



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA


FINANZAS & AUDITORÍA



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO

CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA

“LA ADMINISTRACIÓN PRESUPUESTARIA Y SU INCIDENCIA EN LA CREACIÓN DE VALOR DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI EN EL PERIODO 2018 – 2021”

AUTORES:

Bedón Taco, Lesly Carolina
Moreno Osorio, Rosa Belén

DIRECTOR:

Ing. Lema Cerda, Luis Alfonso

Latacunga, 2022





FINANZAS & AUDITORÍA



“Lo realmente importante no es llegar a la cima; sino saber mantenerse en ella”

Alfred de Musset



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



AGENDA

01

Problema de investigación

02

Marco teórico

03

Metodología de la investigación

04

Resultados de la investigación

05

Propuesta

06

Conclusiones y Recomendaciones



01

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN



FINANZAS & AUDITORÍA



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

Planteamiento del problema



Macro (Mundo)

En cualquier campo de acción se hace necesaria la planificación, forma como se estructuran las actividades a realizar, estableciendo objetivos y evaluando diferentes alternativas de acción, con el fin de lograr resultados orientados a la eficiencia, efectividad y eficacia (García et al., 2017). Los países más desarrollados están representados por una industria manufacturera fuerte.



Meso (Latinoamérica)

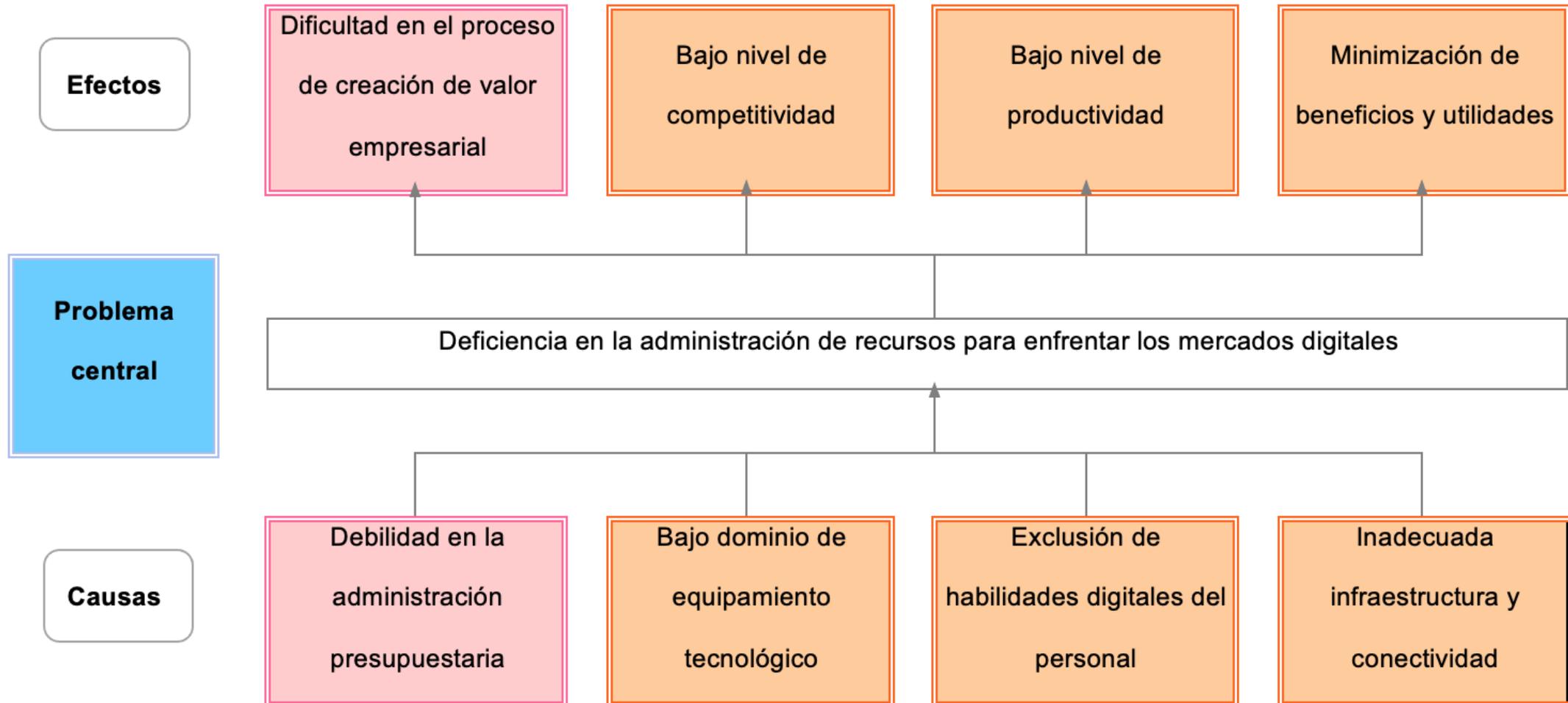
Fortalecimiento de la economía, mediante la producción y reactivación de sus actividades. Por lo tanto, “la industria es una fuente importante de puestos de trabajo y desarrollo económico. El sector manufacturero crea más del 10% del empleo en América Latina y el Caribe. Argentina, Brasil y México fabrican la mayor parte de los productos” (Navas, 2021).



Micro (Ecuador)

Las actividades económicas de Ecuador, está conformado por 7 sectores que sustentan el desarrollo del país, cumpliendo un 63% del total de PIB, incluyendo como principal actividad a la industria manufacturera, orientada en el área de alimentos y bebidas, la agroindustria, la farmacéutica e insumos y materiales para la construcción (Zabala, 2020).

Árbol de problemas



Formulación del problema

¿Cómo incide la administración presupuestaria en la creación de valor de las empresas manufactureras de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2018 – 2021?



Justificación



Digitalización

La tecnología se ha visto inmersa en diferentes actividades empresariales al momento de crear un producto o prestar un servicio, se ha visto necesario implementar en su presupuesto la actualización de costos y gastos para asumir riesgos inesperados.

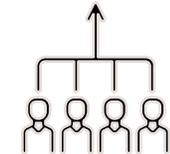
Administración presupuestaria

Se puede determinar si las empresas que estén ligadas a este tipo de industria están realizando una adecuada coordinación entre la planeación de las actividades futuras y el control eficaz de las mismas. De esta manera los niveles de rentabilidad se incrementarían, contribuyendo a la maximización del valor empresarial.



Empresas manufactureras

Representan un papel fundamental en el desarrollo económico del país; sin embargo, es necesario analizar si estas empresas tienen una administración adecuada del presupuesto, en el transcurso de la pandemia, determinando los cambios que sufrido la rentabilidad de estas empresas. (Modelo DuPont)



Objetivos

Objetivo General

Analizar la incidencia de la administración presupuestaria en la creación de valor de las empresas manufactureras, reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la provincia de Cotopaxi en el periodo 2018-2021.

Objetivos Específicos

Definir la base teórica de la investigación con respecto a las variables de administración presupuestaria y creación de valor de las empresas manufactureras, mediante la revisión bibliografía que permita sustentar la conceptualización de las mismas.

Identificar el nivel de creación de valor de las empresas que forman parte de las empresas manufactureras, a través de un diagnóstico financiero en base al cálculo de indicadores financieros a partir de los estados financieros de las mismas.

Diagnosticar la eficiencia del uso de la administración presupuestaria en las empresas manufactureras, con ayuda de la aplicación de encuestas a los gerentes o propietarios, que permitan relacionar la incidencia en la creación de valor empresarial.

Proponer un modelo de gestión financiera (DuPont), para determinar la reactivación económica postpandemia en el año 2022, basada en una correcta administración presupuestaria, y por ende su contribución a la creación de valor.



Variables de investigación

Variable independiente



ADMINISTRACIÓN
PRESUPUESTARIA

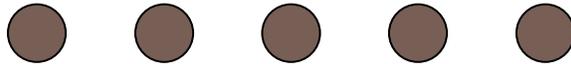
Variable dependiente



CREACIÓN DE VALOR

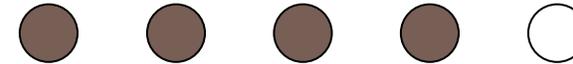
DECEMBER 2022

Hipótesis



La administración presupuestaria incide en la creación de valor de las empresas manufactureras de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, valores y seguros en el periodo 2018 – 2021.

Hipótesis alternativa (H1)



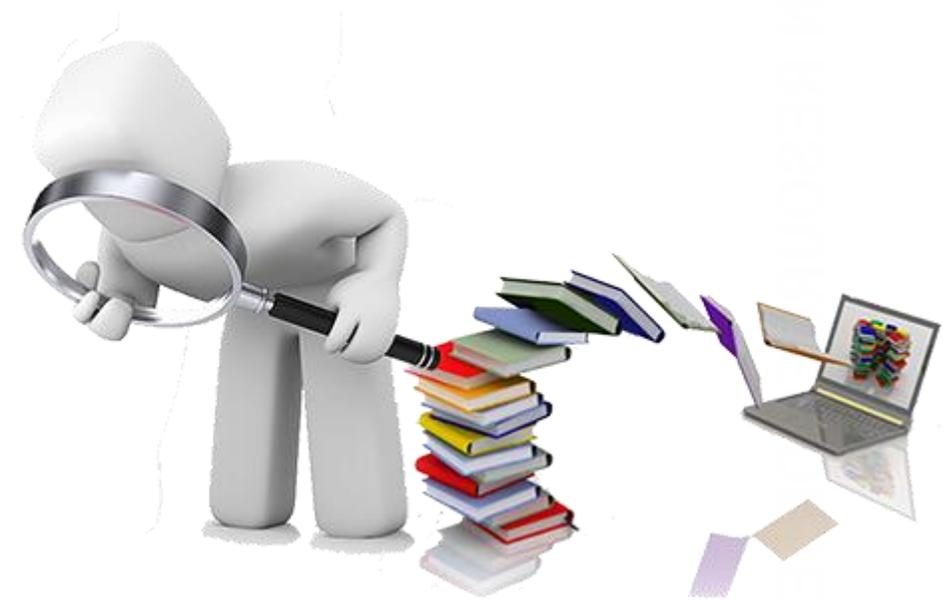
La administración presupuestaria no incide en la creación de valor de las empresas manufactureras de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, valores y seguros en el periodo 2018 – 2021.

Hipótesis nula (H0)



02

MARCO TEÓRICO



Base teórica

Teoría de la Administración Clásica

Se analiza los puestos de trabajo y las operaciones fabriles, buscando mejorar la eficiencia y la productividad laboral.



Teoría de maximización de presupuesto

Parte de la hipótesis de que los oficiales de gobierno siempre buscarán aumentar sus propios fondos disponibles.

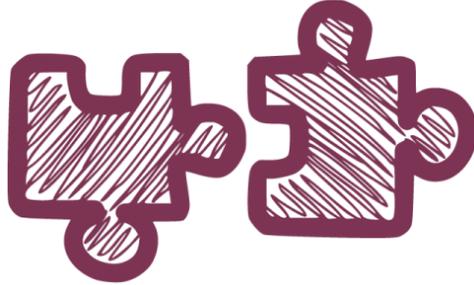


Teoría de los Stakeholders

Supone la existencia de individuos que tiene interés particular en la empresa porque interactúan con ella de alguna manera



Base conceptual



Administración presupuestaria

Simular diferentes sistemas o métodos el comportamiento de un ente económico, así como evaluar aspectos que en un momento puedan surgir conforme vaya pasando el tiempo, y se vayan generando dentro de los plazos establecidos. (Ventura, 2017, p. 15)

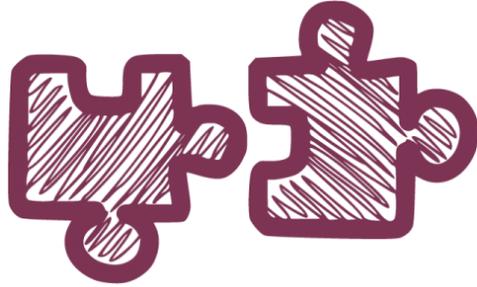
Importancia de los presupuestos

Se mantiene el plan de operaciones de la empresa en unos límites razonables; cuantifican en términos financieros los diversos componentes de su plan total de acción. (Ramírez, 2011. p. 82)

Planificación Financiera

Define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, etcétera. (Morales y Morales, 2014, p. 7)

Base conceptual



Creación de valor

De acuerdo con Bonmatí (2011) “se crea valor en la empresa cuando la utilidad o riqueza que genera es lo suficientemente grande para cubrir el coste de todas las fuentes de financiamiento de los recursos invertidos en el negocio” (p. 11).

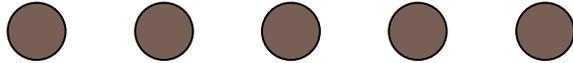
Generadores de valor



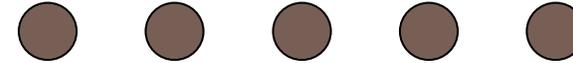
Diagnóstico financiero

Constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo. (Nava, 2010, p. 607)

Base legal



**Constitución de la
República del Ecuador**



**Plan de Creación de
Oportunidades**

03

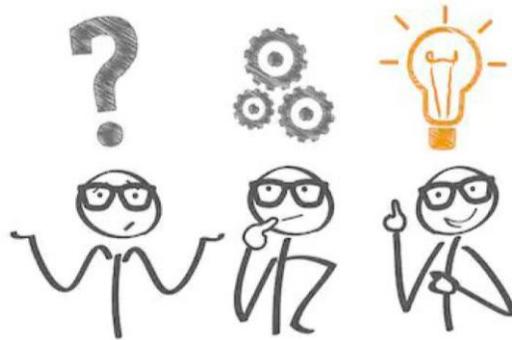
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN



Metodología

Enfoque de Investigación

- Cuantitativo
- Cualitativo



Modalidades de Investigación

- Investigación bibliográfica documental
- Investigación de campo

Tipo de Investigación

- Investigación descriptiva
- Investigación correlacional

Población y muestra



POBLACIÓN

Empresas manufactureras de la Provincia de Cotopaxi. Por lo tanto, de acuerdo al portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se tomará como población a 43 empresas manufactureras, pertenecientes a la provincia de Cotopaxi, en donde se consideró aquellas empresas en estado activo, reguladas por la misma entidad.



MUESTRA

La muestra intencional se determina en base a que no todas las empresas cuentan con la información de los estados financieros debidamente publicados, por lo tanto, la muestra corresponde a 35 empresas manufactureras que cuentan con la información necesaria para el estudio en el periodo 2018-2021.



04

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN



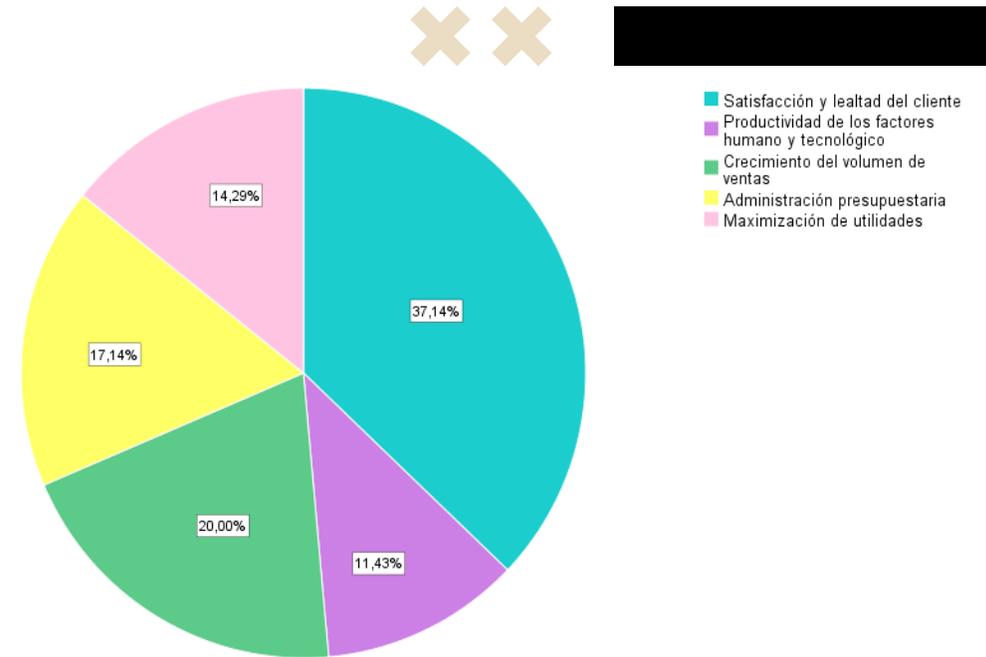
FINANZAS & AUDITORÍA



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

Pregunta 13: ¿Cuál es el principal aspecto que se tiene en cuenta para crear valor en la empresa, en relación a la competencia?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Satisfacción y lealtad del cliente	13	37,1	37,1	37,1
Productividad de los factores humano y tecnológico	4	11,4	11,4	48,6
Crecimiento del volumen de ventas	7	20,0	20,0	68,6
Administración presupuestaria	6	17,1	17,1	85,7
Maximización de utilidades	5	14,3	14,3	100,0
Total	35	100,0	100,0	



Interpretación

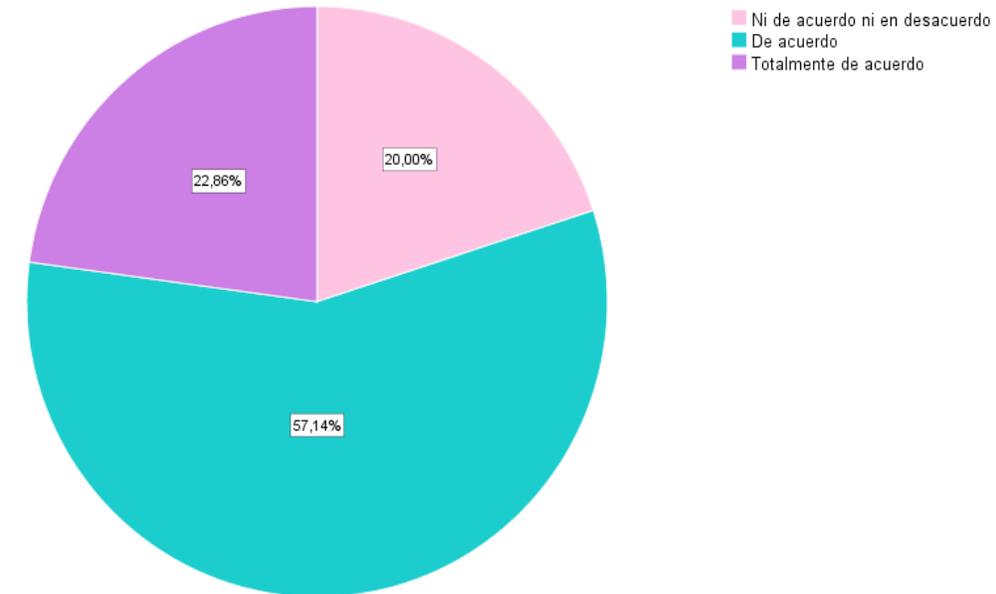
Se evidencia la prioridad que las empresas mantienen en relación con sus clientes, como el máximo generador de valor, sin dejar atrás el crecimiento de ventas como parte de sus ingresos, la administración presupuestaria para el manejo y destino adecuado de recursos, y la productividad humana y tecnológica para mantenerse a la vanguardia de las innovaciones actuales.



Pregunta 17: ¿Considera que la administración presupuestaria incide en la creación de valor de las empresas manufactureras de la Provincia de Cotopaxi?



	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	20,0	20,0	20,0
De acuerdo	20	57,1	57,1	77,1
Totalmente de acuerdo	8	22,9	22,9	100,0
Total	35	100,0	100,0	



Interpretación

Predomina la preferencia de inversión en marcas, patentes, licencias y otros similares, que permite a las industrias asegurar su derecho exclusivo de uso y desarrollo de actividades a las que está dirigida, al tratarse de empresas dedicadas a la fabricación y comercialización, la adquisición de activos de exploración y explotación, garantizan la viabilidad de los proyectos en relación a los recursos naturales, y otros activos intangibles que generen beneficios económicos futuros.



Comprobación de hipótesis



Se utilizó la herramienta IBM SPSS Statistics 25 para el procesamiento de los datos obtenidos



Se realizó una tabla de contingencia, con un cruce de dos preguntas.



Se estableció un nivel de significancia de 0,05 asociado a un nivel de confianza de 0,95.



Cruce de variables

Administración presupuestaria y aspectos para crear valor



		17. ¿Considera que la administración presupuestaria incide en la creación de valor de las empresas manufactureras de la Provincia de Cotopaxi?			
13. ¿Cuál es el principal aspecto que se tiene en cuenta para crear valor en la empresa, en relación a la competencia?		Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo	Total
Satisfacción y lealtad del cliente	Recuento	1	10	2	13
	Recuento esperado	2,6	7,4	3	13
	% Satisfacción y lealtad del cliente	7,70%	76,90%	15,40%	100,00%
Productividad de los factores humano y tecnológico	Recuento	0	3	1	4
	Recuento esperado	0,8	2,3	0,9	4
	% Productividad de los factores humano y tecnológico	0,00%	75,00%	25,00%	100,00%
Crecimiento del volumen de ventas	Recuento	2	3	2	7
	Recuento esperado	1,4	4	1,6	7
	% Crecimiento del volumen de ventas	28,60%	42,90%	28,60%	100,00%
Administración presupuestaria	Recuento	0	3	3	6
	Recuento esperado	1,2	3,4	1,4	6
	% Administración presupuestaria	0,00%	50,00%	50,00%	100,00%
Maximización de utilidades	Recuento	4	1	0	5
	Recuento esperado	1	2,9	1,1	5
	% Maximización de utilidades	80,00%	20,00%	0,00%	100,00%
Total	Recuento	7	20	8	35
	Recuento esperado	7	20	8	35
	% Total	20,00%	57,10%	22,90%	100,00%

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	18,368 ^a	8	,019
Razón de verosimilitud	17,741	8	,023
Asociación lineal por lineal	1,263	1	,261
N de casos válidos	35		

a. 14 casillas (93,3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,80.



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



Regla de Decisión

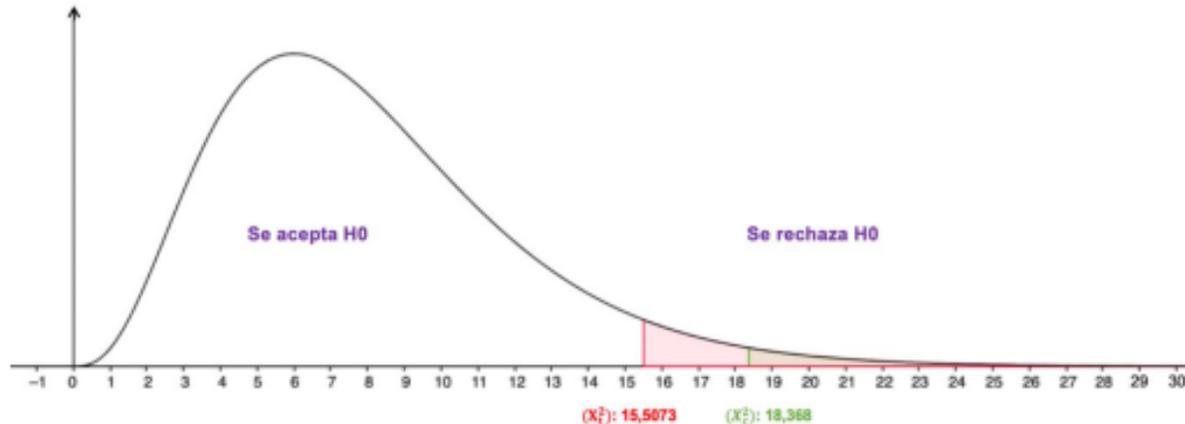
H_0 : SI $(X^2_c) \leq X$

H_1 : SI $(X^2_c) \geq X$

Entonces: $18,368 \geq 15,5073$

Se rechaza H_0

Curva Chi-cuadrado



Decisión estadística

El análisis estadístico se desarrolló con 8 grados de libertad y el nivel de significancia correspondiente al 5%, de esta manera el Chi-cuadrado calculado obtenido fue de 18,368, el mismo que es mayor al Chi-cuadrado teórico de 15,5073 rechazando la hipótesis nula (H_0). En base a lo expuesto la hipótesis alternativa (H_1) es aceptada y se establece que la administración presupuestaria incide en la creación de valor de las empresas manufactureras 149 de la provincia de Cotopaxi reguladas por la Superintendencia de Compañías, valores y seguros en el periodo 2018 – 2021

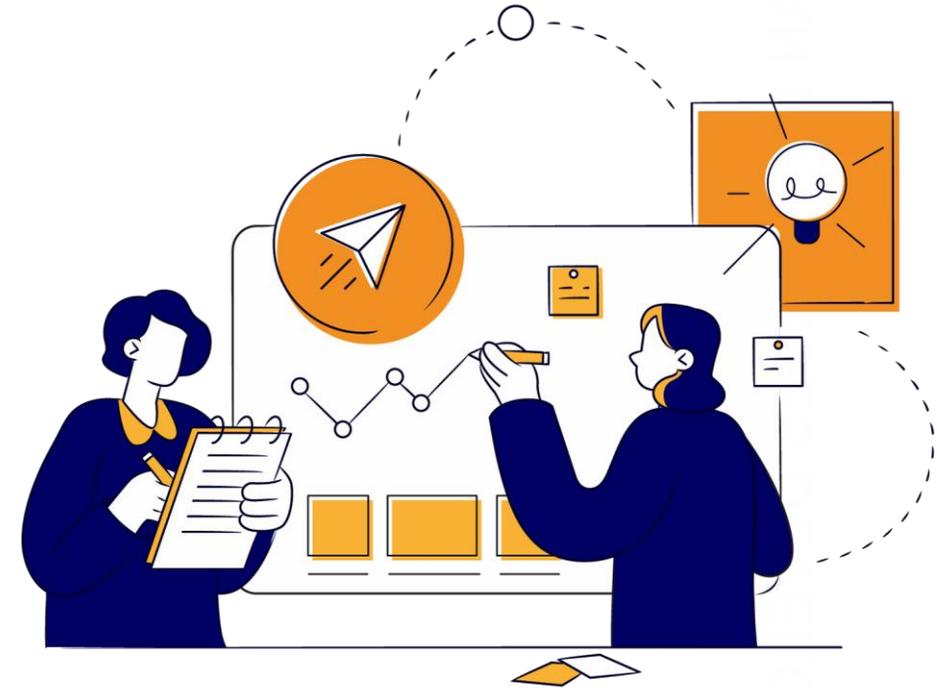


05

PROPUESTA



FINANZAS & AUDITORÍA



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

Objetivo General

Crear un simulador basado en sistema Du Pont en el programa Microsoft Excel para las empresas manufactureras de la provincia de Cotopaxi, que calcule el valor de una empresa mediante indicadores de rentabilidad, y de esta manera proporcionar una herramienta digital que promueva la correcta administración del presupuesto y la maximización del valor empresarial.

Objetivos Específicos

- Calcular e interpretar los indicadores de rentabilidad (ROA, ROE y ROI) y de creación de valor (EVA) con datos históricos de las empresas, a fin de tener un escenario real de la administración del presupuesto.
- Calcular la efectividad de la administración de las empresas manufactureras según su tamaño, tomando en cuenta los datos de los estados financieros de los años 2018 – 2021, para poder observar el comportamiento de la rentabilidad.
- Crear un escenario a futuro de la rentabilidad de las empresas manufactureras para que realicen una correcta administración del presupuesto y así motiven a la creación de valor empresarial.



Objetivos de la propuesta



Simulador Modelo DuPont



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO

LICENCIATURA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

PROPUESTA DE TESIS

Modelo Du Pont para evaluar la rentabilidad y la creación de valor en las empresas
Manufactureras de la provincia de Cotopaxi

AUTORES

BEDÓN TACO LESLY CAROLINA
MORENO OSORIO ROSA BELÉN

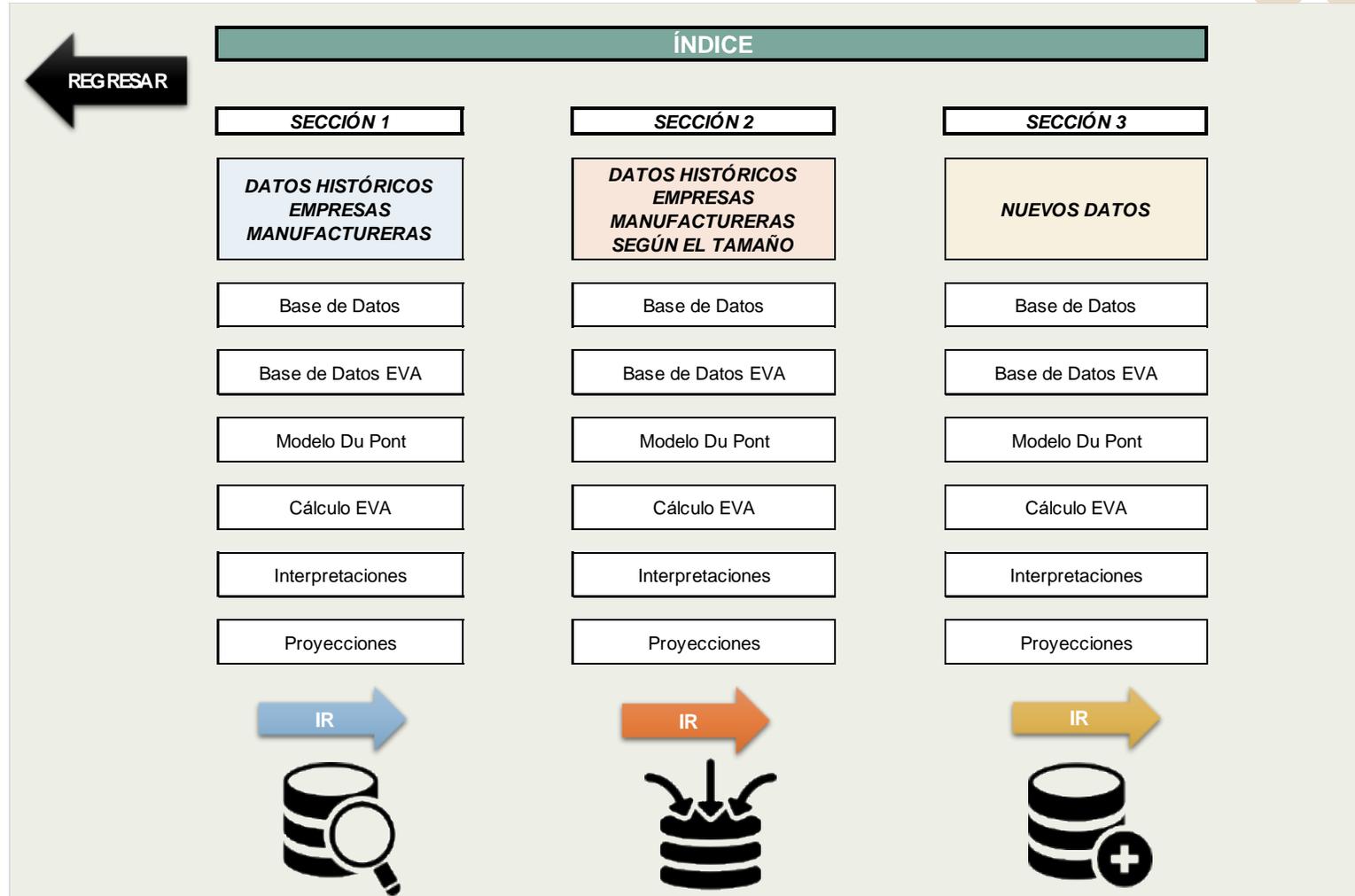
TUTOR

ING. LEMA CERDA LUIS ALFONSO

INICIAR



Simulador Modelo DuPont



Simulador Modelo DuPont

REGRESAR | MODELO DU PONT | SIGUIENTE

INDIC | SECTOR MANUFACTURERO

DATOS
 EMPRESA: PROCESADORA DE NEUMÁTICOS COTOPAXI PRONEUMACO S.A.
 AÑO: 2021

BORRAR

Costo de ventas y producción: \$ 340.886,01

Total Ingresos: \$ 340.886,01

Gastos operacionales: \$ 317.203,31

Gastos financieros y no operacionales: \$ 3.414,40

Otros gastos: \$ 327.072,02

Participación trabajadores: \$ 3.012,12

Impuesto a la renta causado: \$ 3.755,11

Utilidad Neta: \$ 13.313,08

Activo y equivalente al efectivo: \$ 11.827,46

Activos financieros: \$ 11.623,62

Inventarios: \$ -

Gastos pagados por anticipado: \$ -

Activos por impuestos corrientes: \$ 6.535,79

Activos corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas: \$ -

Otros activos corrientes: \$ -

Activos corrientes: \$ 49.095,95

Plusvalías: \$ -

Marcas, patentes, derechos de llave, cuentas patrimoniales y otros similares: \$ 207.265,88

Concesiones y licencias: \$ -

Adecuaciones y mejoras en bienes arrendados mediante arrendamiento operativo: \$ -

(Amortización acumulada de activos intangibles): \$ -

(Deterioro acumulado de activo intangible): \$ -

Derechos de uso por activos arrendados: \$ -

(Amortización acumulada de derechos de uso por activos arrendados): \$ -

Otros intangibles: \$ -

Perpetuidad, planta y equipo: \$ 207.265,88

Propiedades de inversión: \$ -

Activos biológicos: \$ -

Activo Intangible: \$ -

Activos por impuestos diferidos: \$ -

Inversiones no corrientes: \$ 207.265,88

Activos financieros no corrientes: \$ -

Partición no corriente de arrendamientos financieros por cobrar: \$ -

Otros activos no corrientes: \$ -

Documentos y cuentas por cobrar no relacionados: \$ -

Documentos y cuentas por cobrar relacionados: \$ -

Activos totales: \$ 348.331,53

Rotación de activos totales: 0,8843

Margen de Utilidad: 0,04

Return on Invested Capital / Rendimiento del capital invertido (ROIC): 0,41

Coste Promedio Ponderado del Capital (WACC): \$ 0,07

Capital Invertido (CI): \$ 43.495,62

Patrimonio Total: \$ 43.495,62

Multiplicador Apalancamiento: 7,96

¡RECUERDA! Guardar los datos de cada año.

GUARDAR

REGRESAR | CÁLCULO DEL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA) | SIGUIENTE

INDIC | SECTOR MANUFACTURERO

DATOS
 EMPRESA: PROCESADORA DE NEUMÁTICOS COTOPAXI PRONEUMACO
 AÑO: 2021

BORRAR

Return on Invested Capital / Rendimiento del capital invertido (ROIC): 0,41

Coste Promedio Ponderado del Capital (WACC): \$ 0,07

Capital Invertido (CI): \$ 43.495,62

¡RECUERDA! Guardar los datos de cada año.

Años	Valor Económico Agrgado (EVA)	Datos Guardados
2018		\$ 162.315,92
2019		-\$ 8.515,87
2020		\$ 128.686,17
2021	\$ 14.753,10	\$ 14.753,10

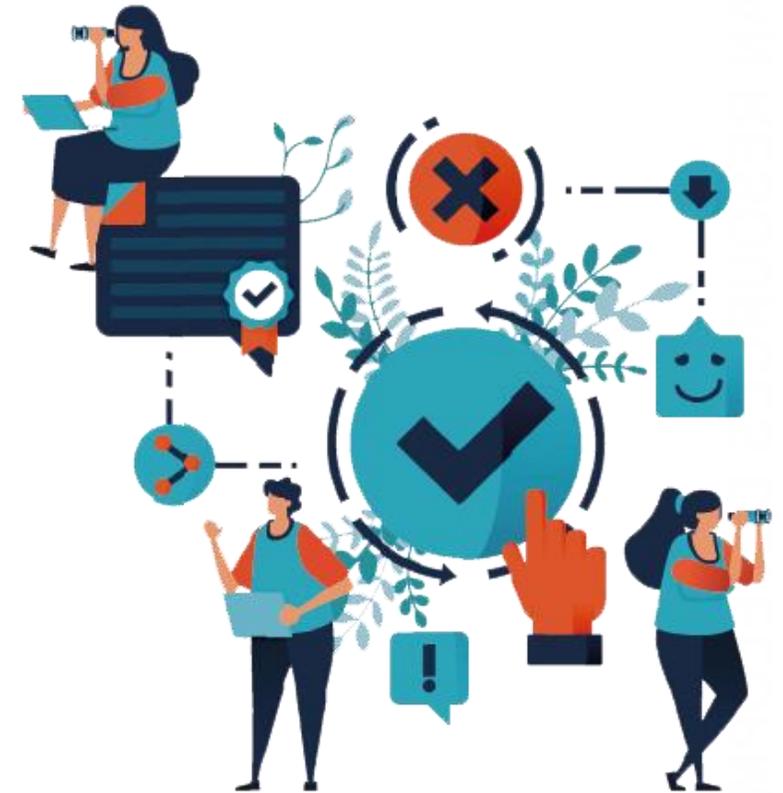
GUARDAR

06

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES



FINANZAS & AUDITORÍA



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

Conclusiones

La administración presupuestaria permite programar, organizar, dirigir y controlar el destino de los recursos resultantes de las actividades del negocio. La creación de valor mide la capacidad de las empresas para generar utilidades, en base a la capacidad de desarrollo y supervivencia e inversiones.

El diagnóstico financiero efectuado a partir del cálculo de indicadores, permitió identificar que las empresas contaron con niveles favorables de liquidez, sin embargo, las micro y pequeñas empresas presentaron altos índices de endeudamiento, incentivando la implementación de estrategias que impulsen el desarrollo eficiente de la producción y el crecimiento.



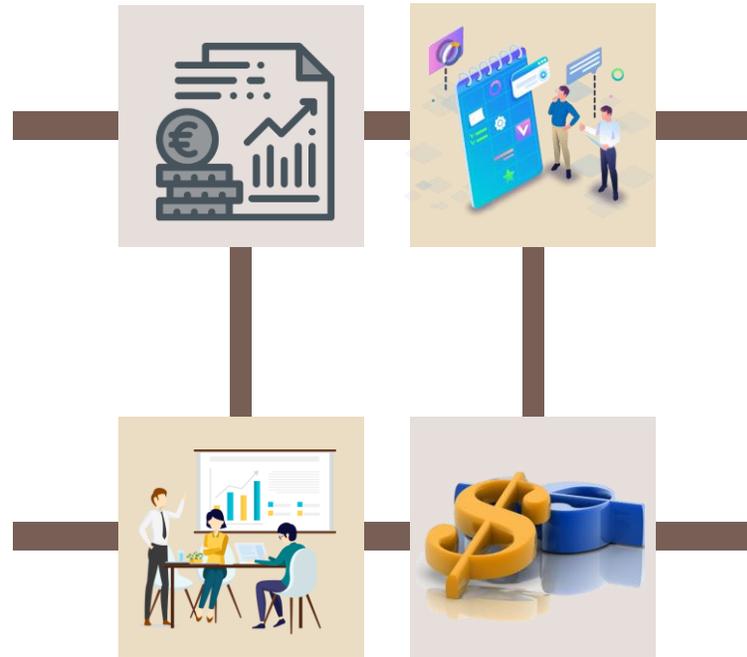
Las encuestas reflejan los rubros son manejados en base a proyecciones y no de presupuestos. La creación de valor empresarial se fundamenta en la satisfacción y lealtad al cliente como principal generador de valor. La ausencia de fondos de liquidez implica que los recursos no sean destinados de manera prioritaria y estratégica.

Se diseñó un simulador basado en el modelo Du Pont, que permite calcular la rentabilidad de las empresas, con el fin de contribuir a la administración correcta del presupuesto para una mejor toma de decisiones tanto económicas como financieras, incluyendo el Valor Económico Agregado para el conocimiento de la creación de valor.

Recomendaciones

Se recomienda mantenerse actualizados acerca de los conceptos relacionados a la elaboración de presupuestos, y a la creación de valor que permita implementar estrategias de producción, desarrollo y competitividad en el mercado actual.

Se sugiere mantener actualizado a tiempo los informes económicos y financieros, de igual manera conservar un control de la información autorizada en los portales digitales



Se propone que las empresas establezcan políticas de elaboración de presupuestos que garantice la designación adecuada de recursos económicos y adopten estrategias de creación de valor en base a la inversión en innovación.

Se recomienda aplicar el simulador del modelo Du Pont con la finalidad de identificar la rentabilidad de sus activos, ingresos y patrimonio y así mismo el nivel de creación de valor dentro de la empresa



FINANZAS & AUDITORÍA



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA