

**UNIVERSIDAD ABIERTA PARA ADULTOS
(UAPA)**

ESCUELA DE POSTGRADO



MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA

**ANÁLISIS DE LA PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA Y LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA R&R AGRÍCOLA, S.A.S MOCA,
PROVINCIA ESPAILLAT, PERÍODO 2016-2018.**

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

SUSTENTADO POR:

**ELIZAIRA ERIBEL ARROYO GRULLÓN
HELEN CAROLINA ALMÁNzar COMAS**

ASESORA:

JUANA FABIÁN OGANDO, M.A.

Santiago de los Caballeros
República Dominicana
Marzo, 2020

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIAS	I
AGRADECIMIENTOS	III
RESUMEN	V
ABSTRACT	VI
INTRODUCCIÓN	VII
CAPÍTULO I: ASPECTOS INTRODUCTORIOS	
1.1 Planteamiento del problema	1
1.2 Formulación del problema	2
1.2.1 Sistematización del problema	2
1.3 Objetivo General	3
1.3.1 Objetivos específicos	3
1.4 Justificación	3
1.5 Descripción del contexto	5
1.6 Delimitación	7
1.7 Limitaciones	8
1.8 Operacionalización de las variables	9
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	
2.1 Antecedentes de la Investigación	11
2.1.1 Antecedentes Internacionales	11
2.1.2 Antecedentes Nacionales	20
2.2 Bases teóricas	30
2.2.1 Marco contextual	30
2.2.2 Marco Conceptual	37
2.2.2.1 Concepto de Finanzas	37
2.2.2.1.1 Importancia de las finanzas	37
2.2.2.1.2 Objetivo de las finanzas	39
2.2.2.1.3 Funciones de las finanzas	39
2.2.2.1.4 Las finanzas y su relación con otras disciplinas	40
2.2.2.2.1 Planificación Estratégica	43
2.2.2.2.2 Tipos de Planificación	44
2.2.2.2.3 Niveles de Planificación Estratégica	44
2.2.2.2.4 Requisitos para una planificación efectiva	45
2.2.2.3.1 Planificación Financiera	45
2.2.2.3.2 Ventajas y Desventajas de la Planificación Financiera	46
2.2.2.3.3 Desventajas	46
2.2.2.3.4 Importancia de la planificación financiera	46
2.2.2.3.5 Planificación financiera a largo plazo	47
2.2.2.3.6 Planificación financiera a corto plazo	48

2.2.2.3.7 Características de la Planificación Estratégica Financiera	49
2.2.2.3.8 Métodos de la planificación Financiera	49
2.2.2.3.9 Condiciones para que el Plan Financiero tenga éxito	49
2.2.2.4.1 Diagnostico Económico Financiero como base de la planificación Financiera	50
2.2.2.4.2 Motivos para la realización de un diagnóstico de la empresa	50
2.2.2.4.3 Diagnostico Estratégico	51
2.2.2.4.4 Diagnostico Económico Financiero	51
2.2.2.5.1 Estados Financieros	53
2.2.2.5.2 Balance General	54
2.2.2.5.3 Estado de Resultados	55
2.2.2.5.4 Estado de cambios en el patrimonio	55
2.2.2.5.5 Estados de Flujos de Efectivo	55
2.2.2.5.6 Importancia del análisis e interpretación de los estados financieros	56
2.2.2.5.7 Características de los estados financieros	58
2.2.2.6.1 Rentabilidad	59
2.2.2.6.2 Concepto de rentabilidad económica	60
2.2.2.6.3 Rentabilidad financiera	62
2.2.2.6.4 Importancia de la rentabilidad	63
2.2.2.6.5 Formas de evaluación de rentabilidad	64
2.2.2.7.1 Indicadores de financieros	64
2.2.2.7.2 Importancia de las razones o indicadores financieros	66
2.2.2.7.3 Objetos de las razones financieras	66
2.2.2.7.4 Principales razones financieras	67
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	
3.1 Método de la investigación	75
3.1.1 Diseño y Enfoque de la investigación	75
3.1.2 Tipo de estudio	76
3.2 Técnicas e instrumentos	77
3.3 Población y muestra	77
3.4 Confiabilidad y validez	77
3.5 Procedimientos para la recolección de los datos	78
3.6 Procedimiento para el análisis de los datos	78
CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN, INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	
4.1 Análisis e interpretación de los Estados Financieros mediante las razones financieras	79

CONCLUSIONES	89
RECOMENDACIONES	93
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	96
ANEXOS	101

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como tema “Análisis De La Planificación Estratégica Financiera y La Rentabilidad de la empresa R&R Agrícola, S.A.S Moca, Provincia Espartero, Periodo 2016-2018.”, con el objetivo general de “Analizar la planificación estratégica financiera y la rentabilidad de la empresa R&R Agrícola, S.A.S”. Para determinar el grado de importancia con que la empresa maneja la planificación estratégica financiera, la cual a su vez facilita a las empresas tomar cualquier decisión concerniente a la misma y así reaccionar a tiempo ante cualquier situación no favorable para ella. Se persigue conocer su diagnóstico situacional, con el propósito de evaluar la rentabilidad de la empresa y conocer los factores que la afectan o benefician, determinar la importancia del manejo de la planificación estratégica financiera en la rentabilidad y para dicha empresa, así como las herramientas utilizadas en la misma. Sin dejar a un lado el análisis de los Estados Financieros y el cálculo de las razones financieras. Luego de haber realizado el análisis de la entrevista aplicada al administrador financiero, realizadas las deducciones con hallazgos encontrados, en respuesta a los objetivos planteados en este proyecto de investigación aplicada en la empresa R&R Agrícola perteneciente al municipio de Moca, se pudo concluir que se ha cumplido con el objetivo, ya que se ha demostrado la importancia que tiene la planificación estratégica financiera y como puede esta impactar en la rentabilidad de un negocio. Aunque la empresa no la aplique, pero los resultados demuestran que si la organización quiere mantenerse y disfrutar de una mejor rentabilidad debe hacer uso de ella.

CONCLUSIONES

Al dar por concluida la investigación con el tema “Análisis de la planificación estratégica financiera y la rentabilidad de la empresa R&R Agrícola, S.A.S, en el periodo 2016-2018. Se puede inferir que una empresa sin indicadores de control como lo es la planificación estratégica financiera, es como volar un avión sin instrumentos, saber tomar el guía y adelantarse a situaciones no favorables para la empresa, es lo que distingue el éxito de la misma. En base a los resultados obtenidos en la investigación se llega a las siguientes conclusiones:

En respuesta al objetivo específico I -Realizar un diagnóstico de la situación financiera, con el propósito de evaluar la rentabilidad de la empresa.

La empresa muestra poco crecimiento entre los años analizados, ya que la misma no utiliza controles financieros que le ayuden a enfrentar cualquier situación no favorable para la empresa, por lo que la organización requiere de medidas y estrategias que le permitan hacer un aprovechamiento mejor de sus recursos. Pese a que el gerente la describe prácticamente estable ya que el sector agropecuario al que pertenecen es muy cambiante y manejado por el estado de situación que genera que la misma tenga altas y bajas.

Según las informaciones recolectadas en la investigación, se determinó que los indicadores inciden grandemente tanto en la planificación como en la rentabilidad de la empresa, ya que mediante el cálculo de los mismo se puede saber si los resultados que fueron planificados se están cumpliendo y si la misma ha ayudado de gran manera a su rentabilidad, aunque estos inciden en la planificación estratégica financiera y la rentabilidad, la empresa R&R Agrícola no los utiliza, pues utilizan otros métodos muchos más empíricos que no le están dando los mejores resultados.

Es necesario que la empresa cree un manejo correcto de cada uno de los elementos que componen los ratios financieros, lo cual permitiría una combinación ideal para mantener la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y demás indicadores para

mantenerse en niveles ideales, a fin de no tener exceso, pero que permitan cumplir con las obligaciones a corto y largo plazo, para de esta forma asegurar el buen funcionamiento de las actividades de R&R Agrícola y que la misma pueda seguir generando una mayor rentabilidad a sus inversores.

En respuesta al objetivo específico II: Determinar la importancia del manejo de la planificación estratégica financiera en la empresa R&R Agrícola.

El manejo de la planificación estratégica financiera en la empresa es nulo, restándole importancia a la misma, pues el encargado de ejercer la parte financiera no maneja con gran habilidad la función financiera, lo que revela la improvisación en la toma de decisiones y el manejo empírico con que el gerente administra la organización, lo que conlleva a un estancamiento en el crecimiento y desarrollo de la organización.

Se debe de destacar que la planificación estrategia es determinante y la dirección y el alcance de una organización a largo plazo, y permite conseguir ventajas para la organización a través de su configuración de recursos en un entorno cambiante que se vive hoy en día, para hacer frente a las necesidades de los mercados y satisfacer las expectativas que el mercado espera de R&R Agrícola.

Es considerado que cuando la empresa se propone una estrategia ofensiva o de reorientación, incluso, en ocasiones defensiva, entonces es muy probable que las decisiones sobre la inversión apunten hacia el crecimiento, pero para esto es necesario la financiación, se destacó que el financiamiento a largo es el tipo por el cual accede la empresa, esta es la manera de cómo la entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo metas de crecimiento y progreso para los cual es necesario el uso de un capital que no está dentro de la empresa.

El gerente considera que la planificación estratégica es el elemento clave en la parte financiera que beneficiara el funcionamiento operativo de R&R Agrícola para poder evaluar las variables y las tendencias u proyecciones de cifras para la toma de decisiones.

En respuesta al objetivo específico III- Identificar las herramientas financieras utilizadas por la empresa en el manejo de su planificación Estratégica financiera y su rentabilidad.

La empresa cuenta con los estados de balance general, estados de resultado, flujo de caja y cambio de capital, los cuales son elaborados tres veces al año, utilizando solo el análisis de los estados financieros comparativos, pero estos no cumplen con el propósito de medir y evaluar el desempeño económico y financiero de la empresa, mediante los diversos indicadores, lo que genera que la empresa no cuente con una sostenibilidad financiera saneada.

La empresa no hace uso de las herramientas financieras como las proyecciones, presupuestos y pronósticos, los cuales sirven a su vez para evaluar el desempeño y crecimiento de la empresa y servir como punto de partida para determinar las debilidades que posee. Demostrando en esta parte que la gerencia financiera de la empresa es muy débil.

La toma de decisiones comprende la investigación del medio de las condiciones o herramientas que requieren de una decisión, desarrollo y análisis de posibles alternativas y, después, selección de una en particular. Quien toma una decisión debe identificar todas las alternativas disponibles, pronosticar sus consecuencias y evaluarlas según los objetivos y metas trazadas.

Dentro de las herramientas financieras utilizadas están los riesgos, esta posee la probabilidad de un evento que sea desfavorable en relación con lo que se espera. Cada

decisión financiera tiene características que son propias de riesgo y retorno que influyen en los beneficios de cualquier empresa.

En cuanto al nivel de incertidumbre y la evaluación de riesgo se confirmó que la empresa considera que el riesgo de crédito es el tipo de riesgo financiero negativo en la rentabilidad de la empresa, ya que esta se arriesga con el crédito teniendo la posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia de un impago por parte de la contrapartida en una operación financiera, es decir, el riesgo de que no se efectuó el pago.

Se llega a la conclusión de que la empresa carece de herramientas para evaluar y planificar los parámetros cualitativos y cuantitativos que amerita R&R Agrícola. Por lo que se considera necesario elaborar una planificación estratégica financiera adaptada a su tipo de negocio y estructura.

Finalmente, para cumplir con el objetivo general de esta investigación, el cual es: Analizar la planificación estratégica financiera y la rentabilidad de la empresa R&R Agrícola, S.A.S. Moca, provincia Espaillat, periodo 2016-2018. Se ha demostrado la importancia que tiene la planificación estratégica financiera y como puede la misma impactar en la rentabilidad de un negocio. Aunque la empresa no la aplique, pero los resultados demuestran que si la misma quiere mantenerse y disfrutar de una mejor rentabilidad debe de implementarla. Pues, tomando los estados financieros como referencia el balance general y el estado de situación de los años 2016, 2017 y 2018, ambos informes de la situación económica y financiera de la empresa R&R Agrícola, S.A.S, se obtuvo que la empresa muestra un índice de rentabilidad mucho mayor para el 2016, así como su liquidez, muestra menor dificultad para hacerle frente a sus deudas y obligaciones inmediatas contraídas con terceros, mostrando de que el riesgo financiero en caso de que los acreedores exijan el pago inmediato sea menor que el de los años siguientes. Sin embargo, para el 2017 y 2018 estos índices se consideran bajos comparados con el 2016, ya que el mismo experimenta una baja significativa de 5% sobre su rentabilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Agricultura Dominicana. (16 de Agosto de 2017). Agropecuaria dominicana. Obtenido de Red Pública Dominicana: <https://www.redpublicadominicana.com/agricultura/agropecuaria/>

Análisis de los estados financieros. (26 de Abril de 2018). Obtenido de Gerencie.com: <https://www.gerencie.com/analisis-de-estados-financieros.html>

Baena, D. (2012). Análisis e interpretación de la información financiera. México (2da Ed.) México D.F (México): Trillas.

Banco Central República Dominicana. (28 de Enero de 2020). BCRD Informa que el PIB creció un 5.1% en 2019. Obtenido de Banco Central: <https://www.bancentral.gov.do/a/d/4767-bcrd-informa-que-el-pib-crecio-un-51--en-2019>

Bernal, C. (2010). Metodología de la Investigación. (3ra Ed.) Bogotá (Colombia): Pearson Educación.

Benavides, P. d. (12 de Septiembre de 2012). La importancia de la rentabilidad. Obtenido de Nova Bella: <https://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>

Besley, Scott y Brigham, Eugene F. (2008). Fundamentos de Administración Financiera. Cengage Learning.

Bodie, Zvi y Merton, Robert C. (2003). Finanzas. México. Pearson Educación.

Bonson, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Análisis de estados financieros fundamentos teórico práctico. (1ra Ed.) Madrid (España): Pearson Educación.

Cuervo, A. y Rivero, P. (1986). "El Análisis Económico-Financiero de la empresa". Revista Española de Financiación y Contabilidad, Vol. 15, no 49, Enero-Abril, Madrid.

Chávez, A. (2005). Estrategias financieras y rentabilidad en las PYMES del sector metalmeccánico. Tesis de maestría en Gerencia de Empresas, mención Gerencia Financiera.

De La Hoz, B., Ferrer, M., & De La Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14 (1), 88-109.

Duarte, J. F. (s.f.). Investigación correlacional e investigación explicativa. Obtenido de Academia.edu:https://www.academia.edu/7377686/Investigaci%C3%B3n_correlacional_e_investigaci%C3%B3n_explicativa

Eco3 colecciones. (s.f.). La elaboración de un Plan Estratégico. Obtenido de <file:///C:/Users/usuario/Desktop/tesisi%20de%20referencias/01-Dia4PrimerModeloPlanificacion.pdf>

Fontalvo, T., De la Hoz, E., & Vergara, J. (2012). Aplicación de Análisis discriminante para evaluar el rendimiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimentario de Barranquilla-Colombia. Universidad de Tarapacá.

Gitman, L., & Castro, O. (2010). *Administración Financiera*. (11va Ed.). México: Pearson.

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de la administración financiera*. (12va Ed.). México D.F (México): Pearson Educación.

Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. (11va.Ed). México. D.F: Pearson

González, J. (2009). *Fórmulas financieras una herramienta para el mundo actual*. México D.F (México): Alfaomega.

Guajardo Cantú, G. (2004). *Contabilidad financiera*. (4ta Ed.).México: McGraw-Hill.

Guerrero, G. (2003). Los retos de la gestión financiera frente a la planeación estratégica de las organizaciones y la globalización. INNOVAR, Revista de Ciencias Administrativas y Sociales, 21, 37-45. Disponible en <http://www.revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/24443/25030>

Hernández, S., Fernández, C. y Baptista, P. (2010). Metodología de la investigación. (5ª Ed.) México. Mc Graw Hill.

Hernández, S., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. (6ª Ed.) México. Mc Graw Hill.

Jiménez, J., Rojas, F., Ospina, H. (2013). La planeación financiera: un modelo de gestión en las MIPYMES. Artículo encontrado en la web: <https://pdfs.semanticscholar.org/2043/03db6a2a46f1f112d041f5022eb405693c17.pdf>

Marshall, A., (2006). *Principios de economía*. (Volumen 2.) España. Editorial Síntesis.

Meigs, R., (2011). Contabilidad la base para las decisiones gerenciales. (11ª Ed.) México. Mc Graw Hill.

Mires, D. (2018). Planeación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial DentImport S. A del Distrito Lince. Sitio web: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/>

Morales, A., y Morales, J. (202) Respuestas rápidas para los financieros. (1ra Ed.) México. Pearson Educación.

Moreno Fernández J. (2003). Planificación Financiera. México. Cecsca (Compañía Editorial Continental)

Moreno, P. (1998). Planificación financiera. (4ta Ed.) Ecafsa, México

Oriol, Amat. (2008). Análisis de los estados financieros. (8va Ed.). Barcelona: Espasa Calpe, S.A.

Parés, A. (2001). “Rentabilidad y endeudamiento en el análisis financiero y la planificación empresarial”. Moneda y Crédito, diciembre, nº 151, pp. 3-20.

Pacheco, J., Castañeda, W.; Caicedo, C. (2002). Indicadores Integrales de Gestión. Colombia. Editorial Mc Graw Hill.

Pascale, R. (2009). Decisiones financieras. (6ª Ed.) Buenos Aires. Pearson Educación.

Patricia, R. (24 de Abril de 2017). Barreras sanitarias desafío para la exportación avícola. Listín Diario, págs.

[https://listindiario.com/economia/2017/04/24/463032/barreras-sanitarias-desafio-para-exportación-avícola.](https://listindiario.com/economia/2017/04/24/463032/barreras-sanitarias-desafio-para-exportacion-avicola)

Pérez Caraballo, A. y J. y Vela Sastre, E. (1981). Gestión financiera de la empresa. Alianza. Madrid.

Quispe Flores, P. (2017). Análisis de la planificación financiera estratégica y el impacto de la rentabilidad de las Empresas de Servicios Hoteleros, caso: “Hotel la Posada del Príncipe”. Arequipa. Sitio Web: <http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/5756>.

Ramírez, A. (2015). Metodología de investigación científica. Obtenido de <http://www.javeriana.edu.co/ear/ecologia/documents/ALBERTORAMIREZMETODOLOGIADELAINVESTIGACIONCIENTIFICA.pdf>.

Robert, A., Vijay G. (2003). Sistemas de control de gestión. (10ma Ed.) España, Editorial Mc Graw Hill.

Sánchez, J. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. De <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Romero, A. J. (2006). Principios de contabilidad. (4ta Ed.) México, Mc GRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

Santana, R., Jiménez, D. (14 de Mayo de 2010). Es moca la capital agrícola del país? Obtenido de Listín Diario: <https://listindiario.com/elnorte/2010/05/14/141816/es-moca-capital-agricola-del-pais>

Sallenave J. (1994).La gerencia Integral. Grupo Norma interés general. Recuperado de: [https://www.academia.edu/22755568/JEAN PAUL_SALLENAVE._LA_GERENCIA_INTEGRAL](https://www.academia.edu/22755568/JEAN_PAUL_SALLENAVE._LA_GERENCIA_INTEGRAL)

Zita, A. (2018). Toda Materia: Contenido escolares. Recuperado el 11 de Abril de 2020, de <https://www.todamateria.com/que-son-las-matematicas/>

INSTRUCCIONES PARA LA CONSULTA DEL TEXTO COMPLETO:

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

Dirección

Biblioteca de la Sede – Santiago

Av. Hispanoamericana #100, Thomén, Santiago, República Dominicana

809-724-0266, ext. 276; biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Santo Domingo Oriental

Calle 5-W Esq. 2W, Urbanización Lucerna, Santo Domingo Este, República Dominicana.

Tel.: 809-483-0100, ext. 245. biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Cibao Oriental, Nagua

Calle 1ra, Urb Alfonso Alonso, Nagua, República Dominicana.

809-584-7021, ext. 230. biblioteca@uapa.edu.do