

Planificación financiera como estrategias de gestión para mejorar la rentabilidad

Financial planning as management strategies to improve profitability

¹Arsenia María Fernández Reynoso, ²Ana Miguelina Gómez Mejía

Universidad Abierta para Adultos (UAPA), Av. Hispanoamericana, Código Postal No. 51000, Teléfono: 809-724-0266, República Dominicana.



Planificación financiera como estrategias de gestión para mejorar la rentabilidad © 2023 by Arsenia María Fernández Reynoso y Ana Miguelina Gómez Mejía is [licensed under Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/)

Recibido: 17/02/2023; **Aprobado:** 11/03/2023.

Resumen

La planificación financiera es una herramienta útil para la toma de decisiones y el logro de los objetivos empresariales, la cual le permite a la empresa tener control y conocer su futuro a corto y largo plazo. Esta investigación tiene como objetivo determinar la estructuración de una planificación financiera para que ayude a mejorar la gestión financiera de la Microcrédito Inversiones Meca. La metodología utilizada fue con un enfoque cuantitativo y diseño no experimental.

Abstract

This research aims to determine how financial planning should be structured to help improve the financial management of Microcredit Inversiones Meca. The methodology used was with a quantitative approach and a non-experimental design. This research was of a bibliographic type, because a survey was made of the theoretical sources that deal with the subject. It was also in the field, because it was carried out in the place where the investigation was carried out. The

Esta investigación fue de tipo descriptivo y de campo. La técnica utilizada fue la entrevista y la observación. La población y muestra estuvo representado por el gerente financiero y contable de inversiones Meca. Al analizar los resultados recabados y apoyados en las fuentes documentales y bibliográficas, se llegó a la conclusión de que dentro de los beneficios que genera el realizar una planificación financiera, se encuentra la mejora en la situación de cobro y colocación, aumento de la proyección de ingresos y la cartera de crédito y bajaría la morosidad.

Palabras claves: planificación, financiera, estrategia, gestión, rentabilidad, microcrédito.

INTRODUCCIÓN

La planificación financiera es una herramienta útil para la toma de decisiones y el logro de los objetivos empresarial, la cual le permite a la empresa tener control y conocer su futuro a corto y largo plazo, por lo que es importante mantener la finanza en orden y contar con los recursos económicos para enfrentar imprevistos. Los investigadores diseñaron una planificación financiera para mejorar la situación presentada en la empresa seleccionada.

technique used was the interview. The population and sample were represented by the general manager and accountant of Inversiones Meca. When analyzing the results collected and supported by documentary and bibliographic sources, it was concluded that among the benefits generated by carrying out financial planning, there is an improvement in the collection and placement situation, an increase in the projection of income and the loan portfolio and delinquencies would fall. In view of this, it was recommended to carry out some actions, such as improving the management of the collection and placement area, for which short-term grace periods should be stipulated. Design improvement points that can facilitate the return on investment, thus improving accounts receivable.

Keywords: planning, financial, strategy, management, profitability, microcredit.

El propósito de esta investigación es plasmar los resultados de la recolección de los datos de investigación, con el fin de determinar en qué situación se encuentra la empresa, qué y cuáles estrategias se pueden utilizar para alcanzar los objetivos financieros y mitigar la situación en la cual se encuentra Inversiones Meca, dedicada al microcrédito, puesto que no cuenta con una planificación financiera. Se desarrollará un plan financiero, el cual será proyectado a un periodo de cinco años, en el cual se pretende mejorar la situación financiera y económica y también se

realizará una entrevista al gerente general de la empresa para conocer a profundidad las expectativas y las razones por la que se está presentando el alto índice de morosidad. El objetivo de esta investigación es determinar la estructuración de una planificación financiera para que ayude a mejorar la gestión financiera de la Microcrédito Inversiones Meca.

Inversiones Merca es una entidad financiera que inició sus actividades el 6 de abril del 2017, se encuentra ubicada en la calle 10 # 45 Cienfuegos, Santiago, R.D. Su actividad principal es el Microcrédito, una modalidad de préstamos orientada a financiar microempresas, emprendedores, hogares y personas que tienen acceso limitado al crédito formal o bancario por pertenecer al sector más vulnerable.

Según sondeo realizado en la empresa se puede apreciar que la misma presenta gran deficiencia en el área de crédito y cobros. De 1,622 clientes actuales, 970 (59.79%) están presentado atrasados en sus obligaciones. De igual manera, se puede observar un decrecimiento significativo en la captación y colocación de nuevos negocios. Según el gerente, esto es debido a que los empleados no tienen la preparación adecuada, trayendo consigo, la no coordinación de sus acciones, carencia de trabajo en equipo, mala evaluación al cliente, desinformación al cliente sobre la normas y regla de la empresa, así como también el seguimiento inadecuado al cliente.

De igual manera, se puede observar la carencia de una estructura organizacional adecuada y plan financiero bien estructurado que le permita visualizar hacia dónde va la empresa en el futuro inmediato. De continuar esta situación fruto del alto índice de morosidad, lo cual genera a su vez problemas de liquidez y bajo nivel de rentabilidad la empresa, podría presentar serias dificultades, poniendo en peligro su permanencia en el mercado.

El desarrollo de este estudio identificará muchas de las causas que afectan al Microcrédito que contribuirán a mejorar la empresa a través de la implementación de políticas y controles principalmente dirigidos a la gestión de la liquidez y rentabilidad, la adquisición de activos productivos por medio de la reinversión de utilidades, el incremento sus carteras de préstamos, la implementación de un Plan Estratégico y los análisis financieros y flujos de caja mensuales. Permitirá al investigador contrastar la teoría con la realidad de la empresa y lograr un mayor compromiso y control con el personal de las áreas correspondientes, establecer y proponer posibles soluciones, para contribuir con su estabilidad económica y financiera.

La planificación financiera se relaciona con la validez, debido a que el reflujo de este, ayudará a tener identificado con mejor nitidez que una planificación financiera contribuye al restablecimiento de encargar de forma capaz el caudal del trabajo de la administración (Mires Hurtado, 2018, pág. 12).

Toda planificación financiera tiene una estrecha relación con la gestión administrativa, ya que esta se encarga del trabajo adecuado que debe llevar una entidad. Además, la finalidad es ser útil y ayudar a establecer estrategias en un determinado periodo de tiempo en base a la planificación que se realiza a corto o largo plazo hasta alcanzar un punto máximo de tiempo (5 años). La estructura financiera debe ser clara con una visión orientada a cumplir los procedimientos establecidos para lograr los objetivos planteados (Jiménez, Lenin, 2017, págs. 13-14).

La planeación financiera es útil para:

- Analizar la influencia mutua entre opciones de inversión y financiamiento de la empresa.
- Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones presentes.
- Permite decidir cuál es la mejor opción.
- Comparar el comportamiento posterior con los objetivos establecidos en el plan financiero. (Puente & Viñán & Aguilar, 2017)

Otra variable estudiada fue el análisis financiero, que consiste en un conjunto de principios y procedimientos que permiten que la información de la contabilidad, de la economía y de otras operaciones comerciales sea más útil para el propósito para de la toma de decisiones. El objetivo del análisis de la información

financiera es la obtención de los elementos de juicio para evaluar la situación financiera y los resultados de operación de una empresa. (Bernal & Mendoza, 2017) Así mismo, Novelo (2016) indica que es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestado por un conjunto de estado contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostrada en una de las series de esto financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.

El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se considera que una empresa con liquidez es solvente, pero no siempre una empresa solvente posee liquidez. El análisis financiero basado en cifras ajustadas por inflación proporciona información financiera válida, actual, veraz y precisa.

La última variable incidente refiere a los puntos críticos, que son aquellas situaciones graves que perjudican la gestión financiera de la empresa. Pérez y Gardey (2013) afirman que el punto crítico como un momento de quiebre: si no hay una respuesta acorde, el estado de las cosas después del punto crítico se vuelve muy diferente. El punto crítico es el instante preciso en que sucede o es necesario realizar algo importante. De acuerdo al contexto, la expresión puede referirse a distintas cuestiones.

Hay que destacar que dentro de los puntos críticos se encuentra la proyección de ingresos, la cual es importante porque ayudará a la empresa a tener claridad sobre sus proyecciones financieras y podrá tener mayor precisión sobre el flujo de ingresos, conoce con precisión los ingresos y mejora la situación financiera de la empresa.

MATERIALES Y MÉTODOS

El diseño de esta investigación es no experimental, descriptivo y de campo. La técnica utilizada fue entrevista, la cual fue realizada al gerente financiero y al contador para obtener informaciones específicas, que servirían de base para el procesamiento de dicha información. Se revisaron los estados financieros del año 2020- 2021, para de esta manera poder realizar la planificación financiera de los años 2022-2026, con la finalidad de mejorar la mala gestión financiera de dicha entidad.

Observaciones: en la visita a la empresa se pudo visualizar la estructura de la empresa, el rol de cada uno de los empleados, como es su desempeño en su área, al igual que la interacción con los mismos. De igual forma se pudo observar reportes diarios de los empleados y procedimiento de lo mismo.

La población objeto de estudio estará representado por el personal de contabilidad y gerencia, que consta de 2 perso-

nas. De acuerdo a esto, la muestra estará representada por el total de la población, puesto que la misma es muy pequeña.

Luego de recolectar todas las informaciones ofrecidas por el cuestionario, de acuerdo a la opinión del personal contable y gerencia financiera, se iniciará un proceso de observación luego de pasar dichos cuestionarios. Estos serán tabulados y presentados en tablas y gráficos, utilizando el programa de Microsoft Excel para su posterior análisis.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

De acuerdo con los resultados del análisis vertical, en las proyecciones del año 2022, los activos circulantes serán de un 85% del total de activos, comparados con los del 2021, aumenta un 2%, siendo la mayor proporción de cartera de crédito un 84%. Los activos fijos netos representan el 15% y solo un 1% de efectivo en Caja y Banco. Por otra parte, respecto al total de Pasivos y Capital, los pasivos representan un 73%, comparados con el 2021 disminuyen un 11%, siendo a corto plazo un 11% y a largo plazo un 62%. En tanto, el capital representa un 27%, la mayor parte en acciones, un 21% y de utilidades acumuladas, un 6%.

Tabla 1. Análisis vertical General Projectado

Inversiones Meca BALANCE GENERAL PROYECTADO Valores en RD\$						
	Balance GNRAL Año 2021	Balance GNRAL 2022	Balance GNRAL 2023	Balance GNRAL 2024	Balance GNRAL 2025	Balance GNRAL 2026
Fondo disponible Efectivo Caja y Banco	2%	1%	3%	4%	9%	7%
Previsión para cuentas incobrables	-1%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%
Cartera de Crédito	82%	86%	86%	87%	84%	88%
Inversiones (CDs)	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Total de Activos Circulantes	83%	85%	87%	89%	92%	93%
Activo Fijos Bruto	17%	16%	15%	13%	10%	9%
Menos Depreciación acumulada	1%	1%	2%	2%	2%	2%
Activo Fijos Neto	17%	15%	13%	11%	8%	7%
Total Activos	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Cuentas por Pagar y dctos. por pagar	8%	11%	13%	13%	14%	3%
Total Pasivos Circulantes	8%	11%	13%	13%	14%	3%
Deuda a largo plazo	77%	62%	45%	28%	12%	0%
Total Pasivos	84%	73%	58%	41%	25%	3%
Capital (40,000 Acc a RD\$100.00)	22%	21%	19%	16%	13%	11%
Utilidades Retenidas	-6%	6%	23%	43%	62%	86%
Total capital contable de los propietarios	16%	27%	42%	59%	75%	97%
Total Pasivos y capital contable	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Así mismo, se puede observar que, para las proyecciones del año 2023, los activos circulantes serán de 87% del total de activos, comparados con el 2022, aumenta un 2%, siendo la mayor proporción de cartera de crédito un 84%. Los activos fijos netos representan el 13% y el 3% restante está compuesto por el efectivo en Caja y Banco. Por otra parte, en cuanto al total de Pasivos y Capital, los pasivos representan un 58%, comparados con el 2022, disminuyen un 15%, siendo a corto plazo un 13% y a largo plazo un 45%. Mientras que el capital representa un 42%, en acciones un 19% y de utilidades acumuladas un 23%.

En cuanto a las proyecciones del año 2024, los resultados muestran que los activos circulantes serán de 89% del total de activos, comparados con el 2023, aumenta un 2%, siendo la mayor proporción de cartera de crédito un 85%.

Los activos fijos netos representan el 11% y el 4% restante está compuesto por el efectivo en Caja y Banco. Por otra parte, del total Pasivos y Capital, los pasivos representan un 58%, comparados con el 2023 disminuyen un 17%, siendo a corto plazo un 13% y a largo plazo un 28%. Mientras que el capital representa un 59%, en acciones un 16% y de utilidades acumuladas un 43%.

Para las proyecciones del año 2025, los activos circulantes serán de 92% del total de activos, comparados con el 2024, aumenta un 3%, siendo la mayor proporción de cartera de crédito un 82%. Los activos fijos netos representan el 7% y el 9% restante está compuesto por el efectivo en Caja y Banco. Por otra parte, del total de Pasivos y Capital, los pasivos representan un 25%, comparados con el 2024 disminuyen un 16%, siendo a corto plazo un 14% y a largo plazo un 12%.

En cuanto al capital, este representa un 65%, en acciones un 13% y de utilidades acumuladas un 62%.

Finalmente, para las proyecciones del año 2026, los activos circulantes serán de 93% del total de activos, comparados con el 2025, aumenta un 1%, siendo la mayor proporción de cartera de crédito un 86%. Los activos fijos netos representan el 8% y el 7% restante está compuesto por el efectivo en Caja y Banco. Por otra parte, del total de Pasivos y Capital, los pasivos representan solo un 3%, comparados con el 2025 disminuyen

un 11%, siendo a corto plazo un 3% y a largo plazo un 0%, ya que se cancela la deuda bancaria. En tanto, el capital representa un 97%, en acciones un 11% y de utilidades acumuladas un 86%.

En vista de lo establecido anteriormente, se puede notar que, comparando el crecimiento consecutivo para los cinco años proyectados, el mismo se debe a la acumulación de las utilidades de los socios, al final se cancela la deuda, se aumenta la cartera de los préstamos y mejora el flujo de efectivo.

Tabla 2. Estado de Resultados Projectado

Inversiones Meca										
Estado de Resultados Projectados										
Valores en RD\$										
	2022		2023		2024		2025		2026	
Ingresos	7,985,611	100.0%	9,982,014	100.0%	12,577,337	100.0%	15,847,445	100.0%	19,967,781	100.0%
Utilidad Bruta	7,985,611	100.0%	9,982,014	100.0%	12,577,337	100.0%	15,847,445	100.0%	19,967,781	100.0%
Gastos Generales Admvos	2,653,924	33.2%	2,802,680	28.1%	3,000,330	23.9%	3,092,831	19.5%	3,240,883	16.2%
Gastos por Depreciacion	126,026	1.6%	126,026	1.3%	126,026	1.0%	126,026	0.8%	126,026	0.6%
Utilidad Operativa	5,205,661	65.2%	7,053,307	70.7%	9,450,981	75.1%	12,628,588	79.7%	16,600,872	83.1%
- Gastos Financieros	2,076,954	26.0%	1,744,974	17.5%	1,363,707	10.8%	920,698	5.8%	404,200	2.0%
Utilidad antes de ISR	3,128,708	39.2%	5,308,333	53.2%	8,087,274	64.3%	11,707,890	73.9%	16,196,672	81.1%
Impuestos (27%)	844,751	10.6%	1,433,250	14.4%	2,183,564	17.4%	3,161,130	19.9%	4,373,101	21.9%
Utilidad Neta	2,283,957	28.6%	3,875,083	38.8%	5,903,710	46.9%	8,546,760	53.9%	11,823,570	59.2%
Utilidad Por Acc [UPA]	57.10		96.88		147.59		213.67		295.59	
Margen de Utilidad	29%		39%		47%		54%		59%	

De acuerdo con lo indicado en el Estado de Resultados Projectado, los ingresos para los períodos 2022 y 2023 están proyectados en base a un crecimiento de 25%; para los períodos 2024, 2025 y 2026, el incremento es de un 26%.

Por consiguiente, los gastos generales y administrativos aumentan equitativamente. No obstante, en relación con los ingresos por año disminuyen su porcentaje. Así mismo, se puede observar que los gastos por depreciación se mantienen constante, se calcula en base al método

de línea recta y disminuyen su porcentaje en relación con los ingresos proyectados por año. En tanto, los gastos financieros disminuyen en la medida que se amortiza el préstamo.

En cuanto a la utilidad neta, esta aumenta significativamente en proporción

a las proyecciones de los ingresos debido a la disminución de los gastos financieros, alcanzando un 59.2% al final de las proyecciones. En tanto la utilidad por acción es exageradamente elevada por el poco capital invertido.

Tabla 3. Indicadores Financieros - Capital de trabajo

	Balance GNRAL Año 2021	Balance GNRAL 2022	Balance GNRAL 2023	Balance GNRAL 2024	Balance GNRAL 2025	Balance GNRAL 2026
Capital de Trabajo	14,048,869.01 9%	14,383,717.82 13%	15,987,713.83 15%	19,234,989.69 15%	24,678,022.17 15%	32,878,668.03 3%

El capital de trabajo es la inversión adicional líquida que debe aportarse para que la empresa labore de una manera eficiente. Contablemente se define como activos circulantes menos pasivos circulantes. A su vez, el activo circulante se conforma de las cuentas efectivo y cartera de crédito. Por su lado, el pasivo circulante se conforma de las cuentas sueldos y salarios, y proveedores. Con los saldos de cada cuenta se estima que

el capital de trabajo neto para el 2022 es de RD\$14,383,717.82, en el 2023 de RD\$15,987,713.83, para el 2024 de RD\$19,234,89.69 y para el 2025 de RD\$24,678,022.17. Por último, para el 2026 es de RD\$32,878,668.03, lo que significa que la empresa cuenta con un excelente capital de trabajo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, debido a mayor entrada de efectivo en los cobros de la cartera de crédito.

Tabla 4. Indicadores Financieros - Apalancamiento

Apalancamiento	Fórmulas	Balance GNRAL Año 2021	Balance GNRAL 2022	Balance GNRAL 2023	Balance GNRAL 2024	Balance GNRAL 2025	Balance GNRAL 2026
Deuda a capital de Accionistas	Deuda total / Capital accionistas	3.92	3.58	3.12	2.59	2.01	0.26
Deuda a Total de Activos	Deuda total / Activos Totales	0.84	0.73	0.58	0.41	0.25	0.03

Conforme a lo indicado en la tabla anterior, para las proyecciones del 2022, la razón de apalancamiento, en lo que se refiere a la deuda sobre la inversión de capital de los accionistas será de 3.58%

menor que para el año 2021, mostrando una mejora de este indicador. Para el año 2023 continúa un decrecimiento, logrando llegar a un 0.26% al final de las proyecciones en el 2026.

En lo referente al apalancamiento de los activos totales para el 2022 bajó a 0.73%, mientras que para el año 2021 era de

0.84%; y continúa en descenso hasta llegar al 2026 en un 0.03%.

Tabla 5. Indicadores Financieros - Liquidez

Liquidez	Fórmula	Balance GNRAL Año 2021	Balance GNRAL 2022	Balance GNRAL 2023	Balance GNRAL 2024	Balance GNRAL 2025	Balance GNRAL 2026
Razón Corriente	Activos Ctes./Pasivos Ctes.	10.7	7.6	6.9	6.7	6.8	33.2

La razón circulante se obtiene dividiendo activo corriente entre pasivo corriente, al dividirlo se sabe con cuanto cuenta la empresa para cubrir los pasivos corrientes a corto plazo. Como se puede observar, la liquidez de la empresa para el 2022 será de 7.6 en comparación con el 2023 y 2024, siendo menos

líquida para esos dos años, para el 2025 será de 6.8 y para el 2026 cubrirá 33.2 veces sus deudas. Es importante señalar que, en ese período, la empresa tendrá muy alto índice de liquidez para cubrir sus compromisos inmediatos, por lo que tendrá que invertir o repartir sus dividendos.

Tabla 6. Indicadores Financieros - Rotación de la cartera de crédito

Actividad	Fórmula	Balance GNRAL 2022	Balance GNRAL 2023	Balance GNRAL 2024	Balance GNRAL 2025	Balance GNRAL 2026
Rotación de la cartera de crédito	Ingresos/Cartera de crédito*360	171.3	194.7	245.3	257.5	270.4

En la rotación de la cartera de crédito, se puede observar que los días de cobro es uno de los parámetros menos importantes de una entidad financiera. Lo esencial es si el tipo de interés es fijo o variable y el nivel de riesgo. En el sector Microcrédito, los préstamos por lo general son a

corto plazo y rotan en un período menor a cuatro meses, brindándole al cliente la oportunidad de hacer tres transacciones por año. Para el 2022 rotan cada 171.30 días, en el 2023 cada 194.7 días, en el 2024 cada 245.3 días, en el 2025 cada 257.5 y en el 2016 rotan cada 270.4 días.

Tabla 7. Indicadores Financieros - Rotación de activos

Rotación de Activos	Fórmula	Balance GNRAL 2022	Balance GNRAL 2023	Balance GNRAL 2024	Balance GNRAL 2025	Balance GNRAL 2026
Rotación de Activos Fijos	Ingresos/activos fijos Netos	2.7	3.7	4.7	6.1	8.1
Rotación activos Totales	Ingresos/Activos Totales	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5

La rotación de los activos fijos va creciendo en la medida que crecen los ingresos y la de los activos totales también aumentan con el crecimiento proyectado, en

función de esto, en el 2022 aumentan un 4% y para el 2023, 2024, 2025 y 2026, un 5%.

Tabla 8. Indicadores Financieros - Endeudamiento

Endeudamiento	Fórmulas	Balance GNRAL 2022	Balance GNRAL 2023	Balance GNRAL 2024	Balance GNRAL 2025	Balance GNRAL 2026
Razón de endeudamiento	Pasivos Totales/Total de Activos	73.4%	58.0%	41.0%	25.5%	2.8%
Cobertura de Intereses	Utilidad Operacional/Gastos Financieros	2.51	4.04	6.93	13.72	41.07

Antes de elaborar el plan financiero la empresa adeudaba a sus socios un préstamo a corto plazo, se propone préstamo bancario amortizable a 5 años. Para el 2022 el nivel de endeudamiento es de 73%, bajando en el 2023 a un 58%, para

el 2024 un 41%, en el 2025 a un 25% y para el 2026 a un .03%, cubriendo el total de la deuda, en ese mismo sentido aumenta la capacidad de cubrir los intereses.

Tabla 9. Indicadores Financieros - Rentabilidad

Rentabilidad	Fórmulas	Balance GNRAL 2022	Balance GNRAL 2023	Balance GNRAL 2024	Balance GNRAL 2025	Balance GNRAL 2026
Margen de Utilidad	Utilidad Neta/Ingresos	28.6%	38.8%	46.9%	53.9%	59.2%
Rendimiento de los Activos	Margen de Utilidad/Rotación de Activos Totales	11.7%	18.0%	23.3%	27.1%	32.5%
Rendimiento del Capital Contable	Margen de Utilidad/Capital Total	44.1%	42.8%	39.5%	36.4%	33.5%
Utilidad por acción	Utilidad Neta/Capital Accionistas	57.1%	96.9%	147.6%	213.7%	295.6%

En respuesta a la rentabilidad sobre la inversión, se puede observar que esta será de 28.60% para el 2022, 38.8% el 2023, para el 2024 un 46.9%, el 2025 un 53.9% y para el 2026 un 59.2%. Mientras que el crecimiento sobre los activos será de un 11.70% para el 2022, el 2023 un 18%, para el 2024 de un 39.5%, disminuyendo un 3% en el 2025, y un 2.9% en el 2026 por la acumulación de las utilidades. Por otro lado, la utilidad por acción es muy lucrativa, la rentabilidad del accionista en el 2022 es de un 57.1%, en el 2023 un 96.9%, en el 2024 un 147.60%, un 213.70% en el 2025 y un 295.6% en el 2026.

Análisis Sistema DuPont

Westreicher (2018), indica que el buen desempeño de la empresa se puede medir por el rendimiento de la rentabilidad, debido a las utilidades y la inversión de capital para saber si está utilizando eficientemente sus recursos y así escudriñar los factores que contribuyen o afectan a la actividad de ésta. Al analizar en control DuPont de la Microcrédito Inversiones Meca, el resultado obtenido para el año 2022 es de 0.58%, lo que indica que esta empresa se está financiando o apalancando, lo que quedó confirmado también en las razones financieras calculadas anteriormente.

En lo que se refiere al 2023, el análisis del Rendimiento sobre la Inversión (ROE), en el análisis DuPont el resultado obtenido fue de un 0.64% lo que indica que la empresa continúa financiándose o apalancándose. No obstante, ha disminuido su nivel de endeudamiento con relación al 2022. Al analizar el 2024, el Rendimiento de la Inversión (ROE), fue de 1.22%, lo que indica que la empresa se está financiando con dinero propio, al acumular sus utilidades e ir amortizando el préstamo financiero.

Para el 2025, el Rendimiento de la Inversión (ROE), fue de 2.13%, indicando que la empresa ha aumentado el doble de su rentabilidad, lo que nos indica que la empresa se está financiando con dinero propio, y mostrando un constante crecimiento. Ya para el final de periodo del 2026, el Rendimiento de la Inversión (ROE), fue de 2.95%, indicando que la empresa se maneja con capital propio y que ha saldado en su totalidad la deuda. La planificación financiera es indispensable para la toma de decisiones de una empresa, ya que favorece al cumplimiento de los objetivos, se puede medir los riesgos y le permite tener mayor rentabilidad, por eso fue necesario conocer cuán importante será para Inversiones Meca el desarrollo de dicho plan. Cabe destacar que, la empresa en el año 2021 atravesaba una difícil situación financiera, debido a su mala gestión y alto índice de morosidad. Al realizar un plan financiero, se podría percibir los beneficios que obtendría la empresa de llevarse a cabo. En función de esto, el plan propuesto se

encuentra proyectado para tener un incremento en el ingreso de un 25% para los años 2022 y 2023, un 26% para los períodos 2024, 2025 y 2026, aumentando así su cartera de crédito de un 10% para el 2022 y el 2023, y de un 20% para el 2024, 2025 y el 2026.

Se puede decir que el más influyente es el capital de trabajo, es decir, la inversión adicional líquida que debe aportarse para que la empresa tenga rentabilidad de una manera eficiente. Contablemente se define como un activo circulante menos pasivos circulantes. A su vez, el activo circulante se conforma de las cuentas: efectivo y cartera de crédito. Por su lado, el pasivo circulante se conforma de las cuentas sueldos y salarios y proveedores.

Dicho esto, se pudo determinar que con los saldos de cada cuenta, se estima el capital de trabajo neto que se necesitará para la planificación, el cual se detalla a continuación: para el primer año se prevé un aumento de RD\$14,383,713.83, representando un 10%, para el 2023, RD\$15,987,713.83, con una representación de un 20%, para el 2024, RD\$19,234,989.69, con un aumento de un 25%, para el 2025, RD\$24,678,022.17, con un incremento de un 30% para el quinto año. Todo esto debido a la buena gestión realizada y los incrementos en las colocaciones.

Los estados financieros son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar claro de la situación financiera de la empresa, para esto se proyecta

una meta cada mes para poder lograr la meta anual. En tanto, para efectuar el análisis de cuentas por cobrar que presenta la empresa, se hace un ruteo con el cobrador, sin embargo, en ocasiones el departamento correspondiente se descuida y no siguen la práctica del ruteo. Por consiguiente, al momento de evaluar los índices promedio de cobro, se verifica el correcto manejo de los clientes, el seguimiento que se les está dando y si es necesario, evaluar el cliente y cobrador, para detectar cualquier falla existente, práctica que no se realiza siempre, ya que no cuentan con la ayuda necesaria en el área, debido al alto el índice de cobros.

También cabe destacar que, al momento de estructurar un plan financiero para la empresa, no se toman en cuenta ningún aspecto acerca de la tasa de colocación, puesto que los clientes no tienen inconveniente por la tasa, además de que no cuentan con un plan financiero en sí, solo se trazan una meta de colocación para cada oficial de crédito, la cual exige clientes nuevos y renovados.

En conclusión, respecto al tiempo de recuperación de la inversión, la empresa trabaja en tres modalidades de cobros y préstamos, que son diaria, semanal y quincenal. En tanto, el método utilizado para determinar el tiempo de recuperación de la inversión. Esta se realiza a partir de la entrega del crédito, los cuales se realizan a corto plazo. En función de esto, los puntos considerados claves para que la estructuración de un plan financiero mejore la gestión financiera de la

empresa, se determinó que es tomar en cuenta la morosidad, estructuración del personal de cobro, motivación del personal de afuera. El área de cobro debe hacer más énfasis en la morosidad y el vencimiento de cuotas, cobro, gerencia de cobro y oficial de negocios, en equipo para aumentar los cobros y la colocación.

CONCLUSIONES

La empresa no tiene una planificación financiera adecuada. Si la empresa Inversiones Meca desarrollara una planificación, tendría varios beneficios, dentro de los cuales se encuentra la mejoría en la situación de cobro y colocación, para el cual el personal del área de cobro tendría que acceder a ciertas capacitaciones para realizar los cobros de manera adecuada y eficiente. Además de esto, con una planificación, la colocación mejora en el hecho de que aumentaría la proyección de ingresos y la cartera de crédito y bajaría la morosidad, así como también se gestionaría de manera adecuada los cobros. Todos esto debilita significativamente la rentabilidad de la empresa.

El elemento más importante para llevar a cabo un plan financiero, es el capital de trabajo, puesto que el mismo abarca aquellos recursos financieros que la organización necesita para funcionar y realizar cada una de sus actividades. En función de esto, se determinó que la empresa necesitará un aumento de capital desde un 10% para el 2023, hasta un 30% para el 2025 para la planificación, lo cual se

prevé gracias a la mejora en la gestión y el incremento de las colocaciones.

También se determinó, de acuerdo a los resultados de la entrevista realizada, que los puntos clave considerados para estructurar el plan financiero y mejorar la gestión de la empresa es la relevancia que tiene la morosidad y vencimiento de cuotas para el área de cobros, estructuración del personal de cobro, motivación del personal, supervisión de gerencia de cobro y oficial de negocios para gestionar cobros y la colocación. De la buena administración de cobro que se realice, dependerá la oportunidad de incrementar el negocio. Dicha operación debe permanecer constante y sostenida con los ingresos que genera.

La empresa cuenta con un sistema que siempre trata de resolver cualquier situación si se tiene la información disponible. El análisis económico y financiero influye en la toma de decisiones, debido a las inversiones realizadas y lo que se dispone en banco. En cuanto a los estados financieros, estos son analizados periódicamente y las informaciones son recopiladas cada mes, con el objetivo de evaluar la situación financiera de la empresa y mejorar la gestión financiera, para lo cual la proyección de ingresos es considerada fundamental y es realizada cada mes para lograr las metas propuestas al año. En tanto, para analizar las cuentas por cobrar, la entrevista realizada determinó que se realizan ruteos con el cobrador, donde para los índices promedio de cobro, se requiere infor-

mación adicional, como es el manejo con los clientes, para saber si se está realizando de manera correcta.

También se observó la influencia que tiene la tasa de interés. La empresa maneja una sola tasa de interés de 5% fijo, pero si el cliente reclama, entonces se le ofrece una tasa de 4.5%, donde al momento de estructurar un plan financiero para la empresa. La tasa de colocación tomada en cuenta, no presenta inconveniente por dicha tasa, sin mencionar, que para esto la empresa no cuenta con un plan financiero, solo se trazan una meta de colocación para cada oficial de crédito.

Inversiones Meca está presentando un decrecimiento en el área de colocación y una débil gestión de cobro, la cual se ha disparado a un 59.80, presentando atrasos significativos que no le permite a la empresa visualizar su futuro inmediato, provocando situación de liquidez y baja rentabilidad. En vista de la situación presentada propusimos una planificación financiera para mejorar la rentabilidad, proyectando un incremento de crédito de un 15,256,980 en el 2021 a un 24,571,519 para el 2026, con una utilidad neta para 2021 de un 1,358,113 correspondiendo a un 20.3% y para el 2026 un 8,351,287 estimando un crecimiento de un 51.2%.

Es decir que, para estructurar un plan financiero que ayude a mejorar la gestión financiera, se debe tomar en cuenta la información financiera y las metas que tenga propuesta la empresa. Por lo tan-

to, se concluye que, tanto la información financiera que se obtiene de los estados financieros, son considerados la base para definir las estrategias y medios para alcanzarlos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Barzola Reyes, M. I., & Coello Pinarogote, H. M. (2020). *Cumplimiento de las normas tributarias de los gastos administrativos, ventas y financieros y su impacto en los excedentes para los socios de la Cooperativa de Transporte Urbano Nuevo Ecuador*. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte.

Bernal, F. & Mendoza, F. (2017). *Análisis de estados financieros*. Pearson Educación.

Block, S., Hirt, G. y Danielsen, B. (2013) *Fundamentos de Administración Financiera, (14ed.)* México; Mc Graw Hill.

Brîndescu–olariu, D. (2016). *Solvency ratio as a tool for bankruptcy prediction*. Recuperado el 19 de junio de 2021, de Core.ac.uk web site: <https://core.ac.uk/download/pdf/236086413.pdf>

Castro, A. (2014). *Planeación Financiera*. México: Grupo Editorial Patria.

Court, E. (2012), *Finanzas Corporativas (2a ed.)*. Buenos Aires: Cengage Learning.

De Molina, A. (2015). *¿Qué criterios miden la situación financiera de una empresa?* Universidad ESAN. Disponible en:

<https://www.esan.edu.pe/apuntes-em-presariales/2015/08/criterios-miden-situacion-financiera-empresa/>

Garzón, C. y Mares Ibarra, M. (2014). Revisión de sostenibilidad empresarial. *Revista de Estudios Avanzados de Liderazgo, Volumen 1, Número 3* © Regent University Escuela de Negocios y Liderazgo. <https://editorialpatria.com.mx/mobile/pdffiles/9786074382167.pdf>

Gil, S. (2015). *Ingreso*. Disponible en: Economipedia.com

Guzmán, W. y Mercado, E. (2019). *Valoración económica de la empresa la urbe, S.R.L., al cierre del periodo fiscal, Universidad Abierta Para Adultos, UAPA*.

Jaramillo Betancur, F. (2006). *Tasas de interés e intermediación. Lupa Empresarial*. Recuperado a partir de <https://revistas.ceipa.edu.co/index.php/lupa/article/view/496>

Julián Pérez Porto y Ana Gardey. Publicado: 2013. Actualizado: 2015. *Definición de: Definición de punto crítico* (<https://definicion.de/punto-critico/>)

Laporta, R. (2016). *Costos y gestión empresarial: Incluye costos con ERP*. ECOE Ediciones. Colombia.

Maza, P. (s.f.). *Balance General o Información de la Situación Financiera a una Fecha Determinada*. Disponible en: <https://www.mef.gob.pe/es/?itemid=100337&option=>

com_content&language=es-ES&Itemid=100808&view=article&catid=388&id=1727&lang=es-ES

McConnell, C., Brue, S. & Rabasco, E. (1997). *Economía laboral contemporánea*. McGraw-Hill.

Méndez, D. (2010). *Proceso de Planeación Financiera*. Estados Unidos: Palabrio.

Mora Henao, J. F., Ávila Durán, L. J., Herrera Saldarriaga, C., & Palacio Ochoa, J. P. (2016). *Plan de mejoramiento en la gestión financiera de la empresa Rectificadora Risaralda (Doctoral dissertation, Universidad Libre Seccional Pereira)*.

Moreno, Fernández Joaquín A., *Las finanzas en la empresa*, México, cecsa, 2002, p. 419.

Nastasi, A. (2005). *Los costos: instrumento informativo para las decisiones empresariales*. In Anais do Congresso Brasileiro de Custos-ABC.

Nava Rosillón, Marbelis Alejandra. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. Recuperado en 09 de diciembre de 2021, de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es.

Novelo, J. (2016). *Análisis de estados financieros*. Editorial Digital UNID.

Ortiz Anaya, H. (2015). *Análisis financiero aplicado y normas internacionales de información financiera – NIIF*. Universidad Externado de Colombia,

Pedrosa, S. (2016). *Morosidad*. Economipedia.com

Puente, M & Viñán, J & Aguilar, J. (2017). *Planeación Financiera y Presupuestaria*. Riobamba: Editorial Politécnica ESPOCH.

Ramos Moran, I. Y., & Tapia Muñoz, S. C. (2017). *Análisis de la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Unitel SA del periodo 2015-2016* (Bachelor's thesis, Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Administrativas).

Ronal Stevens 22/11/21 04:06 <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia#%C2%BF%C3%B3mo-optimizar-los-sistemas-de-cuentas-por-cobrar?>

Steven Jorge Pedrosa, 20 de octubre, 2015 *Gestión de cobros*. Economipedia.com

Van Horne, J. C., y Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de administración financiera. (13 ed)*. México: Pearson Educación.

Vaquiro, J. (2010). Periodo de recuperación de la inversión-PRI. *Revista Pymes futuro*, 1(01), 45-92.

Veliz Jaime marlyzs, Gonzalez diaz yudith, martinez despaigne yunior, (2019) Evaluación técnica y económica del proyecto de obtención de aceites esenciales *Tecnología Química*, vol. 39, universidad del oriente.

Villarroel, E. (2013). *Planeación y Estratégica financiera*. Cochabamba

Westreicher, G. (2018). *Análisis Dupont*. Economipedia.com