cuenta por pagar a largo plazo presenta una variación del -28% equivalente a (\$18,375), quiere decir que el nivel de endeudamiento es en decremento.

Las utilidades acumuladas han tenido un incremento promedio del 61% su variación respecto al año 2022 es del 57% equivalente a \$78,0338 y representan un 50% del total patrimonio.

Tabla 21. Razones Financieras

Razón de Liquidez	2021	2022	2023
Capital de Trabajo	\$111,809.26	\$152,595.23	\$201,906.58
Razón de Liquidez	2.06	2.43	2.73
Prueba Ácida	1.63	1.82	2.25
De Actividad (Eficiencia Operacional)			
Rotación Cuentas por Cobrar	6.72	7.11	7.16
Razón Período Promedio de Cobros (Días)	54	51	50
Razon Rotacion cuentas por pagar (Dias)	3.45	6.74	9.70
Razon periodo promedio cuentas por pagar (Dias)	104	53	37
Rotación de inventarios	3.40	3.43	5.16
Razón Período Promedio de Inventarios (Días)	106	105	70
Razón Rotación de Activos Total (Eficiencia)	1.29	1.49	1.62
De Endeudamiento (apalancamiento)			
Razón de Endeudamiento sobre Activo Total	0.57	0.48	0.38
Razón Deuda – Patrimonio	1.32	0.93	0.62
De Rentabilidad (Efectividad Operacional)			
Razón Rentabilidad sobre el Patrimonio ROE	29%	27%	31%
Índice de Rentabilidad sobre los Activos ROA (Efectividad)	13%	14%	19%
Razón Rentabilidad sobre la inversión ROI	17%	19%	26%
Razón Rentabilidad Neta sobre Ventas ROS	10%	9%	12%
Margen de contribución	0.63	0.58	0.59

La liquidez de la compañía presenta un incremento, ya que para el año 2023 se tiene liquidez de 2.73, la capacidad de reacción de la empresa para cubrir cualquier situación que se le presente en el corto plazo ha incrementado considerablemente ya que en el año 2021 se tenía 2.06 y paso a 2.43 para el periodo 2022.

En cuanto a la eficiencia de las cuentas por cobrar, días por cuentas por pagar y los días de rotación de inventario son bastante variables. Sin embargo, los días de cuentas por cobrar para los periodos proyectados se tiene un promedio cobranza de 51 días. los días de cuentas por pagar para el año 2023 se paga cada 37 días, esto se debe a los beneficios con proveedores con otorgamientos de descuentos por pronto pago. La rotación de inventarios tiene un promedio para los años proyectados de 94 días, por tal razón la rotación total de eficiencia ha incrementado en el año 2023, por cada dólar invertido en activos genero \$1.62 en ventas.

La razón de endeudamiento presenta tendencia a la baja ya que la compañía está cumpliendo con sus obligaciones adquiridas y para el año 2023 la deuda promedio comprometida con los activos es del 38%. Con respecto al patrimonio, la deuda presenta un promedio del 0.96%, esto quiere decir que las exigencias han disminuido ya que el nivel de endeudamiento a ha bajado considerablemente, por ende, hay mayor liquidez.

La razón de rentabilidad mantiene un promedio para los años proyectados del 29%. El ROE, para año 2023 es del 31% esto quiere decir que por cada dólar invertido se generan \$31 dólares para rentabilidad. El ROA es del 19% mide la tasa de rentabilidad neta de las inversiones con relación al activo. El ROS, para el 2023 es del 12% esto vendría a ser que por cada dólar que se obtiene en venta se aporta \$12 en utilidad neta.

CONCLUSIONES

Del estudio realizado en el presente trabajo, así como el análisis de la información y datos levantados a continuación se presentan las siguientes conclusiones:

Primera.

Se desarrollo un estudio financiero de los datos históricos de la empresa hasta su situación económica actual, para esto se prepararon estados financieros comparativos horizontales, verticales y porcentuales de las cuentas de la entidad, lo que se observa un alza en el efectivo y en las cuentas por cobrar esto debido a que las ventas han tenido un comportamiento al alza, luego se realizó un análisis a las razones financieras en las que se observó que la eficiencia de las cuentas por cobrar y los días de rotación de inventario son bastante variables haciendo énfasis en los días de las cuentas por cobrar que han aumentado a 61 días.

Segunda.

Habiendo obtenido y determinado los puntos de relevancia y de interés para la organización, se proponen puntos de vista que servirán de apoyo para brindar recomendaciones adecuadas a la entidad, orientadas a mejorar las condiciones económicas de la empresa, algunas de las sugerencias brindadas es la implementación de un plan de flujos de caja, gastos, compras e ingresos, esto para obtener un mejor control del efectivo, rotación de inventarios, así como la eficiencia de las cuentas por cobrar.

Tercera.

Para la Preparación de una planificación financiera viable e idónea, con el objetivo de aumentar la rentabilidad del negocio, se desarrollaron ideas sobre estrategias financieras, estas están enfocadas en la implementación de una planificación financiera mediante presupuestos de gastos

operativos, ventas, compras, inversiones y estados financieros proyectados que sirvan de herramienta para la toma de decisiones de la empresa, es importante aclarar que si bien es cierto esto no asegura causar un crecimiento a gran escala, existe la expectativa que sea notoria y produzca beneficios económicos tanto a corto como a largo plazo en la organización.

RECOMENDACIONES

A continuación, se describen algunas recomendaciones orientadas a optimizar los recursos económicos de la entidad, así como la situación financiera actual de esta y la puesta en práctica las sugerencias proporcionadas.

Primera. -

Se recomienda a la empresa comercializadora de instrumentos de óptica poner en práctica las sugerencias proporcionadas por el equipo de investigación dando a conocer al personal involucrado en el área financiera la implementación de presupuestos de gastos operativos, ventas, compras, inversiones y estados financieros proyectados.

Segunda. -

Se recomienda a la empresa comercializadora de instrumentos de óptica contratar a un profesional en finanzas empresariales que sea conocedor del tema, esto con el fin de poner en marcha las sugerencias brindadas.

Tercera. -

Se recomienda a la empresa comercializadora de instrumentos de óptica proporcionar a medida la entidad se expanda más en el mercado de ópticas herramientas y personal capacitado para implementar las estrategias que la organización disponga, y así lograr un mejor uso de los recursos económicos y mayor estabilidad financiera.

BIBLIOGRAFÍA

- (s.f.). Obtenido de optica la joya.com.sv: <https://www.opticalajoya.com.sv/historia>
- (1995). Offset Ricaldone.
- Aguilar. (2008).
- Allen, Brealey Myers. (2011). *PRINCIPIOS DE LAS FINANZAS CORPORATIVAS*. México, D. F.: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Arturo Morales Castro y José Antonio Morales Castro. (2014). *Planeación Financiera*. MÉXICO: GRUPO EDITORIAL PATRIA.
- Burbano. (2005).
- Chávez de Paz, D. (2008). *CONCEPTOS Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS EN LA INVESTIGACIÓN*.
- Domínguez, R. (27 de Noviembre de 2017). *El Metropolitano Digital*. Obtenido de <https://www.elmetropolitanodigital.com/2017/11/optica-la-joya-iniciamos-con-seis-personas-incluyendo-personal-de-laboratorio/>
- Fred Weston. (1992). *Fundamentos de administración financiera*. Los Angeles, California .
- Holded. (21 de octubre de 2021). Obtenido de https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas#Que_son_los_ratios_financieros
- Infante Meyer, C. D. (1995). *Historia de la Oftamología y de las ópticas en El salvador*. Offset Ricaldone.
- Jeffrey F Jadde. (2012).
- Perdomo Moreno, Abraham. (2002).
- Pilar Cibrán Ferraz. (2013). *Planeacion Financiera*. Edicion 1.
- posgradosadistancia*. (s.f.). Obtenido de <https://posgradosadistancia.com.ar/conoce-las-etapas-del-proceso-de-planificacion-financiera/>
- Raffino. (2018). En Raffino.
- Santandreu. (2002).
- Stephen A. Ross. (2012).

Van Horne James C. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Octava edición.

Vidales Rubí. (2003).

ANEXOS



**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA DE CONTADURIA PÚBLICA**

GUIA DE ENTREVISTA PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO

Objetivo de la entrevista: La presente guía de entrevista tiene por finalidad recopilar información veraz y objetiva para la elaboración de un diagnóstico sobre la importancia de la planificación financiera a corto plazo para el logro de los objetivos estratégicos de las empresas comercializadoras de instrumentos de ópticas del municipio de San Salvador.

Propósito de la entrevista: La siguiente guía de entrevista ha sido elaborado por estudiantes egresados de la carrera de Licenciatura en Contaduría Pública con el propósito de recopilar información que sustente el trabajo de investigación en lo relativo a la planificación financiera a corto plazo.

Características de la entrevista: La presente entrevista es confidencial y se utilizará exclusivamente con propósitos de estudio. A continuación, se presentan una serie de preguntas abiertas las cuales se solicita por favor responder de acuerdo a como funciona en la empresa:

1. ¿Cómo definiría la planeación financiera para la empresa que usted labora?

2. ¿Por qué cree que la planeación financiera es importante en una empresa?

3. ¿Cuáles son los objetivos fundamentales de la empresa?

4. ¿Considera que el logro de los objetivos de la empresa se fortalecerían aplicando un plan financiero y por qué?

5. ¿Cuáles cree que son los procesos claves en la planeación financiera?

6. ¿Qué herramientas de análisis financiero utiliza actualmente y por qué?

7. ¿En base a que se realiza el análisis que permite determinar si la empresa está creciendo?

8. ¿Considera que este tipo de estudios pueda contribuir y mejorar la gestión financiera en una empresa?

9. ¿Cuenta con el recurso humano idóneo para las tareas de una planeación financiera?

10. ¿Qué tipo de presupuestos elabora?, ¿Qué tan detallados son?, ¿Están debidamente respaldados? _____

11. ¿incluyen estos presupuestos todos los factores requeridos en una planificación financiera a corto plazo?

12. ¿Los presupuestos mantienen una base comparable entre lo ejecutado y lo proyectado?

13. ¿Cuáles son las políticas financieras internas de la empresa?

14. ¿Cuáles son las alternativas de financiamiento utilizada por la empresa?

15. ¿Qué tipo de información financiera considera importante para la toma de decisiones?

16. ¿Qué tanto utilizaría en su gestión empresarial una guía de planeación financiera?

Nada _____ Poco _____ Mucho _____

Porque? _____

17. ¿Qué importancia tendría para usted y la empresa para la cual labora una guía de planeación financiera?

Nada _____ Poco _____ Mucho _____

Porque? _____

18. ¿Actualmente en su empresa implementan una planeación financiera para el logro de los objetivos de la compañía?

Sí _____ No _____

19. Si su respuesta anterior fue negativa, como logran superar todas las obligaciones empresariales y lograr sus objetivos estratégicos en la ausencia de una planificación financiera formal:

Anexo No.4– Plantilla presupuesto de compras

MARCAS	1er TRIMESTRE AÑO X			2do TRIMESTRE AÑO X			3er TRIMESTRE AÑO X		
	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	TOTAL	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	TOTAL	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	TOTAL
BUNOVIATA		\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -
CAPRI	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -
CONVERSE	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -
RAY BAN	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -
TOMY	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -
OTRAS MARCAS	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -
ESTUCHES	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ -
TOTAL	TOTAL		\$ -	TOTAL		\$ -	TOTAL		\$ -

Anexo No.5– Plantilla presupuesto inversión

PROYECTO	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	TOTAL
MOBILIARIO Y EQUIPO DE VENTAS			
MUEBLES	-	\$	\$ -
VITRINAS	-	\$	\$ -
SILLAS DE ESPERA	-	\$	\$ -
ESPEJOS	-	\$	\$ -
AIRE ACONDICIONADO	-	\$	\$ -
ESCRITORIO	-	\$	\$ -
COMPUTADORA	-	\$	\$ -
IMPRESORA	-	\$	\$ -
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA			
COMPUTADORA	-	\$	\$ -
IMPRESORA MULTIFUNCIONAL	-	\$	\$ -
ESCRITORIO	-	\$	\$ -
ARCHIVERO	-	\$	\$ -
EQUIPO OPTOMETRICO			
LECTOR DE CARTILLAS	-	\$	\$ -
AUTO REFRACTOMETRO	-	\$	\$ -
MESA DE ELEVACION	-	\$	\$ -
MESA DE ELEVACION PEQUEÑA	-	\$	\$ -
FOROPTOR	-	\$	\$ -
CAJA DE PRUEBAS	-	\$	\$ -
JUEGO DE PINZAS	-	\$	\$ -
UNIDAD MESA SILLON	-	\$	\$ -
LENTE DE PRUEBA	-	\$	\$ -
INVENTARIO			
AROS BUNOVIATA	-	\$	\$ -
AROS CAPRI	-	\$	\$ -
AROS CONVERSE	-	\$	\$ -
AROS RAY BAN	-	\$	\$ -
AROS TOMY	-	\$	\$ -
OTRAS MARCAS	-	\$	\$ -
REMODELACION INMUEBLE			
MATERIALES DE CONSTRUCCION	-	\$	\$ -
MANO DE OBRA	-	\$	\$ -
OTROS GASTOS			
DEPOSITO	-	\$	\$ -
ALQUILER	-	\$	\$ -
SERVICIOS BASICOS	-	\$	\$ -
MANO DE OBRA FIJA	-	\$	\$ -
TOTAL INVERSION			\$ -