

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DIRECCIÓN DE POSGRADO MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

TEMA: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DE LAS EMPRESAS PYMES DE LA CIUDAD DE AMBATO”

Trabajo de Investigación, previo a la obtención del Grado Académico de Magister
en Gestión Financiera

Autor: Ing. Luis Lenin Tisalema Jiménez

Director: Econ. Juan Pablo Martínez Mesías, Mg.

Ambato - Ecuador

2017

A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría

El Tribunal receptor del Trabajo de Investigación presidido por el Economista Telmo Diego Proaño Córdova Magister, e integrado por los señores: Doctor Tito Patricio Mayorga Morales Magister, Ingeniero Ernesto Alfredo Jara Vásquez Magister, Ingeniero Mario Cristóbal Rubio Sánchez Magister y la Ingeniera Ana Consuelo Córdova Pacheco, designados por la Unidad Académica de Titulación, de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor el Trabajo de Investigación con el tema: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DE LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE LA CIUDAD DE AMBATO” elaborado y presentado por el señor Luis Lenin Tisalema Jiménez, para optar por el grado Académico de Magister en Gestión Financiera; una vez escuchada la defensa oral del trabajo de Investigación el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en la biblioteca de la UTA.

Econ. Telmo Diego Proaño Córdova Mg.
Presidente del Tribunal

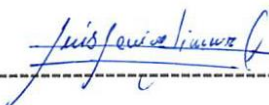
Dr. Tito Patricio Mayorga Morales Mg.
Miembro del Tribunal

Ing. Ernesto Alfredo Jara Vásquez Mg.
Miembro del Tribunal

Ing. Mario Cristóbal Rubio Sánchez Mg.
Miembro del Tribunal

AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el Trabajo de Investigación presentado con el tema: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DE LAS EMPRESAS PYMES DE LA CIUDAD DE AMBATO”, le corresponde exclusivamente a: Ingeniero Luis Lenin Tisalema Jiménez, Autor bajo la Dirección del Economista Juan Pablo Martínez Mesías Magister. Director del Trabajo de Investigación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.



Ing. Luis Lenin Tisalema Jiménez

C.C.:180396208-1

AUTOR



Econ. Juan Pablo Martínez Mesías, Mg

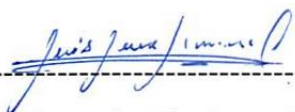
C.C.: 1803276567

DIRECTOR

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Trabajo de Investigación, sirva como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los Derechos de mi trabajo, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad



Ing. Luis Lenin Tisalema Jiménez
C.C.:180396208-1

AUTOR

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

Portada.....	i
Autoría del trabajo de investigación	iii
Derechos de autor.....	iv
Índice general de contenidos.....	v
Índice de tablas.....	ix
Índice De Gráficos	x
Agradecimiento.....	xi
Dedicatoria	xii
Resumen ejecutivo	xiii
Executive summary.....	xv
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	3
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	3
1.1 Tema.....	3
1.2 Planteamiento del problema	3
1.2.1 Contextualización.....	3
1.2.2 Análisis crítico	7
1.2.3 Prognosis	9
1.2.4 Formulación del problema	9
1.2.5 Preguntas directrices	9
1.2.6 Delimitación del problema.....	10
1.3 Justificación.....	10
1.4 Objetivos	11
1.4.1 Objetivo General	11
1.4.2 Objetivos Específicos.....	11
CAPÍTULO II	12
MARCO TEÓRICO	12
2.2 Fundamentación filosófica.....	15

2.3 Fundamentación legal	15
2.3.1 Constitución de la República del Ecuador	15
2.3.2 Ley de Compañías	17
2.3.3 Servicio de rentas internas	19
2.4 Categorías fundamentales	22
2.4.1 Gráficos de inclusión interrelacionados	22
2.4.1.2 Sub ordinación Variable independiente	24
2.4.1.3 Subordinación conceptual Variable dependiente	25
2.4.2 Marco conceptual de la variable dependiente	26
2.4.2.1 Marco conceptual variable independiente.....	26
2.4.2.2 Marco conceptual variable dependiente	33
2.5. Hipótesis.....	34
2.6 Señalamiento de variables.....	35
2.6.1 Variable Independiente	35
2.6.2 Variable dependiente.....	35
2.6.3 Términos de Relación	35
2.6.4 Unidad de observación.....	35
CAPÍTULO III.....	36
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	36
3.1 Enfoque	36
3.2. Modalidad básica de la investigación.....	36
3.2.1 Investigación de campo.....	36
3.2.2 investigación bibliográfica – documental	37
3.3. Nivel o tipo de investigación.....	37
3.3.1 Descriptivo	37
3.4 Población y muestra	38
3.5. Operacionalización de las variables	38
3.5.1 Operacionalización de la variable independiente.....	38
3.5.2 Operacionalización de la variable dependiente.....	40
3.6 Recolección de Información	41
3.6.1 Plan de recolección de información	41

3.6.2 Plan de procesamiento de información	44
CAPÍTULO IV	45
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS.....	45
4.1 Análisis de los resultados	45
4.2. Interpretación de los resultados de las encuestas	45
4.2.1 Análisis de los resultados de la encuesta	45
CAPÍTULO V.....	68
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	68
5.1 Conclusiones	68
5.2 Recomendaciones.....	69
CAPÍTULO VI.....	70
PROPUESTA	70
6.1 Datos Informativos.....	70
6.1.1 Título.....	70
6.1.2 Institución ejecutora.....	70
6.1.3 Beneficiarios	70
6.1.4 Ubicación	70
6.1.5 Tiempo estimado.....	70
6.1.6 Equipo técnico.....	71
6.1.7 Costo:	71
6.2 Antecedentes	71
6.3 Justificación.....	71
6.4 Objetivos	72
6.4.1 Objetivo específico.....	72
6.5 Análisis de Factibilidad.....	73
6.5.1 Socio cultural	73
6.5.2 Tecnología.....	73
6.5.3 Organizacional	74
6.5.4 Ambiental.....	74

6.5.5 Económico financiero	74
6.5.6 Legal.....	74
6.6 Fundamentación	74
6.6.1 Fundamentación Teórica.....	74
6.7 Modelo operativo	77
6.8 Metodología del modelo operativo	77
6.8.1 Fase I.....	77
6.8.2 Fase II Análisis financiero	81
6.8.3 Fase III Ratios operación o actividad.....	86
6.8.3.1 Rotación de clientes	86
6.8.3.2 Días promedio de días de cobro	87
6.8.3.3 Rotación de proveedores	87
6.8.3.4 Días Promedio de pago	87
6.8.3.5 Rotación de inventarios.....	88
6.8.3.6 Días promedio de inventarios.....	88
6.8.3.7 Ciclo de conversión del efectivo	89
6.8.3.8 Rotación de activos	89
6.8.3.9 Ratio de rentabilidad	89
6.8.3.10 Ratio de margen de rentabilidad (ROS).....	90
6.8.3.11 Ratio de rendimiento de activos (ROA).....	90
6.8.3.12 Ratio de rendimiento de los recursos propios (ROE).....	91
6.8.3.13 Ratio de endeudamiento sobre el patrimonio.....	91
6.8.3.14 Índice de endeudamiento.....	91
6.8.3.15 Endeudamiento sobre los activos	92
6.8.4 Fase IV Previsión financiera	92
6.8.4.1 Resumen de los índices encontrados en el análisis	92
6.8.4.3 Control y recomendación en los índices	93
6.9 Medición de la estrategia	101
Bibliografía	102

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de V I.....	39
Tabla 2: Operacionalización de V D.....	40
Tabla 3: Preguntas para recolección de información	42
Tabla 4. Condición de la empresa	46
Tabla 5 Año de inicio de actividades	47
Tabla 6 Mercado de distribución.....	48
Tabla 7 Actividades de la empresa.....	50
Tabla 8 Número de empleados.....	52
Tabla 9. Realización de planificación	53
Tabla 10. Realización de planificación	54
Tabla 11. Motivo que no realiza planificación.....	55
Tabla 12 Actividades que realiza la empresa textil.....	56
Tabla 13 Propósito	58
Tabla 14. Procesos	59
Tabla 15. Área financiera.....	60
Tabla 16. Realiza presupuestos	61
Tabla 17. Frecuencia de Análisis	62
Tabla 18. Rentabilidad 2016	63
Tabla 19. Toma de decisiones.....	64
Tabla 20. Datos de Comprobación.....	66
Tabla 21 Análisis vertical	81
Tabla 22 Análisis estado de resultados	82
Tabla 23 Análisis del estado de resultados	84
Tabla 24 Balance financiero.....	86
Tabla 25 Análisis de índices actuales.....	92
Tabla 26. Política de índices	93
Tabla 27. Resumen de Costos	94
Tabla 28. Estado de resultados proyectado	96
Tabla 29. Balance general proyectado	100
Tabla 30. Balance financiero proyectado.....	101
Tabla 31. Análisis de financiamiento.....	101

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Las empresas y su función.....	5
Gráfico 2 Fortalezas y debilidades	5
Gráfico 3 Árbol de problemas	8
Gráfico 4 Actividades económicas	20
Gráfico 5 Súper ordenación conceptual	23
Gráfico 6 Sub ordenación variable independiente	24
Gráfico 7 Sub ordenación variable dependiente.....	25
Gráfico 8 Control interno	29
Gráfico 9 Tipos de presupuestos	32
Gráfico 10 Modelo circular de la estrategia	34
Gráfico 11 Condición de la empresa	46
Gráfico 12 Año de inicio de actividades	47
Gráfico 13 Mercado de distribución.....	49
Gráfico 14 Actividades dentro de la empresa.....	50
Gráfico 15 Número de empleados	52
Gráfico 16 Planificación financiera.....	53
Gráfico 17 Realización de planificación.....	54
Gráfico 18 No realiza planificación.....	55
Gráfico 19 Estados financieros.....	56
Gráfico 20 Propósito de los estados financieros.....	58
Gráfico 21 Documentación establecida	59
Gráfico 22 Manejo de información	60
Gráfico 23 Elaboración de presupuestos	61
Gráfico 24 Frecuencia del análisis.....	62
Gráfico 25 Rentabilidad 2016.....	63
Gráfico 26 Toma de decisiones	64
Gráfico 27 Regla de decisión.....	66
Gráfico 28 Fases del modelo operativo	77
Gráfico 29 Diferencia entre contabilidad y finanzas	77
Gráfico 30 Cuenta del balance general.....	78
Gráfico 31 Cuentas balance general	78
Gráfico 32 Cuentas balance financiero.....	79

AGRADECIMIENTO

A Dios, por todas las bendiciones, a mis padres: Katty y Luis por su apoyo, a mis hermanos: Freddy, Omar, y Sebastián por su amor y apoyo, a mi cuñada Karina por su honestidad y cariño, a mi sobrina Paula Emilia que con su sonrisa y mirada me da la felicidad más grande que no conocía.

A mis amigos por ser mi familia, al estar ahí siempre, doy muchas gracias de poder coincidir con ellos en la vida.

A la Universidad Técnica de Ambato en especial a la Facultad de Contabilidad y Auditoría, por ser un templo del conocimiento.

Un agradecimiento total al Economista Juan Pablo Martínez Mesías director de tesis, a su valioso apoyo y tiempo, al compartir sus conocimientos en el desarrollo de la presente investigación.

A las empresas asociadas a la Cámara de Industrias de Tungurahua que abrieron sus puertas y contribuyeron con su tiempo.

DEDICATORIA

A Dios, a mi madre por su amor en cada una de sus palabras y apoyo incondicional, a mi hermano Sebastián por su calidez, que dios le llene de bendiciones, a mi primo que desde el cielo me apoya.

Luis Lenin

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
DIRECCIÓN DE POSGRADO
MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

TEMA:

“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DE LAS EMPRESAS PYMES DE LA CIUDAD DE AMBATO”

AUTOR: Ingeniero Luis Lenin Tisalema Jiménez
DIRECTOR: Economista Juan Pablo Martínez Mesías, Mg.
FECHA: 23 de junio del 2017

RESUMEN EJECUTIVO

Este trabajo de investigación titulado “La planificación financiera y su incidencia en la gestión administrativa de las empresas pymes de la ciudad de Ambato”, tiene un enfoque al área de información financiera.

Como objetivo principal conocer la contribución de un Modelo Financiero para Directivos en la toma de decisiones, gestión administrativa y mejorar el manejo de los fondos para cuidar la liquidez y rentabilidad dentro de las empresas. Identificar como están siendo manejadas el área operativa día a día.

Las necesidades operativas de fondos (NOF) aportan con un diagnóstico temprano en las operaciones diarias, porque al tener liquidez se estaría descuidando a los proveedores y esta cuenta aumentara.

Los problemas económicos existen a nivel mundial, en nuestro país los impuestos, las salvaguardias, son factores que producen iliquidez en las empresas.

Una de las conclusiones de la investigación y hace que nuestra propuesta sea

factible es la razón que a pesar de que las empresas industriales cuentan con presupuestos, tiene una necesidad de fondos porque existe iliquidez al final del ejercicio económico.

Se puede definir que las necesidades operativas de fondos son una solución para regular los índices negativos que tienen las empresas. Saber que existe una diferencia entre el balance general y el balance financiero, ayuda a administrar mejor el área financiera.

Otra de las ventajas de este modelo es que se puede proyectar con objetividad los estados de resultados y financieros, los índices que se manejan en esta propuesta son muy comprensibles para los directivos y sub directivos.

El beneficio de la investigación a las empresas pymes de la ciudad de Ambato se lograra con la aprobación de los directivos en su gestión administrativa, integrando este modelo y socializando el mismo dentro de su planificación a los trabajadores.

Descriptor: Administrar, crecimiento, finanzas, índices, iliquidez, modelo, necesidades operativas, planificación, proyectar.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
DIRECCIÓN DE POSGRADO
MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

THEME:

“THE FINANCIAL PLANNING AND ITS IMPACT ON THE ADMINISTRATIVE MANAGEMENT OF AMBATO CITY PYMES COMPANIES”

AUTHOR: Ingeniero Luis Lenin Tisalema Jiménez
DIRECTED BY: Economista Juan Pablo Martínez Mesías, Mg
DAY: 23 de junio de 2017

EXECUTIVE SUMMARY

In the following research titled “The financial planning and its impact on the administrative management of Ambato city pymes companies” has as focus in the financial information área.

As a principle objective it needs to know the contribution of the Financial Model for the Directives in the decision taking, administration management and to make better the management of the funds to take care of the liquidity within the businesses. To identify how the operation area is being managed on an everyday basis.

The operation necessities of the funds give an early diagnose in the daily operations because when a business does not have liquidity it is not taking care of the providers and the account will raise.

The economic problems exist in a world level, and in our country the taxes, and the safeguards are factors that do not produce liquidity in the businesses.

One of the conclusions of the research and that make the proposal real is the reason that even though the industrial businesses have budgets, they have a necessity fund since there is not a final economic liquidity.

It may be defined that the operational necessities for funds are a solution to regulate the negative numbers that businesses have. To know that there is a difference between the general balance and the financial one helps to administrate better the financial area.

Another advantage of this model is that it may project with objectivity the results and financial estates. The numbers that are managed in the proposal are very clear for the directives and sub-directives.

The benefit of the research for the PYMES businesses in the city of Ambato will be accomplished with the approval of the directives in its administrative management. Integrating this model and socializing it in the worker's planning.

Keywords: Manage, growth, finance, indices, illiquidity, model, operational needs, planning, project.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación tiene como fundamento principal el diseño y adaptación de un Modelo Financiero para Directivos. Es una propuesta constructiva para el área financiera, de las empresas pymes del sector textil.

El modelo financiero para directivos aporta como herramienta financiera para lograr los objetivos deseados y controlar las necesidades operativas de fondos dentro de la empresa.

El presente trabajo se apoya en 6 capítulos detallados a continuación:

Capítulo I

El Problema. Trata del planteamiento del problema con algunas interrogantes

La manera de manejar la liquidez dentro de las empresas y que su rentabilidad cumpla con los objetivos planteados al inicio del ejercicio económico.

Capítulo II

Marco Teórico. Aquí se describe los conceptos y pensamiento de autores que cita la investigación de acuerdo a las variables del problema,

Capítulo III

Se determinara la metodología que será utilizada dentro de la investigación, mediante la recopilación de fuentes primarias, y secundarias (bibliografía, artículos científicos, libros, tesis, información de la web).

Capítulo IV

Análisis e Interpretación de los Resultados. Es aquí donde planteamos nuestro problema, mediante la recopilación de información por medio de un formulario de encuesta, realizado directamente en las empresas asociadas la Cámara de Industrias de Tungurahua.

Capítulo V

Conclusiones y Recomendaciones. Después de lo analizado en el capítulo 4, la investigación aporta con conclusiones de la problemática y apoya con recomendaciones sugiriendo la introducción del modelo financiero para directivos en su planificación financiera.

Capítulo VI

Propuesta. Se plantea la estrategia y el diseño del modelo financiero para directivos que busca solucionar la falta de liquidez dentro de las empresas pymes del sector textil.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

“La Planificación financiera y su incidencia en la gestión administrativa de las empresas pymes de la ciudad de Ambato”

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Contextualización

Macro

La economía de los negocios en el mundo tiene origen de una idea, la cual se ve naciente en pequeñas empresas, mismas que pasan por un sin número de etapas y procesos para consolidarse.

Las pymes (pequeñas – medianas empresas) son activas, y logran hacerse eficiente, trascendiendo en el tiempo, como es conocido ocupan un lugar importante en el crecimiento de los países aunque son pequeñas en conjunto aportan una economía saludable.

Las pymes toman este nombre por diversas razones sea por su patrimonio, el número de empleados, el monto de su facturación distintos parámetros que las hacen formar parte de este grupo de empresas.

La falta de planificación, dirección, organización en su administración hace que su crecimiento se vea afectado. Ocasionando que estén pocos años en el mercado.

Tomando como referencia al pensamiento de (Cleri, 2007) a través de “El Libro de la Pymes” expone lo siguiente:

En un entorno cada vez más turbulento, global y competitivo, ya no basta con tener una buena idea, capitalizar una oportunidad de mercado y tratar de maximizar beneficios a corto plazo. Los negocios oportunistas han de pasar a ser organizaciones humanas bien estructuradas mediante valores finales e instrumentos que les den orientación y sentido perdurable más allá de generar para sus propietarios beneficios económicos a corto plazo(...)

Las pymes requieren un pensamiento estratégico y sistemático, de acuerdo a su entorno y sus dinámicas internas, en otras palabras, no basta con entender el cuerpo sino, más bien, comprender el alma de las pymes; sus virtudes, sus debilidades, y más aún cuando envuelven al núcleo familiar.

Toda empresa tiene la necesidad de crecer, lograr objetivos, ser grande. Sin la adecuada planificación los objetivos se verán afectados, por falta de liquidez, alta nómina de empleados, endeudamiento, conflictos internos, provocando un daño a la estructura y funciones principales de la empresa. La forma para lograr el éxito y crecimiento es una planificación financiera acompañada de una gestión administrativa correcta.

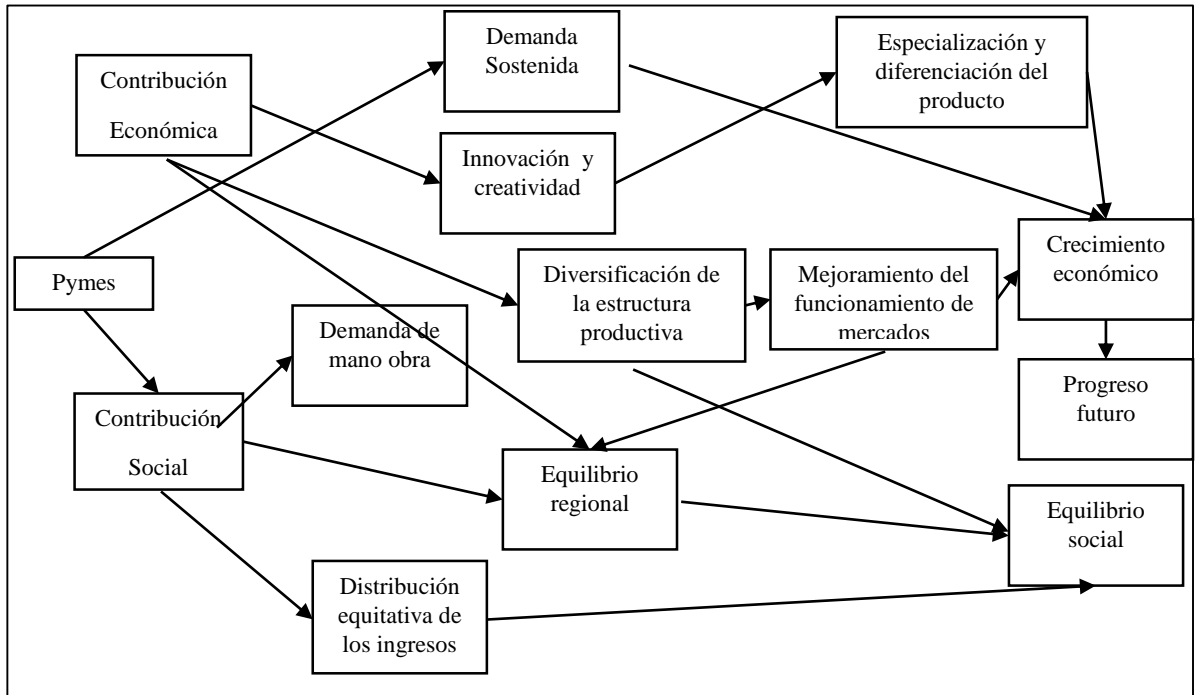


Gráfico 1. Las empresas y su función
 Fuente: Carlos Cleri
 Elaborado: Lenin Tisalema Jiménez

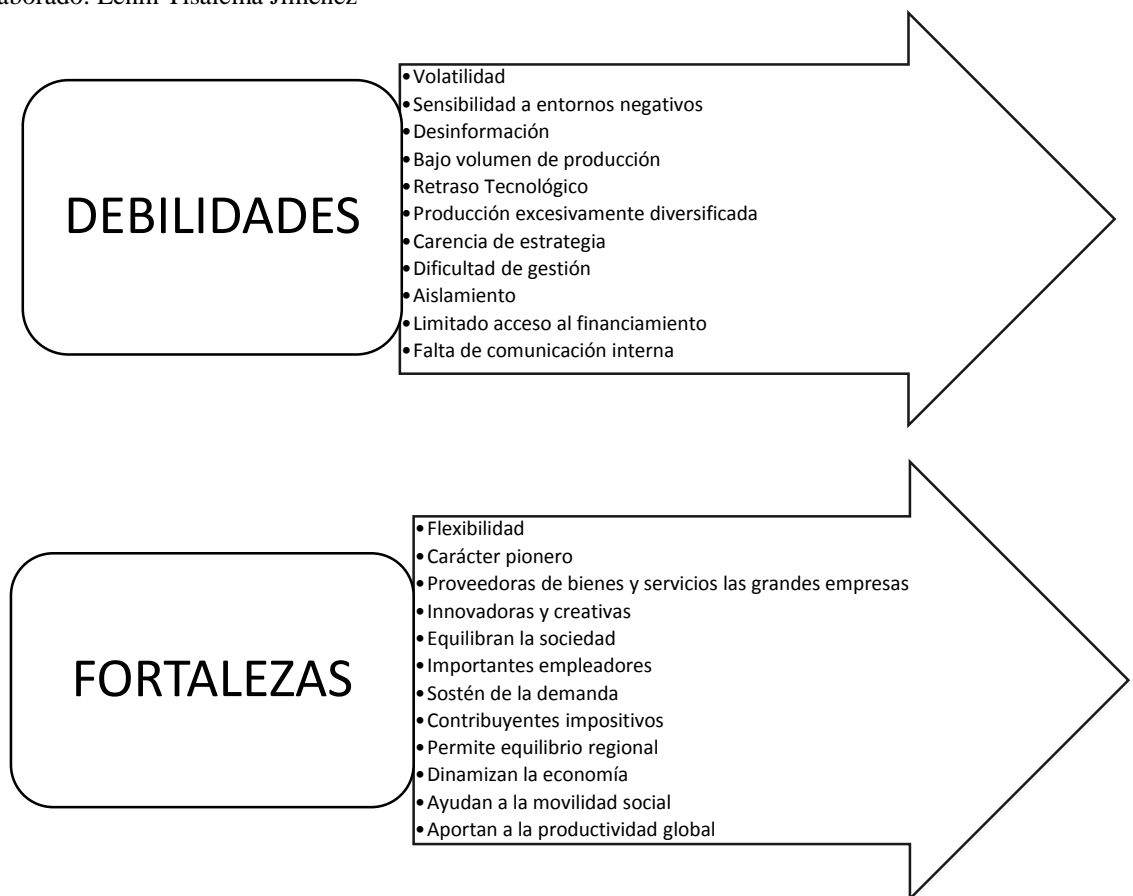


Gráfico 2. Fortalezas y debilidades
 Fuente: Carlos Cleri
 Elaborado: Lenin Tisalema Jiménez

Meso

Ecuador cuenta con una población de 16.221.610 millones de habitantes según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (en adelante el INEC), tomando del total: el 50.40% son mujeres y el 49.60% son hombres. Un país rico en sus cuatro regiones, donde se puede ver que el emprendimiento es una de sus grandes fortalezas, Las pymes (pequeñas – medianas empresas) son consideradas la columna vertebral de la economía del país, generadoras del ingreso nacional de empleo, son dinámicas, flexibles al cambio a las distintas condiciones del mercado.

Revisando conceptos se pudo encontrar el pensamiento del siguiente autor:

En un mercado competitivo y demandante, las pymes tiene un reto desafiante para adaptarse a nuevas tendencias, nuevos mercados, sin embargo para lograr estos objetivos las pymes indudablemente deben lograr fuertes pilares, una adecuada planificación financiera económica, correcta toma de decisiones, estrategias permanentes que mitiguen el riesgo, crear una confianza económica y financiera frente al mercado para ganar una correcta reputación y un puesto en el sector empresarial. (Villagomez, 2016)

La competitividad de las pymes, el crecimiento, el fortalecimiento y cumplimiento de los objetivos, se logran cuando el propietario sus accionistas gestionen mecanismos administrativos que en la práctica beneficien a la sostenibilidad de la empresa. Sin olvidar que la adecuada planificación financiera es una herramienta efectiva para una saludable economía.

Micro

La provincia de Tungurahua de acuerdo al último censo del año 2010, tiene 500.755 habitantes que representa el 4% del total de habitantes del Ecuador, información del INEC, se detalla a continuación las 5 industrias más importantes de la provincia: Fabricación de calzado; fabricación de carrocerías; fabricación de prendas de vestir; producción de cuero y curtidos; elaboración de espaguetis.

La ciudad de Ambato cuenta con un indicador económicos del 20% de población ocupada y 15.6% de actividades que generan mayor ingresos en industrias manufactureras según el censo de INEC del 2010, las pymes en la economía de la ciudad de Ambato son una estructura primordial en el entorno del mercado.

Las pymes de la ciudad de Ambato del sector textil pueden tener un resultado beneficioso en cuanto a facturación y éxito, sin planificación financiera, sin formalidad en su gestión, con un destino incierto a donde se dirige, centralizadas las funciones y toma de decisiones en el propietario o emprendedor del proyecto es posible este resultado. Transcurrido el tiempo este modelo, y tipo de gestión, la organización debe tomar otra responsabilidad, profesionalización, otro giro que acompañe a la sostenibilidad y equilibrio de lo que se está logrando.

1.2.2 Análisis crítico

El sobre endeudamiento es causa de una inadecuada planificación en la estructura financiera de las empresas, donde el gasto es excesivo, al haber varias fugas de dinero en inversiones innecesarias o equivocadas, el riesgo financiero aumenta.

La escasa información financiera en una inadecuada planificación de estructura financiera, provoca barreras de expansión por desatinada toma de decisiones.

La ausencia de organización crea una incertidumbre en la estructura financiera, exponiendo la empresa pymes, en una inestabilidad en el giro de sus actividades.

Los reportes financiero desactualizados durante el ejercicio económico produce desconfianza crediticia al solicitar un crédito.

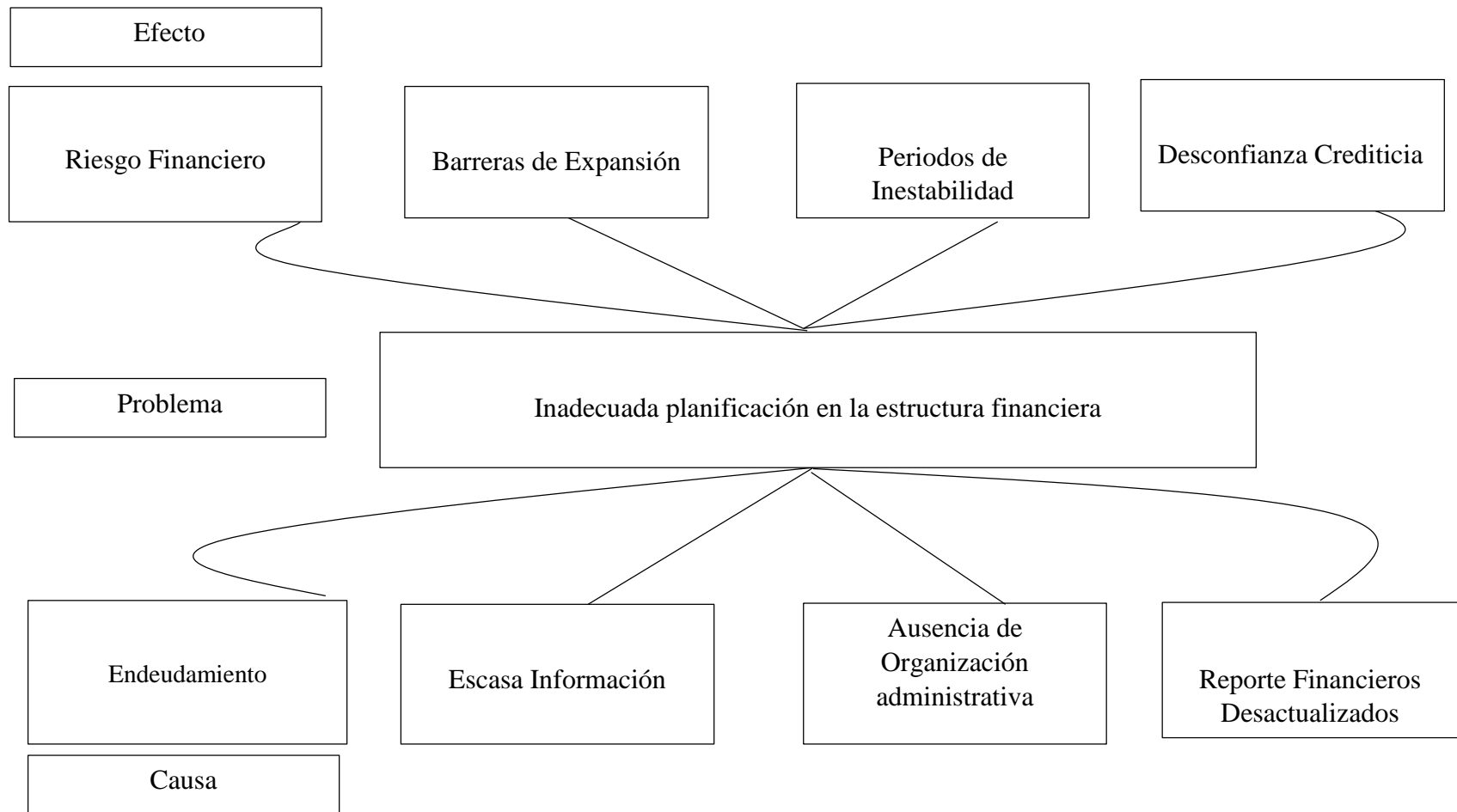


Gráfico 3 . Árbol de problemas
Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Luis Lenin Tisalema Jiménez

1.2.3 Prognosis

¿Las empresas al tener una inadecuada planificación de la estructura financiera, puede provocar la escasa información financiera evitando un crecimiento sano, al no contar con un reporte financiero al día, las instituciones o posibles inversionistas desconfían de su sostenibilidad en el tiempo, esto acompañado de una organización administrativa escasa y ausente fomenta una inestabilidad donde el endeudamiento la vuelve vulnerable aumentando el riesgo financiero que puede ocasionar el colapso de la creciente empresa?

1.2.4 Formulación del problema

¿Cuál es el impacto de la planificación financiera y su incidencia en la gestión administrativa en las empresas pymes de la ciudad de Ambato?

1.2.5 Preguntas directrices

¿Qué importancia tiene la planificación financiera dentro de las empresas pymes del sector textil de la ciudad de Ambato?

¿Qué importancia es la utilización de información actualizada en la toma de decisiones para una posible expansión?

¿Los reportes financieros actualizados contribuyen a una imagen solvente?

¿De qué manera afecta la ausencia de la organización administrativa en la empresa?

¿Es necesario un endeudamiento moderado para no crear un riesgo financiero?

1.2.6 Delimitación del problema

Delimitación de los contenidos

Campo: Gestión Financiera

Área: Finanzas

Aspecto: Planificación financiera y su incidencia en la gestión administrativa

Delimitación espacial

Empresas pymes del sector textil en el cantón Ambato provincia de Tungurahua

Delimitación temporal

Este proyecto de investigación se realiza con información del año 2016

1.3 Justificación

La presente investigación tiene como objetivo analizar cuáles son las herramientas financieras que se debería incorporar en las empresas industriales para evitar una crisis y mitigar los factores negativos a los que está expuesta.

A su vez, con esta investigación se pretende encontrar un modelo de administración eficiente, que exponga los índices de gestión que deben ser incorporados a las empresas, para así, gozar de un saludable control de los resultados.

La supervivencia es una motivación diaria de toda empresa, ya que están expuesta a factores de riesgo tanto internos como externos, por esta razón contar con la planificación financiera, información actualizada, organización administrativa, un endeudamiento moderado es necesario para el crecimiento sostenible en la industria.

Con la realización de este proyecto se podrá dar una solución temprana a la problemática de liquidez, incorporando las herramientas necesarias para que el

empresario – propietario cambie su gestión y el empresario controle los resultados, es factible esta investigación porque se cuenta con el apoyo de las autoridades y directivos de las empresas pymes de la ciudad de Ambato.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Estudiar la planificación financiera y su incidencia en la gestión administrativa de las empresas pymes del sector textil en el cantón Ambato provincia de Tungurahua

1.4.2 Objetivos Específicos

- Identificar la estructura financiera de las empresas pymes del sector textil en el cantón Ambato provincia de Tungurahua
- Determinar la toma de decisiones en la gestión administrativa
- Diseñar un modelo financiero para directivos que contribuya a la planificación financiera de las empresas pymes del sector textil en el cantón Ambato provincia de Tungurahua

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos

En la ciudad de Ambato la actividad económica es activa y productiva, debido a la gente emprendedora, donde surge una idea, un sueño, generalmente es el inicio de una empresa familiar y toman el nombre de empresas pymes, mismas que deben contar con una planificación financiera en su proceso de crecimiento.

Luego de indagar en diferentes libros, investigaciones y artículos científicos sobre la temática propuesta se aprecia que:

La carencia de capacitación en el tema financiero para los emprendedores hace que estos, no encuentren en el proceso de planificación un apoyo estratégico a la hora de crear su empresa y gestionarla con suficiencia posteriormente (...)

La importancia de la planificación financiera en la elaboración de planes de negocios para la creación de empresas sostenibles en el tiempo (Correa, Ramirez, & Castaño, 2010).

La planeación financiera como modelo de gestión en las pymes, busca estudiar el pasado para decidir el futuro, La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa de modo que es necesario para las pymes interpretar y analizar la información. Una gestión empresarial sin indicadores de control, es cómo manejar a ciegas, es volar un avión sin instrumentos lo ideal es contar con información útil que sirva para la toma de decisiones. (Jiménez , Rojas , & Ospina , 2013)

La planificación financiera se basa en elaborar documentos previsionales

que transmitan los resultados de las acciones a emprender como consecuencia de la estrategia definida y ello con el objetivo de evaluar anticipadamente las decisiones desarrolladas por la actividad de la empresa. (Pilar Cibrán Ferraz, Camilo Prado Román, Moguel ángel Crespo Cibrán y Cecilio Huarte Galbán, 2013)

No existe un plan perfecto, pero se puede realizar uno probable y posibles escenarios alternativos, que se pueden ir ajustando en el tiempo para tratar de obtener el mejor posible, elegir políticas, programas, procedimientos y prácticas que permiten a la empresa participar en el mercado en base a presupuestos claros que active al negocio alcanzar sus objetivos (Chávez , Machacuay , & Montenegro)

Al inicio de la empresa se puede considerar que sus primeros pasos sean poco encaminados pero en el tiempo se debe tomar mejor control:

Es posible que la flexibilidad e informalidad pueden ser útiles en sus inicios, pero el crecimiento puede requerir mayor formalidad en los aspectos de planificación y control (...)

La ausencia de planificación en las Pymes puede resultar en excesiva =s situaciones imprevistas, inexistencia de una medida para controlar el éxito o fracaso de la gestión, carencia de una visión clara y falta de control. En resumen, desperdicio de tiempo, recurso y oportunidades. (Estrada, García , & Sánchez , 2011)

“La planificación financiera es un arma de gran importancia con que cuentan las organizaciones en los procesos de toma de decisiones. Por esta razón las empresas se toman muy en serio esta herramienta y le dedican abundantes recursos”. (Gómez, 2000)

La planificación financieras tiene el propósito de ser útil este se puede establecer

en periodos cortos y largos considerando que una planificación a corto plazo tiene una duración de 12 meses en adelante y las planificación a largo plazo de 2 años has los 5 años.

La planeación financiera enuncia la manera en que se van a alcanzar las metas financieras. Por consiguiente, un plan financiero es una declaración de lo que se va hacer en el futuro. La mayoría de las decisiones tiene tiempos de ejecución largos, lo cual significa que su implantación tarda mucho tiempo. En un mundo incierto esto requiere que las decisiones se tomen anticipándose a su realización. (Westerfield , 2010)

En la presente investigación se revisó datos como está compuesto la clasificación de las empresas con su número de empleados y su valor en ventas:

Estructura empresarial de la provincia de Tungurahua

Para tener una descripción sobre la estructura empresarial en Tungurahua se cuenta con la siguiente información del Directorio de Empresas y establecimientos del Instituto Nacional de estadísticas y Censos – INEC, que es un “registro que reúne a las empresas y establecimientos, instituciones u organizaciones con y sin fines de lucro, privadas y públicos; requeridos y utilizados para estudios económicos y financieros sobre la distribución geográfica y económica de las empresas y su demografía,

Micro: 1-9 empleados \$ >100.000

Pequeña: 10-49 empleados, de 100.001 - \$ 1'000.000

Mediana “A”: 50-99 Empleados, de \$ 1'000.001 – \$ 2'000.000

Mediana “B”: 100-199 empleados, de \$ 2'000.001 - \$ 5'000.000

Grande: 200-en adelante empleados, de \$ 5'000.001 – en adelante
(Martínez & Vasilica, 2015)

2.2 Fundamentación filosófica

La presente investigación se desarrolla bajo el paradigma crítico positivo, fundamentado en hechos reales observando que a medida que crecen las empresas necesitan un imprescindible control en el área financiera. La finalidad es conocer los problemas y encontrar soluciones equilibradas y mitigar los riesgos que a que acompañan diariamente a las empresas.

Los paradigmas nos muestran la diversidad de las formas de conocer de una época y cada uno de ellos constituya un modo común fuera del cual no es posible conocer (...) así el paradigma vendría a ser una estructura coherente constituida por una red de conceptos, de creencias metodológicas y teóricas entrelazadas, que permiten la selección y evaluación crítica de temas, problemas y métodos. (Hurtado & Toro, 2007).

Con la investigación se pretende analizar el comportamiento de las empresas reinventándose con una planificación financiera adecuada acompañada de iniciativa, calidad innovación es su estructura.

2.3 Fundamentación legal

El estudio de la presente investigación cuenta con la siguiente fundamentación legal, se ampara en leyes, normas y reglamentos que rigen en el Ecuador, además, en información necesaria para la constitución y correcto funcionamiento de las pymes acorde a los parámetros de legalidad establecidos en la constitución del 2008.

2.3.1 Constitución de la República del Ecuador

En el Estado ecuatoriano la Constitución creada en el año 2008 es el principal cuerpo normativo que establece Derechos y Obligaciones para las personas naturales y jurídicas que han decidido iniciar actividades económicas, para lo cual

establece lo siguiente:

Capítulo sexto

Trabajo y producción

Sección primera

Formas de organización de la producción y su gestión

Artículo 319.- Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas. (Constitución de la República del Ecuador , 2008)

El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional. (Constitución de la República del Ecuador , 2008)

Artículo 320.- En las diversas formas de organización de los procesos de producción se estimulará una gestión participativa, transparente y eficiente. La producción, en cualquiera de sus formas, se sujetará a principios y normas de calidad, sostenibilidad, productividad sistémica, valoración del trabajo y eficiencia económica y social. (Constitución de la República del Ecuador , 2008)

Sección segunda

Tipos de propiedad

Artículo 321.- El Estado reconoce y garantiza el derecho a la propiedad en sus formas pública, privada, comunitaria, estatal, asociativa, cooperativa, mixta, y que deberá cumplir su función social y ambiental.

Los artículos antes citados, permite a las personas unir sus ideales y patrimonios

con el propósito de emprender actividades económicas que aseguren el buen vivir de la población, a su vez, se dispone que la producción, deberá estar sujeta a principios y normas de calidad, sostenibilidad, valoración del trabajo y eficiencia económica.

Por otra parte, se reconoce también el derecho a la propiedad, es decir, las pymes gozarán de sus activos (bienes muebles e inmuebles) y los utilizarán de acuerdo a sus intereses y necesidades, sin que exista el riesgo de perderlos.

2.3.2 Ley de Compañías

La ley de Compañías de 1999, luego de la Constitución ecuatoriana es el instrumento normativo específico por el cual, han de regirse todas las empresas en: proceso de constitución, las constituidas, en proceso de cancelación y disolución.

El Artículo 1 de la citada Ley, establece que:

Contrato de compañía, es aquél por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades.

Este contrato se rige por las disposiciones de esta Ley, por las del Código de Comercio, por los convenios de las partes y por las disposiciones del Código Civil. (Ley de Compañías , 1999)

El Artículo 2 señala la existencia de cinco especies de compañías de comercio, y son:

- La compañía en nombre colectivo;
- La compañía en comandita simple y dividida por acciones;
- La compañía de responsabilidad limitada;
- La compañía anónima; y,
- La compañía de economía mixta.
- la compañía accidental o cuentas en participación. (Ley de

Compañías , 1999).

Estos cinco tipos de empresas, pueden constituirse en el Ecuador y deberán estar orientadas al desarrollo económico – social y productivo, en estricto apego a la legalidad, caso contrario, la ley prohíbe de acuerdo al artículo 3 lo siguiente:

Artículo 3.- Se prohíbe la formación y funcionamiento de compañías Contrarias al orden público, a las leyes mercantiles y a las buenas costumbres; de las que no tengan un objeto real y de lícita negociación y de las que tienden al monopolio de las subsistencias o de algún ramo de cualquier industria, mediante prácticas comerciales orientadas a esa finalidad. (Ley de Compañías , 1999).

El domicilio de la compañía se lo hará constar en el Acta de Constitución, como lo señala el Artículo 4:

Artículo 4 El domicilio de la compañía estará en el lugar que se determine en el contrato constitutivo de la misma.

Si las compañías tuvieran sucursales o establecimientos administrados por un factor, los lugares en que funcionen éstas o éstos se considerarán como domicilio de tales 2 compañías para los efectos judiciales o extrajudiciales derivados de los actos o contratos realizados por los mismos.

Finalmente, el Órgano competente para la vigilancia y control de las empresas ecuatorianas y extranjeras en el país, es la Superintendencia de Compañías, a la cual se deberá remitir los siguientes documentos dentro del primer cuatrimestre de cada año:

Artículo 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año: a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley; b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas; y, c) Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de

Compañías. El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia. (Ley de Compañías , 1999).

2.3.3 Servicio de rentas internas

El Servicio de Rentas Internas (en adelante SRI), posteriormente a la clasificación de empresas que realiza la Ley de Compañías en el Artículo 2, considera necesario dividir las por segmentos, es decir, entre grandes y las micro, pequeñas y medianas empresas también conocidas como las pymes.

“Se conoce como PYMES al conjunto de pequeñas y medianas empresas que de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas” (SRI, Servicio de Rentas Internas, 2017)

Las Pymes ecuatorianas son dinámicas y desempeñan distintas actividades económicas, sin embargo, las actividades que más destacan son:

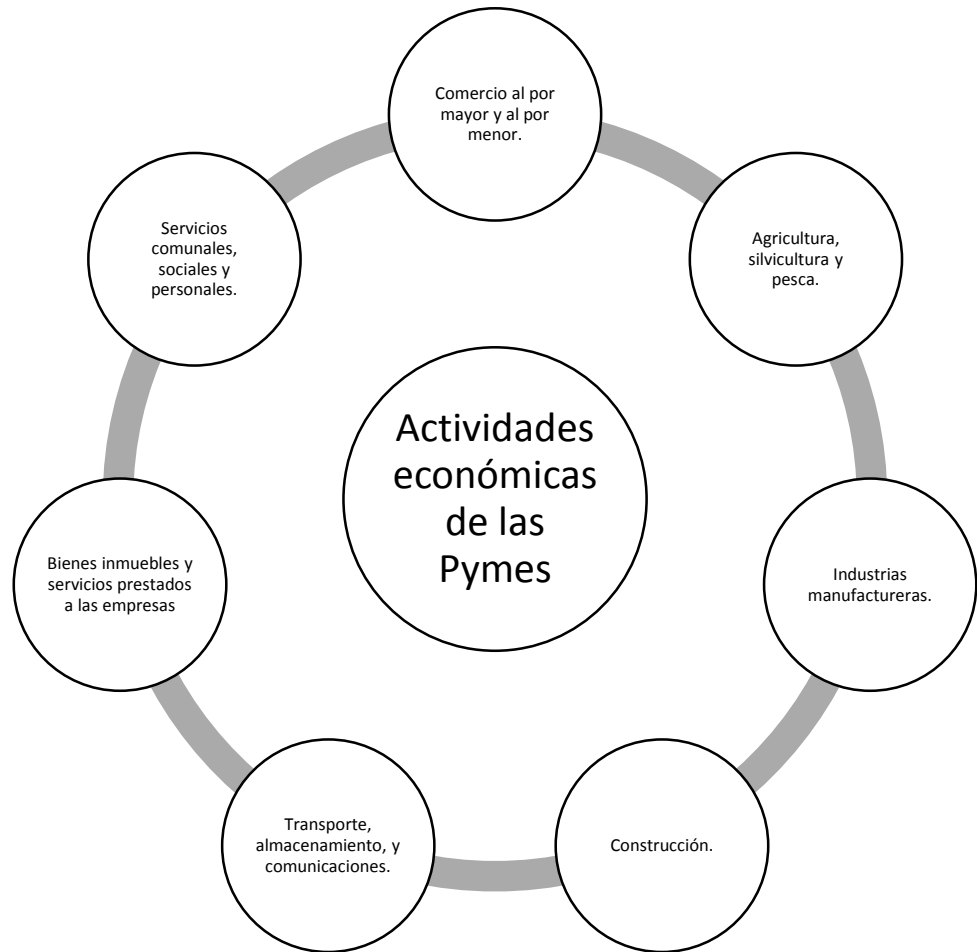


Gráfico 4. Actividades económicas
Fuente: Carlos Cleri
Elaborado: Luis Lenin Tisalema Jiménez

Importancia de las PYMES

Las PYMES se han concentrado en la producción de bienes y servicios y gracias al gran dinamismo con el que actúan en el mercado, se las considera como, la base del desarrollo social del país en producción, compra y venta de bienes y servicios y por añadir valor agregado a los productos. Por lo tanto, constituyen un actor fundamental para la generación de nuevas fuentes de riqueza y empleo.

Tratamiento tributario

Para fines tributarios las industrias de acuerdo al tipo de RUC que posean se las divide en personas naturales y sociedades.

Las sociedades se dividen en privadas y públicas, y éstas a su vez se dividen en:

a. Personas jurídicas de derecho privado:

- Son aquellas empresas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías como por ejemplo: Compañías Anónimas, de Responsabilidad Limitada, de Economía Mixta, Administradoras de Fondos y Fideicomisos, entre otras.
- Entidades Financieras bajo el control de la Superintendencia de Bancos como por ejemplo: Bancos Privados Nacionales, Bancos Extranjeros, Bancos del Estado, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Mutualistas, entre otras.
- Sociedades con fines de lucro o Patrimonios independientes, como por ejemplo las Sociedades de Hecho, Contratos de Cuentas de Participación, entre otras.
- Sociedades y Organizaciones no gubernamentales sin fines de lucro, como por ejemplo las dedicadas a la educación, entidades deportivas, entidades de culto religioso, entidades culturales, organizaciones de beneficencia, entre otras.
- Misiones y Organismos Internacionales, como embajadas, representaciones de organismos internacionales, agencias gubernamentales de cooperación internacional, organizaciones no gubernamentales internacionales y oficinas consulares. (SRI, Servicio de Rentas Internas, 2017)

b. Personas jurídicas de derecho público:

- Del Gobierno Nacional, es decir las funciones: Ejecutiva, Legislativa y Judicial.
- Organismos Electorales
- Organismos de Control y Regulación
- Organismos de Régimen Seccional Autónomo, es decir Consejos Provinciales y Municipalidades
- Organismos y Entidades creados por la Constitución o Ley Personas Jurídicas creadas por el Acto Legislativo Seccional (Ordenanzas) para la Prestación de Servicios Públicos. (SRI, Servicio de Rentas Internas, 2017)

c. **Contribuyentes Especiales**

Los contribuyentes especiales son asignados por la Administración Tributaria en función de su importancia económica, conforme al análisis realizado por parte de la Dirección Nacional de Gestión Tributaria. Todos los contribuyentes que tengan esta característica tendrán obligaciones tributarias distintas a las demás sociedades. (SRI, Servicio de Rentas Internas, 2017)

2.4 Categorías fundamentales

2.4.1 Gráficos de inclusión interrelacionados

2.4.1.1 Súper ordenación conceptual

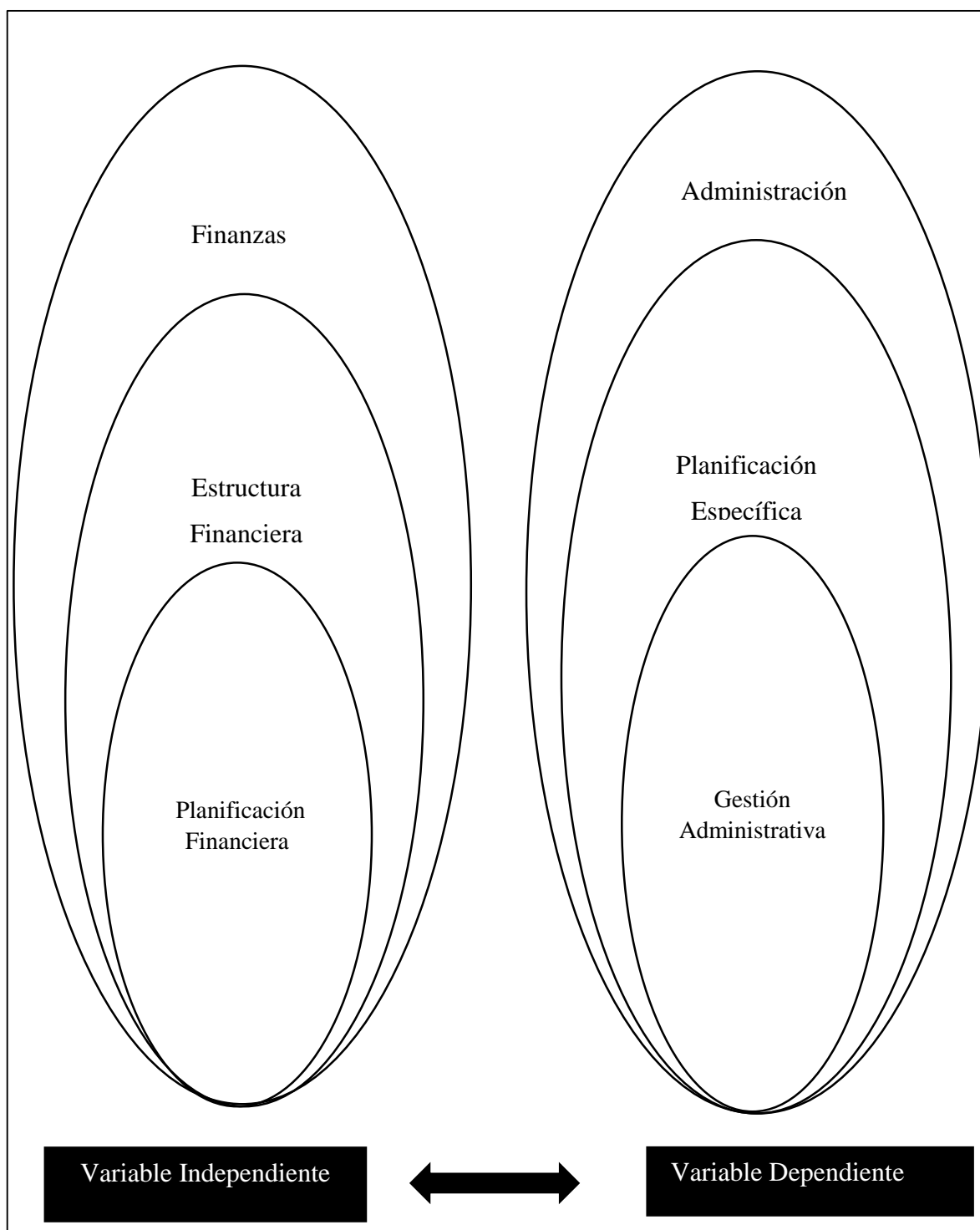


Gráfico 5 Súper ordenación conceptual
Fuente: Marco teórico
Elaborado por: Luis Lenin Tisalema Jiménez

2.4.1.2 Sub ordenación Variable independiente

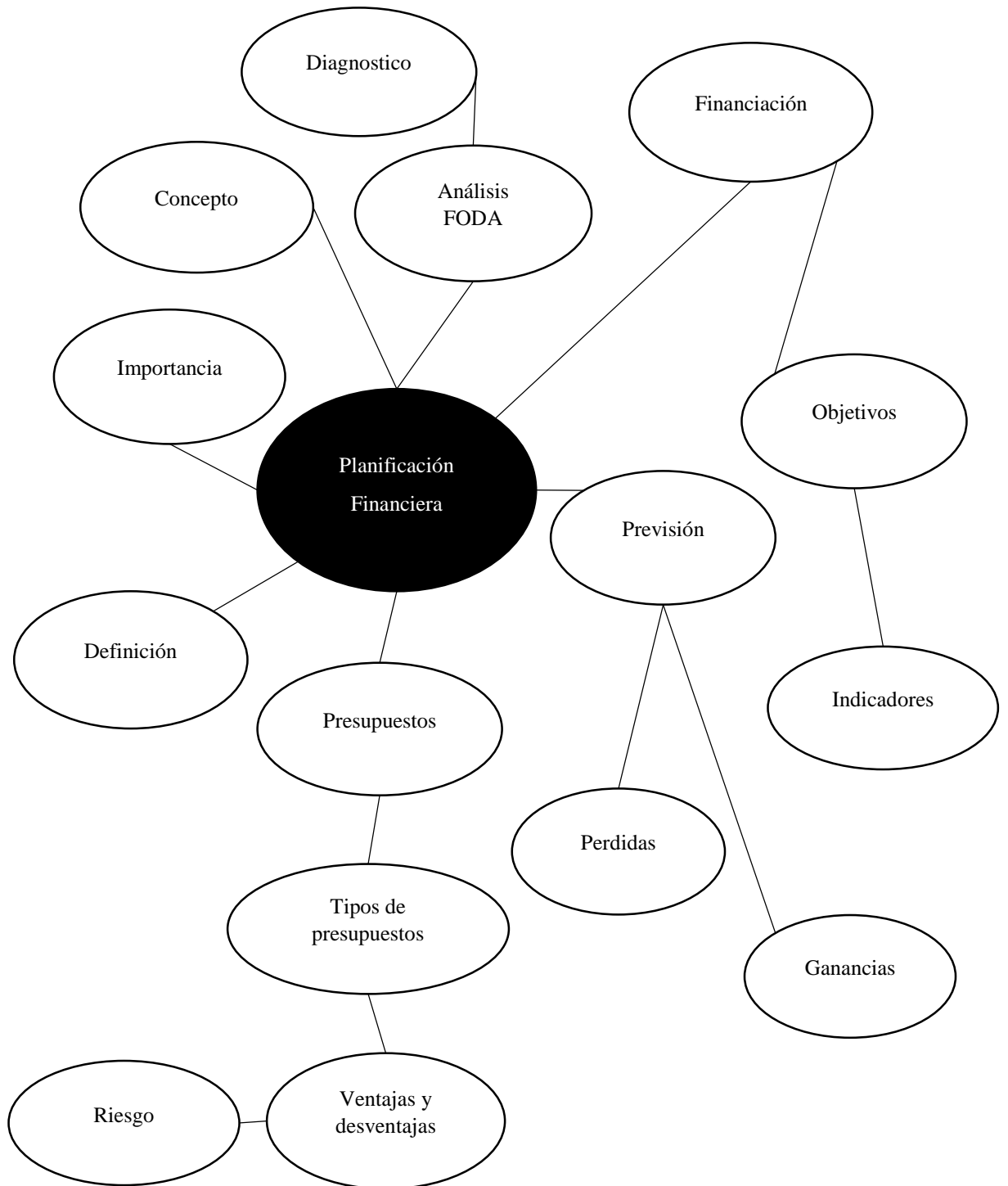


Gráfico 6: Sub ordenación variable independiente
Fuente: Investigación de Campo
Elaborado: Luis Lenin Tisalema Jiménez

2.4.1.3 Subordinación conceptual Variable dependiente

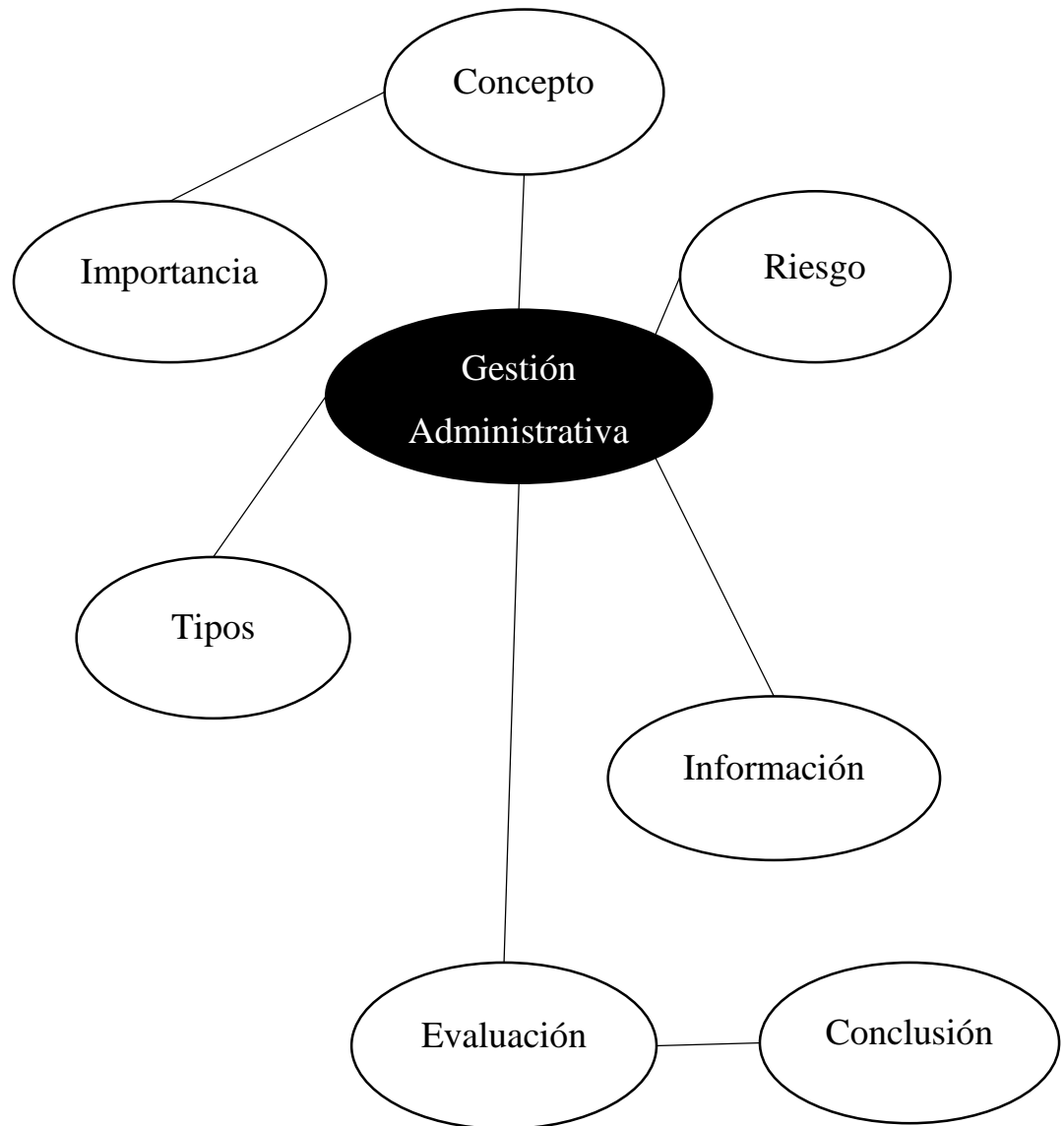


Gráfico 7: Sub ordinación variable dependiente
Fuente: Investigación de Campo
Elaborado: Luis Lenin Tisalema Jiménez

2.4.2 Marco conceptual de la variable dependiente

2.4.2.1 Marco conceptual variable independiente

Finanzas:

Las finanzas bien planificadas llevan a una empresa al cumplimiento del objetivo principal y a una adecuada toma de decisiones, por lo tanto, es fundamental estructurar las actividades antes que existan problemas.

Así, la palabra “finanzas” se puede definir como el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor.

“Finanzas” es una palabra que provoca reacciones distintas, las cuales pueden ir desde el interés y la curiosidad hasta el temor y la angustia. Para la mayoría de las personas las finanzas se perciben como algo complejo, poco accesible y que solo es manejado por los estudiosos; en realidad, estas pueden ser tan sencillas, interesantes y útiles si se cuenta con los conocimientos financieros esenciales.

Como toda materia especializada, las finanzas tienen principios básicos y fundamentales; tal vez el más profundo sea la transferencia de dinero de quien lo tiene a quien no lo tiene. Los que poseen dinero están buscando ganar rendimientos y los que no cuentan con él están dispuestos a pagar un precio por obtenerlo y utilizarlo. Las relaciones y actividades generadas por este intercambio de recursos son parte importante de las finanzas. (García , 2014, pág. 1)

Dirección Financiera

La planificación comienza en esta área con la definición deliberada de objetivos de beneficio, estrechamente relacionada con el análisis del mercado y la

definición de la estrategia de la empresa. Implica la fijación de presupuestos globales y por secciones, que abarquen tanto ingresos como gastos; incluye también la determinación de las necesidades de capital y los procedimientos para asegurar el cumplimiento de los presupuestos.

Control

Si la planificación ha sido adecuada, entonces la realización de los programas, presupuestos y normas que han establecido debe dar como resultado el logro de los objetivos y tareas que se ha propuesto. El control, por tanto, interviene para asegurar que se ha cumplido realmente esos programas, presupuestos y normas, y para proporcionar un medio continuo de descubrir cualquier tendencia a alejarse de los elementos básicos de los planes

El control, por ello, debe abarcar primero el proceso de recepción de la información clave sobre las actividades de cada sección de la empresa y la medición de los resultados en relación con las normas y tareas en que se basan los planes generales y por secciones. (Boyce, 1971, págs. 16-17)

Planificación Financiera

La planificación financiera es la herramienta positiva para el giro de un negocio por lo que se utiliza como fuente informativa los conceptos siguientes que son necesarios conocerlos para encaminar la investigación:

“la planeación tiene como objetivo establecer los objetivos que se desean alcanzar, después de hacer un análisis de la compañía y su interacción con el medio ambiente donde se desarrollan los caminos para alcanzar los objetivos, a esas vías se les denominan estrategias y tácticas” (Morales & Morales , 2014, pág. 2)

Estructura Financiera

La estructura financiera debe ser clara con una visión orientada a cumplir los procedimientos establecidos para logara los objetivos planteados

Análisis financiero:

La empresa evoluciona y necesitan más control, análisis financieros, que fomenten una disciplina en el giro del negocio

“El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ellos una adecuada toma de decisión” (Toro, 2010: p.12).

La falta inadecuada de información ocasiona conflictos en la toma de decisiones así lo menciona el autor en su Libro:

Los estados financieros son el producto de un proceso de información debidamente integrados y, desde luego, la información y la comunicación en una empresa no sin materia del área financiera, sino del área administrativa. En muchas ocasiones el manejo inadecuado de políticas es consecuencia de una información financiera deficiente. La propia organización financiera es producto de la organización administrativa y su desconocimiento ocasiona el manejo inadecuado de la estructura contable y financiera.

Un deficiente sistema de control y su aplicación al ámbito financiero provoca muchos problemas a la empresa. Se parte de la adecuada selección e integración de recursos humanos, habrá que determinar la habilidad y capacidad requerida de estos para alcanzar los objetivos y planes fijados. Además integración es importante para el éxito en la elaboración y manejo de los estados financieros. Por lo general, los problemas de información financiera no son del manejo numérico y específico de la información, si no de la persona que es incapaz de manejar esos números. (Rodriguez , 2010, pág. 120)

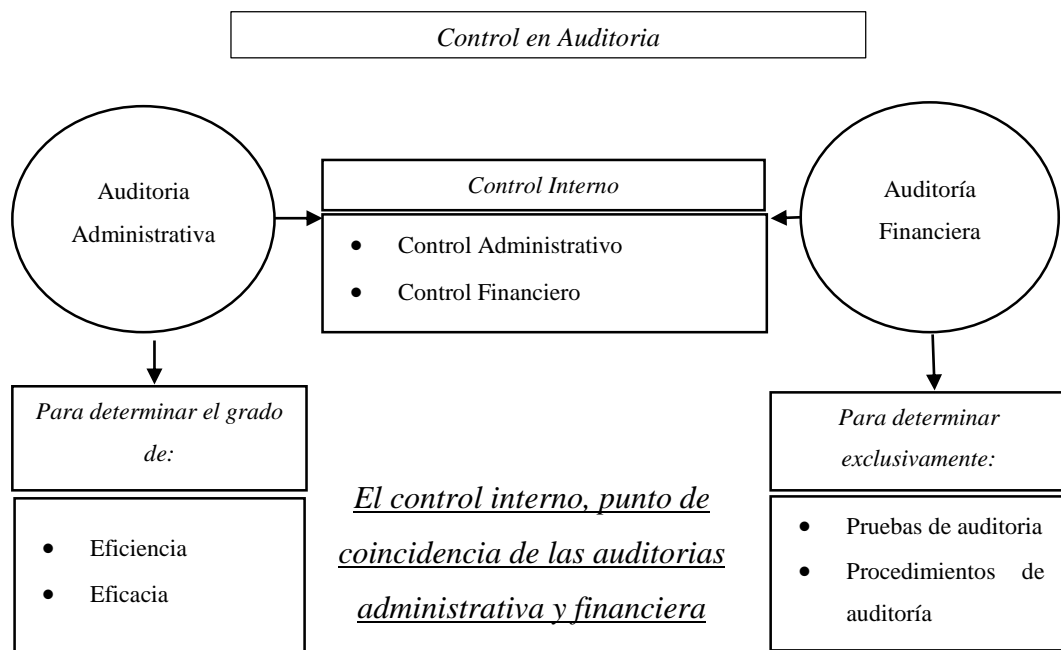


Gráfico 8: Control interno
Fuente: Libro de Rodríguez
Elaborado: Luis Lenin Tisalema Jiménez

Fijación Objetivos

En una empresa nueva, el primer paso para fijar los objetivos deben ser la definición de su finalidad económica primordial. Para las empresas ya establecidas, ese paso debe ir acompañado de una reconsideración de las actividades actuales, para apreciar la posible necesidad de algún cambio en la finalidad fijada previamente. (Boyce, 1971, pág. 26)

Fortalezas y Debilidades

Son actividades que una organización sí puede controlar y que desempeña especialmente bien o con deficiencias, respectivamente. Surgen a partir de otras actividades empresariales (...) identificar y evaluar fortalezas y debilidades de la organización en las áreas funcionales de una empresa es una actividad esencial de la administración estratégica. Las organizaciones destinan grandes esfuerzos a encontrar estrategias que capitalicen las fortalezas internas y eliminen las debilidades internas.

Oportunidades y Amenazas

Se refieren a las tendencias y acontecimientos económicos, sociales culturales, demográficos, ambientales, políticos, legales, gubernamentales, tecnológicos y competitivos que podrían beneficiar o perjudicar significativamente a una organización en el futuro (David , 2008, pág. 12)

Presupuesto

Los presupuestos son clasificados por su tiempo cada uno de ellos cumplen una función específica, con el propósito de pronosticar la situación presente y llegara a la que se presentara a futuro en el libro los presupuestos para empresas de manufactura se encontró los siguientes conceptos:

Presupuestos a corto plazo: son los que abarcan las operaciones de la empresa por un periodo de un año o menos.

Presupuestos a largo plazo: son los que por lo general cubren periodos entre dos y cinco años. Normalmente las empresas recurren a este tipo de presupuestos cuando se plantean proyectos de inversión para actualización de la tecnología, ampliación de la capacidad instalada, expansión de mercados, etc. (Mendoza, 2004)

Presupuestos de Ventas

Los presupuestos de ventas destinan su estrategia como su nombre lo indica a la venta a la rentabilidad que obtienen de su producción y comercialización. La empresa evalúa y estima como aumentar su producción. Como todo presupuesto el objetivo es lograr beneficios que contribuyan al crecimiento y satisfacer la demanda, referenciado lo mencionado del libro de administración de ventas donde dice:

Un presupuesto de ventas es simplemente un plan financiero de los gastos que se requiere para lograr las metas y los objetivos proyectados. En otras palabras, la preparación de un presupuesto de ventas es el proceso de asignar valores monetarios, a los costos de los diversos componentes del plan. (Anderson , Hair, & Bush, 2013)

Presupuesto de Compras

Toda empresa necesita elaborar un presupuesto de compras, el concepto de compra es diferente a un gasto, se necesita destinar tiempo a conocer lo que se necesita para la elaboración de un producto de esta forma mantener un equilibrio correcto en el inventario de materiales necesarios para la producción o comercialización dependiendo del tipo de servicio que ofrezca la empresa. En la lectura de la revista la voz en la web se encontrar el siguiente artículo y menciona:

El presupuesto de compras mantiene un lugar importante en un negocio, ya que permite al propietario analizar el inventario de manera efectiva durante el marco de presupuesto más grande de la empresa. La planeación de un presupuesto de compras requiere que el propietario observe el desempeño anterior para determinar futuras necesidades, establecer un punto de referencia uniforme, realizar análisis de flujo de efectivo y proyectar ganancias. (Lynn, 2017)

Presupuesto de gastos

Consiste en la estimación de unidades a producir en un determinado periodo, tomando para ello en consideración la sumatoria de las ventas pronosticadas con el intervalo final de los productos terminados y restando a ello el inventario inicial de los mismos.

Presupuesto

Según (Rincón , 2011) Es un análisis sistemático que analiza el futuro y presente de un proceso productivo financiero de una empresa. (...) debe entregar como resultado indicadores financieros sobre la cantidad y el costo de los recursos requeridos para desarrollar el producto, incluyendo el proceso productivo, así como datos concretos sobre su rentabilidad, la utilidad esperada, el flujo de efectivo y los indicadores financieros.

El presupuesto es punto de parada para analizar la manera como se desarrollara el proceso productivo de un nuevo periodo. Es importante analizar todos los elementos que se van a tomar en cuenta para el nuevo

camino logístico, productivo, control financiero económico que seguirá, según las proyecciones de las limitaciones estudiadas; teniendo en cuenta como limitaciones la capacidad productiva, los compradores, la capacidad monetaria, la dimensión de materiales, la mano de obra y los servicios conseguibles, el tiempo entre otros.

El presupuesto puede ayudar a prever problemas y a darle soluciones anticipadas para evitar los conflictos; también, permite analizar los problemas económicos, analizar los puntos donde se debe buscar información calcular la forma de pago, analizar los puntos lentos y rápidos del proceso empresarial para crear una equidad y un punto de equilibrio, pronosticar las situaciones peligrosas y delicada.

Tipos de Presupuesto

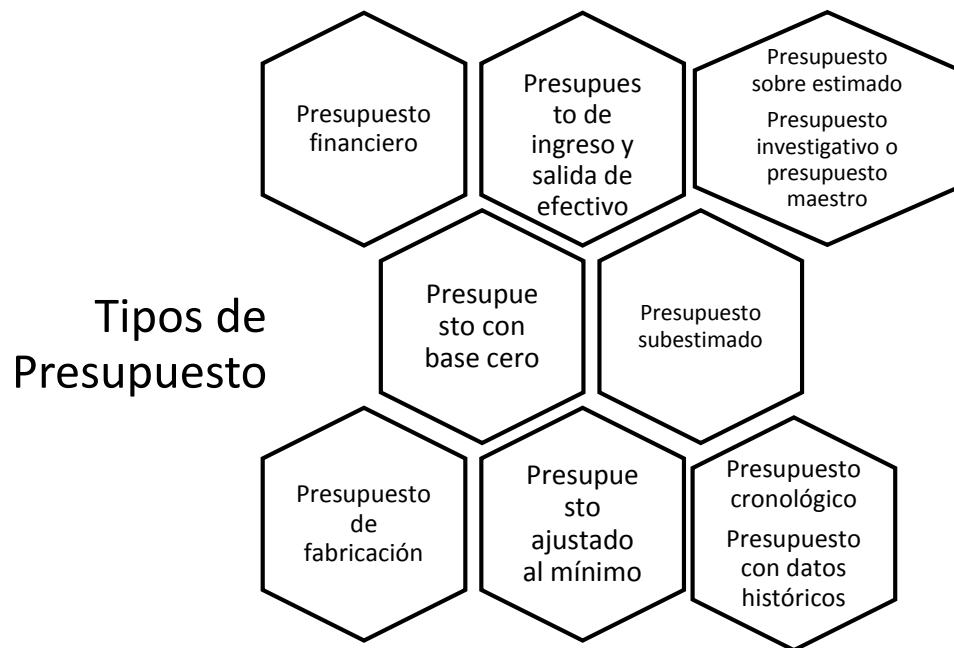


Gráfico 9: Tipos de presupuestos

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Luis Lenin Tisalema Jiménez

2.4.2.2 Marco conceptual variable dependiente

Estrategia

Las estrategias son los medios por los cuales se logran los objetivos a largo plazo. Las estrategias empresariales incluyen la expansión geográfica, la diversificación, la adquisición, el desarrollo de los productos, el ingreso al mercado, la reducción de gastos, el retiro de inversiones, la liquidación y las empresas conjuntas.

Las estrategias son acciones potenciales que requiere de decisiones por parte de los altos directivos y de grandes cantidades de recurso de la empresa. Además las estrategias afectan la prosperidad a largo plazo de la organización, por lo general, durante un mínimo de cinco años. (David , 2008, pág. 13)

La estrategia Competitiva

Diseñar una estrategia competitiva consiste en crear una formula general de como una empresa va a competir, cuáles serán sus metas y que políticas se requiere para alcanzarlas

Descrito gráficamente la estrategia competitiva es una combinación que busca lograr los objetivos de la empresa creando políticas. (Porter M. , 2007, pág. 12)

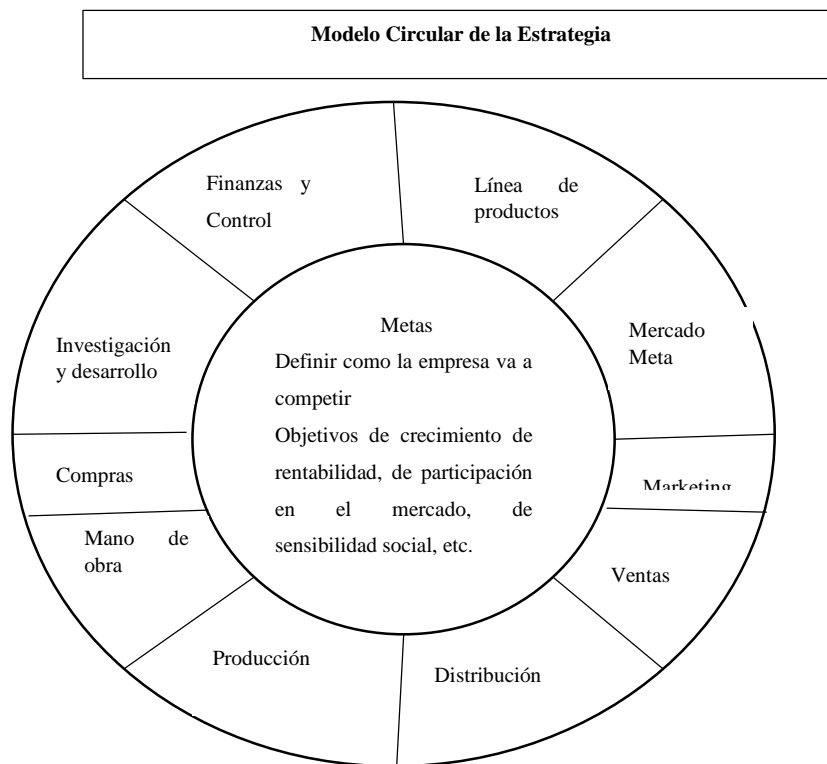


Gráfico 10: Modelo circular de la estrategia
Fuente: Libro Michael Porter
Elaborado: Luis Lenin Tisalema Jiménez

Administración

Tomando en cuenta el pensamiento del autor (Porter M. , 2007, pág. 320) define *“La administración como: Saber cómo administrar un negocio distinto puede representar un costo importante de la integración e introducir un elemento significativo del riesgo en la decisión.”*

Administración estratégica

“Se define como el arte y la ciencia de formular, implementar y evaluar decisiones multifuncionales que permita a la organización lograr sus objetivos.”
 (David , 2008, pág. 5)

2.5.Hipótesis

La planificación financiera incide en la gestión administrativa de las empresas

industriales del sector textil de la ciudad de Ambato

2.6 Señalamiento de variables

2.6.1 Variable Independiente

La planificación Financiera

2.6.2 Variable dependiente

Gestión Administrativa

2.6.3 Términos de Relación

Impacto

2.6.4 Unidad de observación

Empresas industriales

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Enfoque

El presente trabajo de investigación tiene un enfoque de tipo cuantitativo y cualitativo, con la búsqueda en fuentes primarias como la entrevista y un cuestionario y fuentes secundarias como por ejemplo libros, artículos científicos, un análisis de la situación y problemática actual en las empresas de la ciudad.

El trabajar sobre las estructuras financieras de las empresas industriales con la ayuda de un cuestionario a los directivos del sector textil, la cual abordara temas de gran importancia. Sus resultados nos harán conocer las preferencias, la perspectiva en el mercado y como su aportación es sostenible en el tiempo.

Las preguntas recopilaran el testimonio de personas emprendedoras que crearon su empresa con el objetivo e ideas de crecimiento. verificar si cuentan con una visión más empresarial cuidando cada uno de sus recursos financieros si están preparándose para un futura expansión, un adecuado equilibrio, re inventándose diariamente porque las empresas evolucionan y deben estar preparados para mitigar cualquier riesgo que puedan afectar la salud financiera, creando confianza y buena comunicación en el sector que se encuentran envueltos de esta forma clientes, proveedores, instituciones financieras participaran de forma activa como pilares en el crecimiento de estas instituciones.

3.2.Modalidad básica de la investigación

3.2.1 Investigación de campo

La investigación de campo es la herramienta necesaria para este proyecto, con la ayuda de un cuestionario y preguntas estructuradas especialmente hacia las

personas que laboran directamente en las pymes de la ciudad de Ambato, todo está direccionado a recoger información necesaria para resolver la problemática de la falta de una planificación financiera en el área financiera de las empresas.

3.2.2 investigación bibliográfica – documental

La investigación incluye la modalidad documental – bibliográfico, de libros, tesis, y toda información con la que se profundiza conceptos, criterios, y diferentes enfoques de autores para realizar el proyecto.

3.3. Nivel o tipo de investigación

3.3.1 Descriptivo

La investigación será desarrollada mediante las siguientes técnicas: nivel exploratorio, correlacional, descriptivo y explicativo.

La investigación exploratoria considerada por algunos autores como la fase inicial de toda investigación, será utilizada en este trabajo para establecer la aproximación con la problemática de general ya que se basa en la observación y cálculos aproximados en los primeros pasos de la búsqueda del problema buscando entablar la hipótesis que estimulan el desarrollo de la tesis.

Identificando la situación actual de las empresas industriales y crear una cultura de disciplina financiera.

Para verificar la correlacional entre las variables tanto la independiente como la dependiente es usual utilizar la investigación correlacional a través del estudio estadístico.

La investigación será descriptiva debido para lo cual utilizara las siguientes técnicas: la encuestas, la entrevista lo que nos contribuirá y permitirá sólidos conocimientos, características y herramientas para resolver el problema,

analizando como la planificación interfiere en la toma de decisiones y la incidencia dentro de las empresas pymes.

3.4 Población y muestra

Variable independiente

Con respecto a la variable independiente se realizara un análisis financiero en las siguientes empresas de la ciudad de Ambato.

Variable dependiente

La población objeto de estudio será los directivos y encargados del área financiera, el muestreo se hará para verificar el manejo de las empresas.

3.5. Operacionalización de las variables

3.5.1 Operacionalización de la variable independiente

Tabla 1. Operacionalización de VI

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	TECNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Planificación Financiera: Por planificación financiera se entiende la información cuantificada de los planes de la empresa que tienen incidencia en los recursos financieros. (Pilar Cibrán Ferraz, Camilo Prado Román, Moguel ángel Crespo Cibrán y Cecilio Huarte Galbán, 2013).</p>	Mercado	Económico	¿A qué mercados están dirigido sus productos?: ¿Cuáles de las siguientes actividades tiene en cuenta como prioridad su empresa? ¿Números de Empleados que tiene en su empresa? ¿En su Empresa se realiza Planificación Financiera?	Formulario De Encuesta
	Administración Estrategia	Organización	¿Cada que tiempo se plantea objetivos financieros en la empresa? (En el caso que responda SI en la pregunta #6) ¿Indique cuál es el motivo porque NO realiza Planificación Financiera? (En el caso que responda NO en la pregunta # 6)	
	Financiamiento	Liquidez	¿El propósito de la elaboración de estados financieros en su empresa es?: ¿Con que frecuencia analiza la incidencia del entorno económico en su empresa?	

Elaborado: Luis Lenin Tisalema Jiménez

3.5.2 Operacionalización de la variable dependiente

Tabla 2: Operacionalización de V D

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	TECNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Gestión Administrativa: Es el conjunto de actividades o funciones internas de la empresa que son indispensables para su funcionamiento y, por su puesto, para la consecución de objetivos. (Palomo, 2002, pág. 65)</p>	Administración	Importancia	<p>¿Su empresa es?:</p> <p>¿Desde qué Año inicio su actividad económica?</p> <p>¿Cuál de las siguientes actividades realiza en la empresa?</p>	<p>Formulario De Encuesta</p>
	Gestión	Dirección	<p>¿Su Empresa dispone de procesos debidamente documentados y establecido?</p> <p>¿El área financiera está a cargo y manejada por?:</p> <p>¿La empresa en su planificación financiera realiza presupuestos?</p>	
		Presupuesto	<p>¿La empresa ha logrado tener la rentabilidad deseada en el Año 2016?</p> <p>¿La Toma de Decisiones lo realiza en función de?:</p>	

Elaborado: Luis Lenin Tisalema Jiménez

3.6 Recolección de Información

El trabajo de campo realizado aportara con importantes datos, con la ayuda de un cuestionario directo y estructurado a los propietarios y directivo de las empresas pymes, sus opiniones y punto de vista fueron de manera voluntaria, para que exista la fluidez en la entrevista se construyó una comunicación armoniosa creando confianza para que las respuestas sean lo más sinceras y lograr una respuesta adecuada para la investigación.

3.6.1 Plan de recolección de información

Las fuentes utilizadas para el presente proyecto son las técnicas siguientes:

Información Primaria: Cuestionario, Encuesta

Información Secundaria: Lectura Científica, Libros, Tesis, Artículos Científicos

Las etapas a ser son:

- Estudio del objetivo general
- Programación de las actividades
- Hipótesis
- Recolección de datos
- Tabulación y registro de los datos obtenidos
- Analizar los datos
- Conclusiones y recomendaciones
- Propuesta

La presente investigación utilizara cuatro elementos de para sus análisis estos:

- Investigación documental
- Observación
- Cuestionario
- Entrevista

En el trabajo se aplicara las siguientes preguntas básicas para comprender y realizar la recolección de información:

Tabla 3: Preguntas para recolección de información

Preguntas Básicas	Explicación
¿Para qué?	Observar la incidencia que tiene la planificación Financiera en la gestión administrativa de las empresas pymes
¿De qué personas u objetos?	Empresas pymes del sector textil en el cantón Ambato provincia de Tungurahua y sus directivos
¿Sobre qué aspectos?	Información financiera, toma de decisiones
¿Quién? ¿Quiénes?	El Investigador
¿Cuándo?	2016
¿Dónde?	Ambato
¿Qué técnicas de recolección?	Formulario Encuesta
¿Con que?	Preguntas

Elaborado: Luis Lenin Tisalema Jiménez

Estas preguntas pueden, a su vez, modificarse y formar una gama de señalamiento útiles al investigador en el análisis de los hechos (Valencia, 2010, pág. 220).

Las preguntas deben estar claras para que puedan ser respondidas con claridad:

Con el propósito de que los datos que se capten por medio de cuestionarios sean veraces y confiables para después convertirlos en información, se tienen que considerar con detenimiento la manera de precisarlos y la tónica a seguir al momento de recabarlos.

Para ese efecto, es conveniente tomar en cuenta la forma y el fondo y la estructura las preguntas.

Forma

Al realizar una determinada encuesta o entrevista resulta necesario y propicio infundir confianza en la persona, en otras palabras, se debe brindar un clima propicio, amigable y tranquilo. La función del responsable de la encuesta es explicar el objetivo que se persigue, sin olvidar, que se debe aclarar las inquietudes de su interlocutor. Para establecer una mejor comunicación, se debe iniciar con preguntas introductorias al tema, que permitan captar la atención; las preguntas deben ser claras, directas y sencillas.

En medida que se avance, se debe formular preguntas relacionadas con el tema central de la entrevista. Este tipo de cuestionamiento debe incluir preguntas filtro para ubicar el contexto de los puntos clave y del entrevistado. Así mismo debe preverse posibles “saltos de pregunta”, en función del conocimiento y manejo del tema, para garantizar la continuidad de la entrevista. En algunos casos, de acuerdo con la profundidad de la investigación o algidez del tema, procede emplear mucho tacto al preguntar o espaciar ese tipo de preguntas, para obtener respuestas de manera gradual sin desgastar la relación entre las partes. En caso de que las circunstancias lo permitan, se pueden enlazar preguntas en batería para ahondar en aspectos específicos. Para finalizar, es recomendable utilizar preguntas accesibles y cada vez menos incisivas, con lo que se puede mantener de principio a fin atmosfera de cordialidad entre las partes. (Valencia, 2010, pág. 220)

Fondo

Quien aplique el cuestionario tiene que estar concentrado en las actitudes y forma de responder a las preguntas, en particular, si alguna de ellas se vincula con algún aspecto que implica responsabilidad económica o por su alcance, afecta al proceso de toma de decisiones.

Es conveniente destacar que el trasfondo de las preguntas influye en el manejo de supuestos, que no siempre afloran con facilidad. Asimismo,

que existe una interrelación lógica entre los diferentes componentes de la organización, lo que obliga a “cruzar” preguntas de control y evaluación por unidad, área, proceso, función, sistema y nivel jerárquico. (Valencia, 2010, pág. 220)

Estrategia

Las acciones para manejar la información deben partir del proyecto de auditoria, específicamente de la propuesta técnica, toda vez que la estrategia se establece en ese momento. Ahora bien, su implementación práctica debe realizarse amalgamando tres vertientes composición organizacional, proceso, estratégicos y tipo de liderazgo prevaleciente.

La razón para tomar como marco de referencia en la aplicación de los cuestionarios la composición organizacional obedece a que es necesarios observar una secuencia lógica y consecuente con la realidad, de acuerdo con las unidades administrativas existentes, tanto sustantivas como adjetivas, asesoras (internas y externas), la relación con órganos desconcentrados, descentralizados, globales o virtuales, relaciones funcionales o por proceso, matriciales y de coordinación, así como con unidades estratégicas corporativas. (Franklin, 2007, pág. 215)

3.6.2 Plan de procesamiento de información

Una vez obtenida la información con el formulario – cuestionario previamente estructurado será clasificada, evaluada y analizada, todos los datos serán ingresados a una hoja de cálculo con la ayuda de Excel y el programa SPSS. En primer lugar se realizara un análisis utilizando estadística descriptiva para conocer el uso de sistemas financieros y la gestión financiera,

Posterior un análisis correlacional para verificar la relación entre las variables.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

4.1 Análisis de los resultados

La presente investigación ha recabado información mediante el trabajo de campo, la programación y ejecución de entrevistas a propietarios y gerentes de las empresas de la Cámara de Industrias de Tungurahua del sector textil, ha sido muy útil y necesaria para alcanzar los objetivos propuestos.

La encuesta contiene 16 preguntas, que serán tabuladas a través de tablas y se realizará un gráfico por cada pregunta propuesta.

Posteriormente se realizará un breve pero completo análisis de las respuestas, para lo cual, se observará la influencia de cada pregunta para las variables tanto independiente como dependiente.

4.2. Interpretación de los resultados de las encuestas

4.2.1 Análisis de los resultados de la encuesta

Formulario Encuesta a los socios de la Cámara de Industrias de Tungurahua, empresas industriales del sector textil en el cantón Ambato.

Pregunta 1.- Su empresa es:

Tabla 4. Condición de la empresa

	Frecuencia	Porcentaje
Personas Naturales Obligadas	1	14,3
Contribuyentes Especiales	6	85,7
Total	7	100,0

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara Industrias

Elaboración: Propia

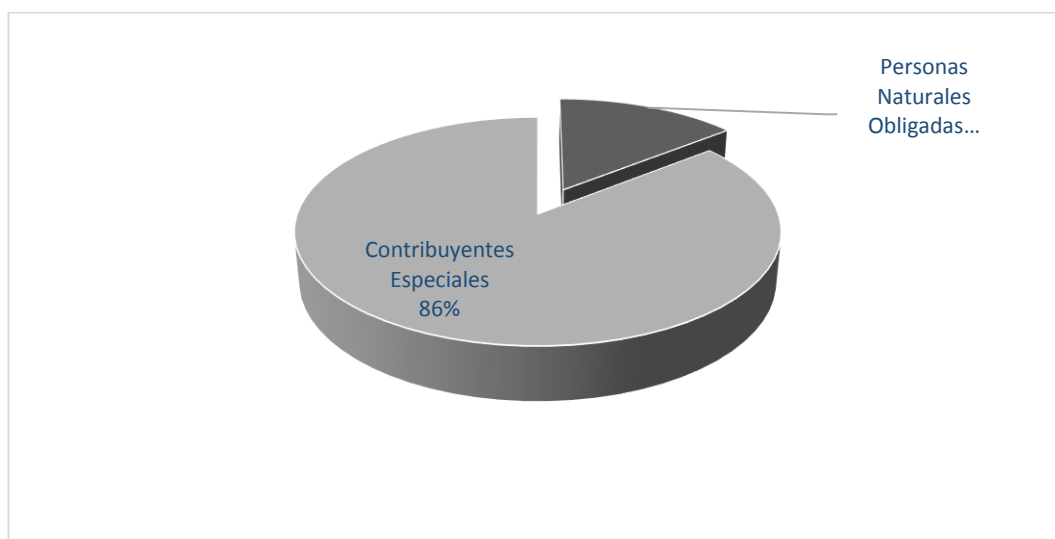


Gráfico 11: Condición de la empresa

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: En la pregunta de información general los encuestados responden: el 14% de las empresas son Personas naturales obligadas a llevar contabilidad, el 86% son contribuyentes especiales.

Interpretación: Del grupo de empresas encuestadas seis son contribuyentes especiales, solo una es persona natural obligada a llevar contabilidad lo que indica que deben tener una adecuada información para cumplir con los requerimientos del SRI, ya que son entidades que tienen más control.

Pregunta 2.- Desde qué Año inicio su actividad económica

Tabla 5 Año de inicio de actividades

	Frecuencia	Años
1988	1	29
1989	1	28
1992	1	25
1993	1	24
2002	1	15
2008	1	9
2009	1	8
Total	7	100,0

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

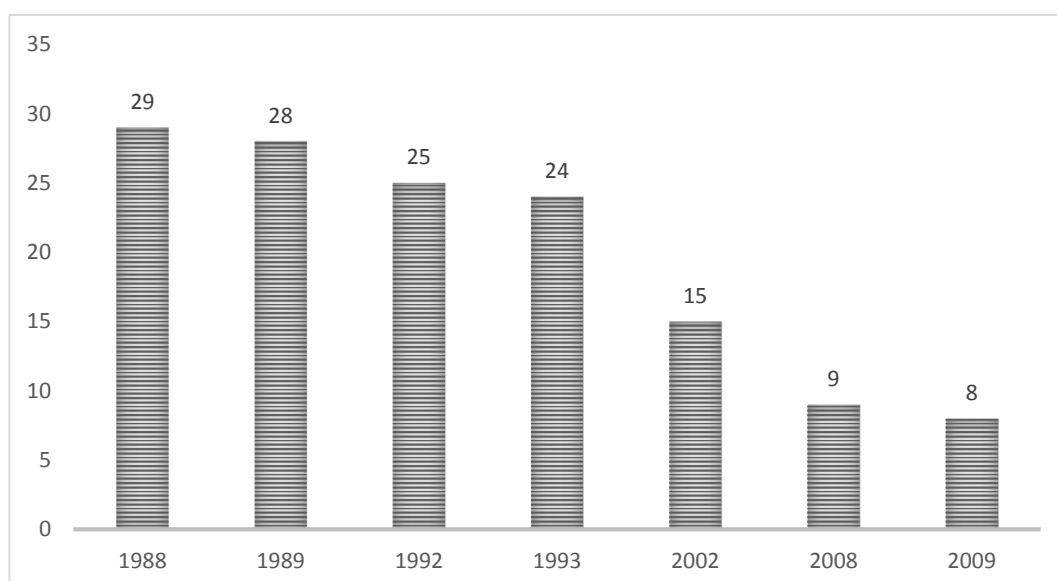


Gráfico 12 Año de inicio de actividades

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: La Industria Textil de la ciudad de Ambato cuenta con un largo recorrido en el campo productivo, la empresa que ms tiempo tiene en el mercado es de 29 años desde la del año 1988 hasta la del año 2009 que tiene 8 años.

Interpretación: Se observa que las empresas encuestadas tiene un largo periodo de vida en el sector económico, la primera, la más antigua tiene 29 años y las demás van desde los 28 años – 25 años – 24 años – 15 años – 9 años, hasta la más joven que tiene 8 años, a pesar de ser una empresa joven, esta empresa es muy importante a nivel nacional.

Pregunta 3.- A qué mercados están dirigido sus productos

Tabla 6 Mercado de distribución

	Casos			
	Válidos		Total	
	N	Porcentaj e	N	Porcentaj e
Carchi	2	28,6%	7	100,0%
Imbabura	3	42,9%	7	100,0%
Pichincha	5	71,4%	7	100,0%
Cotopaxi	3	42,9%	7	100,0%
Tungurahua	7	100,0%	7	100,0%
Bolívar	2	28,6%	7	100,0%
Chimborazo	3	42,9%	7	100,0%
Cañar	2	28,6%	7	100,0%
Azuay	3	42,9%	7	100,0%
Loja	1	14,3%	7	100,0%
Santo Domingo de los Tshachilas	3	42,9%	7	100,0%
Esmeraldas	1	14,3%	7	100,0%
Manabí	4	57,1%	7	100,0%
Guayas	3	42,9%	7	100,0%
Los Ríos	1	14,3%	7	100,0%
El Oro	2	28,6%	7	100,0%
Santa Elena	1	14,3%	7	100,0%
Sucumbíos	1	14,3%	7	100,0%
Pastaza	3	42,9%	7	100,0%
Orellana	1	14,3%	7	100,0%
Morona Santiago	2	28,6%	7	100,0%
Zamora Chinchipe	1	14,3%	7	100,0%
Napo	2	28,6%	7	100,0%
Galápagos	1	14,3%	7	100,0%

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

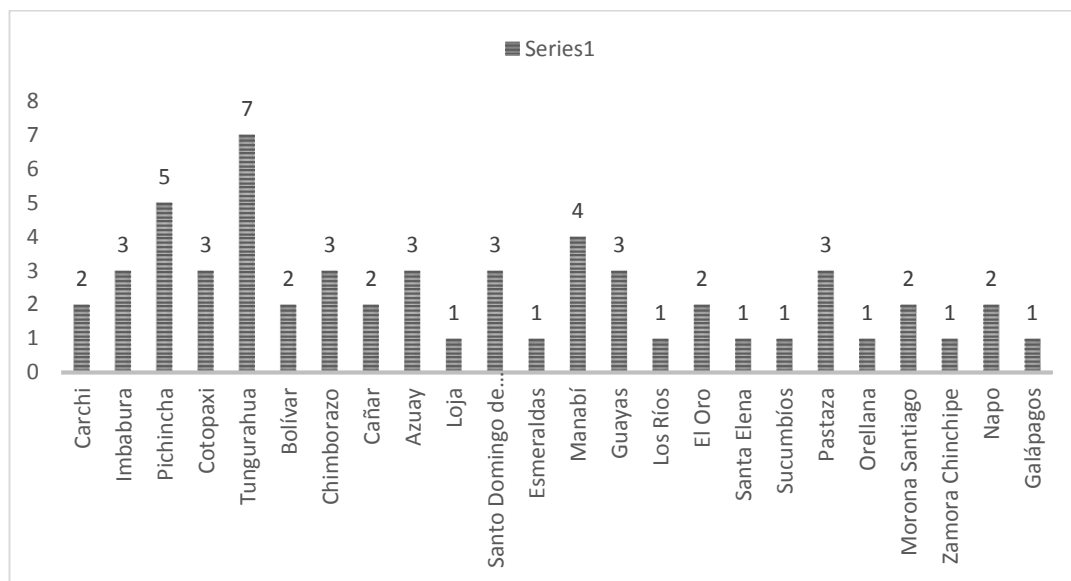


Gráfico 13: Mercado de distribución

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: Las encuestas muestran los siguientes resultados de distribución del producto terminado de las empresas, tomado el 100% por provincia y su participación por empresa es: 28.6% a Carchi, 42.9% a Imbabura, 71.4% a Pichincha, 42.9% a Cotopaxi, 100% en Tungurahua, 28.6% a Bolívar, 42.9% a Chimborazo, 28.6% a Cañar, 42.9% en Azuay, 14.3% a Loja, 42.90% a Santo Domingo de los Tshachilas, 14.3% a Esmeraldas, 57.1% a Manabí, 42.9% a Guayas, 14.3% Los Ríos, 28.6% a El Oro, 14.3% a Santa Elena, 14.3% a Sucumbíos, 42.9% a Pastaza, 14.3% a Orellana, 28.6% a Morona Santiago, 14.3% a Zamora Chinchipe, 28.6% a Napo, 14.3% a Galápagos.

Interpretación: El análisis de los resultados son por provincia así en el gráfico esta detallado que en Carchi son dos empresas que visitan esta ciudad a entregar el producto, en Imbabura son tres empresas las que distribuyen ahí su producto, en Pichincha son cinco empresas las que están presentes, Cotopaxi es visitada por tres empresas, las siete empresas distribuyen el producto en Tungurahua, en Bolívar son dos las que distribuyen su producción, a Chimborazo llegan tres empresas, al Cañar llegan dos de las siete empresas, Azuay tiene tres empresas visitantes de las siete, a Loja solo llega una de las siete empresas, tres empresas llegan a Santo Domingo de los Tshachilas, en Esmeraldas una empresa está presente, en Manabí están cuatro empresas de las siete, la provincia de Guayas es atendida por tres de las empresas, a la Provincia de El Oro llega dos empresas, a Los Ríos llega una empresa, igualmente a Santa Elena, Sucumbíos, Orellana, Zamora Chinchipe y Galápagos, a Pastaza llegan tres empresas, a Morona Santiago y Napo llegan dos empresas de las siete.

Pregunta 4.- Cuáles de las siguientes actividades tiene en cuenta como prioridad su empresa

Tabla 7 Actividades de la empresa

	Casos			
	Válidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Actividades de control en la gestión de las empresas del sector textil	6	85,7%	7	100,0%
Actividades de innovación en la gestión de las empresas	3	42,9%	7	100,0%
Actividades de calidad en la gestión de las empresas	6	85,7%	7	100,0%
Actividades de moda en la gestión de las empresas	1	14,3%	7	100,0%
Actividades de servicio en la gestión de las empresas	2	28,6%	7	100,0%

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

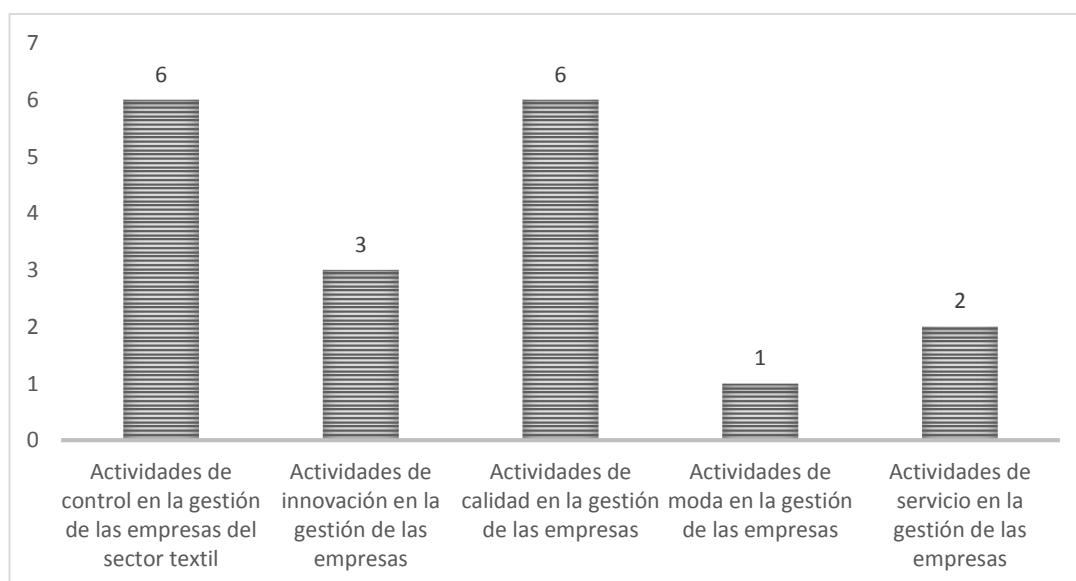


Gráfico 14: Actividades dentro de la empresa

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: Los encuestado en esta pregunta no solo se limitaron a escoger una opción, tomaron las que creen adecuadas para su empresa, es una pregunta múltiple por lo que cada porcentaje será tomado del 100% de las siete empresas;

el 85.7% consideran el control, el 85.7% consideran la calidad, el 42.9% cree en la innovación, el 28.6% toma la opción del servicio, mientras un 14.3% tomaron la moda como prioridad.

Interpretación: Las cinco actividades toman importancia dependiendo el destino o los nichos al cual las empresas están dirigidas, las variaciones tienen una tendencia entre sí, seis empresas consideran el control y la calidad como prioridad, tres toman la innovación, dos se enfocan en el servicio, y una apuesta a la moda.

Pregunta 5.- Números de Empleados que tiene en su empresa

Tabla 8 Número de empleados

	Frecuencia	Porcentaje
10 Empleados	1	3%
16 Empleados	1	4%
23 Empleados	1	6%
45 Empleados	1	12%
58 Empleados	1	16%
68 Empleados	1	19%
142 Empleados	1	39%
Total	7	100,00

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

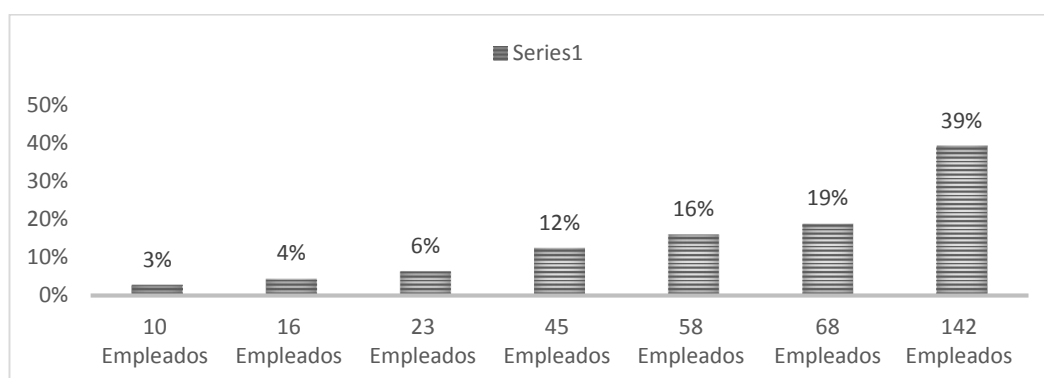


Gráfico 15: Número de empleados

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: La nómina de empleados de las empresas presentan diferentes cantidades, sin embargo, los resultados porcentuales son: 39% la empresa con más empleados, 19% la segunda, 16% la tercera, 12% la cuarta, 6% la quinta, 4% la sexta, 3% séptima.

Interpretación: Toda industria textil tendrá en su nómina el personal que considere conveniente y necesario para las cadenas productivas, en este sentido y dependiendo del volumen de producción, en el gráfico n.- 15 se puede observar la existencia de una empresa que emplea a 142 personas y otra que emplea a 10 personas. Es importante resaltar este indicador, debido a que, también se lo toma en cuenta para ubicar las industrias en la clasificación realizada por el SRI, es decir, las micro, pequeña y mediana empresas, pymes.

Pregunta 6.- En su Empresa se realiza Planificación Financiera

Tabla 9. Realización de planificación

	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	85,7
NO	1	14,3
Total	7	100,0

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

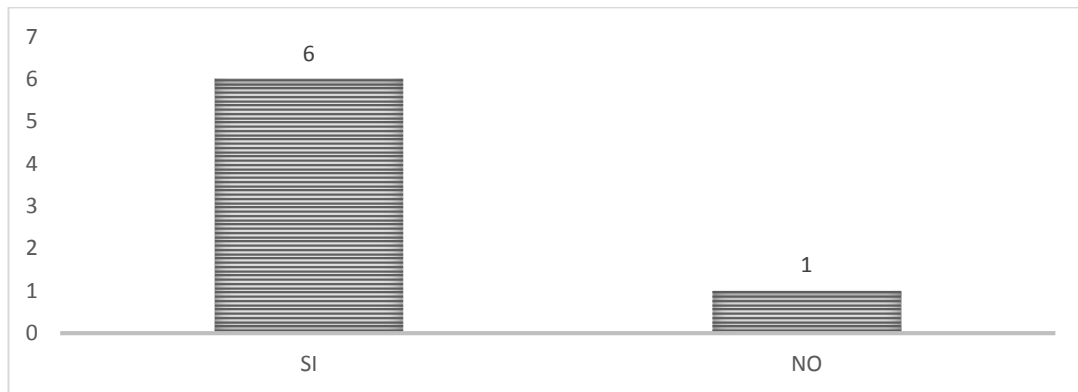


Gráfico 16: Planificación financiera

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: Esta pregunta tiene dos opciones para los encuestados, donde resulto que el 14.3% no realiza planificación, mientras el 85.7% contestó que si realiza planificación financiera.

Interpretación: la planificación cumple un pilar fundamental considerando que estas empresas ya tienen un largo tiempo en el mercado, elaboran planificación financiera, y una empresa de las siete no hace planificación.

Pregunta 7.- Cada que tiempo se plantea objetivos financieros en la empresa. (En el caso que responda SI en la pregunta #6)

Tabla 10. Realización de planificación

	Frecuencia	Porcentaje
Mensual	5	85,7
Trimestral	1	14,3
Total	6	100,0

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

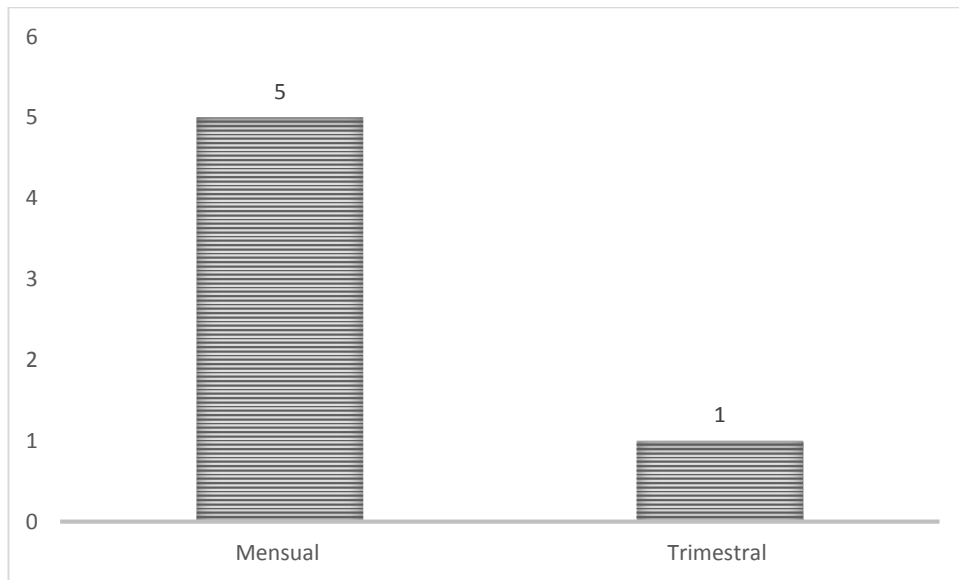


Gráfico 17 Realización de planificación

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: Del total de encuestados que respondieron si en la pregunta 6: 5 empresas realizan planificación mensual y 1 la hace trimestral

Interpretación: Cinco de las empresas encuestadas realizan planificación financiera cada mes, mientras que una lo hace trimestralmente.

Pregunta 8.- Indique cuál es el motivo porque NO realiza Planificación Financiera. (En el caso que responda NO en la pregunta # 6)

Tabla 11. Motivo que no realiza planificación

	Frecuencia	Porcentaje
Por no incurrir en gastos	1	14,3
Pasan a la siguiente Pregunta	6	85,7
Total	7	100,0

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

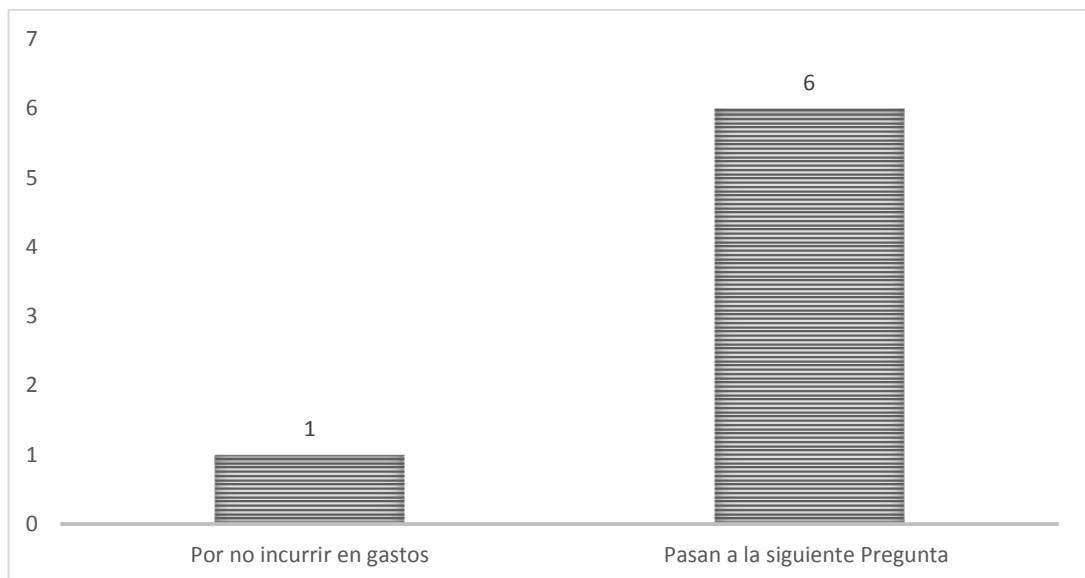


Gráfico 18: No realiza planificación

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: Esta pregunta pasó por un filtro en la pregunta seis donde el 14.3% no realiza planificación financiera por no incurrir en gastos.

Interpretación: una empresa respondió que no realiza planificación financiera por no incurrir en gastos, mientras seis de las siete la realizan.

Pregunta 9.- Cuál de las siguientes actividades realiza en la empresa

Tabla 12 Actividades que realiza la empresa textil

	Válidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Realización de estados financieros en las empresas del sector textil	7	100,0%	7	100,0%
Realización de análisis financiero en las empresas del sector textil	5	71,4%	7	100,0%
Realización de presupuestos de ventas en las empresas del sector textil	5	71,4%	7	100,0%
Realización de presupuestos de compras en las empresas del sector textil	4	57,1%	7	100,0%
Realización de presupuestos de costos y gastos en las empresas del sector textil	5	71,4%	7	100,0%
Realización de estados financieros proyectados en las empresas del sector textil	3	42,9%	7	100,0%

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

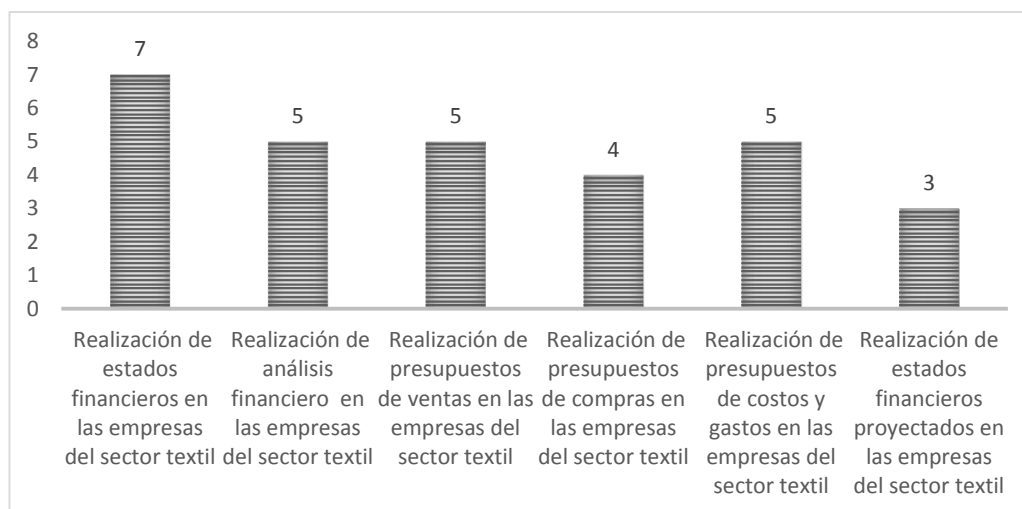


Gráfico 19: Estados financieros

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: Esta pregunta es múltiple el encuestado responderá las opciones que el crea conveniente. El 100% realiza estados financieros, un 71.4% realiza análisis financiero, otro 71.4% realiza presupuestos de ventas, el 51.1% realiza presupuestos de compra, un 71.4% realiza presupuestos de costos y gastos, y un

42.9% realiza estados financieros proyectados.

Interpretación: La necesidad tener rentabilidad hace que las empresas utilicen herramientas financieras para la toma de decisiones, se observa los porcentajes que van del 100% que es el total de las empresas, las siete realizan estados financieros, cinco realizan análisis financieros, presupuestos de ventas, y presupuestos de costos y gastos, mientras cuatro realizan presupuestos de compras, y tres realiza estados financieros proyectados.

Pregunta 10.- El propósito de la elaboración de estados financieros en su empresa es.

Tabla 13 Propósito

	Válidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Propósito de la elaboración de estado financieros información para la toma de decisiones	6	85,7%	7	100,0%
Propósito de la elaboración de estados financieros para inversiones	2	28,6%	7	100,0%
Propósito de la elaboración de estados financieros para obtener financiamiento	4	57,1%	7	100,0%
Propósito de la elaboración de estados financieros para cumplimiento de normas legales	5	71,4%	7	100,0%

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

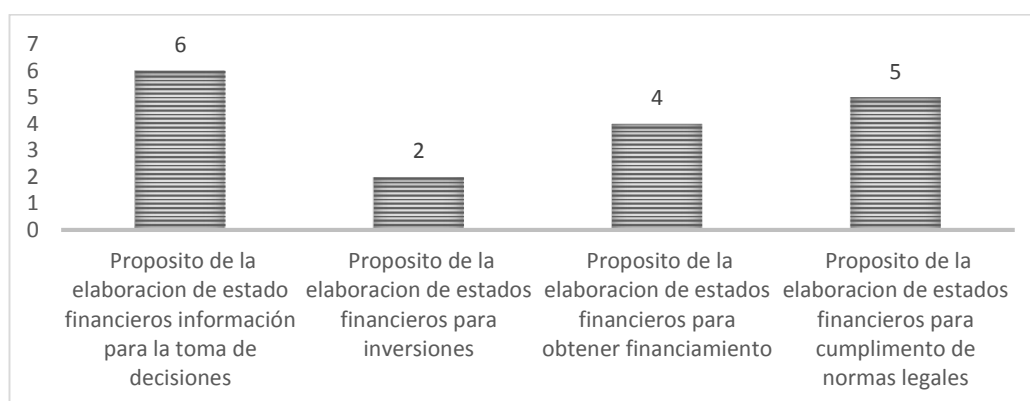


Gráfico 20: Propósito de los estados financieros

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: Esta es una pregunta múltiple se toma el 100% del total de las empresas y se analiza por las opciones que haya tomado el encuestados: el 85.7% del 100% de empresas considera que los estados ayudan a la toma decisiones, mientras un 28.6% del 100% de empresas elabora estados financieros para próximas inversiones, el 51.7% del 100% de las empresas realizan estados financieros para obtener financiamiento, un 71.4% del 100% de las empresas elabora estados financieros para cumplir con las normas legales.

Interpretación: El análisis refleja que seis de las siete empresas realiza estados financieros para tomar decisiones, mientras dos realizan estados para próximas inversiones, cuatro de las siete los realiza para obtener financiamiento y cinco de las empresas elabora estados financieros para cumplir con las normas legas.

Pregunta 11.- Su Empresa dispone de procesos debidamente documentados y establecido

Tabla 14. Procesos

	Frecuencia	Porcentaje
SI	7	100,0
Total	7	100%

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

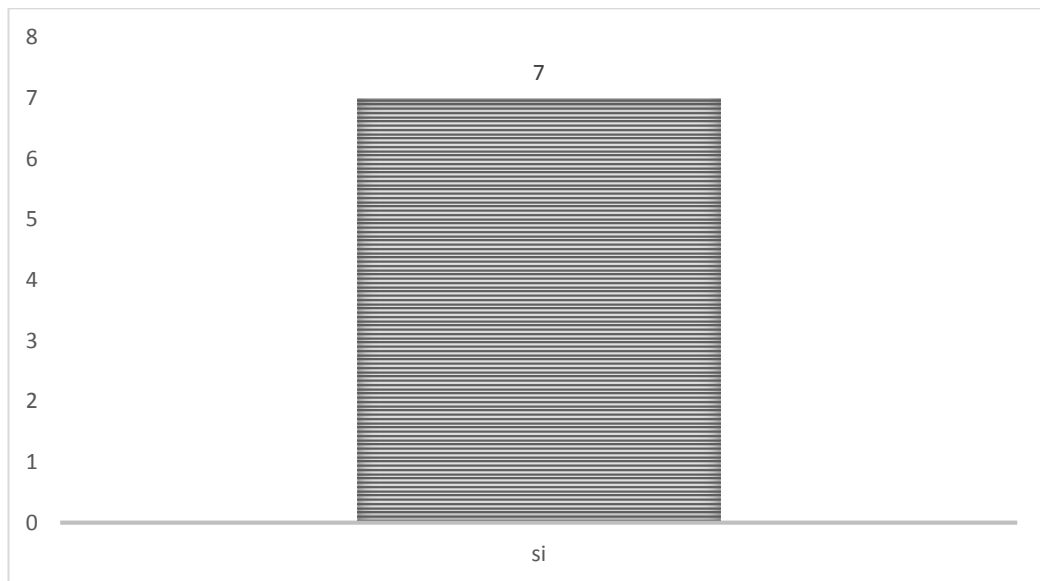


Gráfico 21. Documentación establecida

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: El 100% contestó que tiene los documentos debidamente establecidos.

Interpretación: las empresas encuestadas consideran que su información está documentada debidamente

Pregunta 12.- El área financiera está a cargo y manejada por

Tabla 15. Área financiera

	Válidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Área financiera a cargo internamente gerente	4	57,1%	7	100,0%
Área financiera a cargo internamente contador	4	57,1%	7	100,0%
Área financiera a cargo otros	2	28,6%	7	100,0%

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industria

Elaboración: Propia

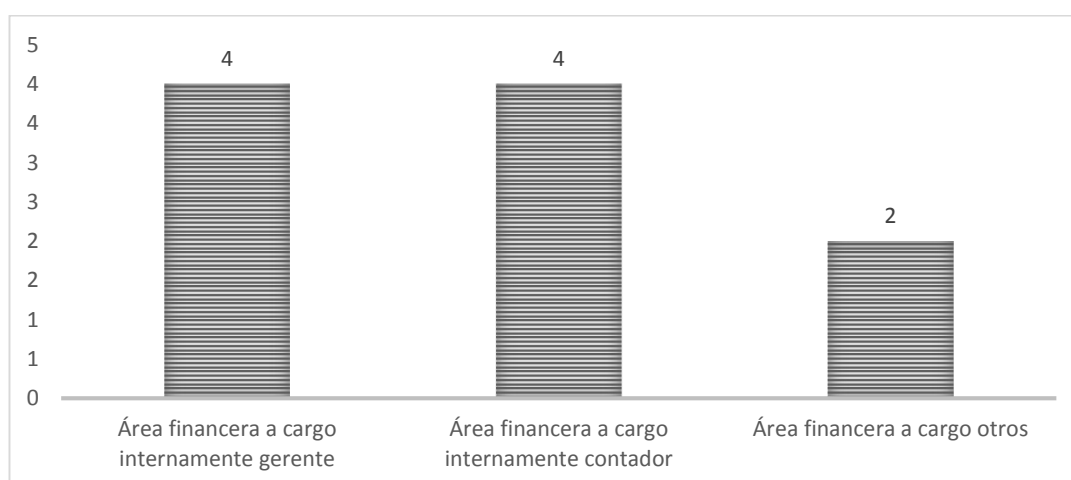


Gráfico 22: Manejo de información

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: Esta es una pregunta de respuesta múltiple, el encuestado podrá señalar la o las opciones que el crea conveniente, partiendo que las siete empresa son el 100%, el 57.1% responde a la opción que el área financiera esta manejada internamente por el gerente, mientras 57.1% responde que el área financiera es dirigida internamente por un contador, y un 2% responde otras opciones donde describe que el departamento financiero se encuentra administrada por una firma de auditores externos y otra por un gerente financiero.

Interpretación: el área financiera debe ser tratada cuidadosa y minuciosamente, todas las empresas tienen una persona encargada internamente pero tienen una opción externa que puede ayudar a su manejo.

Pregunta 13.- La empresa en su planificación financiera realiza presupuestos

Tabla 16. Realiza presupuestos

	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	85,7
NO	1	14,3
Total	7	100,0

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

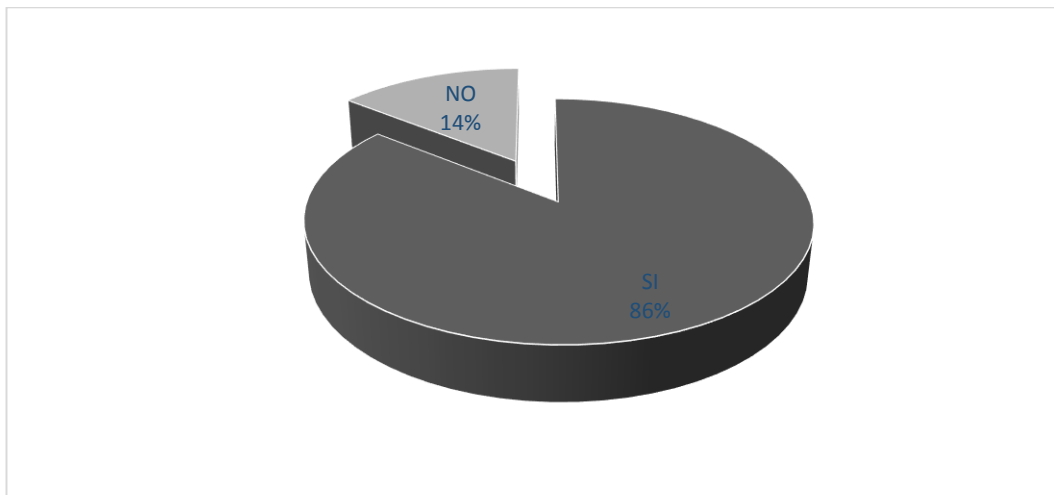


Gráfico 23: Elaboración de presupuestos

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: El Promedio de las empresas que realizan presupuestos es un 86% y un 14% no realiza presupuestos.

Interpretación: Seis de las siete empresa realizan presupuestos en el área financiera, u una de ellas no elabora presupuestos siendo estos de gran importancia, ya que ayudan a pronosticar el futuro.

Pregunta 14.- Con qué frecuencia analiza la incidencia del entorno económico en su empresa

Tabla 17. Frecuencia de Análisis

	Frecuencia	Porcentaje
Mensualmente	3	42,9
Semestralmente	3	42,9
Anualmente	1	14,3
Total	7	100,0

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

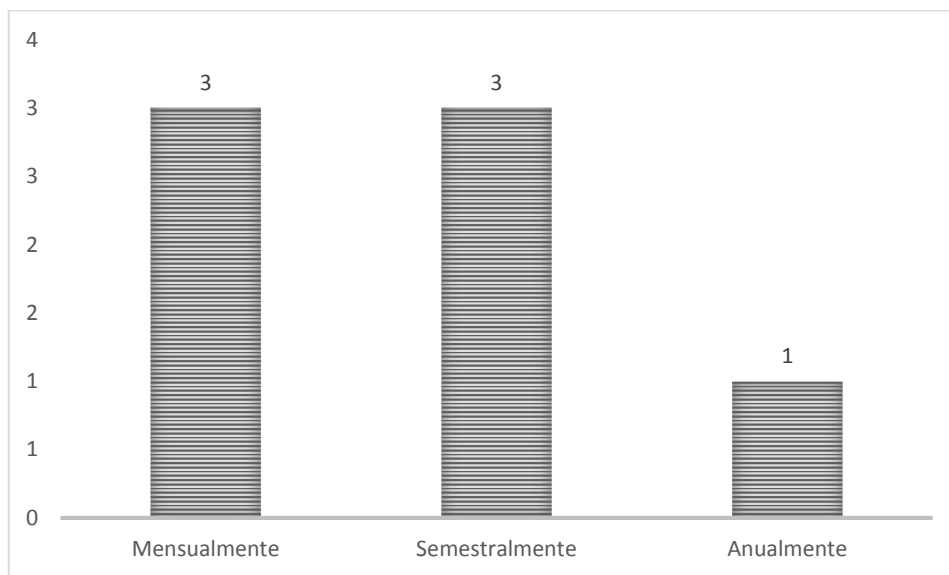


Gráfico 24: Frecuencia del análisis

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: En esta pregunta detalla la frecuencia en que se análisis el entorno, el 42.9% responde que mensualmente realiza un análisis, un 42.9% lo hace semestralmente, mientras un 14.3% anualmente.

Interpretación: El entorno económico puede estar a favor o en contra de las empresas por esta razón se hace necesario medir y analizar constantemente el riesgo país, tres empresas lo hacen mensualmente, las otras tres lo hacen semestralmente y una de las siete lo hace anualmente.

Pregunta 15.- La empresa ha logrado tener la rentabilidad deseada en el Año 2016

Tabla 18. Rentabilidad 2016

	Frecuencia	Porcentaje
NO	7	100,0
Total	7	100%

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

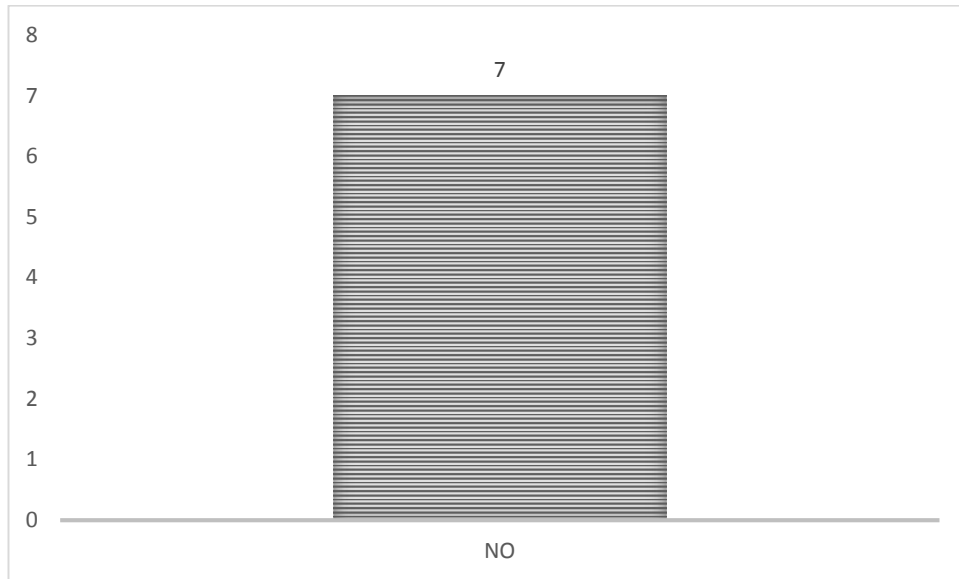


Gráfico 25: Rentabilidad 2016

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: Las empresas encuestadas respondieron NO en esta pregunta, son el 100% que no tuvieron rentabilidad en el año 2016.

Interpretación: Estas empresa no tuvieron rentabilidad deseada en el año 2016, a pesar que respondieron que utilizan herramientas financieras.

Pregunta 16.- La Toma de Decisiones lo realiza en función de:

Tabla 19. Toma de decisiones

	Válidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Toma decisiones en función de estructura financiera	3	42,9%	7	100,0%
Toma decisiones en función de experiencia	4	57,1%	7	100,0%
Toma decisiones en función de mercado	5	71,4%	7	100,0%
Toma decisiones en función de tendencias industriales	1	14,3%	7	100,0%

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

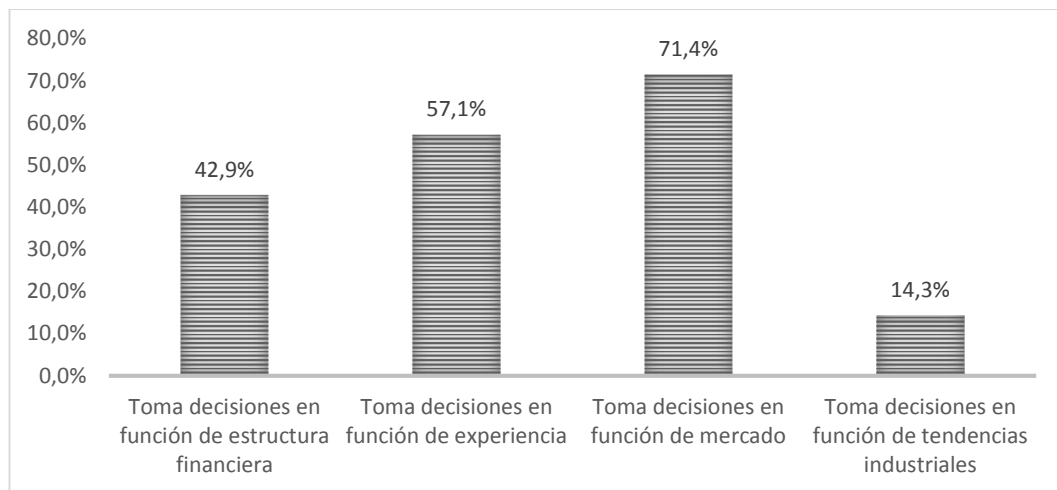


Gráfico 26: Toma de decisiones

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Análisis: Es una pregunta de respuesta múltiple donde se desea conocer en función a que se toma las decisiones en las empresas, de acuerdo a los resultados obtenidos se demuestra que un 42.9% toma decisiones en función a la estructura económica, el 57.1% toma sus decisiones siguiendo su experiencia, por otra parte, el 71.4% de estas empresa toman sus decisiones dependiendo el mercado y finalmente un 14.3% toma sus decisiones en funciona la tendencia del mercado

Interpretación: Considerando que las respuestas son múltiples y el encuestado podía señalar las opciones que crea necesario, tres de ellas toman sus decisiones en función a la estructura financiera, cuatro utiliza su experiencia, cinco revisan el entorno del mercado, y una de ellas sigue la tendencia industrial.

Comprobación de la hipótesis

Para este análisis se utiliza la t student porque se cuenta con datos menores a 30, lo cual se obtiene una regla de decisión en aceptar una hipótesis nula o la alterna

Modelo lógico

H₀: La planificación financiera incide en la gestión administrativa de las empresas industriales del sector textil en el cantón Ambato provincia de Tungurahua

H₁: La planificación financiera no incide en la gestión administrativa de las empresas industriales del sector textil en el cantón Ambato provincia de Tungurahua

Modelo matemático

H₀: p₁ = p₂

H₁: p₁ ≠ p₂

Modelo estadístico

$$t = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{(p * q) \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

Dónde:

t = estimador de x estándar “t”

p₁ = Probabilidad de aciertos variable independiente

p₂ = Probabilidad de aciertos variable dependiente

p = Probabilidad de éxito conjunta

q = Probabilidad de fracaso conjunta (1-p)

n₁ = Número de casos variable independiente

n₂ = Número de casos variable dependiente

Regla de decisión

$$gl = n_1 + (n_2 - 2)$$

$$gl = 7 + (7 - 2)$$

$$gl = 12$$

$$\alpha = 0,05$$

$$t_t = \pm 1,782$$

Cálculo de t student

Para el cálculo se considera a la pregunta del cuestionario estructura referente a la variable independiente pregunta No 6 y la dependiente con su interrogante No 11 que es:

Pregunta 6.- En su Empresa se realiza Planificación Financiera

SI	6	NO	1
----	---	----	---

Pregunta 11.- Su Empresa dispone de procesos debidamente documentados y establecido

SI	7	NO	0
----	---	----	---

Tabla 20. Datos de Comprobación

Opción respuesta	Variable Dependiente	Variable Independiente
SI	6	7
NO	1	0
Total	7	7

Fuente: Formulario encuesta empresas sector textil de la Cámara de la Pequeña Industria

Elaboración: Propia

$$p_1 = 6/7 = 0,857143$$

$$p_2 = 7/7 = 1$$

$$p = \frac{6+7}{14} = 0,9286$$

$$q = (1-p) = 1 - 0,9286 = 0,07143$$

$$t = \frac{0,857143-1}{\sqrt{(0,9286 * 0,07143)\left(\frac{1}{7}+\frac{1}{7}\right)}} = 0,2668$$

Regla de decisión



Gráfico 27: Regla de decisión

Fuente: Formulario de encuesta en empresas del sector textil de la Cámara de Industrias

Elaboración: Propia

Conclusión

Para la comprobación de la hipótesis se tiene que el valor t student de la tabla es de +/- 1,782, mientras que el calculado es de -0,2668, por eso se rechaza hipótesis de investigación y se acepta hipótesis nula que es: “La planificación financiera incide en la gestión administrativa de las empresas industriales del sector textil en el cantón Ambato provincia de Tungurahua”

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

La presente investigación se fundamenta en la importancia de un modelo financiero para directivos, como herramientas de la planificación financiera con el objetivo de mejorar la administración del dinero en el área operativa, un crecimiento sostenible en el tiempo de las empresas pymes se lograra con el control de las necesidades operativas de fondos (NOF). Estas empresas han contribuido en gran parte al crecimiento del país, lo adecuado es que sean mejoradas y sean competitivas, debe existir un control interno y externo, integrar en su estructura políticas y reglamentos que las protejan del riesgo al que están expuestas. Siendo estas empresas un pilar importante en el desarrollo del país.

Luego de observar los resultados, se llega a una visión más clara de los factores causantes de la desaceleración empresarial, estas empresas están constituidas legalmente cumplen la mayor parte de los procesos que exige la ley, realiza presupuestos la gran duda es que a pesar de estas herramientas sufren falta de liquidez en sus finanzas.

El área financiera está a cargo en la mayoría internamente por el gerente y contador son los que regularmente toman las decisiones y sus presupuestos son elaborados por ellos.

Estas empresas cuentan con un número distinto de empleados, por razones de producción y giro del negocio, hemos conversado y uno de los factores que ha contribuido al no tener rentabilidad en el año 2016 ha sido ocasionado por los cambios externos que ha tenido el país, las más relevantes son las salvaguardas, el 14% del impuesto al valor agregado (IVA), la salida de divisas.

En casos especiales cambiaron el modo de trabajo se volvieron prestadoras de servicio para no aumentar la perdida cuando su razón es la producción, esto es un factor interno y externo, comentaron de igual forma que los incentivos son pocos por parte del estado.

La producción nacional de hilo no abastece la producción textil, de modo que la importación de hilo ha sido necesaria, las salvas guardas han aumentado los costos, la salida de divisas es un valor que de igual manera la empresa asume.

5.2 RECOMENDACIONES

Un modelo financiero para directivos como herramienta de control y gestión, mejora la toma de decisiones consolidando un crecimiento de las empresas, esto permite que se planifique estrategias que controle los factores internos y externos causantes que no haya crecimiento en las empresas.

El fortalecer a la empresa con el cumplimiento de los objetivos, hará prometedor un futuro rentable, se conseguirá esta meta fomentando análisis periódicos del entorno económico por que se espera que al final del año los resultados sean positivos.

Los riesgos o factores negativos no se puede evitar ya sean internos y externos, el modelo financiero nos permite analizar lo que de alguna manera se está descuidando en ciertas arias financieras, la propuesta es mejora los índices y observar la evolución para los próximos años.

El uso del modelo financiero, guiado con las Necesidades operativas de fondos (NOF), definiremos la necesidad que tiene la empresa para operar. Las políticas de control para los cobros, proveedores, inventarios y existencias son índices que se debe priorizar.

Las necesidades operativas de financiamiento (NOF) nos ayudan a realizar análisis desde una perspectiva más minuciosa, manejan directamente las operaciones diarias de la empresa.

Toda empresa está expuesta al riesgo, a los cambios de políticas y regulaciones del estado, lo importante es anticiparnos y ver que el entorno externo puede causar daños permanentes y difíciles de supera en la pérdida de fondos.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 DATOS INFORMATIVOS

6.1.1 Título

Modelo financiero para directivos que contribuya a la planificación financiera de las empresas industriales del sector textil en el cantón Ambato de la provincia de Tungurahua

6.1.2 Institución ejecutora

Empresas industriales del sector textil en el cantón Ambato de la provincia de Tungurahua

6.1.3 Beneficiarios

Empresas industriales del sector textil en el cantón Ambato

6.1.4 Ubicación

Ecuador, Ambato

6.1.5 Tiempo estimado

El diseño del modelo financiero para directivos tendrá un tiempo estimado de tres meses, previo la autorización de las empresas de la Cámara de Industrias de Tungurahua del sector textil

6.1.6 Equipo técnico

Ing. Luis Lenin Tisalema Jiménez

Econ. Juan Pablo Martínez Mesías

Representante de las empresas

6.1.7 Costo:

El costo estimado del Modelo Financiero para Directivos en las empresas de la industria textil tiene un aproximado de \$ 4.000.00 dólares americanos.

6.2 Antecedentes

Las industriales del sector textil en el cantón Ambato de la provincia de Tungurahua generan un aporte importante a la generación de empleo y sus actividades generan ingresos locales y nacionales.

La planeación financiera es la herramienta que toda empresa necesita para el cumplimiento sano de los objetivos, el anticiparse a los posibles escenarios que está expuesta la empresa reducen satisfactoriamente el riesgo haciéndola sostenible en el tiempo, ubicándolas en un deseado crecimiento gozando de credibilidad financiera sobre todo con una información actualizada para la toma de decisiones.

El modelo financiero contribuye a llevar una adecuada gestión administrativa, alcanzando el control, la creación de presupuestos en las áreas financieras permite pronosticar y estimar la adecuada toma de decisiones y partir de ahí con nivel consiente de endeudamiento, manteniendo la liquidez correcta para cubrir los gastos necesario.

6.3 Justificación

La razón de un modelo financiera para directivos es conseguir los objetivos deseados, cumplir obligaciones que contrae la empresa y hacen que esta tenga un crecimiento efectivo mitigando el riesgo que el entorno económico presenta a

través del proceso de funcionamiento.

La función del modelo financiero es pronosticar y anticiparse a las situaciones venideras en el área financiera, permite mantener un conocimiento más profundo de las decisiones que se tomara para el crecimiento saludable de las empresas.

La información actualiza de todos los estados financieros de la empresa, apoya a obtener credibilidad financiera, los hace más rentables al solicitar un crédito. Saber que el modelo financiero ayuda a conocer los índices de endeudamiento y mejorar la planificación a plazo y a largo plazo logrando ser competitivos internamente y externamente en el sector económico porque se debe estar preparados para mitigar los riesgos.

Esta propuesta está destinada para el uso de estudiantes, para la Universidad Técnica de Ambato, personal de las empresas del sector textil, porque podrán contar con un modelo financiero para directivos.

6.4 Objetivos

Proponer la creación de un modelo financiero para directivos que contribuya a la planificación financiera de las empresas pymes del sector textil en el cantón Ambato de la provincia de Tungurahua

6.4.1 Objetivo específico

- Estructurar el proceso de modelo financiero orientado a las empresas industriales del sector textil en el cantón Ambato de la provincia de Tungurahua
- Determinar las necesidades operativas de financiamiento, contribuyendo a la toma de decisiones
- Proponer lineamientos financieros en cuanto al uso del efectivo que para ser considerados en la planificación financiera en las empresas pymes del sector

textil de la ciudad de Ambato.

6.5 Análisis de Factibilidad

La factibilidad del modelo financiero permite aumentar la frecuencia que se analice el entorno económico al que se está expuestas, plantear objetivos continuamente para lograr la rentabilidad deseada, en las empresas industriales del sector textil en el cantón Ambato de la provincia de Tungurahua

6.5.1 Socio cultural

Las empresas industriales del sector textil en el cantón Ambato de la provincia de Tungurahua se ven afectadas por la falta de un modelo financiero dentro de su Planificación financiera, ocasionando que no sean sostenibles, afectando el entorno social al no tener una estabilidad laboral, con el riesgo que sea corto el tiempo de su permanencia y aumente el desempleo. Al existir liquides en la empresa se podrá a cumplir con todos los objetivos, obligaciones con el estado, sistema financieros nacional, proveedores, sueldos del trabajador y toda operación que se realice, de esta forma serán más productivas.

6.5.2 Tecnología

El modelo de planificación financiera se adapta la tecnología, contando que hoy en día todos utilizan las herramientas tecnológicas, como un medio importante de comunicación, logrando una mejor información mecanizada.

6.5.3 Organizacional

Toda empresa tiene información histórica, por esta razón el modelo financiero se respaldara de la misma con el objetivo mejorar la organización, para que exista índices que cumplir y lograr las metas deseadas, este modelo aportara de pilar fortaleciendo cada uno de los pasos que se dan para lograr y cumplir un crecimiento.

6.5.4 Ambiental

El presente proyecto de un modelo financiero para directivos no ocasiona impactos que afecten el medio ambiente, la empresa centraliza su trabajo con datos financieros.

6.5.5 Económico financiero

La propuesta del presente modelo financiero para directivos tiene como objetivo, controlar el capital de trabajo (Activo corriente - Pasivo corriente), porque todo activo está financiado de alguna manera, por el pasivo corriente.

6.5.6 Legal

El proyecto es la herramienta que aporta a la empresa a mantener un control adecuado de información financiera, misma que ayuda a tomar mejores decisiones, cumplir con las obligaciones y requisitos, que la empresa pública solicitan evitando multas y sanciones estando dentro de lo legal.

6.6 Fundamentación

6.6.1 Fundamentación Teórica

Las necesidades operativas de fondos (NOF)

Podemos definir las NOF como los fondos requeridos por la empresa para operar. Las NOF proceden directamente de las operaciones diarias de la empresa; luego son consecuencia directa de las políticas operativas de la empresa. (...) Las NOF pueden ser modificadas en cualquier momento por los mandos medios de las empresas. (...) Las NOF están directamente relacionadas con las ventas ya que todos sus componentes también lo están. Si hay ventas creciente, habrá NOF crecientes, si hay ventas estacionales habrá NOF estacionales. (Rovayo , 2010)

Fondo de Maniobra (FM)

El fondo de maniobra son los fondos a largo plazo disponibles para financiar las NOF, una vez que se ha financiado el activo fijo. Esta definición es exactamente igual en valores numéricos al capital de trabajo, pero su enfoque es diferente. (Rovayo , 2010)

Planificación

La planificación en la administración son los primeros pasos para un modelo correcto de planificación financiera, el compromiso del propietario o administrador es formalizar tiempos de cumplimiento para lograr objetivos de crecimiento, el concepto de un autor en su libro presupuesto:

Los tiempos de las actividades de planificación sugieren que debe haber un calendario preciso que establezca la administración para iniciar y cumplir ciertas fases del proceso de planificación. La planificación que lleva a cabo la administración debe verse como un proceso continuo en todos los niveles de dicha administración. En la toma de decisiones cotidiana, así como en los asuntos de largo plazo, todos los niveles de la administración deben estar continuamente reevaluando el futuro, replanteando y modificando los planes anteriores en el proceso de toma de decisiones. (Welsch, 2005)

Balance General

Siendo uno de los estados más importantes debería estar actualizado y revisado constantemente en él está descrito todo el recurso que tiene la empresa. Revisando los conceptos se encontró lo siguiente:

Uno de los más importantes estados financieros que se elabora con el sistema contable es el balance general, el cual muestra la situación financiera de la compañía en un momento determinado. El balance general tiene dos secciones que se equilibran. En el lado izquierdo se lista el activo que representa los recursos de la empresa. En el derecho se lista el pasivo y el capital contable, que representan las fuentes de los recursos empleados para adquirir el activo. (Hornngren, 2000)

Análisis Financiero

Herramienta financiera que tiene por prioridad establecer la situación presente y visualizar el futuro de la gestión administrativa, en la investigación se ha extraído el concepto del siguiente autor:

La información y el análisis financiero, por su capacidad de sintetizar en indicadores y tendencias la gestión global de la empresa y de cada una de sus, es de gran importancia al trazar metas objetivas, medir el cumplimiento de estas y detectar oportunamente las insuficiencias en la gestión. El análisis financiero que evalúa el pasado inmediato de la entidad y predice el futuro en diferentes escenarios, pone al descubierto las insuficiencias más importantes en la dirección de la organización en su conjunto y de cada uno de sus procesos, trazando pautas para su corrección. (Cordova , 2014)

Rentabilidad

Mide, porcentualmente, cuanto ha sido la rentabilidad, o rendimiento de alguna inversión. Para calcular cualquier índice de rentabilidad, lo único que hay que hacer es dividir la utilidad obtenida entre la inversión realizada así. (Duarte & Fernández , 2005)

6.7 Modelo operativo

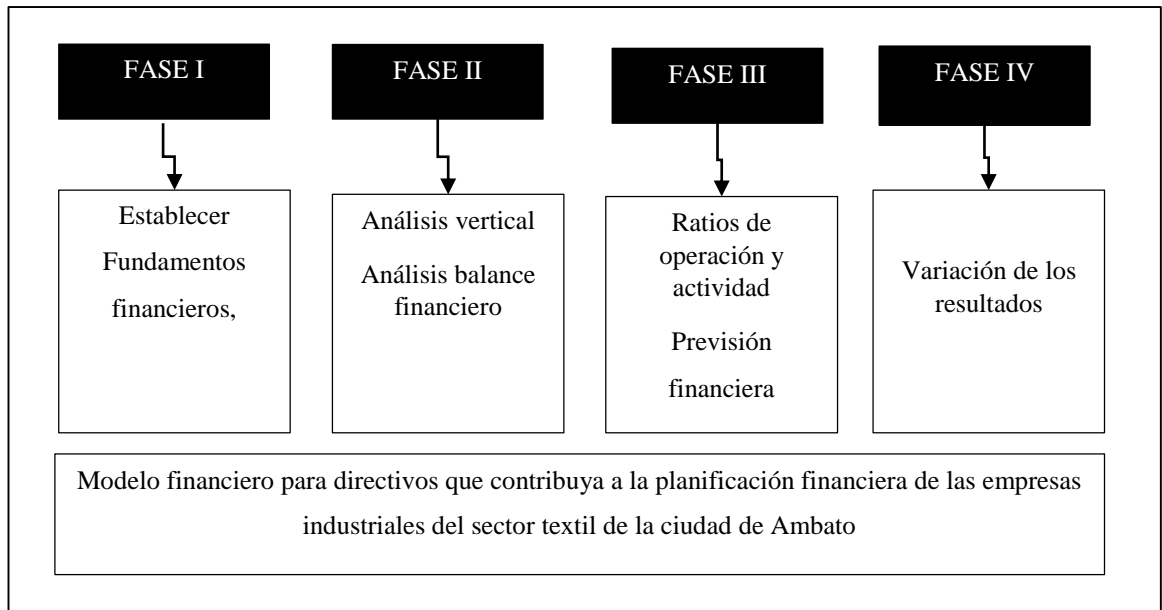


Gráfico 28: Fases del modelo operativo

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Luis Lenin Tisalema Jiménez

	Valor
Persona asesor \$ 1200 cada/mes X tres meses	\$ 3.600
Material oficina	\$ 400
	\$ 4000

6.8 Metodología del modelo operativo

6.8.1 Fase I

6.8.1.1 Fundamentos Financieros

Fase de conocimiento: El área contable se utiliza la información para los análisis financieros:

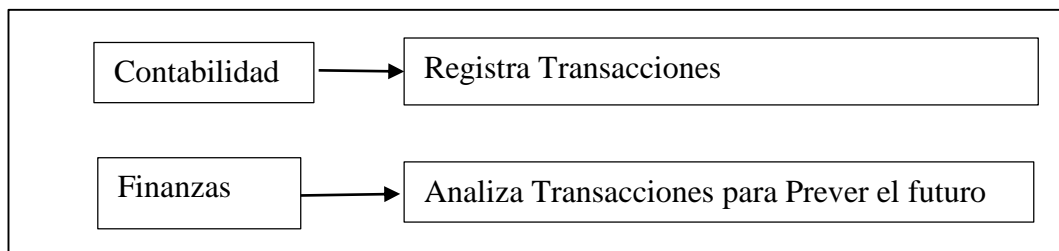


Gráfico 29: Diferencia entre contabilidad y finanzas

Fuente: Rovayo Gabriel – Finanzas para directivos

Elaboración: Luis Lenin Tisalema Jiménez

La estructura está en el balance general en dónde se visualizan las tres variables

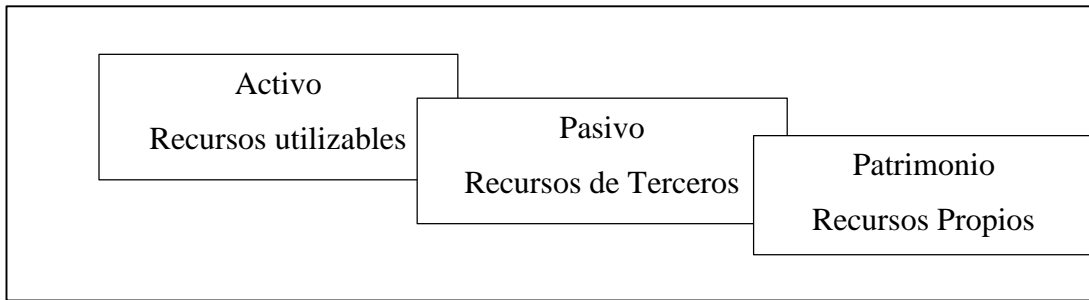


Gráfico 30: Cuenta del balance general

Fuente: Rovayo Gabriel – Finanzas para directivos

Elaboración: Luis Lenin Tisalema Jiménez

Las cuentas del balance general están divididas en cuentas de activo – pasivo – patrimonio, las cuales están formadas por subcuentas, que detalladas de la siguiente manera para una mejor comprensión:

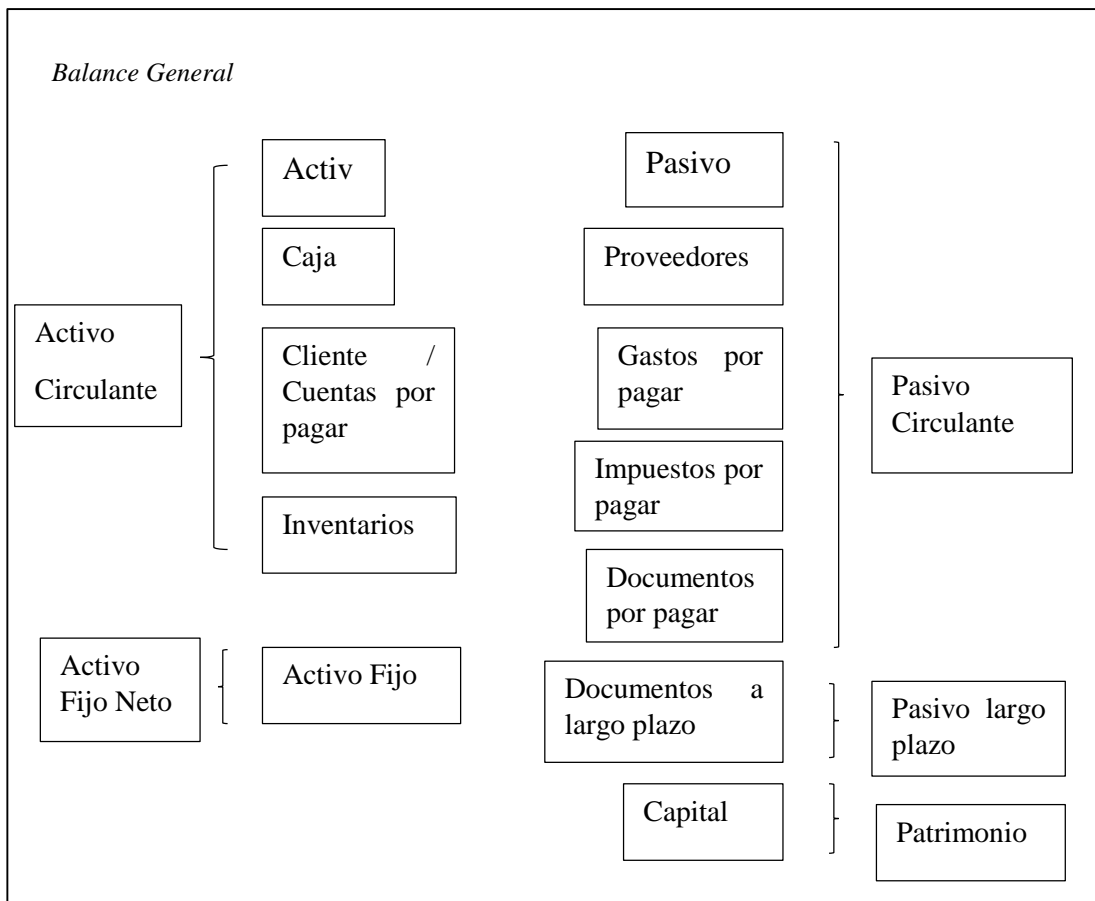


Gráfico 31: Cuentas balance general

Fuente: Rovayo Gabriel – Finanzas para directivos

Elaboración: Luis Lenin Tisalema Jiménez

El estado financiero utiliza la información contable para realizar presupuestos, y anticiparse o prever el futuro de las empresas:

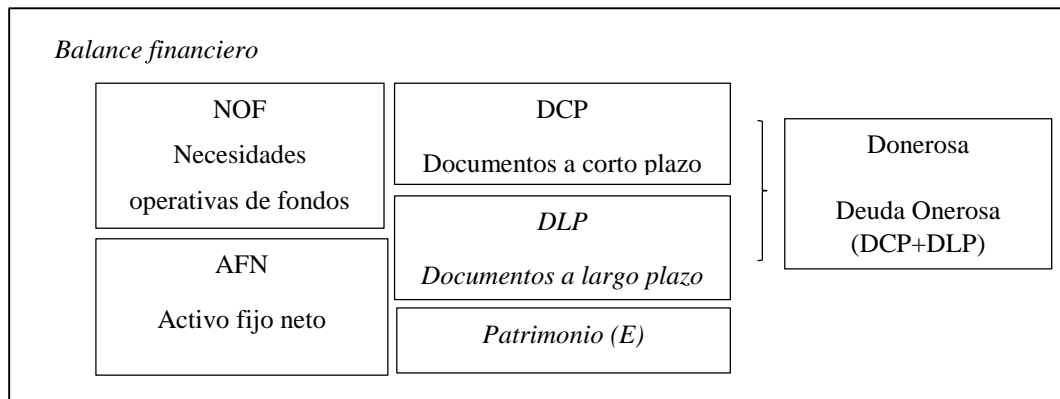


Gráfico 32: Cuentas balance financiero

Fuente: Rovayo Gabriel – Finanzas para directivos

Elaboración: Luis Lenin Tisalema Jiménez

Las NOF

Son valores que la empresa utiliza para sus actividades diarias, están relacionadas directamente con las ventas si aumenta las ventas las nof aumentan, dentro de su composición no están las cuentas por pagar a largo plazo, tampoco cuentas por pagar a instituciones financieras, son solo valores corrientes del activo y pasivo, su fórmula consta de las siguientes cuentas:

$$\text{NOF} = (\text{Activo Corriente o Circulante}) - (\text{Recurso espontaneo})$$

$$\text{NOF} = (\text{Caja} + \text{clientes} + \text{inventarios} + \dots) - (\text{proveedores} + \text{gastos por pagar} + \text{impuestos por pagar})$$

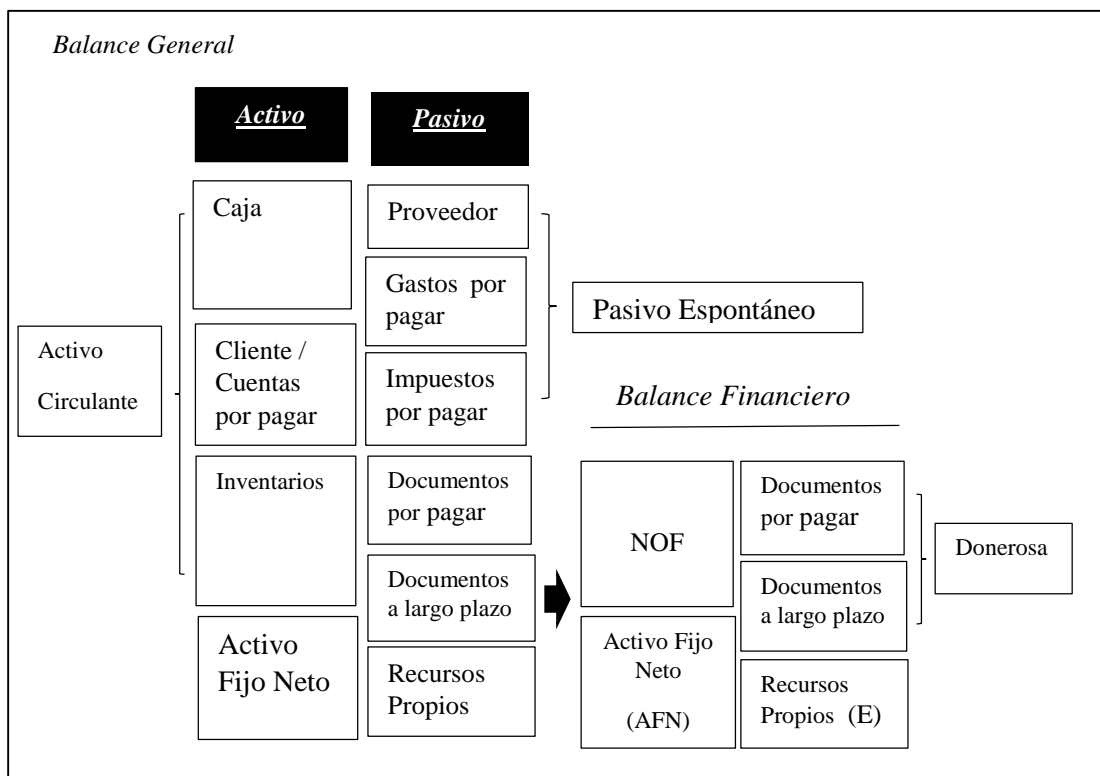


Grafico 33 Balance según las NOF

Fuente: Rovayo Gabriel – Finanzas para directivos

Elaboración: Luis Lenin Tisalema Jiménez

Fondo de Maniobra

Es el excedente de las cuentas a largo plazo, que financian a las NOF, posterior a la financiación del activo fijo. Se utiliza la siguiente fórmula:

$$FM = (DLP + E) - \text{Activo Fijo}$$

6.8.2 Fase II Análisis financiero

Tabla 21 Análisis vertical

EMPRESA PYMES		
Balance General		
Al 31 de Diciembre de 2016		
	2016	%
Activo		
Caja	\$ 19.046,47	0,41%
Cuentas por Cobrar	\$ 2.334.500,47	49,77%
Provisiones cuentas. Incobrables	\$ -36.036,49	-0,77%
Crédito Tributario (ISD)	\$ 13.659,97	0,29%
Crédito Tributario (IR)	\$ 43.550,09	0,93%
Inventarios	\$ 1.967.447,53	41,94%
Deterioro inventarios	\$ -11.295,84	-0,24%
Gatos pre pagados	\$ 147.110,54	3,14%
Total Activo Corriente	\$ 4.477.982,74	95,46%
Activos Fijos		
Terrenos	\$ -	0,00%
Edificios	\$ 188.996,93	4,03%
Muebles de Oficina	\$ -	0,00%
Equipos de Oficina	\$ -	0,00%
Equipos de Computación	\$ 21.750,01	0,46%
Vehículos	\$ 55.032,08	1,17%
Depreciación Acumulada	\$ -62.738,06	-1,34%
Impuestos diferidos	\$ 9.924,35	0,21%
Total Activo no corriente - Activo Fijo Neto	\$ 212.965,31	4,54%
Total Activos	\$ 4.690.948,05	100,00%
Pasivo		
Proveedores	\$ 545.160,64	11,62%
Documentos por pagar	\$ 832.123,57	17,74%
Documentos por pagar	\$ 320.011,86	6,82%
Obligaciones financieras corrientes	\$ 1.131.314,04	24,12%
Pasivos corrientes IEES	\$ 10.095,85	0,22%
Pasivos corrientes obligación. Empleados	\$ 108.197,81	2,31%
Otros pasivos corrientes	\$ 153.568,68	3,27%
Total Pasivo Corto Plazo	\$ 3.100.472,45	66,09%
Pasivo Largo Plazo		
Obligaciones financieras NO corrientes	\$ 250.002,81	5,33%
otros pasivos	\$ -	0,00%
Total Pasivo Largo Plazo	\$ 250.002,81	5,33%
Total Pasivo	\$ 3.350.475,26	71,42%
Patrimonio		
Capital Suscrito	\$ 365.432,00	7,79%
Reserva Legal	\$ 1.500,00	0,03%
Utilidades Acumuladas	\$ 679.511,35	14,49%
Utilidad del ejercicio	\$ 294.029,44	6,27%
Total Patrimonio	\$ 1.340.472,79	28,58%
Total Pasivo + Patrimonio	\$ 4.690.948,05	100,00%

El balance general está compuesto de la siguiente manera del 100% del activo el 95.46% es el total del activo corriente, el 4.54% es el activo no corriente o conocido también como el activo fijo neto. El patrimonio y pasivo tiene una participación en el balance de la siguiente manera: 66.09% pasivo corriente, el 5.33% pasivo a largo plazo, como pasivo total la suma de los dos da un resultado del 71.42%. El patrimonio tiene una participación del 28.58%.

Tabla 22 Análisis estado de resultados

EMPRESA PYMES			
Estado de Resultados			
por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016			
ventas brutas	\$	5.594.502,30	
otros ingresos	\$	22.927,98	
ingresos financieros	\$	4,65	
devoluciones en ventas	\$	-	
Ventas Netas	\$	5.617.434,93	100,00%
Costo de Ventas			
Inventario Inicial (7013)	\$	431.228,20	7,68%
Compras netas locales (7004)	\$	318.457,80	5,67%
Importaciones de bienes (7007)	\$	61.861,12	1,10%
Compras netas locales materia prima (7016)	\$	1.884.488,15	33,55%
Importaciones materia prima (7019)	\$	1.523.149,16	27,11%
Inventario inicial producto terminado (7031)	\$	955.147,32	17,00%
Inventario final producto terminado (7034)	\$	-1.348.759,28	-24,01%
Inventario Final (7022)	\$	-555.131,05	-9,88%
Gastos sueldos - costos (7040)	\$	213.422,84	3,80%
Gasto indemnizaciones-costo (7043)	\$	37.444,67	0,67%
Gasto aportes - costo (7046)	\$	41.904,70	0,75%
Gastos desahucio - costo (7058)	\$	1.950,00	0,03%
Gasto provisiones otros - costo (7163)	\$	11.295,84	0,20%
Gasto Suministro - costo (7190)	\$	40.333,84	0,72%
Mantenimiento y reparación - costo(7196)	\$	21.930,96	0,39%
Servicios públicos-costo (7241)	\$	71.211,44	1,27%
Otros - costos (7247)	\$	292.731,74	5,21%
Depreciación – costo	\$	30.199,11	0,54%
costo de mercaderías	\$	4.032.866,56	71,79%
Beneficio Bruto	\$	1.584.568,37	28,21%
Gastos			
Gasto IESS (7041)	\$	238.517,79	4,25%
Gasto indemnizaciones-gasto (7044)	\$	254.202,11	4,53%
Gasto aportes - gasto (7047)	\$	46.017,88	0,82%

Gasto Honorarios - costo (7050)	\$	76.619,50	1,36%
Gastos desahucio - gasto (7059)	\$	5.760,04	0,10%
Gasto provisiones - gasto (7155)	\$	19.069,43	0,34%
Gasto provisiones - no deducible (7156)	\$	19.069,43	0,34%
Gasto provisiones otros - no deducible (7165)	\$	11.295,84	0,20%
Promoción y publicidad-gasto (7173)	\$	6.489,08	0,12%
Transporte - gasto (7176)	\$	57.830,93	1,03%
Combustibles y lubricantes (7179)	\$	177.389,43	3,16%
Gasto viaje-gasto (7182)	\$	33.326,24	0,59%
Gasto gestión - (7185)	\$	5.745,65	0,10%
gasto arrendamiento - gasto (7188)	\$	53.790,46	0,96%
Gasto Suministro - gasto (7191)	\$	61.275,49	1,09%
Mantenimiento y reparación -gasto (7197)	\$	8.754,64	0,16%
Impuestos y contribuciones - gasto (7209)	\$	29.731,50	0,53%
Servicios públicos- gasto (7242)	\$	6.624,55	0,12%
Otros - gasto (7248)	\$	133.036,01	2,37%
Gastos financieros (7257)	\$	76.358,18	1,36%
Total gastos	\$	1.290.538,91	22,97%
Beneficio Neto	\$	2.905.472,55	

Análisis

En el estudio del estado de resultados se analizará por porcentajes de cada cuenta y observar el porcentaje de participación de cada una en el estado: el costo de ventas tiene una participación del 71.79% mientras que la participación de las gastos en del 22.97, del cual se tiene un beneficio bruto del 28.21% y un 5.23% de beneficio neto.

Para Examinar el estado de resultados se lo desglosará de la siguiente forma, esto, con el objetivo de conocer su beneficio neto de la siguiente manera:

Tabla 23 Análisis del estado de resultados

EMPRESA PYMES			
Estado de Resultados			
por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016			
ventas brutas	\$	5.594.502,30	
otros ingresos	\$	22.927,98	
ingresos financieros	\$	4,65	
devoluciones en ventas	\$	-	
Ventas Netas	\$	5.617.434,93	100,00%
Costo de Ventas			
Inventario Inicial (7013)	\$	431.228,20	7,68%
Compras netas locales (7004)	\$	318.457,80	5,67%
Importaciones de bienes (7007)	\$	61.861,12	1,10%
Compras netas locales materia prima (7016)	\$	1.884.488,15	33,55%
Importaciones materia prima (7019)	\$	1.523.149,16	27,11%
Inventario inicial producto terminado (7031)	\$	955.147,32	17,00%
Inventario final producto terminado (7034)	\$	-1.348.759,28	-24,01%
Inventario Final (7022)	\$	-555.131,05	-9,88%
Gastos sueldos - costos (7040)	\$	213.422,84	3,80%
Gasto indemnizaciones-costo (7043)	\$	37.444,67	0,67%
Gasto aportes - costo (7046)	\$	41.904,70	0,75%
Gastos desahucio - costo (7058)	\$	1.950,00	0,03%
Gasto provisiones otros - costo (7163)	\$	11.295,84	0,20%
Gasto Suministro - costo (7190)	\$	40.333,84	0,72%
Mantenimiento y reparación - costo(7196)	\$	21.930,96	0,39%
Servicios públicos-costo (7241)	\$	71.211,44	1,27%
Otros - costos (7247)	\$	292.731,74	5,21%
Depreciación -costo (7067)	\$	-	0,00%
costo de mercaderías	\$	4.002.667,45	71,25%
Beneficio Bruto	\$	1.614.767,48	28,75%
Gastos			
Gasto IEES (7041)	\$	238.517,79	4,25%
Gasto indemnizaciones-gasto (7044)	\$	254.202,11	4,53%
Gasto aportes - gasto (7047)	\$	46.017,88	0,82%
Gasto Honorarios - costo (7050)	\$	76.619,50	1,36%
Gastos desahucio - gasto (7059)	\$	5.760,04	0,10%
Gasto provisiones - gasto (7155)	\$	19.069,43	0,34%
Gasto provisiones - no deducible (7156)	\$	19.069,43	0,34%
Gasto provisiones otros - no deducible (7165)	\$	11.295,84	0,20%
Promoción y publicidad-gasto (7173)	\$	6.489,08	0,12%
Transporte - gasto (7176)	\$	57.830,93	1,03%
Combustibles y lubricantes (7179)	\$	177.389,43	3,16%
Gasto viaje-gasto (7182)	\$	33.326,24	0,59%
Gasto gestión - (7185)	\$	5.745,65	0,10%
gasto arrendamiento - gasto (7188)	\$	53.790,46	0,96%
Gasto Suministro - gasto (7191)	\$	61.275,49	1,09%
Mantenimiento y reparación -gasto (7197)	\$	8.754,64	0,16%
Impuestos y contribuciones - gasto (7209)	\$	-	0,00%
Servicios públicos- gasto (7242)	\$	6.624,55	0,12%
Otros - gasto (7248)	\$	133.036,01	2,37%
Gastos financieros (7257)	\$	-	0,00%
Total gastos	\$	1.184.449,23	21,09%

EBITDA (beneficio antes de depreciaciones)	\$	430.318,25	7,66%
Depreciación -costo (7067)	\$	-30.199,11	-0,54%
EBIT (beneficio antes de intereses e impuestos)	\$	400.119,14	7,12%
Gastos financieros (7257)		-76358,18	1,36%
EBT (beneficio antes de impuestos)	\$	323.760,96	5,76%
Impuestos y contribuciones - gasto (7209)		-29731,5	0,53%
Beneficio Neto	\$	294.029,46	5,23%

Beneficio bruto: 28.75% este indicador refleja que más del 70% de las ventas netas se va en costos, para mejorar este resultado se debe aumentar el precio de ventas dependiendo de la competencia del mercado, o se optaría por el cambio de proveedores con costos rentables.

EBITDA (beneficio antes de depreciaciones):7.66% se observa exceso de carga operativa (21.09%), lo aconsejable es revisar la participación del personal, la logística de viajes, revisar procesos.

EBIT (beneficio antes de intereses e impuestos): 7.12 % este indicador muestra que 0.54% son gastos que no representan efectivo, y no ocasiona salidas de efectivo como las demás cuentas. Se recomienda que los costos y gastos mejoren y este indicador mejorara.

EBT (beneficio antes de impuestos): 1.36% es un indicador alto debido a la carga de documentos por pagar, se debe revisar los costos y gastos.

Beneficio Neto - Utilidad Neta: 5.23% resultados del 100% de ventas, solo queda un 5.23%, no es favorable para la empresa.

El valor de costos y gastos es elevado, se debe aumentar el valor de precio del producto o bajar la carga operativa, la empresa puede mejorar el porcentaje de utilidad.

Tabla 24 Balance financiero

Empresa Pymes Balance Financiero Al 31 de Diciembre de 2016		
	2016	%
Activo		
NOF	\$ 3.660.959,76	95%
Activo Fijo Neto	\$ 212.965,31	5%
Total Activos	\$ 3.873.925,07	100%
Pasivos+ Patrimonio		
Documento a Corto Plazo	\$ 2.283.449,47	59%
Documentos a Largo Plazo	\$ 250.002,81	6%
Patrimonio	\$ 1.340.472,79	35%
Total Pasivo + Patrimonio	\$ 3.873.925,07	100%

Para la elaboración del estado financiero se utiliza las formulas:

NOF= (Caja + clientes + inventarios +....) – (proveedores + gastos por pagar + impuestos por pagar)

DCP= pasivo a corto plazo y pasivo corriente

AFN= total activo fino neto

DLP= documentos a largo plazo

E= Patrimonio

6.8.3 Fase III Ratios operación o actividad

6.8.3.1 Rotación de clientes

Rotación de clientes=	Ventas Netas
	Clientes

Rotación de clientes=	\$ 5.617.434,93	2.41 veces a la año
	\$ 2.334.500,47	

Este ratio ayuda a medir la rotación de las ventas a crédito en el año, se observa

que 2.41 veces se realiza el cobro a los clientes dentro del ejercicio económico.

6.8.3.2 Días promedio de días de cobro

Días promedio de cobro=	360
	Rotación de clientes

Días promedio de cobro=	360	149.61 días
	2.41	

El ratio nos indica que los clientes no están pagando a tiempo sus obligaciones, esta área debe mejorar sus políticas y gestión de cobro. La situación económica del país debe haber influido para que los clientes se demoren.

6.8.3.3 Rotación de proveedores

Rotación de proveedores=	Compras
	Proveedores

Rotación de proveedores=	\$ 2.264.807,07	4.15 veces al año
	\$ 545.160,64	

Este indicador muestra las veces que se realiza compras a los proveedores en el año, gráficamente se puede apreciar que se lo realiza 4.15 veces en cada ejercicio económico.

6.8.3.4 Días Promedio de pago

Días promedio de pago=	360
	Rotación de proveedores

Días promedio de pago=	360	86.66 días
	4.15	

Mediante este indicador se analiza que el pago a los proveedores va dentro del

periodo de 3 meses se puede decir que está correcto, sin embargo con el índice de medición de los cobros se observa que se utiliza otros fondos para cubrir estos pagos, la empresa debe tener más cuidado por la posible iliquidez que pueda presentarse en el futuro.

6.8.3.5 Rotación de inventarios

Rotación de inventario=	Costo de Ventas
	Inventarios

Rotación de inventario=	\$ 4.002.667,45	2.03 veces al año
	\$ 1.967.447,53	

Se puede observar mediante este indicador que el inventario se logra vender 2.03 veces al año todo lo disponible, no es aconsejable que siga de esta manera el manejo del inventario ya que se demora en salir del stock y esto atribuye a solicitar más financiación.

6.8.3.6 Días promedio de inventarios

Días promedio de inventario=	360
	Rotación de inventario

Días promedio de inventario=	360	176.95 días
	2.03	

El indicador muestra que se está guardando existencias en bodega o se realiza malas adquisiciones, se debe analizar el departamento de compra como maneja estos movimientos en la empresa.

6.8.3.7 Ciclo de conversión del efectivo

Ciclo de Conversión del Efectivo=	Días de cobros + Días de Inventarios - Días de Pagos	
Ciclo de Conversión del Efectivo=	149.61+ 176.95 - 86.66	239.91 días

La empresa se demora 239.91 días para generar efectivo, el indicador permite saber el tiempo de generar dinero, en este caso la empresa requiere más financiamiento, con un análisis global se determina que deben mejorar política de ventas, mejorar los inventarios control en la gestión de cobranza.

6.8.3.8 Rotación de activos

Rotación de los activos=	Ventas netas NOF + AFN	
Rotación de los activos=	\$ 5.617.434.93 \$ 3.873.925.07	1.45

El indicador muestra la capacidad de los activos fijos para generar ventas, la productividad de las NOF, dentro del análisis demuestra que por cada dólar invertido en los activos fijos la empresa genera \$ 1.45 de venta. Esto significa que se recupera la inversión en activos y adicional existe una ganancia de \$ 0.45.

6.8.3.9 Ratio de rentabilidad

Margen de Rentabilidad Bruta=	Beneficio Bruto Ventas Netas	
Margen de Rentabilidad Bruta=	\$ 1.614.767.48 \$ 5.617.434.93	28.75%

Este índice nos permite conocer el porcentaje que representa la utilidad bruta con respecto a las ventas netas.

Por los ratio se confirma el presente índice, por lo que, el problema está en los elevados costos, si los costos fueran iguales que los del sector otra conclusión sería que existe demasiada competencia que no permite que se pueda subir de precio.

6.8.3.10 Ratio de margen de rentabilidad (ROS)

Margen de Rentabilidad Neta=	$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ventas Netas}}$
-------------------------------------	---

Margen de Rentabilidad Neta=	$\frac{\$ 294.029.46}{\$ 5.617.434.93}$	5.23%
-------------------------------------	---	--------------

Este ratio nos permite conocer el porcentaje que representa el beneficio neto sobre las ventas, en otras palabras, sabremos cuanto queda del ingreso una vez restado costos y gastos.

Como resultado podemos analizar que aparte de los costos altos la empresa tiene demasiada carga operativa.

6.8.3.11 Ratio de rendimiento de activos (ROA)

Rendimiento de los Activos=	$\frac{\text{EBIT}}{\text{NOF} + \text{AFN}}$
------------------------------------	---

Rendimiento de los Activos=	$\frac{\$ 400.119.14}{\$ 3.873.925.07}$	10.33%
------------------------------------	---	---------------

No significa que exista perdida pero no se cumple de forma eficiente para tener un rendimiento más alto, ya sea por los costos altos, o la reducción en las ventas.

6.8.3.12 Ratio de rendimiento de los recursos propios (ROE)

Rendimiento de los Recursos Propios=	Beneficio Neto
	Patrimonio (E)

Rendimiento de los Recursos Propios=	\$ 294.029.46	21.93%
	\$ 1.340.472.79	

Este es un índice importante en el área financiera pues permite tener una visión clara y primaria de la rentabilidad. Permite saber cuál es la rentabilidad el dinero al final del periodo.

Este análisis muestra que la inversión de los accionista genera una rentabilidad del 21.93%

6.8.3.13 Ratio de endeudamiento sobre el patrimonio

Endeudamiento sobre el Patrimonio=	DCP + DLP
(D/E)	E

Endeudamiento sobre el Patrimonio=	\$ 2.533.452.28	189%
(D/E)	\$ 1.340.472.79	

La empresa está endeudada sobre el total de su patrimonio y más las $\frac{3}{4}$ del mismo,

La empresa se veri en problemas por falta de financiamiento.

6.8.3.14 Índice de endeudamiento

Índice de Endeudamiento=	= 1 + (D/E)
	= (NOF + AFN) / E

Índice de Endeudamiento=	= 1 + (189)	1
	= (\$3.660.959.76 + 212.965.31)	
	/ \$1.340.472.79	

6.8.3.15 Endeudamiento sobre los activos

Endeudamiento sobre los Activos= (D/A)	DCP + DLP NOF + AFN
---	------------------------

Endeudamiento sobre los Activos= (D/A)	\$ 2.533.452.28 3.873.925.07	65.40%
---	---------------------------------	--------

Este indicador no refleja cual es la proporción de las deudas con respecto a los activos, en otras palabras que proporción de los activos está financiados con deuda.

El análisis de este ratio nos indica que el 65.40% de los activos están financiados con deuda onerosa más de la mitad y el 34.60% restante con recurso propio.

6.8.4 Fase IV Previsión financiera

Una vez que se analiza los estados financieros, con el objeto de diagnosticar los problemas posibles que posee la empresa pymes. Ya conocidos, se trabajara en solucionar esta problemática, para empezar se planifica específicamente con los índices ya encontrados anteriormente.

Objetivo general: controlar los niveles de endeudamiento y mejorar la rentabilidad

Objetivos específicos: ajustar los costos y gastos con políticas, con la finalidad de alcanzar estabilidad económica

6.8.4.1 Resumen de los índices encontrados en el análisis

Tabla 25 Análisis de índices actuales

Ratios	Empresa pymes
<i>Operación:</i>	
Días Cobro	150
Días Existencias	177
Días Pagos	87

Ciclo de Efectivo	240
Rotación Activos	1,45
<i>Rentabilidad:</i>	
Margen Bruto	28,75%
ROS	5,23%
ROA	10,33%
ROE	21,93%
<i>Apalancamiento:</i>	
D/E	189,00%

6.8.4.2 Tabla de política de los índices:

Tabla 26. Política de índices

Ratios	Empresa pymes	Políticas 2017	Políticas 2018
Días de cobro	150	90	90
Días de Existencias	177	120	120
Días de Pagos	87	120	120
Ciclo de Efectivo	240	105	105
Rotación de Activos	1,45		
Financiamiento de NOF con FM	37,82%		
Apalancamiento	189,00%		

El siguiente paso es mejorar los índices encontrados, elaborar políticas para mejorar los resultados.

6.8.4.3 Control y recomendación en los índices

Cobranza: minorar los días de cobro de 150 a 90 días, el área de cobranza actual está esta descuidada, la idea es enfocarse más en la gestión de cobro para mejorar este índice.

Pagos: extender los días de pago de 87 a 120 días, mejorado este índice se podrá tener más plazo para negociar, se tendrá tiempo para cobrar y ser puntuales en los pagos.

Existencias o Inventarios: reducir los días de inventarios de 177días a 120, analizar el área de compra es ahí donde sucede algo, mejorando este índice la rotación será mejor.

Ciclo de efectivo: reducir los días de 240 a 105 vine a ser una media entre los días de cobro y pago, mejorados los índices anteriores esta índice automáticamente mejorara.

Margen bruto: el margen bruto actual es estable se debe tratar de mantener con el control de los anteriores índices.

6.8.4.4 Tabla resumen del estado de resultados:

El estado de resultados es el primero en proyectarse, este estado es quien define el nivel de las actividades en la empresa.

El Excel es una herramienta que contribuye a la elaboración de esta análisis, ahí se realizará una matriz donde los datos se ingresarán para elaborar las proyecciones.

Tabla 27. Resumen de Costos

Estado de Resultados		2016
Ventas Netas	\$	5.617.434,93
<i>costo de mercaderías vendidas</i>	\$	4.002.667,45
Beneficio Bruto	\$	1.614.767,48
		\$
gastos de administración		1.184.449,23
		\$
gastos de ventas		-
EBITDA	\$	430.318,25
		\$
Depreciación		30199,11
EBIT	\$	400.119,14
		\$
Gastos financieros		76.358,18
EBT	\$	323.760,96
		\$
Impuestos		29.731,50
Beneficio Neto	\$	294.029,46

6.8.4.5 Proyección de los resultados

Para proyectar se establece unos supuestos:

Ventas: tendrá un crecimiento del 10% con respecto al año 2016.

Ventas 2017=	Ventas 2016 *(1+g)
--------------	--------------------

Margen bruto: se mantendrá constante:

Margen bruto=	Ventas * margen (%)
---------------	---------------------

Gastos de administración y ventas: crece igual que las ventas

Gastos 2017=	Gastos 2016 * (1+g)
--------------	---------------------

Gasto depreciación; este valor se mantiene

Gastos financieros: se aumentará igualmente un 10%

Gastos financieros 2017=	Gastos financieros 2016 * (1+g)
--------------------------	---------------------------------

Impuestos: se aumentará en un 20%

Impuestos 2017=	Impuestos 2016 * (1+g)
-----------------	------------------------

Presupuesto del estado de resultados

Tabla 28. Estado de resultados proyectado

Estado de Resultados	2016	Previsión 2017	Previsión 2018
Ventas Netas	\$ 5.617.434,93	\$ 6.179.178,42	\$ 6.797.096,27
costo de mercaderías vendidas	\$ 4.002.667,45	\$ 4.402.934,20	\$ 4.843.227,61
Beneficio Bruto	\$ 1.614.767,48	\$ 1.776.244,23	\$ 1.953.868,65
gastos de administración	\$ 1.184.449,23	\$ 1.302.894,15	\$ 1.433.183,57
EBITDA	\$ 430.318,25	\$ 473.350,08	\$ 520.685,08
depreciación	\$ 30.199,11	\$ 30.199,11	\$ 30.199,11
EBIT	\$ 400.119,14	\$ 443.150,97	\$ 490.485,97
Gastos financieros	\$ 76.358,18	\$ 83.994,00	\$ 92.393,40
EBT	\$ 323.760,96	\$ 359.156,97	\$ 398.092,57
Impuestos	\$ 29.731,50	\$ 71.831,39	\$ 79.618,51
Beneficio Neto	\$ 294.029,46	\$ 287.325,57	\$ 318.474,06

6.8.4.6 Proyección del balance general

Proyectado el estado de resultado, se procede a realiza el presupuesto del balance general. El valor de caja (CAJA /EFECTIVO) iniciara sin valor al igual la cuenta documentos a corto plazo (DCP).

Si el Activo total > (Pasivo + Patrimonio), el valor en diferencia se colocara en la cuenta documentos a corto plazo (DCP). Esto significa la necesidad de dinero para financiar los activos

Si el Activo Total < (Pasivo + Patrimonio), el valor en diferencia se colocara en la cuenta caja (CAJA /EFECTIVO), esto significa que tendremos fondos disponibles.

Cuenta: cliente

$\text{Clientes} = \frac{\text{Ventas}}{360} \times \text{días de cobro}$

Cientes 2017=	$\frac{\$ 6.179.178.42}{360}$	x 90	\$ 4.112.745.12
---------------	-------------------------------	------	-----------------

Cientes 2018=	$\frac{\$ 6.797.096.27}{360}$	x 90	\$ 4.524.019.64
---------------	-------------------------------	------	-----------------

Forma #2 de calcular:

Cientes =	$\frac{\text{Días de cobro}}{360}$	x Ventas
-----------	------------------------------------	----------

Cientes 2017=	$\frac{90}{360}$	X 6.179.178.42	2017
			0.25

Cientes 2018=	$\frac{90}{360}$	x 6.797.096.27	2018
			0.25

Cuenta: Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar =	Cuentas por cobrar 2016 x (1+g)
----------------------	---------------------------------

Cuentas por cobrar 2017=	2.334.500.47 x (1+10%)	\$ 4.112.745.12
--------------------------	------------------------	-----------------

Cuentas por cobrar =	Cuentas por cobrar 2017 x (1+g)
----------------------	---------------------------------

Cuentas por cobrar 2018=	4.112.745.12 x (1+10%)	\$ 4.524.019.64
--------------------------	------------------------	-----------------

Cuenta: Existencias o inventarios

Existencias =	$\frac{\text{costo de venta}}{360}$	x días de existencias
---------------	-------------------------------------	-----------------------

Existencias 2017=	$\frac{\$ 4.402.934.20}{360}$	x 120	\$ 1.467.644.73
-------------------	-------------------------------	-------	-----------------

Existencias 2018= $\frac{\$ 4.843.227.61}{360} \times 120$	\$ 1.614.409.20
--	-----------------

Forma #2 de calcular:

Existencias = $\frac{\text{Días de existencias} \times (1 - \text{Margen}\%) \times \text{Ventas}}{360}$
--

Existencias 2017= $\frac{120 \times (1 - 28.75\%) \times \text{Ventas}}{360}$	23.75%
---	--------

Existencias 2018= $\frac{120 \times (1 - 28.75\%) \times \text{Ventas}}{360}$	23.75%
---	--------

Cuenta; Activo fijos

Activos Fijos=	Se mantienen igual
----------------	--------------------

Cuenta: Proveedores

Proveedores = $\frac{\text{Compras (existencias 2017-existencias 2016+costo de ventas 2017)}}{360} \times \text{días de pago}$
--

Proveedores 2017= $\frac{\$ 3.903.131.40}{360} \times 120$	\$ 1.301.043.80
--	-----------------

Proveedores 2018= $\frac{\$ 4.989.992.09}{360} \times 120$	\$ 1.663.330.70
--	-----------------

Cuenta: Gastos acumulados

Gastos acumulados= 10% de los gastos administrativos y de ventas
--

Cuenta: Impuestos por pagar

$$\text{Impuestos por pagar 2017} = \text{Saldo por pagar 2016} - \text{Impuestos causado 2016} + \text{Impuestos causados 2017}$$

$$\text{Impuestos por pagar 2018} = \text{Saldo por pagar 2017} - \text{Impuestos causado 2017} + \text{Impuestos causados 2018}$$

Cuenta: Documentos a corto plazo

$$\text{DCP} = \text{Al final para cuadrar el balance}$$

Cuenta: Documentos al largo plazo

$$\text{DLP} = \text{Depende del modelo de pago}$$

Cuenta: Capital social

$$\text{Capital Social} = \text{Se mantiene constante a lo largo de los años}$$

Cuenta: Reservas

$$\text{Reservas 2017} = \text{Reservas 2016} + \text{Utilidades 2016} - \text{Dividendos}$$

$$\text{Reservas 2018} = \text{Reservas 2017} + \text{Utilidades 2017} - \text{Dividendos}$$

Cuenta: Utilidad del ejercicio

$$\text{Utilidad del ejercicio 2017} = \text{Beneficio neto 2017}$$

$$\text{Utilidad del ejercicio 2018} = \text{Beneficio neto 2018}$$

Tabla 29. Balance general proyectado

Balance General Completo	Real 2016	Previsión 2017	Previsión 2018
Activo			
Caja	\$ 19.046,47	\$ -	\$ -
Cuentas por Cobrar	\$ 2.334.500,47	\$ 4.112.745,12	\$ 4.524.019,64
Provisiones cuentas Incobrables	\$ -36.036,49	\$ -39.640,14	\$ -39.640,14
Crédito Tributario (ISD)	\$ 13.659,97	\$ 13.659,97	\$ 13.659,97
Crédito Tributario (IR)	\$ 43.550,09	\$ 43.550,09	\$ 43.550,09
Inventarios	\$ 1.967.447,53	\$ 1.467.644,73	\$ 1.614.409,20
Deterioro inventarios	\$ -11.295,84	\$ -11.295,84	\$ -11.295,84
Gatos pre pagados	\$ 147.110,54	\$ 147.110,54	\$ 147.110,54
T. Activo Corriente	\$ 4.477.982,74	\$ 5.733.774,48	\$ 6.291.813,46
Activo Fijo Neto (AFN)	\$ 212.965,31	\$ 212.965,31	\$ 212.965,31
Total Activos	\$ 4.690.948,05	\$ 5.946.739,79	\$ 6.504.778,77
Pasivo			
Proveedores	\$ 545.160,64	\$ 1.301.043,80	\$ 1.663.330,70
Documentos por pagar	\$ 832.123,57	\$ 1.234.400,79	\$ 967.329,42
Documentos por pagar	\$ 320.011,86	\$ -	\$ -
Obligaciones financieras corrientes	\$ 1.131.314,04	\$ 1.244.445,44	\$ 1.368.889,99
Pasivos corrientes IEES	\$ 10.095,85	\$ 11.105,44	\$ 12.215,98
Pasivos corrientes obligaciones Empleados	\$ 108.197,81	\$ 119.017,59	\$ 130.919,35
Otros pasivos corrientes	\$ 153.568,68	\$ 168.925,55	\$ 185.818,10
T. Pasivo Corto Plazo	\$ 3.100.472,45	\$ 4.078.938,61	\$ 4.328.503,54
T. Pasivo Largo Plazo	\$ 250.002,81	\$ 240.002,81	\$ 230.002,81
Total Pasivo	\$ 3.350.475,26	\$ 4.318.941,42	\$ 4.558.506,35
Patrimonio			
Capital Suscrito	\$ 365.432,00	\$ 365.432,00	\$ 365.432,00
Reserva Legal	\$ 1.500,00	\$ 295.529,44	\$ 582.855,01
Utilidades Acumuladas	\$ 679.511,35	\$ 679.511,35	\$ 679.511,35
Utilidad del ejercicio	\$ 294.029,44	\$ 287.325,57	\$ 318.474,06
Total Patrimonio	\$ 1.340.472,79	\$ 1.627.798,36	\$ 1.946.272,42
Total Pasivo + Patrimonio	\$ 4.690.948,05	\$ 5.946.739,78	\$ 6.504.778,77

6.8.4.7 Balance Financiero proyectado

Tabla 30. Balance financiero proyectado

Balance Financiero	2016	2017	2018
Caja Excedente	\$ 19.046,47	\$ -	\$ -
NOF (sin caja)	\$ 3.641.913,29	\$ 4.133.682,10	\$ 4.299.529,33
AFN	\$ 212.965,31	\$ 212.965,31	\$ 212.965,31
Crédito a CP	\$ 2.283.449,47	\$ 2.478.846,23	\$ 2.336.219,41
DLP	\$ 250.002,81	\$ 240.002,81	\$ 230.002,81
E	\$ 1.340.472,79	\$ 1.627.798,36	\$ 1.946.272,42

Tabla 31. Análisis de financiamiento

Análisis de Financiamiento	2016	2017	2018
NOF	3641913,29	4133682,103	4299529,334
FM	1377510,29	1654835,864	1963309,923
Excedente de Caja (FM-NOF>0) o Recursos a Negocias (FM-NOF<0)	-2264403	-2478846,239	-2336219,41
Comprobación DCP - Caja	2264403	2478846,234	2336219,408

La ejecución y cumplimiento de la presente propuesta, en el mejoramiento del área financiera, será con el apoyo de los encargados del área financiera y sobretodo con la colaboración del gerente propietario.

El compromiso de la presente investigación es aportar información financiera actualizada, y pronosticar los futuros acontecimientos para que de esta forma tomar las mejores decisiones para el crecimiento y sostenibilidad de las empresas pymes del sector textil en la ciudad de Ambato

6.9 Medición de la estrategia

Dentro del estudio, se propone políticas para mejorar la pacificación financiera con la elaboración de un modelo financiero para directivos, además incrementar índices de control en la gestión administrativa que ayuden a prever información actualizada y confiable para la toma de decisiones, mejorar el área de compras, y ventas todo el entorno económico que envuelva a las empresa pymes del sector textil tanto internas como externas.

Bibliografía

- Anderson , R. E., Hair, J. F., & Bush, A. J. (2013). *Administración de Ventas* (Segunda ed.). México: McGraw-Hill. Recuperado el Junio de 2017, de <https://utecno.files.wordpress.com/2013/06/anderson-rolph-et-al-administracion-de-ventas.pdf>
- Boyce, R. O. (1971). *Políticas de Gestión*. España: Iberico Europea .
- Chávez , C., Machacuay , D., & Montenegro, R. (s.f.). Importancia de la Planificación Financiera en la Administración del Flujo Operativo. *Facultad de Ciencias Empresas, EAP Contabilidad y Finanzas, Universidad Peruana Unión Filial Tarapoto*.
- Cleri, C. (2007). El libro de las pymes. En C. Cleri, *El libro de las pymes* (pág. 10). Buenos Aires, argentina : Ediciones Granica. Recuperado el Febrero de 2017
- Constitución de la República del Ecuador . (2008). *Capítulo sexto- Trabajo y Producción*. Quito.
- Cordova , M. (2014). *Análisis Financiero* (Primera ed.). Bogota , Colombia : ECOE. doi:978-958-771-117-2
- Correa, J. A., Ramirez, L. J., & Castaño, C. E. (JUNIO de 2010). LA IMPORTANCIA DE LA PLANEACION FINANCIERA EN LA ELABORACIÓN DE LOS PLANES DE NEGOCIOS Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL. *REVISTA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS: INVESTIGACIÓN Y REFLECCIÓN*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/909/90920479010.pdf>

David , F. R. (2008). *Conceptos de Administración Estratégica*. México: Pearson Educación . Recuperado el 2017

Duarte, J., & Fernández , L. (2005). *Finanzas Operativas un Coloquio*. México. doi:968-7571-071

Estrada, R., García , D., & Sánchez , V. (12 de Diciembre de 2011). BARRERAS QUE DIFICULTAN LA PLANIFICACIÓN ESTRATEGICA EN LA PYME: UNA EVIDENCIA EMPÍRICA EN EMPRESAS MEXICANAS. *La Nueva gestión*.

Franklin, B. (2007). *Gestión Estratégica del cambio* (Vol. Segunda Edición). Mexico: Pearson Educación.

García , V. (2014). *Introducción a las Finanzas* (Segunda Edición ed.). México: Patria. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=XdXhBAAAQBAJ&pg=PA1&dq=Finanzas,+seg%C3%BAAn+el+diccionario,+se+refiere+a+hacienda,+caudal+y+negocios.+Se+le+define+como+el+conjunto+de+actividades+mercantiles+relacionadas+con+el+dinero+de+los+negocios,+de+la+banca+y+d>

Gómez, G. (11 de Octubre de 2000). La Planificacion Financiera. *Gestiopolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/la-planificacion-financiera/>

Horngren, C. T. (2000). *Introducción a la Contabilidad Financiera* (Septima ed.). Naucalpan de Juárez , México: Pearson Educación . doi:970.17-0386-3

Hurtado, I., & Toro, J. (2007). *Paradigmas y Métodos de Investigación en Tiempo de Cambio*. Caracas, Venezuela: CEC.SA.

Jiménez , J. I., Rojas , F. S., & Ospina , H. J. (12 de Junio de 2013). LA PLANEACIÓN FINANCIERA: UN MODELO DE GESTIÓN EN LAS

MIPYMES. *FACE Facultad de Ciencias Económicas y Emprendimiento*, 13. Obtenido de https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=10&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjta-AvpfUAhVD4CYKHStLBA8QFghgMAk&url=http%3A%2F%2Frevistas.unipamplona.edu.co%2Ffojs_viceinves%2Findex.php%2FFACE%2Farticulo%2Fdownload%2F964%2F570&usg=AFQjCNFw2K

Ley de Compañías . (1999). Quito.

Lynn, D. (2017). Que es un Presupuesto de Compra. *La Voz de Houston*. Recuperado el Junio de 2017, de <http://pyme.lavoztx.com/qu-es-un-presupuesto-de-compra-13492.html>

Martínez , J., & Vasilica, M. (2015). Estructura empresarial de la provincia de Tungurahua. *Cuyuntura* , 2. Recuperado el 2017

Mendoza, C. (2004). *Presupuestos para Empresas de Manufactura*. Barranquilla, Colombia : Uninorte. doi:958-8133-94-7

Morales, A., & Morales , J. (2014). *Planeación Financiera*. México, México: Patria.

Palomo, J. H. (2002). *Administración, Gestión y Comercialización en la Pequeña Empresa*. España: Ediciones Paraninfo S.A. .

Pilar Cibrán Ferraz, Camilo Prado Román, Moguel ángel Crespo Cibrán y Cecilio Huarte Galbán. (2013). *Planificación Financiera*. Madrid: ESIC Editorial .

Porter , M. (2007). *Estrategia Competitiva*. México: Patria.

Porter , M. (2007). *Estrategia Competitiva*. México , México: Grupo Patria .

Porter , M. (2007). *Estrategia Competitiva* . México : Grupo Patria .

Porter, M. (2007). *Estrategia Competitiva*. México : Patria .

Rincón , C. A. (2011). *Presupuestos Empresariales*. Colombia: Ecoe.

Rodriguez , J. (2010). *Auditoria Administrativa* (Novena ed.). México: Trillas.
doi:978-607-17-0450-4

Rovayo , G. (2010). *Finanzas para directivos* (Segunda ed.). Guayaquil, Ecuador
: IDE. doi:978-9942-02-9836

SRI. (Abril de 2017). Recuperado el Abril de 2017, de
http://www.sri.gob.ec/web/guest/resultados-de-la-busqueda?_48_INSTANCE_Gp6m_iframe_query=empresa&query_texto=empresa&p_p_id=48_INSTANCE_Gp6m&_48_INSTANCE_Gp6m_iframe_index=Default&_48_INSTANCE_Gp6m_iframe_queryTimeout=3000&_48_INSTANCE_Gp6m_iframe_ref=htt

SRI. (Abril de 2017). *Servicio de Rentas Internas*. Recuperado el Abril de 2017,
de http://www.sri.gob.ec/web/guest/resultados-de-la-busqueda?_48_INSTANCE_Gp6m_iframe_query=pymes&query_texto=pymes&p_p_id=48_INSTANCE_Gp6m&_48_INSTANCE_Gp6m_iframe_index=Default&_48_INSTANCE_Gp6m_iframe_queryTimeout=3000&_48_INSTANCE_Gp6m_iframe_ref=http%3a

Telegrafo. (Domingo de Diciembre de 2013). Estructura Legal, Primer Requisito para Crear una Empresa. Obtenido de <http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/estructura-legal-primer-requisito-para-crear-una-empresa>

Valencia, J. R. (2010). *Auditoría Administrativa* (Vol. Novena). Mexico: Trillas.

Villagomez, D. M. (2016). El Crecimiento Sostenible de las pymes a travez del buen gobierno corporativo. *EKOS*, 26. Obtenido de <https://issuu.com/ekosnegocios/docs/269>

Welsch, G. A. (2005). *Presupuesto Planificación y Control* (Sexta ed.). México: Pearson. doi:970-26-0551-2

Westerfield , R. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. México: Edamsa Impresiones .