



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

CARERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

Tema:

“La planificación financiera y su incidencia con los índices de liquidez en la empresa Paredes Cobo cía. Ltda., de la ciudad de Ambato, período 2014-2015”

Informe final de investigación, previo a la obtención del título de ingeniera financiera

Autora: Verónica Elizabeth Solis Solis

Tutor: Econ. Daniel Eriel Izquierdo García

Ambato – Ecuador

2015

APROBACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA CON LOS ÍNDICES DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAREDES COBO CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO, PERIODO 2014-2015”**, realizado por Verónica Elizabeth Solis Solis, estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Carrera de Ingeniería Financiera modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el Normativo para la presentación de proyectos de Investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo a la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por el profesor calificador designado por el H. Consejo Directivo.

Ambato, Mayo 2015



.....
Econ. Daniel Izquierdo

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TESIS

Yo, Verónica Elizabeth Solis Solis, con Cédula de Ciudadanía N° 180387670-3, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA CON LOS ÍNDICES DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAREDES COBO CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO, PERIODO 2014-2015”**, como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Trabajo de Graduación.

Ambato, Mayo 2015



Verónica Solis

C.I. 180387670-3

AUTORA

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de éste proyecto o parte de él un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este proyecto, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Mayo 2015

LA AUTORA



Verónica Solis

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Los miembros del Tribunal de Grado, aprueba el trabajo de Graduación, sobre el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA CON LOS INDICES DE LIQUIDEZ DE LA EMPRESA PAREDES COBO CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE AMBATO. PERIODO 2014 - 2015”**, desarrollado por Verónica Elizabeth Solis Solis, estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la carrera de Ingeniería Financiera, la misma que ha sido elaborada de conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Mayo 2015

Para constancia Firma



Econ. Diego Proaño

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



Dra. Lorena Llerena Cepeda

MIEMBRO DEL TRIBUNAL



Econ. Álvaro Vayas

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo se lo dedico a mis padres e hijos, pues han sido la inspiración y el apoyo fundamental para la elaboración de la misma; el cual permitió que lo realice con dedicación, determinación y perseverancia para alcanzar y lograr tan anhelado objetivo.

Verónica Elizabeth Solis Solis

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por permitirme prospera y cada día ampliar más mis conocimientos; así también mi más infinita gratitud a la empresa “PAREDES COBO CIA. LTDA.”, especialmente a la Presidenta propietaria la Sra. Elena Cobo, por haber facilitado la información necesaria para el diagnóstico a la compañía y por ende elaborar el presente trabajo, al Eco. Daniel Izquierdo por la colaboración, asesoría en la investigación, por la ayuda brindada en el proceso y consejos impartidos.

De la misma manera a mi familia, y en especial a mis hijos por la paciencia y el amor que cada día me brindaron que hicieron que perseverare y no desfallecer en esta misión.

A todos ellos mi sentimiento de gratitud y reconocimiento.

Verónica Elizabeth Solis Solis

Índice

Portada	i
Aprobación del tutor	ii
Autoría de la tesis	iii
Derechos de autor.....	iv
Aprobación del tribunal de grado	v
Dedicatoria.....	vi
Agradecimiento.....	vii
Índice	viii
Índice de tablas.....	x
Índice de gráfico.....	xii
CAPÍTULO I	14
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	14
1.1. Tema.....	14
1.2. Planteamiento del problema	14
1.2.1 Contextualización	14
1.2.2 Análisis Crítico	21
1.2.3 Prognosis	22
1.2.4 Formulación del Problema	23
1.2.5 Preguntas Directrices	24
1.2.6 Delimitación del Problema.....	24
1.3 Justificación del problema	24
1.4 Objetivos	27
1.4.1 Objetivo general	27
1.4.2 Objetivos específicos.....	27
CAPÍTULO II	28
MARCO TEÓRICO	28
2.1. Antecedentes investigativos	28
2.2. Fundamentación Filosófica.....	37
2.2.1. Fundamentación Epistemológica.....	37
2.2.2. Fundamentación Ontológica.....	38
2.2.3. Fundamentación Axiológica	38

2.3. Fundamentación legal	38
2.4. Categorías Fundamentales	40
2.5. Hipótesis	66
2.6. Señalamiento de Variables	66
CAPÍTULO III	67
METODOLOGÍA	67
3.1 Enfoque	67
3.2 Modalidad Básica de la investigación	68
3.3 Nivel o Tipo de Investigación.....	69
3.4 Población y Muestreo	70
3.5 Operacionalización de Variables	72
3.6 Plan para recolección de Información	74
3.7 Plan de Procesamiento de Información	76
CAPÍTULO IV.....	78
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	78
4.1 Entrevista	78
4.2 Verificación de hipótesis	118
CAPÍTULO V.....	122
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	122
5.1 Conclusiones	122
5.2 Recomendaciones	122
CAPÍTULO VI.....	123
LA PROPUESTA	123
6.1 Datos informativos	123
6.2 Antecedentes de la propuesta	124
6.3 Justificación de la Propuesta	125
6.4 Objetivos	126
6.4.1 Objetivo General	126
6.4.2 Objetivos específicos	126
6.5 Análisis de factibilidad	127
6.6 Fundamentación	128
6.7 Modelo operativo	142
FASE I: Identificación de los aspectos fundamentales para la planificación	143

Análisis financiero	143
Análisis de los estados financieros	143
Estados e informes financieros	144
FASE II: Análisis vertical y horizontal de los estados financieros y balance general	153
Análisis vertical del balance general	153
Análisis horizontal del balance general	156
Análisis vertical del estado de pérdidas y ganancias	159
FASE III: Análisis de las razones de liquidez	164
FASE IV: Estados financieros proyectados	170
6.8. Administración	178
6.9. Previsión de la evaluación	179
Bibliografía	181
Anexo 1	185

Índice de tablas

Tabla 1 Operacionalización de la variable independiente.....	72
Tabla 2 Operacionalización de la Variable Dependiente	73
Tabla 3 Planificación financiera	79
Tabla 4 Políticas de cobranza	80
Tabla 5 Políticas de pago a proveedores.....	81
Tabla 6 Proyecciones del balance general	82
Tabla 7 Proyecciones del estado de resultados	83
Tabla 8 Control y análisis de los gastos.....	84
Tabla 9 Gastos administrativos	85
Tabla 10 Gastos financieros	86
Tabla 11 Gastos operativos	87
Tabla 12 Flujo de efectivo.....	88
Tabla 13 Proyecciones de flujo de efectivo	89
Tabla 14 Estado de cambio de patrimonio	90
Tabla 15 Variación del patrimonio	91
Tabla 16 Variación del patrimonio último periodo.....	92
Tabla 17 Método de análisis financiero.....	93
Tabla 18 Método financiero evalúa el riesgo.....	94
Tabla 19 Planes financieros.....	95
Tabla 20 Planes financieros utilizados	96
Tabla 21 Objetivos propuestos	97

Tabla 22	Planes financieros entendibles.....	98
Tabla 23	Planes financieros en tiempo actual.....	99
Tabla 24	Proyecciones financieras	100
Tabla 25	Información histórica estados financieros	101
Tabla 26	Información histórica de ventas.....	102
Tabla 27	Información histórica de producción	103
Tabla 28	Indicadores financieros.....	104
Tabla 29	Indicadores de liquidez.....	105
Tabla 30	Empresa sin liquidez	106
Tabla 31	Frecuencia que la empresa no cuenta con liquidez	107
Tabla 32	Correctivos de liquidez.....	108
Tabla 33	Rotación de inventarios	109
Tabla 34	Adquisición de materia prima.....	110
Tabla 35	Capital propio.....	111
Tabla 36	Producción	112
Tabla 37	Obligaciones con instituciones financieras	113
Tabla 38	Endeudamiento.....	114
Tabla 39	Cheques de clientes	115
Tabla 40	Rebote de cheques	116
Tabla 41	Conciliaciones bancarias	117
Tabla 42	Matriz de datos observados	118
Tabla 43	Matriz de datos esperados	118
Tabla 44	Cálculo de Chi cuadrado	120
Tabla 45	Modelo operativo	142
Tabla 46	Listado de obras	143
Tabla 47	Resumen del balance general	146
Tabla 48	Resumen de balance de pérdidas y ganancias.....	148
Tabla 49	Pronostico de Ventas gravadas 0% inmuebles 2015.....	150
Tabla 50	Pronostico Ventas gravadas 12% durablok 2015.....	151
Tabla 51	Pronostico de Gastos	152
Tabla 52	Análisis vertical del balance general	153
Tabla 53	Análisis horizontal del balance general	156
Tabla 54	Análisis vertical del estado de resultados	159
Tabla 55	Análisis horizontal del estado de resultados	161
Tabla 56	Flujo de efectivo.....	172
Tabla 57	Resumen de Pronóstico	174
Tabla 58	Estado de resultados proyectado.....	175
Tabla 59	Balance general proyectado.....	177
Tabla 60	Previsión de la evaluación.....	180

Índice de gráfico

Gráfico 1 Árbol de problemas.....	21
Gráfico 2 Red de inclusiones conceptuales.....	40
Gráfico 3 Constelación de Ideas Variable Independiente	41
Gráfico 4 Constelación de Ideas de la variable Dependiente.....	42
Gráfico 5 Planificación financiera.....	79
Gráfico 6 Política de cobranzas.....	80
Gráfico 7 Políticas de pago a Proveedores.....	81
Gráfico 8 Proyecciones del Balance General.....	82
Gráfico 9 Proyecciones del estado de resultados	83
Gráfico 10 Control y análisis de los gastos	84
Gráfico 11 Gastos Administrativos	85
Gráfico 12 Gastos Administrativos	86
Gráfico 13 Gastos operativos	87
Gráfico 14 Flujo de efectivo.....	88
Gráfico 15 Proyecciones de flujo de efectivo	89
Gráfico 16 Estado de cambio de patrimonio.....	90
Gráfico 17 Variación del Patrimonio	91
Gráfico 18 Variación del Patrimonio en el último periodo.....	92
Gráfico 19 Método de análisis Financiero	93
Gráfico 20 Método Financiero evalúa el riesgo	94
Gráfico 21 Planes Financieros.....	95
Gráfico 22 Planes Financieros utilizados	96
Gráfico 23 Objetivos propuestos.....	97
Gráfico 24 Planes financieros entendibles	98
Gráfico 25 Planes financieros en tiempo actual	99
Gráfico 26 Proyecciones financieras.....	100
Gráfico 27 Información histórica estados financieros.....	101
Gráfico 28 Información histórica de ventas	102
Gráfico 29 Información histórica de producción	103
Gráfico 30 Indicadores financieros	104

Gráfico 31 Indicadores de liquidez	105
Gráfico 32 Empresa sin liquidez	106
Gráfico 33 empresa sin liquidez.....	107
Gráfico 34 Correctivos de liquidez	108
Gráfico 35 Rotación de Inventarios	109
Gráfico 36 Adquisición de materia prima	110
Gráfico 37 Capital de trabajo propio.....	111
Gráfico 38 Producción	112
Gráfico 39 Obligaciones con Instituciones Financieras	113
Gráfico 40 La empresa puede endeudarse más	114
Gráfico 41 Cheques de Clientes	115
Gráfico 42 Rebote de cheques.....	116
Gráfico 43 Conciliaciones Bancarias	117
Gráfico 44 Planificación financiera a corto plazo.....	170

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.Tema

La Planificación Financiera y su incidencia con los índices de liquidez en la Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda., de la ciudad de Ambato, Período 2014 - 2015.

1.2.Planteamiento del problema

1.2.1 Contextualización

Macro-contextualización

En la actualidad, el mundo está pasando por una crisis económica financiera alarmante, pues desde el 2006 la caída de la bolsa de valores en Estados Unidos, que es considerada como uno de los centrales de la economía mundial, ha sido muy difícil que las personas, empresas y todo tipo de organizaciones puedan salvaguardar su economía y estabilidad en el mercado; debido al constante cambio diario que sufre la globalización, las organizaciones deben buscar la mejor forma de adaptación para poder mantenerse y crecer en el mercado; siendo este cada vez más competitivos.

(Gómez, 2000)

“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; cabe destacar que estas empresas buscan generar riqueza a través de la eficiencia también atribuye que: El objetivo final de esta planificación es un "plan financiero" en el que se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además se hacen previsiones al futuro basadas en los diferentes estados contables y financieros de la misma”. (p. 38)

Estas decisiones deben ser tomadas en conjunto y no separadamente ya que esto podría acarrear problemas al no tener en cuenta decisiones que traen consigo consecuencias para otros sectores de la empresa.

Todos los análisis y observaciones nos llevan a pensar que la planificación no es solo previsión, ya que prever es tener en cuenta el futuro probable dejando de lado lo improbable o las sorpresas (deseables o indeseables).

(ROSILLON, 2009)

“Debido a los grandes y apresurados cambios en el entorno empresarial, los gerentes enfrentan la necesidad de poseer conocimientos de alto nivel que les permitan tomar decisiones rápidas y oportunas, ello requiere la aplicación de herramientas útiles para gestionar eficientemente sus empresas y alcanzar los objetivos establecidos.” (p.135)

Generalmente en las organizaciones presentan problemas financieros que resultan difíciles de manejar; enfrentar los costos financieros, el riesgo, baja rentabilidad, conflictos para financiarse con recursos propios y permanentes, toma de decisiones de inversión poco efectivas, control de las operaciones, reparto de dividendos, entre otros.

La empresa que enfrente un entorno difícil y convulsionado con los inconvenientes descritos anteriormente, debe implementar medidas que le permitan ser más competitiva y eficiente desde la perspectiva económica y financiera, de forma tal que haga mejor uso de sus recursos para obtener mayor productividad y mejores resultados con menores costos; razón que implica la necesidad de realizar un análisis exhaustivo de la situación económica y financiera de la actividad que lleva a cabo.

Para ello, es indispensable que los gerentes de las empresas conozcan los principales indicadores económicos y financieros y su respectiva interpretación, lo cual conlleva a profundizar y a aplicar el análisis financiero como base primordial para una toma de decisiones financieras efectiva. Esto sugiere la necesidad de

disponer de fundamentos teóricos acerca de las principales técnicas y herramientas que se utilizan actualmente para alcanzar mayor calidad de la información financiera, mejorar el proceso de toma de decisiones y lograr una gestión financiera eficiente.

En palabras de Hernández (2005) , define *“el análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.”*

Este análisis se basa en la interpretación de los sucesos financieros ocurridos en el desarrollo de la actividad empresarial, para lo cual utiliza técnicas que una vez aplicadas llevan a una toma de decisiones acertadas; aunado a que contribuye a examinar la capacidad de endeudamiento e inversión de la empresa, tomando como punto de inicio la información aportada por los estados financieros.

Rubio (2007)

El análisis financiero como un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones; puesto que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para realizar una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa.(p. 63)

El análisis de los estados financieros se caracteriza por ser una operación fundamentada en la reclasificación, recopilación, obtención y comparación de datos contables, operativos y financieros de una organización, que mediante la utilización de técnicas y herramientas adecuadas busca evaluar la posición financiera, el desarrollo y los resultados de la actividad empresarial en el presente y pasado para obtener las mejores estimaciones para el futuro.

Con base a estas afirmaciones, se deduce que el análisis financiero es una fase gerencial que abarca varias etapas. Inicialmente, se centra en la utilización y conversión de la información contable registrada en los estados financieros; posteriormente, se emplea como herramienta para seleccionar la información más adecuada, prevenir situaciones contraproducentes y predecir el futuro, mediante el cálculo de indicadores y la aplicación de técnicas específicas; y por último, llega al diagnóstico y evaluación de las condiciones económicas y financieras en las cuales se encuentra operando la organización.

Pues, los objetivos se fundamentan en la medición del nivel de solvencia, liquidez, rentabilidad y, en general, la situación financiera actual de la empresa; por ello, el cumplimiento cabal de estos objetivos está sujeto a la calidad de la información contable y financiera utilizada para su aplicación.

Para el desarrollo de la planificación financiero se requiere del cálculo de indicadores, que permiten realizar un diagnóstico de la situación económica y financiera del negocio. A juicio de Van (2003) , *“se utiliza una razón o índice que relaciona entre sí los elementos de información financiera reflejados en los estados financieros y de esta forma, se logra evaluar la condición y desempeño financiero de la empresa.”*

Así, los indicadores financieros suministran gran información acerca del funcionamiento y posición financiera de la empresa, básicamente cuando se calculan para una serie de períodos, esto permite determinar promedios y tendencias y también cuando son comparados entre varias empresas del mismo ramo; pues, sólo a través de los indicadores financieros es posible la comparabilidad de empresas de una misma actividad indistintamente de su tamaño.

Por otra parte, Pacheco (2002); señalan que *“los indicadores financieros constituyen el resultado de las prioridades financieras tradicionales, relacionando los elementos del balance general y del estado de resultados”*; es así

como permiten conocer la situación de la empresa en lo que respecta a liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

Básicamente, la gestión financiera engloba lo concerniente al dinero, a la inversión, administración y posesión del mismo, de manera que este sea manejado adecuadamente para que sea lucrativo; por ello su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa.

Actualmente la gestión financiera incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa; se encarga básicamente de la administración de los medios financieros, y para ello debe crear e implementar estrategias efectivas que le permitan obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros que contienen las decisiones tomadas en otras áreas internas de la empresa, evaluar las inversiones requeridas para incrementar las ventas, analizar e interpretar la información financiera presentada en los estados financieros y diagnosticar las condiciones económicas y financieras de la empresa.

Esto sugiere que el análisis financiero representa un instrumento fundamental en la labor del gerente financiero, ya que es el mecanismo para evaluar la situación de la organización en relación a liquidez, solvencia, eficiencia en las operaciones, nuevas estrategias de ventas, cobranzas, la necesidad de financiamiento y el rendimiento generado; así como también, permite verificar si los objetivos financieros alcanzados están acordes con lo planificado.

Aunado a esto, el gerente financiero debe estar informado acerca de todos los acontecimientos financieros ocurridos día a día a nivel mundial, de manera que pueda determinar la posición financiera que ocupa su empresa con respecto al mercado en el cual se desenvuelve y estudiar como repercutirán esos hechos en su actividad empresarial.

En definitiva, la gestión en toda empresa se debe fundamentar en la utilización de las herramientas y técnicas más actualizadas que le permitan analizar su

desempeño financiero en forma eficiente, con el propósito de tomar decisiones más acertadas, decisiones que sean efectivas basadas en información financiera útil, adecuada, oportuna y confiable que lleve al logro de los objetivos, a la permanencia de la empresa en el mercado y al éxito de su actividad productiva.

Muchos autores hacen referencia a la liquidez, pocos a la solvencia, pero algunos refieren el concepto de liquidez con el término de solvencia: *“razón por la cual es necesario distinguir entre estas definiciones; pues, la liquidez implica mantener el efectivo necesario para cumplir o pagar los compromisos contraídos con anterioridad; mientras que la solvencia está enfocada en mantener bienes y recursos requeridos para resguardar las deudas adquiridas, aun cuando estos bienes no estén referidos a efectivo”*. (Rubio, 2007)

Para una empresa tener liquidez significa cumplir con los compromisos y tener solvencia refleja la disponibilidad que posee para pagar esos compromisos; esto indica que para que una empresa presente liquidez es necesario que sea solvente con anticipación.

Meso-contextualización

En el Ecuador, las interacciones económicas cambiantes repercuten fuertemente en las empresas que en este se desarrollan; al igual que otros países en América Latina, debido a que no cuentan con bases firmes para que puedan mantenerse en el mercado.

Un estudio realizado por la (Universidad de Texas, 2010) a empresarios hispanos, determino que la mayoría conoce de planificación financiera, sin embargo no la aplican, pues dice: *“Mientras que estos dueños de negocios reportaron tener altos conocimientos en planificación financiera, pocos han tomado medidas para implementar un plan financiero, un problema que podría afectar el futuro económico regional en general.”*

Stone (2010)

Los resultados del estudio indican que hay diferencias entre el conocimiento de la planificación financiera, el interés en ella y su uso. Solo el 46 por ciento de los dueños de negocios hispanos usan servicios financieros. Sin embargo, los datos muestran que un factor que pueda estar relacionado con el uso de estos servicios son los ingresos. Los resultados revelaron que cuanto mayor sea el ingreso más probable es que el dueño del negocio utilice servicios financieros. (p.75)

Macro-contextualización

En la zona centro del país, especialmente en la provincia de Tungurahua existen empresas inmobiliarias, las cuales trabajan de la mano con la comercialización de viviendas, y no cuentan con una planificación financiera sea por desconocimiento o poco interés al tema, razón por la cual muchas de ellas presentan problemas de esta índole impidiendo el normal funcionamiento de sus actividades.

Constructora Paredes Cobo CIA. LTDA. es una empresa familiar, fundada en el año 1996, iniciando sus actividades en el sector de la construcción, tanto de Proyectos como de Conjuntos Habitacionales, con acabados de calidad, espacios confortables, modernos y excelentes precios, conquistando el mercado gracias al trabajo, profesionalismo e innovación de su personal y colaboradores.

Hoy por hoy, el grupo Paredes Cobo, da cabida a la apertura de nuevos proyectos, Empresa DURABLOCK (prefabricados de hormigón) es uno de ellos, siendo el resultado de la creación de nuevas marcas en el mercado.

Compañía, que está conformado por un equipo profesional altamente capacitado, motivado e identificado con su misión y visión, con la única finalidad de satisfacer y cubrir las necesidades y expectativas del clientes.

A pesar de ser una empresa de alto renombre y poseer 17 años en el mercado comercial, nunca ha manejado con un control financiero adecuado a sus

necesidades. Simplemente ellos han venido trabajando de forma empírica, es decir sin guiarse en una planificación financiera previa.

1.2.2 Análisis Crítico

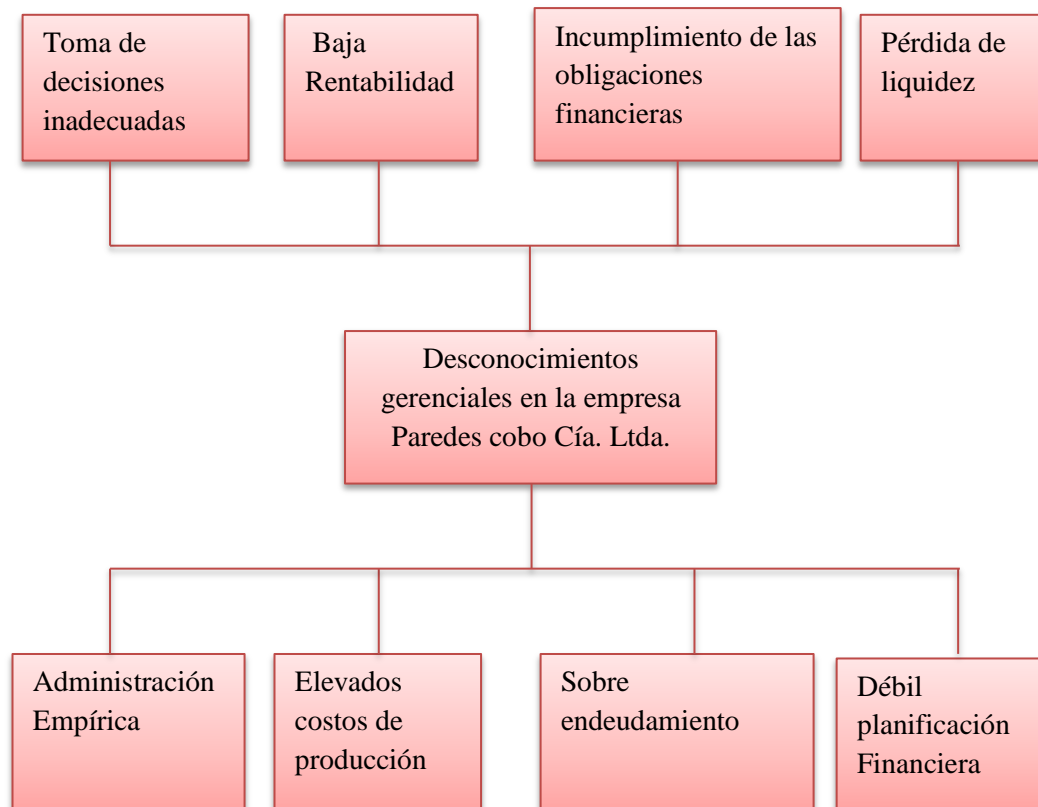


Gráfico 1 Árbol de problemas
Elaborado por: Solís, Verónica

El problema detectado en la Constructora Paredes Cobo Cía. Ltda. para su desarrollo económico son los desconocimientos gerenciales por parte de la directiva que administra los recursos de la empresa, por lo que amerita estudiar las causas y los efectos que lo provocan, se partirá analizando la débil planificación financiera dentro de la compañía, la cual por las inexperiencias del manejo financiero de los altos ejecutivos que guían la empresa tienden a tomar decisiones inadecuadas con el capital de trabajo provocan que exista una pérdida de liquidez por ende esto produce consecuencias drásticas al no poder cumplir con las obligaciones a corto plazo; también incumple con las obligaciones financieras, tales como: pagos impuntuales a los empleados, obligaciones

tributarias atrasadas, incumplimiento con los proveedores entre otros. Entonces esto provoca que la compañía tenga una rentabilidad baja, ya que los costos que se originan al solucionar estos inconvenientes son altos debido a la tasa de interés de mora.

La Administración empírica que la empresa emplea en sus actividades diarias provoca que la alta gerencia tome decisiones equivocadas en diferentes áreas debido a sus bajos fundamentos teóricos y carencia de experiencia, además ocasiona una disminución en la rentabilidad; al mismo tiempo revela índices de liquidez por debajo de lo normal, el cual implica que la empresa infrinja con las obligaciones financieras y pierda credibilidad con los proveedores.

Los costos elevados de producción se encuentran directamente relacionados con el análisis de varios factores tales como tasas de interés, costo de la materia prima, entre, la cual si no se realiza un adecuado análisis de estos provoca que el gerente tome decisiones empíricas y vulnerables que ocasionan reducción en el porcentaje de rentabilidad, pérdida de liquidez e incumplimientos en los pagos de las obligaciones contraídas con proveedores nacionales y extranjeros.

El sobre endeudamiento que la empresa presenta, viene vinculada con las decisiones empíricas que el gerente toma sobre los problemas e incertidumbres que se despliegan a diario, el efecto negativo que este produce en la rentabilidad de la empresa repercuten en el financiamiento externos, así también una disminución de la liquidez, e incumplimiento de las obligaciones financieras por ende cargos que deberá afrontar por mora en los pagos con interese altos, el cual no permitirá a la empresa tener un funcionamiento normal de sus actividades.

1.2.3 Prognosis

Si la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda., no toma acciones correctivas en la administración de los recursos y capital de trabajo; provocara graves contrariedades como: incremento los índices de apalancamiento; disminución de

los índices de liquidez, rentabilidad y capital; costos altos de producción, falencias en el control de efectivos, entre otros problemas.

Debido a los problemas de liquidez se aumentara cargas de deuda a corto plazo; la cual conllevara a la empresa a utilizar en exceso las líneas de crédito y otros préstamos para las operaciones diarias que implican dinero en efectivo, en ese momento la empresa se verá en dificultades para absorber la deuda a corto plazo debido a las altas tasas de interés y los términos de pago de los préstamos.

Al no prestar atención a los índices de liquidez la empresa tendrá un escenario lleno de incertidumbre; por ende la toma de decisiones será rutinarias e inadecuadas que provocara que la compañía no pueda cubrir todas las operaciones del negocio, comprar materia prima para la producción de los conjuntos habitacionales, pagar puntualmente a los trabajadores y proveedores.

Además, la empresa perderá prestigio al no poder cumplir con las obligaciones contraídas con los clientes, colaboradores, proveedores e instituciones financieras; de forma que se verá envuelta en problemas de pago por ende en demandas de incumplimientos de pagos, además recibirá una calificación baja y llegara a un punto máximo de endeudamiento donde no podrá solicitar más créditos debido a que no tendrá la capacidad de pago. Es así que al no cubrir la mencionada necesidad la Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. sería susceptible a problemas financieros que ocasionen la pérdida tanto del enfoque organizacional como del esfuerzo aportado y por consiguiente a pérdidas económicas muy significativas.

1.2.4 Formulación del Problema

¿Cuál es la relación entre la planificación Financiera y los índices de liquidez en la Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato?

1.2.5 Preguntas Directrices

- ¿Cuáles son los métodos de planificación financiera que utiliza la Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato?
- ¿Cuáles son los índices de liquidez que posee la Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato?
- ¿Qué alternativas de solución permitirá reformar los índices de liquidez en la Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato?

1.2.6 Delimitación del Problema

- **Campo:** Administración Financiera
- **Área:** Finanzas
- **Aspecto:** Planificación financiera y Liquidez
- **Espacial:** Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda.; se encuentra ubicada en Av. Indoamérica 500mts. Antes del desvío a Izamba del Cantón Ambato en la Provincia Tungurahua, País Ecuador.
- **Temporal:** Período de análisis del problema en estudio año 2014; Período de investigación: Enero de 2014 a Diciembre de 2015
- **Poblacional:** La información para el trabajo investigativo será proporcionada por el Gerente de la Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda.

1.3 Justificación del problema

La presente investigación se justifica en su importancia socio-económica, ya que las variables planteadas son totalmente dependientes una de la otra; por el constante cambio y crecimiento en el mundo de los negocios tanto, nacionales como internacionales ha influenciado para que las empresas deban obtener una mayor competitividad para que de esta manera puedan subsistir y lograr rendimientos financieros de una manera rápido y oportuna, siendo su principal función la toma decisiones anteponiendo una planificación financiera; factor que

por desconocimiento o descuido ha perjudicado a las empresas conllevando a muchas al cierre de las mismas.

El índice de liquidez es uno de los elementos más importantes en las finanzas de una empresa, por cuando indica la disponibilidad de liquidez de que dispone la empresa.

La operatividad de la empresa depende de la liquidez que tenga esta, para cumplir con sus obligaciones financieras, con sus proveedores, con sus empleados, con la capacidad que tenga para renovar su tecnología, para ampliar su capacidad de introducirse en nichos de mercado, para adquirir materia prima, etc.

Es por eso que la empresa requiere medir con más o menos exactitud su verdadera capacidad financiera para respaldar todas sus necesidades y obligaciones. Ya que al conocer la liquidez de una empresa es de suma importancia tanto para la administración de la misma como para los terceros que estén interesados en invertir en ella, e inclusive para las entidades de control del estado.

La empresa Paredes Cobo Cía. Ltda., desde su creación hasta la actualidad maneja una estructura netamente empírica, sin una estructura financiera sólida, la misma que no es adecuada ante el presente crecimiento que muestra la empresa, siendo imperioso definir métodos, instrumentos y objetivos que permitan a la empresa establecer pronósticos y metas financieras. Por lo tanto el principal punto crítico de la empresa se genera en el área financiera por cuanto no cuenta con una planificación financiero que le permita el cumplimiento de los planes y objetivos organizacionales.

La ventaja de la planeación financiera es que obliga a la administración a tomar en cuenta las posibles desviaciones de la ruta anticipada de la compañía. Por lo general la empresa se impondrá metas, y ayudar al logro de éstas es una de las más grandes responsabilidades del principal funcionario financiero y de su equipo de trabajo. El horizonte de la planeación depende de la compañía. La mayoría de

las empresas tiene un horizonte de por lo menos un año. Muchas empresas preparan planes detallados para un año y planes financieros más generales para tres a cinco años.

La aplicación de los métodos de una planificación financiera es un instrumento fundamental que servirá como una base firme y concisa para que el gerente general, tome oportunamente las decisiones correctas para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la liquidez, solvencia y rentabilidad. Tomando muy en cuenta los correctivos necesarios en estas áreas causaran un verdadero impacto en la estabilidad económica de la empresa ya que la necesidad de tomar decisiones correctas permitirá brindar al cliente una mejor atención en cuanto a gustos y precios, obteniendo un aumento considerable en rentabilidad.

Los métodos consisten en analizar los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, y sopesar los efectos de las varias alternativas.

La idea es determinar dónde ha estado la empresa, dónde se halla ahora y hacia dónde va. Si las circunstancias resultan desfavorables, la compañía debe tener un plan de apoyo, de modo que no se encuentre desprotegida sin alternativas financieras.

La difusión de los resultados causará un verdadero impacto positivo en la empresa que se encuentran en la provincia demostrando que no importa la actividad que desempeñe o su ubicación ya que con una correcta toma de decisiones se puede ser competitiva y rentable.

La realización de la presente investigación es muy factible porque los objetivos planteados no son excesivamente ambiciosos y están sujetos a la realidad en el medio, al igual que es posible su realización por la factibilidad que nos brinda el Gerente General de la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda., para acceder a la información y el tiempo

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo general

Determinar la relación de la planificación financiera con los índices de liquidez en la Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato.

1.4.2 Objetivos específicos

- Diagnosticar los métodos de planificación financiera que aplica la Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato para el mejoramiento de la gestión financiera
- Investigar los índices de liquidez que tiene la Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato para la determinación de la situación de la empresa
- Diseñar un modelo de planificación financiera a corto plazo en la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. a fin de mejorar las finanzas empresariales.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes investigativos

Para el presente proyecto se tomará en cuenta las investigaciones realizadas por algunos autores, las mismas que permitirán comprender el tema de una manera mucha más extensa.

La planificación financiera es aplicable de manera independiente para cada empresa, según el tipo de negocio, la estabilidad, y el resultado de las evaluaciones previas a la aplicación de éste, sin embargo en la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda., según sus características de controles y calificación se adapten a las necesidades propias de este segmento ya que se comporta como una herramienta indispensable para solucionar sus problemas de liquidez y crecimiento.

En el artículo de la revista Marina, según Rodríguez (2004) realizó un informe, donde señaló que: “tanto las organizaciones y empresas privadas, como así también las públicas, requieren de planificar y estructurar sus flujos de recursos monetarios con el esencial propósito de sustentar oportunamente el desarrollo de las actividades y tareas que deberán ser cumplidas o gestionadas, dentro de un horizonte de tiempo, en pos del cumplimiento de sus metas”; y como primer instancia indicó que para estructurar un buen plan es indispensable: “conocer los objetivos y definir los recursos necesarios para su puesta en marcha, en relación específica con el campo financiero, la entidad deberá determinar la cantidad de recursos monetarios que ingresarán, así como también los costos y gastos asociados al desarrollo de las actividades inherentes al giro o rol de la empresa”; y señaló que la herramienta más esencial es el Presupuesto; la cual, que permitirá: “transformar en cifras toda acción que se desee emprender en el futuro, con el fin de sustentar el desarrollo presente y futuro de la organización”; por tanto, postulo

las siguientes visión del proceso de planificación y gestión financiera; el cual, consta de cinco pasos:

- a) “Visión de Futuro”;
- b) “Asignación de Responsabilidades”;
- c) “Plan Financiero”;
- d) “Gestión Financiera”; y
- e) “Medición y Análisis”; de tal forma, llega a concluir que:

El proceso de planificación financiera y en especial presupuestaria representa herramientas críticas para toda organización. El mantener a la organización dentro de la visión de largo plazo, requiere de la permanente revisión, análisis y reformulación de los flujos monetarios, el conceptualizarlo o aplicarlo de otra manera representa un grave obstáculo para la viabilidad de la organización en cuestión”. El Presupuesto es una herramienta fundamental para la planificación financiera que apoyan a la empresa a tener una visión a futuro de las acciones que deberán implementar para un buen funcionamiento de la misma.

En el trabajo investigativo de Sáenz (2005) que trató sobre “análisis, planeación y control financiero para la toma de decisiones en empresas constructoras” se propuso como objetivo: “Mostrar las diversas herramientas que existen para saber analizar e interpretar la información de los estados financieros de una empresa constructora, que nos ayude en la buena toma de decisiones, con el fin de lograr la mayor rentabilidad de las operaciones de la empresa”. Se trata de una investigación de carácter exploratoria y descriptiva y para la obtención de información se realizó un trabajo de campo, mediante fichas de observación a empresas constructoras, los datos obtenidos fueron analizados mediante herramientas financieras y estadísticas tales como:

- a) “Análisis de Indicadores Financieros”;
- b) “Análisis Horizontal y Vertical”; los mismos que permitió verificar la hipótesis y llegar, entre otras, a las siguientes conclusiones:

- “El análisis financiero es el paso más importante en la planeación financiera. Las relaciones financieras proporcionan la base fundamental para conducir el análisis financiero y se pueden usar para hacer un análisis de sección industrial e histórica de los estados financieros”;
- “dar un enfoque estructurado al análisis financiero, con estas relaciones podemos situar a la empresa al evaluarla en sus diferentes departamentos pero en conjunto para que arroje un análisis único en el área de liquidez, de actividad, rentabilidad y apalancamiento financiero”; esto permite, “evaluar las operaciones pasadas y presentes de la empresa y su posición financiera. El director financiero debe asegurarse de que esto se cumpla y al mismo tiempo el análisis financiero debe anticipar y prevenir los estados de insolvencia que se dan cuando la estructura financiera no es la adecuada para ayudar a la dirección financiera en la toma de decisiones”;
- “valor del análisis financiero depende mucho de la percepción e interpretación de quien lo analiza, es importante también examinar los estados financieros en los mismos puntos anuales en los tiempos, con el fin de evitar conclusiones erróneas debido al impacto de los datos de temporada”;
- “La planeación financiera suele ser la diferencia entre el éxito y el fracaso de una empresa. No existe alguna fórmula establecida en cuanto a la forma, detalle o periodos cubiertos para llevar a cabo la planeación del efectivo y las utilidades”;
- “La planeación del efectivo es una herramienta esencial para la empresa en el objetivo de liquidez, basándose en su producción, inventario, compras, para poder determinar la cantidad de cualquier fondo externo que se necesitara y el periodo en que serán necesarios”;
- “Por otro lado podemos anticipar el exceso de fondos de efectivo, el cual podríamos utilizarlos o colocarlos en algún uso provechoso para la empresa”;
- “La culminación del proceso de la planeación financiera es la preparación de un balance general proforma, que representa la posición de la empresa en algún punto en el futuro si los planes de efectivo y utilidades proforma

se realizan. El análisis de éste y el estado de resultados proforma deben revelar positivamente la planeación que queríamos llevar a cabo la trayectoria deseada por la empresa”. La planificación financiera permite tener una perspectiva a futuro y una toma de decisión favorable para la empresa.

Haciendo referencia del artículo publicado en la revista de la Universidad Católica de Occidente Santa Ana (2007, págs. 39-42) sobre “La planificación financiera en las organizaciones”; ostentó la importancia de implementar la planificación financiera para:

- “Reducir la incertidumbre frente a los cambios y la angustia frente al futuro”;
- “Concentrar la atención y la acción en el logro de los objetivos propuestos”;
- “Propiciar una operación económica, el hecho de concentrar la atención en los objetivos provoca reducir los costos, es decir buscar el mayor beneficio con el menor costo”; y
- “Facilitar el control, permite el saber lo que se quiere hacer, permite encontrar la máxima eficiencia organizacional”, para lo cual propone en el proceso de planeación tomar en cuenta los siguientes principios:
 - “Principio del factor limitante”;
 - “Principio del compromiso”;
 - “Principio de flexibilidad”; y
 - “Principio del cambio navegación” y elementos como:
 - “Los propósitos”;
 - “La investigación”;
 - “Los objetivos”;
 - “Las estrategias”;
 - “Políticas”;
 - “Programas”;

- “Presupuestos”; y
- “Procedimientos”;

Que permitirán realizar correctamente los planes financieros a largo y corto plazo dependiendo de la actividad que ejecute la empresa.

Haciendo alusión al trabajo investigativo de Vera (2008) sobre “planificación financiera y acceso al Financiamiento en pequeñas y medianas Empresas manufactureras”; se planteó como objetivos:

- a) “Examinar las condiciones en las que se desarrolla el proceso de planificación financiera de las Pyme manufactureras venezolanas”;
- b) “Analizar los elementos de la planificación financiera presentes en la gestión de las Pyme manufactureras venezolanas”;
- c) “Determinar las fuentes de financiamiento, a corto y largo plazo, que son utilizadas regularmente por las Pyme manufactureras venezolanas”;
- d) “Detectar el grado de asociación que existe entre los componentes de la planificación financiera en las Pyme manufactureras venezolanas”; y
- e) “Estimar la correlación existente entre la presencia de los componentes de la planificación financiera y el acceso al financiamiento en las Pyme manufactureras venezolanas”.

Se trata de una investigación de tipo explicativa, con diseño de campo no experimental, transversal y correlacional. La recolección de datos se realizó mediante un cuestionario de preguntas cerradas y alternativas de respuesta tipo escala en una muestra de 64 Pyme venezolanas y revisión de literatura pertinente. Los datos obtenidos del trabajo de campo fueron procesados, codificados, tabulados y analizados en forma descriptiva y correlacional que “permitió afirmar que la variable planificación financiera muestra una presencia media en las empresas, con niveles medios y bajos de articulación entre sus componentes”; y llegar, entre otras, a las siguientes conclusiones:

- a) “Los resultados de la investigación realizada permitieron alcanzar los objetivos planteados desde el inicio, y evidenciar la veracidad empírica de la hipótesis propuesta conceptualmente: la presencia y articulación de los elementos que conforman el proceso de planificación financiera tiene relación con el nivel de acceso al financiamiento en pequeñas y medianas empresas manufactureras”;
- b) “La asociación detectada entre estas variables, medida a través de correlaciones estadísticas, es baja o débil, debido a la multiplicidad de factores que pueden influir en el comportamiento y características de cada una de ellas”;
- c) “Para la variable planificación financiera, se determinó un nivel medio de presencia en las organizaciones empresariales, con tendencia a la baja – media articulación de sus componentes”;
- donde, “Las Pyme mostraron condiciones parcialmente apropiadas y medianamente articuladas para el desarrollo del proceso de planificación financiera, en lo que respecta al diseño de la planificación estratégica, el análisis funcional de su gerencia financiera y la existencia de mecanismos de control estratégico”;
- d) “los elementos específicos de la variable presentan un bajo grado de articulación entre ellos. Es el caso de las fases del proceso, los elementos del corto plazo y los del largo plazo, que aunque se asocian fuertemente entre ellos a nivel macro, sus sub dimensiones e indicadores evidencian una débil asociación”;
- e) “En cuanto al acceso al financiamiento, se evidencia un bajo nivel de acceso a fuentes variadas y permanentes, siendo las opciones más utilizadas el crédito de proveedores (acceso medio – alto), la reinversión de utilidades (disponibilidad media) y las líneas de crédito bancario (acceso medio – bajo)”;
- Así también “se constata el seguimiento de un patrón teórico en la selección de las fuentes de largo plazo, coincidiendo con los postulados de la Teoría del orden jerárquico, al preferir en primer lugar financiarse con utilidades retenidas, en segundo término con recursos bancarios y en último lugar con la emisión de nuevo patrimonio común”;

- f) “Se analizaron diferentes variaciones de correlación estadística entre las dimensiones de la planificación financiera y las diversas fuentes de financiamiento investigadas, resultando en todos los casos valores considerados moderados y bajos para el coeficiente de correlación”. Se puede decir que la planificación financiera es una herramienta fundamental para la empresa, puesto que la misma permite conocer a futuro en qué periodo se debería adquirir un financiamiento de terceros.

En el trabajo investigativo de Terán (2010), sobre “diseño de un modelo de planificación financiera para la empresa safety Max cía. Ltda. con el fin de maximizar utilidades”, tiene como objetivo principal que la empresa cuente con un: “óptimo control de sus recursos y una adecuada canalización, para de esta manera tomar decisiones de inversión o financiamiento”, de esta forma “ la planificación debe generar los resultados esperados, es decir, que esta herramienta debe ser realista para poder aprovechar las oportunidades y evitar las amenazas que se presentan en el entorno”, teniendo en cuenta “La ventaja de la planificación es que facilita la interpretación de las distintas circunstancias donde se van a desarrollar las actividades de la empresa” para cumplir con lo propuesto la autora propone “comprende el Diagnóstico empresarial, efectuando un proceso de integral de la compañía para conocer los síntomas de los problemas”, el cual visualizo los siguientes enfoques:

- a) “Direccionamiento estratégico”;
- b) “Áreas funcionales”; y
- c) “Financiero”.

Haciendo énfasis en los aspectos, tales como:

- a) “Gestión financiera a largo plazo”;
- b) “Gestión financiera a corto plazo”; y
- c) “Planificación y control de utilidades”;

Con el fin de obtener información de la estructura financiera de la empresa, de esta forma verificar a futuro el impacto que obtuvieron con la implementación del modelo. Utilizando cuatro modelos; tales como:

- a) “Modelo para Diagnóstico y Evaluación”;
- b) “Modelo de Planificación estratégica”;
- c) “Modelo de Planificación Operativa”; y
- d) “Modelo para realizar Planes Financieros”,

La aplicación de la práctica del modelo de Planificación Financiera, el mismo que permitió llegar, entre otras, las siguientes conclusiones:

- a) a) “se encontró una herramienta aplicable para realizar planes financieros en la empresa al implementar estos modelos ayudara a la empresa que permita cumplir con el objetivo principal de la administración financiera que es “Maximizar la riqueza de los propietarios”;
- b) “se propone un modelo para definir claramente los objetivos y estrategias del negocio, permitiendo así la estructuración de Políticas de Gestión para orientar el trabajo del personal hacia la búsqueda de la eficiencia y eficacia en la ejecución”;
- c) “ejecución de la planificación operativa, que permita obtener una estructura organizacional definida que aproveche todos los recursos disponibles en especial el recurso humano a fin de hacer creíble, sostenible y funcional a la empresa en el tiempo”; y
- d) “El modelo de Planificación Financiera para SAFETYMAX permitirá un desarrollo organizacional óptimo que responda a la evolución de sus operaciones, a la optimización del uso de sus recursos y al mejoramiento de los resultados”.

En el trabajo investigativo de Remuiñán (2012) sobre: “Análisis económico-financiero de las empresas del IGBM. Influencia del sector y del tamaño” se trazó como objetivos: “analizar de ratios económico-financieros para ver si el

comportamiento de los mismos está influenciado o no por el sector y por el tamaño empresarial”; se trata de una investigación de carácter descriptivo y para la recolección de los datos se utilizó la técnica de información secundaria; de esta forma, “La muestra la conforman el número total de empresas que cotizaron en la Bolsa de Madrid en algún periodo comprendido entre los años 2000 y 20101”. Los datos obtenidos del trabajo fueron analizados mediante ratios financieros tales como:

- a) “Ratio de liquidez, circulante o solvencia;
- b) “Fondo de rotación”;
- c) “Ratio de endeudamiento”;
- d) “Rentabilidad económica o ROI”;
- e) “Rentabilidad financiera o ROE”;
- y
- f) “Rentabilidad bursátil”: el cual los resultados conseguidos fueron procesados y codificados e interpretados para verificar la hipótesis y llegar entre otras, las siguientes conclusiones:

- a) “se ha demostrado si el sector y el tamaño de las empresas pueden ser utilizadas como variables explicativas de determinados ratios económico-financieros”;
- b) “Tras realizar el análisis de varianza ANOVA, hemos comprobado que el sector resulta una variable significativa a la hora de explicar el comportamiento de tres ratios, el ratio de liquidez, el fondo de rotación y la rentabilidad bursátil”;
- c) “se confirma el resultado obtenido por autores como Acedo, Ayala y Rodríguez (2005), puesto que el tamaño no resulta una variable importante para la explicación del comportamiento de los ratios económico-financieros”;
- d) “el sector de actividad puede constituir una variable de interés a la hora de explicar determinados ratios”;
- e) “el tamaño no resulta ser una variable influyente en la situación económico-financiera de una empresa por lo que sería conveniente analizar otros factores específicos de la empresa que sean capaces de explicar en mayor medida las diferencias en el comportamiento”; y

- f) “debe tenerse en cuenta que los resultados obtenidos deben acotarse al espacio y al periodo analizado de manera que analizando otras empresas se pueden obtener diferentes resultados”. La indagación de esta información permite entender que el tamaño de la empresa no influye en los ratios de liquidez, sin embargo debemos tener en cuenta que el sector si influye en el comportamiento del mismo.

2.2 Fundamentación Filosófica

El presente trabajo de investigación se basa en el paradigma mixto cuantitativo y cualitativo sustentado en la ejecución de un plan. Se entiende por plan de la empresa a la expresión cualitativa de la estrategia empresarial, y siendo el presupuesto su expresión cuantitativa. Aplicación de un proceso de evaluación de los factores que forman el departamento financiero, para determinar no sólo en los beneficios que se pueden generar para la empresa.

2.2.1. Fundamentación Epistemológica

En palabras de Vargas (2006, pág. 211) expresó que “la epistemología opera como crítica del conocimiento”; la que permite construir ideas en base a conocimientos; por tanto, la presente investigación busca generar dentro de la empresa, conocimiento científico; puesto que al comprobar y estudiar la utilización de la planificación financiera, así como los resultados económicos y financieros que esto ha generado, se podrá discrepar cual es la verdadera situación de la empresa y como ha afectado al desarrollo de la misma. Por lo tanto permitirá poner en práctica los conocimientos adquiridos y así determinar las alternativas más idóneas para tratar el problema y facilitar la toma de decisiones gerenciales.

2.2.2. Fundamentación Ontológica

La esencia del trabajo de investigación es corregir las falencias que ha venido presentando la Empresa Paredes Cobo, en el transcurso de su ciclo comercial debido al desconocimiento de una planificación financiera.

El objeto primordial conocer el entorno mismo de la empresa con el propósito de establecer las falencias, errores, las potencialidades, beneficios y oportunidades, además de consolidar y fortalecer la compañía para establecer un índice mayor de liquidez que beneficien tanto a los propietarios, colaboradores y trabajadores de la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda., y por ende al desarrollo económico del sector.

2.2.3. Fundamentación Axiológica

La investigación planteada crea conciencia y ética profesional; partiendo por la honestidad y honradez en el recurso humano capacitándolo para el eficaz y eficiente cumplimiento de sus obligaciones, lo que facilitará las relaciones comerciales a corto y largo plazo asegurando el mejoramiento continuo.

2.3. Fundamentación legal

La presente investigación esta fundamenta en la Ley de Compañías del Ecuador, publicada en Registro Oficial No. 326, Se expidió el 5 de Noviembre de 1999 por el Congreso Nacional; en el Art 20 esta determina cuales son los estados que deben presentar anualmente, con el objetivo de que La superintendencia de Compañías pueda conocer y determinar la situación financiera en la que se encuentra la misma; esta ordenanza señala que:

Art. 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;
- 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. Además deberá adoptar y adaptar su información financiera bajo el sistema de NIIF, según la resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 que dice: Aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y Medianas Empresas, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo de la presente Resolución.

2.4. Categorías Fundamentales

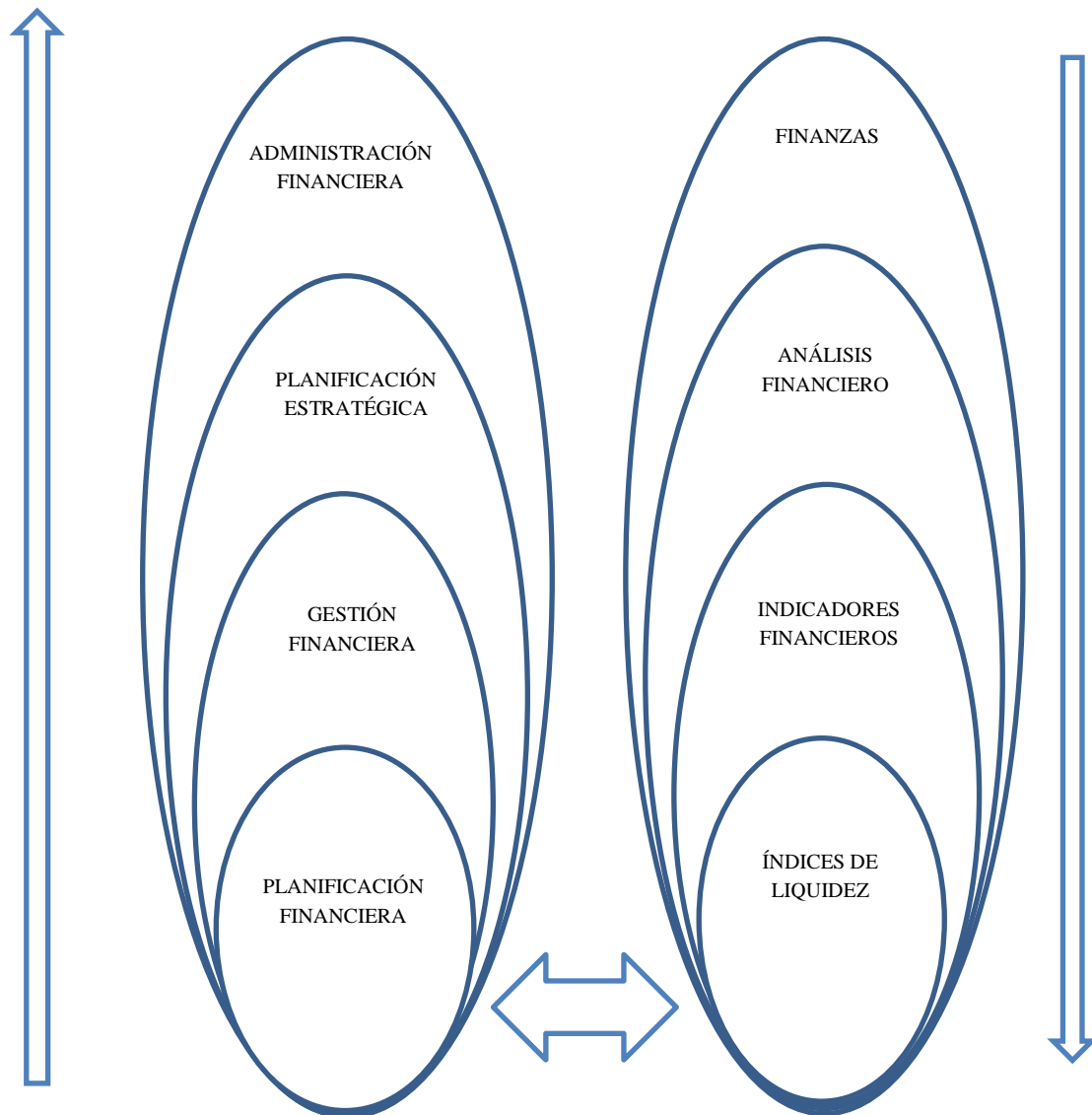


Gráfico 2 Red de inclusiones conceptuales
Elaborado por: Solís, V (2014)

Constelación de ideas

Variable independiente: Planificación financiera

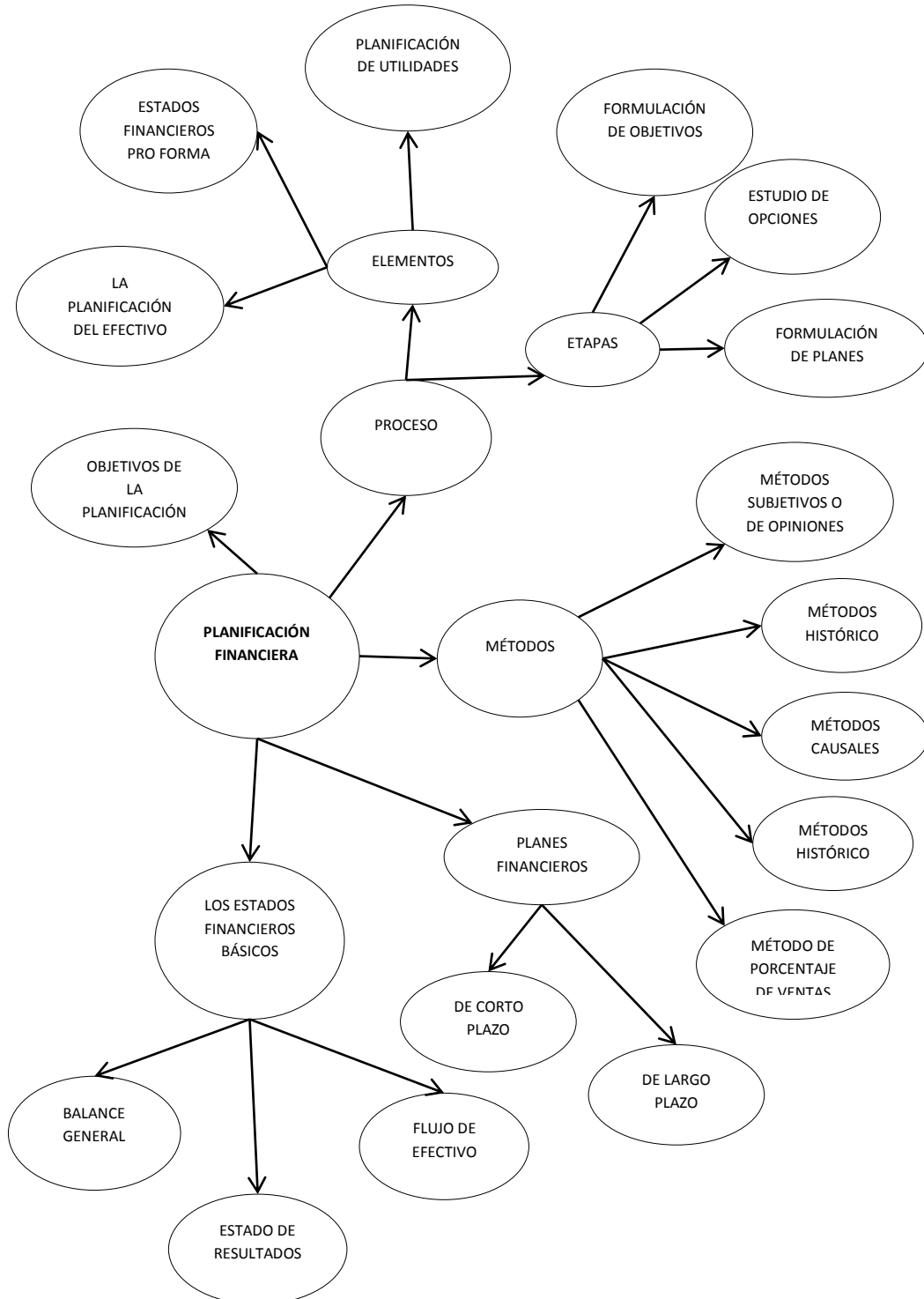


Gráfico 3 Constelación de Ideas Variable Independiente
 Elaborado por: Solís, V (2014)

VD.: Índices de Liquidez

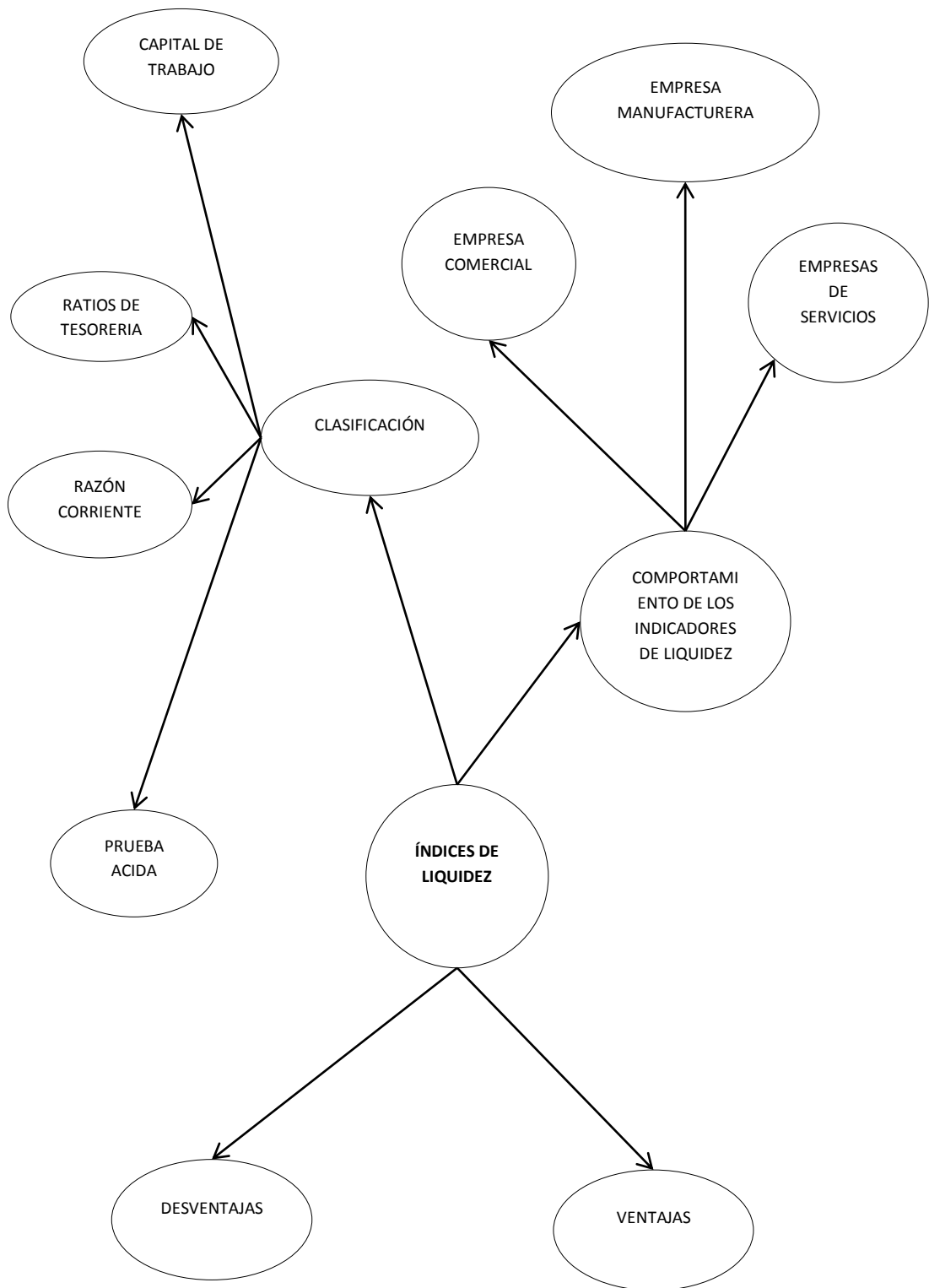


Gráfico 4 Constelación de Ideas de la variable Dependiente
Elaborado por: Solís, V (2014)

2.4.1. Descripción conceptual de la Variable Independiente

Administración Financiera

Según Van Horne (2002, págs. 4-5) Se refiere a la administración financiera como: “la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Entonces la función de los administradores financieros en lo tocante a la toma de decisiones se puede dividir en tres áreas principales: las decisiones de inversión, las de financiamiento y las de administración de los activos.”

- La decisión de inversión es la más importante de las tres decisiones principales de las firmas cuando se trata de crear valor. Comienza con la determinación del total de activos que necesitan poseer las empresas. Los administradores financieros necesitan determinar los montos en dólares que aparecen sobre las líneas dobles a la izquierda del balance general, es decir, el tamaño de las firmas.
- La decisión de financiamiento es importante ya que los administradores financieros se centran en la integración de la parte derecha del balance general. Además, las políticas de dividendos se deben considerar como parte integral de las decisiones de financiamiento de las firmas.
- La decisiones de administración de activos, cuando se requiere de activos y se obtiene el financiamiento adecuado, también es necesario administrarlos con eficiencia

Planificación Estratégica

En palabras de Van Den Berghe (2010, pág. 84) expone que la planificación estratégica: “Es el proceso de seleccionar la metas de la organización, determinar la políticas, estrategias y planes necesarios para alcanzar los objetivos pre establecidos y establecer los métodos, sistemas y controles necesarios para asegurarse de que sean cumplidos acorde con lo planeado”; de tal forma, está

relacionada con: a) “medio ambiente”; b) “competencia”; c) “el mercado nacional y extranjero”; el cual ayudara a llegar a un objetivo predeterminada.

Además fundamenta que se debe cumplir lo siguiente para generar una buena planeación: “Establecer pronósticos para determinar objetivos y metas cuantificables que puedan orientar las operaciones de la empresa”; mediante, “uso de técnicas como proyecciones de mercados y la planeación de la producción”; Asimismo, “considera la posición competitiva de la empresa en el medio macroeconómico actual con proyección a futuro, buscar alternativas estratégicas e identificar las oportunidades, amenazas, fortalezas y debilidades con relación a la competencia.”

Según (Van Den Berghe, 2000)

La planificación estratégica, conlleva a una planeación a corto, mediano y largo plazo, debiendo reflejar las decisiones acerca de la asignación de recursos, prioridades de la empresa y pasos necesarios para llegar a los objetivos, determinando acorde con las políticas y procedimientos de la organización, las responsabilidades de cada cargo frente a los cambios internos y externos de la empresa y las nuevas necesidades inherentes a ellos. (p. 84)

Gestión Financiera

En el libro Gestión Financiera de Córdoba Padilla (2012, pág. 5) define la gestión financiera como “disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones; se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente”; también, “La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control; que convierte la misión y visión en operaciones monetarias.”

“La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas a:

- La definición de los requerimientos de recursos financieros, que incluye el planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa.
- La obtención de financiación más conveniente, desde el punto de vista de costos, plazos, aspectos fiscales, y estructura financiera de la organización.
- La adecuada utilización de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad.
- El estudio de la información financiera para conocer la situación financiera de la organización.
- El estudio de la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Como lo indica Córdoba Padilla (2012, pág. 6)

La importancia de la gestión financiera es evidente al enfrentar y resolver el dilema liquidez – Rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficiente de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa. (p. 25)

En la misma línea de pensamiento de Córdoba Padilla, explica que: “en las organizaciones, la gestión financiera está estrechamente ligada a las definiciones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales, como la maximización del beneficio, y la maximización de la riqueza.”

En palabras de Cibrán Ferraz; Prado Román; Crespo Cibrán y Huarte Galván, Cecilio (2013, pág. 30) definen a la gestión financiera como: “el tratamiento metodológico de la situación económico-financiero de la empresa con el fin de analizar, evaluar y controlar la actividad desarrollada por la organización en el proceso de creación de valor.”

Los autores, Cibrán Ferraz; Prado Román; Crespo Cibrán y Huarte Galván, Cecilio (2013, pág. 32) señalan la importancia de una buena gestión financiera

“Es la necesidad de disponer de un procedimiento de análisis técnico que estudie la disfunción entre los flujos de ingresos-gastos y los flujos de cobros-pagos.”

Planificación Financiera

Según Van Den Berghe (2010, pág. 284) mencionó que: “La planificación financiera es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa; mediante la proyección de las ventas, el ingreso y los activos, tomando como base estrategias alternativas de producción y de mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr esas proyecciones.”

Por su parte Weston (2006) plantea que “la planificación financiera implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones.”

Otros autores como Brealey y Myer (1994) la definen como: “proceso de análisis de las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y de financiación; proyección de las consecuencias futuras de las decisiones presentes, decisión de las alternativas a adoptar y por ultimo comparación del comportamiento posterior con los objetivos establecidos en el plan financiero.”

Importancia

Como indica Van Den Berghe (2010, pág. 284) “La planificación financiera describe las estrategias y tácticas que utilizara la empresa para lograr una mejor estabilidad y una buena situación financiera en el futuro.”

Objetivo de la planificación financiera

Van Den Berghe (2010, pág. 284) indicó que la planificación financiera: “Tiene como objetivo dirigir la empresa hacia las metas de la firma y hacia la maximización de su valor comercial usando datos para desarrollar un sistema financiero en tiempo real que facilite la toma de decisiones para lograr los objetivos de la organización”

Por su parte Quintero Pedraza (2009) plantea que: “el objetivo de la planificación financiera es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera. El sistema presupuestario es la herramienta más importante con lo que cuenta la administración moderna para realizar sus objetivos.”

Proceso de planificación

Méndez (2010, pág. 3) menciona en su libro “Proceso de Planeación financiera” la definición del proceso: “El proceso de planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos, con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.”

Méndez (2010, pág. 3) indica el proceso básico de Cuatro pasos siguientes:

- Establecer Metas a corto, mediano y largo plazo.
- Recopilación de Información: activos, pasivos, deudas, seguros, declaraciones de impuestos, entre otros. Crear un presupuesto.
- Crear su plan y estrategias: detallar como va a llegar a la meta y que cambios se necesitan hacer en su vida diaria para lograrlo. Investigar opciones y establecer un plan de acción que acumulara todas las metas.
- Implementar el plan: hacer los cambios necesarios y asegurarse de supervisar el progreso de su plan por lo menos cada 6 meses.

Etapas fundamentales del proceso de planificación

Méndez (2010, pág. 3), determina las siguientes etapas que componen el proceso de planificación financiera:

- Formulación de objetivos y sub objetivos.
- Estudio del escenario, tanto interno como externo, de la empresa en el horizonte de planificación.
- Estudio de las opciones.
- Evaluación de dichas opciones, ante los objetivos propuestos.
- Elección de la alternativa más idónea.
- Formulación de planes.
- Formulación de presupuestos.

Elementos de la planificación financiera

La planificación financiera es un aspecto que reviste gran importancia para el funcionamiento y, por ende, la supervivencia de la empresa. Quintero Pedraza (2009) determina los siguientes elementos clave en el proceso de planificación financiera:

Etapas 1: Elaboración de presupuestos

La planificación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.

Etapas 2: Planificación de utilidades

La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros pro forma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.

Etapa 3: Presupuestos proforma

Los presupuestos de caja y los estados pro forma son útiles no sólo para la planificación financiera interna; sino que forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros.

Clasificación de pronóstico financiero

Según Quintero Pedraza (2009) expone que “El pronóstico financiero se enfoca principalmente en las ventas, por ser la base para integrar, toda una serie de estimaciones, tanto estáticas como dinámicas. Son cuadros comparativos en un periodo determinado en el cual están reflejados el movimiento económico de una empresa.”

Tipos de pronósticos

Quintero Pedraza (2009) establece los siguientes tipos de pronósticos:

Métodos subjetivos o de opiniones

Son aquellos métodos con base en las opiniones de "especialistas" del área a pronosticar, los cuales pueden ser internos o externos a la empresa. Los juicios de estos especialistas tienen más probabilidades de acierto, y la información la obtienen a través de encuestas entre los consumidores, opiniones de los agentes de ventas y distribuidores, puntos de vista de los ejecutivos, pruebas en el mercado y método Delfos.

Métodos históricos

Se fundamentan en eventos pasados, con lo cual se minimiza la intranquilidad relacionada con el hecho de tomar en cuenta solo en opiniones personales. Corresponde, al que realiza el pronóstico, interpretarlos.

Métodos causales

Son los pronósticos fundamentados en las causas que determinan los acontecimientos. Los métodos causales más empleados son: correlación, econometría y el análisis de sensibilidad.

Método de Porcentaje de Ventas

Partiendo del hecho de que el volumen de las ventas de una Empresa es un buen pronosticador de la inversión requerida en activos, se dice que los pronósticos de ventas son la primera etapa que se debe cubrir para pronosticar requerimientos financieros.

Planes financieros

Quintero Pedraza (2009) señala que existen dos niveles básicos para el plan financiero, en función del ciclo de la empresa a que hace referencia:

- a) Plan a largo plazo, correspondiente al ciclo largo, cuyas variables instrumentales serían las inversiones a realizar y la financiación necesaria. Este plan a largo plazo tiene su expresión cuantitativa en el denominado Presupuesto de Capital, formado por un presupuesto parcial de inversiones y otro de financiaciones.
- b) Plan a corto plazo, correspondiente al ciclo corto, para el cuál estarían prefijadas las estructuras económicas (activo permanente) y financieras (pasivo fijo), en sus magnitudes más importantes, por el Plan a largo

plazo. Sus variables instrumentales serían el volumen de ingresos, y el coste de los mismos. Este Plan a corto plazo tiene su expresión cuantitativa en los denominados Presupuestos de Explotación.

Ahora bien, la separación entre los dos tipos de presupuestos no es posible, ya que el segundo de ellos se encuentra dentro del marco de referencia del primero. Es más, ambos exigen un ajuste perfecto, no sólo en términos de renta, sino también en términos estrictamente monetarios (cobros y pagos). Por tanto, el tercer elemento fundamental de la documentación presupuestaria es el llamado Presupuesto de Tesorería.

Existen un grupo de técnicas financieras que se utilizan en la elaboración de los planes financieros, entre las más utilizadas podemos mencionar el punto de equilibrio, la elaboración de presupuestos, el flujo de efectivo, el origen y aplicación de fondos y la elaboración de los estados financieros proforma.

Planificación Financiera a Corto Plazo

Según Quintero Pedraza (2009) explica que: “El término capital de trabajo neto suele asociarse con la toma de decisiones financieras a corto plazo, este término no es más que la diferencia entre los activos y pasivos circulantes. A la administración financiera a corto plazo se le denomina a menudo administración del capital de trabajo, ambas denominaciones tienen el mismo significado.”

Por su parte Saavedra Guzmán (1999, pág. 71) aclara que la planeación a corto plazo “Comprende de seis meses a tres años y casi siempre se refiere a la coyuntura, puesto que de ordinario trata de conciliar y ajustar lo coyuntural con el mediano plazo. A estos planes de les suele llamar planes operacionales. Su tiempo promedio de duración es de un año y por ello se relaciona con el presupuesto anual.”

Saavedra Guzmán (1999, pág. 72) expone que: “Normalmente se presentan decisiones financieras a corto plazo cuando una empresa ordena materias primas, paga en efectivo y planea vender los productos terminados en el transcurso de un año a cambio de efectivo.”

Parafraseando con Quintero Pedraza (2009) en su libro “Planificación Financiera”. Se señala las siguientes preguntas para realizar una planeación a corto plazo:

- ¿Qué preguntas nos podemos hacer bajo el concepto de fianzas a corto plazo?
- ¿Cuál es el nivel razonable de efectivo en banco para liquidar deudas?
- ¿Cuánto debe obtener la empresa en préstamos a corto plazo?
- ¿Cuánto crédito se debe conceder a los clientes?
- ¿Qué monto y cuánto tiempo podemos diferir las cuentas por pagar?

En cierta forma, las decisiones a corto plazo son más fáciles que las decisiones a largo plazo, pero no son menos importantes. Una empresa puede detectar oportunidades de inversión de capital sumamente valiosas, encontrar el ratio óptimo de endeudamiento, seguir una política de dividendos perfecta y, a pesar de todo, hundirse porque nadie se preocupa de buscar liquidez para pagar las facturas de este año.

Cuatro de las partidas más importantes en el activo circulante son: efectivo, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar e inventarios. En el pasivo circulante tenemos dentro de las partidas más importantes las cuentas por pagar, los gastos por pagar y los documentos por pagar.

Ciclo operativo y ciclo de efectivo

En la actividad a corto plazo se presentan una serie de eventos y dediciones que crean flujos de entradas y salidas de efectivo las que están desfasadas porque el pago de efectivo no se realiza al mismo tiempo que se recibe el efectivo y son

inciertos porque las ventas y los costos futuros no pueden predecirse con exactitud.

El ciclo operativo es el periodo desde que se adquieren los inventarios, se venden y se cobra el efectivo. El ciclo de efectivo es el periodo desde el momento en que se paga el inventario hasta que se cobra la venta.

Interpretación del ciclo de efectivo

El ciclo de efectivo depende del ciclo de inventario, de cuentas por cobrar y de cuentas por pagar. Si crecen los ciclos de inventario y cuentas por cobrar aumenta el ciclo de efectivo y disminuye si la empresa puede diferir el pago de las cuentas por pagar.

La mayoría de las empresas tienen un ciclo de efectivo positivo, por lo que requieren financiamiento para los inventarios y para las cuentas por cobrar.

Cuanto mayor sea el ciclo de efectivo, más financiamiento se requerirá. Entre más corto sea el ciclo de efectivo menor será la inversión en inventario y cuentas por cobrar y por consecuencia el total de activo rotará más.

El ciclo de conversión de efectivo puede usarse para trazar políticas de inversión en activos circulantes, partiendo de que la política de capital de trabajo se refiere a dos aspectos básicos: definir el nivel apropiado de activos circulantes y la forma en que estos serán financiados.

Planificación Financiera a largo Plazo

Méndez (2010) en su libro “Proceso de Planificación Financiera”. Deduce lo siguiente de la planificación financiera:

La planificación financiera a largo plazo se centra en la inversión. Los planificadores financieros intentan mirar el cuadro en general y evitar llegar a hundirse en los detalles. Así, el proceso de planificación a largo plazo normalmente considera sólo las inversiones de capital globales, pero también se agrega un gran número de pequeños proyectos de inversión. Por ejemplo, un plan financiero con opciones alternativas, que cubra los próximos cinco años, podría contener las siguientes opciones:

Un plan de crecimiento agresivo, con fuertes inversiones de capital y nuevos productos, mayor cuota de participación en los mercados existentes o entrada en nuevos mercados.

Un plan de crecimiento normal, en el cual la empresa crece en paralelo a sus mercados, pero no significativamente.

Un plan de reducción y especialización diseñado para minimizar los desembolsos de capital exigidos; esto puede equivaler a la liquidación gradual de una sucursal o de la empresa.

Los planificadores pueden añadir una cuarta alternativa: desinversión: venta o liquidación.

Un plan financiero completo para una gran empresa es un documento muy extenso. El plan de una empresa más pequeña tiene los mismos elementos, pero menos detalle y documentación. En los negocios más pequeños, más jóvenes, el plan financiero puede estar totalmente en la cabeza del directivo financiero, pero los elementos básicos de los planes serán similares.

Estados Financieros Previstos (proyectados o pro forma): el plan presentará Balances, Cuentas de Resultados (estado de Ganancias o Pérdidas) y otro pro forma (previstos), a largo plazo, describiendo fuentes y empleos de fondos.

Inversiones de Capital y Estrategia de Negocio: el plan describirá la inversión de capital planificada, normalmente clasificada por categorías (inversión por reemplazo, por expansión, para nuevos productos, por inversiones obligatorias legales, como un equipo de control de la contaminación, etc.) y por división o línea de negocio. Habrá una descripción narrativa de por qué se necesitan estas cantidades de inversión y también de las estrategias de negocio a emplear para alcanzar los objetivos financieros.

Financiamiento Planificado: la mayoría de los planes contiene un resumen del financiamiento planificado, junto con un respaldo narrativo cuando sea necesario. Esta parte del plan debería incluir, lógicamente, una discusión de la política de dividendos, porque cuanto más pague la empresa en dividendos, más capital tendrá que encontrar en fuentes distintas a los beneficios retenidos.

En palabras de Saavedra Guzmán (1999, pág. 72) explica que: “debido a que la planeación es un proceso permanente, supone la integración de los planes a los planes a largo, mediano y corto plazo, pues las deficiencias en uno cualquiera de ellos causa desequilibrios en los otros”

Estados Financieros Básicos

Los estados financieros representan la situación de una empresa y los resultados obtenidos, como consecuencia de las transacciones administrativas y financieras efectuadas en cada ejercicio económico.

En el libro “Análisis Financiero” de Baena Toro (2010, págs. 30-31) detalla las siguientes ilustraciones:

Son aquellos que se preparan al cierre de un periodo para ser conocido por usuarios indeterminados y con el ánimo principal de satisfacer el interés común

del público en evaluar la capacidad de un ente económico para generar flujos favorables de fondos. Se deben caracterizar por su concisión, claridad, integridad y fácil consulta

Balance General

Es un estado financiero básico que tiene como fin indicar la posición financiera de una empresa, o un ente económico en una fecha determinada. También se conoce con los nombres de: Estado de posición financiera, Conciliación financiera, Estado de activo, pasivo y patrimonio, Estado de Situación financiera.

En este documento se describe la situación financiera de la empresa en un momento determinado del tiempo: está compuesta por el activo, pasivo y patrimonio. En el balance general se indica las inversiones realizadas por la empresa, bajo la forma de activos, y los medios a través de los cuales se financiaron dichos activos, ya sea bajo la modalidad de préstamos (pasivos) o mediante la venta de acciones (capital contable).

Al elaborar el balance general, el empresario obtiene información valiosa sobre su negocio, como el estado de sus deudas, lo que debe cobrar, o la disponibilidad de dinero en el momento o en un futuro.

Estado de Resultados

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares.

Flujo de Efectivo

El presupuesto de flujo de efectivo es una herramienta fundamental en la planificación financiera a corto plazo, ya que este permite registrar las proyecciones de entradas y salidas de efectivo y el resultado estimado de superávit o déficit en los flujos. La mayor parte de las entradas de efectivo provienen de las ventas, mientras que las salidas pueden agruparse en cuatro categorías: pago de cuentas por pagar; gasto de personal, administrativo y otros; inversiones de capital y por último impuestos, intereses y pago de dividendos.

El flujo de efectivo nos indica cuanto financiamiento se necesita obtener para hacerle frente a las operaciones planificadas. La administración de cuentas por cobrar es otra variable a considerar en la planificación financiera a corto plazo. Esta dada por la política de otorgamiento de crédito a los clientes y el seguimiento al vencimiento de las facturas.

También se debe tener en cuenta los descuentos por pronto pago que se pueden conceder, así como las ventas al contado y el interés cargado por crédito. El uso de instrumentos de crédito comercial como el pagare y la letra de cambio son muy útiles en las operaciones de compra venta, ya que crean una obligación de pago más formal, al tener los mismos fuerza legal ante un tribunal para reclamar un pago o hacerlo efectivo a través de un banco. En forma general podemos decir que la política de crédito es una de las variables controlables que afectan a demanda de los productos, y esta a su vez Forma los cuatro siguientes variables.

- El periodo de crédito, que es el tiempo que se le confiere a los compradores para que liquiden sus deudas.
- Las normas de crédito, que se refiere a la capacidad financiera mínima que debe tener los clientes para ser aceptados y el monto de crédito disponible.
- La política de cobranza, que se mide por la liquidez o por la elasticidad en el seguimiento de las cuentas de pago lento.

- Las cuentas concedidas por pronto pago, incluyendo el periodo del descuento y el monto.

Los árboles de decisión son muy útiles en las decisiones para otorgar crédito comercial.

2.4.2. Descripción conceptual de la Variable Dependiente

Finanzas

En el libro “Finanzas” de Zvi Bodie (2008, pág. 2) menciona que: “Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo.”; en la cual consta con: “dos características que distinguen a las decisiones financieras de otras decisiones de asignación de recursos: los costos y beneficios de las decisiones financieras.” Como lo indica Córdoba Padilla (2012, pág. 5) Las finanzas se encargan de establecer las actividades, procesos, técnicas y criterios a ser utilizados, con la finalidad que una unidad económica optimice tanto la forma de obtener recursos financieros como el uso de los mismos, durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva y los pagos de las obligaciones que se generan.” En el mismo pensamiento Córdoba Padilla expone las siguientes tres áreas importantes que abarcan las finanzas:

- La gestión financiera o empleo eficiente de los recursos financieros.
- los métodos financieros o conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo, conversión de ahorros en inversión.
- La inversión financiera o adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros.

Análisis Financiero

En el libro “Análisis Financiero” de Baena Toro (2010, págs. 17-20) define como: “un proceso de recopilación, interpretación y composición de datos cualitativos y

cuantitativos y de hecho históricos y actuales de una empresa su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada forma de decisión”. En el cual se divide en las siguientes frases:

Fase1. Recopilación

Se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa recopilar información interna y externa.

Fase 2. Interpretación

Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa.

Fase 3. Comparación

Después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comparar las cifras de los diferentes periodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera y, posteriormente, se dan la opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión. Baena Toro (2010, págs. 30-31) exhibe las herramientas para evaluar la situación financiera de la empresa:

Conocimiento de la estructura de los estados financieros de propósito general y específico.

- Lectura horizontal y vertical
- Lectura e interpretación de los estados financieros

Según Baena Toro (2010, págs. 30-31) proporciona los objetivos del análisis financiero:

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta o subgrupo de cuentas con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Exponer la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
- Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización resultando su importancia en el análisis financiero.
- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización, es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperación.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: donde proviene como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

Indicadores financieros

Un indicador financiero es un relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formase una idea como acerca del comportamiento de la empresa; se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.

En el mismo pensamiento de Baena Toro (2010, pág. 23) revela lo consiguiente “Con el propósito de lograr la canalización y depuración de la información en mención, se ha clasificado las razones o indicadores de gestión, que son resultados relevantes y proporcionales que informan sobre la situación financiera de la empresa. Entre ellos, se destacan tres clases: los financieros, los de comercialización y los administrativos.”

Clasificación de los Indicadores Financieros

Los indicadores financieros se clasifican en:

- Indicadores de liquidez
- Indicadores de endeudamiento
- Indicadores de Actividad
- Indicadores de rentabilidad
- Indicadores de mercado

La interpretación de los resultados que arrojan los indicadores financieros está en función directa a las actividades, organización y controles internos de las Empresas como también a los períodos cambiantes causados por los diversos agentes internos y externos que las afectan.

Índices de liquidez

El análisis de liquidez permite estimar la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones en el corto plazo. Por regla general, las obligaciones a corto plazo aparecen registradas en el balance general, dentro del "Pasivo corriente" y comprende, entre otros rubros, las obligaciones con proveedores y trabajadores, préstamos bancarios con vencimiento menor a un año, impuestos por pagar, dividendos y participaciones por pagar a accionistas y socios y gastos causados no pagados.

Como manifiestan Gitman y Núñez Ramos (2003, pág. 49) “La liquidez de una empresa se mide por su capacidad de satisfacer obligaciones a corto plazo conforme se vendan. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa – la facilidad con la que paga sus facturas.”

Importancia de los Índices de Liquidez

Los índices de liquidez son importantes para saber si la empresa puede enfrentar sus obligaciones a corto plazo, y de no lograrlo la compañía deberá corregir la situación para mejorar la salud de la empresa.

En pensamientos de Briseño Ramírez (2006, pág. 50) señala que: “Tener liquidez es sinónimo de seguridad de poder cumplir con las obligaciones y responsabilidades con los proveedores y acreedores.”

Ventajas

- Realizar el cálculo de los índices de liquidez permite que la empresa conozca la situación financiera que está viviendo.
- Tener una liquidez estable determina que la empresa puede cumplir sus obligaciones contraídas, la cual, al momento de pedir financiamiento este será aceptado.
- Los índices de liquidez ayudan a la empresa a evaluar su trabajo, e identificar como está constituida su cartera de crédito.

Desventajas

- La empresa al no poseer liquidez suficiente, no podrá cumplir a tiempo con los pagos a los proveedores, por ende, ocasión que le restringirán acceso al crédito.

- La empresa al no contar con liquidez en algunos periodos; no tendrá suficiente capital de trabajo para pagar a los trabajadores, esto conlleva a desanimar a los empleados y bajar el rendimiento laboral.

Comportamiento de los indicadores de liquidez

En el Libro “Indicadores Financieros” elaborado por Briseño Ramírez (2006) menciona el comportamiento de los indicadores financieros en los siguientes sectores:

Empresa comercial

Para el caso de empresas comerciales, al analizar el comportamiento de los indicadores de liquidez hay que tener en cuenta tres aspectos, en primer lugar los inventarios, por ser el rubro más importante; las ventas de contado, debido que es la que mayor manejan este tipo de empresas, lo que simboliza que la cartera no es significativa; y, por último la inversión es a corto plazo; ya que ésta maneja un periodo más corto.

Empresa manufacturera

Tratándose de empresas manufactureras, al analizar el comportamiento de los indicadores de liquidez, se debe recordar que este tipo de empresas utilizan un período de tiempo más largo, se tienen en cuenta los inventarios, pero no son tan significativos, como en el caso anterior. Las cuentas por cobrar son un aspecto importante para estas empresas, y la inversión ya es a largo plazo.

Empresa de servicios

Para este caso, al analizar el comportamiento de los indicadores de liquidez, se observa que los inventarios ya no tienen importancia. Por lo general no se tienen en cuenta al indicar el rendimiento de la empresa, pero las cuentas por cobrar

toman más importancia y la convertibilidad en efectivo de estas y su inversión es fija.

Tipos de indicadores de liquidez

Razón Circulante

Según Briseño Ramírez (2006) define como: “La razón del circulante nos sirve para determinar la capacidad de un negocio ante sus responsabilidades en el corto plazo. Entre más alta sea esta razón, significará que la empresa tendrá mayor liquidez.”.

Este indicador nos permite medir la liquidez del activo corriente en función del pasivo corriente; la interpretación dependerá del resultado obtenido aplicando la fórmula; si el valor dado es menor que uno quiere decir que la empresa no tiene liquidez suficiente; si es igual o mayor que uno significa que la empresa cuenta con una liquidez sólida para cumplir a cabalidad con sus obligaciones a corto plazo.

Fórmula de la Razón Corriente

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba Ácida

Briseño Ramírez (2006) expone que: “No todas las cuentas del activo corriente son igual de líquidas, de hecho, inventarios es la cuenta menos líquida del activo corriente. La razón rápida o prueba ácida es un indicador que me ayudan a determinar la capacidad de un negocio para cumplir con sus responsabilidades en el muy corto plazo”

En este indicador se interpreta la cantidad de dinero que cuenta la empresa en ese momento para cubrir las obligaciones a corto plazo, pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producto de sus ventas por cobrar y algún otro activo de fácil liquidación diferente a los inventarios.

Fórmula de la Prueba Ácida

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de Trabajo

Este índice nos indica el capital que tiene la empresa para el desarrollo de sus actividades operativas.

Este resultado señala el exceso o déficit de la empresa, representado en activos corrientes, que se presentaría después de cancelarse todos los pasivos corrientes.

Fórmula del capital del trabajo

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Ratios de Tesorería

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en corto plazo, considera únicamente los activos mantenidos caja – bancos y valores negociables, descartando la influencia de las variables de tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas de los activos corrientes.

Determina el número de días durante los cuales una empresa podría operar con sus activos líquidos actuales, sin ninguna clase de ingreso proveniente de ventas u otras fuentes

Ratios de tesorería

$$\text{Ratios de tesorería} = \frac{\text{Caja} - \text{Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} \%$$

2.5. Hipótesis

La planificación financiera impacta significativamente en los índices de liquidez en la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato.

2.6. Señalamiento de Variables

Variable Independiente: Planificación Financiera

Variable Dependiente: Índices de liquidez

Termino de relación: Incidencia

Sujeto Investigativo: Paredes Cobo Cía. Ltda.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Enfoque

La presente investigación se encuentra enmarcada en un enfoque mixto cuantitativo y cualitativo; el cual, inviste una fundamentación primordialmente cuantitativa, pues se comparte con el pensamiento de:

Hernández, Etal (2003, pág. 5) indica que

El enfoque cualitativo utiliza la recolección y análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, los datos son producto de mediciones se representan mediante números (cantidades) y se deben analizar a través de métodos estadísticos. (p. 63)

Además explica que “Los estudios cuantitativos siguen un patrón predecible y estructurado (el proceso) y se debe tener presente que las decisiones críticas se efectúan antes de recolectar los datos”.

Sin embargo, no se deja de lado el enfoque cualitativo, ya que como lo manifiesta Lerma (2004, pág. 72), “describe o genera una teoría a partir de los datos obtenidos. Este tipo de investigación es de índole interpretativo y las personas participan activamente durante todo el proceso con el propósito de participar en transformar la realidad”

En efecto, el estudio se desarrolla mediante la combinación de los dos enfoques, puesto que trabajan de la mano en esta investigación, ya que, se llevan a cabo la observación y valoración de eventos o fenómenos que se presentan mediante el estudio, como consecuencia de esta observación establecen suposiciones, tratan de

probar en qué medida estas suposiciones se encuentran fundamentadas, se utilizarán formas de interpretar para establecer estas suposiciones para proponer nuevas investigaciones u observaciones sobre la base de los resultados obtenidos.

Por lo enunciado anteriormente, el proceso investigativo necesitara de estos dos enfoques para el tratamiento y procesamiento de la información pues se trabajara con información financiera ya que esta información será procesada e interpretada de acuerdo con los resultados arrojados.

Los resultados que se proyectaran serán porcentaje, cifras valores que deberán examinados, detallados, deducidos e interpretados para poder determinar cuál es la verdadera situación en que se encuentra la empresa, lo cual permitirá obtener conclusiones y recomendaciones que ayuden a mejorar su desarrollo económico y crecimiento empresarial.

3.2 Modalidad Básica de la investigación

El trabajo de estudio responde a una investigación de campo y se mantiene bajo sus normativas, de tal forma, como lo menciona en el libro de “Metodología de la Investigación” de Abril (2007, pág. 18) explica que la investigación de campo es:

“Es el estudio sistemático de los hechos en el lugar que se producen los acontecimientos” es decir que se tendrá que trabajar en el lugar donde ocurren los acontecimiento o circunstancias de los problemas percibidos para tener contacto directo con la realidad del fenómeno de estudio, con el objetivo de contar con información de primera mano, ordenada y sistemática, que permitirá realizar, revisar y analizar de mejor manera las falencias que presenta la empresa.

Además se partirá de una investigación de Bibliográfica - documental, la cual permitirá conocer, ampliar, profundizar, conseguir la base y fundamentación científica necesaria para poder establecer las posibles soluciones a la problemática ya indicada, si lo señala Cazares, et (1980, pág. 18) “La investigación documental

depende fundamentalmente de la que se obtiene o consulta en documentos, entendidos por estos todo material al que se pueda acudir como fuente de referencia, sin que se altere su naturaleza o sentido, los cuales aportan información o dan testimonio de una realidad o un acontecimiento”, es decir que la información que fue aprobada, y aceptada se encuentra visible para usarla como apoyo al investigación del fenómeno en estudio, el cual ayuda a comprender el comportamiento de las variables.

También en la misma línea de pensamiento de abril, expresa que el propósito de esta investigación es “Detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada”.

Mediante los criterios y pensamientos antes mencionados, se ha optado por la aplicación de las modalidades de investigación bibliográfica y de campo, pues se considera que estas ayudaran a afianzar los conocimientos sobre las variables que permitirá crear conocimiento científico.

3.3 Nivel o Tipo de Investigación

En el presente trabajo se utilizara principalmente la investigación de tipo descriptiva, en efecto, como lo señala Rodríguez (2005, págs. 24-25) en su libro “Metodología de la Investigación” donde manifiesta que: “Comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, composición o proceso de los fenómenos” esto quiere decir que el enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre como una persona, grupo o cosa se conduce o funciona en el presente. Esta investigación trabaja sobre la realidades y su característica fundamental es la de permitir la interpretación correcta del comportamiento del fenómeno en estudio.

Además se utilizar un tipo de investigación exploratoria, ya que se puntualizara que es lo que está aconteciendo en la empresa, cuáles han sido sus causas

principales para que estas falencias se presenten, así como también cuales han sido los efectos que estas acarrearán dentro de la organización.

Es necesario señalar que el trabajo investigativo presentará características de una investigación combinada porque será importante utilizar, investigación bibliográfica y documental para familiarizarse y conocer más sobre la realidad del problema que se va a estudiar, así como también la correlación que existe, pues esta permitirá medir el grado de relación que existe entre las dos variables planteadas.

3.4 Población y Muestreo

Para el desarrollo de la investigación planteada se tomará como población de estudio a todos los miembros que ayudan en la organización en el departamento financiero a desarrollar y ejecutar su actividad comercial de la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda.

Según Levin y Rubin (2004, pág. 267) dice que la muestra es “Proporción de elementos de una población elegidos para su examen o medición directa” de tal forma que “Es la posibilidad de determinar objetivamente las estimaciones de las características de la población que resulta de una muestra dada”; es decir que se puede describir matemáticamente que tan objetivas son las estimaciones del objeto de estudio.

En la línea de pensamientos de Juez Diertel y Diez Vegaz (1997, pág. 95) aportan los siguientes conceptos:

Población. Se designa con este término a cualquier conjunto de elementos que tienen unas características comunes. Cada uno de los elementos que integran tal conjunto recibe el nombre de individuo, debido a la imposibilidad en la mayoría de los estudios de poder estudiar todos los sujetos de una población, se hace

necesaria la utilización de subconjuntos de elementos extraídos de la población. Dicho subconjuntos se le denomina muestra.

Muestra. La muestra es un subconjunto de individuos pertenecientes a una población y representativos de la misma. Existen diversas formas de obtención de la muestra en función de análisis que se pretenda efectuar.

En palabras de Hernández (2001, pág. 127) define a la población como “Conjunto de unidades o ítems que comparten algunas notas o peculiaridades que se desean estudiar, esta información puede darse en medidas o datos porcentuales”; además imparte el conocimiento sobre la muestra, el cual señaló que:

“La muestra es una parte, más o menos grande, pero representativa de un conjunto o población, cuyas características deben reproducirse lo más aproximado posible.” Esto significa que la muestra es un extracto más o menos grande de la población que tienen o comparten las mismas características.

Debido a no contar con una población amplia, no se podrá aplicar el método de muestreo ya que la población de esta investigación es el departamento financiero de la empresa que consta de cuatro personas, de tal manera que es muy pequeña.

Así también cabe señalar que la principal fuente de información, serán los estados financieros que maneja la organización, los cuales serán proporcionados por la misma, para lo cual se utilizara la técnica de observación.

3.5 Operacionalización de Variables

Variable independiente: Planificación financiera

Tabla 1 Operacionalización de la variable independiente

Contextualización	Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas e instrumentos
<p>La planificación financiera: es una herramienta que permite a la entidad a proyectar su situación financiera, tales como, proyección de ventas, efectivo, para la determinación de recursos necesarios para lograr con los objetivos propuestos.</p>	Situación Financiera	Balance General Estados de Resultados Flujos de Efectivos Cambios en el Patrimonio	¿Realiza Estados Financieros? ¿Indique cada tiempo realiza los estados financieros? ¿El balance general consta de los tres grupos fundamentales?	Ficha de observación
	Objetivos propuestos	Análisis Horizontal Análisis Vertical	¿Qué método de análisis financiero se utilizan? ¿Le ayuda el método financiero que usa a evaluar el riesgo?	Técnicas de Observación
	Temporalidad	Panes Financieros a corto y largo plazo	¿La empresa cuenta con planes financieros? ¿Qué planes financieros utiliza la empresa?	Técnicas de Observación
	Proyección de ventas	Métodos subjetivos Métodos históricos Porcentaje de ventas	¿La empresa realiza proyecciones? ¿Qué métodos de proyección utiliza la empresa?	Técnicas de Observación

Elaborado por: Solís, V (2014)

Variable dependiente: Índices de liquidez

Tabla 2 Operacionalización de la Variable Dependiente

Contextualización	Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas e instrumentos
<p>Índice de liquidez: sirven para determinar la capacidad de obtener el efectivo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.</p> <p>Si la empresa cuenta con una liquidez alta, significa que esta tiene la posibilidad de cancelar sus deudas a corto plazo.</p>	<p>Capacidad de obtener efectivo</p> <p>Obligaciones a corto plazo</p> <p>Pago de deudas</p>	<p>Razón Corriente (Activo Corriente/Pasivo corriente)</p> <p>Prueba Acida (Activo corriente-inventarios/ pasivo Corriente)</p> <p>Capital de trabajo (Activo Corriente-Pasivo Corriente)</p> <p>Prueba Defensiva (Caja-Banco/Pasivo Corriente)</p>	<p>¿Se utiliza los indicadores de liquidez?</p> <p>¿Cada que tiempo utiliza los indicadores de liquidez?</p> <p>¿Cuándo aplica los indicadores de liquidez?</p> <p>¿Analiza el resultado de los indicadores de liquidez?</p> <p>¿Cómo se encuentra la liquidez de la empresa?</p> <p>¿Aplica correctivos para mejorar la liquidez?</p>	<p>Ficha de observación</p>

Elaborado por: Solís, V (2014)

3.6 Plan para recolección de Información

Los datos que se van a estudiar, para el desarrollo de la investigación, como ya se mencionó anteriormente, serán proporcionados y obtenidos de los colaboradores de la empresa, para la cual se plantean las siguientes preguntas que permitirán obtener información necesaria para desarrollar la el proceso del fenómeno en estudio:

a) ¿Para qué?

La investigación se la realizara con el objetivo de alcanzar objetivos que se planteó al iniciar este trabajo, además de dará solución al problema existente en la empresa para así mejorar su vida económica y crecimiento en el mercado comercial.

b) ¿De qué personas u objetos?

La información con la que se va a trabajar es proporcionada por el personal que labora en el departamento financiero de la empresa, estos son, el gerente, presidente, gerente de ventas. Asi como tambien se extraerá informacion de los estados financieros.

c) ¿Sobre que aspectos?

La informacion se recolectará de los aspectos financieros, asi como tambien de control de información, como es llevada esta y de que manera esta siendo utilizada para la toma de decisiones , acerca del problema de estudio, sus concecuencias y sus causas.

Asi tambien la apreciación por parte de los clientes sobre el funcionamiento de la empresa. Lo cual permitira al investigador dar posibles recomendaciones y soluciones del problema planteado.

d) ¿Quién o quienes?

La persona responsable de la recolección, análisis e interpretación de la información será la investigadora quien tendrá un contacto directo con las variables de estudio y fuentes de información.

e) ¿A quienes?

La investigadora recolectará la información proveniente de los colaboradores de la empresa que se encuentren directamente relacionados con el fenómeno de estudio.

f) ¿Cuándo?

La aplicación de la investigación se realizará en el segundo semestre aproximadamente en el mes de agosto del 2014.

g) ¿Dónde?

Av. Indoamérica 500mts. antes del desvío a Izamba, parroquia Izamba, Cantón Ambato, Provincia Tungurahua, País Ecuador.

h) ¿Cuántas veces?

El estudio del fenómeno se realizará una sola vez, por que se trata de una investigación transeccional o transversal.

i) ¿Cómo?

Mediante técnicas de recolección de datos e información que se va a utilizar es una lista de chequeo, dirigida a todas las personas que se encuentran relacionada directamente con el área financiera e involucrados directamente con el problema

de estudio. Además mediante la observación, pues al revisar la información financiera con la que esta cuenta se podrá contestar interrogantes acerca de las mismas. Los datos serán recopilados e analizados empleando el método inductivo – deductivo y el analítico – sintético.

También se aplicará tipos observación con la que se puede recopilar información de primera mano, Asi como lo imparte Pardinás (2005, pág. 93) donde expone que “Los datos u observaciones que interesan a nuestras ciencias sociales pertenecen a cuatro tipos generales tales como: observaciones o datos documentales recogidos en manuscritos o impresos, observaciones de campo”.La aplicación de estas técnicas proporcionara información útil para analizar y evaluar el caso de estudio, de tal forma,que permitirá analizar e interpretar el comportamiento de las variables de investigación.

j) ¿Con qué?

Mediante una listas de chequeo para cada variable, en la cual esta constituido con preguntas impresas sobre hechos y aspectos que interesan investigar, esto ayudará al enlace entre los objetivos de la investigación y la realidad estudiada.

Las preguntas a realizarse serán en cerradas, por cuanto se necesita conocer informacion puntual y además ayudará hacer mas facil el tratamiento de la información al tabular e interpretar la misma.

3.7 Plan de Procesamiento de Información

El procesamiento de la información obtenida de la investigación, de tal forma, que esta sea de gran utilidad para el desarrollo de la misma y permitirá dar soluciones valiosas a la problemática planteada.

En esta fase, es preciso indicar que la lista de chequeo, sera almplicada a todos los colaboradores de la organización que se encuentren directamente con el area financiera, de manera individual y escrita.

La misma que debe ser revisada y analizada de una manera crítica, de forma de rechazar informacion equivocada e inexacta.

Se proseguirá a tabular dicha información mediante el programa Excel, de manera que esta herramienta nos facilite el analisis de cada una de las preguntas planteadas, permitiendo realizar cuadros para la mejor interpretacion de la información obtenida.

Para una mejor presentacion de la información analizada se realizará graficas estadísticas de barras o columnas a cada pregunta, de tal forma que este procesamiento permitirá hacer contraste entre las variables, de igual manera la información graficada será relativa, es decir porcentual, lo cual facilitará la interpretación de los resultados, con relación a las variables estudiadas, dando respuesta a las interrigrantes, indicando las falencias, sus causas y efectos por el cual se estan dando dicha problemática. Para la comprobación de la hipótesis se aplicará la herramienta estadística, para conocer qué tan confiable es la información y conocer la factibilidad de hacer la investigación.

En lo que se refiere a la información recolectada mediante la observacion, recibira el mismo tratamiento para su analisis. No obstanete mediante este analisis e interpretacion se podrácontribuir con conclusiones y recomendaciones que puedan ser acogidas e implementadas por la gerencia de la organización, para asi rectificar y modificar dichos problemas que presenta la empresa.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Entrevista

Una vez realizada la entrevista a los integrantes de la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., mediante el uso de un cuestionario prediseñado de 39 preguntas, se procedió a analizar los datos que se obtuvieron a través de los instrumentos de recolección de información. Este análisis tiene la finalidad de obtener y conocer evidencias de manera más profunda de las falencias que la organización presenta. Para una mejor interpretación en el análisis de los datos, se presenta un cuadro donde consta la información recolectada, a la vez una columna con datos convertidos a frecuencia porcentuales de los mismos, lo cual permite realizar gráficos estadísticos para una mejor comprensión de los resultados.

La intención del análisis es compendiar la información recolectada de modo que proporcionen respuesta a las incógnitas de la investigación mediante los datos cuantificables obtenidos mediante la tabulación de los datos recopilados. La interpretación, más que una operación distinta, es un aspecto especial del análisis su objetivo es buscar un significado más amplio a las respuestas mediante su enlace con otros conocimientos disponibles lo que guía al investigador quien busca encontrar posibles soluciones a la problemática.

Este aspecto del proceso se realiza confrontando los resultados de la recopilación de los datos de forma ordenada junto con las hipótesis formuladas basadas en el problema central y relacionando dichos resultados con la teoría y los procedimientos de la investigación. Al finalizar la realización del Análisis e interpretación de los resultados basado en la metodología a través de las técnicas de las encuestas se procede con la verificación estadística para la verificación y comprobación de la hipótesis por medio de la prueba de Chi Cuadrado.

Pregunta N° 1

¿La empresa cuenta con una planificación financiera?

Tabla 3 Planificación financiera

PLANIFICACIÓN FINANCIERA			
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE	
Si	3	37.5%	
No	5	62.5%	
Total	8	100%	

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

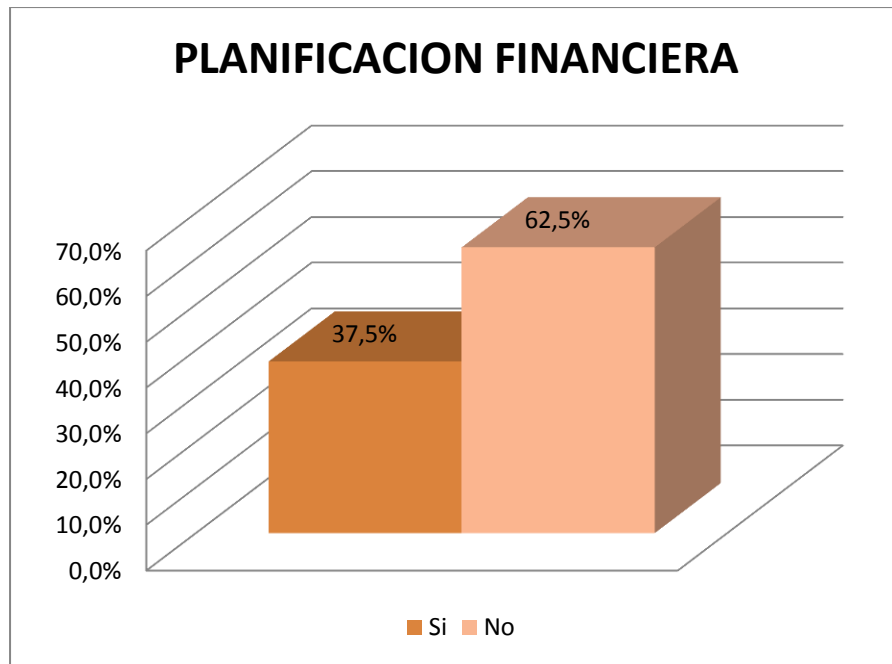


Gráfico 5 Planificación financiera

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 37,5% manifestó que la empresa cuenta con una planificación financiera, mientras que el 62,5% indicó que no cuenta, y realiza análisis pero que no lleva un control profundo e impreso de los mismos.

Pregunta N° 2

¿La empresa cuenta con políticas de cobranza?

Tabla 4 Políticas de cobranza

POLÍTICAS DE COBRANZA		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	100%
No	0	0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís. V (2014)

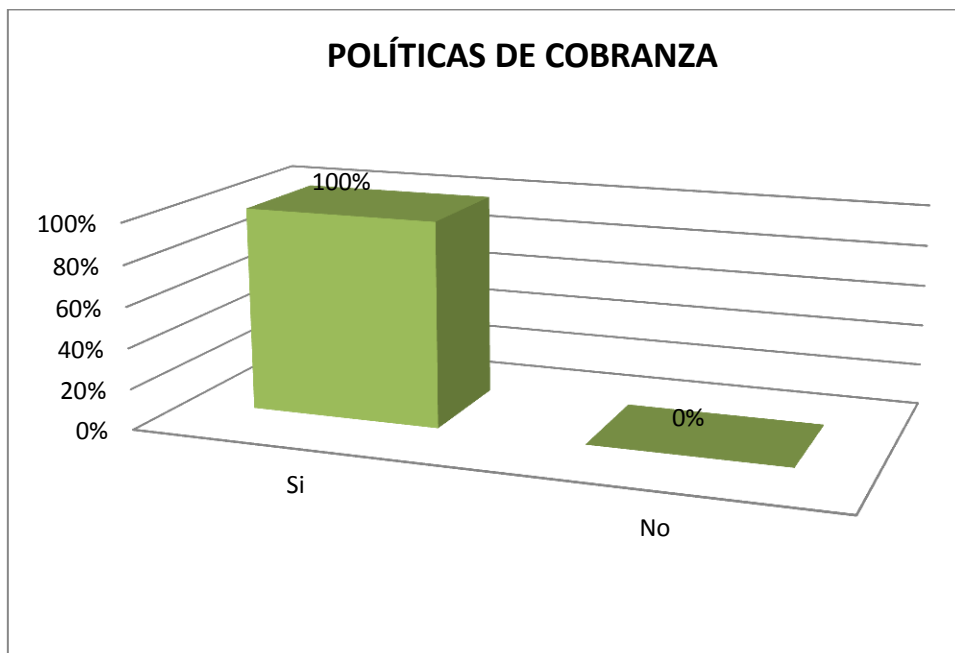


Gráfico 6 Política de cobranzas

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

La empresa PAREDES COBO CIA. LTDA. no cuenta con políticas de cobranza, ya que sus ventas son de contado o a través de instituciones financieras que otorgan el crédito a los clientes.

Pregunta N° 3

¿La empresa cuenta con políticas de pago con proveedores?

Tabla 5 Políticas de pago a proveedores

POLÍTICAS DE PAGO A PROVEEDORES		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	6	75%
No	2	25%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

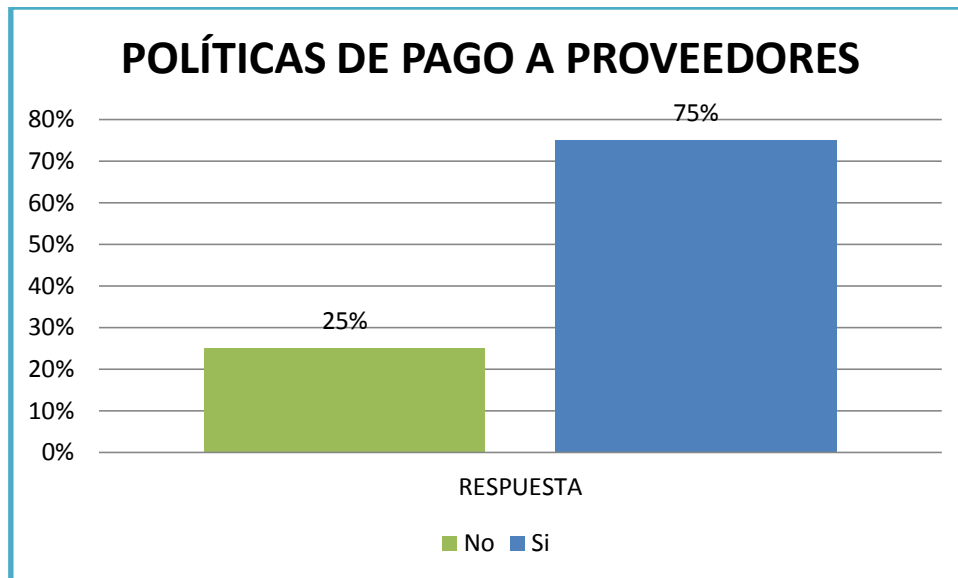


Gráfico 7 Políticas de pago a Proveedores

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Como se puede observar el 75% de los entrevistados dijeron que la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., cuenta con políticas de pago a proveedores, mientras que el 25% dijo que no conocían de alguna política que implemente la organización.

Pregunta N° 4

¿Realiza proyecciones del Balance General?

Tabla 6 Proyecciones del balance general

PROYECCIONES DEL BALANCE GENERAL		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	6	75%
No	2	25%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís. V (2014)

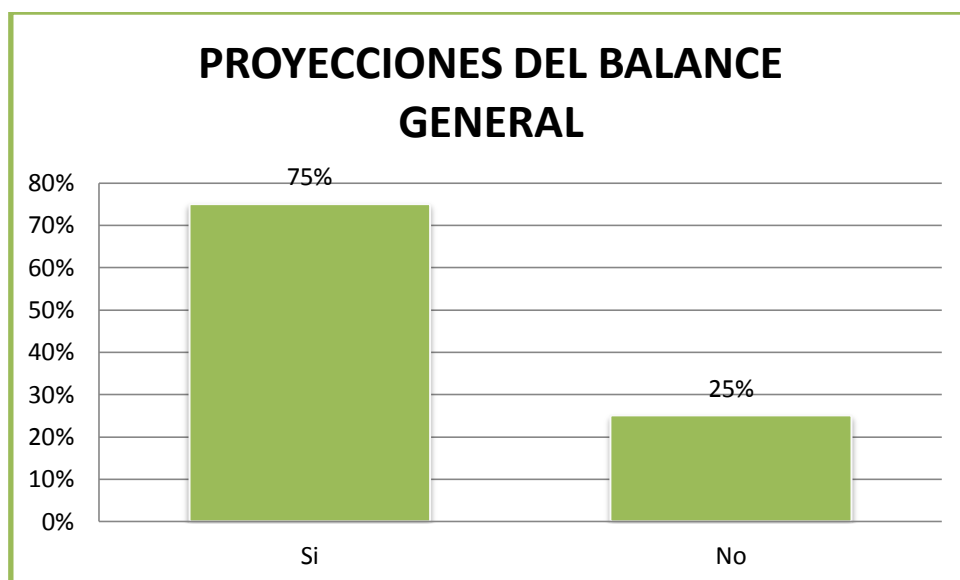


Gráfico 8 Proyecciones del Balance General

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

La empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., realiza proyecciones del Balance general cada año para observar la probabilidad situaciones indeseables que se puedan presentar en un futuro, pues como lo indico la entrevista el 75% del personal del área administrativa, admitieron que la organización realiza proyecciones; sin embargo el 25% de funcionarios contestaron que no, pero de manera empírica ya que no desconocían del tema.

Pregunta N° 5

¿Realiza proyecciones del Estado de resultados?

Tabla 7 Proyecciones del estado de resultados

PROYECCIONES DEL ESTADO DE RESULTADOS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	6	75%
No	2	25%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís. V (2014)

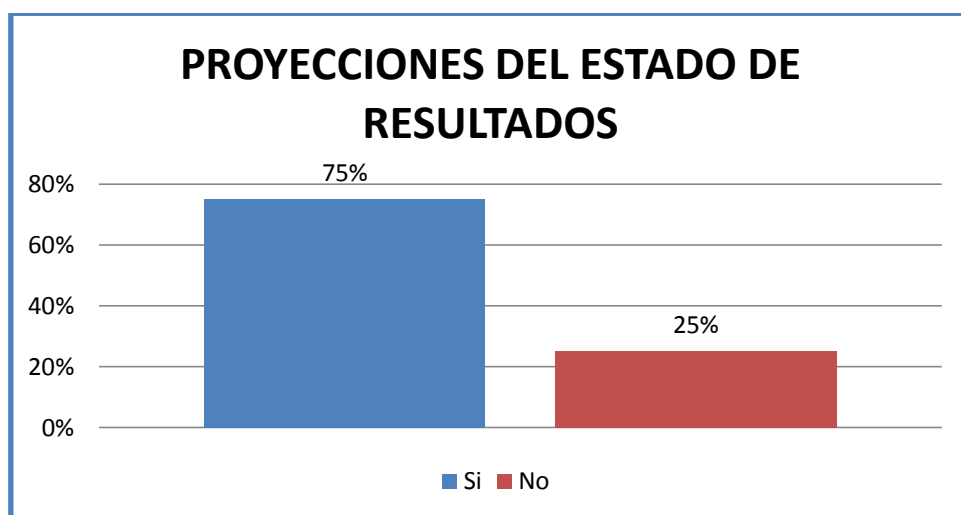


Gráfico 9 Proyecciones del estado de resultados

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

La empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., realiza proyecciones del Estado de Resultados cada año para observar la probabilidad situaciones indeseables que se puedan presentar en un futuro, pues como lo indico la entrevista el 75% del personal del área administrativa, admitieron que la organización realiza proyecciones; sin embargo el 25% de funcionarios contestaron que no, pero de manera empírica ya que no desconocían del tema.

Pregunta N° 6

¿Existe un control y análisis de los gastos que incurre la empresa?

Tabla 8 Control y análisis de los gastos

CONTROL Y ANÁLISIS DE LOS GASTOS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	5	63%
No	3	38%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

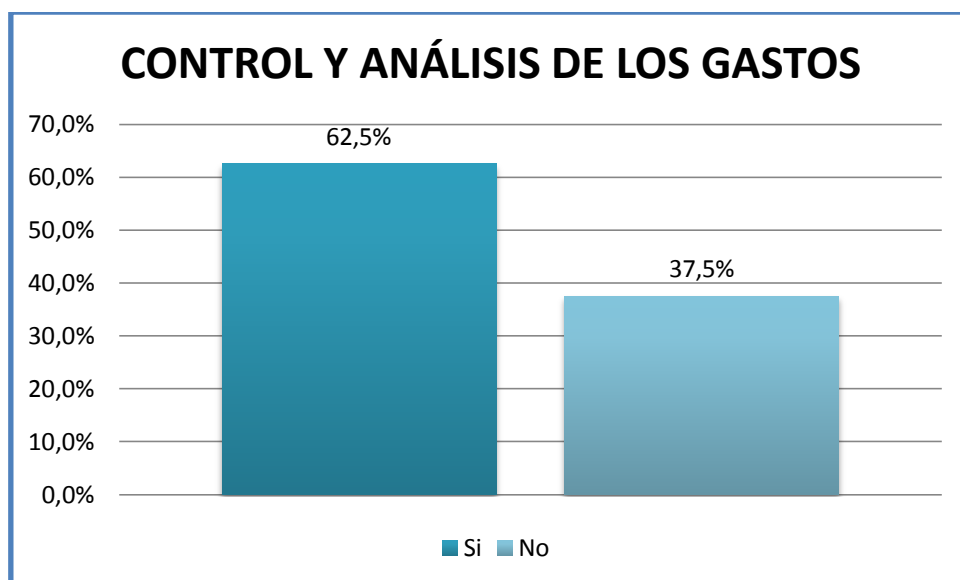


Gráfico 10 Control y análisis de los gastos

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

La empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., realiza el control y análisis de los gastos en un periodo anual mediante la observación de los estados financieros, pues como lo indico la entrevista el 62.5% del personal del área administrativa, admitieron que la organización; sin embargo el 37.5% de funcionarios contestaron que no, ya que no realizaban correctivos para el control.

Pregunta N° 7

¿Los gastos administrativos se han incrementado en el último periodo 2014?

Tabla 9 Gastos administrativos

GASTOS ADMINISTRATIVOS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	7	87.5%
No	1	12.5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

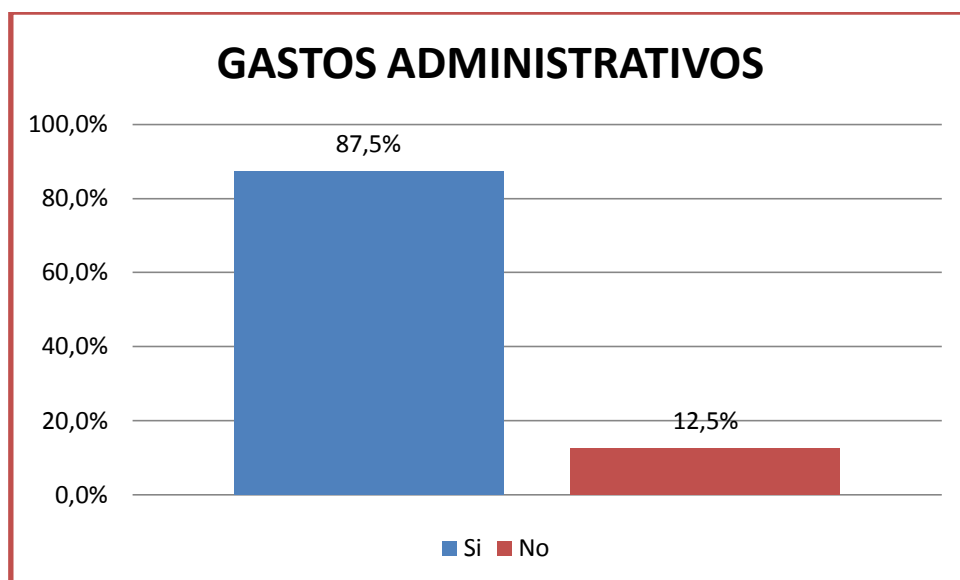


Gráfico 11 Gastos Administrativos

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 87.5% dijo que existe un incremento en los gastos administrativos de la empresa en el último periodo debido a que se ha presentado problemas en la contabilidad y la organización requirió contratar personal capacitado en la materia y tan solo un 12.5 % desconoce que la empresa incremento los gastos administrativos.

Pregunta N° 8

¿Los gastos financieros se han incrementado en el último periodo?

Tabla 10 Gastos financieros

GASTOS FINANCIEROS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	6	75,0%
No	2	25,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

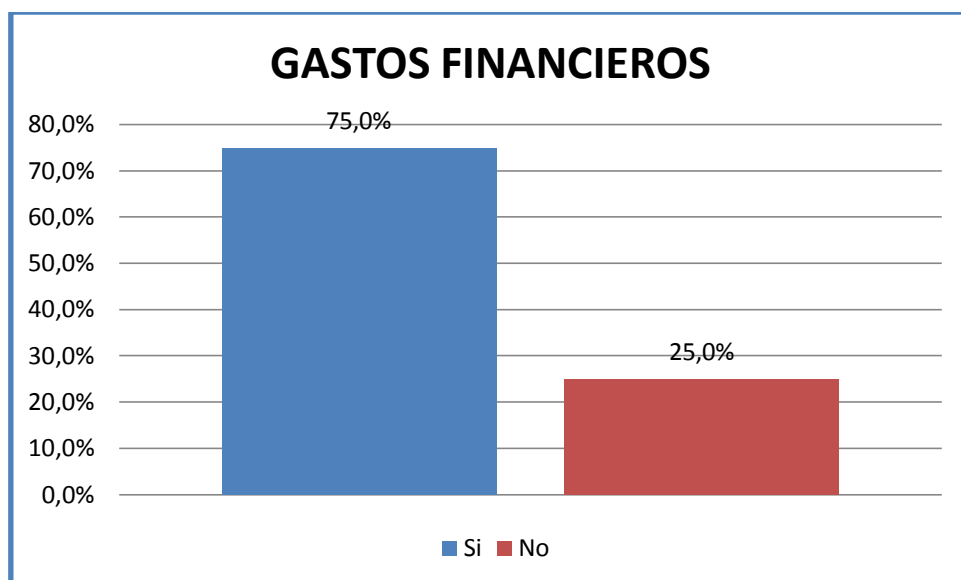


Gráfico 12 Gastos Administrativos

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 75% dijo que existe un incremento en los gastos Financieros de la empresa en el último periodo debido a que la empresa ha contraído obligaciones con instituciones financieras a largo plazo por ende los intereses se han aumentado, sin embargo el 25% desconoce que la empresa tiene incrementos en los gastos financieros.

Pregunta N° 9

¿Los gastos Operativos se han incrementado en el último periodo?

Tabla 11 Gastos operativos

GASTOS OPERATIVOS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	6	75,0%
No	2	25,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís. V (2014)

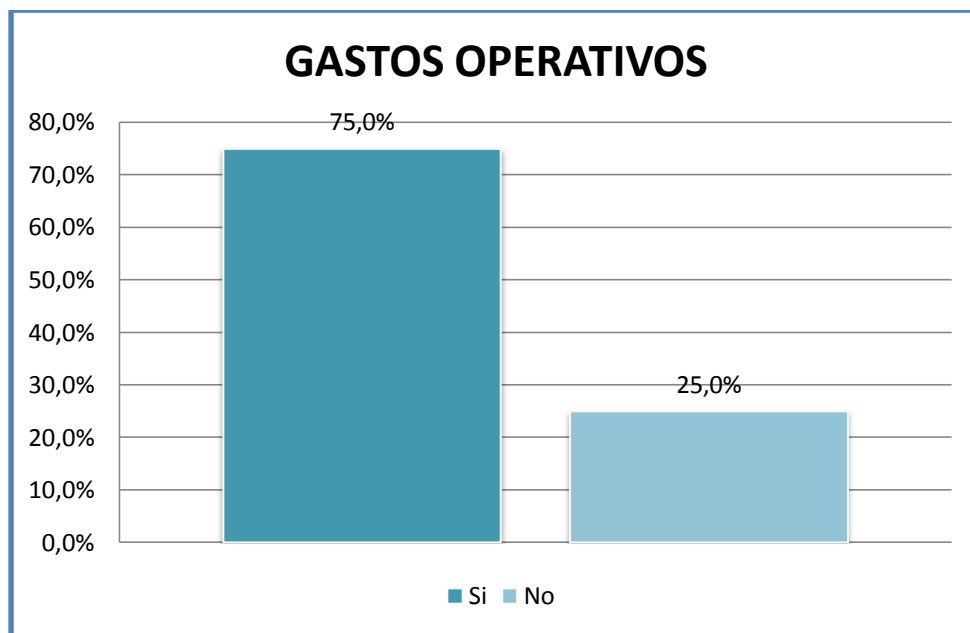


Gráfico 13 Gastos operativos

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 75% dijo que existe un incremento en los gastos operativos de la empresa en el último periodo sin embargo el 25% desconoce que la empresa tiene incrementos en los gastos operativos.

Pregunta N° 10

¿Se realiza un estado de flujo de efectivos?

Tabla 12 Flujo de efectivo

FLUJO DE EFECTIVO		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	0	0,0%
No	8	100,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís. V (2014)

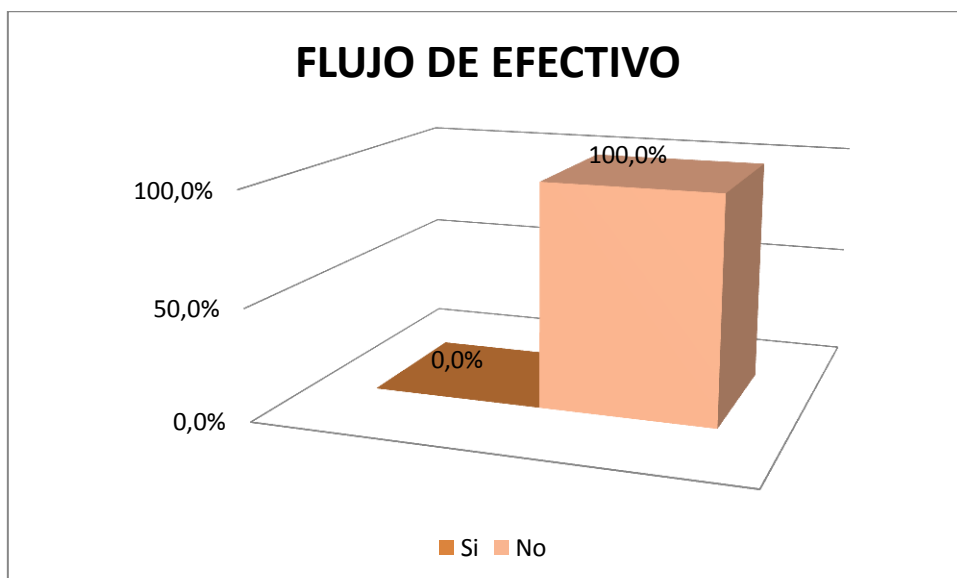


Gráfico 14 Flujo de efectivo

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Como se puede observar el 100% del personal entrevistado dijo que la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., no cuenta con un flujo de efectivo, herramienta financiera que permite conocer los movimientos de efectivo y en qué tiempo se requerirá de un préstamo o de realizar una inversión.

Pregunta N° 11

¿La Empresa realiza proyecciones de movimientos de efectivo?

Tabla 13 Proyecciones de flujo de efectivo

PROYECCIONES FLUJO DE EFECTIVO		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	0	0,0%
No	8	100,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

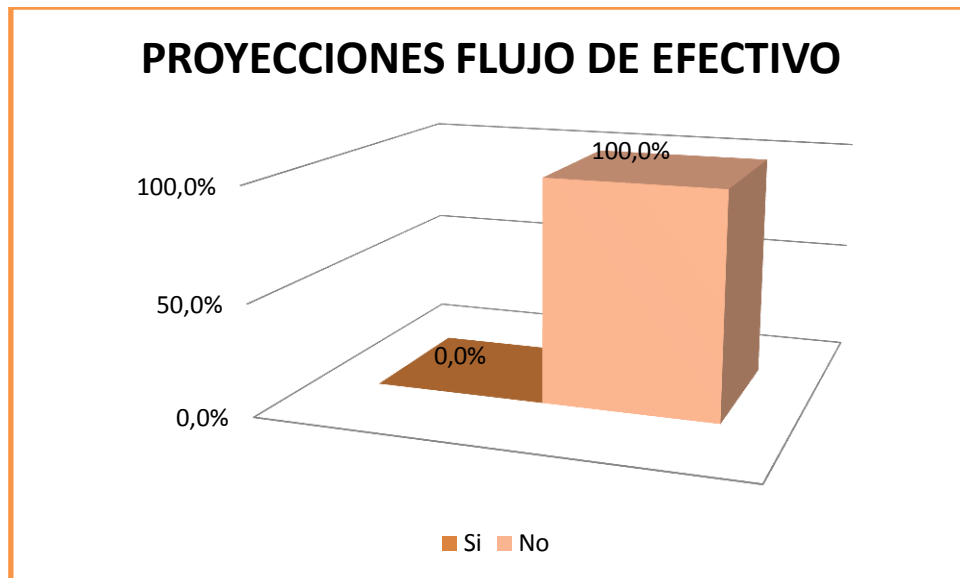


Gráfico 15 Proyecciones de flujo de efectivo

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Como se puede observar el 100% del personal entrevistado dijo que la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., no cuenta con proyecciones del flujo de efectivo, herramienta financiera que permite conocer los movimientos de efectivo y en qué tiempo se requerirá de un préstamo o de realizar una inversión a futuro.

Pregunta N° 12

¿Maneja la empresa un estado de cambios en el patrimonio?

Tabla 14 Estado de cambio de patrimonio

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	5	62,5%
No	3	37,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís. V (2014)

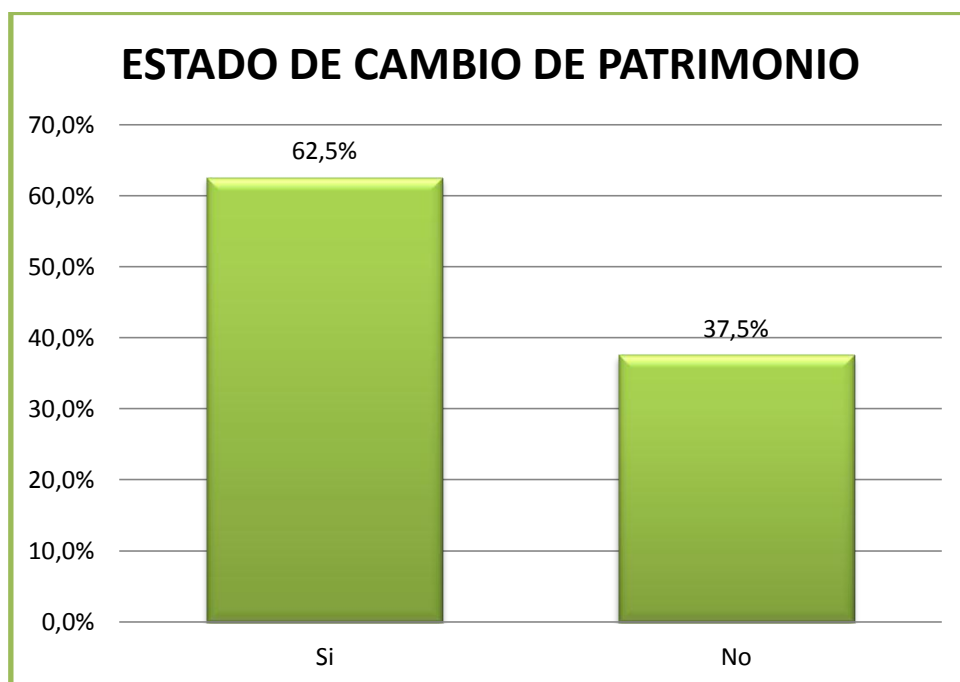


Gráfico 16 Estado de cambio de patrimonio

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

De acuerdo al resultado de las entrevistas realizadas se obtuvo que el 62,5% del personal conoce de la aplicación de un estado de cambios en el patrimonio y el 37,5% no conoce de esa aplicación.

Pregunta N° 13

¿Ha variado el patrimonio de la empresa desde la creación de la empresa?

Tabla 15 Variación del patrimonio

VARIACIÓN DEL PATRIMONIO		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	7	87,5%
No	1	12,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís. V (2014)

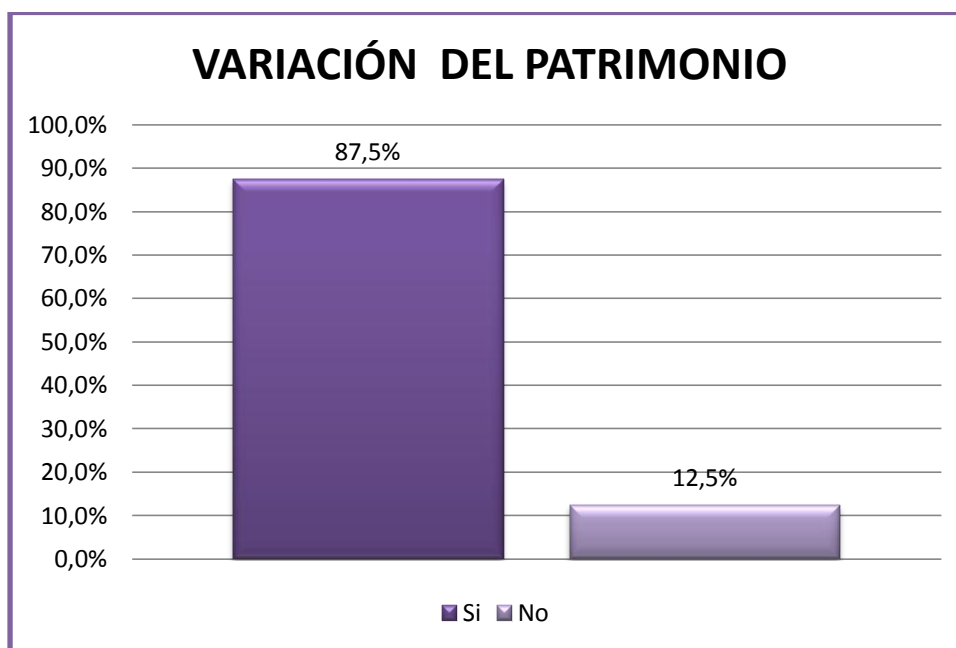


Gráfico 17 Variación del Patrimonio

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del resultado obtenido mediante las entrevistas aplicadas el 87,5% del personal manifiesta que si ha variado el patrimonio de la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., desde su creación, mientras que el 12,5% dijo que no ha variado.

Pregunta N° 14

¿Cuál fue la variación del patrimonio de la empresa en el último año?

Tabla 16 Variación del patrimonio último periodo

VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ULTIMO PERIODO		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Positiva	6	75,0%
Negativa	2	25,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís. V (2014)



Gráfico 18 Variación del Patrimonio en el último periodo

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del resultado obtenido mediante las entrevistas aplicadas el 75% del personal manifiesta que el patrimonio de la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., ha sido positivo en el último periodo, mientras que el 25% dijo que el patrimonio fue negativo.

Pregunta N° 15

¿Conoce usted de la aplicación de algún método de análisis financiero?

Tabla 17 Método de análisis financiero

MÉTODO DE ANÁLISIS FINANCIERO		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Subjetivo	5	62,5%
Histórico	0	0
Causal	0	0
Porcentaje de ventas	3	37,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

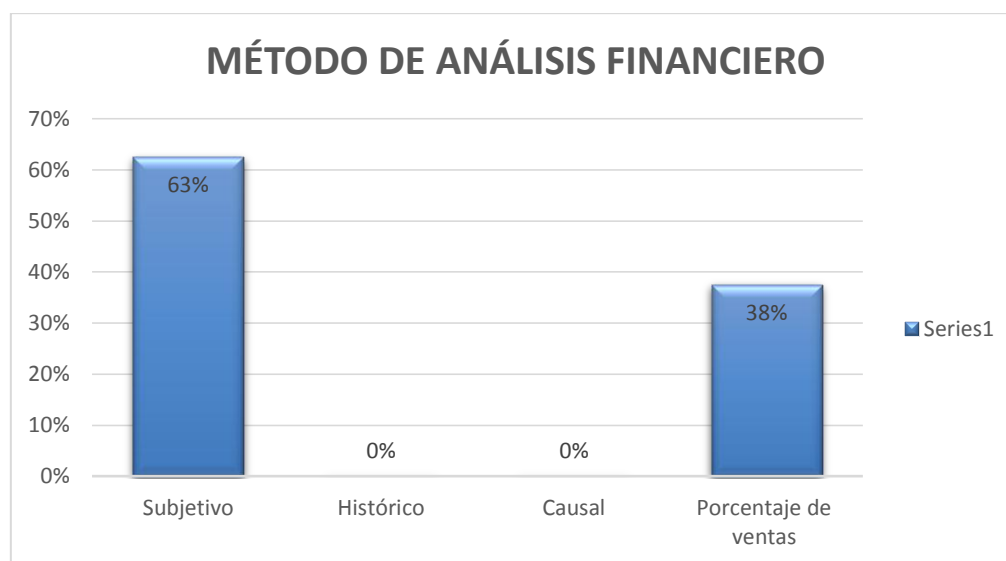


Gráfico 19 Método de análisis Financiero

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 62,5% indica que si conocen de la aplicación de algún método a análisis financiero, mientras que el 37,5% las desconocen. El conocimiento de los métodos de para llevar un análisis financiero de la empresa es de conocimiento de la mayoría del personal, aunque en la práctica no se efectuó.

Pregunta N° 16

¿Le ayuda el método financiero que usa a evaluar el riesgo?

Tabla 18 Método financiero evalúa el riesgo

MÉTODO FINANCIERO EVALUÁ EL RIESGO		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	2	25,0%
No	6	75,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

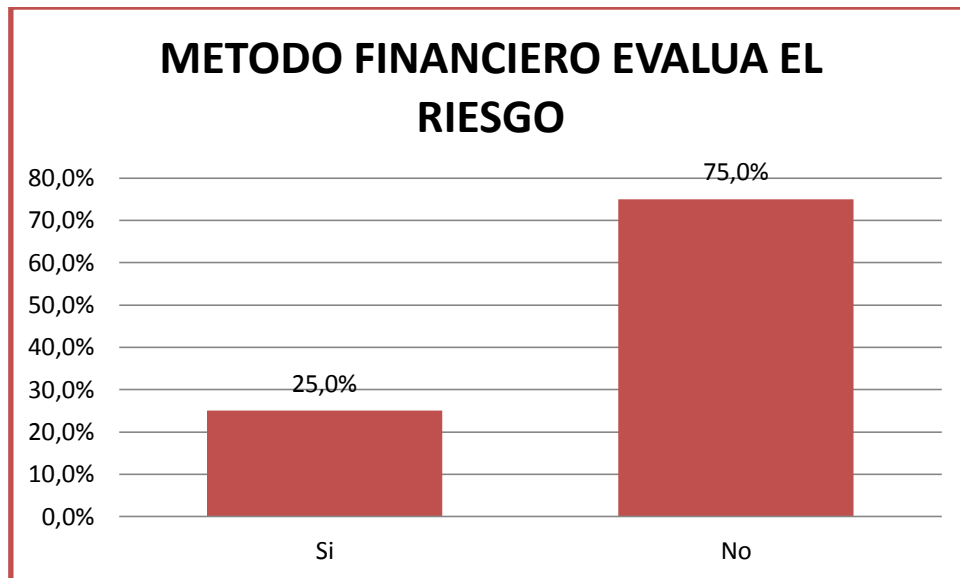


Gráfico 20 Método Financiero evalúa el riesgo

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 25% indica que el método financiero que aplica la empresa evalúa el riesgo, mientras que el 75% afirma que el método no ayuda a evaluar el riesgo. Los métodos financieros ayudan a evaluar riesgos pero para ello se debe de aplicar el mejor y ponerlo en práctica para realizar correctivos.

Tabla N° 17

¿La empresa cuenta con planes financieros?

Tabla 19 Planes financieros

PLANES FINANCIEROS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	3	37,5%
No	5	62,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

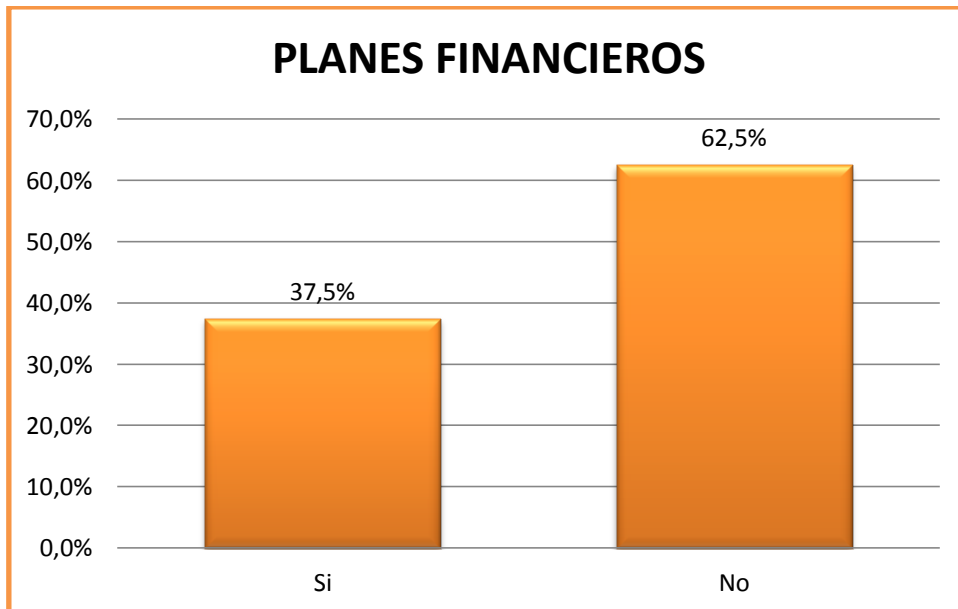


Gráfico 21 Planes Financieros

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del resultado obtenido mediante las entrevistas aplicadas el 37,5% del personal manifiesta que la empresa cuenta con planes financieros claramente definidos y por escrito, en el departamento correspondiente, mientras que el 62,5% indica no tenerlos. El 62,5% del personal coincide q no existen planes financieros claramente definidos y por escrito que vinculen con la misión de la empresa.

Pregunta N° 18

¿Qué planes financieros utiliza la empresa?

Tabla 20 Planes financieros utilizados

QUE PLANES FINANCIEROS UTILIZA		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
CORTO PLAZO	8	37,5%
MEDIANO PLAZO	0	62,5%
LARGO PLAZO	0	0,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

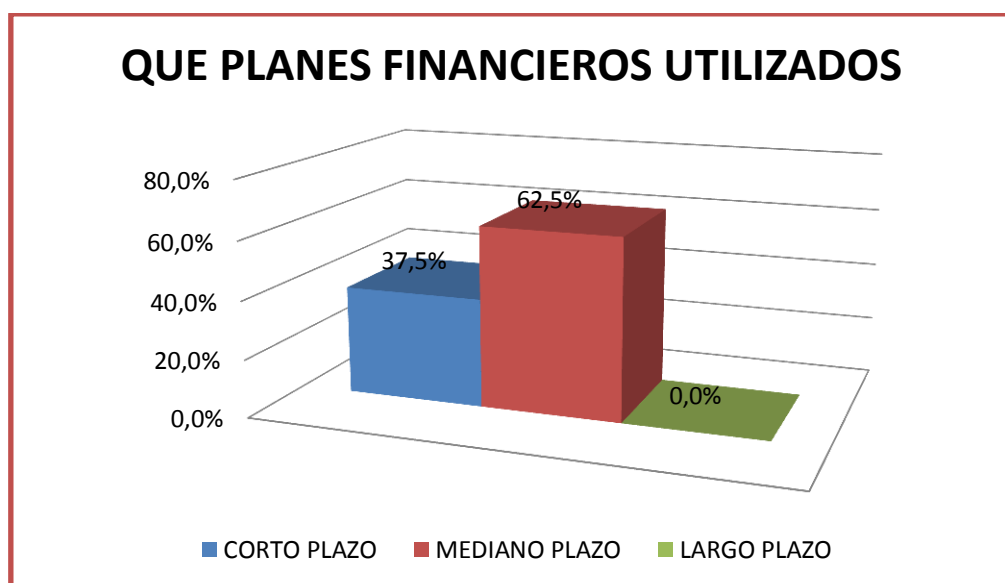


Gráfico 22 Planes Financieros utilizados

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del resultado obtenido a través de las entrevistas aplicadas refleja que el 37,5% del personal indica que los planes financieros son a corto plazo ya que se cumplen a un año, mientras que el 62,5% manifiesta que estos planes son a mediano plazo debido a que se cumplen en un promedio de 3 a 5 años.

Pregunta N° 19

¿Los planes financieros que utiliza ayuda a la empresa a cumplir con los objetivos propuestos?

Tabla 21 Objetivos propuestos

OBJETIVOS PROPUESTOS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	3	37,5%
No	5	62,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

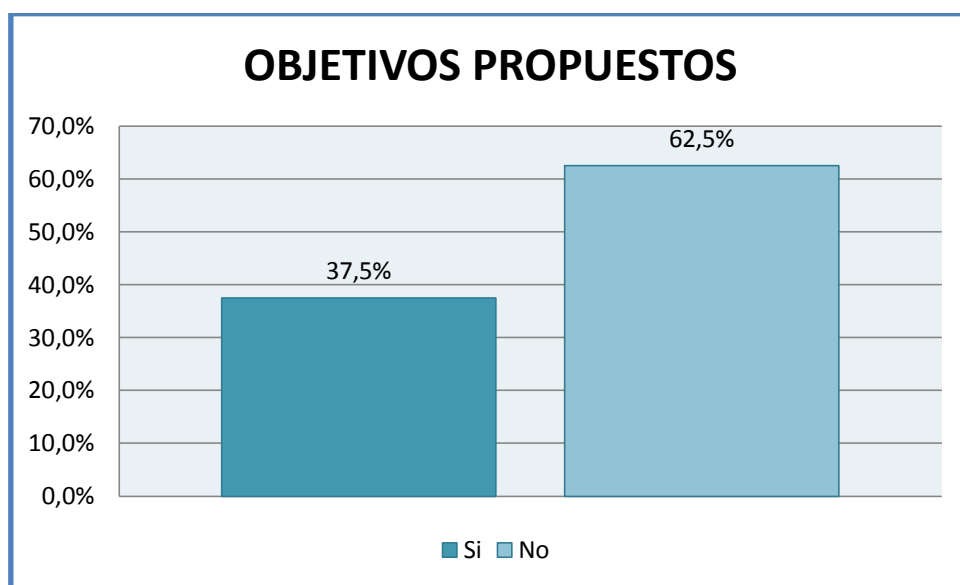


Gráfico 23 Objetivos propuestos

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del resultado obtenido a través de las entrevistas aplicadas refleja que el 37,5% del personal indica que los planes financieros planteados ayudan a cumplir con los objetivos propuestos para la empresa, mientras que el 62,5% manifiesta que estos planes no están vinculados con los objetivos propuestos.

Pregunta N° 20

¿Los planes financieros que la empresa que utiliza son entendibles?

Tabla 22 Planes financieros entendibles

PLANES FINANCIEROS ENTENDIBLES		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	2	25,0%
No	6	75,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

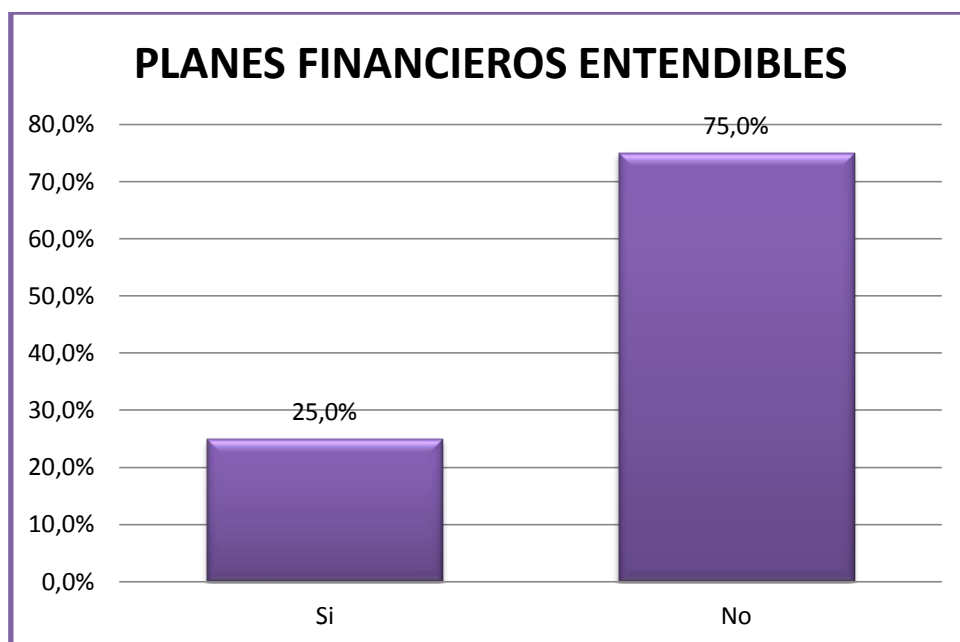


Gráfico 24 Planes financieros entendibles

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Como se puede observar el resultado de las entrevistas aplicadas a los empleados de la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., refleja que el 25% manifiesta que los planes financieros son entendibles para la aplicación mientras que el 75% expresa que no ya que existen regularidades y términos que no son entendibles.

Pregunta N° 21

¿Los planes financieros que ocupa están relacionados con el tiempo actual?

Tabla 23 Planes financieros en tiempo actual

PLANES FINANCIEROS EN TIEMPO ACTUAL		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	2	25,0%
No	6	75,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

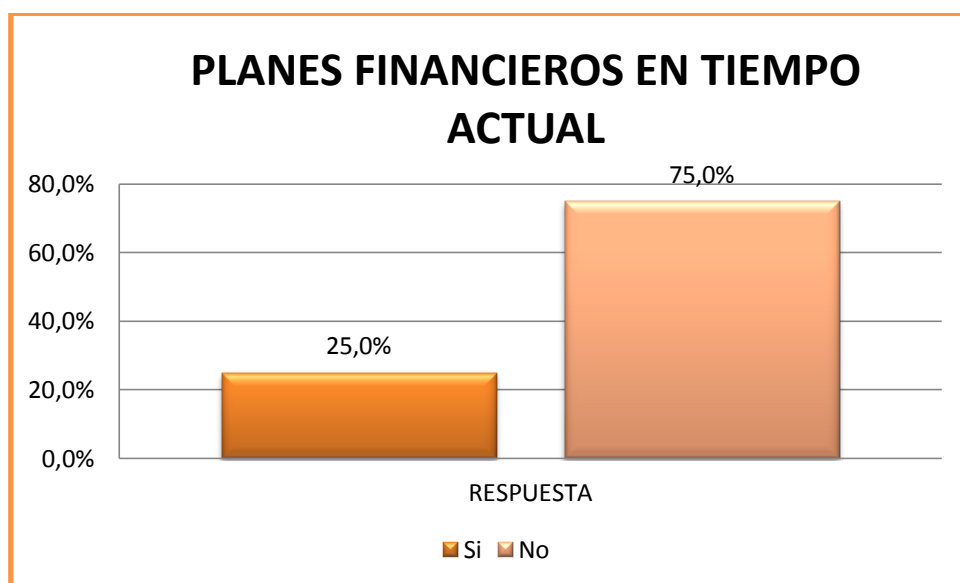


Gráfico 25 Planes financieros en tiempo actual

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Como se puede observar el resultado de las entrevistas aplicadas a los empleados de la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., fue que el 25% de los entrevistados manifiesta que los planes financieros están relacionados con el tiempo actual mientras que el 75% expresa que no existe relación con el tiempo actual ya que los planes se establecieron hace mucho tiempo.

Pregunta N° 22

¿La empresa realiza proyecciones financieras?

Tabla 24 Proyecciones financieras

PROYECCIONES FINANCIERAS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	3	37,5%
No	5	62,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

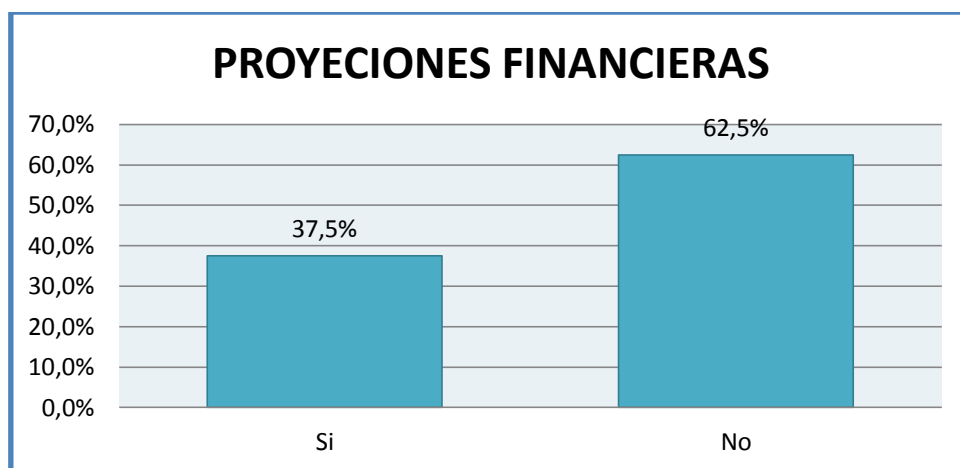


Gráfico 26 Proyecciones financieras

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

El resultado de las entrevistas aplicadas fue que el 37,5% de los entrevistados manifiesta que la empresa cuenta con proyecciones mientras que el 62,5% dijo que no cuenta, por ende las decisiones tomadas son basadas en el presente. La proyección financiera es importantes ya que permitirá determinar cuál es el nivel de gastos que puede soportar el negocio, qué monto es conveniente invertir para su desarrollo y cuándo el negocio en cuestión sería rentable, esto se realiza mediante el análisis de diferentes escenarios proyectados el cual permitirá definir las estrategias para cumplir los objetivos trazados por la empresa.

Pregunta N° 23

¿La empresa cuenta con información histórica de los Estados Financieros?

Tabla 25 Información histórica estados financieros

INFORMACIÓN HISTÓRICA ESTADOS FINANCIEROS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	100,0%
No	0	0,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

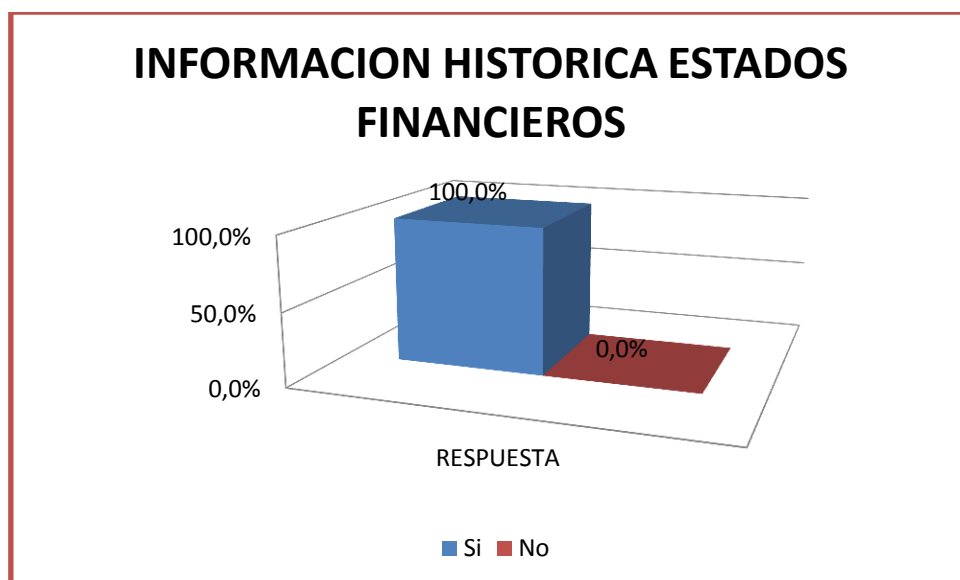


Gráfico 27 Información histórica estados financieros

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

La empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., cuenta con información histórica de los estados financieros como indican los resultados de las entrevistas aplicadas. La información histórica de los estados financieros es de vital importancia ya que esta información permite al profesional a realizar proyecciones de dichos estados, el cual ayudara a la empresa a visualizar posibles escenarios que se presentaran en un futuro y así mismo implementar o modificar las estrategias.

Pregunta N° 24

¿La empresa cuenta con información histórica de ventas?

Tabla 26 Información histórica de ventas

INFORMACIÓN HISTÓRICA DE VENTAS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	100,0%
No	0	0,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

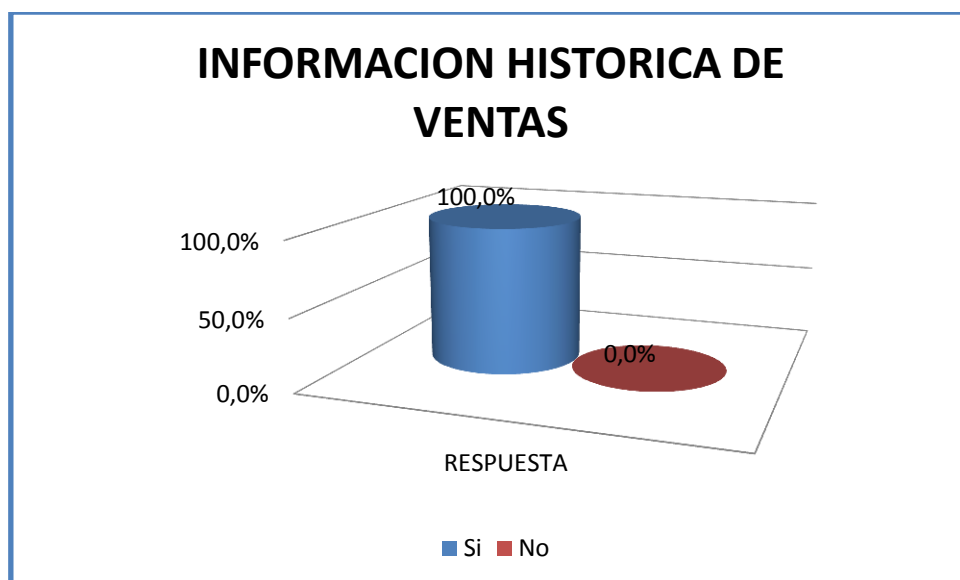


Gráfico 28 Información histórica de ventas

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

La empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., cuenta con información histórica de ventas como indican los resultados de las entrevistas aplicadas con un 100%. La información histórica de ventas es un registro importante y útil para la empresa ya que mediante la misma se puede realizar proyecciones de ventas donde se revela la probabilidad de cantidades a vender.

Pregunta N° 25

¿La empresa cuenta con información histórica de producción?

Tabla 27 Información histórica de producción

INFORMACIÓN HISTÓRICA DE PRODUCCIÓN		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	100,0%
No	0	0,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

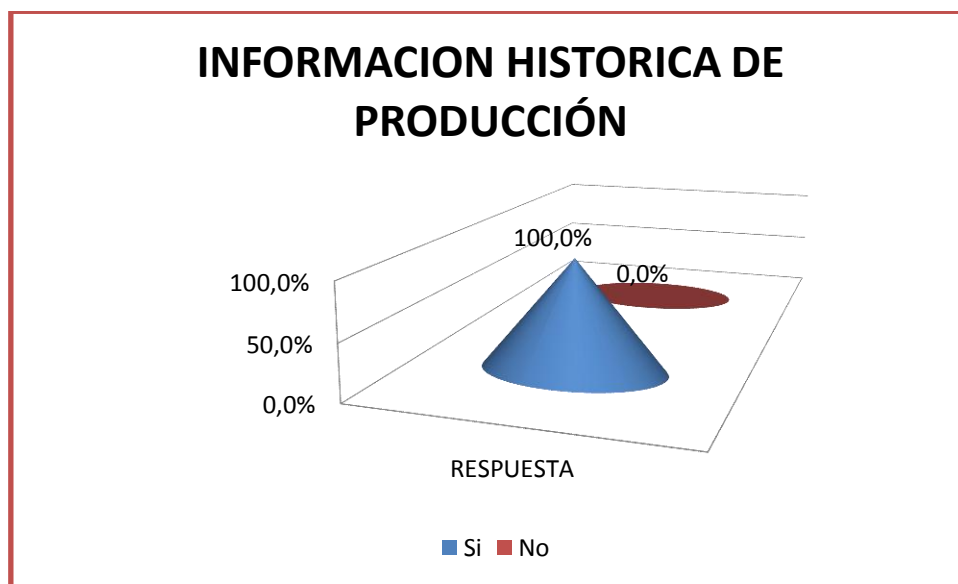


Gráfico 29 Información histórica de producción

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

La empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., cuenta con información histórica de producción como indican los resultados de las entrevistas aplicadas con un 100% La información histórica de producción permite a la empresa a realizar proyecciones de producción donde detalla información de probabilística de cuanto se va a producir, por ende cuanta materia prima va a requerir.

Pregunta N° 26

¿Trabaja con indicadores Financieros que le ayuden a medir la liquidez de la empresa?

Tabla 28 Indicadores financieros

INDICADORES FINANCIEROS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	1	12,5%
No	7	87,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

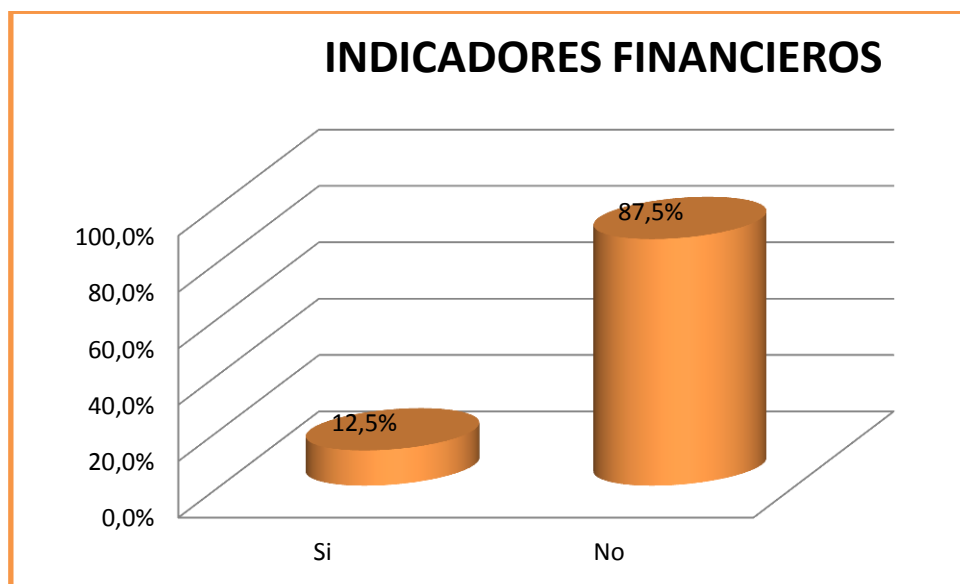


Gráfico 30 Indicadores financieros

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Después de aplicada las entrevistas se pudieron determinar que un 87,5 % señaló que no se trabaja con indicadores financieros y solamente un 12,5% señaló que si los utilizan, pues manifestaron que son utilizados por ellos al tomar decisiones, sin embargo no mantienen ningún análisis y control impreso con los mismos.

Pregunta N° 27

¿Analiza el resultado de los indicadores de liquidez de la empresa?

Tabla 29 Indicadores de liquidez

INDICADORES DE LIQUIDEZ		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	1	12,5%
No	7	87,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

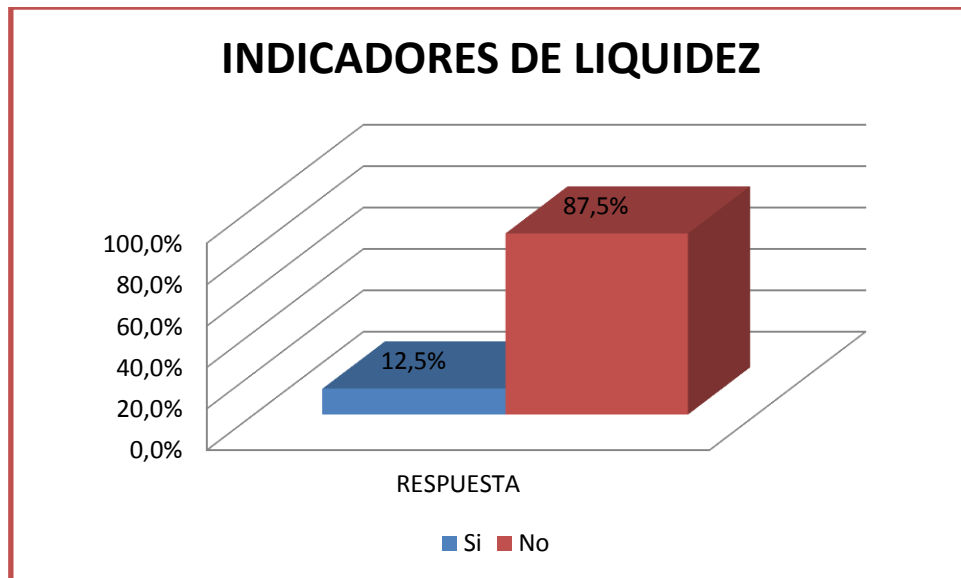


Gráfico 31 Indicadores de liquidez

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Después de aplicada las entrevistas se pudieron determinar que un 87,5 % señalo que no se analizan los indicadores de liquidez y solamente un 12,5% señalo que si los utilizan, sin embargo no mantienen ningún análisis y control impreso con los mismos.

Pregunta N° 28

¿La empresa alguna vez se ha quedado sin liquidez?

Tabla 30 Empresa sin liquidez

EMPRESA SIN LIQUIDEZ		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	100,0%
No	0	0,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

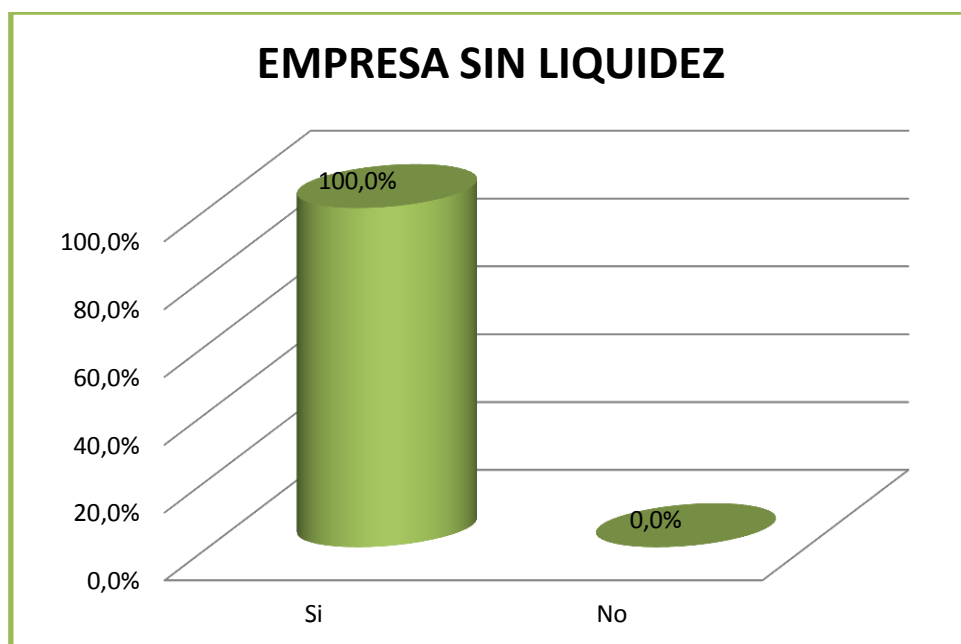


Gráfico 32 Empresa sin liquidez

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Después de aplicada las entrevistas se pudieron determinar que el 100 % señalaron que la empresa tiene problemas con la liquidez, ya que en ciertas ocasiones la empresa no cuenta con una liquidez sólida para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Pregunta N° 29

¿Con que frecuencia la empresa no cuenta con liquidez?

Tabla 31 Frecuencia que la empresa no cuenta con liquidez

FRECUENCIA QUE LA EMPRESA NO CUENTA CON LIQUIDEZ		
OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Una vez al año	1	12,5%
2 a 3 veces al año	5	62,5%
4 a 6 veces al año	2	25%
Siempre		0
Total	8	100,0%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

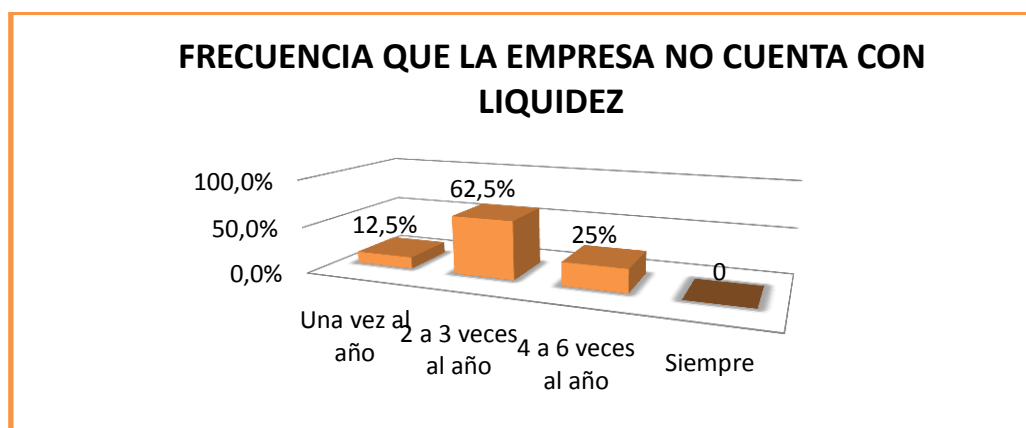


Gráfico 33 empresa sin liquidez

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Después de aplicada las entrevistas se pudo determinar que el 12,5% señaló que la empresa tiene problemas con la liquidez una vez al año, el 62,5% indicó que sufre de iliquidez de 2 a 3 veces al año mientras que el 25% reveló que 4 a 6 veces al año la empresa no cuenta con liquidez sólida para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Pregunta N° 30

¿Aplica correctivos para mejorar la liquidez?

Tabla 32 Correctivos de liquidez

CORRECTIVOS DE LIQUIDEZ		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	3	37,5%
No	5	62,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

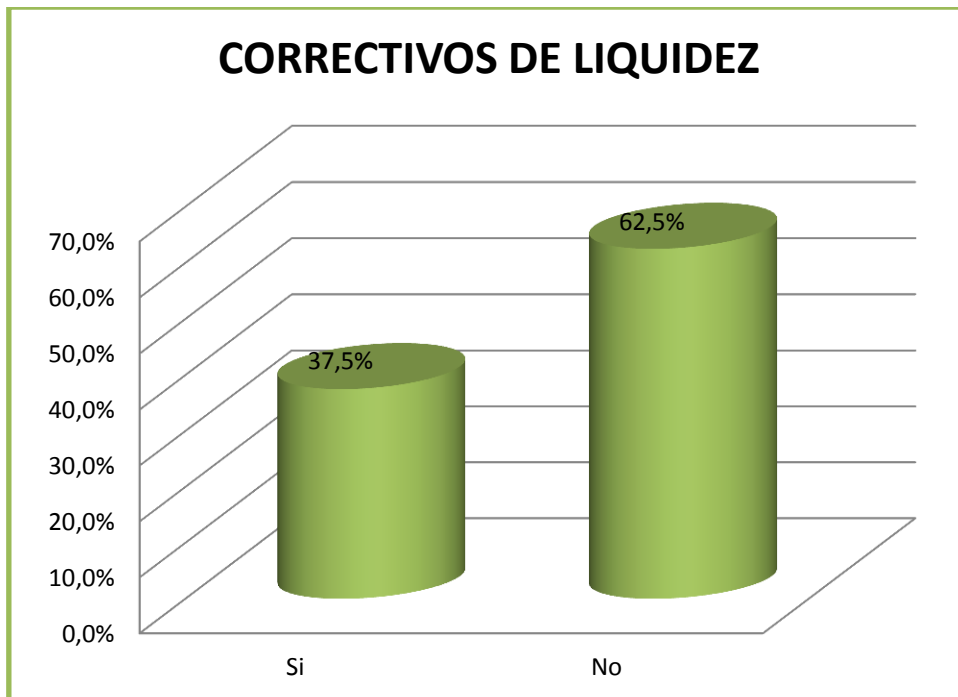


Gráfico 34 Correctivos de liquidez

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 37,5% indicó que la empresa realiza correctivos para mejorar la liquidez mientras que el 62,5% manifiesta que no lo realizan, debido a que embargo no mantienen ningún análisis y control impreso con los mismos.

Pregunta N° 31

¿Con que frecuencia rota sus inventarios?

Tabla 33 Rotación de inventarios

ROTACIÓN DE INVENTARIOS		
OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Diario		0,0%
Semanal		0,0%
Mensual	2	25,0%
Trimestral	4	50,0%
Semestral	2	25,0%
Anual		0,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

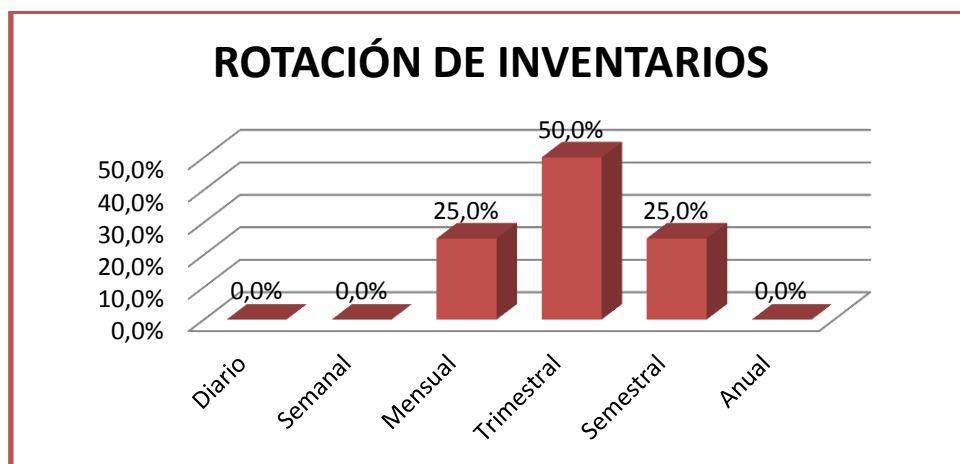


Gráfico 35 Rotación de Inventarios

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación

Del personal entrevistado el 25% indicó que los inventarios de la empresa rotan cada mes; el 50% dice que el inventario rota en un promedio trimestral, mientras que el 25% manifiesta que el inventario rota cada 6 meses esto debido a que es un producto caro de difícil adquisición para el demandante.

Pregunta N° 32

¿Cómo adquiere la materia prima?

Tabla 34 Adquisición de materia prima

ADQUISICIÓN DE MATERIA PRIMA		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Contado	3	37,5%
Crédito	5	62,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

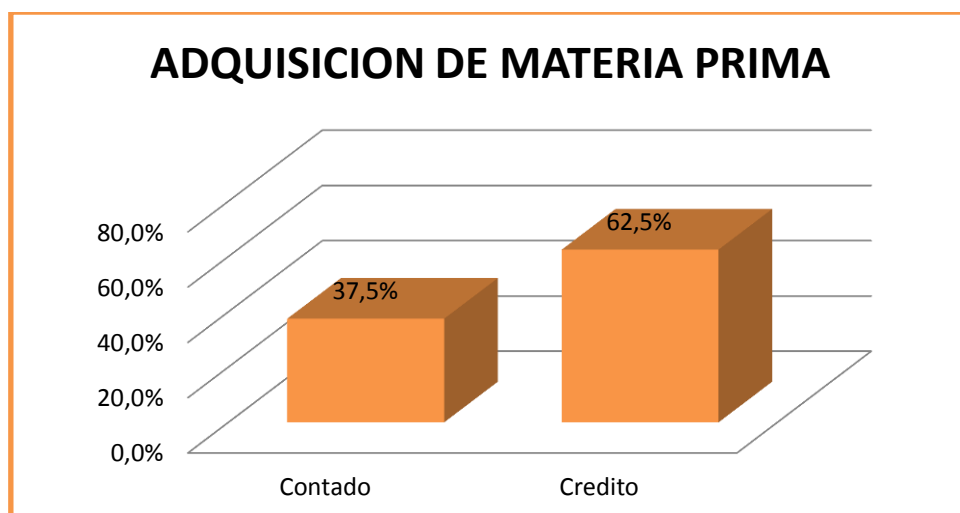


Gráfico 36 Adquisición de materia prima

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 37,5% indicó que la materia prima para la elaboración del producto se la adquiere de contado sin embargo el 62,5% manifestó que se compra a crédito debido a que en muchas ocasiones la empresa no cuenta con el efectivo necesario en ese momento. El comprar a crédito es una buena opción cuando no se cuenta con el efectivo necesario para cubrir la deuda, sin embargo este modo de pago produce interés de acuerdo con el tiempo que la empresa demore en cancelar la obligación con el proveedor

Pregunta N° 33

¿La empresa cuenta con capital de trabajo propio para cubrir con las necesidades de sus actividades a corto plazo?

Tabla 35 Capital propio

CAPITAL PROPIO		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	5	62,5%
No	3	37,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

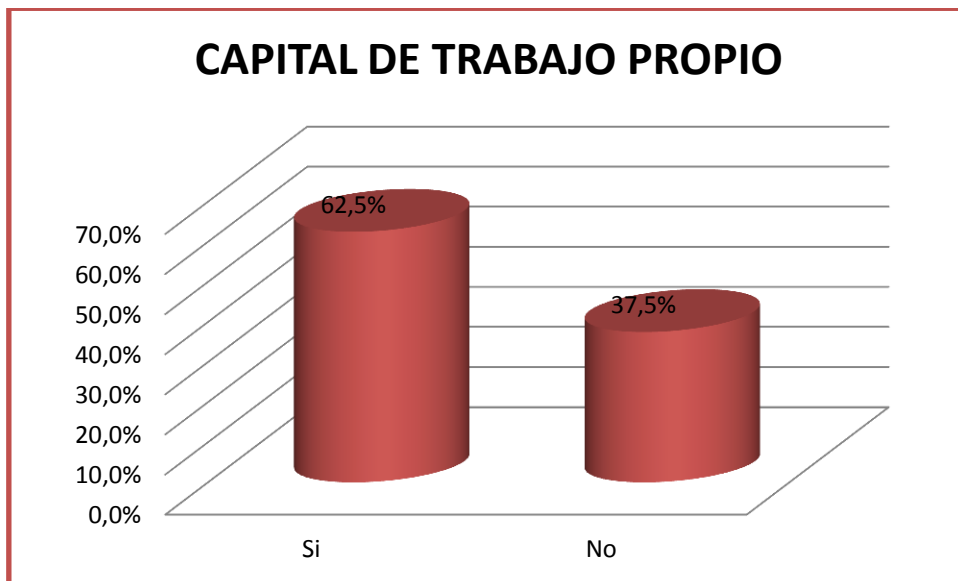


Gráfico 37 Capital de trabajo propio

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 62,5% indicó que la empresa cuenta con capital de trabajo propio para cubrir con las necesidades de sus las actividades en un corto plazo mientras que el 37,5% manifestó que no cuenta con el capital suficiente para cubrir con todas las necesidades que se presentan al realizar las actividades en un corto plazo, por lo que se recurre a préstamos con instituciones financieras.

Pregunta N° 34

¿Alguna vez la empresa ha tenido que detener sus operaciones de producción?

Tabla 36 Producción

PRODUCCIÓN		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	5	62,5%
No	3	37,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

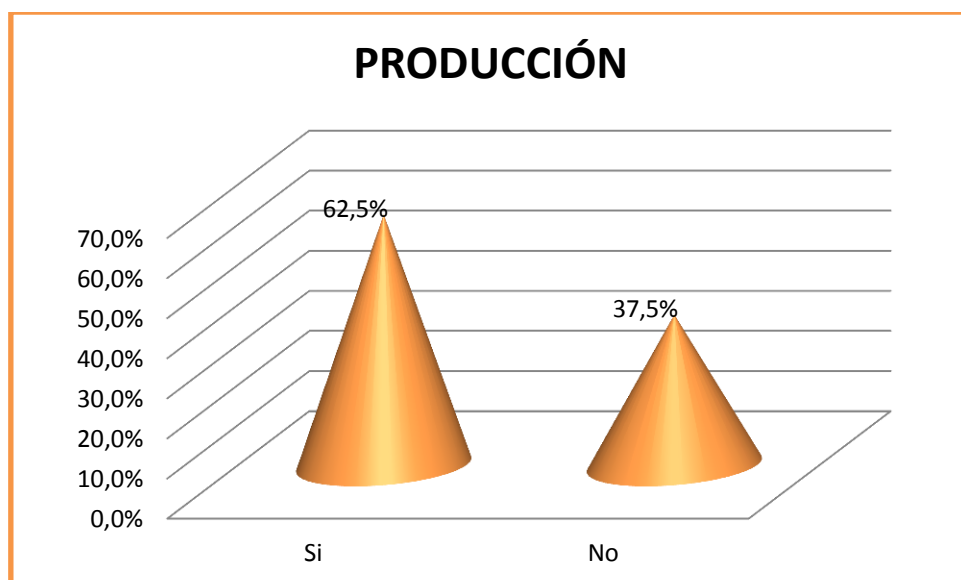


Gráfico 38 Producción

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 62,5% indicó que la empresa en algunas ocasiones se vio forzado a detener la producción debido a que no contaba con capital de trabajo, mientras que el 37,5% manifestó que no se ha detenido la producción.

Cuando no se cuenta con el capital de trabajo suficiente para la producción provoca que se detengan las actividades, debido a la falta de materia prima, insumos, entre otras cosas

Pregunta N° 35

¿La empresa contrajo obligaciones con Instituciones financieras?

Tabla 37 Obligaciones con instituciones financieras

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	100,0%
No	0	0,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

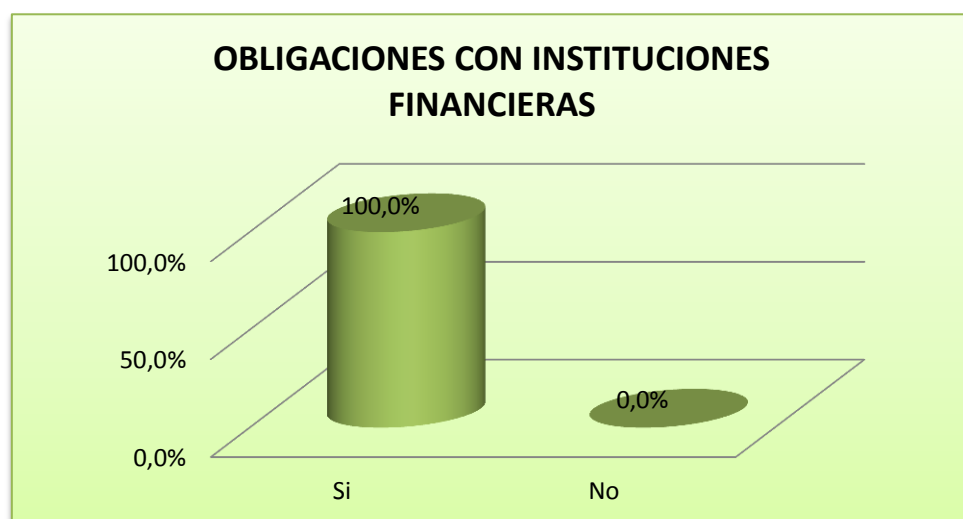


Gráfico 39 Obligaciones con Instituciones Financieras

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 100% indicó que la empresa contrajo obligaciones con instituciones financieras, estas prestaciones fueron para la adquisición de materia prima, terrenos, mano de obra, entre otras.

Las instituciones financieras son entidades que facilitan el capital de trabajo a muchas empresas con un cierto porcentaje de interés por la obligación.

Pregunta N° 36

¿Es posible que la empresa pueda endeudarse más?

Tabla 38 Endeudamiento

ENDEUDAMIENTO		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	6	75,0%
No	2	25,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

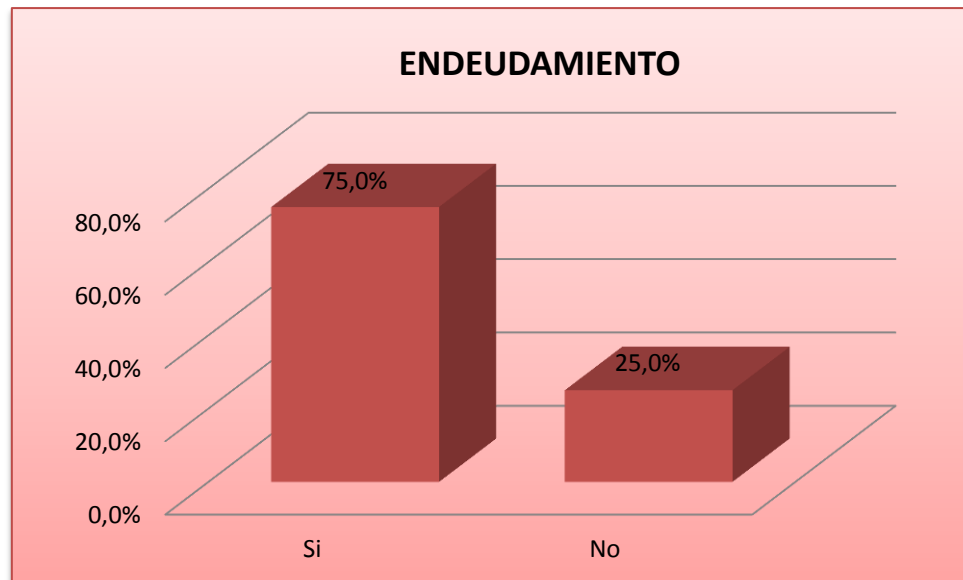


Gráfico 40 La empresa puede endeudarse más

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 75% indicó que la empresa puede endeudarse más de lo que se encuentra en este momento, mientras que el 25% señaló que no puede endeudarse más debido a que ya existe obligaciones con instituciones financieras y que deberían finiquitar esas deudas o reducirlas al 50% para tener la posibilidad de solicitar otro crédito.

Pregunta N° 37

¿Los Cheques entregados por los clientes se hacen efectivos en un plazo máximo de un mes?

Tabla 39 Cheques de clientes

CHEQUES DE CLIENTES		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	100,0%
No	0	0,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

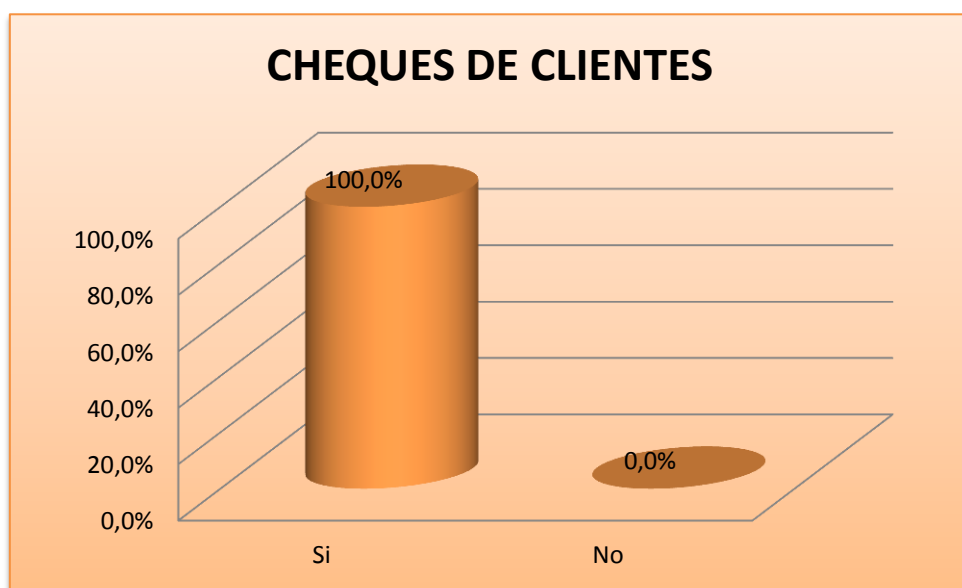


Gráfico 41 Cheques de Clientes

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Del personal entrevistado el 100% indicó los cheques que los clientes entregan a la empresa por la compra de productos se hacen efectivos en un plazo máximo de un mes, esto quiere decir que de 1 a 30 días el cheque se hace efectivo.

Pregunta N° 38

¿Alguna vez se han rebotado los cheques de los clientes?

Tabla 40 Rebote de cheques

REBOTE DE CHEQUES		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	1	12,5%
No	7	87,5%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

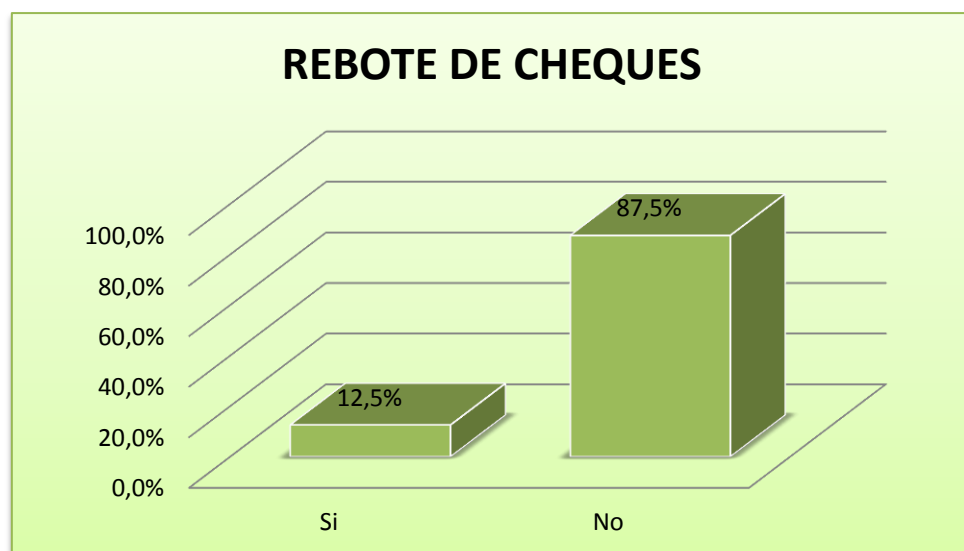


Gráfico 42 Rebote de cheques

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Después de realizar la entrevista el resultado obtenido es que el 12,5% personal interrogado indicó los cheques que los clientes entregan a la empresa por la compra de alguno de los productos que ofrece la organización han sufrido un rebote debido a que el cliente no cuenta con fondos o por una firma mal hecha, mientras que el 87,5% afirma que los cheques entregados por el cliente siempre eran cobrados con normalidad

Pregunta N° 39

¿La empresa realiza conciliaciones bancarias?

Tabla 41 Conciliaciones bancarias

CONCILIACIONES BANCARIAS		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	100,0%
No	0	0,0%
Total	8	100%

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

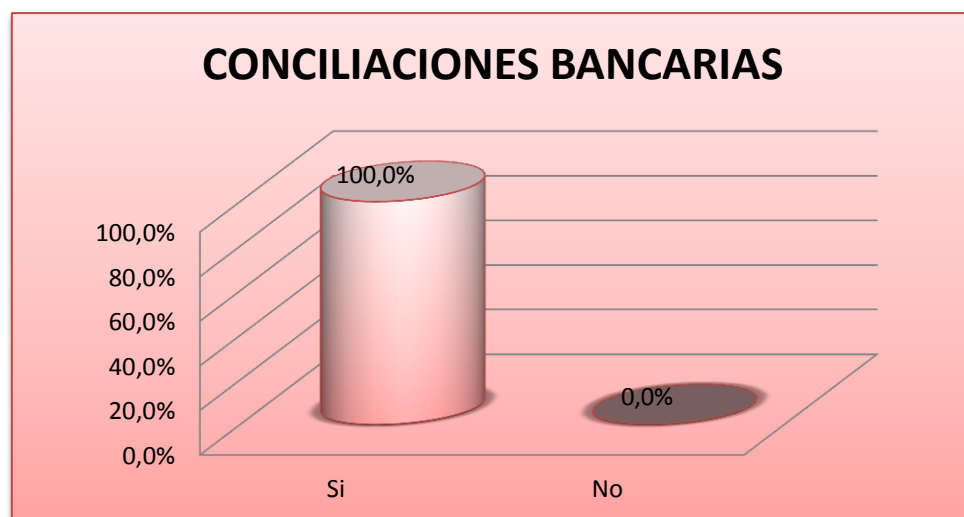


Gráfico 43 Conciliaciones Bancarias

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis e interpretación:

Después de realizar la entrevista el resultado obtenido es que el 100% del personal interrogado indicó que la empresa realiza conciliaciones bancarias para controlar la cuenta Bancos. Una conciliación bancaria, es el procedimiento contable que permite verificar los saldos registrados al final de un período, entre el Libro Mayor de Bancos y el saldo reportado por la Institución Bancaria, hasta lograr conciliarlos.

4.2 Verificación de hipótesis

La verificación de hipótesis se refiere a la forma de presentar los resultados de la investigación; por ende se ha utilizado la herramienta estadística llamada chi cuadrado, mediante la cual se determinará si la investigación es factible de realizarla.

De los resultados obtenidos mediante la aplicación de las entrevistas al personal del área administrativa de la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., se tomó como referencia las preguntas N° 1, 28; con sus respectivas respuestas.

Matriz de Datos Observados

Tabla 42 Matriz de datos observados

PREGUNTAS	Si	No	TOTAL
¿La empresa cuenta con una planificación financiera?	3	5	8
¿Analiza el resultado de los indicadores de liquidez de la empresa?	1	7	8
¿La empresa alguna vez se ha quedado sin liquidez?	8	0	8
TOTAL	12	12	24

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

Matriz Datos Esperados

Tabla 43 Matriz de datos esperados

PREGUNTAS	Si	No	TOTAL
¿La empresa cuenta con una planificación financiera?	4	4	8
¿Analiza el resultado de los indicadores de liquidez de la empresa?	4	4	8
¿La empresa alguna vez se ha quedado sin liquidez?	4	4	8
TOTAL	12	12	24

Fuente: La entrevista

Elaborado por: Solís, V (2014)

4.2.1. Modelo Lógico

Ho: No hay incidencia significativa entre la planificación financiera y los índices de liquidez de la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., en la ciudad de Ambato.

Hi: Si hay incidencia significativa entre la planificación financiera y los índices de liquidez de la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., en la ciudad de Ambato.

4.2.2. Modelo Matemático

Ho: $O = E$

Hi: $O \neq E$

4.2.3. Modelo Estadístico

$$X^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}$$

En donde:

X^2 = Chi Cuadrado

Σ = Sumatoria

O= Datos Observados

E= Datos Esperados

4.2.3.1 Regla de Decisión

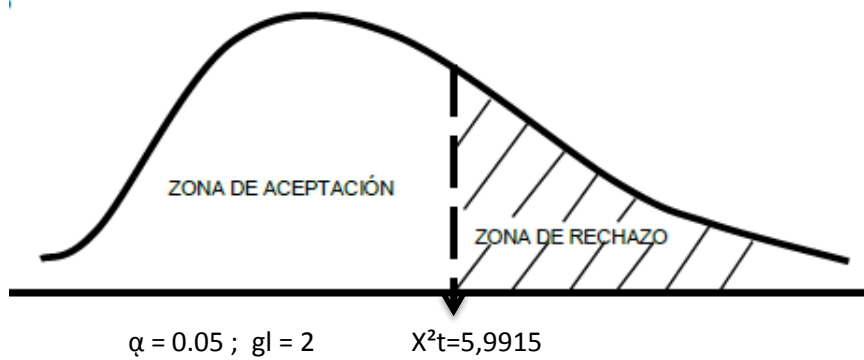
$$1 - 0,95 = 0,05; \alpha 0,05$$

$$Gl = (c-1) (f-1)$$

$$Gl = (2-1) (3-1)$$

$$Gl = 2$$

$$X^2_{\alpha} = 0,05; 2gl = 5,9915$$



Se acepta la hipótesis nula si el valor de Chi cuadrado a calcularse (X^2_c) es menor a Chi cuadrado a tabular (X^2_t) es de 5,9915; caso contrario se rechaza. Se rechaza la hipótesis nula si el valor de Chi cuadrado a calcularse (X^2_c) es mayor a Chi cuadrado a tabular (X^2_t) es de 5,9915; caso contrario se rechaza.

4.2.3.2 Calculo Chi Cuadrada.

Se presenta a continuación la tabla de información recolectada a través de las entrevistas aplicadas al personal de la empresa, así también los datos esperados y el resultado del Chi cuadrado.

Calculo del Chi Cuadrado (X^2)

Tabla 44 Cálculo de Chi cuadrado

O	E	O-E	(O-E) ²	((O-E) ² /E)
3	4	-1	1	0,25
1	4	-3	9	2,25
8	4	4	16	4
5	4	1	1	0,25
7	4	3	9	2,25
0	4	-4	16	4
$\Sigma =$				13

Fuente: Datos de las tabla N^o 40 y 41

Elaborado por: Solís, V (2014)

4.2.3.3 Conclusión del Cálculo Chi Cuadrada.

Después de realizar el proceso del cálculo estadístico del Chi Cuadrado, se puede afirmar que como el valor de Chi cuadrado calculado (X^2c) es de 13.00 y es superior al chi cuadrado tabular (X^2t) de 5,9915; se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa; es decir si hay incidencia significativa entre la planificación financiera y los índices de liquidez de la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA. de la ciudad de Ambato, demostrando de esta forma que la investigación es factible de realizarse.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- La dirección de la empresa no aplica correctamente los indicadores de liquidez, debido a que no se profundiza en el análisis de estos indicadores, lo que provoca que la empresa no alcance sus objetivos planteados.
- La falta de conocimiento en tema de la planificación financiera por parte de los funcionarios afecta en el manejo de las finanzas de la empresa y produce importantes problemas en las actividades diarias de la organización debido a que en ciertos periodos la empresa no cuenta con suficiente liquidez para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.
- Después de realizar el análisis de la información obtenida por los funcionarios de la compañía; se puede deducir que la organización presenta problemas de liquidez tres a cuatro veces en el año, esto se produce debido a que la organización no aplica correctamente los métodos de planificación financiera.

5.2 Recomendaciones

- Establecer herramientas financieras por escrito tales como: indicadores financieros, de gestión; métodos de análisis financieros; proyecciones, entre otros; a su vez el análisis profundo de cada uno de ellos.
- Establecer indicadores que midan el cumplimiento de los objetivos y estrategias, para que en base al análisis se pueda detectar falencias que se pueden corregir de manera oportuna y rápida.
- Finalmente es necesario diseñar un modelo de planificación financiera que se adecue a los requerimientos de la empresa a fin de generar control de las finanzas de la constructora Paredes Cobo Cía. Ltda.

CAPÍTULO VI

LA PROPUESTA

6.1 Datos informativos

Título: “Modelo de Planificación Financiera a corto plazo de la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda.”

Institución Ejecutora: Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda.

Beneficiarios:

- Propietarios
- Inversionistas
- Empleados

Ubicación: Av. Indoamérica s/n y junto a la fábrica más corona sector la península, ciudad de Ambato

Tiempo estimado para la ejecución: 2do semestre del año 2014 (seis meses)

Equipo técnico responsable:

- Alta gerencia de la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda.
- Investigadora

Costo:

- \$2150,00

6.2 Antecedentes de la propuesta

La empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. no mantiene un adecuado control de su información financiera y contable pues no cuenta con un departamento específico para el manejo de las finanzas; lo cual implica que no se realice un análisis real, también no cuenta con herramientas específicas para la indagación respecto de sus finanzas, lo cual demuestra que el trabajo gerencial no ha sido totalmente acertado en cuanto a la toma de decisiones y la adopción de planes que contribuyen al cumplimiento de objetivos y al no aplicar herramientas como estructuración de presupuestos, indicadores, análisis cambiario, proyecciones de flujos de efectivo, entre otros, es imposible determinar la verdadera liquidez.

Al realizar una planificación financiera estratégica se elaborará estados financieros proyectados que permita presupuestar tanto los ingresos como los gastos; se realizará el flujo de efectivo y a la vez se lo proyectará permitiendo identificar el tiempo en el cual se requerirá de un financiamiento o una inversión; también se aplicará los indicadores financieros correspondientes que permitan conocer cómo se encuentra la liquidez tomando que para que la organización desempeñe de mejor manera sus actividades tanto comerciales como financieras; también deberá implementar en sus operaciones una herramienta financiera que permita mejorar y controlar el tratamiento de la información para así tomar decisiones acertadas y así obtener una liquidez sólida que permita a la empresa seguir creciendo en el mercado.

Es importante hacer alusión a la Tesis de grado de Acosta Ramos, Mireya Jaqueline (2008, pág. 150) con respecto al “Análisis de la situación financiera de la Ferretería Palacios franquiciado DISENSA con una propuesta basada en el diseño de un modelo de gestión financiera donde una vez culminado el estudio los autores pudieron manifestar que la empresa no lleva a cabo ningún tipo de control sobre sus operaciones esto ha impedido a los dueños tomar buenas decisiones y el mejorar de sus resultados financieros.

En el trabajo investigativo de Guamán (2012, pág. 140) de la Escuela Politécnica del Ejército, en su tesis de grado, que propone: “Análisis de la situación y una propuesta un modelo de gestión Financiera para la empresa IPANEMA” llegando a la conclusión que lamentablemente no disponen de una adecuada gestión financiera que les permita administrar correctamente sus recursos, conocer sus costos de producción y mejorar su proceso en la toma de decisiones gerenciales.

A través del análisis de las áreas funcionales y situaciones financieras se propone un modelo de planificación financiera que se sujete a la realidad de la empresa, tomando en cuenta su perfil competitivo, mercado en que se desarrolla, el riesgo del negocio y otros factores que influyan en el éxito y buen funcionamiento de la misma.

6.3 Justificación de la Propuesta

La propuesta que busca resolver los problemas de la empresa es de vital importancia para la organización pues permitirá establecer, desarrollar e implementar un modelo de planificación financiera al proceso administrativo de los recursos de la empresa, mediante el adecuado uso y control de recursos materiales, financieros y el aprovechamiento de las habilidades y destrezas del talento humano; de forma que ayudará a manejar correctamente la información financiera para permitir que los gerentes tomen decisiones acertadas por medio de adecuado análisis y control de la liquidez y de ese modo llegar a generar un compromiso general a fin de cumplir con las metas y objetivos empresariales .

La elaboración de este modelo de planificación financiera para la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda., se justifica porque existe la necesidad de administrar de mejor manera los recursos financieros, para lo cual se deberá establecer estrategias que contribuyan a mostrar distintas alternativas de solución de los problemas identificados a los largo de la investigación; así también ayudará a la organización a contar con herramientas financieras que buscan determinar la utilidad o pérdida

que se podría presentar al término del periodo económico, permitiendo así a los gerentes anticiparse a los hechos y tomar decisiones apropiadas.

El desarrollo de un modelo de planificación financiero será considerado como una ventaja competitiva ya que esta ayudará a tener una mejor participación en el mercado, ya que a medida que pasa el tiempo va aumentando la competencia y a su vez los consumidores son cada vez es más exigente.

La ejecución de esta propuesta traerá beneficios a los accionistas de la empresa; ya que la utilidad y rendimiento de la misma mejorará notablemente, al determinar cuál es el comportamiento a futuro, al disponer de información veraz y oportuna, que permita crear planes de acción que elimine o minimice los riesgos en el negocio, pues al corregir los grandes errores y omisiones en el ámbito financiero, lo cual es realizable si cada uno de los integrantes trabajan en conjunto para poder generar un cambio que mejore la toma de decisiones infundadas por una base financiera.

6.4 Objetivos

6.4.1 Objetivo General

Implementar un modelo Planificación Financiera que permita mejorar la liquidez financiera y sirva de apoyo para la toma de decisiones en la Empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato.

6.4.2 Objetivos específicos

- Analizar la situación actual de la empresa, mediante el análisis vertical y horizontal de los estados financieros.
- Determinar la liquidez actual y proyectada de la empresa mediante los indicadores financieros adecuados.

- Proyectar los estados financieros para el periodo 2015, mediante un pronóstico de ventas

6.5 Análisis de factibilidad

Es factible implementar un modelo de planificación financiera en la empresa “PAREDES COBO CIA. LTDA.”, para mejorar la liquidez financiera de la organización en base a los factores fundamentales que influyen a la elaboración de la misma y que se detallan a continuación en los dos sentidos de factibilidad más relevantes de acuerdo a la propuesta expuesta en el presente trabajo de investigación:

6.5.1 Factibilidad tecnológica

En un mundo de globalización la tecnología va avanzando y desarrollándose rápidamente, facilitando la vida de las personas, instituciones, organizaciones, entre otras; quienes han tenido que aportar nuevas herramientas para manejar de mejor manera la información que se utiliza mediante ella.

La propuesta es tecnológicamente factible pues para la elaboración del modelo de planificación es necesario de un equipo de cómputo básico, con el cual la empresa si cuenta, de modo que hace factible un aspecto fundamental para el desarrollo del modelo de planificación.

6.5.2 Factibilidad económica- financiera

En el sentido económico – financiero de la propuesta esta es factible pues cuenta con el apoyo monetario de los beneficiarios directos en la aplicación del modelo de planificación financiera así como también del investigador.

Es procedente la aplicación del modelo de planificación estratégica ya que la disponibilidad de los recursos monetarios que implique su aplicación es evidente

y suficiente para llevar a cabo las acciones orientadas al real desarrollo y cumplimiento de los parámetros del modelo propuesto.

6.5.3 Socio – Cultural

Se enmarca en este sentido porque tiene que ver con la responsabilidad que la empresa presenta frente a sus empleados y las relaciones de negociación con los clientes que esperan un trato justo y honestidad que se verá reflejado también en el manejo transparente de las cuentas.

6.5.4 Política

La investigación también contiene un alto grado de factibilidad porque busca enmarcarse como una organización que cumple con los requerimientos normativos de las NIIF's y de las normas tributarias y contable del Ecuador de modo que proyecte gran equilibrio entre sus ganancias y el cumplimiento de las normativas implicadas que se reflejan en la planificación financiera.

6.6 Fundamentación

6.6.1 Introducción

La planificación financiera en las empresas de construcción como Paredes Cobo Cía. Ltda., es de tanta importancia como en otras empresas sin distinción de giro o naturaleza pues el modelo pretende desarrollar un proceso con el que se proyecte y se establezcan los fundamentos de las actividades financieras empresariales a fin de mejorar el aprovechamiento que se hace de los recursos y de las oportunidades que se presenten en el mercado.

Esta técnica consta de un conjunto de métodos e instrumentos que permiten a la empresa pronosticar y establecer metas económicas y financieras a través de

tomar en consideración todos los elementos con que cuenta la empresa y aquellos que requiere para llevar a cabo los objetivos.

6.6.2 Conceptos básicos

Finanzas

(Bodie & Merton , 2003)

Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo. Dos características distinguen a las decisiones financieras de otras decisiones de asignación de recursos: los costos y beneficios de las decisiones financieras.

- 1) Se distribuyen a lo largo del tiempo
- 2) Generalmente no son conocidos con anticipación por los encargados de tomar decisiones ni por nadie más. (p. 2)

En el marco de las finanzas la investigación considera la disminución o exceso del efectivo en la constructora a corto y mediano plazo a fin de encaminar a los dirigentes en la toma de decisiones acertadas para el bienestar y crecimiento empresarial.

Planificación

(Mestre Sancho, 2004)

La planificación debe ser entendida como un proceso encaminado a la consecución de unos resultados determinados con anterioridad, partiendo de unas necesidades y ajustándose a los medios disponibles. Su sistemática, por tanto, estará en función de diversos factores, cambiantes según cada caso y circunstancia, figurando entre ellos, en toda lógica, los correspondientes a los sujetos elaboradores de la misma. Consecuentemente, este proceso metodológico, aunque pueda estructurarse de una forma básica y formal, será entendido de un modo, sino diferente, si particular por cada planificador, por cada planificadora. Así se entiende el que no exista una definición única, al ser múltiples las formas de entenderla. (p. 26)

La finalidad de efectuar una planificación en la empresa que es sujeto de investigación es obtener resultados por medio de los métodos ideados con

anterioridad pero que parte de los resultados de ejercicios económicos históricos, en este caso para el 2015 se debe usar los resultados del 2013 y 2014.

Planificación Financiera

La planificación financiera es una herramienta Fundamental para todas las empresas pues como lo indica Lafuente (p.30), en su libro “Dirección Estratégica y Planificación Financiera de la PYME” explica que: “La función financiera estará presente en todas y cada una de las actividades de la empresa: compras, producción, ventas, inversiones, almacenamiento y obtención de resultados. El desarrollo de estas actividades tendrá consecuencias financieras concretas que condicionaran el futuro de la organización”

La planificación financiera es muy importante para el manejo y control adecuado de los recursos y por ende la información financiera, pues está presente durante toda la vida de la organización y de ella depende que el futuro de la empresa sea rentable.

La planificación financiera puede ser a largo, corto y mediano plazo como lo presenta el Dr. Levy, en su libro “Planeación financiera en la empresa moderna”, dependiendo del tiempo que cada empresa estime en su planificación; sin embargo ese autor señala que: el corto plazo abarca todo aquello que pasara en un futuro cercano y, dada la variabilidad existente en la actualidad en el medio de los negocios, es de difícil determinación, por lo que se recomienda realizar una planificación a corto plazo, pudiendo enmarcarse esta entre 6 meses y un año.

Para Lafuente, la planificación financiera a corto plazo se centra principalmente en la confección del presupuesto de tesorería que reflejara las entradas y salidas de efectivo. Una planificación mientras más profunda y minuciosa, basada en análisis y estudios técnicos, aportara con mejor resultados y ayudara a la organización.

Esta herramienta financiera abarca un gran número de conceptos y actividades, en la propuesta de a realizarse de utilizará lo más importante para la empresa “PAREDES COBO CÍA. LTDA.”, de acuerdo al análisis realizado, con el objetivo de mejorar su liquidez y ayudar a la óptima toma de decisiones financieras. Hay que tener claro los siguientes enfoques, que indican el objetivo principal de la planificación financiera.

La gestión financiera está dirigida hacia la utilización eficiente de un importante recurso económico: el capital. Por ello se argumenta que la liquidez financiera debería servir como criterio básico para las decisiones de gestión financiera.

Una buena gestión financiera no solamente evalúa, planifica a futuro los probables faltantes (déficit) o excesos (superávit) de dinero que la empresa pueda llegar a enfrentar.

La herramienta principal para el planeamiento financiero es el presupuesto financiero, que forma parte de un sistema más amplio denominado sistema presupuestario. Dentro del sistema presupuestario el presupuesto financiero permite anticipar el probable déficit, desarrolla estrategias para solventarlos, y a la vez analiza las posibles decisiones de inversión que haya que realizar en caso de un superávit.

Proyecciones financieras

(Passarge Martinez, 2006)

En esta parte del estudio financiero debe presentarse inicialmente un análisis comparativo, que tome por un lado las necesidades de recursos financieros de la empresa para el proyecto, estimadas a base de los costos de construcción y de producción y de los precios previstos de los insumos, y, por el otro, las proyecciones de ingresos financieros de operación, basadas en las estimaciones de uso de la capacidad instalada y precios de venta estimados. Estas informaciones deben obtenerse del estudio de mercado y del estudio técnico para determinar la capacidad utilizada y los costos unitarios de producción en sus diferentes alternativas.

Esta parte del estudio financiero es interdependiente con la evaluación económica, dado que el análisis de las curvas de costos de la empresa, que se inicia con los datos ofrecidos por el estudio técnico, es parte central del análisis microeconómico. De hecho, para la proyección de los ingresos financieros se requiere tomar en cuenta diversas otras consideraciones de carácter económico, como son el análisis del mercado nacional e internacional, la influencia de la política comercial, arancelaria, etc. (p. 123)

Las proyecciones financieras son herramientas fundamentales para la solución del problema de investigación pues busca determinar los sucesos futuros o comportamiento del mercado durante el nuevo ejercicio económico, este medio ayudará a poder tomar decisiones preventivas que ayuden a mitigar los sucesos negativos económicos y financieros y también al aprovechamiento de las oportunidades que se presenten.

Presupuestos

(Mendoza Roca, 2004)

En forma simple se puede definir un presupuesto como la determinación por anticipado de los ingresos, costos, gastos y utilidades de una empresa para un periodo determinado.

Importancia

La noción más sencilla de presupuesto que todos tenemos, después del presupuesto de los gastos del hogar, es el de la empresa, que siempre se prepara al término del año anterior, usualmente para la vigencia anual siguiente. Los responsables de los distintos negocios que conforman una empresa pronostican las ventas que se esperan y los encargados de los centros de costo, o de las áreas de apoyo, predicen el costo de sus departamentos. Sin embargo, su existencia tiende a convertirse en un fin y no en un medio que facilite la gestión administrativa.

Las empresas se encuentran inmersas en un entorno económico en el que predomina la incertidumbre, especialmente en nuestro medio, en que el desempeño de la economía durante los últimos años no ha sido bueno, debido en gran parte a una apertura económica falta de planeación y experiencia y que, como es lógico, conllevó a grandes problemas al sector industrial. (p. 6-7)

Los presupuestos son una medida que ayuda a determinar o asignar recursos anticipadamente basados en las eventualidades normales y contingentes de la empresa durante un año. Los presupuestos son efectivos al realizarse a corto plazo en la empresa Paredes Cobo para efectos de la investigación son la mejor opción.

Ratio de liquidez

(Hervás Oliver & Senent i Moreno , 2006)

La liquidez es un concepto a controlar mediante el análisis a corto plazo. Esencialmente, las pymes lo hacen de manera intuitiva cuadrando todos los pagos y los cobros que tiene en el mes, si bien también hay empresas que lo realizan semanalmente. Por lo tanto, el objetivo consiste en que no existan situaciones de liquidez que conozcan a desequilibrios y tensiones en la parte financiera de la empresa. Una liquidez temporal conduce a que la empresa no puede hacer frente a sus obligaciones, lo que nos sitúa en una situación de desprestigio respecto a proveedores y acreedores, que perderán confianza en nosotros como empresa. Asimismo, ello puede conllevar a que la empresa tenga que financiarse con instrumentos de corto plazo que nos van a suponer un gasto adicional. En consecuencia, el asegurar los fondos en el corto plazo es absolutamente necesario en la empresa. (p. 48)

(Aching Guzmán, 2006)

El ratio de liquidez general o razón corriente lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventario. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra que proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (p.16)

En vista que la investigación busca determinar la situación de liquidez que tiene la constructora resulta optimo la utilización de instrumentos como los ratios de liquidez que ayudaran a entender si la empresa posee la capacidad para cubrir las obligaciones con terceros en su totalidad o a su vez si estos recursos pueden utilizarse en inversiones necesarias a fin de aprovechar las oportunidades económicas y financieras en Paredes Cobo Ltda. de modo que se aprovechen al máximo los recursos disponible y no tener dinero ocioso.

6.6.3 Métodos de medición

Es necesario examinar las prácticas gerenciales para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en relación con los objetivos y planes generales de la empresa. Para la medición de la gestión es necesario establecer indicadores cuantitativos y cualitativos, bien sea elaborado por la entidad, por el sector a la que pertenece, o de fuentes externas, como son las razones o índices financieros de uso frecuente en el análisis de los estados financieros.

Mediciones cualitativas

Estas mediciones proporcionan valoraciones de una empresa en forma de datos no numéricos que se resumen y organizan de forma subjetiva para extraer conclusiones sobre el manejo de la entidad.

Las mediciones cualitativas son simples respuestas a preguntas claves formuladas por el evaluador. Aunque no existe un cuestionario estándar que merezca en respaldo universal hay preguntas claves aplicables a la mayoría de las empresas.

Finanzas

- ¿Cuáles son las debilidades y fortaleza financieras de la empresa de acuerdo con los análisis de las razones financieras?
- ¿Puede la compañía obtener el capital requerido a corto plazo?
- ¿Se encuentra la empresa en capacidad de obtener capital a largo plazo mediante endeudamiento y/o capital?
- ¿Tiene la empresa suficiente capital de trabajo?
- ¿Son efectivos los procedimientos presupuestarios de capital?
- ¿Las políticas de pago de dividendos son razonables?
- ¿Mantiene la empresa buenas relaciones con sus inversionistas y accionistas?

- ¿Posee la gerencia financiera de la empresa la experiencia apropiada y se encuentra bien entrenadas?

Mediciones cuantitativas

Estas mediciones proporcionan valores de una empresa en forma de datos numéricos que se sintetizan y se organizan para sacar las conclusiones de la evaluación. Los datos que se recogen con tales mediciones son, por lo general, más fáciles de resumir y de organizar que los recopilados mediante las mediciones cualitativas. Con todo, interpretar y hallar el resultado de las medidas cuantitativas y de las acciones correctivas requieren de buen juicio, de lo contrario se convertirá en una evaluación subjetiva. Las mediciones cuantitativas miden asuntos como el número de unidades producidas por unidad de tiempo, los costos de construcción, los niveles de eficiencia en la producción, el ausentismo laboral, el crecimiento de las ventas, los niveles de liquidez, de endeudamiento, de rentabilidad, etc.

El proceso de planificación financiera requiere de un modelo cuantitativo, expresado en forma de indicadores cuyo seguimiento y evaluación se pueda llevar a cabo con facilidad.

Análisis de estados financieros

El buen desempeño financiero es la esencia de toda empresa que persiga fines de lucro; aunque el logro de los beneficios no es el único objetivo de la organización, sigue siendo uno de los fundamentales y los gerentes consideran a la utilidad como uno de los objetivos centrales.

Una de las fuentes de información de más amplia divulgación de todas las empresas de cualquier industria, son los estados financieros básicos que se divulgan periódicamente.

Es natural, entonces, que se aproveche esta información que es pública para evaluar la posición competitiva de diferentes empresas de una industria. Para ello se utiliza una técnica ampliamente difundida conocida como análisis de los estados financieros.

La metodología conocida como análisis de los estados financieros, constituye uno de los mejores enfoques metodológicos para reunir información cuantitativa a nivel de la empresa, la cual es una fuente de gran valor para efectuar el análisis y competitivo de la entidad.

Sin embargo, los criterios financieros cuantitativos, aunque tienen carácter fundamental, solo constituyen una parte del proceso de evaluación estratégica.

Análisis financiero por el método de razones

La situación financiera se considera con frecuencia como la mejor medida de la posición competitiva de una empresa y de su atractivo para los accionistas; y las razones financieras es la forma más utilizada para llevar a cabo el análisis de los estados financieros, lo que explica que estas razones sean las más utilizadas para realizar una evaluación de estrategias.

El análisis de razones tiene como objetivo caracterizar a la entidad en unas pocas dimensiones básicas consideradas como fundamentales para evaluar la salud financiera de una empresa. El análisis de las razones financieras es el método más usado para determinar las fortalezas y debilidades de una empresa en las áreas de inversión, financiación y dividendos. Al existir una relación muy estrecha entre las áreas funcionales de la empresa, las razones financieras pueden también señalar puntos débiles y fuertes en las actividades de gerencia, mercadeo, producción, investigación y desarrollo.

Establecer las fortalezas y debilidades financieras de una empresa es fundamental para la formulación efectiva de las estrategias. La liquidez, el apalancamiento, el

capital de trabajo, la rentabilidad, la utilización de activos, el flujo de efectivo y la estructura de capital de una empresa pueden ser decisivos en las formulaciones de estrategias. Los factores financieros con frecuencia conducen al cambio en las estrategias existentes y en los planes de ejecución. Las razones financieras utilizadas para medir el desempeño de las empresas tienen los siguientes enfoques:

- Medir el desempeño de la empresa en diferentes periodos.
- Comparar el rendimiento o desempeño de la empresa con el de sus competidores o de su sector.
- Comparar el desempeño de la empresa con los promedios de la industria.

6.6.4 Modelo propuesto

La aplicación de un modelo de planificación financiera a corto plazo ayudará a la empresa PAREDES COBO CIA. LTDA., a visualizar la situación financiera de periodos futuros, el cual permitirá a la gerencia analizar los posibles escenarios y tomar de decisiones acertadas, como lo mencionan Txomin y Rodríguez (2008, p. 55) en su libro “Modelización Financiera Aplicada”, el cual presenta el siguiente modelo llamado GESFINCOR, que consiste en *“una planificación financiera a corto plazo, esta implica proyectar situaciones financieras, que permiten al director financiero analizar el futuro económico-financiero de la empresa”*, de tal forma que puedan anticipar a tiempo las señales de alerta y adelantarse a potenciales situaciones de déficit o superávit, esta información nos proporciona el presupuesto de caja.

El modelo consta de documentos de entrada y salida, los principales documentos son presupuesto de caja, balances provisionales; a continuación se detalla el proceso del modelo:

1) Identificación de los aspectos fundamentales para la planificación

Es importante recopilar de los datos generados históricos minuciosamente que la empresa ha emitido durante toda su actividad comercial, de tal forma que se pueda analizar la información de mayor relevancia que influya en la elaboración de la planificación financiera.

Una vez obtenida la información se procede a realizar un pronóstico de ventas, la cual permitirá conocer el valor porcentual de incremento, por ende proyectar los estados financieros proforma.

Según Mercado Salvador (2004) define al pronóstico de ventas como: *“un cálculo estimado de ventas para un período determinado, con el fin de preparar un plan de comercialización”*, asimismo propone que *“Todos los departamentos de la empresa deben orientar su planeación alrededor del pronóstico de ventas, es decir: producción, compras, finanzas y personal utilizan el pronóstico para planear sus respectivas operaciones”*.

El pronóstico de ventas, puede ser realizado de diferentes maneras, de acuerdo a como la empresa lo considere de mejor manera, estos pueden ser:

- Investigación y sondeo de mercado.
- Conocimiento de la estrategia de mercado que utiliza la competencia.
- Compromiso y pedidos efectuados por clientes.
- Politización de la empresa.
- Método cuantitativo – Estudio de Tendencias

Los métodos matemáticos de análisis de información son los más utilizados pues se basa en la información histórica, ya sea de la propia empresa o del mercado en general.

El método de incremento porcentual relativo determina el incremento de la demanda de cada período con respecto al anterior, tanto el valor como el porcentaje, posteriormente se saca el promedio aritmético de los incrementos porcentuales y se aplica dicho incremento al último valor real conocido, a continuación detallaremos el proceso.

Este método consiste en:

- Determinar el porcentaje de variaciones de los distintos periodos con respecto al anterior.

$$\text{Porcentaje de variación} = \frac{Y_1 - Y_{n-1}}{Y_{n-1}}$$

- Determinar el promedio de variaciones

$$\begin{aligned} \text{Promedio de variación} \\ = \frac{\sum \text{del incremento porcentajes de variación}}{n - 1} \end{aligned}$$

Donde;

n = Número de periodos

Y0 = Período 0

Y1 = Período 1

Y2 = Período 2

Y3 = Período 3

Y4 = Período 3

Yn = Período n

2) Análisis de la situación actual

La interpretación de la información financiera es de suma importancia ya que al aplicar diversas técnicas o métodos de análisis da a conocer la situación actual de

la empresa y así mediante la interpretación del resultado permita tomar decisiones acertadas.

El análisis de la situación actual se realizara mediante el análisis vertical y horizontal de los estados financieros como: Balance General y Balance de Resultados.

El objetivo de analizar los estados financieros es obtener los elementos suficientes para apoyar las opiniones formadas con respecto a la situación financiera.

3) Análisis de Indicadores de liquidez

(Lawrence Gitman, 2008)

“La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen.

La liquidez se refiere a la solvencia de la liquidez financiera total.

La liquidez se mide con tres indicadores básicos:

1. Capital neto de trabajo.
2. Razón corriente y
3. Razón o prueba Ácida”. (p. 197)

(Fowler Newton, Enrique, 2001)

La liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido. (p. 97)

Mediante la aplicación de los índices de liquidez a la empresa, la gerencia puede analizar y conocer su situación financiera con respecto a su solvencia, y así evidenciar que puede cumplir o no, con sus obligaciones a corto plazo.

4) Estados Financieros Proforma

La planificación financiera tiene el propósito de comprender y proyectar sus futuros financieros; las proyecciones se utilizan para evaluar y pronosticar los planes de la organización, estimando necesidades financieras futuras.

Los estados financieros a pronosticar son:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Flujo de Efectivo

6.7 Modelo operativo

Tabla 45 Modelo operativo

FASES	ACTIVIDADES	METAS	RECURSOS	RESPONSABLE	TIEMPO	COSTO
FASE 1: Identificación de los aspectos fundamentales para la planificación	Obtener informes financieros de años anteriores.	Elaborar un presupuesto que se acerque a las realidades futuras	R. materiales	Investigadora Contador y auxiliar	05/01/2015 al 08/01/2015	\$ 150,00
	Determinar las cuentas que se involucren en años pasados.		Talento Humano			
	Determinar el porcentaje de incremento de ventas					
FASE 2: Análisis de la situación actual	Obtener estados financieros.	Analizar resultados	R. materiales	Investigadora Analista financiero	12/02/2015 al 16/03/2015	\$ 800,00
	Analizar de las variaciones de los Estados Financieros		Talento Humano			
FASE 3: Análisis de las razones de liquidez actual y proyectada	Aplicar fórmulas de liquidez	Definir la realidad de liquidez	R. materiales	Investigadora Analista financiero	23/03/2015 al 16/04/2015	\$ 500,00
	Analizar los resultados		Talento Humano			
FASE 4: Proyectar los estados financieros	Proyectar el flujo de efectivo	Determinar proyecciones	R. materiales	Analista financiero	02/05/2015 al 20/06/2015	\$ 700,00
	Proyectar balance general		Talento Humano			
	Proyección estado de resultados					

Elaborado por: Solís, V (2014)

DESARROLLO DE LA PROPUESTA

MODELO DE LA PLANIFICACION FINANCIERA A CORTO PLAZO

FASE I: Identificación de los aspectos fundamentales para la planificación

Listado de obras

Tabla 46 Listado de obras

LISTADO DE OBRAS			
PROYECTOS	DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO	PERIODO	
		2013	2014
CLUB CASA VERDE	Conjunto Habitacional que consta de 20 casa de 150 metros	Al final del periodo finalizó en un 100%	
SAN FRANCISCO	Conjunto Habitacional que consta de 10 casa de 170 metros y 10 casa de 174 metros	Al final del periodo se avanzó en 10%	Al final del periodo finalizó en un 100%

Fuente: Paredes Cobo Cía. Ltda.

Análisis financiero

Análisis de los estados financieros

Es fundamental la realizar el proceso de selección, relación y evaluación por medio de la recopilación de información disponible generada y emitida por la empresa, de tal manera que se analice la información de mayor relevancia para efectos de una adecuada planificación financiera, a fin de describir y estudiar las relaciones entre los datos históricos y proyectados obtenidos mediante la aplicación de herramientas y técnicas.

El entendimiento de la variación y comportamiento de los indicadores financieros de liquidez, así como su interpretación son necesarias para determinar un enfoque competitivo y un posicionamiento real, en el mercado, reflejado en el comportamiento numérico.

Se debe tomar en cuenta que el objetivo principal de realizar un estudio de los estados financieros en la empresa PAREDES COBO CÍA. LTDA., es conocer la situación real y proyectada de las finanzas de la empresa con el fin de evaluar su avanza financiero.

Además este análisis sirve como herramienta para los inversionistas actuales y en perspectiva pueden, por el cual ellos pueden considerar si resulta factible o no invertir en la empresa por medio de la revisión de la economía de la empresa reflejada en los estados financieros proyectados e históricos.

En cualquier caso el estudio de informes y estados financiero ayudaran a tomas decisiones adecuadas.

Estados e informes financieros

El informe financiero que se emite a los accionistas es de vital importancia pues sus contenido cualitativos y cuantitativos contribuyen a proporcionar un panorama económico y financiero de la empresa más claro para los encargados de tomar decisiones en la constructora Paredes Cobo pues se describen los resultados operativos de la empresa durante el año anterior, y expone las nuevas incidencias que afectarán las operaciones futuras.

Los estados financieros que se pretenden analizar son dos: el estado de Resultados y los balances generales, los cuales conjuntamente proporcionan un panorama de las actividades económicas y estado real de la organización “Paredes Cobo Cía. Ltda.

Y es por medio de estos estados que se podrá conocer las variaciones porcentuales y sus incidencias en el caso de las ventas pues en el año 2013 se puede observar como las ventas gravadas 0% inmueble, generaron un ingreso de \$515.522,11 y en el 2014 un 1'419.229,84; el cual representa un incremento del 175%; sin embargo al hacer un paralelo con las ventas gravadas 12% durablock también reflejan un incremento de 59.099,84 a 131.134,03 y mientras que las ventas gravadas 12% en Diseño en el 2013 fue de 5.499,99; en el 2014 no se produjo ninguna venta.

Todos estos cambios y variaciones deben explicarse de modo que los accionistas e inversionistas determinen si los cambios son positivos o negativos y de serlo o no tomar decisiones adecuadas que se basen en los resultados que reflejan los estados financieros e informes.

Balance general (Anexos 2 y 3)

Por medio de este instrumento se muestra el efecto acumulado de las operaciones que se han efectuado durante todo el ejercicio económico, de tal modo que se logra resumir los movimientos económicos diarios en una suma anual dividida en los tres ejes principales conocidos como activo, pasivo y patrimonio empresarial el cual se evidencia que su registro es correcto cuando la suma del activo da como resultado la sumatoria del pasivo y el patrimonio.

A continuación se presenta un resumen con las principales cuentas de los balances generales de la empresa Paredes Cobo Ltda., de los años 2013 y 2014 respectivamente.

Tabla 47 Resumen del balance general

RESUMEN DEL BALANCE GENERAL				
Año	2013		2014	
Cuenta				
Activo		\$ 622.313,42		\$ 300.318,02
Activo corriente	\$ 443.915,21		\$ 150.802,81	
Activo fijo	\$ 178.398,21		\$ 149.515,21	
Activo Diferido	\$ -		\$ -	
Activos a largo plazo	\$ -		\$ -	
Pasivo		\$ 546.161,09		\$ 168.717,14
Pasivo corriente	\$ 191.487,54		\$ 42.372,83	
Pasivo no corriente	\$ 354.673,55		\$ 126.344,31	
Pasivos diferidos	\$ -		\$ -	
Patrimonio		\$ 76.152,33		\$ 131.600,88
Capital	\$ 400,00		\$ 400,00	
Reserva	\$ 5.057,05		\$ 5.057,05	
Resultados	\$ 70.695,28		\$ 126.143,83	
Resultados del ejercicio	\$ 58.573,44		\$ 55.448,55	
Pasivo + Patrimonio		\$ 622.313,42		\$ 300.318,02

Fuente: Anexo 2 y 3

Elaborado por: Solís, V (2014)

Balance de pérdidas y ganancias (Anexos 4 y 5)

Este documento tiene como objetivo reunir las cantidades generadas por concepto de ingresos y egresos operacionales y no operacionales durante el periodo fiscal en curso y básicamente contribuye a determinar si las actividades que se llevaron a cabo durante el periodo de registro han arrojado pérdidas o utilidades para la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda.

La importancia del balance de resultados es conocer si al final de un arduo periodo de trabajo han sido útiles, eficaces y eficientes todas las actividades que se han llevado a cabo o si a su vez el reflejo de los valores incurridos permita a la administración tomar decisiones que generen cambios significativos en la operatividad de la organización.

A fin de poder conocer los resultados de los dos últimos periodos se ha elaborado un sumario de las cuentas más importantes y generales que reflejan los resultados obtenidos en los años 2013 y 2014 al término de cada periodo cuyos resultados contribuyen a la elaboración de un balance general de la situación económica y financiera en rubros reales.

Es por ello que en la siguiente tabla consolidada se revela los siguientes datos tomados de dos estados de pérdidas y ganancias correspondientes a los años anteriores al presente periodo económico tomados de los anexos 4 y 5 del presente documento de investigación, cuyas fuentes primarias pertenecen a los archivos de la constructora Paredes Cobo.

Tabla 48 Resumen de balance de pérdidas y ganancias

RESUMEN DEL BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Cuenta	Año			Año		
	2013			2014		
Ingresos			\$ 294.437,79			\$ 223.073,09
Ingresos operacionales		\$ 580.121,94			\$ 1.403.229,11	
Ventas	580121,94	\$ -		\$ 1.403.229,11	\$ -	
Ingresos no operacionales		\$ 0,60			\$ -	
Costos		\$(285.684,75)			\$(1.180.156,02)	
Egresos			\$ 235.864,35			\$ 167.624,54
Costos y gastos		\$ 197.087,64			\$ 145.560,98	
Egresos no operacionales		\$ 38.776,71			\$ 22.063,56	
Resultado			\$ 58.573,44			\$ 55.448,55

Fuente: Anexo 4 y 5

Elaborado por: Solís, V (2014)

Pronostico de ventas 2015

Para determinar el pronóstico de ventas, se utilizó en método del incremento porcentual en ventas el cual sirve para proyectar las ventas de futuros periodos mediante la determinación del porcentaje promedio de variación de los distintos periodos con respecto al anterior, para una mejor comprensión a continuación se procede a realiza minuciosamente el método.

Este método consiste en:

- Determinar el porcentaje de variaciones de los distintos periodos con respecto al anterior.

$$\text{Porcentaje de variación} = \frac{Y_1 - Y_{n-1}}{Y_{n-1}}$$

- Determinar el promedio de variaciones

Promedio de variación

$$= \frac{\sum \text{del incremento porcentajes de variación}}{n - 1}$$

Donde;

n = Número de periodos

Y0 = Período 0

Y1 = Período 1

Y2 = Período 2

Y3 = Período 3

Yn = Período n

DATOS HISTORICOS		
Años	Inmuebles	Durablok
2011	\$ 801.557,14	\$ 24.046,71
1012	\$ 1.039.425,26	28178,24
2013	\$ 515.552,11	59099,84
2014	\$ 1.419.229,84	131.134,03

Pronostico de ventas gravadas 0% inmuebles 2015

Tabla 49 Pronostico de Ventas gravadas 0% inmuebles 2015

X	Y	Y1-Yn-1	(Y1-Yn-1)(Yn-1)
1	\$ 801.557,14	-	
2	\$ 1.039.425,26	\$ 237.868,12	\$ 0,297
3	\$ 515.552,11	-\$ 523.873,15	-\$ 0,504
4	\$ 1.419.229,84	\$ 903.677,73	\$ 1,753
$\Sigma =$			\$ 1,546

Elaborado por: Solís, V (2014)

Como el promedio de variación es la sumatoria de los porcentajes de variación dividido entre el número de períodos menos uno, el porcentaje de variación en el siguiente:

$$\text{Promedio de variación} = \frac{\Sigma \text{ del incremento porcentajes de variación}}{n - 1}$$

$$\text{Promedio de variación} = \frac{1,546}{4 - 1}$$

$$\text{Promedio de variación} = 0,515$$

$$\text{Porcentaje Promedio} = 51,5\%$$

Una vez que se obtiene el coeficiente, se procede a pronosticar la cantidad de ventas para el periodo 2015.

Considerando que las ventas en el periodo 2014 fueron de \$1.419.229,84 las ventas esperadas para el siguiente periodo serán:

$$\text{Pronostico de ventas} = 1.419.229,84 + (0,4326 * 1.419.229,84)$$

$$\text{Pronostico de ventas} = 1.419.229,84 + 731.182,35$$

$$\text{Pronostico de ventas 2015} = 2'150.412,19$$

Pronostico de ventas gravadas 12% durablok 2015

Tabla 50 Pronostico Ventas gravadas 12% durablok 2015

X	Y	Y1-Yn-1	(Y1-Yn-1)(Yn-1)
1	\$ 24.046,71	-	
2	\$ 28.178,24	\$ 4.131,53	\$ 0,172
3	\$ 59.099,84	\$ 30.921,60	\$ 1,097
4	\$ 131.134,03	\$ 72.034,19	\$ 1,219
$\Sigma =$			\$ 2,488

Elaborado por: Solís, V (2014)

$$\text{Promedio de variación} = \frac{\sum \text{del incremento porcentajes de variación}}{n - 1}$$

$$\text{Promedio de variación} = \frac{2,488}{4 - 1}$$

$$\text{Promedio de variación} = 0,829$$

$$\text{Porcentaje Promedio} = 82,9\%$$

Una vez que se obtiene el coeficiente, se procede a pronosticar la cantidad de ventas para el periodo 2015.

Considerando que las ventas en el periodo 2014 fueron de \$131.134,03 las ventas esperadas para el siguiente periodo serán:

$$\text{Pronostico de ventas} = 131.134,03 + (0,4326 * 131.134,03)$$

$$\text{Pronostico de ventas} = 131.134,03 + 108.754,95$$

$$\text{Pronostico de ventas 2015} = 239.888,98$$

Pronostico de Gastos 2015

Tabla 51 Pronostico de Gastos

PRONOSTICO DE GASTOS			
Años X	Ventas Y	Y1-Yn-1	(Y1-Yn-1)(Yn-1)
1	\$ 165.763,89		
2	\$ 224.467,66	\$ 58.703,77	\$ 0,35
3	\$ 235.864,35	\$ 11.396,69	\$ 0,05
4	\$ 167.624,54	-\$ 68.239,81	-\$ 0,29
$\Sigma =$			\$ 0,12

Elaborado por: Solís, V (2014)

$$\text{Promedio de variación} = \frac{\Sigma \text{ del incremento porcentajes de variación}}{n - 1}$$

$$\text{Promedio de variación} = \frac{0,12}{4 - 1}$$

$$\text{Promedio de variación} = 0,04$$

$$\text{Porcentaje Promedio} = 4\%$$

FASE II: Análisis vertical y horizontal de los estados financieros y balance general

Análisis vertical del balance general

Tabla 52 Análisis vertical del balance general

CUENTAS	2014		ANÁLISIS VERTICAL %	
ACTIVO				
CORRIENTE		\$ 150.802,81		50,2%
DIFERIDO		\$ -		
Caja	\$ 0,00		0%	
Bancos	\$ 35.376,53		12%	
Inversiones corrientes	\$ 0,00		0%	
Clientes y cuentas por cobrar	\$ 30.830,12		10%	
Crédito tributario de IVA	\$ 3.442,07		1%	
Crédito tributario renta	\$ 30.408,18		10%	
Inventario para la venta	\$ 46.745,91		16%	
Pagos anticipados	\$ 4.000,00		1%	
FIJO		\$ 149.515,21		49,8%
Muebles y enseres	\$ 735,98		0,2%	
Maquinaria, equipo e instalación	\$ 148.779,23		49,5%	
LARGO PLAZO		\$ -	0%	
TOTAL ACTIVO		\$ 300.318,02		100%
PASIVO				

CORRIENTE		\$ 42.372,83		14%
Proveedores no relacionados	\$ 33.431,99		11%	
Acreedores IESS	\$ 3.400,05		1%	
Acreedores laborales	\$ 3.985,40		1%	
Acreedores fiscales	\$ 1.559,39		1%	
NO CORRIENTE		\$ 126.344,31		42%
Acreedores financieros a largo plazo	\$ 126.344,31		42%	
DIFERIDOS		\$ -	0%	
TOTAL PASIVO		\$ 168.717,14		56%
PATRIMONIO				
CAPITAL		\$ 400,00		0,1%
Capital sociales suscrito	\$ 400,00		0,1%	
RESERVA		\$ 5.057,05		1,7%
Reserva Legal	\$ 5.057,05		0,0%	
RESULTADO		\$ 126.143,83		42,0%
Utilidades	\$ 96.083,96		32%	
Pérdidas	(\$ 25.388,68)		-8%	
Ingresos	\$ 223.073,09		74%	
Egresos	(\$ 167.624,54)		-56%	
TOTAL PATRIMONIO		\$ 131.600,88		44%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 300.318,02		100%

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis

El análisis vertical efectuado en el balance general de la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda., del periodo 2014 se puede observar que el activo corriente represento el 50,2% y fijo el activo el 49.8% de la estructura del activo total, Además se puede evidenciar que la concentración de dinero está en el costo de maquinaria e instalación en un 49,5% del activo total, es decir que el efectivo circulante no se excede con respecto del total activo.

Del total de activos; las cuentas del activo circulante manifiestan la siguiente una estructura: Caja el 0% debido a que la organización no trabaja con dinero en efectivo y sus movimientos como pago de obligaciones y cobros lo realizan con cheques de tal forma que la cuenta Bancos representa un 12%, el 10% clientes y cuentas por cobrar, un 1% el Crédito Tributario Renta, el 16% por Inventario para la venta y el resto compuesto por el 1% en Crédito Tributario de IVA y el 1% perteneciente a Pagos anticipados.

Otra particularidad se puede definir en las cuentas de pasivo en donde se puede connotar que las obligaciones con terceros no son pagaderas a corto plazo sino que las mayores deudas son con proveedores financieros a largo plazo, bancos, es decir que el endeudamiento que posee la empresa no se pagan inmediatamente.

En el caso del manejo de cuentas de patrimonio existe una irregularidad pues se ven identificadas las cuentas de ingresos y gastos, pues estos valores deben ser considerados en el estado de pérdidas y ganancias sin embargo se puede denotar que la reserva que se toma durante el año 2014 es exactamente la misma que se guarda en el 2013, que se puede revisar en los anexos del presente documento.

Para analizar la parte económica y su comportamiento el 42% de las cuentas de resultados es la parte porcentual del 100% que suman el pasivo más el patrimonio.

Análisis horizontal del balance general

Tabla 53 Análisis horizontal del balance general

BALANCE GENERAL				
CUENTAS	PERIODOS		ANÁLISIS VERTICAL %	
	2014	2013	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO				
CORRIENTE	\$ 150.802,81	443915,21	(\$ 293.112,40)	-66%
DIFERIDO	\$ -		-	
Caja	\$ 0,00		\$ 0,00	
Bancos	\$ 35.376,53	\$ 7.141,51	\$ 28.235,02	395%
Inversiones corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	
Cientes y cuentas por cobrar	\$ 30.830,12	\$ 27.513,51	\$ 3.316,61	12%
Crédito tributario de IVA	\$ 3.442,07	\$ 11.380,30	(\$ 7.938,23)	-70%
Crédito tributario renta	\$ 30.408,18	\$ 8.170,71	\$ 22.237,47	272%
Inventario para la venta	\$ 46.745,91	\$ 389.316,32	(\$ 342.570,41)	-88%
Pagos anticipados	\$ 4.000,00	\$ 392,86	\$ 3.607,14	918%
FIJO	\$ 149.515,21	\$ 178.398,21	(\$ 28.883,00)	-16%
Muebles y enseres	\$ 735,98	\$ 897,26	(\$ 161,28)	-18%
Equipo de cómputo Software		\$ 0,32	(\$ 0,32)	-100%
Maquinaria, equipo e instalación	\$ 148.779,23	\$ 177.500,63	(\$ 28.721,40)	-16%
LARGO PLAZO	\$ -			
TOTAL ACTIVO	\$ 300.318,02	\$ 622.313,42	(\$ 321.995,40)	-52%
PASIVO				
CORRIENTE	\$ 42.372,83	\$ 191.487,54	(\$ 149.114,71)	-78%

Proveedores no relacionados	\$ 33.431,99	\$ 82.100,12	(\$ 48.668,13)	-59%
Acreedores Financieros		\$ 80.000,00	(\$ 80.000,00)	-100%
Acreedores IESS	\$ 3.400,05	\$ 1.633,94	\$ 1.766,11	108%
Acreedores laborales	\$ 3.985,40	\$ 13.872,17	(\$ 9.886,77)	-71%
Acreedores fiscales	\$ 1.559,39	\$ 13.881,31	(\$ 12.321,92)	-89%
NO CORRIENTE	\$ 126.344,31	\$ 354.673,55	(\$ 228.329,24)	-64%
Acreedores financieros a largo plazo	\$ 126.344,31	\$ 185.381,70	(\$ 59.037,39)	-32%
Otras cuentas por pagar relacionados largo plazo		\$ 169.291,85	(\$ 169.291,85)	-100%
DIFERIDOS	\$ -			
TOTAL PASIVO	\$ 168.717,14	\$ 546.161,09	(\$ 377.443,95)	-69%
PATRIMONIO				
CAPITAL	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ 0,00	0%
Capital sociales suscrito	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ 0,00	0%
RESERVA	\$ 5.057,05	\$ 5.057,05	\$ 0,00	0%
Reserva Legal	\$ 5.057,05	\$ 5.057,05	\$ 0,00	0%
RESULTADO	\$ 126.143,83	\$ 70.695,28	\$ 55.448,55	78%
Utilidades	\$ 96.083,96	\$ 96.083,96	\$ 0,00	0%
Pérdidas	(\$ 25.388,68)	-\$ 25.388,68	\$ 0,00	0%
Ingresos	\$ 223.073,09		\$ 223.073,09	
Egresos	(\$ 167.624,54)		(\$ 167.624,54)	
TOTAL PATRIMONIO	\$ 131.600,88	\$ 76.152,33	\$ 55.448,55	73%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 300.318,02	\$ 622.313,42	(\$ 321.995,40)	-52%

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis

Según los datos obtenidos en el cálculo del análisis horizontal de los balances generales 2013 y 2014 se puede observar que en el porcentaje del activo total existe una variación del -51.74% entre un año y otro, pues en el 2014 el valor es de \$300318.02 la cual es menor con respecto del 2013 que llegó a \$622313.42 y a pesar que se puede a simple vista determinar que el cambio al ser negativo sea perjudicial para la empresa, sin embargo si observamos el único valor que disminuyó de modo considerable fue el inventario ya que en el 2013 fue de 389316,32 el cual llegó a disminuir en 46745,91 para el 2014, que en valores porcentuales representa un 87,9%; mientras que en el estado de resultados se identificar como un incremento en ventas.

Básicamente se debe a que al inicio del 2014 se comienza a utilizar los materiales para la construcción y al final del mismo año se procede a la venta de las construcciones por lo tanto es lógico que durante este periodo el incremento de ventas y disminución de inventario sea significativa con respecto del 2013.

Es así que en el balance general otro cambio significativo se denota en el incremento de la cuenta de bancos pues de tener un total de \$7141.51 en el 2013 paso a ser de 35376.53 para el 2014 lo cual representa un incremento de 395%, este cambio se debe a que se produjo con éxito la venta de los bienes inmuebles del proyecto San Francisco.

A diferencia del activo en las cuentas de pasivo las fluctuaciones en todos los casos han sido positivos, pues las deudas a corto plazo se han cubierto en un 78% en cual disminuyeron para el periodo 2014 pues se han realizado la cancelación de las obligaciones con terceros en su totalidad por \$2000 y en consecuencia se denota que el total pasivo disminuyo de 546.161,09 a 168.717,14 el cual representa un 69,11% mientras que el patrimonio aumento en un 72.81%.

Análisis vertical del estado de pérdidas y ganancias

Tabla 54 Análisis vertical del estado de resultados

ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS	2014	Vertical
INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	\$ 1.550.363,87	100%
Ventas (Ventas -devoluciones)	\$ 1.403.229,11	91%
Ventas gravadas 0% inmueble	\$ 1.419.229,84	92%
Ventas gravadas 12% durablock	\$ 131.134,03	8%
Ventas gravadas 12% diseño	0	0%
Otros cargos en ventas	0	0%
(-)Descuentos y devoluciones en ventas	\$ 147.134,76	9%
(-)Devolución en ventas	\$ 147.134,76	9%
(-)Costos de ventas	\$ 1.180.156,02	76%
costo de venta gravado 0% casas	\$ 964.860,05	62%
costo de venta gravado 12% durablock	\$ 51.246,82	3%
Sueldos y salarios	\$ 54.763,31	4%
Beneficios sociales	\$ 16.795,10	1%
Aporte al IESS	\$ 6.662,85	0%
Honorarios profesionales	\$ 3.404,04	0%
Arrendamiento de inmuebles	\$ 2.191,78	0%
Mantenimiento y reparaciones	\$ 6.274,21	0%
Combustibles y lubricantes	\$ 1.751,17	0%
Promoción y publicidad	\$ 963,86	0%
Suministros y materiales	\$ 1.232,29	0%
Transporte	\$ 11.399,10	1%
IVA que se carga al costo	\$ 58.611,44	4%
(=)UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 223.073,09	14%
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Ingresos financieros	0	0%
Intereses ganados	0	0%
TOTAL INGRESOS	\$ 223.073,09	16%
EGRESOS		
Gastos operacionales	\$ 145.560,98	9,39%
Gasto en personal administrativo	\$ 63.092,12	4,07%
Gasto local e instalaciones administrativas	\$ 28.882,68	1,86%

Gasto depreciación muebles y enseres	\$ 161,28	0,01%
Gasto depreciación maquinaria, planta y equipo	\$ 28.721,40	1,85%
Gasto general administrativo y de ventas	\$ 52.848,73	3,41%
Otros gastos operativos	\$ 737,45	0,05%
Gastos no operaciones	\$ 22.063,56	1,42%
TOTAL EGRESOS	\$ 167.624,54	10,81%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 55.448,55	3,58%

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis

En la tabla de análisis vertical se puede observar que la participación de los costos de ventas llegaron a ser el 76% correspondiente del 100% de las ventas ya devengadas de las devoluciones que son un 9%, es vital mencionar que las ventas fueron superiores al año anterior, sin embargo no resulta alarmante el incremento en los costos de ventas es así que la utilidad antes de los impuestos representa apenas un 14% de las ventas. En la utilidad bruta del ejercicio 2014 únicamente llego a ser de 15,72%.

En cuanto a los valores reflejados en egresos la cuenta que mayor participación obtuvo fue los gastos operacionales con un 9,39% con respecto a las ventas siguiéndole el rubro gastos personal administrativo con un 4,07% pues se pagó sueldos y salarios, obligaciones sociales que se cumplieron casi en su totalidad en el 2014, el pago de utilidades no se ha efectuado pues no hay evidencia del pago de ellas.

Finalmente es de total relevancia mencionar que los egresos globales representan un 10,81% durante el 2014 lo cual determina que a pesar de existir mayores ventas los costos no permitieron que las utilidades crezcan significativamente, incluso se puede ver claramente que estas al final del periodo fiscal fueron mucho menores siendo así que el resultados del ejercicio represento el 3,58% con respecto a las ventas.

Análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias

Tabla 55 Análisis horizontal del estado de resultados

ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS	2014	2013	Variación	%
INGRESOS				
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas (Ventas - devoluciones)	\$ 1.403.229,11	\$ 580.121,94	\$ 823.107,17	141,89%
Ventas gravadas 0% inmueble	\$ 1.419.229,84	\$ 515.522,11	\$ 903.707,73	175,30%
Ventas gravadas 12% durablock	\$ 131.134,03	\$ 59.099,84	\$ 72.034,19	121,89%
Ventas gravadas 12% diseño	\$ -	\$ 5.499,99	\$ (5.499,99)	-100,00%
Otros cargos en ventas	\$ -	\$ -	\$ -	0,00%
Descuentos y devoluciones en ventas	\$ 147.134,76	\$ -	\$ 147.134,76	0,00%
Devolución en ventas	\$ 147.134,76	\$ -	\$ 147.134,76	0,00%
Costos de ventas	\$ 1.180.156,02	\$ 285.684,75	\$ 894.471,27	313,10%
costo de venta gravado 0% casas	\$ 964.860,05	\$ 192.703,97	\$ 772.156,08	400,70%
costo de venta gravado 12% durablock	\$ 51.246,82	\$ -	\$ 51.246,82	0,00%
Sueldos y salarios	\$ 54.763,31	\$ 48.246,55	\$ 6.516,76	13,51%
Beneficios sociales	\$ 16.795,10	\$ 11.595,13	\$ 5.199,97	44,85%
Aporte al IESS	\$ 6.662,85	\$ 5.876,44	\$ 786,41	13,38%
Honorarios profesionales	\$ 3.404,04	\$ -	\$ 3.404,04	0,00%
Arrendamiento de inmuebles	\$ 2.191,78	\$ -	\$ 2.191,78	0,00%
Mantenimiento y reparaciones	\$ 6.274,21	\$ -	\$ 6.274,21	0,00%
Combustibles y lubricantes	\$ 1.751,17	\$ 75,89	\$ 1.675,28	2207,51%
Promoción y publicidad	\$ 963,86	\$ 48,00	\$ 915,86	1908,04%

Suministros y materiales	\$ 1.232,29	\$ -	\$ 1.232,29	0,00%
Transporte	\$ 11.399,10	\$ -	\$ 11.399,10	0,00%
IVA que se carga al costo	\$ 58.611,44	\$ 27.138,77	\$ 31.472,67	115,97%
(=)UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 223.073,09	\$ 294.437,19	\$ (71.364,10)	-24,24%
INGRESOS NO OPERACIONALES				
Ingresos financieros	\$ -	\$ 0,60	\$ (0,60)	-100,00%
Intereses ganados	\$ -	\$ 0,60	\$ (0,60)	-100,000%
TOTAL INGRESOS	\$ 223.073,09	\$ 294.437,79	\$ (71.364,70)	-24,24%
EGRESOS				
Gastos operacionales	\$ 145.560,98	\$ 197.087,64	\$ (51.526,66)	-26,14%
Gasto en personal administrativo	\$ 63.092,12	\$ 98.933,09	\$ (35.840,97)	-36,23%
Gasto local e instalaciones administrativas	\$ 28.882,68	\$ 35.277,82	\$ (6.395,14)	-18,13%
Gasto depreciación muebles y enseres	\$ 161,28	\$ 282,24	\$ (120,96)	-42,86%
Gasto depreciación maquinaria, planta y equipo	\$ 28.721,40	\$ 29.208,93	\$ (487,53)	-1,67%
Gasto depreciación vehículo	\$ -	\$ 1.175,55	\$ (1.175,55)	-100,00%
Gasto depreciación equipo de computo	\$ -	\$ 4.611,10	\$ (4.611,10)	-100,00%
Gasto general administrativo y de ventas	\$ 52.848,73	\$ 62.791,12	\$ (9.942,39)	-15,83%
Otros gastos operativos	\$ 737,45	\$ 85,61	\$ 651,84	761,41%
Gastos no operaciones	\$ 22.063,56	\$ 38.776,71	\$ (16.713,15)	-43,10%
TOTAL EGRESOS	\$ 167.624,54	\$ 235.864,35	\$ (68.239,81)	-28,93%
RESULTADOS DEL EJERCICIO				
	\$ 55.448,55	\$ 58.573,44	\$ (3.124,89)	-5,33%

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis

Los resultados del análisis horizontal se refleja claramente que al referirse a las ventas gravadas con 0% de inmueble y las gravadas 12% en durablock su variación fue positiva lo que demuestra un incremento de las ventas del 175,30% y 121,89% respectivamente; sin embargo en el caso de las ventas gravadas con 12% en diseño son negativos debido a que en el 2014 no se generó absolutamente nada de ventas por este concepto. Además es negativo mencionar que aunque en el 2013 no se realizó ningún tipo de devolución o descuento en ventas para el 2014 el valor por devolución llego a \$147134,76 que a pesar de ser una cifra significativa no generó mayor impacto en las ventas pues su rubro sobrepasó el millón de dólares.

En cuanto al costo de ventas la alta variación evidenciada en el análisis horizontal se reafirma al denotar que esta cantidad creció al 313,10% del año 1 al año 2; la cuenta de costo de ventas gravado en 0% fue la mayor afectada en un 400,70%.

Es necesario mencionar que en cuanto a los egresos estos no crecieron de manera significativa lo que contribuye a generar un resultado positivo al final del periodo; sin embargo si se toma el comparativo global del 2013 al 2014, a pesar de tener utilidades, estas disminuyeron en un -5,33% lo cual no compensa de ningún modo el monto de ventas pues al parecer a la empresa le convendría vender menos para alcanzar mejores resultados en las utilidades es decir los costos en los que se han incurrido son muy elevados y se entiende claramente que estos al contrario de incrementarse deberían bajar hacerse la comparación con totales de ventas y valores de estados históricos, sin embargo se debería tomar en cuenta si la materia prima subió de precio y si fuera el caso buscar productos sustitutos de igual o mejor calidad de pero de menor o igual precio al adquirido en el 2013; sin embargo queda la duda de ser este el caso pues de debe recordad que para el 2013 los inventario eran muy altos y al disminuir en el 2014 se entiende que se usaron productos que generarían un costo relativo al del 2013.

FASE III: Análisis de las razones de liquidez

Análisis de las razones financieras

Antes de entender la utilidad de un análisis financiero, es necesario que en la empresa se comprenda que el valor real de los estados financieros, de tal forma que ellos puedan ser utilizados para la determinación de la solvencia de la organización.

Las razones financieras básicamente constituyen esa medida aritmética en donde se determinan por lo menos dos parámetros, uno en razón de otro, que se expresan cuantitativamente los cuales demuestran sus puntos débiles y los problemas o aciertos aunque según el criterio del analista pueden variar las percepciones de un resultado y otro según el estado global de la empresa actualmente en comparación con el pasado. Además es necesario mencionar que todos estos cálculos buscan contribuir al crecimiento empresarial por medio de la toma de decisiones basadas en sus resultados y también es vital mencionar que no resultaría beneficioso el análisis de un solo indicador pues podría sesgarse el análisis general. Es por ello que es necesario en el caso de la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda., que se apliquen y analicen por lo menos las tres fuentes principales de relaciones financieras de modo que se logre un enfoque cuantitativo completo con los siguientes principios:

- Razones financieras basadas en los datos y fuentes históricos que sirven para valorar si la administración ha mejorado con respecto al pasado
- Razones financieras basadas en las cifras que la empresa pronostica para el futuro a fin de analizar en qué medida se cumplieron los planes de la administración.
- Razones financieras que estén basadas en el promedio de cifras a las que llegan las otras empresas en el mercado competitivo para valorar el comportamiento de la empresa al compararlas con otras del mismo sector.

Los indicadores financieros en que se pueden aplicar los principios mencionados anteriormente son:

Razones de liquidez

- Razón de Corriente
- Prueba ácida
- Capital de Trabajo
- Razón de tesorería

Para efectos de la planificación financiera se tomará como base para el cálculo las razones de liquidez pues estas tratan de dar respuestas a la capacidad de pago a corto de la empresa. Estas son:

Razón de Corriente: Se considerará la suma de los derechos de la empresa a corto plazo y lo divide entre la suma de obligaciones a corto plazo para mostrar cuánto dinero tiene invertido la empresa a fin de cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Aplicación de la Razón Corriente

Ejercicio económico del 2014

$$\text{RAZÓN DE CORRIENTE 2014} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{RAZÓN DE CORRIENTE 2014} = \frac{150802,81}{42372,83}$$

$$\text{RAZÓN CORRIENTE 2014} = 3,56$$

Ejercicio económico proyectado 2015

$$\text{RAZÓN DE CORRIENTE 2015} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{RAZÓN DE CORRIENTE 2015} = \frac{216.040,11}{56.839,51}$$

$$\text{RAZÓN CORRIENTE 2015} = 3,80$$

Análisis: los resultados obtenidos para el 2014 la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda., por cada dólar de obligación vigente la organización contaba con \$3,56 de dólar para cubrir sus obligaciones a corto plazo; mientras que para el 2015 el valor se incrementa a 3,80 el cual significa que por cada dólar de obligación tenga, la empresa contara con \$3,80 para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Es decir que la empresa va a tener un exceso liquidez y podrá quedar bien con sus proveedores, pero se debe tener en cuenta que el exceso de liquidez no es buena ya que la empresa tiene acumulación de dinero ocioso y debería de invertir para tener alguna ganancia de ello.

Prueba ácida: En esta razón consideramos únicamente los activos que fácilmente son realizables a corto plazo, pues se puede obtener de la diferencia del activo corriente menos los activos de inventario y pagos anticipados en razón del pasivo corriente o a corto plazo. El hecho de reducir los valores de inventarios y pagos anticipados puesto que es poco probable que se cobre dinero por una renta pagada por anticipado o por un seguro y en el caso de los inventarios antes de ser cobrado el dinero deben ser vendidos el cual implica tiempo, de este modo se puede medir mejor la capacidad de pago que tiene la empresa a corto plazo

Aplicación de la Prueba Ácida

Ejercicio económico del 2014

PRUEBA ÁCIDA 2014

$$= \frac{\text{AC. CORRIENTE} - \text{INVENTARIO} - \text{PAGOS ANTICIPADOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA 2014} = \frac{150802,81 - 46745,91 - 4000}{42372,83}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA 2014} = 2,36$$

Ejercicio económico proyectado 2015

PRUEBA ÁCIDA 2015

$$= \frac{\text{AC. CORRIENTE} - \text{INVENTARIO} - \text{PAGOS ANTICIPADOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA 2015} = \frac{216.040,11 - 66968,19 - 5730,4}{56.839,51}$$

$$\text{PRUEBA ÁCIDA 2015} = 2,52$$

Análisis: Podemos observar que si la empresa tuviera la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios, la fórmula arroja un resultado de 2,36 dólares para el año 2014 lo cual significa que por cada dólar que la empresa, esta cuenta con \$2,36 excluyendo el inventario; sin embargo también se puede apreciar un cambio positivos en el año 2015 pues el resultados de 2,36 dólares proporciona un alivio financiero, no obstante el excedente nos ratifica que el resultado de la prueba del corriente

durante este periodo tiene la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo y también que hay una cantidad considerable de dinero en efectivo que no está trabajando por lo tanto se recomienda a los directivos de la empresa Paredes Cobo se realicen inversiones o idealicen nuevos proyectos.

Ratio de tesorería

Ejercicio económico del 2014

$$\text{RATIO DE TESORERÍA 2014} = \frac{\text{DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{RATIO DE TESORERÍA 2014} = \frac{35376,53}{42372,83}$$

$$\text{RATIO DE TESORERÍA 2014} = 0,83$$

Ejercicio económico proyectado 2015

$$\text{RATIO DE TESORERÍA 2015} = \frac{\text{DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{RATIO DE TESORERÍA 2015} = \frac{50680,42}{56.839,51}$$

$$\text{RATIO DE TESORERÍA 2015} = 0,89$$

Análisis: Al igual que los anteriores ratios se busca medir la capacidad de pago de deudas a corto plazo, sin embargo en el caso del ratio de tesorería se pretende conocer si ese pago de deudas puede ser inmediato únicamente con el dinero en efectivo o en bancos, pero al observar los resultados del año 2014 que es de \$0,83

dólares y en el 2015 de \$0,89 aunque el valor sea mayor, en ningún caso se puede pagar inmediatamente las deudas de corto plazo con el dinero disponible.

Capital de Trabajo

Ejercicio económico 2014

CAPITAL DE TRABAJO 2014 = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO 2014} = 150802,81 - 42.372,83$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO 2014} = 10.8425,98$$

Ejercicio económico proyectado 2015

CAPITAL DE TRABAJO 2015 = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO 2015} = 216.040,11 - 56.839,51$$

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO 2015} = 159.200,60$$

Análisis: Como se puede observar el resultado del cálculo del índice muestra que la empresa una vez que cancele todas sus obligaciones a corto plazo, le quedan \$10.8425,98 dólares para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica; de la misma forma se puede visualizar que para el año 2015 dicho capital de trabajo aumentara a \$159.200,60 dólares lo cual puede ser consecuencia de un plan de inversiones ejecutado por la compañía.

FASE IV: Estados financieros proyectados

Planificación financiera

En la fase anterior se realizó un análisis financiero basado en el método vertical y horizontal sobre los balances generales y estados de pérdidas y ganancias de los años 2013 y 2014.

Los datos resultantes son de vital importancia para la planificación financiera pues servirán en muchos casos como medio de cálculo, análisis e interpretación de los resultados.

Planificación financiera a corto plazo

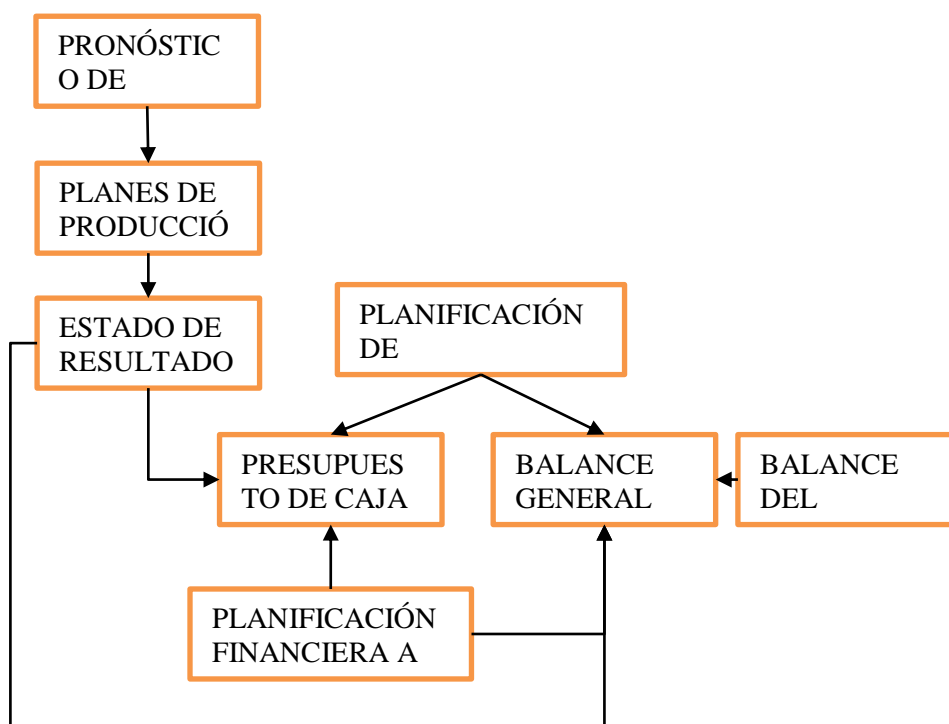


Gráfico 44 Planificación financiera a corto plazo
Elaborado por: Solís, V (2014)

Planificación del efectivo

La planificación del efectivo o también conocido como un presupuesto de caja, es una proyección de entradas y salidas de efectivo de una empresa las actuales se basan en el flujo de caja, es decir al tomar como referencia los movimientos del efectivo durante el año 2014. Sirve para conocer anticipadamente los requerimientos de efectivo que tendrá una empresa a corto plazo. Al contar con esta información, la empresa puede evitarse grandes problemas. Es así que si en un determinado periodo, resulta que la empresa va a tener un faltante, entonces ésta buscará la forma de cubrirlo. La clave está, en que al conocer anticipadamente la situación, se contará con el tiempo suficiente para encontrar la mejor forma y de ser posible, la más económica, para cubrir el faltante. El no contar con un presupuesto de caja, hace a las empresas tomar medidas desesperadas, las cuales muchas de las veces se traducen en un gasto financiero innecesario.

Es por ello que en el siguiente estado de flujo de caja se presenta la manera adecuada de presentar y manejar el dinero en efectivo mensual y anualmente a fin de identificar el estancamiento o circulación del efectivo de modo que al basarse en este la empresa pueda proyectar los movimientos futuros.

FLUJO DE EFECTIVO

Tabla 56 Flujo de efectivo

CONCEPTO	AÑO 2015												TOTAL
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY.	JUN.	JUL.	AGO.	SEP.	OCT.	NOV.	DIC.	
SALDO INICIAL	35.376,53	26.827,66	17.531,47	10.035,95	\$ 8.001,41	\$ 2.438,21	\$ 2.409,54	12.531,85	\$ 3.482,98	35.715,97	31.895,60	59.589,57	
VENTAS DURABLOCK	19.990,75	19.990,75	19.990,75	19.990,75	19.990,75	19.990,75	19.990,75	19.990,75	19.990,75	19.990,75	19.990,75	19.990,75	239.888,98
CUERPO ING EJERCITO									35.000,00		35.000,00		\$ 70.000,00
POR VENTA DE CASAS	129.024,7	129.024,7	172.032,9	86.016,49	172.032,9	279.553,5	365.570,0	129.024,7	236.545,3	193.537,1	150.528,8	107.520,6	2.150.412,1
TOTAL INGRESOS	149.015,48	149.015,48	192.023,72	106.007,24	192.023,72	299.544,33	385.560,82	149.015,48	291.536,09	213.527,85	205.519,60	127.511,36	2.460.301,17
EGRESOS													
DEVOLUCIONES EN VENTAS	13.411,3	13.411,3	17.282,14	9.540,65	17.282,14	26.958,99	34.700,47	13.411,3	23.088,25	19.217,51	15.346,76	11.476,02	215.127,11
GASTO SUELDO	7.076,70	7.076,70	\$ 7.076,70	7.076,70	7.076,70	7.076,70	7.076,70	7.076,70	\$ 7.076,70	\$ 7.076,70	\$ 7.076,70	\$ 7.076,70	\$ 84.920,38
GASTO EN PERSONAL ADMINISTRATIVO	\$ 5.845,97	\$ 5.845,97	\$ 7.533,21	\$ 4.158,73	\$ 7.533,21	\$ 11.751,31	\$ 15.125,79	\$ 5.845,97	\$ 10.064,07	\$ 8.376,83	\$ 6.689,59	\$ 5.002,35	\$ 93.772,98
GASTOS GENERALES ADMINISTRATIVOS	\$ 4.896,84	\$ 4.896,84	\$ 6.310,15	\$ 3.483,53	\$ 6.310,15	\$ 9.843,41	\$ 12.670,02	\$ 4.896,84	\$ 8.430,11	\$ 7.016,80	\$ 5.603,49	\$ 4.190,19	\$ 78.548,37
GASTOS OPERATIVOS	\$ 68,33	\$ 68,33	\$ 88,05	\$ 48,61	\$ 88,05	\$ 137,35	\$ 176,80	\$ 68,33	\$ 117,63	\$ 97,91	\$ 78,19	\$ 58,47	\$ 1.096,06
DEPRECIACIONES	\$ 3.577,33	\$ 3.577,33	\$ 3.577,33	\$ 3.577,33	\$ 3.577,33	\$ 3.577,33	\$ 3.577,33	\$ 3.577,33	\$ 3.577,33	\$ 3.577,33	\$ 3.577,33	\$ 3.577,33	\$ 42.927,94
GASTOS FINANCIEROS	\$ 2.120,67	\$ 2.120,67	\$ 2.732,73	\$ 1.508,61	\$ 2.732,73	\$ 4.262,88	\$ 5.487,00	\$ 2.120,67	\$ 3.650,82	\$ 3.038,76	\$ 2.426,70	\$ 1.814,64	\$ 34.016,89
GASTO APORTE PATRONAL	\$ 990,74	\$ 990,74	\$ 990,74	\$ 990,74	\$ 990,74	\$ 990,74	\$ 990,74	\$ 990,74	\$ 990,74	\$ 990,74	\$ 990,74	\$ 990,74	\$ 11.888,85
MONTACARGAS PARA 10 AÑOS	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 2.400,00
MICRO-CARGADORA PARA 10 AÑOS	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 3.600,00
COMPRAS MATERIAL CONTRATO	\$ 87.736,82	\$ 87.736,82	\$ 116.982,42	\$ 58.491,21	\$ 116.982,42	\$ 190.096,44	\$ 248.587,65	\$ 87.736,82	\$ 160.850,83	\$ 131.605,23	\$ 102.359,62	\$ 73.114,01	\$ 1.462.280,29
COMPRAS DURABLOCK	\$ 7.796,39	\$ 7.796,39	\$ 7.796,39	\$ 7.796,39	\$ 7.796,39	\$ 7.796,39	\$ 7.796,39	\$ 7.796,39	\$ 7.796,39	\$ 7.796,39	\$ 7.796,39	\$ 7.796,39	\$ 93.556,70
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 2.170,32	\$ 2.170,32	\$ 2.170,32	\$ 2.170,32	\$ 2.170,32	\$ 2.170,32	\$ 2.170,32	\$ 2.170,32	\$ 2.170,32	\$ 2.170,32	\$ 2.170,32	\$ 2.170,32	\$ 26.043,83
APORTE IESS	\$ 861,00	\$ 861,00	\$ 861,00	\$ 861,00	\$ 861,00	\$ 861,00	\$ 861,00	\$ 861,00	\$ 861,00	\$ 861,00	\$ 861,00	\$ 861,00	\$ 10.331,95

HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 439,88	\$ 439,88	\$ 439,88	\$ 439,88	\$ 439,88	\$ 439,88	\$ 439,88	\$ 439,88	\$ 439,88	\$ 439,88	\$ 439,88	\$ 439,88	\$ 439,88	\$ 5.278,58
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLE	\$ 211,88	\$ 211,88	\$ 273,04	\$ 150,73	\$ 273,04	\$ 425,92	\$ 548,23	\$ 211,88	\$ 364,77	\$ 303,61	\$ 242,46	\$ 181,31	\$ 181,31	\$ 3.398,75
MANTENIMIENTO Y REPARACION			\$ 2.432,32			\$ 2.432,32			\$ 2.432,32			\$ 2.432,32	\$ 2.432,32	\$ 9.729,29
COMBUSTIBLE	\$ 169,29	\$ 169,29	\$ 218,15	\$ 120,43	\$ 218,15	\$ 340,30	\$ 438,02	\$ 169,29	\$ 291,44	\$ 242,58	\$ 193,72	\$ 144,86	\$ 144,86	\$ 2.715,50
PUBLICIDAD		\$ 747,32				\$ 747,32								\$ 1.494,64
GASTOS SUMINISTROS	\$ 153,84	\$ 153,84	\$ 198,24	\$ 109,44	\$ 198,24	\$ 309,24	\$ 398,05	\$ 153,84	\$ 264,84	\$ 220,44	\$ 176,04	\$ 131,64	\$ 131,64	\$ 2.467,71
GASTO TRANSTPORTE	\$ 1.421,47	\$ 1.421,47	\$ 1.831,73	\$ 1.011,21	\$ 1.831,73	\$ 2.857,38	\$ 3.677,90	\$ 1.421,47	\$ 2.447,12	\$ 2.036,86	\$ 1.626,60	\$ 1.216,34	\$ 1.216,34	\$ 22.801,33
IVA QUE SE CARGA AL COSTO	\$ 7.308,07	\$ 7.308,07	\$ 9.417,30	\$ 5.198,85	\$ 9.417,30	\$ 14.690,36	\$ 18.908,81	\$ 7.308,07	\$ 12.581,14	\$ 10.471,91	\$ 8.362,68	\$ 6.253,46	\$ 6.253,46	\$ 117.226,01
PAGO NUEVO CRÉDITO PROMERICA	\$ 6.160,00	\$ 6.160,00	\$ 6.160,00	\$ 6.160,00	\$ 6.160,00	\$ 6.160,00	\$ 6.160,00	\$ 6.160,00	\$ 6.160,00	\$ 6.160,00	\$ 6.160,00	\$ 6.160,00	\$ 6.160,00	\$ 73.920,00
ACREEDORES LABORALES	\$ 236,70	\$ 236,70	\$ 236,70	\$ 236,70	\$ 236,70	\$ 236,70	\$ 236,70	\$ 236,70	\$ 236,70	\$ 236,70	\$ 236,70	\$ 236,70	\$ 236,70	\$ 2.840,42
ACREEDORES FISCALES	\$ 115,35	\$ 115,35	\$ 115,35	\$ 115,35	\$ 115,35	\$ 115,35	\$ 115,35	\$ 115,35	\$ 115,35	\$ 115,35	\$ 115,35	\$ 115,35	\$ 115,35	\$ 1.384,21
PAGO PROVEEDORES	\$ 4.295,36	\$ 4.295,36	\$ 4.295,36	\$ 4.295,36	\$ 4.295,36	\$ 4.295,36	\$ 4.295,36	\$ 4.295,36	\$ 4.295,36	\$ 4.295,36	\$ 4.295,36	\$ 4.295,36	\$ 4.295,36	\$ 51.544,37
TOTAL EGRESOS	157.564,3	158.311,6	199.519,2	118.041,7	197.086,9	299.073,0	374.938,5	157.564,3	258.803,1	216.848,2	177.325,6	140.235,3	140.235,3	2.188.640,6
SALDO MES	- 8.548,87	- 9.296,19	- 7.495,52	12.034,54	- 5.063,20	\$ 471,33	\$ 10.622,31	- \$ 8.548,87	\$ 32.732,98	- \$ 3.320,37	\$ 28.193,97	12.724,03	- \$ 12.724,03	\$ 271.660,48
SUPERAVIT O DEFICIT	26.827,6	17.531,4	10.035,95	- 1.998,59	\$ 2.938,21	\$ 2.909,54	13.031,85	\$ 3.982,98	36.215,97	32.395,60	60.089,57	46.865,54	46.865,54	
PRESTAMO				10000										
AMORTIZACION CUOTA CAPITAL					416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	416,67	3333,36
AMORTIZACION INTERES					83,33	83,33	83,33	83,33	83,33	83,33	83,33	83,33	83,33	666,64
SALDO FINAL	26.827,6	17.531,4	10.035,95	8.001,41	\$ 2.438,21	\$ 2.409,54	12.531,85	3.482,98	35.715,97	31.895,60	59.589,57	46.365,54	46.365,54	

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis

El flujo de efectivo que se proyecta al 2015, se puede observar que si continua el incremento paulatino del efectivo durante el año, se espera que exista un saldo positivo al final del periodo; sin embargo se puede visualizar que en el mes de Abril la empresa va a requerir de un financiamiento para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo, ya que en este mes la empresa arroja un saldo negativo de -\$ 1.998,59 y para no ir arrastrando e incrementando saldos negativos en los siguientes periodos se recomienda adquirir un financiamiento de \$10.000 dólares, el cual ayudara a solventar las deudas de los siguientes periodos mensuales. También cabe mencionar que existe un exceso de efectivo lo cual confirma los resultados de la aplicación de los índices financieros y por lo tanto se puede determinar que existe efectivo ocioso y que puede utilizarse en la inversión que cubra las necesidades de la empresa Paredes Cobo Cía. Ltda. a fin de poner a trabajar el dinero en efectivo que produzca para la empresa a fin de solucionar problemas actuales como el pago de obligaciones con terceros.

Proforma del estado de pérdidas y ganancias para el 2015

Para determinar los ingresos primero se realizará los pronósticos de ventas que se pueda elaborar la estimación de sus gastos, gastos de operación e indirecto. Una vez realizadas estas estimaciones, el siguiente paso es la elaboración del estado de resultados proforma y del presupuesto de caja de la empresa.

Tabla 57 Resumen de Pronóstico

Pronostico de ventas					
	2011	2012	2013	2014	Pronostico
Ventas gravadas 0% inmuebles	\$ 801.557,14	\$ 1.039.425,26	\$ 515.552,11	\$ 1.419.229,84	52%
ventas gravadas 12% durablock	\$ 24.046,71	\$ 28.178,24	\$ 59.099,84	\$ 131.134,03	83%

Elaborado por: Solís, V (2014)

Estado de resultados proyectado

Tabla 58 Estado de resultados proyectado

CUENTAS	2014	2015
INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas (Ventas -devoluciones)	\$ 1.403.229,11	\$ 2.163.453,53
Ventas gravadas 0% inmueble	\$ 1.419.229,84	\$ 2.150.412,19
Ventas gravadas 12% durablock	\$ 131.134,03	\$ 239.888,98
(-)Descuentos y devoluciones en ventas	\$ 147.134,76	\$ 226.847,64
(-)Devolución en ventas	\$ 147.134,76	\$ 226.847,64
(-)Costos de ventas	\$ 1.180.156,02	\$ 1.830.044,61
costo de venta gravado 0% casas	\$ 964.860,05	\$ 1.496.189,41
costo de venta gravado 12% durablock	\$ 51.246,82	\$ 79.467,43
Sueldos y salarios	\$ 54.763,31	\$ 84.920,38
Beneficios sociales	\$ 16.795,10	\$ 26.043,83
Aporte al IESS	\$ 6.662,85	\$ 10.331,95
Honorarios profesionales	\$ 3.404,04	\$ 5.278,58
Arrendamiento de inmuebles	\$ 2.191,78	\$ 3.398,75
Mantenimiento y reparaciones	\$ 6.274,21	\$ 9.729,29
Combustibles y lubricantes	\$ 1.751,17	\$ 2.715,50
Promoción y publicidad	\$ 963,86	\$ 1.494,64
Suministros y materiales	\$ 1.232,29	\$ 2.467,71
Transporte	\$ 11.399,10	\$ 22.801,33
IVA que se carga al costo	\$ 58.611,44	\$ 117.226,01
(=)UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 223.073,09	\$ 333.408,91
INGRESOS NO OPERACIONALES		
TOTAL INGRESOS	\$ 223.073,09	\$ 333.408,91
EGRESOS		
Gastos operacionales	\$ 145.560,98	\$ 216.345,35
Gasto en personal administrativo	\$ 63.092,12	\$ 93.772,98
Gasto local e instalaciones administrativas	\$ 28.882,68	\$ 42.927,94
Gasto depreciación muebles y enseres	\$ 161,28	\$ 161,28
Gasto depreciación maquinaria, planta y equipo	\$ 28.721,40	\$ 28.721,40
Gasto general administrativo y de ventas	\$ 52.848,73	\$ 78.548,37
Otros gastos operativos	\$ 737,45	\$ 1.096,06
Gastos no operaciones	\$ 22.063,56	\$ 34.016,89
TOTAL EGRESOS	\$ 167.624,54	\$ 250.362,24
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 55.448,55	\$ 83.046,67

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis

Se puede observar claramente en el estado de pérdidas y ganancias del 2014 al 2015 que se pronostica que las ventas netas se incrementen de \$1403229,11 a \$2.163.453,53 lo cual demuestra que los futuros proyectos contribuyen con un mayor beneficio para la empresa, sin embargo la utilidad que se perciba se verá afectada por los costos de los materiales pues cabe destacar que el cambio en la normativa política de comercio exterior logra que los materiales necesarios se compren en mayor costo por lo tanto no resulta ilógico mirar como el costo de ventas vaya de \$1180.156,02 en el 2014 hasta un \$1.830.044,61 durante el 2015. Siendo así que la utilidad bruta en ventas crecerá de \$223073,09 en el 2014 a \$333.408,91 para el 2015. Finalmente a pesar que la variación de los egresos no fue significativa como el caso de las ventas, es razonable notar que en el resultado definitivo del ejercicio económico se proyecta de 55448,55 a \$83.046,67.

Balance General proyectado

Tabla 59 Balance general proyectado

CUENTAS	PERIODOS	
	2014	2015
ACTIVO		
CORRIENTE	\$ 150.802,81	\$ 211.408,43
DIFERIDO	\$ -	\$ 0,00
Caja	\$ 0,00	\$ 0,00
Bancos	\$ 35.376,53	\$ 46.365,54
Inversiones corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00
Clientes y cuentas por cobrar	\$ 30.830,12	\$ 34.615,26
Crédito tributario de IVA	\$ 3.442,07	\$ 5.306,87
Crédito tributario renta	\$ 30.408,18	\$ 46.882,35
Inventario para la venta	\$ 46.745,91	\$ 72.071,34
Pagos anticipados	\$ 4.000,00	\$ 6.167,07
FIJO	\$ 149.606,11	\$ 120.723,43
Muebles y enseres	\$ 1.612,59	\$ 1.612,59
(-)Dep. Acumulada de Muebles y enseres	(\$ 876,71)	(\$ 1.037,99)
Maquinaria, equipo e instalación	\$ 287.213,65	\$ 287.213,65
(-) Dep. Maquinaria, equipo e instalación	(\$ 138.343,42)	(\$ 167.064,82)
TOTAL ACTIVO	\$ 300.408,92	\$ 332.131,86
PASIVO		
CORRIENTE	\$ 42.376,83	\$ 58.393,36
Proveedores no relacionados	\$ 33.431,99	\$ 51.544,37
Acreedores Financieros		
Acreedores IESS	\$ 3.400,05	\$ 5.528,83
Acreedores laborales	\$ 3.985,40	\$ 1.144,98
Acreedores fiscales	\$ 1.559,39	\$ 175,18
NO CORRIENTE	\$ 126.344,31	\$ 59.090,95
Acreedores financieros a largo plazo	\$ 126.344,31	\$ 52.424,31
Otras cuentas por pagar relacionados largo plazo		\$ 6.666,64
TOTAL PASIVO	\$ 168.721,14	\$ 117.484,31
PATRIMONIO		
CAPITAL	\$ 400,00	\$ 400,00
Capital sociales suscrito	\$ 400,00	\$ 400,00
RESERVA	\$ 5.057,05	\$ 5.057,05
Reserva Legal	\$ 5.057,05	\$ 5.057,05
RESULTADO	\$ 126.143,83	\$ 209.190,50
Utilidades acumuladas	\$ 96.083,96	\$ 126.143,83
Pérdidas	(\$ 25.388,68)	
Resultado del ejercicio	\$ 55.448,55	\$ 83.046,67
TOTAL PATRIMONIO	\$ 131.600,88	\$ 214.647,55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 300.322,02	\$ 332.131,86

Elaborado por: Solís, V (2014)

Análisis

Para el caso del estado financiero general se observan grandes cambios del 2014 al 2015 pues durante el 2014 el activo corriente fue de \$150802,81 mientras que se espera que para el 2015 se incremente a \$211.408,43, el cual representa un crecimiento del 40%; sin embargo en el caso del activo fijo habría una disminución de \$149515,21 a \$120.723,43; el cual representa un 19%, básicamente esta disminución se debe a la depreciación total de la maquinaria e instalación.

Sin embargo para el activo total se puede decir que existe un incremento del 11% el cual no considerable pues va de \$300318,02 a 332.131,86 del 2014 al 2015 respectivamente.

En cuanto a las cuentas de pasivo se puede observar que el pasivo corriente aumento de 42.376,83 en el 2014 a 58.393,36 en el 2015; mientras que los pasivos no corrientes disminuyeron de manera notable, ya que se cancelara un 53%; el cual es positivo observar que el total pasivos disminuye de \$168717,14 en el 2014 a \$117.484,31 durante el 2015 lo cual implica el pago o la cancelación de las cuentas por pagar u otras obligaciones con terceros. Pero esto significa las utilidades para el 2015 serían mayores pues llegarán a \$209.190,50.

6.8. Administración

Misión

Satisfacer las necesidades del mercado demandante con nuestros productos y servicio de excelencia, basados en las necesidades de cada uno de los clientes, gracias al conocimiento, experiencia y trabajo de nuestros profesionales.

Visión

Convertirnos en una Empresa líder, logrando la fidelidad del cliente, aportando al desarrollo del País con responsabilidad social y ambiental

Reseña histórica

Paredes Cobo es una empresa familiar, fundada en el año 1996, iniciando sus actividades en el sector de la construcción, tanto de Proyectos como de Conjuntos Habitacionales, conquistando el mercado gracias al trabajo, profesionalismo e innovación de su personal y colaboradores. Hoy por hoy, el grupo Paredes Cobo, da cabida a la apertura de nuevos proyectos, Empresa durablock (prefabricados de hormigón) es uno de ellos, siendo el resultado de la creación de nuevas marcas en el mercado.

Nuestro grupo, está conformado por un equipo profesional altamente capacitado, motivado e identificado con su misión y visión, con la única finalidad de satisfacer y cubrir las necesidades y expectativas del nuestros clientes

6.9. Previsión de la evaluación

Es necesario evaluar periódicamente las acciones tomadas con el fin de solucionar los problemas que se generan en constructora Paredes Cobo, es por ello que se propone la siguiente gráfica de evaluación a fin de controlar la aplicación de las medidas pertinentes:

Tabla 60 Previsión de la evaluación

RESPONSABLES	OBJETIVO DE LA EVALUACIÓN	MOMENTO DE LA EVALUACIÓN
Gerente Administrador	Aplicar las estrategias de planificación financiera	Después realizar de un estudio o diagnóstico situacional
Empleado Trabajadores	Asignar funciones y alcance de responsabilidades	Al organizar las estrategias
Investigadora	<ol style="list-style-type: none"> 1. Analizar los estados financieros 2. Aplicar un análisis vertical y horizontal de los estados 3. Aplicar indicadores de liquidez para el tratamiento del efectivo 4. Hacer un análisis de los resultados obtenidos a fin de guiar a los directivos 5. Evaluar y dar seguimiento a la propuesta. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Inmediato a la aplicación de encuestas. 2. Después de la obtención de los resultados de la evaluación. 3. Una vez asignadas las funciones específicas. 4. Durante la ejecución de la Propuesta. 5. Finalizado el proceso de implementación.
Tutor de la investigadora	Evaluar la factibilidad y ejecución de la propuesta.	Presentada la propuesta total

Elaborado por: Solís, V (2014)

Bibliografía

- Abril. (2007). *Metodología de la Investigación*.
- Aching Guzmán, C. (2006). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia* .
- ACOSTA RAMOS, M. J. (2008). Análisis de la situación Financiera de la " Ferretería Palacios Franquiciado Disensa" y Propuesta de un modelo de Gestión Financiera. 126. Latacunga, Ecuador.
- Alcides, A. (2007). La planificación financiera en las organizaciones. *Revista Virtual de la Universidad Católica de Occidente*, 39-42.
- Alejandra, N. R. (2009). *Revista Venezolana de Gerencia*. Recuperado el 2014, de SCIELO: http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci_arttext
- Andrea, T. M. (2010). DISEÑO DE UN MODELO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA SAFETYMAX CÍA. LTDA.
- Baena Toro, D. (2010). *Análisis financiero* (Primera Edición ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Baeza, M. (enero de 2008). Planificación Económica - Financiera de las Concesiones de autopista de Peaje. España.
- Benjamín, H. (2001). *Técnicas estadísticas de investigación social*. Madrid: Ediciones Díaz de Santos.
- Bodie, Z., & Merton , R. C. (2003). *Finanzas* . México: Pearson Educación.
- Brealey, R. y. (1994). *Fundamento de Financiación Empresarial* (cuarta edición ed., Vol. Tercera Parte). Mexico: Editorial McGraw Hill.
- Briseño Ramírez, H. (2006). *Indicadores Financieros* (Primera Edición ed.). Mexico: Umbral Editorial S.A.
- Cazares, L. (1980). *Técnicas Actuales de la Investigación Documental*. Mexico.
- Cibrán Ferraz, P., Prado Román, C., Crespo Cibrán, M. Á., & Huarte Galbán, C. (2013). *Planificación Financiera* (Primera ed.). Madrid: ESIC Editorial.
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión Financiera* (Primera ed.). Bogota: Ecoe Ediciones.
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión Financiera* (Primera ed.). Bogota: Ecoe Ediciones.
- Edgar, V. D. (2010). *Gestión y Gerencia Empresariales* (Segunda ed.). Bogota: ECOE Ediciones.

- Gitman, L. J., & Ramos, E. N. (2003). *Principios de administración financiera* (Décima Edición ed.). Mexico: Pearson Educación.
- Gómez, G. E. (2000). *Gestio Polis*. Recuperado el mayo de 2014, de Gestio Polis: <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%201/planificacionfinanciera.htm>
- GUAMÁN CRIOLLO, V. d. (Noviembre de 2012). Análisis de la situación actual y Propuesta de una Gestión Financiera para la empresa "IPANEMA". Sangolquí, Ecuador.
- Hernández. (2005). Análisis Financiero.
- Hernández, e. (2003). *Metodología de la Investigación* (Quinta edición ed.). Mexico: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Hervás Oliver , J. L., & Senent i Moreno , J. J. (2006). *Economía de la empresa para la pyme* . Valencia : Universidad Politécnica de Valencia .
- Horne, V. (2003). *Indicadores Financieros*. Bogotá.
- ITURRALDE Txomin, R. A. (2008). *Modelización Financiera Aplicada* (Primera Edición ed.). Madrid: Delta Publicaciones Universitarias.
- Juez Martel, P. y. (1997). *Probabilidad y estadística matemática*. Madrid: Ediciones Díaz de Santos.
- karla, J. (2010). Diseño de un Plan Financiero para la empresa Agrícola Quality Plant.
- Lerma, H. (2004). *Metodología de la Investigación* (Segunda Edición ed.). Bogotá: Eco Ediciones.
- Levin, R., & Rubin, D. (2004). *Estadística para la Administración y Economía* (Séptima Edición ed.). México: Pearson Educación.
- MANUEL, M. R. (2010). Guía para la planificación en la pyme.
- Méndez, D. (2010). *Proceso de Planeación Financiera*. Copyright.
- Mendoza Roca, C. (2004). *Presupuestos para empresas de manufactura*. Barranquilla: Uninorte.
- Mestre Sancho, J. A. (2004). *Planificación deportiva* (Tercera ed.). Zaragoza, España: Inde Publicaciones.
- Pacheco, R. (2002). *Planificación Financiera*. México.
- Pardinas, F. (2005). *Metodología y técnicas de investigación en ciencias sociales* (Trigésimo octava Edición ed.). México: Siglo XXI, Editores S. A.

- Passarge Martinez, L. (2006). *Guía para la presentacion de proyectos* (vigésimo séptima ed.). México: Siglo veintiuno editores.
- Quintero Pedraza, J. (2009). *Planificacion financiera*.
- Remuiñán Mosquera, S. (2012). Análisis económico-financiero de las empresas del IGBM.
- Rodríguez Ortega, N. (2004). Planificacion Financiera. *Revista Marina*, 1-5.
- Rodriguez, E. (2005). *Metodología de la Investigación*. Villahermosa: Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.
- ROSILLON, N. (2009). Gerencia Financiera.
- Rubio. (2007). Analisis Financiero.
- Rubio. (2007). *Indices Financieros*. México.
- Saavedra Guzmán, R. e. (1999). *Planificación del Desarrollo* (Segunda Edición ed.). Bogotá.
- Saenz, F. (Diciembre de 2005). Analisis, Planificación y Control Financiero para la toma de decisionesen epresas constructoras. Mexico.
- Salvador, M. (2004). *Mercadotecnia Programada: principios y aplicaciones para orientar la empresa hacia el mercado* (Primera ed.). México: Limusa, S.A.
- Segura, E. (Febrero de 2012). PLANEACIÓN FINANCIERA PARA UNA EMPRESA ARRENDADORA DE EQUIPO ELECTRÓNICO DE SEGURIDAD BASADA EN EL MODELO DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO. Guatemala.
- STONE, D. (2010).
- Universidad de Texas. (2010). *Planificación financiera*.
- Valverde, G. (Marzo de 2011). Diseño de un sistema de Planificacion financiera para el crecimiento sostenible de la empresa Businessmind S.A. Sangolquí, Ecuador.
- Van Den Berghe, E. (2010). *Gestión y Gerencia Empresarial* (Segunda ed.). Bogota: ECOE Edición.
- Van Horne, J. (2002). *Fundamentos de la Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educación.
- Vargas, G. (2006). *Filosofía, pedagogía, tecnología: investigaciones de epistemología* (Tercera ed.). Bogota, Colombia: San Pablo.

Vera, M. (Diciembre de 2008). PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y ACCESO AL FINANCIAMIENTO EN PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS MANUFACTURERAS. Maracaibo, Venezuela.

Weston, T. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera* (Vol. Vol II y III). La Habana: Editorial Félix Varela.

Zvi Bodie, R. C. (2008). *Finanzas*. Mexico: Pearson Educación.

Anexo 1
RUC

Página 1 de 2

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**

SRI
...le hace bien al país!

NUMERO RUC:	1891721508001		
RAZON SOCIAL:	PAREDES COBO CIA. LTDA.		
NOMBRE COMERCIAL:			
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS		
REPRESENTANTE LEGAL:	PAREDES COBO NIÑO FRANCISCO		
CONTADOR:	RODRIGUEZ GONZALES RAFAEL WILFRIDO		
FEC. INICIO ACTIVIDADES:	04/01/2007	FEC. CONSTITUCION:	04/01/2007
FEC. INSCRIPCION:	24/01/2007	FECHA DE ACTUALIZACION:	14/01/2012

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:
ACTIVIDADES DE INGENIERIA CIVIL

DOMICILIO TRIBUTARIO:
Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: LA PENINSULA Ciudadela: LA VICTORIA Calle: AV. INDOAMERICA
Número: SRI Referencia: Ubicación: DIAGONAL A LA ESCUELA LUZ DE AMERICA Telefono Trabajo: 032855799 Fax:
032855799 Celular: 099461265 Email: arquilestosilina@gmail.com
DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	del 001 al 001	ABIERTOS:	1
JURISDICCION:	REGIONAL CENTRO TUNGURAHUA	CERRADOS:	0

SRI
...le hace bien al país!
SERVICIOS TRIBUTARIOS
REGIONAL CENTRO 1

Firma del Contribuyente: *[Firma]* Firma P. Gestión: *[Firma]*
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: LEVASCO Lugar de emisión: AMBATO/AV. MANDELITA Fecha y hora: 14/01/2012 09:11:18

Página 1 de 2

SRI.gob.ec

Anexo 1

RUC

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

SRI
...le hace bien al país!

NUMERO RUC: 1891721508001
RAZON SOCIAL: PAREDES COBO CIA. LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO:	ESTADO	ABIERTO	MATRIZ	FEC. INICIO ACT.	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:
001				04/01/2007		

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:
ACTIVIDADES DE INGENIERIA CIVIL
PREFABRICADOS DE HORMIGON
ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:
Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: LA PENINSULA Ciudadela: LA VICTORIA Calle: AV. INDIA AMERICA
Número: S/N Referencia: DIAGONAL A LA ESCUELA LUZ DE AMERICA Telefono Trabajo: 032855798 Fax: 032855798 Celular:
099441265 Email: arquitectura1@gmail.com

SRI
SERVICIOS TRIBUTARIOS
REGIONAL AMBATO

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE: [Firma manuscrita]
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS: [Firma manuscrita]

Usuario: EVASCO Lugar de emisión: AMBATO (AM) MANEJADA Fecha y hora: 19/01/2012 09:11:19
Página 2 de 2

SRI.gob.ec

Anexo 2

BALANCE GENERAL 2013

Página 1 de 6

PAREDES COBO CIA LTDA

BALANCE GENERAL

Hasta: 31/12/2013

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.1.	DISPONIBLE		
1.1.1.01.	CAJA		
=TOTAL=1.1.1.01.	CAJA		0.00
1.1.1.02.	BANCOS		
1.1.1.02.01	Banco Promerica Cla. Cta Cte	7,226.64	
1.1.1.02.06	Banco de Guayaquil	-85.13	
=TOTAL=1.1.1.02.	BANCOS		7,141.51
1.1.1.03.	INVERSIONES CORRIENTES		
=TOTAL=1.1.1.03.	INVERSIONES CORRIENTES		0.00
1.1.2.	EXIGIBLE		
1.1.2.01.	CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR		
1.1.2.01.03	Clientes NO Relacionados Locales	27,513.51	
1.1.2.01.04.	Clientes NO Relacionados Locales	0.00	
=TOTAL=1.1.2.01.	CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR		27,513.51
1.1.2.02.	CREDITO TRIBUTARIO IVA		
1.1.2.02.01	IVA en Compras	80.00	
1.1.2.02.02	Saldo a Favor IVA	10,848.27	
1.1.2.02.03	Anticipo Por Retencion IVA	452.03	
=TOTAL=1.1.2.02.	CREDITO TRIBUTARIO IVA		11,380.30
1.1.2.03.	CREDITO TRIBUTARIO RENTA		
1.1.2.03.01	Anticipo Impuesto Renta	7,765.48	
1.1.2.03.03	Anticipo Por Retencion RENTA	405.23	
=TOTAL=1.1.2.03.	CREDITO TRIBUTARIO RENTA		8,170.71
1.1.3.	REALIZABLE		
1.1.3.01.	INVENTARIO PARA LA VENTA		
1.1.3.01.05	Obras en Proceso	389,316.32	
=TOTAL=1.1.3.01.	INVENTARIO PARA LA VENTA		389,316.32
1.1.3.02.	INVENTARIO DE CONSUMO		
=TOTAL=1.1.3.02.	INVENTARIO DE CONSUMO		0.00
1.1.4.	PAGOS ANTICIPADOS		
1.1.4.01.	PAGOS ANTICIPADOS		
1.1.4.01.05	Otros Anticipos	392.86	

Anexo 2

BALANCE GENERAL 2013

Página 2 de 6

PAREDES COBO CIA LTDA

BALANCE GENERAL

Hasta: 31/12/2013

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
=TOTAL=1.1.4.01.	PAGOS ANTICIPADOS		392.86
1.1.5.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
1.1.5.01.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
=TOTAL=1.1.5.01.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES		0.00
1.2.	ACTIVO FIJO		
1.2.1.	NO DEPRECIABLES		
1.2.1.01.	TERRENOS		
=TOTAL=1.2.1.01.	TERRENOS		0.00
1.2.1.02.	CONSTRUCCIONES EN CURSO		
=TOTAL=1.2.1.02.	CONSTRUCCIONES EN CURSO		0.00
1.2.2.	DEPRECIABLES		
1.2.2.01.	EDIFICIOS		
=TOTAL=1.2.2.01.	EDIFICIOS		0.00
1.2.2.02.	MUEBLES Y ENSERES		
1.2.2.02.01	Muebles y Enseres	1,612.69	
1.2.2.02.02	(-) Dep Acum de Mueb y Enseres	-715.43	
=TOTAL=1.2.2.02.	MUEBLES Y ENSERES		897.26
1.2.2.03.	EQUIPO DE OFICINA		
=TOTAL=1.2.2.03.	EQUIPO DE OFICINA		0.00
1.2.2.04.	EQUIPO DE COMPUTO SOFTWARE		
1.2.2.04.01	Equipo de Computo y Software	3,711.20	
1.2.2.04.02	(-)Dep Acum Equipo de Computo	-3,710.88	
=TOTAL=1.2.2.04.	EQUIPO DE COMPUTO SOFTWARE		0.32
1.2.2.05.	VEHICULOS		
=TOTAL=1.2.2.05.	VEHICULOS		0.00
1.2.2.06.	MAQUINARIA, EQUIPO e INSTALACIONES		
1.2.2.06.01	Maquinaria, Equipo e Instalaciones	287,213.65	
1.2.2.06.02	(-) Dep Acum de Maq. Eq e Inst.	-109,713.02	
=TOTAL=1.2.2.06.	MAQUINARIA, EQUIPO e INSTALACIONES		177,500.63
1.2.3.	INTANGIBLES		
1.2.3.01.	PATENTES		

Anexo 2

BALANCE GENERAL 2013

Página 3 de 6

PAREDES COBO CIA LTDA

BALANCE GENERAL

Hasta: 31/12/2013

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
2.1.3.	ACREEDORES		
2.1.3.01.	ACREEDORES FINANCIEROS		
2.1.3.01.06	SR.HUGO COBO	-30,000.00	
2.1.3.01.08	Sr. Galo Vaca	-50,000.00	
=TOTAL=2.1.3.01.	ACREEDORES FINANCIEROS		-80,000.00
2.1.3.02.	ACREEDORES PATRIMONIALES		
=TOTAL=2.1.3.02.	ACREEDORES PATRIMONIALES		0.00
2.1.3.03.	ACREEDORES A BANCARIOS		
=TOTAL=2.1.3.03.	ACREEDORES A BANCARIOS		0.00
2.1.4.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS LOCALES		
2.1.4.01.	ACREEDORES IESS		
2.1.4.01.01	Aporte Personal IESS 9.35%	-670.22	
2.1.4.01.02	Aporte Patronal 12.15%	-870.93	
2.1.4.01.04	Prestamos IESS por Pagar	-92.79	
=TOTAL=2.1.4.01.	ACREEDORES IESS		-1,633.94
2.1.4.02.	ACREEDORES LABORALES		
2.1.4.02.01	Sueldos por Pagar	-5,086.15	
2.1.4.02.05	15% Participacion Trabajadores por Pagar	-8,786.02	
=TOTAL=2.1.4.02.	ACREEDORES LABORALES		-13,872.17
2.1.4.03.	ACREEDORES FISCALES		
2.1.4.03.01	Retencion IR por Pagar	-2,663.44	
2.1.4.03.02	Retencion IVA por Pagar	-2,984.11	
2.1.4.03.06	Impuesto a la Renta Por Pagar Empresa	-8,233.76	
=TOTAL=2.1.4.03.	ACREEDORES FISCALES		-13,881.31
2.1.5.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS DEL EXTERIOR		
2.1.5.01.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS DEL EXTERIOR		
=TOTAL=2.1.5.01.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS DEL EXTERIOR		0.00
2.1.6.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS LOCALES		
2.1.6.01.	ACREEDORES VARIOS		
=TOTAL=2.1.6.01.	ACREEDORES VARIOS		0.00
2.1.9.	OTROS PASIVOS CORRIENTES		
2.1.9.01.	CREDITO MUTUO		
=TOTAL=2.1.9.01.	CREDITO MUTUO		0.00

Anexo 2

BALANCE GENERAL 2013

Página 4 de 6

BALANCE GENERAL		
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	
		0.00
=TOTAL=1.2.3.01.	PATENTES	
1.2.3.02.	DERECHO DE LLAVE	0.00
=TOTAL=1.2.3.02.	DERECHO DE LLAVE	
1.2.3.03.	MARCAS	0.00
=TOTAL=1.2.3.03.	MARCAS	
1.3.	ACTIVO DIFERIDO	
1.3.1.	CARGOS DIFERIDOS	
1.3.1.01.	GASTOS DE CONSTITUCION	0.00
=TOTAL=1.3.1.01.	GASTOS DE CONSTITUCION	
1.3.1.02.	GASTOS DE INSTALACION	0.00
=TOTAL=1.3.1.02.	GASTOS DE INSTALACION	
1.4.	ACTIVOS A LARGO PLAZO	
1.4.1.	INVERSIONES A LARGO PLAZO	
1.4.1.01.	INVERSIONES A LARGO PLAZO	0.00
=TOTAL=1.4.1.01.	INVERSIONES A LARGO PLAZO	
1.4.2.	CLIENTES CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO P	
1.4.2.01.	CLIENTES CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO P	0.00
=TOTAL=1.4.2.01.	CLIENTES CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO P	
1.4.3.	OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	
1.4.3.01.	OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	0.00
=TOTAL=1.4.3.01.	OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	
=TOTAL=1.		622,313.42
2.	PASIVO	
2.1.	PASIVO CORRIENTE O CORTO PLAZO	
2.1.1.	PROVEEDORES RELACIONADOS	
2.1.1.01.	PROVEEDORES RELACIONADOS	0.00
=TOTAL=2.1.1.01.	PROVEEDORES RELACIONADOS	
2.1.1.02.	PROVEEDORES NO RELACIONADOS	
2.1.1.02.01.	Proveedores NO Relacionados Locales	-60,100.12
2.1.1.02.05.	CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	-22,000.00
=TOTAL=2.1.1.02.	PROVEEDORES NO RELACIONADOS	-82,100.12

Anexo 2

BALANCE GENERAL 2013

Página 5 de 6

PAREDES COBO CIA LTDA

BALANCE GENERAL

Hasta: 31/12/2013

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
2.1.9.02.	OBLICACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO		
=TOTAL=2.1.9.02.	OBLICACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO		0.00
2.1.9.03.	PROVISIONES		
=TOTAL=2.1.9.03.	PROVISIONES		0.00
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE O A LARGO PLAZO		
2.2.1.	PROVEEDORES RELACIONADOS LARGO PLAZO		
2.2.1.01.	PROVEEDORES RELACIONADOS LOCALES LARGO PLAZO		
=TOTAL=2.2.1.01.	PROVEEDORES RELACIONADOS LOCALES LARGO PLAZO		0.00
2.2.1.02.	ACREEDORES FINANCIEROS LARGO PLAZO		
2.2.1.02.03	Banco Internacional (100000)	-33,258.86	
2.2.1.02.06	Banco de Guayaquil (150000.00)	-112,500.00	
2.2.1.02.07	BANCO INTERNACIONAL CIA.(50000)	-39,622.84	
=TOTAL=2.2.1.02.	ACREEDORES FINANCIEROS LARGO PLAZO		-185,381.70
2.2.1.03.	ACREEDORES PATRIMONIALES LARGO PLAZO		
=TOTAL=2.2.1.03.	ACREEDORES PATRIMONIALES LARGO PLAZO		0.00
2.2.2.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO		
2.2.2.01.	OTRAS CXP RELACIONADOS LARGO PLAZO		
2.2.2.01.03.	OTRAS CXP NO RELACIONADOS LOCALES	-169,291.85	
=TOTAL=2.2.2.01.	OTRAS CXP RELACIONADOS LARGO PLAZO		-169,291.85
2.2.2.02.	TRANSFERENCIA CASA MATRIZ DEL EXTERIOR A LARGO PLAZO		
=TOTAL=2.2.2.02.	TRANSFERENCIA CASA MATRIZ DEL EXTERIOR A LARGO PLAZO		0.00
2.2.3.	OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO		
2.2.3.01.	CREDITO MUTUO A LARGO PLAZO		
=TOTAL=2.2.3.01.	CREDITO MUTUO A LARGO PLAZO		0.00
2.2.3.02.	OBLICACIONES EMITIDAS A LARGO PLAZO		
=TOTAL=2.2.3.02.	OBLICACIONES EMITIDAS A LARGO PLAZO		0.00
2.2.3.03.	PROVISIONES A LARGO PLAZO		
=TOTAL=2.2.3.03.	PROVISIONES A LARGO PLAZO		0.00
2.3.	PASIVOS DIFERIDOS		
2.3.1.	PASIVOS DIFERIDOS		
2.3.1.01.	PASIVOS DIFERIDOS		

Anexo 2

BALANCE GENERAL 2013

Página 6 de 6

BALANCE GENERAL		PAREDES COBO CIA LTDA		Página:
		Hasta: 31/12/2013		Fecha:
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA			
=TOTAL=2.3.1.01.	PASIVOS DIFERIDOS		0.00	
=TOTAL=2.				-546,161.09
3.	PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL			
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL			
3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO			
3.1.1.01.01	Cobo Moya Maria Elena	-80.00		
3.1.1.01.02	Paredes Cobo Nino Francisco	-240.00		
3.1.1.01.04	Aitamirano Lopez Andrea Fernanda	-80.00		
=TOTAL=3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO		-400.00	
3.1.1.02.	CAPITAL SOCIAL NO PAGADO			
=TOTAL=3.1.1.02.	CAPITAL SOCIAL NO PAGADO		0.00	
3.1.1.03.	FUTURAS CAPITALIZACIONES			
=TOTAL=3.1.1.03.	FUTURAS CAPITALIZACIONES		0.00	
3.2.	RESERVA			
3.2.1.	RESERVAS			
3.2.1.01.	RESERVAS			
3.2.1.01.01	Reserva Legal	-5,057.05		
=TOTAL=3.2.1.01.	RESERVAS		-5,057.05	
3.2.1.02.	RESERVAS DE CAPITAL			
=TOTAL=3.2.1.02.	RESERVAS DE CAPITAL		0.00	
3.	RESULTADOS			
3.3.1.	RESULTADOS			
3.3.1.01.	UTILIDADES			
3.3.1.01.01	Utilidades Acumuladas	-56,607.98		
3.3.1.01.02	Utilidades del Ejercicio	-39,475.98		
=TOTAL=3.3.1.01.	UTILIDADES		-96,083.96	
3.3.1.02.	PERDIDAS			
3.3.1.02.01	Perdidas Acumuladas	25,388.68		
=TOTAL=3.3.1.02.	PERDIDAS		25,388.68	
=TOTAL=3.				-76,152.33
INGRESOS				0.00
EGRESOS			0.00	
TOTAL RESULTADO:				0.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:				-622,313.41

Anexo 3

BALANCE GENERAL 2014

Página 1 de 6

PAREDES COBO CIA LTDA		Hasta: 31/12/2014	
BALANCE GENERAL			
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		
1.1.1.	DISPONIBLE		
1.1.1.01.	CAJA		
=TOTAL=1.1.1.01.	CAJA		0.00
1.1.1.02.	BANCOS		
1.1.1.02.01	Banco Promerica Cia. Cta Cte	31,357.47	
1.1.1.02.03	Banco Internacional Cia. Cta. Cte.	660.50	
1.1.1.02.06	Banco de Guayaquil	3,358.56	
=TOTAL=1.1.1.02.	BANCOS		35,376.53
1.1.1.03.	INVERSIONES CORRIENTES		
=TOTAL=1.1.1.03.	INVERSIONES CORRIENTES		0.00
1.1.2.	EXIGIBLE		
1.1.2.01.	CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR		
1.1.2.01.03	Clientes NO Relacionados Locales	30,830.12	
1.1.2.01.04.	Clientes NO Relacionados Locales	0.00	
=TOTAL=1.1.2.01.	CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR		30,830.12
1.1.2.02.	CREDITO TRIBUTARIO IVA		
1.1.2.02.02	Saldo a Favor IVA	2,542.53	
1.1.2.02.03	Anticipo Por Retencion IVA	899.54	
=TOTAL=1.1.2.02.	CREDITO TRIBUTARIO IVA		3,442.07
1.1.2.03.	CREDITO TRIBUTARIO RENTA		
1.1.2.03.01	Anticipo Impuesto Renta	5,429.06	
1.1.2.03.03	Anticipo Por Retencion RENTA	1,129.12	
1.1.2.03.04	Salvaguardia Especifica	23,850.00	
=TOTAL=1.1.2.03.	CREDITO TRIBUTARIO RENTA		30,408.18
1.1.3.	REALIZABLE		
1.1.3.01.	INVENTARIO PARA LA VENTA		
1.1.3.01.05	Obras en Proceso	46,745.91	
=TOTAL=1.1.3.01.	INVENTARIO PARA LA VENTA		46,745.91
1.1.3.02.	INVENTARIO DE CONSUMO		
=TOTAL=1.1.3.02.	INVENTARIO DE CONSUMO		0.00
1.1.4.	PAGOS ANTICIPADOS		
1.1.4.01.	PAGOS ANTICIPADOS		

Anexo 3

BALANCE GENERAL 2014

Página 2 de 6

PAREDES COBO CIA LTDA		Hasta: 31/12/2014	
BALANCE GENERAL			
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
1.1.4.01.06	Anticipo Importación	4,000.00	
=TOTAL=1.1.4.01.	PAGOS ANTICIPADOS		<u>4,000.00</u>
1.1.5.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
1.1.5.01.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
=TOTAL=1.1.5.01.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES		<u>0.00</u>
1.2.	ACTIVO FIJO		
1.2.1.	NO DEPRECIABLES		
1.2.1.01.	TERRENOS		
=TOTAL=1.2.1.01.	TERRENOS		<u>0.00</u>
1.2.1.02.	CONSTRUCCIONES EN CURSO		
=TOTAL=1.2.1.02.	CONSTRUCCIONES EN CURSO		<u>0.00</u>
1.2.2.	DEPRECIABLES		
1.2.2.01.	EDIFICIOS		
=TOTAL=1.2.2.01.	EDIFICIOS		<u>0.00</u>
1.2.2.02.	MUEBLES Y ENSERES		
1.2.2.02.01	Muebles y Enseres	1,512.69	
1.2.2.02.02	(-) Dep Acum de Mueb y Enseres	-876.71	
=TOTAL=1.2.2.02.	MUEBLES Y ENSERES		<u>735.98</u>
1.2.2.03.	EQUIPO DE OFICINA		
=TOTAL=1.2.2.03.	EQUIPO DE OFICINA		<u>0.00</u>
1.2.2.04.	EQUIPO DE COMPUTO SOFTWARE		
1.2.2.04.01	Equipo de Computo y Software	3,711.20	
1.2.2.04.02	(-)Dep Acum Equipo de Computo	-3,711.20	
=TOTAL=1.2.2.04.	EQUIPO DE COMPUTO SOFTWARE		<u>0.00</u>
1.2.2.05.	VEHICULOS		
=TOTAL=1.2.2.05.	VEHICULOS		<u>0.00</u>
1.2.2.06.	MAQUINARIA, EQUIPO e INSTALACIONES		
1.2.2.06.01	Maquinaria, Equipo e Instalaciones	287,213.65	
1.2.2.06.02	(-) Dep Acum de Maq. Eq e Inst.	-138,434.42	
=TOTAL=1.2.2.06.	MAQUINARIA, EQUIPO e INSTALACIONES		<u>148,779.23</u>
1.2.3.	INTANGIBLES		
1.2.3.01.	PATENTES		

Anexo 3

BALANCE GENERAL 2014

Página 3 de 6

BALANCE GENERAL		PAREDES COBO CIA LTDA		Página:
		Hasta: 31/12/2014		Fecha:
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA			
=TOTAL=1.2.3.01.	PATENTES		0.00	
1.2.3.02.	DERECHO DE LLAVE			
=TOTAL=1.2.3.02.	DERECHO DE LLAVE		0.00	
1.2.3.03.	MARCAS			
=TOTAL=1.2.3.03.	MARCAS		0.00	
1.3.	ACTIVO DIFERIDO			
1.3.1.	CARGOS DIFERIDOS			
1.3.1.01.	GASTOS DE CONSTITUCION			
=TOTAL=1.3.1.01.	GASTOS DE CONSTITUCION		0.00	
1.3.1.02.	GASTOS DE INSTALACION			
=TOTAL=1.3.1.02.	GASTOS DE INSTALACION		0.00	
1.4.	ACTIVOS A LARGO PLAZO			
1.4.1.	INVERSIONES A LARGO PLAZO			
1.4.1.01.	INVERSIONES A LARGO PLAZO			
=TOTAL=1.4.1.01.	INVERSIONES A LARGO PLAZO		0.00	
1.4.2.	CLIENTES CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO P			
1.4.2.01.	CLIENTES CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO P			
=TOTAL=1.4.2.01.	CLIENTES CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO P		0.00	
1.4.3.	OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO			
1.4.3.01.	OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO			
=TOTAL=1.4.3.01.	OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO		0.00	
=TOTAL=1.				300,318.02
2.	PASIVO			
2.1.	PASIVO CORRIENTE O CORTO PLAZO			
2.1.1.	PROVEEDORES RELACIONADOS			
2.1.1.01.	PROVEEDORES RELACIONADOS			
=TOTAL=2.1.1.01.	PROVEEDORES RELACIONADOS		0.00	
2.1.1.02.	PROVEEDORES NO RELACIONADOS			
2.1.1.02.01	Proveedores NO Relacionados Locales	-33,431.99		
2.1.1.02.05.	CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	0.00		
=TOTAL=2.1.1.02.	PROVEEDORES NO RELACIONADOS		-33,431.99	

Anexo 3

BALANCE GENERAL 2014

Página 4 de 6

PAREDES COBO CIA LTDA			
BALANCE GENERAL		Hasta: 31/12/2014	
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
2.1.3.	ACREEDORES		
2.1.3.01.	ACREEDORES FINANCIEROS		
=TOTAL=2.1.3.01.	ACREEDORES FINANCIEROS		0.00
2.1.3.02.	ACREEDORES PATRIMONIALES		
=TOTAL=2.1.3.02.	ACREEDORES PATRIMONIALES		0.00
2.1.3.03.	ACREEDORES A BANCARIOS		
=TOTAL=2.1.3.03.	ACREEDORES A BANCARIOS		0.00
2.1.4.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS LOCALES		
2.1.4.01.	ACREEDORES IESS		
2.1.4.01.01	Aporte Personal IESS 9.35%	-1,439.86	
2.1.4.01.02	Aporte Patronal 12.15%	-1,851.36	
2.1.4.01.04	Prestamos IESS por Pagar	-108.83	
=TOTAL=2.1.4.01.	ACREEDORES IESS		-3,400.05
2.1.4.02.	ACREEDORES LABORALES		
2.1.4.02.04	Vacaciones por Pagar	-3,985.40	
=TOTAL=2.1.4.02.	ACREEDORES LABORALES		-3,985.40
2.1.4.03.	ACREEDORES FISCALES		
2.1.4.03.01	Retencion IR por Pagar	-668.63	
2.1.4.03.02	Retencion IVA por Pagar	-886.76	
=TOTAL=2.1.4.03.	ACREEDORES FISCALES		-1,555.39
2.1.5.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS DEL EXTERIOR		
2.1.5.01.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS DEL EXTERIOR		
=TOTAL=2.1.5.01.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS DEL EXTERIOR		0.00
2.1.6.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS LOCALES		
2.1.6.01.	ACREEDORES VARIOS		
=TOTAL=2.1.6.01.	ACREEDORES VARIOS		0.00
2.1.9.	OTROS PASIVOS CORRIENTES		
2.1.9.01.	CREDITO MUTUO		
=TOTAL=2.1.9.01.	CREDITO MUTUO		0.00
2.1.9.02.	OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO		
=TOTAL=2.1.9.02.	OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO		0.00
2.1.9.03.	PROVISIONES		

Anexo 3

BALANCE GENERAL 2014

Página 5 de 6

PAREDES COBO CIA LTDA		Página:
BALANCE GENERAL		Fecha: 1
		Hasta: 31/12/2014
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	
=TOTAL=2.1.9.03.	PROVISIONES	0.00
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE O A LARGO PLAZO	
2.2.1.	PROVEEDORES RELACIONADOS LARGO PLAZO	
2.2.1.01.	PROVEEDORES RELACIONADOS LOCALES LARGO PLAZO	
=TOTAL=2.2.1.01.	PROVEEDORES RELACIONADOS LOCALES LARGO PLAZO	0.00
2.2.1.02.	ACREEDORES FINANCIEROS LARGO PLAZO	
2.2.1.02.01	Banco Promerica Cia.	-58,844.31
2.2.1.02.06	Banco de Guayaquil (150000.00)	-67,500.00
=TOTAL=2.2.1.02.	ACREEDORES FINANCIEROS LARGO PLAZO	-126,344.31
2.2.1.03.	ACREEDORES PATRIMONIALES LARGO PLAZO	
=TOTAL=2.2.1.03.	ACREEDORES PATRIMONIALES LARGO PLAZO	0.00
2.2.2.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	
2.2.2.01.	OTRAS CXP RELACIONADOS LARGO PLAZO	
2.2.2.01.03.	OTRAS CXP NO RELACIONADOS LOCALES	0.00
=TOTAL=2.2.2.01.	OTRAS CXP RELACIONADOS LARGO PLAZO	0.00
2.2.2.02.	TRANSFERENCIA CASA MATRIZ DEL EXTERIOR A LARGO PLA	
=TOTAL=2.2.2.02.	TRANSFERENCIA CASA MATRIZ DEL EXTERIOR A LARGO PLA	0.00
2.2.3.	OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	
2.2.3.01.	CREDITO MUTUO A LARGO PLAZO	
=TOTAL=2.2.3.01.	CREDITO MUTUO A LARGO PLAZO	0.00
2.2.3.02.	OBLIGACIONES EMITIDAS A LARGO PLAZO	
=TOTAL=2.2.3.02.	OBLIGACIONES EMITIDAS A LARGO PLAZO	0.00
2.2.3.03.	PROVISIONES A LARGO PLAZO	
=TOTAL=2.2.3.03.	PROVISIONES A LARGO PLAZO	0.00
2.3.	PASIVOS DIFERIDOS	
2.3.1.	PASIVOS DIFERIDOS	
2.3.1.01.	PASIVOS DIFERIDOS	
=TOTAL=2.3.1.01.	PASIVOS DIFERIDOS	0.00
=TOTAL=2.		-168,717.14
3.	PATRIMONIO	
3.1.	CAPITAL	

Anexo 3

BALANCE GENERAL 2014

Página 6 de 6

PAREDES COBO CIA LTDA		Página: 6 de 6	
BALANCE GENERAL		Hasta: 31/12/2014	
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL		
3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO		
3.1.1.01.01	Cobo Moya Maria Elena	-80.00	
3.1.1.01.02	Paredes Cobo Nino Francisco	-240.00	
3.1.1.01.04	Altamirano Lopez Andrea Fernanda	-80.00	
=TOTAL=3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO		-400.00
3.1.1.02.	CAPITAL SOCIAL NO PAGADO		
=TOTAL=3.1.1.02.	CAPITAL SOCIAL NO PAGADO		0.00
3.1.1.03.	FUTURAS CAPITALIZACIONES		
=TOTAL=3.1.1.03.	FUTURAS CAPITALIZACIONES		0.00
3.2.	RESERVA		
3.2.1.	RESERVAS		
3.2.1.01.	RESERVAS		
3.2.1.01.01	Reserva Legal	-5,057.05	
=TOTAL=3.2.1.01.	RESERVAS		-5,057.05
3.2.1.02.	RESERVAS DE CAPITAL		
=TOTAL=3.2.1.02.	RESERVAS DE CAPITAL		0.00
3.3.	RESULTADOS		
3.3.1.	RESULTADOS		
3.3.1.01.	UTILIDADES		
3.3.1.01.01	Utilidades Acumuladas	-56,607.98	
3.3.1.01.02	Utilidades del Ejercicio	-39,475.98	
=TOTAL=3.3.1.01.	UTILIDADES		-96,083.96
3.3.1.02.	PERDIDAS		
3.3.1.02.01	Perdidas Acumuladas	25,388.68	
=TOTAL=3.3.1.02.	PERDIDAS		25,388.68
=TOTAL=3.			-76,152.33
INGRESOS		-223,073.09	
EGRESOS		167,624.54	
TOTAL RESULTADO:			-55,448.55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:			-300,318.02

Anexo 4

BALANCE DE RESULTADOS 2013

Página 1 de 3

PAREDES COBO CIA LTDA		Página
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS		Fecha:
Desde: 01/01/2013 Hasta: 31/12/2013		
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	
4.	INGRESOS	
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	
4.1.1.	VENTAS	
4.1.1.01.	VENTAS	
4.1.1.01.01	Ventas Gravadas 0% Inmueble	-515,522.11
4.1.1.01.02	Ventas Gravadas 12% Durablock	-59,099.84
4.1.1.01.03	Ventas Gravadas 12% Diseño	-5,499.99
=TOTAL=4.1.1.01.	VENTAS	<u>-580,121.94</u>
4.1.1.02.	OTROS CARGOS EN VENTAS	
=TOTAL=4.1.1.02.	OTROS CARGOS EN VENTAS	<u>0.00</u>
4.1.1.03.	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTA	
=TOTAL=4.1.1.03.	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS	<u>0.00</u>
=TOTAL=4.1.1.	VENTAS	<u>-580,121.94</u>
=TOTAL=4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	<u>-580,121.94</u>
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	
4.2.1.	INGRESOS NO OPERACIONALES	
4.2.1.01.	INGRESOS FINANCIEROS	
4.2.1.01.02	Intereses Ganados	-0.60
=TOTAL=4.2.1.01.	INGRESOS FINANCIEROS	<u>-0.60</u>
4.2.1.02.	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	
=TOTAL=4.2.1.02.	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>0.00</u>
TOTAL=4.2.1.	INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>-0.60</u>
=TOTAL=4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>-0.60</u>
4.5.	COSTOS	
4.5.1.	COSTOS DE VENTAS	
4.5.1.01.	COSTOS DE VENTAS DIRECTOS	
4.5.1.01.01	Costo de Venta Gravados 0% Casas	192,703.97
4.5.1.01.04	Sueldos y Salarios	48,246.55
4.5.1.01.05	Beneficios Sociales	11,595.13
4.5.1.01.06	Aporte al IESS	5,876.44
4.5.1.01.11	Combustibles y Lubricantes	75.89
4.5.1.01.12	Promocion y Publicidad	48.00
4.5.1.01.18	IVA que se Carga al Costo	27,138.77

Anexo 4

BALANCE DE RESULTADOS 2013

Página 2 de 3

PAREDES COBO CIA LTDA			P
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS			F
Desde: 01/01/2013 Hasta: 31/12/2013			
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
=TOTAL=4.5.1.01.	COSTOS DE VENTAS DIRECTOS	285,684.75	
=TOTAL=4.5.1.	COSTOS DE VENTAS	285,684.75	
=TOTAL=4.5.	COSTOS	285,684.75	
-TOTAL=4.	INGRESOS		
5.	EGRESOS		
5.1.	COSTOS Y GASTOS		
5.1.1.	GASTOS		
=TOTAL=5.1.1.	GASTOS	0.00	
.1.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS		
5.1.2.01.	GASTO EN PERSONAL ADMINISTRATIVO Y I		
5.1.2.01.01	Gasto Sueldos	27,360.92	
5.1.2.01.02	Gasto Horas Extras	47,536.74	
5.1.2.01.07	Gasto Decimo Tercer Sueldo	6,241.60	
5.1.2.01.08	Gasto Decimo Cuarto Sueldo	2,173.00	
5.1.2.01.09	Gasto Vacaciones	558.71	
5.1.2.01.11	Gasto Fondo de Reserva	5,961.86	
5.1.2.01.12	Gasto Aporte Patronal	9,100.26	
=TOTAL=5.1.2.01.	GASTO EN PERSONAL ADMINISTRATIVO Y DE VENTAS	98,933.09	
5.1.2.02.	GASTO LOCAL E INSTALACIONES ADMINIS		
5.1.2.02.02	Gasto Depreciacion Muebles y Enseres	282.24	
5.1.2.02.04	Gasto Depreciacion Equipo de Computc	1,175.55	
5.1.2.02.05	Gasto Depreciacion Vehiculo	4,611.10	
5.1.2.02.06	Gasto Depreciacion Maquinaria, Planta y	29,208.93	
=TOTAL=5.1.2.02.	GASTO LOCAL E INSTALACIONES ADMINISTRATIVAS Y	35,277.82	
5.1.2.03.	GASTO GENERAL ADMINISTRATIVOS Y DE V		
5.1.2.03.01	Gasto Honorarios Profesionales y Dietas	8,103.71	
5.1.2.03.03	Gasto Arrendamiento de Inmuebles	6,760.87	
5.1.2.03.04	Gasto Mantenimiento y Reparaciones	12,297.47	
5.1.2.03.05	Gasto Combustibles	2,855.24	
5.1.2.03.06	Gasto Promocion y Publicidad	3,143.14	
5.1.2.03.07	Gasto Suministros y Materiales	6,035.70	
5.1.2.03.08	Gasto Transporte	2,528.13	
5.1.2.03.11	Gasto Comisiones LOCAL	703.00	
5.1.2.03.17	Gasto Seguros y Reaseguros	28.99	
5.1.2.03.21	Gasto Luz Electrica	4,057.50	

Anexo 4

BALANCE DE RESULTADOS 2013

Página 3 de 3

PAREDES COBO CIA LTDA		Pági
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS		Fect
Desde: 01/01/2013 Hasta: 31/12/2013		
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	
5.1.2.03.22	Gasto Agua Potable	264.88
5.1.2.03.23	Gasto Telefonía y Telecomunicaciones	846.94
5.1.2.03.25	Gastos Municipales, Contribuciones e Impi	2,171.76
5.1.2.03.26	Gasto Arriendo Vehículos	2,000.00
5.1.2.03.27	Otros Gastos Administrativos	1,565.47
5.1.2.03.29	IVA que se Carga al Gasto	5,509.85
5.1.2.03.30	Impuestos Aduaneros	788.22
5.1.2.03.31	Gastos en Bienes	238.52
5.1.2.03.32	Gastos en Servicios	2,901.73
=TOTAL=5.1.2.03.	GASTO GENERAL ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	<u>62,791.12</u>
=TOTAL=5.1.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	<u>197,002.03</u>
1.3.	OTROS GASTOS OPERATIVOS	
5.1.3.01.	OTROS GASTOS DEDUCIBLES	
=TOTAL=5.1.3.01.	OTROS GASTOS DEDUCIBLES	<u>0.00</u>
5.1.3.02.	GASTOS NO DEDUCIBLES	
5.1.3.02.01	Gasto no deducibles	85.61
=TOTAL=5.1.3.02.	GASTOS NO DEDUCIBLES	<u>85.61</u>
=TOTAL=5.1.3.	OTROS GASTOS OPERATIVOS	<u>85.61</u>
=TOTAL=5.1.	COSTOS Y GASTOS	<u>197,087.64</u>
5.2.	EGRESOS NO OPERACIONALES	
5.2.1.	EGRESOS NO OPERACIONALES	
5.2.1.01.	GASTOS FINANCIEROS	
5.2.1.01.01	Gasto Interes Bancarios LOCAL	21,670.05
5.2.1.01.03	Gasto por Servicios Bancarios	2,060.38
5.2.1.01.04	Otros Gastos no Deducibles	931.22
=TOTAL=5.2.1.01.	GASTOS FINANCIEROS	<u>24,661.65</u>
5.2.1.02.	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	
5.2.1.02.02	Perdida en Venta de Activos NO Relacion	14,115.06
=TOTAL=5.2.1.02.	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	<u>14,115.06</u>
=TOTAL=5.2.1.	EGRESOS NO OPERACIONALES	<u>38,776.71</u>
=TOTAL=5.2.	EGRESOS NO OPERACIONALES	<u>38,776.71</u>
=TOTAL=5.	EGRESOS	<u>235,864.35</u>
TOTAL RESULTADO:		<u>-58,573.44</u>

Anexo 5

BALANCE DE RESULTADOS 2014

Página 1 de 3

PAREDES COBO CIA LTDA		Página: 1 de 4
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS		Fecha: 15/01/2015
Desde: 01/01/2014 Hasta: 31/12/2014		
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	
4.	INGRESOS	
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	
4.1.1.	VENTAS	
4.1.1.01.	VENTAS	
4.1.1.01.01	Ventas Gravadas 0% Inmueble	-1,419,229.84
4.1.1.01.02	Ventas Gravadas 12% Durablock	-131,134.03
=TOTAL=4.1.1.01.	VENTAS	<u>-1,550,363.87</u>
4.1.1.02.	OTROS CARGOS EN VENTAS	
=TOTAL=4.1.1.02.	OTROS CARGOS EN VENTAS	<u>0.00</u>
4.1.1.03.	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTA	
4.1.1.03.02	Devolucion en Ventas	147,134.76
=TOTAL=4.1.1.03.	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS	<u>147,134.76</u>
=TOTAL=4.1.1.	VENTAS	<u>-1,403,229.11</u>
=TOTAL=4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	<u>-1,403,229.11</u>
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	
4.2.1.	INGRESOS NO OPERACIONALES	
4.2.1.01.	INGRESOS FINANCIEROS	
=TOTAL=4.2.1.01.	INGRESOS FINANCIEROS	<u>0.00</u>
4.2.1.02.	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	
=TOTAL=4.2.1.02.	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>0.00</u>
=TOTAL=4.2.1.	INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>0.00</u>
=TOTAL=4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>0.00</u>
4.5.	COSTOS	
4.5.1.	COSTOS DE VENTAS	
4.5.1.01.	COSTOS DE VENTAS DIRECTOS	
4.5.1.01.01	Costo de Venta Gravados 0% Casas	964,860.05
4.5.1.01.02	Costo de Venta Gravados 12% Durablock	51,246.82
4.5.1.01.04	Sueldos y Salarios	54,763.31
4.5.1.01.05	Beneficios Sociales	16,795.10
4.5.1.01.06	Aporte al IESS	6,662.85
4.5.1.01.07	Honorarios Profesionales	3,404.04
4.5.1.01.09	Arrendamiento de Inmuebles	2,191.78
4.5.1.01.10	Mantenimiento y Reparaciones	6,274.21

Anexo 5

BALANCE DE RESULTADOS 2014

Página 2 de 3

PAREDES COBO CIA LTDA			Página: 2 de 4
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS			Fecha: 15/01/2015
Desde: 01/01/2014 Hasta: 31/12/2014			
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
4.5.1.01.11	Combustibles y Lubricantes	1,751.17	
4.5.1.01.12	Promocion y Publicidad	963.86	
4.5.1.01.13	Suministros y Materiales	1,232.29	
4.5.1.01.14	Transporte	11,399.10	
4.5.1.01.18	IVA que se Carga al Costo	58,611.44	
=TOTAL=4.5.1.01.	COSTOS DE VENTAS DIRECTOS	<u>1,180,156.02</u>	
=TOTAL=4.5.1.	COSTOS DE VENTAS	<u>1,180,156.02</u>	
=TOTAL=4.5.	COSTOS	<u>1,180,156.02</u>	
=TOTAL=4.	INGRESOS		<u>-223,073.09</u>
5.	EGRESOS		
5.1.	COSTOS Y GASTOS		
5.1.1.	GASTOS		
=TOTAL=5.1.1.	GASTOS		<u>0.00</u>
5.1.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS		
5.1.2.01.	GASTO EN PERSONAL ADMINISTRATIVO Y I		
5.1.2.01.01	Gasto Sueldos	24,624.98 ✓	
5.1.2.01.02	Gasto Horas Extras	20,137.92 ✓	
5.1.2.01.05	Gasto Uniformes	1,271.39	
5.1.2.01.06	Gasto Bonificaciones	681.72	
5.1.2.01.07	Gasto Decimo Tercer Sueldo	3,728.42 ✓	
5.1.2.01.08	Gasto Decimo Cuarto Sueldo	1,954.83 ✓	
5.1.2.01.09	Gasto Vacaciones	1,758.18	
5.1.2.01.10	Gasto IESS Ley de Discapacidad	39.57	
5.1.2.01.11	Gasto Fondo de Reserva	3,426.45 ✓	
5.1.2.01.12	Gasto Aporte Patronal	5,468.66 ✓	
=TOTAL=5.1.2.01.	GASTO EN PERSONAL ADMINISTRATIVO Y DE VENTAS		<u>63,092.12</u>
5.1.2.02.	GASTO LOCAL E INSTALACIONES ADMINIS		
5.1.2.02.02	Gasto Depreciacion Muebles y Enseres	161.28	
5.1.2.02.06	Gasto Depreciacion Maquinaria, Planta y	28,721.40	
=TOTAL=5.1.2.02.	GASTO LOCAL E INSTALACIONES ADMINISTRATIVAS Y		<u>28,882.68</u>
5.1.2.03.	GASTO GENERAL ADMINISTRATIVOS Y DE V		
5.1.2.03.01	Gasto Honorarios Profesionales y Dietas	4,023.44	
5.1.2.03.04	Gasto Mantenimiento y Reparaciones	2,831.78	
5.1.2.03.05	Gasto Combustibles	711.69	
5.1.2.03.06	Gasto Promocion y Publicidad	2,297.75	

Anexo 5

BALANCE DE RESULTADOS 2014

Página 3 de 3

PAREDES COBO CIA LTDA			Página: 3 de 4
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS			Fecha: 15/01/2015
Desde: 01/01/2014 Hasta: 31/12/2014			
CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA		
5.1.2.03.07	Gasto Suministros y Materiales	1,367.90	
5.1.2.03.08	Gasto Transporte	3,977.03	
5.1.2.03.17	Gasto Seguros y Reaseguros	1,550.51	
5.1.2.03.19	Gasto de Gestion	465.00	
5.1.2.03.21	Gasto Luz Electrica	6,307.27	
5.1.2.03.22	Gasto Agua Potable	1,062.64	
5.1.2.03.23	Gasto Telefonía y Telecomunicaciones	1,922.89	
5.1.2.03.24	gastos servicios bancarios	1,588.29	
5.1.2.03.25	Gastos Municipales, Contribuciones e Impi	8,698.22	
5.1.2.03.27	Otros Gastos Administrativos	185.00	
5.1.2.03.31	Gastos en Bienes	4,665.09	
5.1.2.03.32	Gastos en Servicios	11,194.23	
=TOTAL=5.1.2.03.	GASTO GENERAL ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	52,848.73	
=TOTAL=5.1.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	144,823.53	
5.1.3.	OTROS GASTOS OPERATIVOS		
5.1.3.01.	OTROS GASTOS DEDUCIBLES		
=TOTAL=5.1.3.01.	OTROS GASTOS DEDUCIBLES	0.00	
5.1.3.02.	GASTOS NO DEDUCIBLES		
5.1.3.02.01	Gasto no deducibles	737.45	
=TOTAL=5.1.3.02.	GASTOS NO DEDUCIBLES	737.45	
=TOTAL=5.1.3.	OTROS GASTOS OPERATIVOS	737.45	
=TOTAL=5.1.	COSTOS Y GASTOS	145,560.98	
5.2.	EGRESOS NO OPERACIONALES		
5.2.1.	EGRESOS NO OPERACIONALES		
5.2.1.01.	GASTOS FINANCIEROS		
5.2.1.01.01	Gasto Interes Bancarios LOCAL	20,127.84	
5.2.1.01.03	Gasto por Servicios Bancarios	934.03	
5.2.1.01.04	Otros Gastos no Deducibles	1,001.69	
=TOTAL=5.2.1.01.	GASTOS FINANCIEROS	22,063.56	
5.2.1.02.	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		
=TOTAL=5.2.1.02.	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	0.00	
=TOTAL=5.2.1.	EGRESOS NO OPERACIONALES	22,063.56	
=TOTAL=5.2.	EGRESOS NO OPERACIONALES	22,063.56	
=TOTAL=5.	EGRESOS	167,624.54	
TOTAL RESULTADO:		-55,448.55	

Anexo 6

FORMATO DE LA ENTREVISTA

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CARRERA INGENIERIA FINANCIERA

OBJETIVO.- Recolectar información sobre la planificación Financiera y su incidencia en los índices de liquidez de la empresa Paredes Cobo Cia. Ltda.

La información recolectada es de carácter confidencial y será utilizada solo para fines académicos.

1. ¿La empresa cuenta con una planificación Financiera?
Si no
2. ¿La empresa cuenta con políticas de cobranza?
Si no
3. ¿La empresa cuenta con políticas de pago con proveedores?
Si no
4. ¿Realiza proyecciones del Balance General?
Si no
5. ¿Realiza proyecciones del Estado de Resultados?
Si no
6. ¿Existe un control y análisis de los gastos que incurre la empresa?
Si no
7. ¿Los gastos administrativos se han incrementado en el último periodo?
Si no
8. ¿Los gastos Financieros se han incrementado en el último periodo?
Si no
9. ¿Los gastos Operativos se han incrementado en el último periodo?
Si no
10. ¿Se realiza un estado de flujo de efectivos?
Si no
11. ¿La Empresa realiza proyecciones de movimientos de efectivo?
Si no
12. ¿Maneja la empresa un estado de cambios en el patrimonio?
Si no

13. ¿ha variado el patrimonio de la empresa desde la creación de la empresa?
Si no
14. ¿Cuál fue la variación del patrimonio de la empresa en el último año?
Positiva negativa
15. ¿conoce usted de la aplicación de algún método de análisis financiero?
Subjetivo Histórico Causal Porcentaje de Ventas
16. ¿Le ayuda el método financiero que usa a evaluar el riesgo?
Si no
17. ¿La empresa cuenta con planes financieros?
Si no
18. ¿Qué planes financieros utiliza la empresa?
Corto plazo Largo Plazo
19. ¿Los planes financieros que utiliza ayuda a la empresa a cumplir con los objetivos propuestos?
Si no
20. ¿Los planes financieros que la empresa utiliza son entendibles?
Si no
21. ¿los planes financieros que ocupa están relacionados con el tiempo actual?
Si no
22. ¿La empresa realiza proyecciones financieras?
Si no
23. ¿La empresa cuenta con información histórica de los Estados Financieros?
Si no
24. ¿La empresa cuenta con información histórica de ventas?
Si no
25. ¿La empresa cuenta con información histórica de producción?
Si no
26. ¿Trabaja con indicadores Financieros que le ayuden a medir la liquidez de la empresa?
Si no
27. ¿Analiza el resultado de los indicadores de liquidez?
Si no
28. ¿La empresa alguna vez se ha quedado sin liquidez?
Si no
29. ¿Con que frecuencia la empresa no cuenta con liquidez?
Una vez al año 2 a 3 veces 4 a 6 veces siempre
30. ¿Aplica correctivos para mejorar la liquidez?
Si no
31. ¿Con que frecuencia rota sus inventarios?
Diario semanal mensual trimestral semestral
Anual

32. ¿Cómo adquiere la materia prima?
Contado Crédito
33. ¿La empresa cuenta con capital de trabajo propio para cubrir con las necesidades de sus actividades a corto plazo?
Si no
34. ¿Alguna vez la empresa ha tenido que detener sus operaciones de producción?
Si no
35. ¿La empresa contrajo obligaciones con Instituciones financieras?
Si no
36. ¿Es posible que la empresa pueda endeudarse más?
Si no
37. ¿Los cheques entregados por los clientes se hacen efectivo en un plazo máximo de un mes?
Si no
38. ¿Alguna vez se han rebotado los cheques de los clientes?
Si no
39. ¿Realizan conciliaciones bancarias?
Si no

. GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Verónica Solís

Fecha: 2014-11-13

Modalidad Personalmente