



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Previo a la obtención del grado académico de Ingeniería en
Contabilidad y Auditoría

TEMA:” La Planificación Financiera y la Liquidez en la empresa
DISTRIPAECUADOR”

AUTORA: ALDAZ ALDAS PAULINA ANABEL

TUTOR: Eco. Elsy Álvarez

AMBATO - ECUADOR

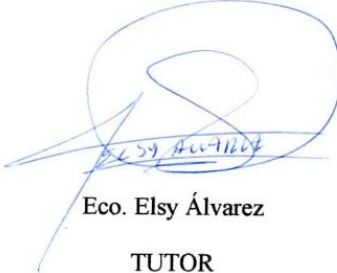
2015

APROBACIÓN POR EL TUTOR

Yo; Eco. Elsy Álvarez , en mi calidad de tutora del trabajo de graduación con el tema **LAPLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA “DISTRIPAECUADOR”**, desarrollado por **ALDAZ ALDAS PAULINA ANABEL**, egresada de la carrera de contabilidad y auditoría, considero que dicho trabajo de investigación reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el reglamento de graduación de pregrado, modalidad independiente y en el normativo para la presentación de trabajos de graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por la comisión de calificación designada por el Honorable Consejo Directivo.

Ambato, 30 de abril, del 2015



Eco. Elsy Álvarez
TUTOR

AUTORÍA DE LA TESIS

Yo, **ALDAZ ALDAS PAULINA ANABEL**. CON CI **1804494787**, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el trabajo de graduación **PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ EN LA EMPRESA “DISTRIPAECUADOR”**., como los contenidos presentados, las ideas, análisis, síntesis son de exclusiva responsabilidad de mi persona en calidad de autora de este trabajo investigativo.

Ambato 30 abril del 2015



ALDAZ ALDAS PAULINA ANABEL

AUTORA

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El tribunal de grado, aprueba el trabajo de graduación con el tema: **LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA “DISTRIPAECUADOR”**, elaborado por **ALDAZ ALDAS PAULINA ANABEL**. La misma que se graduara en conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato 30 de abril, del 2015



ING. DANILO LOZADA
PROFESOR CALIFICADOR



ING. ANA CORDOVA
PROFESOR CALIFICADOR



ECO. Mg. DIEGO PROAÑO
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

A Dios, que es la fuente verdadera de amor y sabiduría.

A mi familia por su comprensión, paciencia y apoyo incondicional para llegar a cumplir uno más de mis sueños

A la Universidad Técnica de Ambato y sus profesores que han permitido que me forme profesionalmente.

Cada uno ha sido un pilar fundamental que me ayudado a culminar este trabajo por lo cual les dedico por su aporte ya que sin ellos no lo hubiese culminado.

Paulina Aldaz

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por las fuerzas y sabiduría para cumplir una de mis metas planteadas.

A la Universidad Técnica de Ambato y a mis profesores, gracias por su tiempo, apoyo y brindarme los conocimientos para formarme profesionalmente.

A mi familia especial a mi madre y mis hermanos los cuales han luchado para ayudarme a cumplir este sueño, de la misma manera a mi padre que desde el cielo me ha cuidado junto a otra persona que marco mi vida (Margarita Tobar) mi segunda madre.

De igual manera agradezco a la economista Elsy Álvarez por sus conocimientos y amistad.

A todos ustedes, mi mayor reconocimiento y gratitud.

Paulina Aldaz

INDICE GENERAL DE CONTENIDOS

	PÁG.
PORTADA	i
APROBACIÓN POR EL TUTOR	ii
AUTORÍA DE LA TESIS	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
INDICE GENERAL DE CONTENIDOS	vii
INDÍCE DE TABLAS	x
INDÍCE DE GRÁFICOS	xi
RESUMEN EJECUTIVO	xii
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I	3
EL PROBLEMA.....	3
1.1 TEMA DE INVESTIGACIÓN	3
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.2.1 CONTEXTUALIZACIÓN.....	3
1.2.2 ANÁLISIS CRÍTICO.....	6
1.2.3 PROGNOSIS	8
1.2.4 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	8
1.2.5 PREGUNTAS DIRECTRICES	8
1.2.6 DELIMITACION DEL OBJETO DE INVESTIGACIÓN	9
1.3 JUSTIFICACION	9
1.4. OBJETIVOS	10
1.4.1 OBJETIVO GENERAL	10
1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	10
CAPITULO II.....	11
MARCO TEÓRICO.....	11
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	11
2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA	13
2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL	13
2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES	16

2.4.1 GRÁFICOS DE INCLUSIÓN INTERRELACIONADOS	16
2.4.2 MARCO CONCEPTUAL VARIABLE INDEPENDIENTE	17
2.1.2. MARCO CONCEPTUAL VARIABLE DEPENDIENTE	32
2.5 HIPÓTESIS	36
2.6 SEÑALAMIENTO DE VARIABLES	36
CAPITULO III.....	37
METODOLOGÍA	37
3.1. ENFOQUE.....	37
3.2 MODALIDAD DE INVESTIGACIÓN	37
3.3 NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN	38
3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA	40
3.4.1 POBLACIÓN	40
3.4.2 MUESTRA	40
3.5 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLE	41
3.6 PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	43
3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS.....	44
CAPITULO IV	46
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS.....	46
4.1 ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	46
4.2 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS	47
CAPÍTULO V.....	56
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	56
5.1 CONCLUSIONES	56
5.2 RECOMENDACIONES	57
CAPÍTULO VI	58
PROPUESTA.....	58
6.1 DATOS INFORMATIVOS	58
6.2 ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA.....	59
6.3 JUSTIFICACIÓN	61
6.4 OBJETIVOS	62
<u>6.4.1</u> OBJETIVO GENERAL	62
<u>6.4.2</u> OBJETIVOS ESPECÍFICOS	62
6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD.....	63
6.6 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA	64

6.7. METODOLOGÍA	72
6.7.1 MODELO OPERATIVO	72
6.7.2 FASE 1 RESTRUCTURACIÓN DE LA PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA	73
6.7.3 FASE 2 EVALUACIÓN Y ANÁLISIS PRELIMINAR	86
6.7.4. FASE 3 PROCEDIMIENTOS POLÍTICAS, Y ESTRATEGIAS	98
6.7.5. PROYECCIONES.....	122
6.8. ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA	132
6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN	132
BIBLIOGRAFIA	133

INDÍCE DE TABLAS

	Pág.
tabla N° 1: Variable Independiente (Planificación Financiera).....	41
Tabla N° 2: Variable Dependiente (Liquidez).....	42
Tabla N° 3: Procedimiento De Recolección De Información	44
Tabla N° 4: Modelo De Ficha De Observación Para La Información Recolectada	45
Tabla N° 5: Items Analizados.....	53
Tabla N° 6: De Frecuencias Observadas	53
Tabla N° 7: De Frecuencias Esperadas	54
Tabla N° 8:Tabla De Costos.....	59
Tabla N° 9: Tabla De Fases Del Modelo Operativo De La Planificación Financiera	72
Tabla N° 10: Foda De La Empresa.....	80
Tabla N° 11: Ponderación	81
Tabla N° 12: Totales Y Porcentajes	82
Tabla N° 13: Matriz De Balance Estratégico	85
Tabla N° 14: Activos Fijos Sin Depreciación Año 2013	93
Tabla N° 15: Activos Fijos Sin Depreciación 2014	97
Tabla N° 16: Controles Interno Efectivo Y Equivalentes Por Rubro.....	100

INDÍCE DE GRÁFICOS

	Pág.
<i>Gráfico N° 1: Árbol de problemas</i>	6
Gráfico N° 2: Superordinación de variables.....	16
Gráfico N° 3: Superordinación Conceptual de la variable independiente.....	16
Gráfico N° 4: Superordinación Conceptual de la variable dependiente.....	17
Gráfico N° 5: Representación Gráfica.....	45
Gráfico N° 6: Liquidez Corriente	49
Gráfico N° 7: Prueba Ácida.....	49
Gráfico N° 8: Liquidez a Corto Plazo	50
Gráfico N° 9: Liquidez a Corto Plazo	50
Gráfico N° 10: Aceptación de la hipótesis	54
Gráfico N° 11: Modelo de Gestión Financiera.....	72
Gráfico N° 12: Organigrama Estructural.....	75
Gráfico N° 13: Organigrama Funcional	76
Gráfico N° 14: Resultados Y Análisis.....	85
Gráfico N° 15: Flujograma De Emisión De Cheques	99
Gráfico N° 16: Flujograma De Compra De Mercadería	101
Gráfico N° 17: Flujograma De Pago A Proveedores.....	103
Gráfico N° 18: Flujograma De Venta.....	104
Gráfico N° 19: Flujograma De Un Crédito Concedido	106
Gráfico N° 20: Flujograma Del Despacho De Mercadería	108
Gráfico N° 21: Flujograma De La Recepción De Mercadería	109

RESUMEN EJECUTIVO

La investigación sobre: la planificación financiera y la liquidez en la empresa “DISTRIPAECUADOR” de la ciudad de Ambato provincia de Tungurahua, se ha desarrollado como una necesidad principal para una reestructuración financiera que permita mejorar el manejo de los recursos humanos, tecnológicos y principalmente financieros para obtener un equilibrio entre los recursos y las necesidades futuras de la empresa, además de mejorar las funciones operativas.

La planificación financiera es una de las herramientas más importantes a la hora de decidir sobre el futuro ya que ayuda a establecer parámetros mínimos de riesgo asociados con el efectivo; brinda normas básicas a seguir; establece pautas para el cambio; crecimiento y para preservar la existencia de la empresa.

Para generar estos escenarios, la planificación financiera se vale de los elementos de la contabilidad, que proporcionan los datos necesarios del pasado para aplicarlos al futuro.

El trabajo que se presenta en estas páginas otorgará una base sólida sobre la cual se ejecutarán cada una de las operaciones financieras de la empresa. Esta base lo constituye la planificación financiera, y su principal objetivo es recuperar la liquidez perdida.

El propósito de esta investigación tiene como finalidad realizar un modelo de Gestión financiera, que guiarán a “DISTRIPAECUADOR”, a salvaguardar sus recursos económicos y mejorar el procedimiento de las actividades de la empresa por ende, contribuya a recuperar su liquidez, que se ha visto afectada en los últimos períodos.; estableciendo políticas y procedimientos de control financiero que permita mejorar la eficiencia de los procesos de la empresa.

Es necesario que la empresa implemente el modelo de gestión financiera para que trabaje sobre objetivos propuestos y prevenir la disminución de la liquidez. Para que este sistema brinde todos los beneficios antes mencionados será necesaria la colaboración de todos quienes integran la empresa, especialmente aquellos que manejen directamente el efectivo, o se encuentren involucrados de alguna forma en la administración financiera.

INTRODUCCIÓN

El tema denominado: “la planificación financiera y la liquidez en la empresa “DISTRIPAECUADOR” de la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua”.

La presente investigación es de suma importancia para salvaguardar los recursos humanos, tecnológicos y principalmente financieros económicos y mejorar el procedimiento de las actividades de la empresa y por ende recuperar la liquidez.

En vista de que es de gran importancia la planificación financiera a la hora de decidir sobre el futuro se propone un modelo de Gestión Financiera que ayude a orientar y mejorar los procesos de la empresa y así incrementar la liquidez en la empresa.

El presente trabajo investigativo consta de seis capítulos, desarrollados de acuerdo las normas y lineamientos establecidos en la Facultad de Contabilidad y Auditoría, para la modalidad de tesis.

CAPÍTULO I. El Problema, trata sobre la contextualización del problema desde un enfoque macro, meso y micro de la investigación, el análisis crítico se desarrolla en base a estudios de las causas y consecuencias, permitiendo establecer la prognosis y formulación del problema con sus respectivas interrogantes; las delimitaciones del problema en sus niveles: cognitivo, espacial, temporal; finalmente se concluirá con la justificación y objetivos de la investigación.

CAPÍTULO II. El Marco Teórico, se realiza un estudio minucioso sobre los antecedentes investigativos, la Fundamentación Filosófica, Legal; comprende las categorías fundamentales con una constelación de ideas con sus respectivas variables dando lugar la hipótesis y señalamiento de variables.

CAPÍTULO III. Metodología de la investigación con sus enfoques: cuantitativo, la modalidad: bibliográfica documental, de campo; sus niveles descriptivo, correlacional y explicativo asociación de variables; población y muestra, planteándose las técnicas e instrumentos, la operacionalización de variables, el plan de recolección de la muestra, el plan para el procesamiento y análisis de la información.

CAPÍTULO IV. Análisis e interpretación de resultados incluye tablas, gráficos, análisis e interpretación; las interrogantes planteadas en las diferentes fichas de observación, verificación de la hipótesis; planteamiento y la aplicación de la fórmula del Chi cuadrado, finalmente se visualiza la zona de aceptación y rechazo de la hipótesis.

CAPÍTULO V. Hace referencia a las conclusiones y recomendaciones de acuerdo al análisis estadístico de los datos de la investigación, estableciéndose el planteamiento y realización de la propuesta.

CAPÍTULO VI. Denominado propuesta, contiene: datos informativos, antecedentes de la propuesta, justificación, objetivos, análisis de factibilidad, fundamentación, metodología, modelo operativo, administración, dando solución al problema.

Finalmente se concluye con la bibliografía, Web grafía y anexos respectivos; especificando el fundamento documental a utilizarse en el desarrollo del trabajo, haciéndose referencia a sitios webs, blogs, libros y revistas científicas, en los anexos se presenta documentos referentes al trabajo.

CAPITULO I

EL PROBLEMA

1.1 TEMA DE INVESTIGACIÓN

La Planificación Financiera y la liquidez en la empresa “DISTRIPAECUADOR”.

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1 CONTEXTUALIZACIÓN

1.2.1.2 1.2.1.1 MACRO CONTEXTUALIZACIÓN

Hoy en día, casi todo mundo habla de planeación, no existe país, estado, municipio, institución, sector o actividad socioeconómica alguna que no intente planear.

La crisis económico-financiera en la que a partir de 2007 está sumida la globalidad del planeta requiere una reflexión sobre la base subyacente del sistema financiero (Miró, 2012).

La planificación financiera juega un papel fundamental dentro del proceso de dirección, puesto que permite observar de forma anticipada cuál será el efecto sobre la marcha de la entidad de las decisiones que se esperan adoptar a partir de la estimación de unos escenarios futuros. La planificación se inserta así en la propia dinámica empresarial, al enfrentarse en su evolución con un entorno cambiante en el que los recursos son limitados y sobre el que las decisiones presentes van a fundamentare iniciar un proceso secuencial de adaptación, basado

en las decisiones tomadas en el pasado. La planificación, por lo tanto, consiste en proyectar un futuro deseado y los medios para conseguirlo (Jainag & García, 2003).

La falta de una planificación financiera efectiva es una de las razones por las que se producen los problemas financieros y el fracaso. La planificación financiera establece pautas para el cambio y el crecimiento en una empresa (Quintero , 2009).

1.2.1.3 MESO CONTEXTUALIZACIÓN

A nivel internacional mucho se ha escrito sobre la planificación financiera y son incontables los libros y revistas especializadas que hoy en día se publican. Desde diferentes realidades, y abordando esta técnica desde distintos puntos de vistas, todas coinciden en algo, y es en la necesidad, cada día más patente, de estudiar y dominar este arte como una respuesta sensata e inteligente ante un mundo cambiante, globalizado, marcado por un vertiginoso avance científico y tecnológico (Valdés, Miranda , & Curbelo, 2011).

La planificación económica en Latinoamérica y particularmente en México, es un tema de moda e inquieta a bastantes académicos, gobernantes y representantes de la iniciativa privada (Gómez Nieves, 2012).

Suele mencionarse la falta de una planificación financiera efectiva como una de las razones por las que se producen los problemas financieros y el fracaso. La planificación financiera establece pautas para el cambio y el crecimiento en una empresa (Quintero , 2009).

La planificación financiera eficiente debe orientarse a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor, permitiendo la consecución de los objetivos estratégicos de la organización y el crecimiento corporativo sostenible (Reyes & Briceño, 2010).

Aunque no existe una conceptualización única de crecimiento corporativo u organizacional sostenible, la mayoría de los estudios lo conciben como un proceso dinámico que se origina a partir de los recursos disponibles de las organizaciones, y tiene efecto en la creación de valor y posteriores estrategias. En este contexto, la estructura de recursos que posee o controla la empresa determinará los incentivos, los limitantes y los lineamientos de crecimiento y desarrollo (Reyes & Briceño, 2010).

1.2.1.4 MICRO CONTEXTUALIZACIÓN

A nivel nacional la planificación financiera también es considerada de gran importancia por lo cual el Ecuador cuenta con un presupuesto general del Estado, el cual es el instrumento para la determinación y gestión de los ingresos y egresos de las entidades del sector público

De esta manera recalcamos la gran importancia y aplicación de una planificación Financiera en el Ecuador (Ministerio de Finanzas, 2013).

La Provincia de Tungurahua es un territorio productivo, competitivo, moderno y ambientalmente sano, que potencia los recursos existentes; posicionándose como una de las provincias más competitivas del país; proceso basado en los direccionamientos del Nuevo Modelo de Gestión y en sus principios de gobernabilidad, corresponsabilidad y representatividad en donde hay grandes fuentes de trabajo (Honorable Gobierno de Tungurahua, 2013).

La ciudad de Ambato considerada como el corazón del país, esto ha favorecido por su posición estratégica en la sierra centro a cerca de 67 ciudades, los cuales tenemos como principales socios comerciales o también llamados mercado de destino en orden de importancia son los siguientes: Guayaquil, Quito, consumo interno de Ambato, los cantones de la provincia de Tungurahua, Lago Agrio, Cuenca, Machala, Portoviejo, Quevedo, Puyo, Loja, Riobamba, Tena, Coca, Milagro entre otras ciudades

La empresa está ubicada en el Mercado Mayorista Ambato, que es un institución creado como un espacio para dar cabida al comercio al por mayor de productos derivados de la cadena agroalimentaria, esto debido a que tal actividad de mayor incidencia en la provincia de Tungurahua es la producción agropecuaria, por esta razón los productos fueron requiriendo con el tiempo mayor preponderancia por la capacidad comercial de sus pobladores por ello y su incremento continuo ocasiono que se requiera una participación mayor de mercado, por ende nuevos espacios para poder comercializar sus productos extraídos del campo a la ciudad (Mercado Mayorista Ambato , 2013).

DISTRIPAECUADOR es una empresa que se dedica a la comercialización de papas, la cual distribuye el producto a nivel nacional, debido a que la mayoría de ventas se realiza a crédito, es de gran importancia implementar una planificación financiera para que de esta manera no se vea afectada en la disponibilidad de recursos económicos, puesto que no hay una adecuada distribución, administración y manejo de los recursos la empresa.

1.2.2 ANÁLISIS CRÍTICO

1.2.1 ÁRBOL DE PROBLEMAS

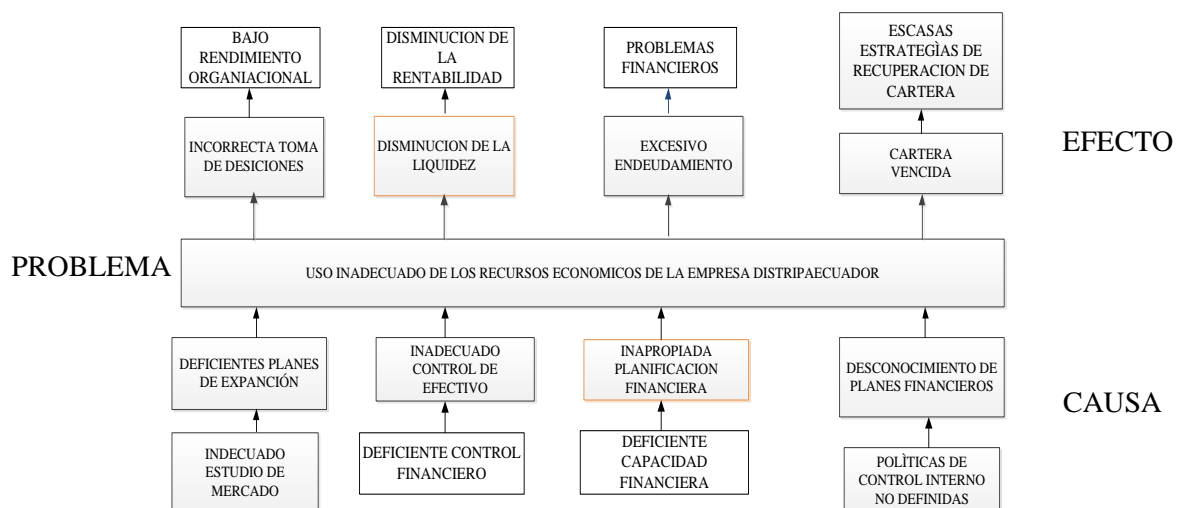


Gráfico N° 1: Árbol de problemas

Elaborado por: Paulina Aldaz

1.2.2 RELACIÓN CAUSA EFECTO

Después de haber realizado la investigación de campo la cual me permitió profundizar con el problema de la empresa, el mismo que está enfocado en el uso inadecuado de los recursos económicos de la organización, esto motivo por el cual no existe un adecuado manejo de los recursos humanos, tecnológicos y principalmente financieros.

Entre las causa del problema esta es que no existen políticas de control interno definidas que ayuden a recuperar la cartera además no existen planes financieros que ayuden a direccionar a la empresa.

Una deficiente capacidad financiera provoca que no exista un control financiero adecuado que permita tener un control del efectivo lo que disminuye la liquidez y por ende la rentabilidad de la empresa.

La empresa no realiza un estudio de mercado para posteriormente realizar planes de expansión e incrementar el rendimiento organizacional por lo que se ha mantenido en el mismo nivel organizacional desde hace varios años atrás.

Pero como causa principal se enfoca en la inoportuna planificación financiera por lo que, al no poseer un control financiero que garantice el cumplimiento de política y procedimientos tanto de sus ingresos como de sus gastos se ve reflejado en el uso inadecuado de los recursos económicos repercutiendo en el cumplimiento de las obligaciones a largo plazo teniendo un endeudamiento excesivo.

Y su ppincipal efecto es la liquidez de la empresa la misma que indica el no cumplimiento de las obligaciones a corto plazo tanto a nivel administrativo como operativo, es importante mencionar que la liquidez de DISTRIPA ECUADOR es menor por el incremento de la cartera vencida y la misma no es recuperada bajo medidas de control que salvaguarda los recursos económicos.

1.2.3 PROGNOSIS

La empresa “DISTRIPAECUADOR” maneja sus recursos económicos y opera en base empírica, lo que hace que la empresa no tenga un rumbo financiero en cual manejarse provocando que tenga poca liquidez. Induciendo a que aumente un riesgo financiero sobre los recursos económicos.

Si la empresa no toma la decisión de implementar, un modelo de Gestión financiera que ayude a salvaguardar los recursos económicos puede aumentar los problemas financieros y de liquidez que está transcurriendo al momento, además esto afecta a la economía de la empresa, puesto que no existe una adecuada organización, control de los recursos por lo cual están propensos a gastarlos de manera poco eficiente poniendo en riesgo el capital.

La planificación es una necesidad principal de la empresa si no se desarrolla una reestructuración financiera que permita mejorar el manejo de los recursos económicos para obtener un equilibrio entre los recursos y las necesidades futuras de la empresa, esto afectaría de una forma directa en las funciones operativas de la empresa causando a largo plazo la liquidación de la empresa.

1.2.4 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

¿Cómo la inoportuna planificación financiera y el uso inadecuado de los recursos económicos inciden en la liquidez de la empresa “DISTRIPAECUADOR”?

1.2.5 PREGUNTAS DIRECTRICES

¿Qué se debe hacer para mantener una adecuada planificación financiera en la empresa?

¿En base a que se mide la liquidez?

¿Cuál sería la alternativa de solución al problema planteado?

1.2.6 DELIMITACION DEL OBJETO DE INVESTIGACIÓN

CAMPO: Contabilidad y Auditoría.

AREA: Gestión Empresarial.

ASPECTO: Recursos Económicos

TEMPORAL: El presente trabajo de investigación a estudiar es del año 2013 y el periodo de estudio comprende de septiembre 2014 a septiembre del 2015.

ESPACIAL: La empresa “DISTRIPAECUADOR” ubicada en Av. Bolivariana entre Av. El Cóndor y Av. Julio Jaramillo Salida a Baños km 3

1.3 JUSTIFICACION

La presente investigación pretende modificar los esquemas tradicionales del proceso de direccionamiento financiero y económico con los que se ha manejado hasta ahora la empresa, además la aplicación de los conocimientos adquiridos durante el formación profesional en la Carrera de Contabilidad y Auditoría, así como, a lo largo del proceso investigativo se obtendrán nuevos conocimientos, que reforzarán lo aprendido en las aulas de clase, pero sobre todo que afianzarán la transición de la vida estudiantil a la vida profesional.

Por lo tanto es de gran importancia contribuir con esta investigación para el desarrollo de la entidad, como un aporte al mejoramiento administrativo y desempeño de la misma. Además es factible realizar debido que cuenta con los recursos necesarios como: recurso humano, económico, fuente bibliográfica y lo más importante, apertura por parte de la entidad para dotar de información necesaria, para la investigación

La administración de la empresa apoya la investigación ya que se da cuenta de la importancia de la planificación financiera y además se ve motivado porque está relacionado con el mejoramiento en los niveles de rentabilidad e incrementar la capacidad de comercialización.

Los beneficiarios del presente trabajo de investigación serán la fuente de información que garantice el cumplimiento fiel de los objetivos establecidos en base a una adecuada segregación de funciones que permita optimizar los recursos económicos de la mejor manera posible.

1.4.OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo General

Estudiar la aplicación de la planificación financiera y la liquidez de la empresa “DISTRIPAECUADOR” para una correcta toma de decisiones.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Analizar la aplicación de la planificación financiera a través de herramientas financieras que permitan mejorar la planificación y organización en la empresa “DISTRIPAECUADOR”.
- Evaluar los índices de liquidez para medir el nivel de solvencia de la empresa “DISTRIPAECUADOR”.
- Proponer un modelo de Gestión financiera como herramienta de gestión que permita el uso adecuado de los recursos económicos para la empresa “DISTRIPAECUADOR”.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Después de realizar una búsqueda exhaustiva de estudios similares que contribuyan y respalden a la presente investigación se ha encontrado las siguientes investigaciones con aportes considerados muy relevantes:

La planificación financiera en las empresas de México; concluyen la importancia de identificar, medir y gestionar una planificación adecuada. Una adecuada gestión permite a las empresas mantenerse en dirección de sus objetivos, promoviendo la eficacia en las operaciones el mantenimiento del capital, garantizando la solvencia y la estabilidad de la empresa (Day, 2007).

Se ha definido en base a la investigación del análisis de la administración financiera en las empresas de la alianza carrocería del departamento de Boyacá - Colombia que una de las principales debilidades observadas en las empresas es la escasa interpretación de la información financiera, principalmente lo relacionado con administración, planificación y control financiero, lo cual deteriora la definición de planes y estrategias competitivas coherentes con sus recursos y capacidades financieras (Calixto, 2012).

Los resultados obtenidos en el análisis de la importancia de la planificación financiera y su contenido proyectivo en el contexto de las predicciones nos permiten concluir que es necesario hacer uso de la planificación financiera para tomar decisiones y alcanzar una utilidad neta en la operación de la empresa (Gil, 2012).

Según el estudio de la Clave para lograr crecimiento es planificar se ha concluido que a medida que la empresa logra crecer, las exigencias del mercado y del entorno en general, son mayores, para lo cual requiere de formalizar y documentar sus procesos, en especial, debe de fortalecer el sistema de información y el proceso de la planificación. El sistema de información ayuda a tomar decisiones racionalizadas y fundamentadas en datos y no decisiones anecdóticas y basadas en el instinto comercial del empresario. La planificación a corto, mediano y largo plazo, aleja a la empresa del empirismo y le induce a seguir un hilo conductor que le lleve a la prosperidad general (Vargas, 2010).

En su estudio de la Planeación y Evaluación financiera encaminan las puertas al éxito (Chavez, 1991) concluyo que:

La mayoría de las personas y empresas no elabora planes formales de planeación, es por ello que en múltiples ocasiones no se logra alcanzar los objetivos, más cuando se refiere a temas económicos.

La planeación financiera es una herramienta que ayuda a tomar decisiones con menor nivel de riesgo, es por ello que se debiera de convertir en un hábito personal así como laboral, lo beneficios superan a las desventajas que esta pudiera tener.

Una de las principales virtudes que posee la planeación y evaluación financiera es que ayuda determinar los diferentes escenarios hacia los cuales se pudieran enfrentar los empresarios (inversionistas) y de esa forma se puede optar por seguir o desistir ante cierto proyecto.

El éxito empresarial depende de diversos factores, pero sin duda alguna se puede decir que el realizar una adecuada planeación y evaluación de los proyectos de las empresas incrementará el potencial de éxito y mantenimiento en el mercado de cualquier entidad económica, aunado a la aceptación del producto, demanda del mercado, variables macroeconómicas.

Referente al análisis de liquidez, se realizó un estudio cuidadoso del informe de brechas de liquidez y los flujos de efectivo en las empresas de Perú y como resultado se demostró una posición de liquidez positiva utilizando de manera adecuada la planeación financiera (Cort, 2006).

En Argentina se realizó un estudio a las empresas dedicadas a la comercialización de mercadería, en la cual se determinó que estas, utilizan razones financieras para evaluar la planificación financiera en base a sus estados financieros y no hacen uso de otros métodos que pueden contribuir a tener una visión más amplia de la situación y rendimiento económico de las mismas (Guerrero & Veyl , 2005).

2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA

La fundamentación filosófica se realizara en base a la normativa del paradigma positivista, se encuentra en la orientación lógica de la investigación, la formulación de hipótesis, su verificación y la predicción a partir de las mismas, la sobrevaloración del experimento, el empleo de métodos cuantitativos y de técnicas estadísticas para el procesamiento de la información (Ramírez, 1999).

Es paradigma es positivista porque la población es fuente de información mas no forma parte de la investigación por lo que los objetivos establecidos serán cumplidos bajo parámetros de decisión del resultado de aplicar los indicadores financieros y el modelo de gestión.

2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL

La base legal de la investigación será la NIIF 7 en la que se manifiesta:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS: INFORMACIÓN A REVELAR

OBJETIVO

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:

- (a) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y
- (b) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo y lo esté al final del periodo sobre el que se informa, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

ALCANCE

Esta NIIF se aplicará por todas las entidades, a toda clase de instrumentos financieros, excepto a:

(a) aquellas participaciones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, que se contabilicen de acuerdo con la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados , NIC 28 Inversiones en Asociadas, o NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos. No obstante, en algunos casos la NIC 27, la NIC 28 o la NIC 31 permiten que una entidad contabilice las participaciones en una subsidiaria, asociada o negocio conjunto aplicando la NIC 39 y la NIIF 9; en esos casos, las entidades aplicarán los requerimientos de esta NIIF. Las entidades aplicarán también esta NIIF a todos los derivados vinculados a las participaciones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, a menos que el derivado cumpla la definición de un instrumento de patrimonio de la NIC 32.

(b) Los derechos y obligaciones de los empleadores surgidos por los planes de retribuciones a los empleados a los que se les aplique la NIC 19 Beneficios a los Empleados.

(c) [Eliminado]

(d) Los contratos de seguro, según se definen en la NIIF 4 contratos de seguro no obstante, esta Norma se aplicará a los derivados implícitos en contratos de seguro, siempre que la NIC 39 requiera que la entidad los contabilice por separado. Además, un emisor aplicará esta Norma a los contratos de garantía financiera si aplica la NIC 39 en el reconocimiento y medición de esos contratos, pero aplicará la NIIF 4 si decidiese, de acuerdo con el apartado

(d) del párrafo 4 de la NIIF 4, aplicar dicha NIIF 4 para su reconocimiento y medición.

(e) Los instrumentos financieros, contratos y obligaciones que surjan de transacciones con pagos basados en acciones a los que se aplique la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones, excepto los contratos que estén dentro del alcance de los párrafos 5 a 7 de la NIC 39, a los que se aplicará esta NIIF.

(f) instrumentos que requieran ser clasificados como instrumentos de patrimonio de acuerdo con los párrafos 16A y 16B o los párrafos 16C y 16D de la NIC 32.

4 Esta NIIF se aplicará tanto a los instrumentos financieros que se reconozcan contablemente como a los que no se reconozcan. Los instrumentos financieros reconocidos comprenden activos financieros y pasivos financieros que estén dentro del alcance de la NIC 39 y la NIIF 9. Los instrumentos financieros no reconocidos comprenden algunos instrumentos financieros que, aunque están fuera del alcance de la NIC 39 y NIIF 9, entran dentro del alcance de esta NIIF (como algunos compromisos de préstamo).

5 Esta NIIF es aplicable a los contratos de compra o venta de elementos no financieros que estén dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9 (véanse los párrafos 5 a 7 de la NIC 39) (NIIF , 2010).

2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

2.4.1 Gráficos de inclusión interrelacionados

2.1.1.1. Superordinación Conceptual

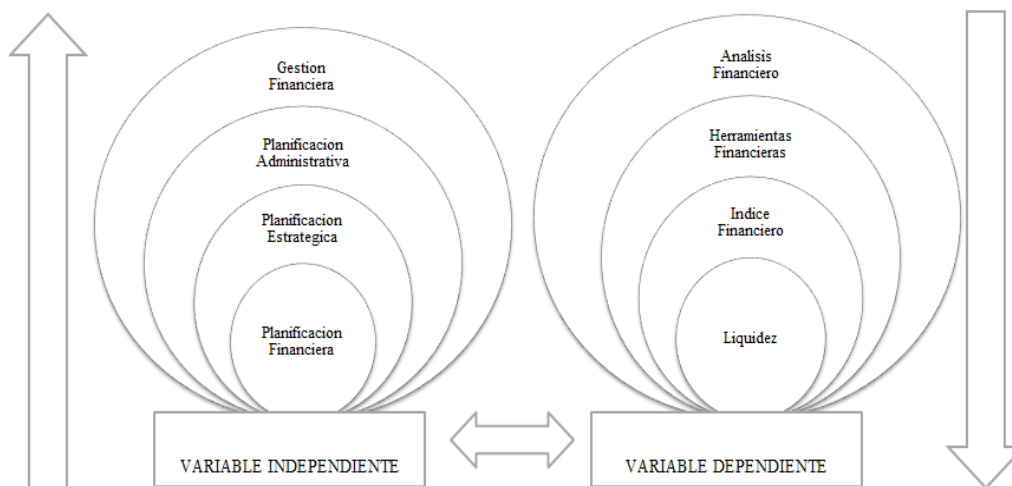


Gráfico N° 2: Superordinación de variables

Elaborado por: Paulina Aldaz

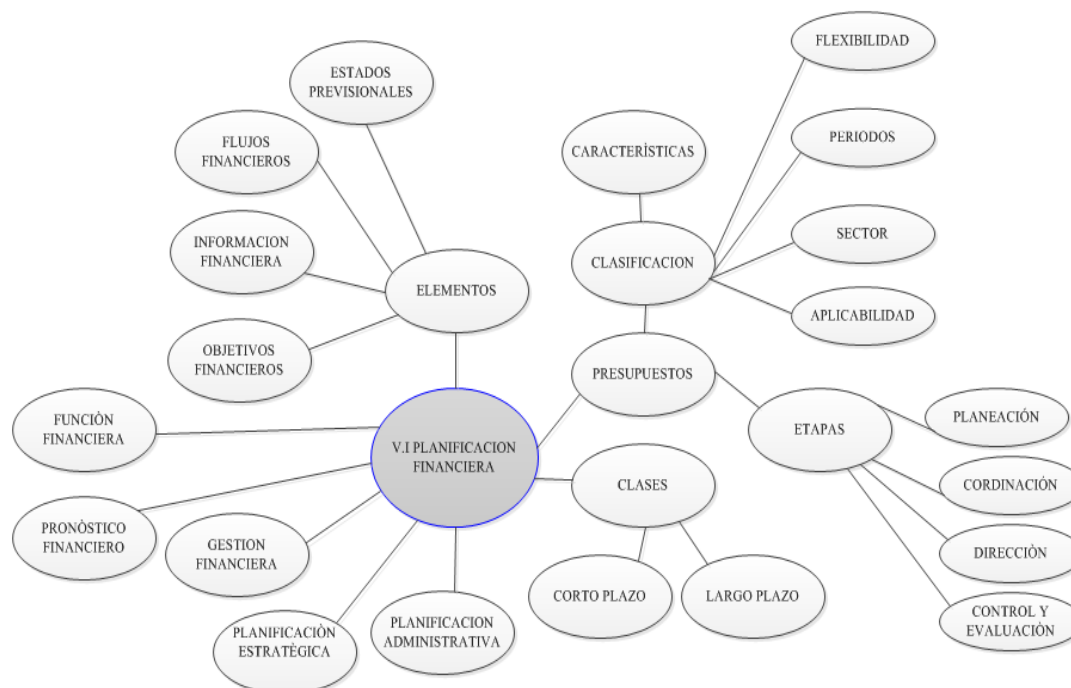


Gráfico N° 3: Superordinación Conceptual de la variable independiente

Elaborado por: Paulina Aldaz

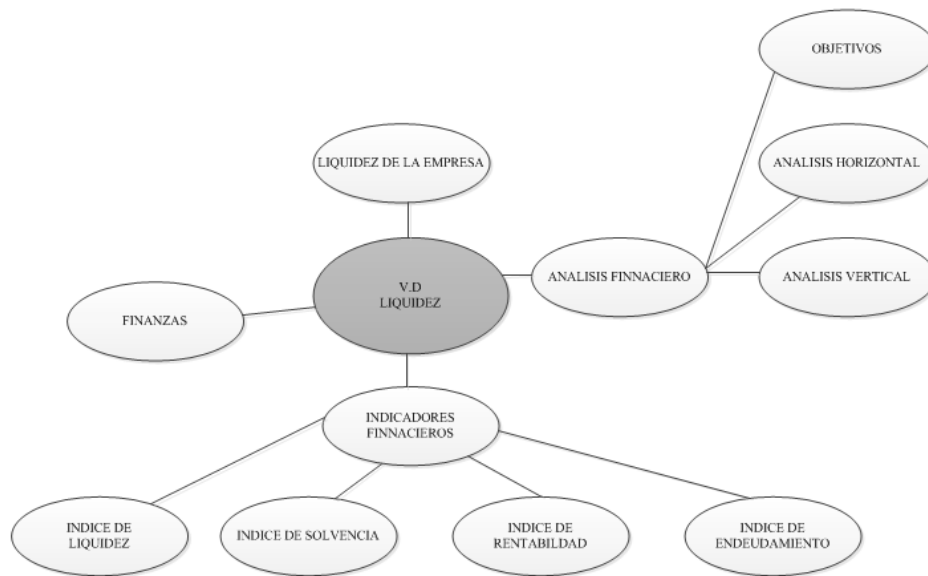


Gráfico N° 4: Superordinación Conceptual de la variable dependiente

Elaborado por: Paulina Aldaz

2.4.2 MARCO CONCEPTUAL VARIABLE INDEPENDIENTE

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Herramienta que aplica el decisor para estudiar, evaluar y proyectar el futuro económico-financiero de una empresa para tomar decisiones acertadas y alcanzar los objetivos propuestos (Suárez, 2003).

La 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 para alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tiene y los que se requieren para lograrlo (Moreno, 2003).

El autor Stephen (1996) definen “la planificación financiera como la declaración de lo que se pretende hacer en un futuro, y debe tener en cuenta el crecimiento esperado; las interacciones entre financiación e inversión; opciones sobre

inversión y financiación y líneas de negocios; la prevención de sorpresas definiendo lo que puede suceder ante diferentes acontecimientos y la factibilidad ante objetivos y metas (Quintero , 2009).

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 la definen (Brealey & Myer, 1994)como “un 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.

La planificación financiera sirve para desarrollar la Gestión de tesorería que nos ayuda a asegurar que hay suficiente dinero para pagar nuestros próximos compromisos (Dique, 2010).

OBJETIVO

El objetivo fundamental de toda planificación financiera consiste en situar a la empresa en una zona o posición económica que le permita obtener beneficios satisfactorios (Merlo, 1974).

Según (Ortega A. , 2008), el principal objetivo de la planificación financiera es “minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir de manera anticipada las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera.”

IMPORTANCIA

En una empresa el buen manejo de información financiera define el futuro de la organización. , es decir toda empresa debe ser capaz de definir e implementar estrategias a corto y largo plazo, para lograr los objetivos fijados (Gutierrez, 2012).

La planeación financiera es sin duda el medio ideal para ver el efecto del crecimiento o bien en su caso de la disminución de los activos o de manera contraria en los pasivos, y además reducimos la aparición de elevados gastos financieros provocados por negociaciones desfavorables” (Gutierrez, 2012).

La planeación financiera es un aspecto muy importante en las operaciones de la empresa porque proporciona una guía para dirigir, coordinar y controlar las acciones de la empresa para alcanzar sus objetivos (Calixto, 2012).

BENEFICIOS

El autor (Cort, 2006) establece que los beneficios que brinda de la planificación financiera para un buen manejo de los recursos financieros internos y externos de la empresa son los siguientes:

- Proponer un soporte real en la toma de decisiones.
- Controlar la eficiencia del uso actual de los recursos.
- Buscar maneras para reducir y recuperar el financiamiento.
- Proyecciones necesarias para el manejo del efectivo y pronosticar el crecimiento financiero.
- Evaluar el riesgo financiero.
- Evaluación de las actividades que operan de manera más eficiente.
- Canalizar recursos
- Coordinar e interrelacionar actividades en cada departamento.

VENTAJAS Y DESVENTAJAS

Como cualquier otra herramienta de trabajo, la planificación cuenta con sus ventajas y sus desventajas (Fernández, 2008) menciona las siguientes:

VENTAJAS

1. Contribuye a actividades ordenadas y con un propósito.
2. Señala la necesidad de cambios futuros.
3. Proporciona una base para el control.

4. Obliga a la visualización de un todo.

5. Dirige la atención hacia los objetivos.

Otra ventaja que tenemos con la planificación financiera es la optimización del circulante. Con este análisis detectaremos fugas de capital que minoran directamente el beneficio (Dique, 2010).

Las ventajas de la planificación financiera pueden sintetizarse en los siguientes puntos:

- Proporciona elementos para llevar a cabo el control.
- Establece métodos para el uso racional de los recursos.
- Reduce máximo el riesgo y aprovecha al máximo las oportunidades.
- Establece un esquema de modelo de trabajo y suministra bases a través de las cuales opera la empresa (Benavides, 2004).

DESVENTAJAS

El autor (Fernández, 2008) además señala que si bien la planificación es una función fundamental de la administración, presenta desventajas o limitaciones en su uso, entre las cuales se pueden destacar las siguientes.

1. Está limitada por la poca precisión de la información y por la incertidumbre de los hechos futuros.
2. La planificación tiene un alto costo dado que una adecuada planificación requiere un gran esfuerzo que se traduce en tiempo, lo cual lleva a aumentar los costos en términos de horas hombre.
3. La planificación puede ahogar la iniciativa.
4. Puede demorar en algunos casos las acciones.

Los autores (Robbins & Coulter , 2005) señalan las siguientes desventajas:

- La planificación produce rigidez ya que pueden fijarse premisas que no permiten que cambie el ambiente durante el periodo.

- Las visiones tienden a formalizarse y no existir creatividad y muchas veces no deja que los gerentes piensen en crear o reinventar nuevas acciones.

CLASES DE PLANIFICACIÓN

A corto plazo (menos de un año)

La planificación financiera a corto plazo o táctica consiste en la evaluación de los movimientos financieros y la situación financiera esperada en un plazo de tiempo máximo de un año. Esta planificación utiliza como técnica los presupuestos operativos, estos son los que se elaboran para el plazo corto, normalmente un año (Pila, Camas, Camilo, & Castro, 2013)

A largo plazo. (1 a 5 años)

Los presupuestos operativos no son sino una secuencia en la ejecución de presupuestos de desarrollo, fruto de la planificación estratégica, referidos al largo plazo. Así, la planificación financiera a largo plazo o estratégica, se preocupa de cuestiones de expansión, evolución tecnológica, localización o diversificación, entre otras (Pila, Camas, Camilo, & Castro, 2013).

ELEMENTOS BÁSICOS DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA

1. Los flujos financieros.
2. La información financiera
3. Los objetivos financieros
4. Los estados previsionales (Díez de Castro & Lòpez , 2006).

FLUJOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

Es obligado pasar revista al circuito completo de los flujos monetarios de la empresa, puesto que es el campo de actuación de la planificación financiera para poder controlar y dirigir el conjunto de flujos financieros que se generan en la empresa (Díez de Castro & Lòpez , 2006).

INFORMACIÓN FINANCIERA

La información financiera es el segundo elemento básico para la toma de decisiones financieras. Se requiere información a tres niveles: empresa, sector y entorno (Díez de Castro & López , 2006).

OBJETIVOS FINANCIEROS

Como en todo proceso decisional, la formulación de objetivos es la base para la definición de las estrategias y las acciones encaminadas a desarrollarlas. Cuestión por tanto, primordial es la definición de los objetivos por parte de la dirección financiera. Formular los objetivos constituye el núcleo central en el proceso decisional (Díez de Castro & López , 2006).

DIAGNOSTICO FINANCIERO

Además de conocer la estructura de flujos en la empresa, la información financiera necesaria y haber establecido los objetivos a cumplir, debemos añadir el análisis de la situación en la que nos encontramos como punto de partida para la toma de decisiones (Díez de Castro & López , 2006).

ESTADOS PREVISIONALES

Otro elemento básico sobre el que se asienta el plan es el de las previsiones sobre la evolución del futuro, tanto en lo que se refiere al futuro que se deriva de la actividad y decisiones de la empresa como el que genera fuera del ámbito de la empresa (Díez de Castro & López , 2006).

ESTRATEGIA FINANCIERA

Dentro del proceso de planificación tiene un papel fundamental la formulación de la estrategia de la empresa que puede contribuir al logro de objetivos de la organización. En definitiva las estrategias financieras constituyen medios para alcanzar los objetivos financieros (Díez de Castro & López , 2006).

PREVISION FINANCIERA

En el proceso de decisión financiera que, como en la mayoría de las decisiones que se toman en la empresa se orienta al futuro, es necesario tener en cuenta lo que puede o va a suceder. A diferencia de la simple predicción trata de ver con anticipación, conjeturar lo que ha de suceder sobre la base de señales o indicios significativos (Díez de Castro & Lòpez , 2006).

En base a los conceptos de los diferentes autores se podría concluir que la planificación financiera es una herramienta que sirve para evaluar, estudiar y proyectar el futuro económico de la empresa que nos ayuda para que exista una distribución adecuada de recursos económicos. Su objetivo principal es pronosticar las necesidades y la distribución de dinero, además establecer políticas y acciones para alcanzar una posición económica que permita obtener beneficios satisfactorios; es de vital importancia porque proporciona una guía para dirigir, coordinar y controlar las acciones de la en la empresa además ayuda a definir e implementar estrategias para lograr los objetivos fijados.

Entre beneficios más significativos de la planificación financiera se puede destacar los siguientes:

- El uso y distribución adecuada de los recursos financieros.
- Pronosticar el crecimiento financiero.
- Reducir el riesgo financiero.
- Mantener un equilibrio financiero evitando déficits de efectivo.

Adicional de los beneficios anteriormente mencionados es una ventaja porque proporciona un esquema de modelo de trabajo para el control y optimización del circulante que ayuda a detectar fugas de capital reduciendo al máximo el riesgo y aprovechando al máximo las oportunidades. Pero también presenta la desventaja que puede estar limitada por la incertidumbre de los hechos futuros, además que produce rigidez que puede ahogar la iniciativa de reinventar nuevas acciones.

PRESUPUESTO

Es un plan integrador y coordinador que expresa en términos financieros con respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia (Gonzales, 2002).

Para (Pérez , 2005)“El presupuesto constituye una previsión de gastos e ingresos a gestionar durante un período de tiempo determinado, al que se denomina ejercicio presupuestario. Recoge un conjunto ordenado de decisiones financieras, sobre la asignación de los gastos para el cumplimiento de diversos fines y los ingresos con que financiarlos, dando respuesta a una serie de cuestiones:

-¿Qué fines se prevén?

-¿De qué modo se van a alcanzar?

-¿Qué recursos van a ser necesarios?

-¿Cómo se van a financiar?”

CARACTERÍSTICAS DEL PRESUPUESTO

- “Debe haber un total conocimiento de la empresa, los objetivos deben ser claros, alcanzables y realistas, las actividades deben estar ligadas entre sí.
- Se debe delimitar la responsabilidad de las personas elegidas para la elaboración, ejecución y control del mismo. Además de plazos para cada una de las etapas.
- El presupuesto debe medir en términos monetarios.
- Se debe considerar cambio de políticas, la competencia y la flexibilidad, para lograr resultados eficientes” (Burbano J. , 2004).

IMPORTANCIA

Las organizaciones forman parte de un medio económico en el que predomina la incertidumbre, por ello debe planear sus actividades si pretenden sostenerse en el mercado competitivo, puesto que cuanto mayor sea la incertidumbre, mayores serán los riesgos por asumir (Moya D. , 2002).

CLASIFICACIÓN DE LOS PRESUPUESTOS

Los presupuestos pueden clasificarse desde varios puntos de vista del autor (González J. , 2008) los clasifica de la siguiente forma:

1. Según la flexibilidad

- Rígidos, estáticos, fijos o asignados

Por lo general se elaboran para un solo nivel de actividad en la que no se quiere o no se puede reajustar el costo inicialmente acordado por las variaciones que suceden. De este modo se efectúa un control anticipado, sin considerar el comportamiento económico cultural, político, etc., de la región donde actúa la empresa (González J. , 2008).

- Flexibles o Variables

Estos presupuestos se elaboran para diferentes niveles de actividad y pueden adaptarse a las circunstancias que surjan en cualquier momento. Muestran los ingresos, costos y gastos ajustados al tamaño de operaciones manufactureras y comerciales. Tienen amplia aplicación en el campo presupuestario de gastos administrativo (González J. , 2008).

2. Según el período que cubran

- A corto plazo

Los presupuestos a corto plazo se planifican para cumplir el ciclo de operaciones de un año (González J. , 2008).

- A largo plazo

En este campo se ubican los planes de desarrollos e adoptan presupuestos de este tipo cuando emprenden proyectos de inversión en actualización tecnológica, integración de intereses accionarios y expansión de los mercados (González J. , 2008).

3. Según el campo de aplicabilidad

- De operación o Económicos

Incluyen el presupuesto de todas las actividades para el período siguiente cuyo contenido se resume en un estado de pérdidas y ganancias (González J. , 2008).

- Financieros (tesorería o capital)

Incluyen el cálculo de partidas y/o rubros que inciden fundamentalmente en el balance.

Presupuesto de tesorería.- Se formula con las estimaciones de fondos disponibles de caja, bancos y valores de fácil realización (González J. , 2008).

Presupuesto de capital o erogaciones capitalizables.- Controla las diferentes inversiones en activos fijos. Contendrá el importe de las inversiones en adquisición de terrenos, construcción o ampliación de edificios y compra de maquinaria y equipo (González J. , 2008).

5. *Según el sector en el cuál se utilicen.*

- Sector Público

Los presupuestos del sector público cuantifican los recursos que requieren los gastos de funcionamiento, la inversión y el servicio de la deuda pública de los organismos y las entidades oficiales (González J. , 2008).

- Sector privado

Los utilizan las empresas privadas como base de planificación de actividades organizacionales (González J. , 2008).

- Tercer sector

Es una organización o una asociación sin ánimo de lucro constituida para presentar un servicio que mejora o mantiene la calidad de vida de la sociedad (González J. , 2008).

ETAPAS DEL PRESUPUESTO

“Planeación.-Anticipar lo que sucede en diferentes escenarios. Conocer el camino a seguir interrelacionar actividades, establecer objetivos y dar una adecuada organización.

Organización.- Estructurar técnicamente las funciones y actividades de los recursos humanos y materiales buscando eficiencia y productividad.

Coordinación.- Buscar equilibrio entre las diferentes áreas departamentos y secciones de la empresa.

Dirección.- Guiar las acciones de los subordinados según los planes que están de acuerdo con las necesidades y requerimientos del mercado.

Control y Evaluación.- Medir si los propósitos, planes y programas se cumplen y buscar correctivos en las variaciones.

- Monitoreo
- Seguimiento
- Acompañamiento (Villegas, 2010).

FUNCIÓN FINANCIERA

Es aquella que define cómo se empleará el dinero de la empresa. Su objetivo principal es obtener el mayor rendimiento posible de los bienes monetarios que posee la institución.

La función financiera de la empresa entonces, es la encargada de controlar los flujos de dinero para garantizar que la empresa opere. Constantemente se buscan formas de reducir los gastos y aumentar las ganancias. Incluso más importante, se encuentra una función proyectiva que se encarga de definir en que se deben de invertir las ganancias de la empresa (Robles, 2006)

El autor Nuñez (2008) menciona que La función financiera integra:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);
- El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);

- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones”

OBJETIVOS

- ”Realizar previsiones de tesorería estableciendo la relación adecuada entre los flujos de cobros y pagos.
- Realizar los cálculos relativos a las operaciones de tesorería y aplicar la legislación mercantil que regula los procedimientos relacionados con los medios de pago.
- Analizar y aplicar procedimientos de evaluación financiera de inversiones.
- Evaluar formas de financiación alternativas que cubran necesidades previstas.
- Utilizar aplicaciones informáticas de gestión de tesorería en el cálculo financiero” (Palma, 2008).

PRONÓSTICO FINANCIERO

El pronóstico financiero lo ayuda a predecir el costo de sus productos y servicios, la cantidad de ingresos por ventas y las ganancias que puede anticipar. Si su negocio todavía no opera comercialmente, el pronóstico financiero le explicará cuánto dinero deberá invertir o pedir en préstamo. Obviamente, el pronóstico financiero depende del tipo de negocio (Díez de Castro & Lòpez , 2006).

PLANIFICACIÓN ESTRATEGICA

La planificación estratégica se define como la formulación, ejecución y evaluación de acciones que permitirán que una organización logre sus objetivos (Fierro, 1994).

La planificación estratégica son planes que se aplican a toda la organización, fijan sus metas generales y tratan de posicionarla en su contexto (Robbins & Coulter , 2005).

Es un proceso que se inicia con el establecimiento de metas organizacionales, define estrategias y políticas para lograrlas y desarrolla planes detallados para asegurar la implantación de las estrategias para obtener los fines que se buscan (Ortega A. , 2008).

ELEMENTOS DE LA PLANIFICACIÓN ESTRATEGICA

- Identificar los problemas y las oportunidades.
- Fijación de metas (objetivos).
- Diseñar un procedimiento para encontrar posibles soluciones.
- Escoger la mejor solución.
- Tener procedimientos de control (Ortega A. , 2008).

OBJETIVOS DE LA PLANIFICACIÓN ESTRATEGICA

- Definir lo que deberá ser la organización en el futuro.
- Crear escenarios futuros de lo que será el contexto de la organización.
- Definir con anticipación los factores estratégicos clave con relación al futuro (Ortega A. , 2008).

IMPORTANCIA DE LA PLANIFICACIÓN ESTRATEGICA

Permite a la dirección y a los responsables de la empresa evaluar aceptar o rechazar un determinado número de cursos de acción, especificar los objetivos y los propósitos, así como valorar los resultados obtenidos para lograr lo que se ha

propuesto. También proporciona un instrumento de control e integra el uso efectivo de los recursos disponibles (Ortega A. , 2008).

En conclusión se podría definir a la planificación estratégica como la formulación, ejecución y evaluación de acciones para lograr objetivos, definiendo estrategias y políticas que ayuden alcanzar las metas propuestas. Su objetivo es concretar lo que la empresa quiere ser en un futuro, definiendo con anticipación los factores estratégicos que deberá ejercer para alcanzar las metas propuestas; es de gran importancia porque permite a los responsables de la empresa evaluar aceptar o rechazar un determinado número de cursos de acción además proporcionando un instrumento de control e integra el uso efectivo de los recursos disponibles.

PLANIFICACIÓN ADMINISTRATIVA

Se lo define como el diseño de un estado futuro deseado para una entidad y de las maneras eficaces de alcanzarlo (Barriga, 2006).

(Münch & García, 2009)Expresan que la planeación administrativa implica hacer la elección de las decisiones más adecuadas acerca de lo que se habrá de realizar en el futuro.

La planificación administrativa implica diseñar un estado futuro con las decisiones más adecuadas y eficaces.

GESTIÓN FINANCIERA

El objetivo principal de la gestión financiera es garantizar que los ritmos de pagos y cobros se hallen sincronizados, porque cuando dicha sincronización se rompe aparecen problemas financieros (Borreal, 1985).

La gestión financiera se fundamenta en conseguir, mantener y utilizar dinero de la manera más eficiente (Hernandez, 2013).

La gestión financiera garantiza que haya dinero para cubrir los gastos de la empresa.

2.1.2. MARCO CONCEPTUAL VARIABLE DEPENDIENTE

LIQUIDEZ

Es la capacidad de un activo para ser convertido en dinero en efectivo de forma rápida sin pérdida de su valor. Desde el punto de vista financiero, se relaciona con la capacidad que tenga la empresa (o ciertos activos), en transformarse en medio de pago de las obligaciones que van venciendo, de acuerdo a su exigibilidad (Paredes, 2011).

En la empresa, la liquidez es uno de los indicadores financieros más importantes sobre los que se mide a la empresa. Dependiendo del grado de liquidez, se juzga la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones de corto plazo. También, permite medir el riesgo de permanecer solvente en situaciones de crisis” (Paredes, 2011).

La liquidez es la capacidad de convertir un activo en efectivo, permite ver la capacidad que tiene la empresa para cumplir las obligaciones a corto plazo.

LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA

La liquidez en la empresa requiere una atención especial en las épocas en las que el crédito bancario es escaso. El análisis financiero proporciona fórmulas sencillas para medir el grado de liquidez de la empresa, que siempre habrá de guardar una estrecha relación con su cifra de deudas a corto plazo. El ratio de “liquidez inmediata”, calculado como $\text{Tesorería} / \text{Pasivo Circulante}$ es una medida sencilla de poner en relación el efectivo de la empresa con las deudas cuyo pago habrá de acometer a lo largo del siguiente año (Paredes, 2011).

INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores financieros o las razones financieras son relaciones entre dos o más cifras de los estados financieros, que dan como resultado índices comparables en el tiempo (Jarramillo, 2009).

Indicador Financiero es una razón, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo (Ramirez, 2010).

Los indicadores financieros son relaciones que proveen información en base a los estados financieros para la toma de decisiones o análisis de la empresa.

CLASIFICACIÓN DE INDICADORES

(Ramirez, 2010) Describe que “existen diversas clases de indicadores financieros, dentro de estos tenemos:

Índice de liquidez. Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo (Ramirez, 2010). Para el autor (Coltman, 2007) este indica que por cada unidad monetaria de exigible a corto plazo hay una unidad monetaria de activo circulante.

Índices de Gestión o actividad. Mide la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren (Ramirez, 2010).

Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento. Ratios que relacionan recursos y compromisos (Ramirez, 2010). (Coltman, 2007) Señala que este índice es uno de los más utilizados para medir la liquidez de la empresa o su capacidad de hacer frente sin dificultad es a las obligaciones de pago a corto plazo

Índices de Rentabilidad. Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera” (Ramirez, 2010).

ANÁLISIS FINANCIERO

Es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones (Baena, 2010).

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar a sus respectivas decisiones (Ortiz Anaya , 2008).

El análisis financiero es el estudio efectuado a los estados contables de un ente económico con el propósito de evaluar el desempeño financiero y operacional del mismo, así como para contribuir a la acertada toma de decisiones por parte de los administradores, inversionistas, acreedores y demás terceros interesados en el ente (Huanaco, 2010)

El análisis financiero es el estudio de los estados contables para obtener información y un diagnóstico para tomar decisiones acertadas.

OBJETIVOS ANÁLISIS FINANCIERO

“El estudio de las finanzas constituye una parte de la economía la cual se preocupa por dar énfasis y llevar a la práctica los conceptos y modelos teóricos; sus dos grandes ramas son la Macroeconomía y la Microeconómica.

- La primera proporciona al financista los conocimientos acerca del sistema institucional en el cual se mueve la estructura los sistemas bancarios, las políticas económicas internas y externas y las cuentas nacionales.
- La segunda en cambio se centra en la empresa, la relación que esta guarda con la demanda y oferta, estrategias para la maximización de las utilidades, decisiones sobre las posibles inversiones tomando en cuenta los riesgos y políticas de precios” (Huanaco, 2010).

ANÁLISIS VERTICAL

Se analizan cifras de un solo ejercicio fiscal o periodo contable (Arias, 2009). Consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común. Establece la estructura del activo (Inversiones) y su financiación a través de la presentación de Índices de Participación. Se puede observar los cambios estructurales (Huanaco, 2010).

Determina que tanto representa cada cuenta sobre la categoría en común.

ANÁLISIS HORIZONTAL

Se analiza la información financiera de varios ejercicios fiscales o periodos contables. Los métodos horizontales evalúan el desempeño en relación con el tiempo para ver el avance en el desempeño de la organización y planear a futuro en el corto, mediano y largo plazo (Arias, 2009).

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el

comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo (Huanaco, 2010).

El análisis horizontal busca la variación que ha sufrido la empresa entre un periodo y otro.

FINANZAS

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero, y así mismo, lo gastan o lo invierten (Baena, 2010).

En términos simples las finanzas conciernen a las decisiones se toman en relación con el dinero o, con los flujos de efectivo. Las decisiones financieras tienen que ver con cómo se recaudan el dinero y como lo usan las empresas (Besley & Brigham , 2000).

Las finanzas conciernen a la obtención de dinero y uso eficaz.

2.5 HIPÓTESIS

La planificación financiera incide en la liquidez de la Empresa “DISTRIPAECUADOR” Del Cantón Ambato.

2.6 Señalamiento de variables

Variable Independiente: Planificación Financiera

Variable Dependiente: Liquidez

Unidad de Observación: En la empresa “DISTRIPAECUADOR

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1.ENFOQUE

La investigación cuantitativa “Utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de la estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento de una población” (Cook, 1986).

La presente investigación tiene un enfoque cuantitativo porque se va a utilizar métodos de recolección de datos estadísticos y numéricos, los que serán aplicados a la información recolectada para demostrar de qué manera afecta la planificación financiera a la liquidez de la empresa.

3.2 MODALIDAD DE INVESTIGACIÓN

Las siguientes modalidades se presentan en la investigación actual.

3.2.1 De campo:

“Constituye un proceso sistemático, riguroso y racional de recolección, tratamiento, análisis y presentación de datos, basado en una estrategia de recolección directa de la realidad de las informaciones necesarias para la investigación.” (CENIT, 2014).

La investigación de campo fue utilizada para identificar el problema de investigación en el lugar de los hechos ya que se tomó la información de la empresa a través de las fichas de observación. Para posterior dar resolución al problema planteado.

3.2.2 Bibliográfica documental

Consiste en analizar la información escrita sobre un determinado problema, con el propósito de conocer las contribuciones científicas del pasado y establecer relaciones, diferencias o estado actual del conocimiento respecto al problema de estudio, leyendo documentos tales como :libros, revistas científicas, informes técnicos, documentales, publicaciones y más (Quasquer , 2011).

Esta modalidad se aplicará para argumentar y sustentar el presente trabajo de investigación por medio de citas bibliográficas como textos, libros, revistas, informes de investigación que permitirán ampliar los conocimientos del tema además la información recolectada fue de los Estados Financieros de la misma .

3.3 NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

En la presente investigación se desarrollará los siguientes tipos:

3.3.1 Descriptiva:

“Comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o procesos de los fenómenos” (Tamayo, 2001).

Tipo de investigación que describe de modo sistemático las características de una población, situación o área de interés. Aquí los investigadores recogen los datos sobre la base de una hipótesis o teoría, exponen y resumen la información de manera cuidadosa y luego analizan minuciosamente los resultados, a fin de extraer generalizaciones significativas que contribuyan al conocimiento.

Basado en las Fichas de Observación se analizará los datos financieros, que en la investigación describirá cuál es la situación actual de la empresa, para analizar el origen de los problemas que le aquejan para lo cual se calificará la planificación financiera actual y se analizará los índices de liquidez.

3.3.2 Correlacional:

“En este tipo de investigación se persigue fundamentalmente determinar el grado en el cual las variaciones en uno o varios factores son concomitantes con la variación en otro u otros factores” (Tamayo, 2001).

La comparación se puede realizar entre grupos, pero también se puede comparar entre el mismo grupo a través de sus dos medidas que realizamos antes y después, Asociar o correlacionar implica conocer si hay dependencia entre dos variables ya sean categóricas o numéricas.

Para involucrar y relacionar las variables de estudio, se aplica este tipo de investigación, a fin de demostrar la hipótesis planteada respecto de las 2 variables de estudio: La Planificación Financiera y la Liquidez.

3.3.3 Explicativa

Mide el grado de relación que existe entre dos o más variables, determina estadísticamente si la variación en una o más es consecuente de la variación en otra u otras variables, es decir, explica por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se presenta o por qué dos o más variables están relacionadas (Tamayo, 2001).

La hipótesis se demostrará en base a la asociación de las variables, las cuáles se tomarán de las preguntas del cuestionario aplicado a la empresa, expresado en la encuesta y la ficha de observación.

3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1 POBLACIÓN

Se define como el “Conjunto finito o infinito de elementos, sobre los que vamos a realizar observaciones” (Jaimes, 2011).

La planificación afecta directamente a toda la empresa pero el personal administrativo es el encargado de su ejecución; y su eje principal es el propietario por lo cual se le realizó una ficha de Observación dirigida al propietario para evaluar la planificación financiera de la empresa; además se tomó de los balances 2013 y 2014 para el cálculo de los índices financieros.

3.4.2 MUESTRA

Una muestra es una parte representativa de la población, esto significa que los datos obtenidos en la muestra son parecidos razonablemente a los de la población.

Debido a que la población a investigarse es muy pequeña, en el presente trabajo de investigación no se establece ningún proceso de muestreo, razón por la cual se trabajara con toda la población.

3.5 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLE

Tabla N° 1: VARIABLE INDEPENDIENTE (PLANIFICACION FINANCIERA)

DEFINICIÓN	CATEGORIA	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
La planificación financiera es el proceso de elaboración de escenarios financieros basados en las estrategias a seguir por una determinada organización. Además implica la forma de obtención de los recursos para lograr los objetivos de la planificación	Diagnóstico de Planificación	Factores internos Factores externos	¿Ha tenido la empresa ganancias en el último período contable?	Ficha de Observación
	Presupuestos	Proyección de ventas Ingresos Gastos	¿Ha efectuado la empresa alguna proyección o estimación de ventas	
	Actividades de control	Políticas de control financiero	¿Se elaboran presupuestos de venta?	
		Procedimientos de control financiero	¿Ha gastado la empresa sin realizar análisis previos? ¿Se elaboran presupuestos de compras?	

Fuente: Empresa “DISTRIPAECUADOR”

Elaborado por: Paulina Aldaz

Tabla N° 2: VARIABLE DEPENDIENTE (LIQUIDEZ)

DEFINICIÓN	CATEGORIA	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS DE INSTRUMENTOS
<p>La liquidez es tal vez el más importante de los indicadores financieros, ya que mide la cantidad de efectivo o equivalentes existentes en una empresa. Este indicador mide el grado que la empresa tiene para pagar sus obligaciones a corto plazo.</p>	<p>Índices financieros de liquidez</p>	<p>Razón corriente</p>	$\frac{\textit{Activo Corrientes}}{\textit{Pasivo Corrientes}}$	<p>Ficha de observación</p>
		<p>Prueba acida</p>	$\frac{\textit{Activo Corrientes} - \textit{Inventario de Mercaderias}}{\textit{Pasivo Corrientes}}$	
		<p>Liquidez a Corto Plazo</p>	$\frac{\textit{Activo Disponible} + \textit{Activo Realizable}}{\textit{Pasivo Corrientes}}$	
		<p>Capital de Trabajo</p>	<p>Activo Corriente – Pasivo Corriente</p>	

Fuente: Empresa “DISTRIPAECUADOR”

Elaborado por: Paulina Aldaz

3.6 PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

El plan de recolección de información contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque necesario para el presente estudio, siendo de manera predominante cuantitativo. Se considerarán los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.** En la presente investigación se encuestará al propietario de la empresa “DISTRIPAECUADOR”. Posterior a ello, una vez procesados los datos de las encuesta, se procederá a recabar información financiera para realizar la planificación futura.
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.**
La técnica empleada será la Observación a través de la Ficha de Observación aplicada a través de un formulario estructurado, con el propósito de buscar información relevante al proceso de estudio.
La técnica servirá para comprobar la relación existente entre las variables de estudio
- **Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación .**La presente investigación utilizará dos, Fichas de Observación que se presentan en los anexos
- **Explicitación de procedimientos.** Una vez concluido el proceso de Ficha de Observación.

Tabla N° 3: PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1.- ¿Para qué?	Para dar solución al problema detectado
2. ¿De qué personas u objetos?	De los miembros de la organización
3.- ¿Sobre qué aspectos?	Planificación Financiera y Liquidez
4.- ¿Quién?	Investigadora Paulina Anabel Aldaz Aldas
5.- ¿A quiénes?	Al Propietario de DISTRIPAECUADOR
6.- ¿Cuándo?	Enero – Junio 2014
7.- ¿Dónde?	DISTRIPAECUADOR
8.- ¿Cuántas veces?	1 vez
9.- ¿Cómo?	Ficha – observación – análisis de datos
10.- ¿Con qué?	Formularios estructurados – fichas de observación

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Paulina Aldaz

3.7.PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

Una vez que se ha obtenido los datos mediante los procedimientos ya establecidos, se procederá al análisis mediante los siguientes pasos:

- Revisión de la información recolectada.
- Repetición de la encuesta en caso de encontrarse inconsistencias
- Tabulación de los datos de cada pregunta con miras a la comprobación de la hipótesis.

Para el efecto, se utilizará el siguiente formato:

Tabla N° 4: MODELO DE FICHA DE OBSERVACIÓN PARA LA INFORMACIÓN RECOLECTADA

PARAMETROS	N°	PREGUNTA	RESPUESTA	
			SI	NO

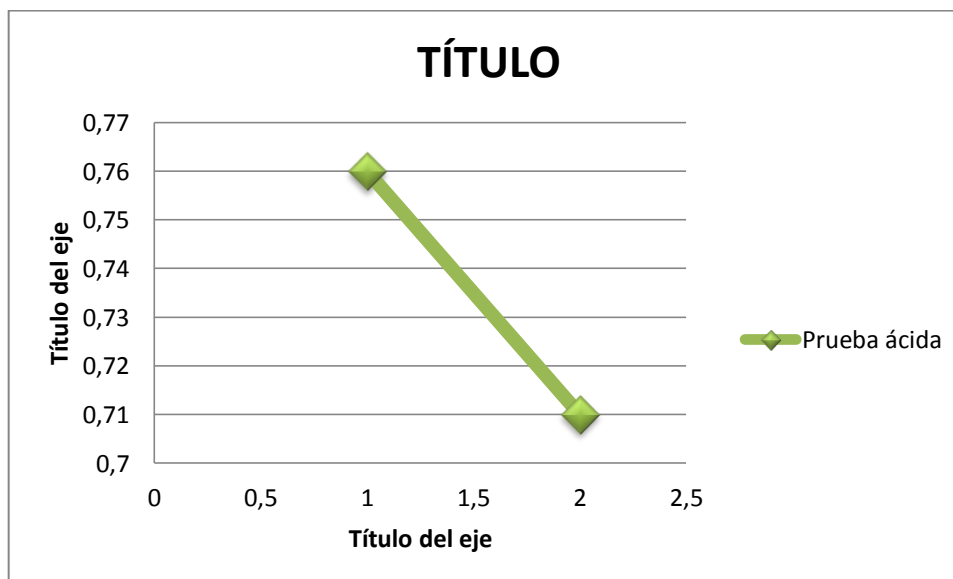
TÍTULO DE LA IDEA PRINCIPAL DE LA FICHA

Fuente: Ficha de Observación.

Elaborado por: Paulina Aldaz

- Representaciones gráficas en diagramas de ejes, por ejemplo

Gráfico N° 5: REPRESENTACIÓN GRÁFICA



Fuente: Ficha de Observación.

Elaborado por: Paulina Aldaz

- Análisis de resultados
- Interpretación de resultados de las preguntas.
- Comprobación de hipótesis por métodos estadístico.

CAPITLO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS

4.1 ANÁLISIS DE RESULTADOS

El análisis que se presenta a continuación proporciona un primer acercamiento a la realidad de DISTRIPAECUADOR, en referencia al problema planteado sobre la planificación financiera y su incidencia la liquidez de la empresa en cuestión.

La relación que existe entre las variables serán verificadas en base a un instrumento evaluativo plasmado en un formulario aplicado como encuesta a los elementos que conforman la empresa.

Desde luego, debido a las características del tema, será necesario aplicar 2 instrumentos diferentes para la parte operativa y para la parte administrativa, a fin de obtener información cruzada relevante para el propósito de investigación.

Cada pregunta será resumida tanto en cuadros de frecuencias como en diagramas de pastel similares a los propuestos en el capítulo anterior, además de presentar su interpretación individual para cada pregunta.

4.2 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS

ANÁLISIS DE DATOS

FICHA DE OBSERVACIÓN N^o 1 LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA

MANEJO DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE DISTRIPAECUADOR

PARAMETROS	N ^o	PREGUNTA	RESPUESTA	
			SI	NO
Diagnóstico de Planificación	1	Se ha definido misión visión para la empresa		X
	2	La empresa ha realizado el análisis FODA?		X
	3	¿Existe segregación de funciones?		X
	4	Existe un organigrama funcional y estructural	X	
	5	La empresa cuenta con objetivos?		X
Análisis Financieros y Presupuestos	6	La empresa tiene una planificación Financiera adecuada		X
	7	La empresa cuenta con una herramienta financiera?		X
	8	Se realiza proyecciones de compras y ventas?		X
	9	La empresa maneja adecuadamente los recursos económicos?		X
	10	se realiza análisis de los Estados Financieros ?		X
	11	La empresa elabora presupuestos?		X
	12	se maneja los recursos empíricamente	X	
	13	La empresa cuenta con un plan de Inversiones?		X
Índices de Liquidez	14	Se Calcula índices de liquidez?		X
	15	Se ha establecido políticas para incrementar la liquidez ?		X
	16	Se a establecido estrategias para incrementar la liquidez?		X
Actividades de Control	17	La empresa cuenta con flujogramas para los procesos?		X
	18	Los `procesos de control del efectivo son empíricos?	X	
	19	Cuenta con políticas y procedimientos de control financiero		X

ANÁLISIS.-Luego de haber realizado la ficha de observación en los establecimientos de DISTRIPAECUADOR se logró identificar que del total de las 19 preguntas tan solo 2 fueron positivas y las 17 fueron negativas reflejando que no existe una planificación financiera adecuada.

INTERPRETACIÓN:

La empresa no cuenta con una planificación financiera que garantice salvaguardar de los recursos económicos, materiales y humanos, esto motivo por el cual todos y cada uno de los procesos administrativos y operativos se manejan de forma empírica.

**FICHA DE OBSERVACIÓN N° 2 LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA
ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ Y PROYECCIONES DE
DISTRIPAECUADOR**

LIQUIDEZ CORRIENTE	2013	2014
	0,97	0,92
PRUEBA ÁCIDA	2013	2014
	0,76	0,71
LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	2013	2014
	0,29	0,28
CAPITAL DE TRABAJO	2013	2014
	19834,58	3295,07

ANÁLISIS

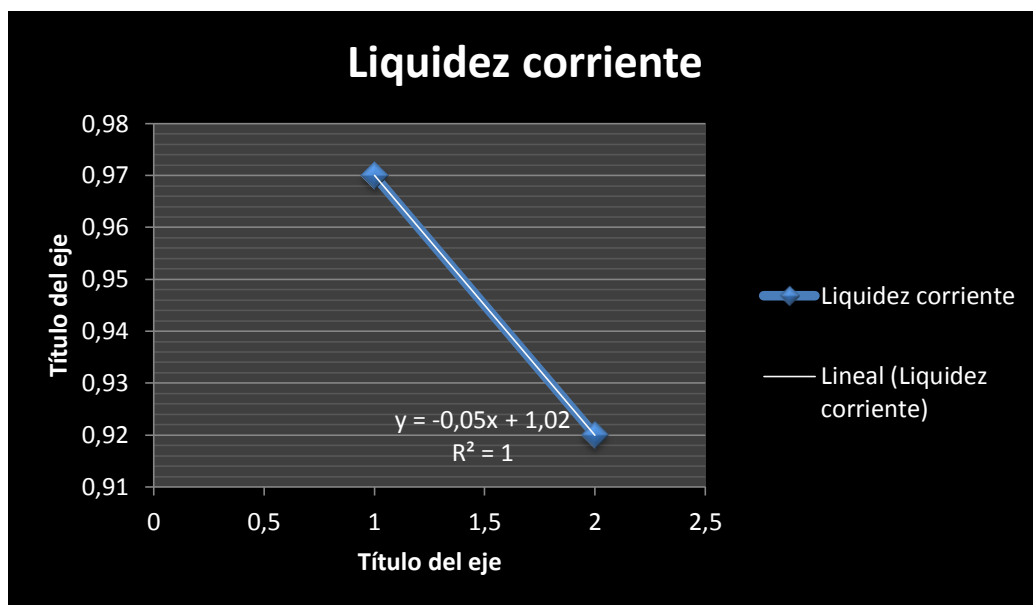
Los indicadores financieros no superan el factor 1, es decir que por cada dólar de obligación de la empresa le falta la diferencia para cubrir sus obligaciones.

Los indicadores financieros han decaído del año 2013 al 2014; no se ha visto mejora en el manejo de los recursos financieros.

INTERPRETACIÓN DE DATOS INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ CORRIENTE

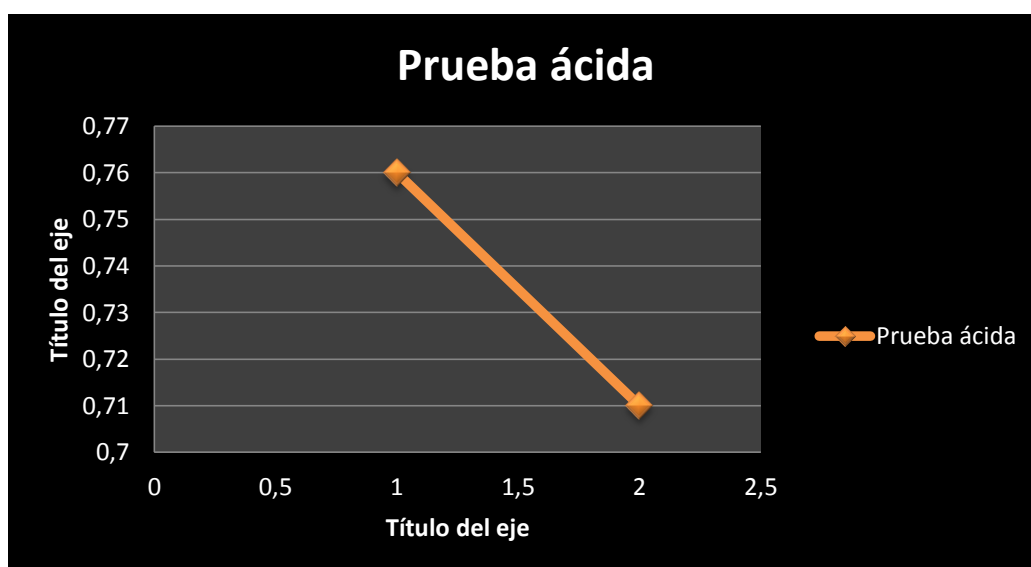
Gráfico N° 6: LIQUIDEZ CORRIENTE



Elaborado por: Paulina Aldaz

PRUEBA ACIDA

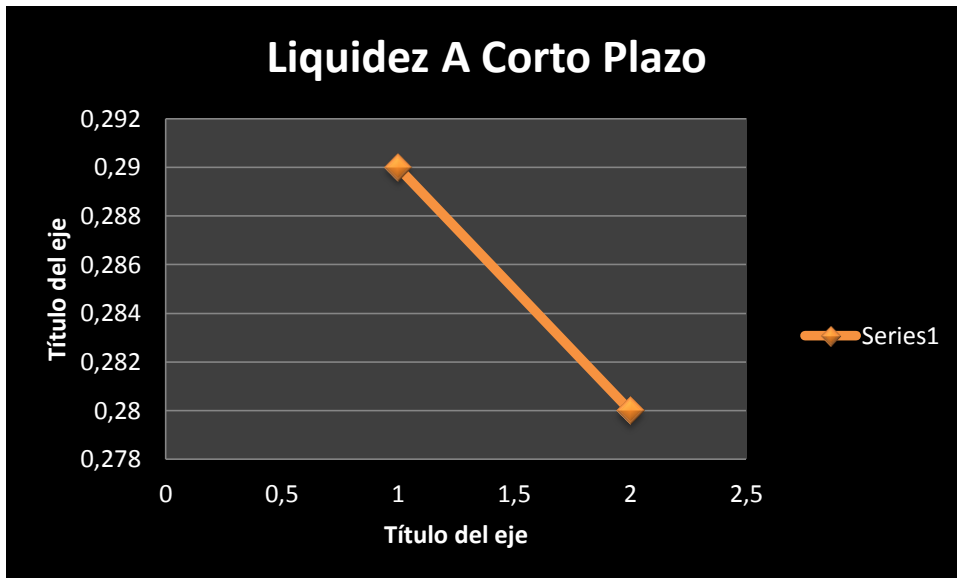
Gráfico N° 7: Prueba Ácida



Elaborado por: Paulina Aldaz

LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

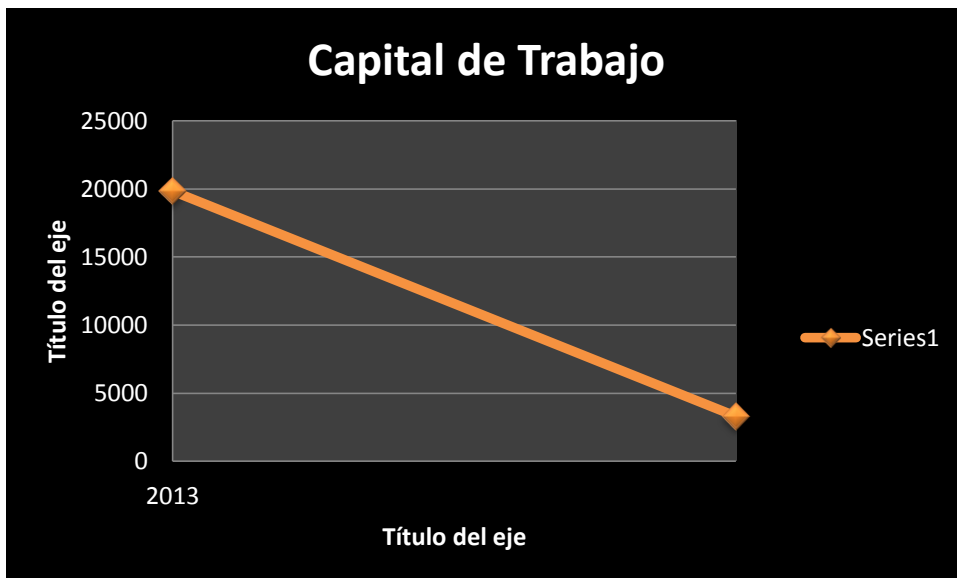
Gráfico N° 8: Liquidez a Corto Plazo



Elaborado por: Paulina Aldaz

CAPITAL DE TRABAJO

Gráfico N° 9: Liquidez a Corto Plazo



Elaborado por: Paulina Aldaz

INTERPRETACIÓN

LIQUIDEZ CORRIENTE

Para el año 2013 la empresa por cada dólar de obligación vigente contaba con \$0,97 centavos para respaldarla, es decir que del cien por ciento de sus ingresos, le faltaba 0,3% para el pago de sus obligaciones. Con respecto al año 2014 podemos decir que su liquidez disminuyó, ya antes contaba con el 0,97% del total sus ingresos para cubrir sus obligaciones, en cambio ahora solo cuenta con el 92% para el respaldo de las mismas notablemente se observa una caída muy importante y peligrosa.

PRUEBA ACIDA

Podemos observar si la empresa tuviera la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios, en el año 2013 la empresa no alcanzaría a atender sus obligaciones y tendría que liquidar sus inventarios para poder cumplir ya que solo cuenta con \$ 0,76 centavos por cada dólar de obligación; y para el año 2014 este indicador disminuyó a \$ 0,71centavos. La empresa depende directamente de la venta de sus inventarios para poder atender sus obligaciones corrientes y aun así no cubre las obligaciones.

LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

Este índice nos muestra si la empresa posee activos a corto plazo rápidamente liquidables; los valores son preocupantes ya que son menores que 1 para el año 2013 con 0,29 y para el 2014 con 0,28.

Estos indicadores manifiestan que la empresa ha manejado muy mal los recursos financieros tanto para el año 2013 como el 2014.

CAPITAL DE TRABAJO

El Capital de Trabajo es el excedente de los Activos Corrientes, una vez cancelado los Pasivos Corrientes lo que le queda a la DISTRIPAECUADOR, en calidad de fondos permanentes; como demuestra en el año 2013 tiene un

excedente de \$19834,58 y para el año 2014 decae y tan solo tiene un excedente de \$ 3295,07.

Entonces,

¿Se ha visto que la liquidez de la empresa ha disminuido en los últimos períodos?

Respuesta:

SI; La liquidez de la empresa ha disminuido en los periodos analizados.

Pregunta que se agregará a la comprobación de la hipótesis con el número 20.

4.2. Verificación de hipótesis

Planteamiento de la hipótesis

Ho: La planificación financiera no afecta a la liquidez de la Empresa “DISTRIPAECUADOR” Del Cantón Ambato.

H1: La planificación financiera afecta a la liquidez de la Empresa “DISTRIPAECUADOR” Del Cantón Ambato.

Para la verificación de la hipótesis se utilizara la prueba estadística Chi Cuadrado para lo cual se utilizara los datos proporcionados de DISTRIPAECUADOR del análisis de las fichas de Observación que permitió efectuar el proceso de combinación.

En donde:

X^2 = Chi-cuadrado

\sum = Sumatoria

fo= Frecuencia Observada

fe = Frecuencia Esperada

Nivel De Significación = 5%

fo-fe = Frecuencias Observadas – Frecuencias Esperadas

$(fo-fe)^2 = \text{Frecuencias Observadas} - \text{Frecuencias Esperadas al cuadrado.}$

$(fo-fe)^2/fe = \text{Frecuencias Observadas} - \text{Frecuencias Esperadas al cuadrado dividido para las Frecuencias Esperadas.}$

Nivel de significación = 5%

Grados de libertad = 3.84

Tabla N° 5: **ITEMS ANALISADOS**

ITEMS	FRECUENCIAS OBSERVADAS	
	SI	NO
DIAGNÓSTICO DE PLANIFICIÓN	1	4
ANÁLISIS FINNANCIERO	1	7
INDÍCES DE LIQUIDEZ	0	3
ACTIVIDADES DE CONTROL	1	2
DISMINUCIÓN DE LA LIQUIDEZ	1	0
TOTAL	4	16

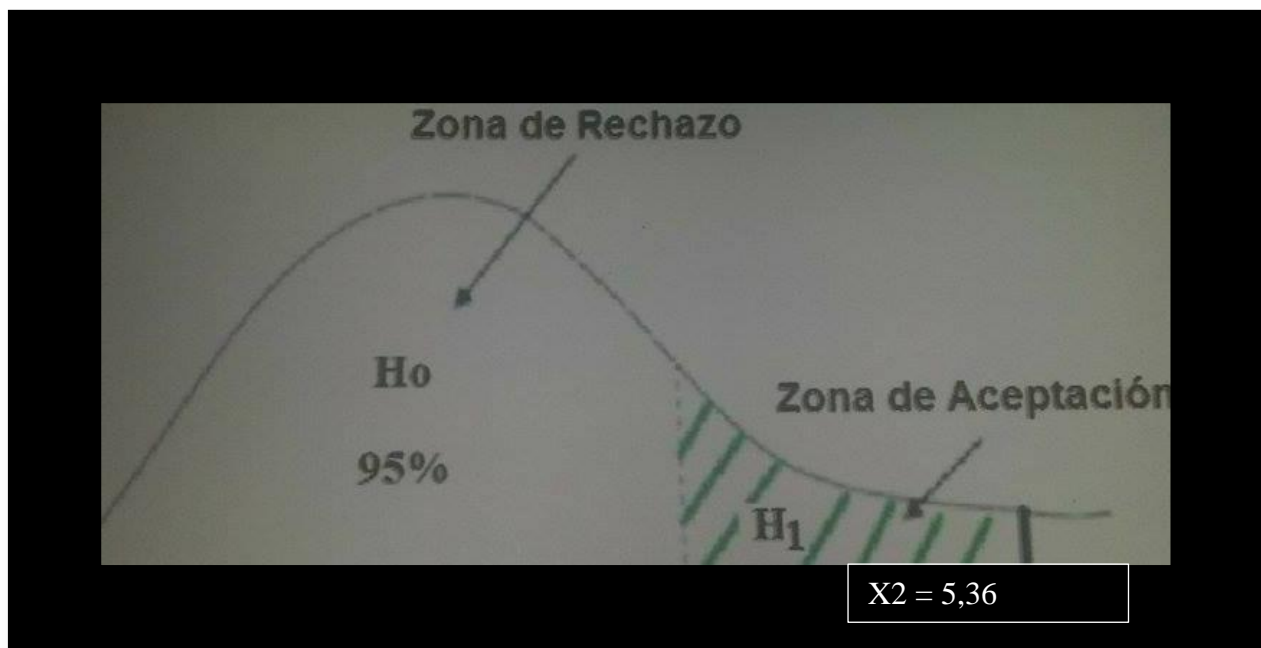
Tabla N° 6: DE FRECUENCIAS OBSERVADAS

ITEMS	SI	NO	TOTAL
DIAGNÓSTICO DE PLANIFICIÓN	1	4	5
ANÁLISIS FINNANCIERO	1	7	8
INDÍCES DE LIQUIDEZ	0	3	3
ACTIVIDADES DE CONTROL	1	2	3
DISMINUCIÓN DE LA LIQUIDEZ	1	0	1
TOTAL	4	16	20

Tabla N° 7: DE FRECUENCIAS ESPERADAS

fo	fe	fo-fe	(fo-fe) ²	(fo-fe) ² /fe
1	1	0	0	0,00
4	4	0	0	0,00
1	1,6	-0,6	0,36	0,23
7	6,4	0,6	0,36	0,06
0	0,6	-0,6	0,36	0,60
3	2,4	0,6	0,36	0,15
1	0,6	0,4	0,16	0,27
2	2,4	-0,4	0,16	0,07
1	0,2	0,8	0,64	3,20
0	0,8	-0,8	0,64	0,80
X²				5,36

Gráfico N° 10: Aceptación de la hipótesis



Una vez calculado el chi cuadrado se logra identificar que el χ^2 cálculo es de 5.36 por lo que queda comprobado la hipótesis.

La planificación financiera afecta a la liquidez de la Empresa “DISTRIPAECUADOR” Del Cantón Ambato.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

Una vez efectuada la investigación se pudo determinar algunos aspectos que afectan a la Planificación Financiera que impiden el desarrollo de las actividades y dando cumplimiento a los objetivos específicos se menciona lo siguiente:

- En **DSTRIPAECUADOR** existe una inapropiada Planificación Financiera motivo por la cual no se la ha realizado un proceso adecuado de control, afectando directamente sus actividades cotidianas, al no contar con una herramienta financiera además no trabaja con objetivos establecidos que garantice el desempeño de las actividades y el crecimiento de la empresa.
- **DSTRIPAECUADOR** nunca a utilizando indicadores financieros, que les permita analizar el desempeño de la empresa por lo cual no permite el aprovechamiento de los recursos económicos a nivel de eficiencia y eficacia.
- **DSTRIPAECUADOR** No posee como técnica un modelo de Gestión Financiera como una herramienta que le permita hacer proyecciones y análisis de crecimiento para fortalecer su liquidez.

5.2 RECOMENDACIONES

Luego del análisis realizado se considera importante recomendar con el objeto de mejorar la Planificación Financiera de DISTRIECUADOR:

- DISTRIECUADOR debe tener en cuenta que una planificación Financiera, busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, está presente tanto en el área operativa como en la estratégica, además tiene ventajas de mejoramiento en sus actividades para lo cual debe plantear procedimientos y políticas de control interno para las actividades cotidianas que permitan aprovechar como un instrumento de evaluación permanente.
- Se debe realizar continuamente análisis de los indicadores financieros de liquidez, los cuales servirán para determinar los niveles de capacidad de pago que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- Diseñar un modelo de Gestión Financiera que permita mejorar la consecución de los objetivos planteados, el control de flujos, análisis financieros y la liquidez, para mejorar el uso adecuado de los recursos económicos.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 DATOS INFORMATIVOS

Título: modelo de Gestión financiera para la empresa “DISTRIECUADOR”

Institución Ejecutora: DISTRIPAECUADOR

Beneficiarios:

Propietarios

Empleados

Provincia: Tungurahua

Cantón: Ambato

Parroquia: Huachi Chico

Ubicación: Av. Bolivariana entre Av. El Cóndor y Av. Julio Jaramillo Salida a Baños km 3, Mercado Mayorista, sección papas nave I bodegas números 8 y 4.

Tiempo estimado para la ejecución: será de 60 días después de la presentación de la propuesta.

Tabla N° 8: TABLA DE COSTOS

RUBRO	TOTAL USD
Suministro de Oficina	\$400
Fotocopias	\$120
Transporte	\$90
Memoria USB	\$20
Papel bond	\$150
Impresiones	\$240
SUBTOTAL, USD	\$1.020
+ 10% IMPREVISTOS, USD	\$180
TOTAL, USD	\$1.200

Elaborado por: Paulina Aldaz

El valor de la presente propuesta de investigación asciende a los mil doscientos dólares de los Estados Unidos de América.

6.2 ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

La presente investigación ha demostrado que una parte muy importante que toda empresa debe realizar antes de iniciar cualquier operación es planificar que se va a hacer, más aún si se trata de la parte económica – financiera.

La planificación es un instrumento de necesidad absoluta dentro de cualquier empresa, ya que es este elemento el que ayudará a las empresas a establecer pautas o bases de operación tanto a corto plazo como a largo plazo.

Su carencia provoca más de un problema a la empresa, de entre ellos, el que afecta de manera especial a DISTRIPAECUADOR es la liquidez.

Y es que al no tener control sobre los recursos que se erogan y que se reciben, se puede estar tentado a asumir que la empresa posee ganancias en cada período contable que pase, cuando la realidad puede llevarlo a una inminente quiebra.

Por lo general, las empresas ecuatorianas no poseen programas de planificación a ninguna escala, salvo el deseo particular de los propietarios sobre las metas que quieren alcanzar, de una manera muy general.

Pero a nivel mundial la planificación financiera es considerada como una parte esencial en las empresas así se puede basarse en estudios como:

Los que se realizó en Argentina que se efectuó a las empresas dedicadas a la comercialización de mercadería, en la cual se determinó que estas, utilizan razones financieras para evaluar la planificación financiera en base a sus estados financieros que ayuda a tener una visión más amplia de la situación y rendimiento económico de las mismas (Guerrero V. , 2005).

En Colombia se obtuvo como resultado; que la planificación financiera debe ser un conocimiento global de las organizaciones ya que de esta forma podrán canalizar los programas y presupuestos financieros que vienen condicionados a los elementos de la planificación financiera (Cruz , 2005).

(Lara, 2007) en la investigación realizada a las empresas comercializadoras en Perú, describe que es fundamental promover una adecuada planificación financiera que permita implantar mecanismos para la ejecución presupuestaria, con la finalidad de satisfacer para la administración debido que actualmente las empresas están inmersas en un cambio continuo, por ello es necesario planear las actividades en la organización a fin de mantenerse en este mercado competitivo, ya que a mayor incertidumbre mayor será el riesgo al que deba enfrentarse.

De igual manera (Chesney, 2011) en la investigación aplicada a las Pymes en Venezuela, deduce que el problema que contribuye a las empresas es el manejo empírico de la planificación financiera, por lo que no permite observar un estructurado sistema de control hacia su liquidez, restringiendo así el personal

administrativo – financiero que proteja los recursos disponibles de la entidad para una mejor seguridad.

Aunque en un principio, es algo complicado establecer objetivos cimentados sobre planes a futuro, debido en gran parte al costo que representan y a la dificultad de aplicación de ellos, será importante que en algún momento se implemente planificaciones sobre cada área de riesgo en la empresa, de manera particular si la empresa desea crecer o expandirse de una manera más rápida.

6.3 JUSTIFICACIÓN

El trabajo que se presenta en estas páginas se justifica gracias a la importancia que tiene para la empresa DISTRIPAECUADOR, ya que se otorgará una base sólida sobre la cual se ejecutarán cada una de las operaciones financieras de la empresa. Esta base lo constituye la planificación financiera, y su principal objetivo es recuperar la liquidez perdida.

Este último punto es tal vez el más importante, ya que los administradores de la empresa podrán conocer de manera real sus ganancias y el dinero disponible real, además de tener conocimiento de cómo manejarlo para evitar un resquebrajamiento en el ámbito económico de DISTRIPAECUADOR.

Desde luego, también será fundamental para expedir correctamente los informes y balances que necesitan presentar a la Administración Tributaria y Legal, y de esta forma se evitará posibles multas y sanciones derivadas de la poca o nula planificación financiera.

Un modelo de planificación financiera aplicado a la realidad económica de cualquier empresa ayuda a establecer parámetros mínimos de riesgo asociados con el efectivo, brinda normas básicas a seguir para preservar la existencia de activos,

evitar el derroche de recursos y mantener firme el patrimonio, propiedad de los dueños.

Para que este sistema brinde todos los beneficios antes mencionados, será necesaria la colaboración de todos quienes integran la empresa, especialmente aquellos que manejen directamente el efectivo, o se encuentren involucrados de alguna forma.

Una mejor toma de decisiones se encamina con esta planificación, lo cual beneficiará no solo a los directivos, sino también a los empleados, quienes tendrán la seguridad que se trabajará en torno a objetivos, lo que mejora su bienestar en lo anímico.

6.4 OBJETIVOS

6.4.1 OBJETIVO GENERAL

Realizar un modelo de Gestión financiera, que guiarán a DISTRIPAECUADOR, a salvaguardar sus recursos económicos y mejorar el procedimiento de las actividades de la empresa por ende, contribuya a recuperar su liquidez, que se ha visto afectada en los últimos períodos.

6.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Determinar un diagnóstico de planificación que permita a la alta dirección tomar decisiones.
- Analizar los estados financieros a través de índices de liquidez que permita conocer el nivel de solvencia de la empresa.
- Establecer política y procedimientos de control financiero que permita mejorar la eficiencia de los procesos de la empresa.

6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

Tecnológica

Al momento, la empresa cuenta con el implemento tecnológico necesario para la ejecución de la propuesta. Estos elementos incluyen equipos de cómputo, impresoras, programas adecuados para elaborar los documentos necesarios tanto para el desarrollo del presente trabajo, así como para la implementación a futuro del mismo.

Económica - Financiera

Al momento, la empresa cuenta con el dinero necesario para la ejecución de la propuesta. DISTRIPAECUADOR considera que el proyecto es muy importante para mejorar su salud financiera a futuro, y es por ello que pone a disposición el efectivo necesario como una inversión a corto y mediano plazo.

Socio – cultural

Un modelo de planificación financiera brinda las bases de trabajo para los funcionarios, clientes y proveedores de la empresa, quienes podrán establecer objetivos de trabajo a seguir, y procedimientos necesarios para ello.

Organizacional

Existe la voluntad de administradores y trabajadores de acoger la propuesta, para así mejorar su bienestar tanto económico como de ambiente laboral.

Legal

No existe impedimento legal para la realización y ejecución del modelo de planificación financiera para DISTRIPAECUADOR. Se debe mencionar además

que el presente proyecto no transgrede ninguna normativa legal que actualmente este rigiendo en el país.

6.6 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA

Planificación financiera

“Planificar es la acción de pensar antes de actuar, establecer caminos, estrategias a seguir.” (Seco, 2007)

La acción de planificar conlleva seguir un camino secuencial, ordenado, previsto, que ayude a verificar el cumplimiento de objetivos. Es un camino a seguir para cualquier persona.

En el caso de una empresa, la planificación es tal vez una de las herramientas más importantes a la hora de decidir sobre el futuro de la misma. Esta planificación generalmente se ve plasmada en el plan de negocio.

Desde luego, el plan de negocio comprende una serie de operaciones y lineamientos a seguir, tales como planes operativos, tácticos, etc. y desde luego, también los presupuestos.

Es aquí donde aparece la planificación financiera, como un mecanismo que ayudará a la empresa a optimizar el uso de sus recursos económicos, a través de flujos de efectivo y caja.

La planificación financiera es un “proceso en el cuál se transforma, en términos financieros, los planes estratégicos y operativos del negocio en un horizonte de tiempo determinado; suministrando información que soporta las decisiones tanto estratégicas como financieras propiamente dichas” (Sánchez, 2010)

En este punto es importante distinguir entre la planificación financiera y económica.

Mientras que el segundo “indica el resultado probable, de seguir las tendencias que se han previsto o las opciones de política empresarial que han dado contenido al plan. La cifra final, el resultado previsto, es, en los casos más normales, un óptimo en el sentido de máximo (dentro de una política a medio-largo plazo).” (Vergés, 2000); En tanto que la planificación financiera “depende estrechamente de las operaciones previstas en el plan económico, y con su cifra final (variación prevista en el disponible) debe mostrar si financieramente el plan económico es viable. Su criterio de optimización no es el de maximizar un valor, sino, fundamentalmente, el de verificar que se produzca un equilibrio financiero en el plan anual global” (Vergés, 2000)

Ahora bien, la planificación financiera en si es algo complicada de efectuar, debido sobre todo a la cantidad extensa de variables externas que pueden afectar los resultados esperados

Gracias a esta característica, se hace necesario plantear varias alternativas que permitan acoger todas las opciones posibles a las que se puede enfrentar la empresa; así se plantean escenarios probables, optimistas y pesimistas.

Para generar estos escenarios, la planificación financiera se vale de los elementos de la contabilidad, que proporcionan los datos necesarios del pasado para aplicarlos al futuro, en específico, de las previsiones de cobros y pagos que conforman el flujo de caja o flujo de efectivo (contrario a la planificación económica que se vale de los estados de resultados).

Cuando se habla de planificación financiera, se debe también tomar a consideración el tiempo de la planificación, el cual puede ser a corto plazo o a largo plazo. En el primer caso, el resultado de la planificación da como resultado presupuestos, mientras que para el segundo da como resultado un proceso de

simulación. Sin embargo en ambos casos los datos en los que se basan son prácticamente los mismos, salvo que para realizar simulaciones se deberá profundizar el origen de los datos y seguramente también se necesite más de ellos.

Datos necesarios para la planificación

Ahora que hablamos de datos, ciertos elementos se hacen necesarios a la hora de formar tanto los presupuestos como las simulaciones, a saber:

De la estructura de los resultados:

- Elementos, cuentas y movimientos que informen sobre los ingresos de la empresa, tales como ventas, ingresos por servicios, etc.
- Elementos, cuentas y movimientos que informen sobre los egresos de la empresa, tales como gastos sueldos, transporte, seguros, etc.

De la estructura de situación:

- Activo, tanto corriente como fijo, al inicio de las actividades o de años futuros
- Pasivos y fuentes de financiamiento, tanto ajenos como propios (representados en el patrimonio)
- Dividendos y reservas, sobre todo lo referido a políticas y requerimientos que afecten la situación de la empresa.

Aplicación de la planificación

Antes de entrar al modelo de planificación, se deben considerar los siguientes puntos:

- Debe existir compromiso por parte de directivos y elementos que conforman al departamento financiero de la empresa, para acatar y seguir

lo acordado respecto a los objetivos y planes de crecimiento que se formulen.

- Se debe tener un conocimiento claro y veraz del comportamiento futuro del entorno económico de la empresa, sin dejar detalles que podrían resultar claves en el proceso de planificación.
- Es necesario contar con los datos históricos sobre el cual fundamentar el estudio financiero, es decir, se debe tener los balances y datos de los movimientos efectuados en el pasado a fin de obtener una base para elaborar los procesos de planificación

Como ya se ha dicho, la planeación financiera a corto plazo da como resultado un presupuesto, el cual es generalmente de un año, en tanto que a largo plazo, con los modelos de simulación, los resultados se podrán obtener en la cantidad de años que requiera la administración, por lo general de 3 a 5 años.

Los presupuestos normalmente son internos, sujetos a estrictos controles de cumplimiento, las simulaciones pueden ser usadas tanto de manera interna como externa, y suelen ser más flexibles en cuanto a cambios, esto se debe sobre todo a la naturaleza cambiante del entorno en la que se desarrolla la empresa.

En ambos casos, el elemento más utilizado para realizar las previsiones es el flujo de Caja.

FLUJO DE CAJA

Según (Gómez ; Miranda, 2006) El flujo de caja es la herramienta que se utiliza para conocer la liquidez de la empresa. Indica con qué dinero se cuenta realmente para operar en un determinado lapso de tiempo"

El flujo de caja logramos visualizar cuándo y cuánto dinero habrá para la operación empresarial, en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa.

El estudio de los flujos de caja dentro de una empresa puede ser utilizado para determinar:

- Problemas de liquidez, el ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez. Una compañía puede tener problemas de efectivo, aun siendo rentable. Por lo tanto, permite anticipar los saldos en dinero.
- Para medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio cuando se entienda que las normas contables no representan adecuadamente la realidad económica.

Una vez creado el estado de flujo de caja, es necesario tomar consideraciones básicas para proyectar los valores a futuro, es decir, analizar los elementos básicos para pronosticar con que valores la empresa contará en el futuro.

Es necesario tomar en consideración todos los aspectos que van a influir en las cifras, o incluso utilizar la estadística de años pasados para predecir su futuro.

PRONÓSTICO FINANCIERO

Pretende hacer una proyección financiera de la empresa con el propósito de adelantarse a lo que podría pasar en un periodo o ejercicio futuro (WESTON, 1993).

PRESUPUESTOS

(Ortega S. , 2008) Indica que “el presupuesto es un proyecto detallado de los resultados de un programa oficial de operaciones y se basa en una eficiencia razonable.”

(Cárdenas, 2002) Señala que “La implantación de un sistema eficaz de presupuestos constituye hoy en día una de las claves del éxito de una empresa. Desde una perspectiva financiera, si no se cuenta con un sistema de presupuestos debidamente coordinado, la administración tendrá solo una idea muy vaga

respecto a donde se dirige la compañía. Un sistema presupuestal es un instrumento de gestión para obtener el más productivo uso de los recursos.

Los presupuestos ayudan a determinar cuáles son las áreas fuertes y débiles de la compañía. El control presupuestal genera la coordinación interna de esfuerzos. Planear y controlar las operaciones constituyen la esencia de la planeación de las utilidades y el sistema presupuestal provee un cuadro integral de las operaciones como un todo.

Al realizar las comparaciones entre los resultados operativos reales con los resultados proyectados se puede determinar los motivos por los cuales no se alcanzaron las utilidades deseadas.

Objetivos de los presupuestos

Según (Lozada, 2009) Los objetivos del presupuesto son:

1. “Planear integral y sistemáticamente todas las actividades que la empresa debe desarrollar en un periodo determinado.
2. Controlar y medir los resultados cuantitativos, cualitativos y, fijar responsabilidades en las diferentes dependencias de la empresa para lograr el cumplimiento de las metas previstas.
3. Coordinar los diferentes centros de costo para que se asegure la marcha de la empresa en forma integral.

Finalidades de los presupuestos

1. Planear los resultados de la organización en dinero y volúmenes.
2. Controlar el manejo de ingresos y egresos de la empresa.
3. Coordinar y relacionar las actividades de la organización.
4. Lograr los resultados de las operaciones periódicas” (Lozada, 2009).

Según (Lozada, 2009); “La finalidad y objetivo de los presupuestos se pueden identificar en el proceso administrativo como:

- “Consideración del futuro
- Formulación del plan detallado
- Definición de un control”

Las ventajas de un presupuesto pueden ser:

- Investigación, estudios y estadísticas confiables.
- Aprovecha características de la condición humana.
- Permite relacionar actividades de la empresa con la tendencia de los negocios.
- Facilita la función financiera” (Lozada, 2009).

“Los presupuesto de operación o económicos “tienen en cuenta la planeación detallada de las actividades que se desarrollarán en el período siguiente al cual se elaboran y, su contenido se resume en un Estado de Ganancias y Pérdidas. Entre estos presupuestos se pueden destacar

Presupuestos de Ventas: Generalmente son preparados por meses, áreas geográficas y productos.

Presupuesto de Compras: Es el presupuesto que prevé las compras de materias primas y/o mercancías que se harán durante determinado periodo. Generalmente se hacen en unidades y costos.

Presupuesto de flujo de efectivo: Es esencial en cualquier compañía” (Lozada, 2009)”

RAZONES FINANCIERAS

Una vez realizada las proyecciones, se hace necesario estimar si estos valores son favorables o no para la empresa, y esta medida se la toma a partir de los indicadores o razones financieras.

“Una razón financiera es la relación entre dos o más datos (expresados en unidades monetarias) de los estados financieros; pueden existir decena de razones; el analista deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar” (Zapata, 2008)

Razones existen muchas, algunas de ellas son estandarizadas y generales para casi cualquier empresa, y son las que se verán a continuación:

Razones de liquidez

Se utilizan para medir la capacidad de pago de una empresa a corto plazo. Este dato es particularmente importante ya que toda entidad debe tener el dinero suficiente para cancelar sus deudas inmediatas.

Dentro de estas razones tenemos dos que son de gran uso

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Mide cuantas unidades monetarias tenemos entre los activos de fácil conversión a dinero para pagar una unidad de deuda corriente.

Más conservadora es la prueba ácida, que mide cuánto dinero o equivalente por unidad de pasivo se tiene. A diferencia del índice de liquidez regular, este no incluye a los inventarios, debido a que son los activos menos líquidos de la clasificación de activos corrientes.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

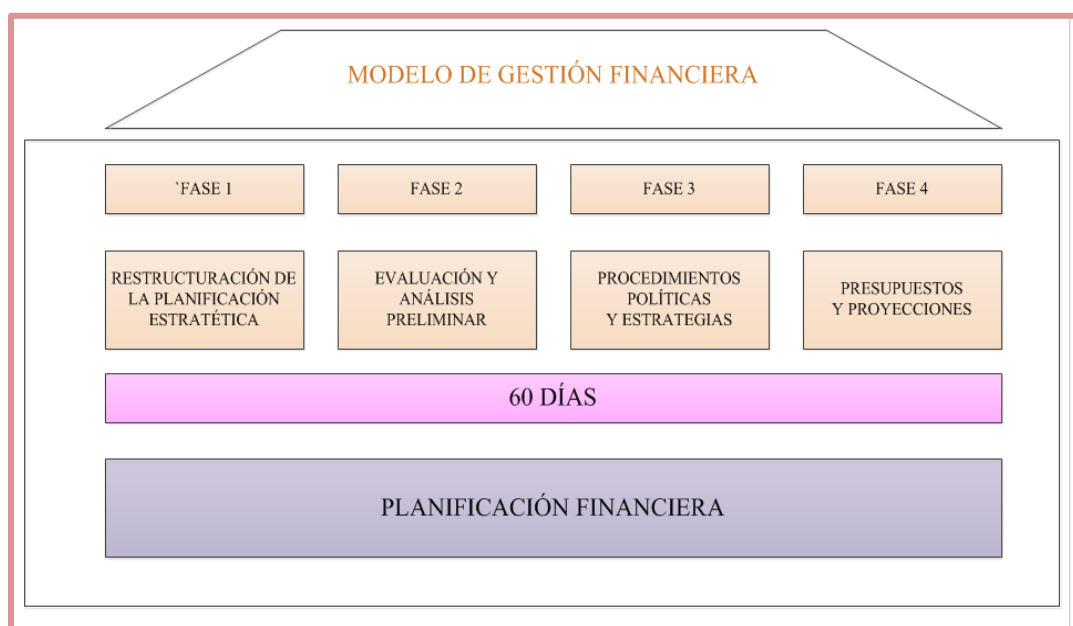
En general, se considera bueno una prueba ácida superior a 1, desde luego, dependerá de la industria en la que se enmarque la empresa para considerar si encuentra dentro de los rangos aceptables.

6.7. METODOLOGÍA

A continuación se presenta el desarrollo del plan financiero, el cual, de acuerdo a los objetivos, seguirá las siguientes fases:

6.7.1 MODELO OPERATIVO

Gráfico N° 11: *Modelo de Gestión Financiera*



Elaborado por: Paulina Aldaz

Tabla N° 9: TABLA DE FASES DEL MODELO OPERATIVO DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA

FASES	ACTIVIDADES	RESPONSABLE	TIEMPO
Reestructuración de la planificación Estratégica.	Reestructurar la Planificación Estratégica estableciendo: misión, visión, objetivos, estratégicas, organigrama estructural, funcional y análisis FODA.	Gerente	5 días
Evaluación y Análisis preliminar	Realizar un análisis financiero para determinar la situación de la empresa y poder establecer parámetros para incrementar la liquidez.	Contadora	10 días
Procedimientos políticos y estrategias	Procedimientos, políticas y estrategias de control financiero para incrementar la liquidez.	Administrador	20 días
Presupuesto y Proyecciones	Elaborar presupuesto de ingresos y gastos además de proyecciones 2015.	Contadora	25 días

Elaborado por: Paulina Aldaz

6.7.2 FASE 1 Restructuración de la planificación Estratégica

Según Jiménez, 1982 "La planificación es un proceso de toma de decisiones para alcanzar un futuro deseado, teniendo en cuenta la situación actual y los factores internos y externos que pueden influir en el logro de los objetivos.

Historia

DISTRIPAECUADOR DISTRIBUCION DE PAPAS PARA EL ECUADOR), es una empresa que pertenece al Sr. Fredy Danilo Aldas Aldas y a la Sra. MARIA DIOSELINA BASANTES CRUZ, esta empresa empezó sus actividades hace más 10 años se dedica al comercio de papas traídas desde el norte del país, y las distribuye a nivel local y nacional para la preparación de papas fritas está ubicado en el mercado mayorista de Ambato (Av. Bolivariana entre Av. El Cóndor y Av. Julio Jaramillo Salida a Baños km 3) sección papas nave I bodegas números 8 y 4.

El negocio es de gran rentabilidad ya que tiene una gran acogida en el mercado porque ofrece productos de calidad puesto que son respectivamente clasificados los productos antes de su venta pero el mal manejo le ha llevado a estar sobre endeudado las principales causas son mal manejo de cartera, cambio de cartera, perdidas por compras excesivas, y el mal uso de recursos económicos.

La empresa tiene una gran trayectoria y lucha por surgir a pesar de los problemas financieros que ha presentado y presenta.

MISIÓN

Trabajar en base un modelo de Gestión financiera que ayude organizar detallar y describir tácticas y estrategias financieras para cumplir los objetivos establecidos buscando salvaguardar los recursos económicos de la empresa y pueda ofrecer productos de alta calidad con un servicio eficiente satisfaciendo a sus clientes en forma absoluta.

VISIÓN

Ser una empresa que camina al futuro siempre en base a proyecciones que permitan tomar pasos concretos para proteger su capital buscando una liquidez y rentabilidad sólida para poder liderar y obtener el reconocimiento del mercado nacional como un distribuidor de insumo de comida rápida.

OBJETIVOS

- Dirigir la empresa en base a un modelo de Gestión financiera buscando un crecimiento progresivo y sostenido.
- Trabajar en base a presupuestos planificados acorde a la necesidad de la empresa que garantice que la empresa cuente con fondos suficientes para el pago de sus obligaciones.
- Alcanzar un alto rendimiento empresarial aumentando la eficiencia en la compra y venta de los productos.
- Evaluar las actividades de la empresa.
- Aumentar la liquidez sobre el capital invertido.

ESTRATEGIAS

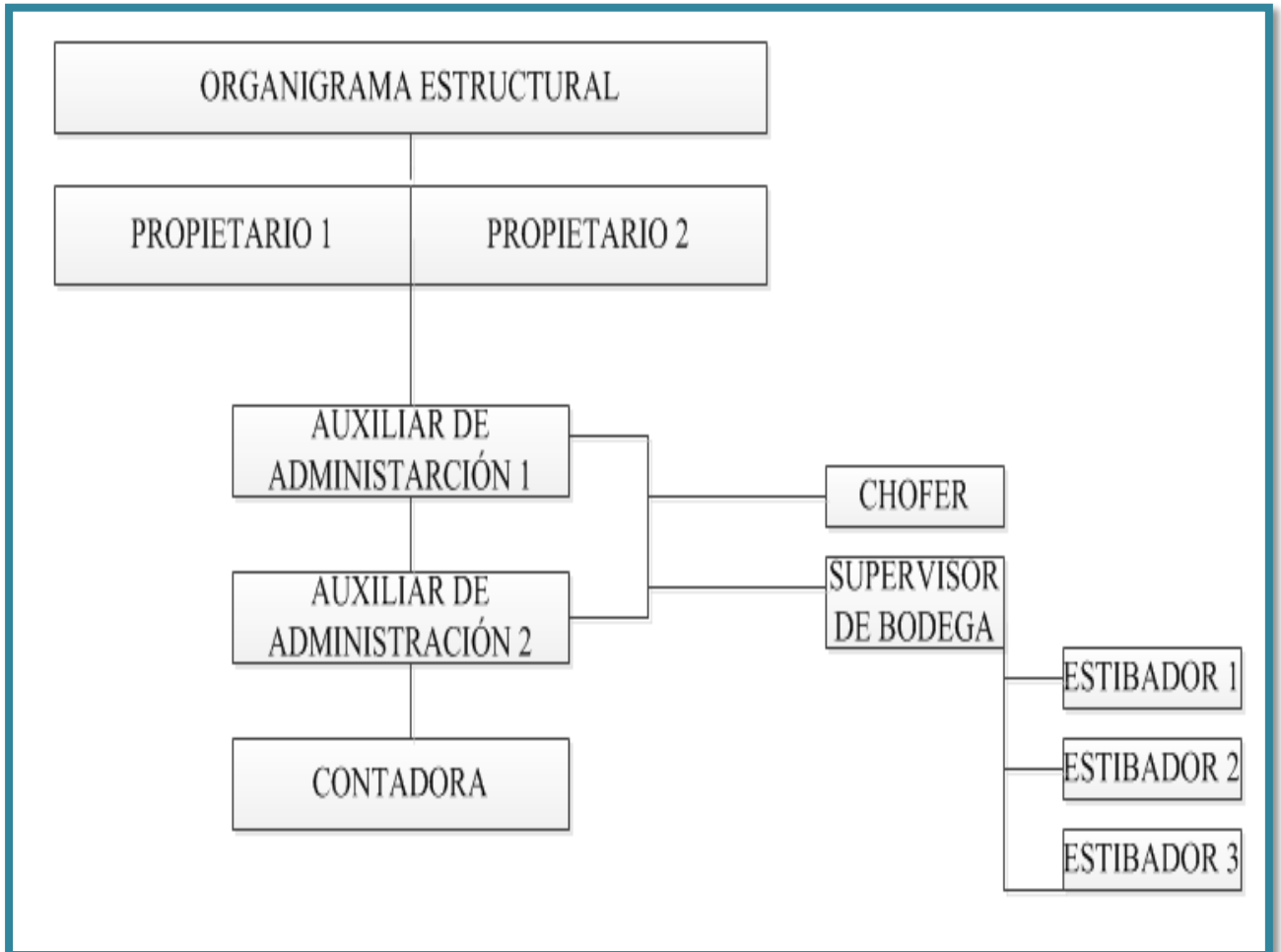
- Implantar herramientas financieras para mejorar continuamente en todos nuestros procesos de compra venta y pagos.
- Enfocar la venta a los clientes fijos y garantizando la calidad del producto para que la venta sea segura.
- Análisis previos de rentabilidad y liquidez.
- Controlar todas las actividades calificando cada uno de los procesos.

METAS

- Implantar políticas de compra, venta y manejo del efectivo.
- Establecer procedimientos para las actividades de la empresa.
- Fomentar y difundir los objetivos a todos los miembros de la empresa.
- Elaborar estados financieros proyectados.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL

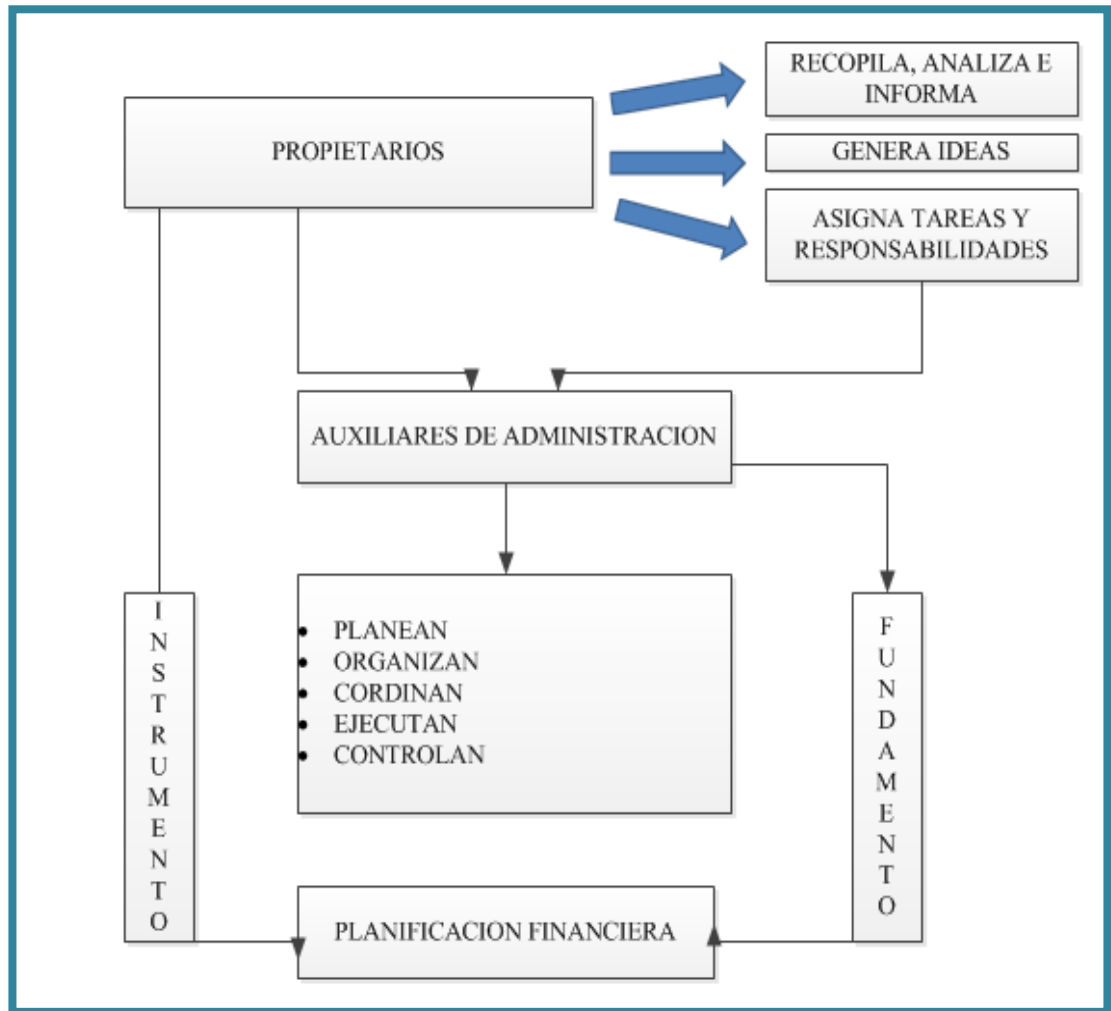
Gráfico N° 12: Organigrama Estructural



Elaborado por: Paulina Aldaz

ORGANIGRAMA FUNCIONAL

Gráfico N° 13 Organigrama Funcional



Elaborado por: Paulina Aldaz

Funciones:

Gerente general

Por ser una empresa que fue creada, fundada y dirigida por el propietario se le asignara esta función al mismo propietario.

Además que el seguirá desempeñando funciones adicionales y fundamentales que ha venido desempeñando para el funcionamiento de la misma.

El gerente junto al administrador 2C tienen la responsabilidad de detectar la necesidad de adquirir nueva mercadería.

Autorizar los créditos a clientes, pagos de la empresa.

Además será la persona encargada de liderar la gestión estratégica, coordinando a las distintas áreas para asegurar la rentabilidad, competitividad, continuidad y sustentabilidad de la empresa, cumpliendo con los lineamientos estratégicos de la empresa y las normativas y reglamentos vigentes.

PRINCIPALES FUNCIONES

- Liderar la gestión estratégica
- Liderar la formulación y aplicación del plan de negocios
- Definir políticas generales de administración
- Dirigir y controlar el desempeño de las áreas
- Ser el representante de la empresa.
- Desarrollar y mantener relaciones político-diplomáticas con autoridades y reguladores (Ministerios, Contraloría, etc.).
- Velar por el respeto de las normativas y reglamentos vigentes.
- Actuar en coherencia con los valores organizacionales.

Funciones Administrador.

Los administradores, será la persona encargada de la planeación, organización, dirección y control de las actividades asignadas a cada uno para que la institución, maneja óptimamente los recursos materiales, humanos, financieros y tecnológicos que le son confiados, con la finalidad de conseguir los objetivos que la institución previamente se ha fijado.

AUXILIAR DE ADMINISTRACIÓN 1V el será encargado de ventas y cobros.

- Atender a los clientes y satisfacer sus exigencias.
- Elaborar las notas de entrega para el despacho de la mercadería.
- Entregará los cobros a la Contadora para que los registre.
- Precautelar que las operaciones de la empresa se ejecuten correctamente.

AUXILIAR DE ADMINISTRACIÓN 2C el será encargado de compras y pagos.

- Ayudará y comunicara al gerente la necesidad de adquirir mercadería.
- Receptara los gastos y realizara los pagos junto con la contadora previa autorización del gerente.
- Realizara los depósitos del efectivo.
- Precautelar que las operaciones de la empresa se ejecuten correctamente

Funciones Contador.

- Procesar, codificar y contabilizar los diferentes comprobantes por concepto de activos, pasivos, ingresos y egresos, mediante el registro numérico de la contabilización de cada una de las operaciones, así como la actualización de los soportes adecuados para cada caso, a fin de llevar el control sobre las distintas partidas que constituyen el movimiento contable y que dan lugar a los balances y demás reportes financieros.
- Verificar que las facturas recibidas en el departamento contengan correctamente los datos fiscales de la empresa que cumplan con las formalidades requeridas. Registrar las facturas recibidas de los proveedores, a través del sistema computarizado administrativo para mantener actualizadas las cuentas por pagar. Revisar el cálculo de las planillas de retención de Impuesto sobre la renta del personal emitidas por los empleados, y realizar los ajustes en caso de no cumplir con las disposiciones.
- Llevar mensualmente los libros generales de Compras y Ventas, mediante el registro de facturas emitidas y recibidas a fin de realizar la declaración de IVA.
- Elaborar los comprobantes de diario, mediante el registro oportuno de la información siguiendo con los Principios Contables generalmente Aceptado, a objeto de obtener los estados financieros.
- Cualquier otra actividad fijada por el Gerente de la empresa.

- Cumplir y hacer cumplir todas las recomendaciones de tipo contable, administrativo y fiscal, formuladas por el Contralor Interno, Asesor fiscal / financiero.
- Llevar todos los movimientos o registros contables al Programa que es el software utilizado por la organización para dicha actividad.
- Elaboración de cheques para el recurso humano de la empresa, proveedores y servicios.
- Llevar libros contables (Diario, mayor e inventarios).
- Control y ejecución de solvencias de Seguro Obligatorio.
- Realización de la relación de las Cuentas por Cobrar y por Pagar

Funciones del Bodeguero

- Mantener el resguardo de la mercadería al momento de recibir, despachar.
- Mantener los registros de ingreso y salida de la mercadería, que permanecen en bodegas.
- Mantener al día los archivos de documentos que acreditan la existencia de la mercadería y materiales en bodega, tales como: resoluciones u órdenes de compras, copias de facturas, guías de despacho, etc.
- Mantener actualizadas, las tarjetas de control de existencias.
- Firmar las respectivas facturas en trámite, acreditando con su firma la recepción de la mercadería.
- Mantener actualizado el inventario general de bodegas, informando de este inventario diario a su jefatura directa, a fin de evitar la mantención de stock inutilizables y la sobre adquisición de bienes.
- Informar oportunamente a su jefatura directa, en caso de pérdidas de especies detectadas en el ejercicio de sus funciones.

ANALISIS DE FODA

TERMINACION DE CONDICIONES REALES

Tabla N° 10: FODA DE LA EMPRESA

FORTALEZAS	DEBILIDADES	OPORNUNIDADES	AMENAZAS
Reconocimiento a nivel nacional.	Inadecuado manejo de los recursos financieros.	Reconocimiento de un producto de calidad.	Competencia.
Comercializadores al por mayor y menor.	No existe responsabilidades especificadas al personal.	Nuevos mercados.	Factores Climáticos.
Segmentada distribución de los productos.	Deficiente control de la mercadería.	Brechas tecnológicas.	Nuevas Disposiciones Legales y Tributarias.
Accesibilidad del producto de comercialización.	Incremento de la cartera por falta de políticas para otorgación de Créditos.	Incremento del capital por parte de entidades Financieras.	Informalidad en la adquisición y contraprestación del bien.
Garantía del producto.	Desperdicio del producto.	Vehículos de distribución.	Fiscalización por agentes del estado.

Elaborado por: Paulina Aldaz

Asignación de ponderación para cada una de las fortalezas oportunidades debilidades y amenazas.

Tabla N° 11: PONDERACIÓN

3	ALTO
2	MEDIO
1	BAJO

Elaborado por: Paulina Aldaz

En el análisis de la situación del FODA se asignara una calificación individual a la lista de la matriz de determinación de condiciones reales, con la finalidad de indicar el grado de cada variable. De esta manera se podrá establecer las diferencias entre ellas que permitan jerarquizarlas.

MATRIZ DE TOTALES Y PORCENTAJES

Tabla N° 12: TOTALES Y PORCENTAJES

P	FORTALEZAS	P	DEBILIDADES		OPORNUNIDADES		AMENAZAS	TOTAL	%
2	Reconocimiento a nivel nacional.	1	Inadecuado manejo de los recursos financieros.	2	Reconocimiento de un producto de calidad.	3	Competencia.	8	17,39
3	Comercializadores al por mayor y menor.	3	No existe responsabilidades especificadas al personal	2	Nuevos mercados.	3	Factores Climáticos.	11	23,91
2	Segmentada distribución de los productos.	2	Control de la mercadería.	2	Brechas tecnológicas.	2	Nuevas Disposiciones Legales y Tributarias.	8	17,39
3	Accesibilidad del producto de comercialización.	2	. Incremento de la cartera por falta de políticas para otorgación de Créditos.	2	Incremento del capital por parte de entidades Financieras.	3	Informalidad en la adquisición y contraprestación del bien.	10	21,74
2	Garantía del producto.	2	Desperdicio del producto.	2	Vehículos de distribución.	3	Fiscalización por agentes del estado.	9	19,57
12		10		10		14		46	
26,09%		21,74%		21,74%		30,43%		100 %	100%

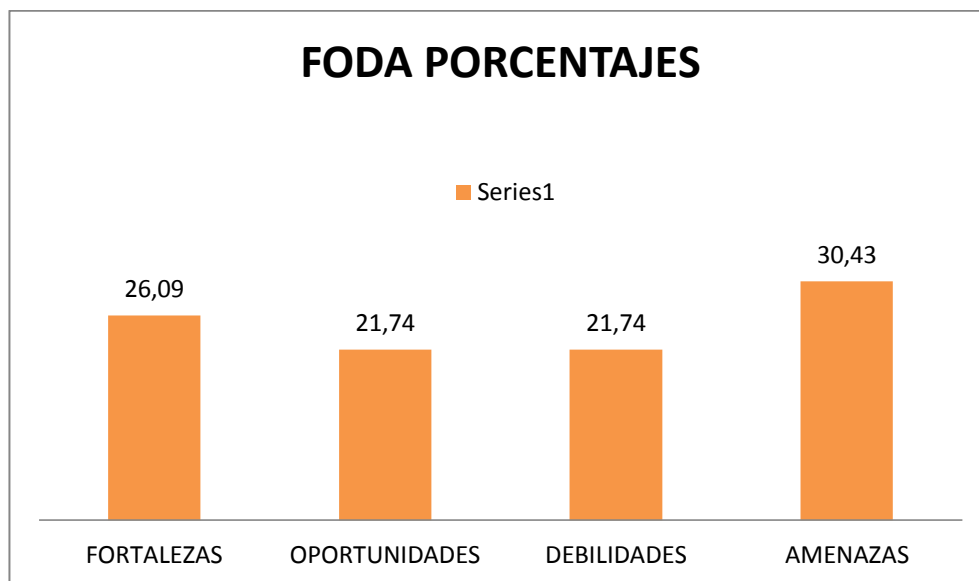
Elaborado por: Paulina Aldaz

TABLA DE PORCENTAJES FODA

FORTALEZAS	DEBILIDADES	OPORTUNIDADES	AMENZAS	TOTAL	%
2	1	2	3	8	17,39
3	3	2	3	11	23,91
2	2	2	2	8	17,39
3	2	2	3	10	21,74
2	2	2	3	9	19,57
12	10	10	14	46	100
26,09	21,74	21,74	30,43	100	

Elaborado por Paulina Aldaz

GRAFICO DE PORCENTAJES FODA



Elaborado por Paulina Aldaz

Luego de haber realizado el respectivo análisis de totales y porcentajes es notable ver que tanto las Fortalezas como las amenazas en la empresa “DISTRIPAECUADOR” son elevadas con relación a las Oportunidades y

Debilidades de la misma, esto se debe porque no existe un adecuado manejo de los recursos financieros dentro de la misma.

DETERMINACIÓN DEL BALANCE ESTRATÉGICO A TRAVÉS DE LOS FACTORES DE OPTIMIZACIÓN Y RIESGO.

El balance estratégico es la relación que guarda entre si el factor de optimización y riesgo de una organización y tanto favorecer como inhibir el desarrollo de estrategias competitivas.

El factor de optimización indica la posición favorable de la organización respecto a las competencias y las circunstancias que potencialmente pueden significar un beneficio para adquirir ventajas competitivas en el futuro.

El factor de riesgo por el contrario muestra un pasivo competitivo y aquellas condiciones que limitan el desarrollo futuro para la organización.

F + O = FACTOR DE OPTIMIZACIÓN

D + A = FACTOR DE RIESGO

En el análisis de situación de FODA a través del Balance Estratégico permite que entre el Factor de Optimización y el Factor de Riesgo en cada caso no sea del 50% - 50%, si no que, deba superar por cierto margen el primero al segundo en busca de la mejor condición para operar.

Tabla N° 13: MATRIZ DE BALANCE ESTRATÉGICO

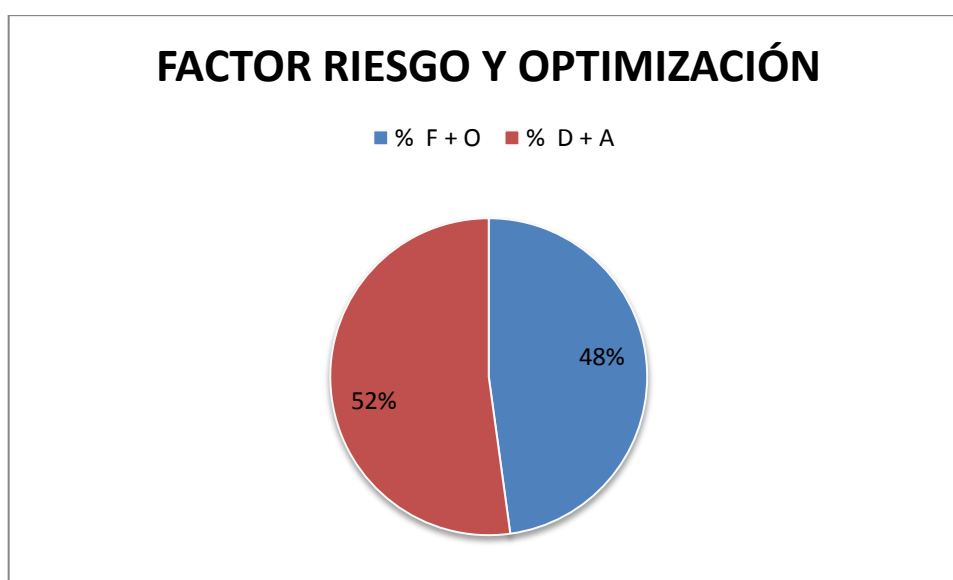
FACTOR DE OPTIMIZACIÓN	FACTOR DE RIESGO			
F + O	D + A	% F + O	% D + A	TOTAL
26,09 + 21,74	21,74 + 30,43	47,83%	52,17%	100 %

Elaborado por Paulina Aldaz

GRÁFICO DE RESULTADOS Y ANÁLISIS

Habiendo hecho el cálculo de los Factores de Riesgo y Optimización se puede graficar y analizar los resultados, para lo cual lo representaremos en el gráfico de pastel.

Gráfico N° 14: RESULTADOS Y ANÁLISIS



Elaborado por Paulina Aldaz

ANÁLISIS

En este caso, se puede observar que el balance refleja un resultado negativo, que Factor de Optimización (Fortalezas y Oportunidades) tiene un 48%, contra un Factor de Riesgo (Debilidades y Amenazas) que representan el 53% generando una diferencia de 4%, que se debe mantener una adecuada planificación para el uso adecuado de los recursos financieros a través del establecimiento de procedimientos en las áreas determinadas y controladas para su ejecución.

6.7.3 FASE 2 EVALUACIÓN Y ANÁLISIS PRELIMINAR

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En esta fase se realizara un análisis financiero para determinar la variación absoluta de las cuentas.

BALANCE GENERAL 2013

DISTRIPAECUADOR		
BALANCE GENERAL		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		
CUENTA CONTABLE	SALDOS	SUMAN
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		\$ 97.909,01
DISPONIBLE	\$ 2.108,11	
Caja	\$ 890,04	
Banco del Austro	\$ 320,89	
Banco Internacional	\$ 897,18	
EXGIBLE	\$ 75.044,78	
Cheques Clientes (Personales)	\$ 250,00	
Cheques Clientes(Terceros)	\$ 3.251,20	
Anticipo comisiones	\$ 1.896,32	
Anticipo Proveedores	\$ 750,00	
Clientes	\$ 68.897,26	
REALIZABLE	\$ 20.756,12	
Inventario de Mercadería	\$ 12.769,00	
Anticipo imp. Renta	\$ 7.987,12	
ACTIVO FIJO	\$ 23.427,34	
Vehículo	\$ 49.798,95	
Maquinaria y Equipo	\$ 20.912,45	
Muebles y enseres	\$ 1.412,84	
Depreciación	\$ (48.696,90)	
TOTAL ACTIVOS		\$ 121.336,35
PASIVO		
CORTO PLAZO		\$ 78.074,03
Sueldos por pagar	\$ 21.672,20	
Beneficios Sociales por pagar	\$ 1.699,88	
Imp a la renta por pagar	\$ 1.276,69	
Proveedores	\$ 52.975,26	
Préstamo Empleados	\$ 450,00	
LARGO PLAZO	\$ 23.000,00	
Préstamo Bancarios	\$ 23.000,00	
TOTAL PASIVO		\$ 101.074,03
PATRIMONIO		
Capital social	\$ 19.205,72	
Utilidad ejercicio fiscal	\$ 1.056,60	
TOTAL PATRIMONIO		\$ 20.262,32
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 121.336,35
TOTAL ACTIVO	PASIVO + PATRIMONIO	
\$ 121.336,35	\$	121.336,35

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

BALANCE GENERAL 2014

DISTRIPAECUADOR		
BALANCE GENERAL		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
CUENTA CONTABLE	SALDOS	SUMAN
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		\$ 79.343,56
DISPONIBLE	\$ 2.567,40	
Caja	\$ 556,74	
Banco del Austro	\$ 445,39	
Banco Internacional	\$ 1.565,27	
EXGIBLE	\$ 58.303,92	
Cheques Clientes (Personales)	\$ 1.896,32	
Cheques Clientes(Terceros)	\$ 350,00	
Anticipo comisiones	\$ 5.897,26	
Anticipo Proveedores	\$ 4.974,23	
Clientes	\$ 45.186,11	
REALIZABLE	\$ 18.472,24	
Inventario de Mercadería	\$ 10.190,42	
Anticipo imp. Renta	\$ 8.281,82	
ACTIVO FIJO	\$ 53.256,50	
Vehículo	\$ 83.798,95	
Maquinaria y Equipo	\$ 20.912,45	
Muebles y enseres	\$ 3.412,84	
Depreciación	\$ (54.867,74)	
TOTAL ACTIVOS		\$ 132.600,06
PASIVO		
CORTO PLAZO	\$ 76.048,49	
Sueldos por pagar	\$ 22.542,32	
Beneficios Sociales por pagar	\$ 1.754,22	
Imp a la renta por pagar	\$ 1.276,69	
Proveedores	\$ 48.975,26	
Préstamo Empleados	\$ 1.500,00	
LARGO PLAZO	\$ 10.000,00	
Préstamo Bancarios	\$ 10.000,00	
TOTAL PASIVO		\$ 86.048,49
PATRIMONIO		
Capital social	\$ 45.094,70	
Utilidad ejercicio fiscal	\$ 1.456,87	
TOTAL PATRIMONIO		\$ 46.551,57
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 132.600,06
TOTAL ACTIVO		
\$ 132.600,06	PASIVO + PATRIMONIO	
	\$ 132.600,06	

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

ESTADO DE RESULTADOS 2013

DISTRIPAECUADOR		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		
CUENTA CONTABLE	SALDOS	
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS		\$ 458.451,13 \$ 458.451,13
Ventas	\$ 458.451,13	
GASTOS		
GASTO DE ADMINISTRACION		\$ 29.284,20
Sueldos	\$ 24.433,04	
Beneficios Sociales	\$ 2.522,33	
Movilización	\$ 494,96	
Honorarios a Profesionales	\$ 238,00	
Aportes al IESS - incluye fondos de reserva	\$ 876,90	
Otros gastos	\$ 718,97	
GASTOS DE VENTA		\$ 2.065,22
Mantenimiento Vehiculo	\$ 650,00	
Comisión Ventas	\$ 1.415,22	
GASTO DE OPERACIÓN		\$ 426.045,11
Seguros	\$ 2.845,84	
Mantenimiento Equipos	\$ 151,21	
Flestes de Carga	\$ 33.306,95	
Gastos Bancarios	\$ 196,06	
Servicios Prestados	\$ 488,98	
Suministros y Materiales	\$ 7.833,08	
Impuestos municipales	\$ 177,04	
Depreciación y Amortización	\$ 3.505,21	
Estribada ;Clasificación y Costo del Producto	\$ 377.540,74	
TOTAL GASTOS		\$ 457.394,53
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 1.056,60

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

ESTADO DE RESULTADOS 2014

DISTRIPAECUADOR			
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
CUENTA CONTABLE	SALDOS		
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS		\$ 525.768,00	\$ 525.768,00
Ventas	\$ 525.768,00		
GASTOS			
GASTO DE ADMINISTRACION		\$ 40.807,49	
Sueldos	\$ 33.002,55		
Beneficios Sociales	\$ 4.230,05		
Movilización	\$ 757,30		
Honorarios a Profesionales	\$ 622,96		
Aportes al IESS - incluye fondos de reserva	\$ 1.850,20		
Otros gastos	\$ 344,43		
GASTOS DE VENTA		\$ 5.065,70	
Mantenimiento Vehiculo	\$ 3.030,00		
Comisión Ventas	\$ 2.035,70		
GASTO DE OPERACIÓN		\$ 478.437,94	
Seguros	\$ 3.460,46		
Mantenimiento Equipos	\$ 637,65		
Flestes de Carga	\$ 43.360,00		
Gastos Bancarios	\$ 337,22		
Servicios Prestados	\$ 616,39		
Suministros y Materiales	\$ 12.412,80		
Impuestos municipales	\$ 394,34		
Depreciación y Amortización	\$ 5.892,48		
Estribada ;Clasificación y Costo del Producto	\$ 411.326,60		
TOTAL GASTOS			\$ 524.311,13
UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$ 1.456,87

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

ANÁLISIS DE LOS BALANCES

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL 2013

CUENTA CONTABLE		SALDOS 2013	VARIACION % POR CIFRA
ACTIVO CORRIENTE		\$ 97.909,01	100,00
DISPONIBLE		\$ 2.108,11	2,16
Caja	\$ 890,04		0,91
Banco del Austro	\$ 320,89		0,33
Banco Internacional	\$ 897,18		0,92
EXGIBLE		\$ 75.044,78	76,66%
Cheques Clientes (Personales)	\$ 250,00		0,26
Cheques Clientes (Terceros)	\$ 3.251,20		3,32
Anticipo Comisiones	\$ 1.896,32		1,94
Anticipo proveedores	\$ 750,00		0,77
Clientes	\$ 68.897,26		70,37
REALIZABLE		\$ 20.756,12	21,20
Inventario de Mercadería	\$ 12.769,00		13,04
Anticipo imp. Renta	\$ 7.987,12		8,16
ACTIVO FIJO		\$ 23.427,34	100,00
Vehículo	\$ 49.798,95		212,57
maquinaria y equipo	\$ 20.912,45		89,27
Muebles y enseres	\$ 1.412,84		6,03
Depreciación	\$ (48.696,90)		-207,86
TOTAL ACTIVOS		\$ 121.336,35	
PASIVO CORRIENTE			
CORTO PLAZO			77,24
Sueldos por pagar	\$ 21.672,20		21,44
Beneficios Sociales por pagar	\$ 1.699,88		1,68
Imp. a la renta por pagar	\$ 1.276,69		1,26
Proveedores	\$ 52.975,26		52,41

Préstamo Empleados	\$ 450,00		0,45
LARGO PLAZO			22,76
Préstamos Bancarios	\$ 23.000,00		22,76
TOTAL PASIVO		\$ 101.074,03	100,00
PATRIMONIO			
Capital social	\$ 19.205,72		94,79
Utilidad ejercicio fiscal	\$ 1.056,60		5,21
TOTAL PATRIMONIO		\$ 20.262,32	100,00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 121.336,35	

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

INTERPRETACIÓN

ACTIVO

Activo Corriente

Del total del **activo corriente** el valor más alto es 70,37% de la cuenta clientes es decir que la mayor cantidad de dinero que posee la empresa para responder por sus pasivos corrientes está en terceras personas se puede interpretar que esto no representa una salud financiera debido a que puede existir inconvenientes para la recuperación de cartera además que la empresa no calcula una provisión de cuentas incobrables.

Los valores que continúan son 13,04% de la cuenta Inventario de Mercadería el 8,16% de Anticipo Impuesto a la Renta, el 3,32% en Cheques Clientes (Terceros) el 1,94% anticipo de comisiones, y 0,92 y 0,91 en las cuentas bancos Internacional y Caja respectivamente además en la cuenta Anticipo a Proveedores con el 0,77%.

Los valores más bajos se encuentran en las cuentas banco del Austro y Cheques de Clientes (Propios) con el 0,33% y 0,26 % respectivamente.

En conclusión se puede visualizar que la empresa no cuenta con una liquidez saludable debido a que la mayor parte de sus activos corrientes se encuentran en cuentas de poca liquidez.

Activo Fijo

Tabla N° 14: ACTIVOS FIJOS SIN DEPRECIACIÓN AÑO 2013

ACTIVO FIJO SIN DEPRECIACIÓN		\$ 72.124,24	100%
Vehículo	\$ 49.798,95		69,05
Maquinaria y Equipo	\$ 20.912,45		29,00
Muebles y Enseres	\$ 1.412,84		1,95

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

Los vehículos representan casi el total del activo fijo ascendiendo al 69,05% del total sin tomar en cuenta la depreciación continuando con la cuenta Maquinaria y Equipo con el 29% y Muebles y Enseres con el 1,95%.

Ya que existe la cuenta depreciación el activo fijo se visualiza de diferente forma ascendiendo al 212,57% los vehículos; el 89,27% la Maquinaria y Equipo, el 6,03% los Muebles y Enseres además con un valor alto se muestra la cuenta Depreciación siendo el 207,86%. Lo que significa que el valor neto y actual del activo fijo es tan solo \$ **23.427,34**.

Este escenario puede perjudicar y beneficiar a la empresa debido a que si el activo fijo de la empresa se ve afectado por la depreciación ayuda a que no se pague mucho el anticipo de Impuesto a la renta pero puede ser perjudicial cuando la empresa quiera mostrar sus balances para acceder a un crédito u otra situación que amerite el activo va a estar subvalorado.

PASIVO

Pasivo a Corto Plazo

Las obligaciones que la empresa debe cubrir se encuentran su mayoría en el Pasivo Corriente con el valor más alto en la cuenta Proveedores con el 52,41% del total del Pasivo es decir que gran parte de los recursos económicos de la empresa se encuentran financiados por los proveedores, otra obligación a corto plazo es la de Sueldos por Pagar de igual manera con un valor representativo del 21,44% del total del Pasivo.

Otras obligaciones del Pasivo Corriente son Beneficios Sociales por Pagar con el 1,68%, Imp. A la renta por pagar con el 1,26% y Préstamo Empleados con el 0,45%.

Pasivo a Largo Plazo

La cuenta Préstamos Bancarios asciende al 22,76% del total Pasivo tan solo este valor es a largo plazo y con Instituciones Financieras.

PATRIMONIO

El Capital Social de la empresa es el 94,79% del total del patrimonio y tan solo el 5,21% es de la utilidad del ejercicio; notablemente la empresa carece de rentabilidad ya que la utilidad no asciende a un valor alto.

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL 2014

CUENTA CONTABLE		SALDOS 2014	VARIACION % POR CIFRA
ACTIVO CORRIENTE		\$ 79.343,56	100,00
DISPONIBLE		\$ 2.567,40	3,23
Caja	\$ 556,74		0,70
Banco del Austro	\$ 445,39		0,56
Banco Internacional	\$ 1.565,27		1,97
EXGIBLE		\$ 58.303,92	
Cheques Clientes (Personales)	\$ 1.896,32		2,39
Cheques Clientes (Terceros)	\$ 350,00		0,44
Anticipo Comisiones	\$ 5.897,26		7,43
Anticipo proveedores	\$ 4.974,23		6,27
Clientes	\$ 45.186,11		56,95
REALIZABLE		\$ 18.472,24	23,28
Inventario de Mercadería	\$ 10.190,42		12,84
Anticipo imp. Renta	\$ 8.281,82		10,44
ACTIVO FIJO		\$ 53.256,50	100,00
Vehículos	\$ 83.798,95		157,35
Maquinaria y Equipo	\$ 20.912,45		39,27
Muebles y Enseres	\$ 3.412,84		6,41
Depreciación	\$ (54.867,74)		-103,03
TOTAL ACTIVOS		\$ 132.600,06	
PASIVO CORRIENTE			
CORTO PLAZO			88,38%
Sueldos por pagar	\$ 22.542,32		26,20
Beneficios Sociales por pagar	\$ 1.754,22		2,04
Imp. a la renta por pagar	\$ 1.276,69		1,48
Proveedores	\$ 48.975,26		56,92
Préstamo Empleados	\$ 1.500,00		1,74
LARGO PLAZO			11,62
Préstamo Bancarios	\$ 10.000,00		11,62
TOTAL PASIVO		\$ 86.048,49	100,00

PATRIMONIO			
Capital social	\$ 45.094,70		96,87
Utilidad ejercicio fiscal	\$ 1.456,87		3,13
TOTAL PATRIMONIO		\$ 46.551,57	100,00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 132.600,06	

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

INTERPRETACIÓN

ACTIVO

Activo Corriente

El 56,95% del activo corriente se localiza en la cuenta clientes además cabe recalcar que ha igual que el año anterior no se ha calculado la provisión de cuentas incobrables; el 12,84% de la cuenta Inventario de Mercadería también es otro valor alto que compone al activo corriente; se puede decir que la empresa no ha mejorado su salud financiera en relación al año anterior.

Otras cuentas que componen el activo corriente son Anticipo Imp. Renta con el 10,44%; Anticipo Comisiones con el 7,43%; Anticipo proveedores con el 6,27%; Cheques Clientes (Personales) con el 2,39% y Banco Internacional con el 1,97% con valores medios en relación al total del activo corriente.

Los valores más bajos se encuentran en las cuentas: Cheques Clientes (Terceros) con el 0,44%; en Banco del Austro y Caja con el 0,56% y 0,70% respectivamente.

En conclusión la empresa no ha mejorado su liquidez en relación al año anterior ya que sigue manteniendo los valor más altos en la cuenta clientes e inventarios las misma que es de poca liquidez debido a que debemos recuperar cartera y vender la mercadería para cubrir las obligaciones corrientes de la empresa.

Activo Fijo

Tabla N° 15: **ACTIVOS FIJOS SIN DEPRECIACIÓN 2014**

ACTIVO FIJO DEPRECIACIÓN		\$ 108.124,24	100%
Vehículos	\$ 83.798,95		77,50%
Maquinaria y Equipo	\$ 20.912,45		19,34%
Muebles y Enseres	\$ 3.412,84		3,16%

Elaborado por: Paulina Aldaz

Fuente: Distripaecuador

El activo fijo está en su mayoría representado por los vehículos con el 77,50% sin tomar en cuenta la depreciación continuando con la cuenta Maquinaria y Equipo con el 19,34% y Muebles y Enseres con el 3,16%.

En relación a los valores netos el activo fijo se compone de la siguiente forma: vehículos con el 157,35% la Maquinaria y Equipo con el 39,27% y los Muebles y Enseres con el 6,41% además con un valor alto se muestra la cuenta Depreciación siendo el 103,03%. Lo que significa que el valor neto y actual del activo fijo es tan solo \$ **53.256,50**.

A diferencia del año anterior el valor de la cuenta depreciación descendió ya que la empresa adquirió nuevos activos fijos.

PASIVO

Pasivo a Corto Plazo

Del total del pasivo los valores más altos son los que se encuentran el pasivo a Corto Plazo en las cuentas: Proveedores con el 56,92% y Sueldos por Pagar con el 26,20%.

Otras obligaciones del Pasivo Corriente son Beneficios Sociales por Pagar con el 2,04%, Préstamo Empleados con el 1,74% e Imp. A la renta por pagar con el 1,48% del total del Pasivo.

En relación al año anterior ha incrementado el valor de proveedores es decir que gran parte de los recursos económicos de la empresa siguen financiados por los proveedores.

Pasivo a Largo Plazo

La cuenta Préstamos Bancarios asciende al 11,62% del total Pasivo tan solo este valor es a largo plazo y con Instituciones Financieras.

PATRIMONIO

El Capital Social de la empresa es el 96,87% del total del patrimonio y tan solo el 3,13% es de la utilidad del ejercicio.

6.7.4. Fase 3 Procedimientos Políticas, y Estrategias

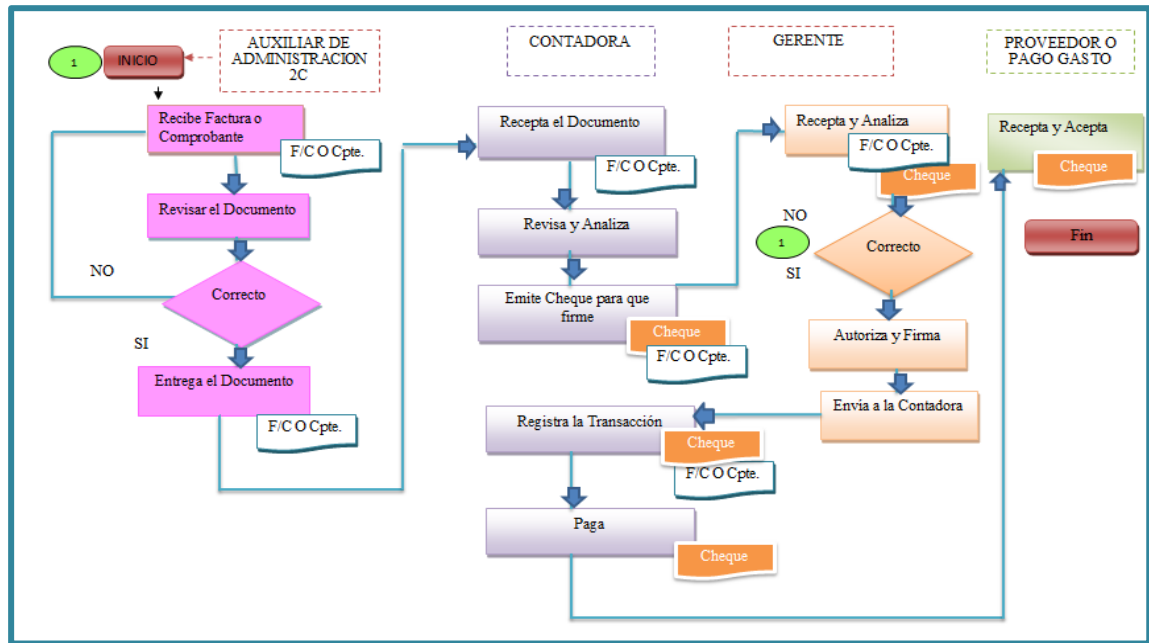
A continuación se sugieren una serie de Procedimientos Políticas, y Estrategias en las distintas áreas de la empresa a fin de mejorar la liquidez de la misma. Se debe tomar en cuenta que actualmente no existen lineamientos que ayuden a tener claro el panorama respecto a objetivos financieros, por lo que tanto las sugerencias hechas por los directivos así como las particulares servirán para partir con la reestructuración de la empresa.

CONTROL Y PROCEDIMIENTO PARA EL USO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

PROCEDIMIENTO

- El auxiliar de Administración 2C es el encargado de Pagos.
- El recibe los documentos que son necesarios de cancelar además es encargado de los pagos de la empresa.
- El recibirá el documento lo revisara y lo enviara a la contadora que emita el cheque.
- La contadora emitirá el cheque y enviara al gerente para que lo firme
- La contadora recibirá el cheque firmado registrara la transacción y pagara.

Gráfico N° 15: FLUJOGRAMA DE EMISIÓN DE CHEQUES



**Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador**

POLÍTICAS DE CONTROL INTERNO

- El efectivo cobrado deberá depositarse, diariamente.
- El encargado de caja emitirá diariamente un reporte de ingresos.
- Los ingresos recibidos no podrán ser utilizados para cubrir gastos o pagos sin antes haber dado el correspondiente ingreso contablemente.
- Deben conciliarse las operaciones de las cuentas contables de efectivo en banco, diariamente contra los estados de cuenta remitidos por la agencia bancaria, dejando evidencia de dicha conciliación, al final de cada mes.
- No podrán entregarse anticipos a justificar a empleados que mantengan un anticipo pendiente de liquidar.
- La documentación de pago se archivará por la numeración de los cheques del banco, debiendo permanecer archivada durante un período mínimo de cinco años posteriores a la fecha de cierre del ejercicio contable.
- Deben efectuarse arqueos sistemáticos y sorpresivos del efectivo depositado en caja.

Tabla N° 16: CONTROLES INTERNO EFECTIVO Y EQUIVALENTES POR RUBRO

CHEQUES		CAJA CHICA
EMITIDOS	RECIBIDOS	
Todos los pagos deben efectuarse con cheques.	En los cobros por medio de cheques no se aceptarán cheques de terceras personas y valores mayores a los de la compra.	Todos los pagos menores a 30 dólares se realizaran mediante Caja Chica.
No deben emitirse cheques que no estén sustentados por comprobantes respaldatorios de los egresos.	El encargado de recibir los cheques deberá revisar que estos estén llenados correctamente, a nombre de Distripaecuador y para días hábiles de cobro.	Los vales de caja chica y los recibos de ingresos, deben estar prenumerados y controlarse sus numeraciones.

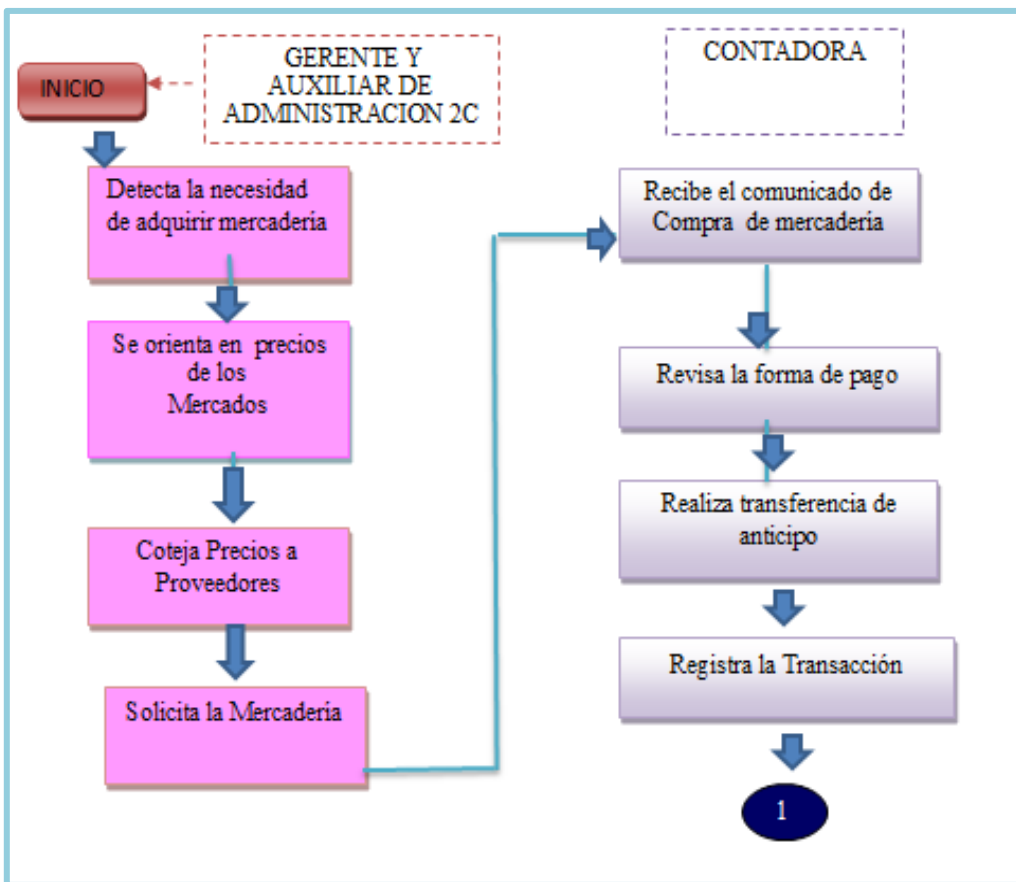
Elaborado por: Paulina Aldaz

CONTROL Y PROCEDIMIENTO PARA LAS COMPRAS

PROCEDIMIENTO

- El gerente y auxiliar de administración detectaran la necesidad de adquirir mercadería.
- El gerente se orientara en los precios de los otros mercados y cotejara precios con los proveedores.
- Solicitará la mercadería a la mejor oferta.
- Se especificara la forma de pago.
- Comunicar a la contadora para que realice la transferencia del anticipo.
- Se registrara la transacción.

Gráfico N° 16: FLUJOGRAMA DE COMPRA DE MERCADERÍA



Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

POLÍTICAS DE CONTROL INTERNO

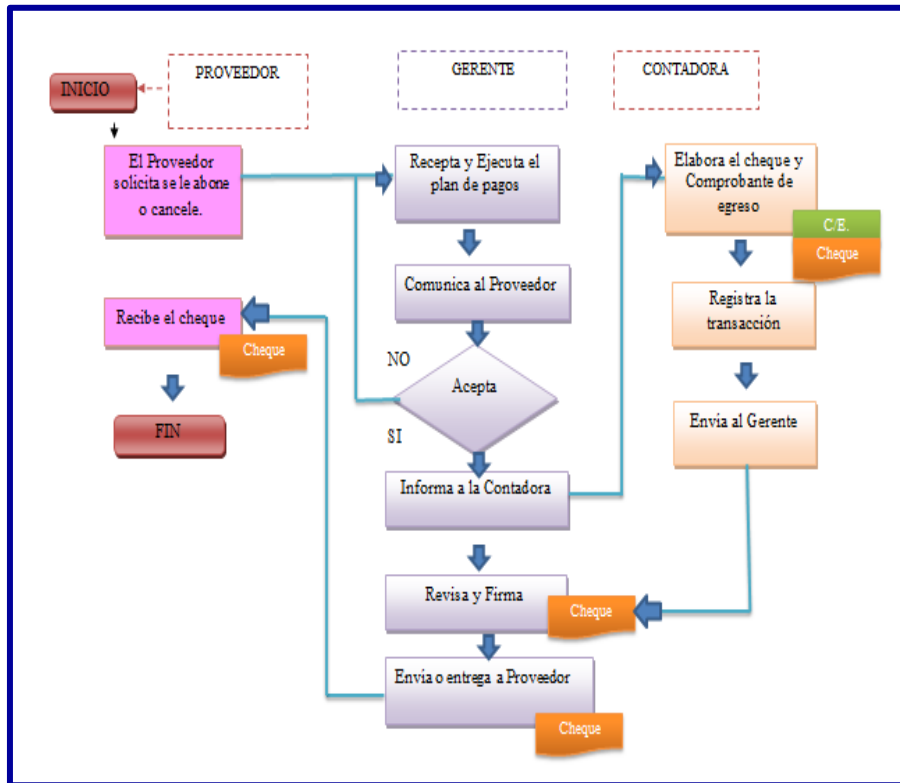
- Se establecerá un máximo y un mínimo de existencia.
- Antes de una compra se realizara un análisis de precios de mercados y cotejar precios con proveedores
- Se seleccionara al proveedor que mejor oferta proponga
- Los pagos a Proveedores serán en cheque
- Los cheques deben ser preparados a la orden del proveedor, nunca al portador.

CONTROL Y PROCEDIMIENTO PARA PAGO A PROVEEDORES

PROCEDIMIENTO

- Como los pedidos y la negociación los realiza el gerente, además que con él se manejan las relación de proveedores el plan de pagos lo ejecuta el mismo.
- Una vez que ejecuta el plan de pagos y es aceptado por el proveedor, informa a la contadora elabore los cheques para el pago a proveedores además que registra la transacción.
- Procede a firmar y a enviar a los proveedores.

Gráfico N° 17: FLUJOGRAMA DE PAGO A PROVEEDORES



Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

POLÍTICAS DE CONTROL INTERNO

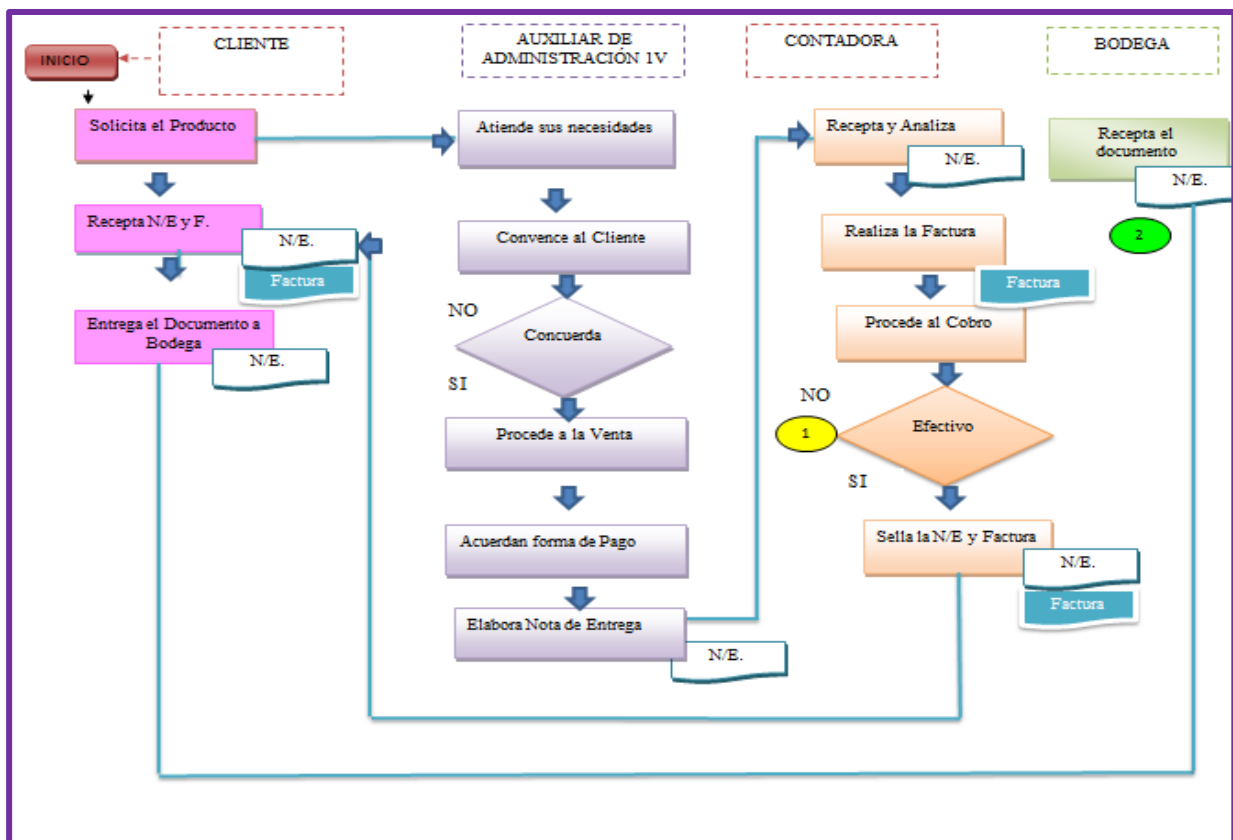
- La empresa respalda las obligaciones de sus proveedores con facturas.
- Todo pago será en cheque.
- A efecto de contar con una buena imagen crediticia y tener acceso a incrementar el crédito, se deberá llevar un registro actualizado de los diversos movimientos de proveedores: ventas, los abonos y los saldos.
- El análisis de la evolución de pago a proveedores será semanalmente.

CONTROL Y PROCEDIMIENTO PARA LAS VENTAS

PROCEDIMIENTO

- El cliente solicita el Producto.
- El auxiliar de administración 1V atiende las peticiones del cliente, le convence.
- Una vez que el cliente realiza el pedido el auxiliar de administración 1V acuerda la forma de pago y elabora la nota de entrega, que envía a la contadora.
- La contadora receipta, revisa y procede al cobro; si es en efectivo elabora la factura y sella la nota de entrega para su entrega.
- Si la forma de pago es a crédito se procederá al flujograma del procedimiento para obtener un crédito.
- Una vez que el cliente recibe la factura y la Nota de entrega sellada entrega a bodega para su entrega.

Gráfico N° 18: FLUJOGRAMA DE VENTA



Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

POLÍTICAS DE CONTROL INTERNO

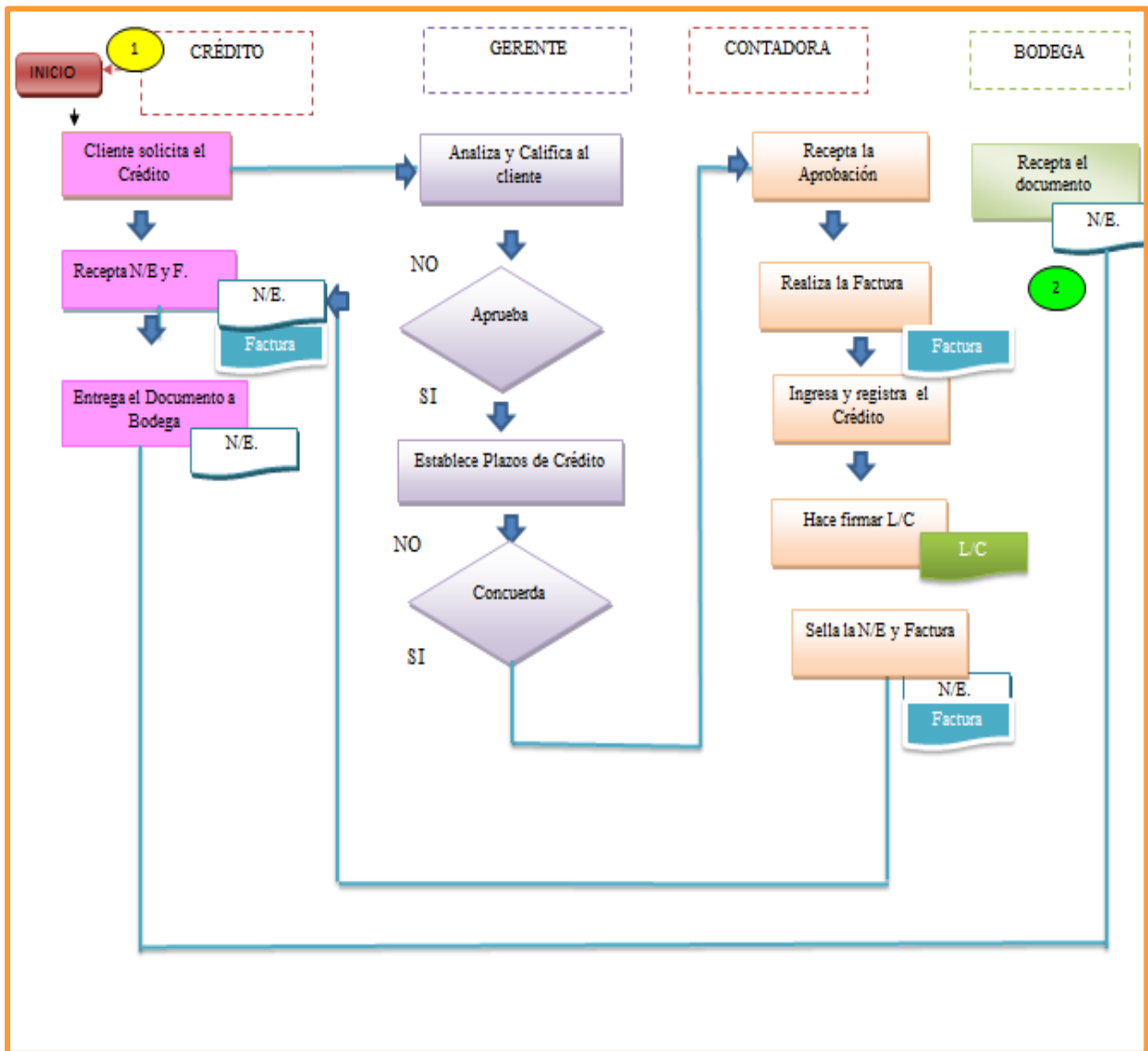
- Se despacha el producto con nota de entrega
- Los ingresos por ventas y devoluciones son registrados oportunamente y están respaldados por comprobantes de venta válidos
- Las ventas cuyos montos son significativos son autorizadas por gerencia y verificado su despacho por bodega.
- En caso de devoluciones en ventas están son aceptadas previa autorización.
- Se respaldara la venta con una copia de la Factura para que la Contadora registre.
- Las copias de Factura serán archivadas cronológicamente.
- La recepción del pago en efectivo se respalda con un Comprobante de Ingreso.
- La recaudación lo realiza la contadora.
- Antes de realizar la venta se realizara una verificación de existencia del pedido.
- Se ingresara inmediatamente el crédito concedido con firma de cliente
- Después de cada venta se realizara el registro de existencia en kardex.
- El bodeguero guardara el comprobante de entrega para justificar y cotejar la existencia al final del día.
- Los ingresos por ventas son registrados oportunamente y siempre respaldados en comprobantes de venta válidos.

CONTROL Y PROCEDIMIENTO PARA LA OBTENCIÓN DE UN CRÉDITO

PROCEDIMIENTO

- El gerente analizara y concederá el crédito al cliente, si el crédito es concedido se establecerá plazos de crédito.
- Si el cliente está de acuerdo con las condiciones de crédito el gerente autoriza el crédito y comunica que la contadora proceda con el registro.
- La contadora ingresara el crédito realiza la factura y ara y firmar un documento de respaldo por crédito.
- Una vez que el cliente haya firmado se le sella la nota de entrega para su respectivo despacho de mercadería.

Gráfico N° 19: FLUJOGRAMA DE UN CRÉDITO CONCEDIDO



Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

POLÍTICAS DE CONTROL INTERNO

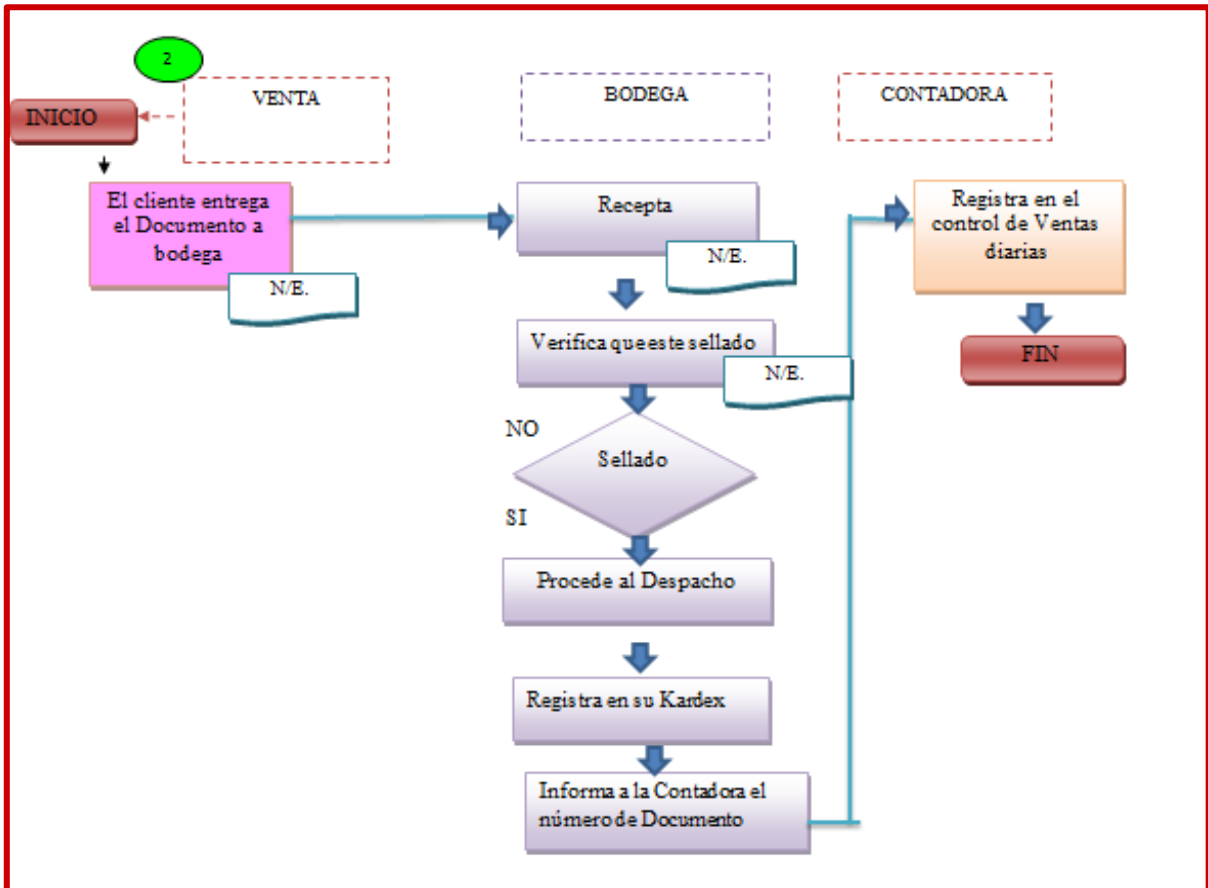
- El gerente analiza la capacidad de pago y concede el crédito al cliente.
- Se establecerá plazos del crédito al cliente y se respaldara con un documento (letra de cambio).
- La empresa deberá contar con una base de datos adecuada para toma de decisiones respecto a la aprobación o rechazo de créditos a clientes
- Se realiza análisis de la rotación de cartera, para medir si el tiempo otorgado en crédito es adecuado y si se cumple con la política establecida.
- Se realizara documentación de las ventas a crédito, de los precios de venta y de los descuentos y devoluciones plazos de crédito establecidos por cliente.
- Vigilancia constante y efectiva sobre los vencimientos y cobranza, principalmente con base en información sobre antigüedad de saldos.
- La empresa realizara un análisis de antigüedad de saldos, por lo que la provisión se la calcula a razón del 1% anual de los créditos concedidos y no recaudados en el año.
- En lo que respecta a recaudación de clientes todo ingreso se lo realiza con comprobantes preimpresos y prenumerados.
- Para ser calificado como cliente a crédito, deberá cumplir los siguientes requisitos:
 - Haber comprado en la empresa al menos 3 veces de contado.
 - Firmar una letra de cambio por los valores a comprar.
- Para que un cliente mantenga su crédito, no podrá fallar más de 2 veces en el pago de su crédito, además de cancelar sus deudas pendientes.
- En los cobros por medio de cheques no se aceptarán cheques de terceras personas y valores mayores a los de la compra.
- La contadora al recibir los cheques deberá revisar que estos estén llenados correctamente, a nombre de Distripaecuador y para días hábiles de cobro.

CONTROL Y PROCEDIMIENTO PARA INVENTARIO DE MERCADERÍA

PROCEDIMIENTO PARA EL DESPACHO DE MERCADERÍA

- El cliente entregara el documento para que le despachen la mercadería en bodega.
- El bodeguero verificara que este sellado para que sea válido para proceder con el despacho.
- Una vez que haya entregado registrara la transacción en su Kardex.
- Comunicara la entrega a la contadora para que registre en el diario de ventas.

Gráfico N° 20 FLUJOGRAMA DEL DESPACHO DE MERCAERÍA

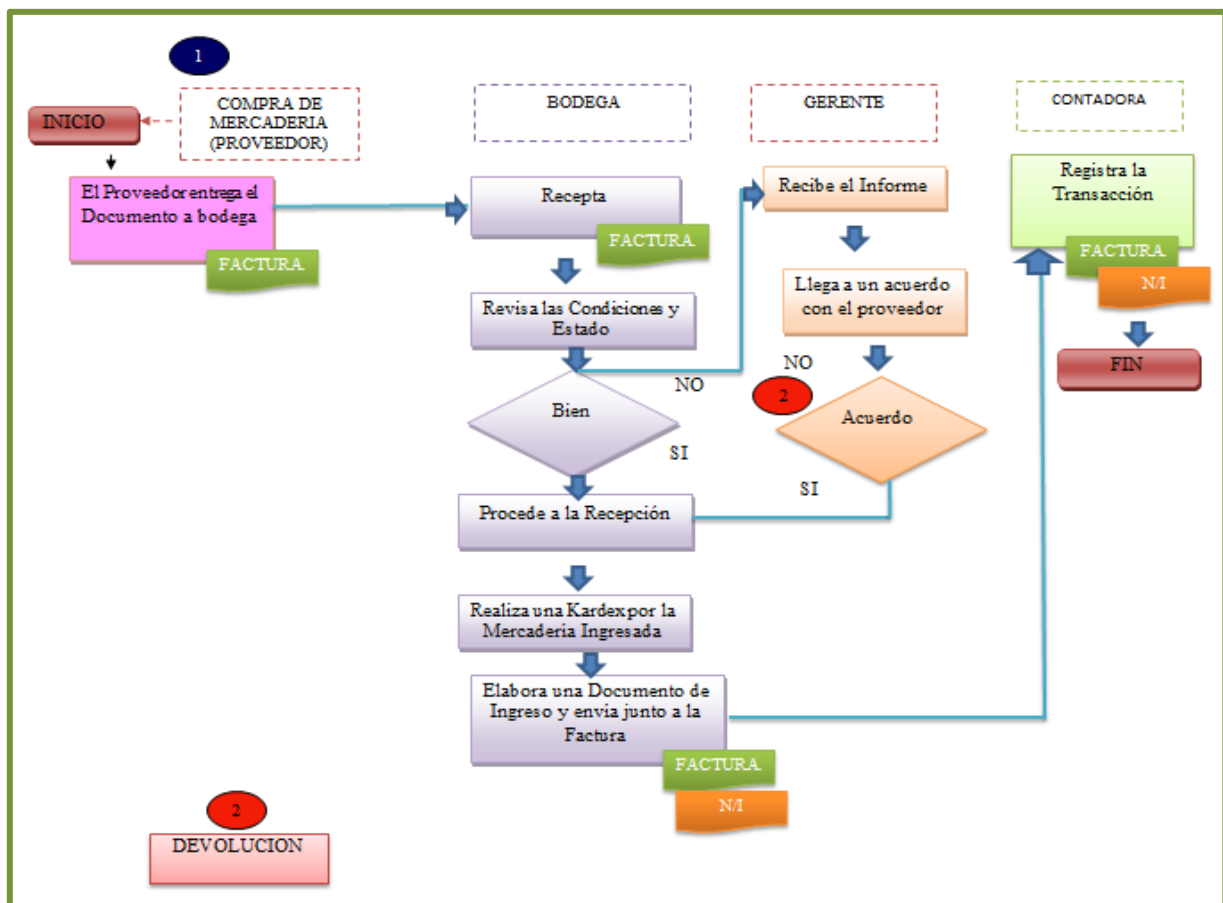


Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

PROCEDIMIENTO PARA LA RECEPCIÓN DE MERCADERÍA

- El Proveedor envía la mercadería y se recibe en la bodega con la respectiva factura.
- El bodeguero revisa las condiciones y el estado de la mercadería si no existe alguna inconsistencia procede a la recepción de la mercadería.
- En caso de existir alguna anomalía informara inmediatamente al gerente para que llegue un acuerdo con el proveedor.
- Una vez receptada la mercadería el bodeguero abrirá una kardex por la nueva mercadería y elaborara una nota de ingreso, que enviara a la contadora.
- La contadora recibirá la factura y la nota de ingreso con las respectivas observaciones y procederá a registrar la transacción.

Gráfico N° 21: FLUJOGRAMA DE LA RECEPCIÓN DE MERCADERÍA



Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

POLÍTICAS DE CONTROL INTERNO

- Existirá un control diario. Se realizara Conciliación del inventario con las ventas realizadas y que cuadre con la cuenta del mayor de ventas.
- Se recibe la mercadería con la factura en bodega con previa revisión de condiciones de mercadería, se ingresara en kardex de bodegueros.
- Las responsabilidades deben asignarse, de forma tal que, el bodeguero asuma la responsabilidad de la transacción completa, de principio a fin.
- Los custodios de la mercadería deben firmar actas de responsabilidad material, que garanticen su control y recuperación ante faltante o deterioros por negligencia.
- Todo documento elaborado por movimientos de mercadería, debe estar firmado por la persona que entrega y por la que recibe.
- El bodeguero emitirá un documento de ingreso de mercadería y entregara a la contadora para que registre la transacción.
- La Contadora debe comparar la factura de los proveedores con la nota de recepción de Mercaderías.
- La mercadería se entregara al cliente con su respectiva nota de entrega además debe estar sellada para su validez.
- Se debe contar, las existencias después de cada operación, conciliándose estas, con las kardex de los bodegueros.
- Cualquier operación de venta o devolución deberá ser registrada con base en documentos comprobatorios con la autorización correspondiente.
- Si se detecta algún error en la factura o algún desperfecto se procederá a entregar un informe para el gerente.

POLÍTICAS Y ESTRÁTEGIAS PARA INCREMENTAR LA LIQUIDEZ

POLÍTICAS

- Los plazos de venta no serán mayores de 8 días.
- Se tendrá un stock de inventarios para que no existan excedentes inmovilizados.
- Se evaluara profundamente el otorgamiento de los créditos

- Los cobros serán oportunamente.
- Los pedidos se entregaran oportunamente.

ESTRÁTEGIAS

A. REDUCIR LO EGRESOS

- Negociar los precios de compra más favorables.
- Aceptar productos de calidad.
- Mantener niveles óptimos de inventarios.

B. RETRAZAR LOS EGRESOS

- Realizar los pagos en un día definido
- Obtener plazos más amplios de los proveedores.
- Apalancar los pagos hasta fechas máximas.

C. AUMENTAR LOS INGRESOS

- Incrementar precios de venta, siempre que el mercado lo permita.
- Cobrar intereses sobre la cartera vencida.
- Ofrecer servicio de entrega a todos los clientes.

D. ADELANTAR LOS INGRESOS

- Vender al contado de preferencia.
- Facturar en forma instantánea.
- Despachar de acuerdo a los requisitos del cliente.
- Evitar la facturación incorrecta.
- No surtir nuevos pedidos, si se tienen saldos pendientes de pago por parte de los clientes.

E. MANTENER LOS ACTIVOS EN MOVIMIENTO

- Eliminar a los clientes poco rentables, reacios a los pagos.
- Reducir o eliminar la compra de productos no tan comerciales.

FASE 4 PRESUPUESTOS Y PROYECCIONES

PRONÓSTICO DE VENTAS HISTÓRICO

<u>2014</u>	<u>DISTRIPAECUADOR</u> <u>PRONÓSTICO DE VENTAS</u>		
<u>MESES</u>			<u>TOTAL</u> <u>VENDIDAS</u>
Enero	25456.00	7.78%	25456.00
Febrero	25710.56	7.86%	25710.56
Marzo	25967.67	7.93%	25967.67
Abril	26227.34	8.01%	26227.34
Mayo	26751.89	8.17%	26751.89
Junio	27019.41	8.26%	27019.41
Julio	27289.60	8.34%	27289.60
Agosto	27835.39	8.51%	27835.39
Septiembre	28113.75	8.59%	28113.75
Octubre	28394.89	8.68%	28394.89
Noviembre	28678.83	8.76%	28678.83
Diciembre	29825.99	9.11%	29825.99
<u>TOTAL</u>	<u>327271.32</u>	<u>100.00%</u>	<u>327271.32</u>

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

Para el cálculo de la proyección se tomó como referencia el cálculo de mínimos cuadrados que se base a la función lineal y en encontrar la función que mejor se aproxime a los datos proyectos de años anteriores tomando como referencia la proyección del año 2014 para obtener la proyección del 2015 y proceder a su cálculo.

PRONÓSTICO DE CANTIDADES VENDIDAS

HISTÓRICOS VENTAS

MINIMOS CUADRADOS
REGRESIÓN LINEAL

<u>DISTRIPAECUADOR S.A</u> <u>CANTIDADES VENDIDAS</u>		
AÑOS	A	TOTAL VENDIDAS
2011	12345.00	12345.00
3012	1816.50	1816.50
2013	12586.00	12586.00
2014	327271.32	327271.32
2015	116991.94	116991.94

$$y = 1.0339x + 70.285 \quad 116991.94$$

$$R^2 = 0.9757$$

Una vez luego de haber realizado el cálculo respectivamente se procede presupuestar las ventas para el año 2015 en donde tomando con una estrategia para mejorar la liquidez de la empresa se realiza el incremento del 10% razones por la cual existirá adquisición de nuevo camión de carga que permita una mejor distribución del producto y por ende el incremento de los ingresos.

Sin embargo se toma como referencia el 5% de disminución de las ventas, razón por la cual existe mayor competencia y razones climáticas que afectan a la producción de la materia prima por ende a la comercialización del producto al por mayor.

ESTRÁTEGIA PRONOSTICO DE VENTAS

<u>DISTRIPA ECUADOR S.A</u> <u>VENTAS PRESUPUESTADAS</u>		
		<u>A</u>
	VENTAS PRONOSTICADAS	116,991.94
+	INCREMENTO DEL 10%	11,699.19
-	DECREMENTIO DEL 5%	5,849.60
	TOTAL VENTAS PRESUPUESTADAS	122,842

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

PRONOSTICO VENTAS 2015

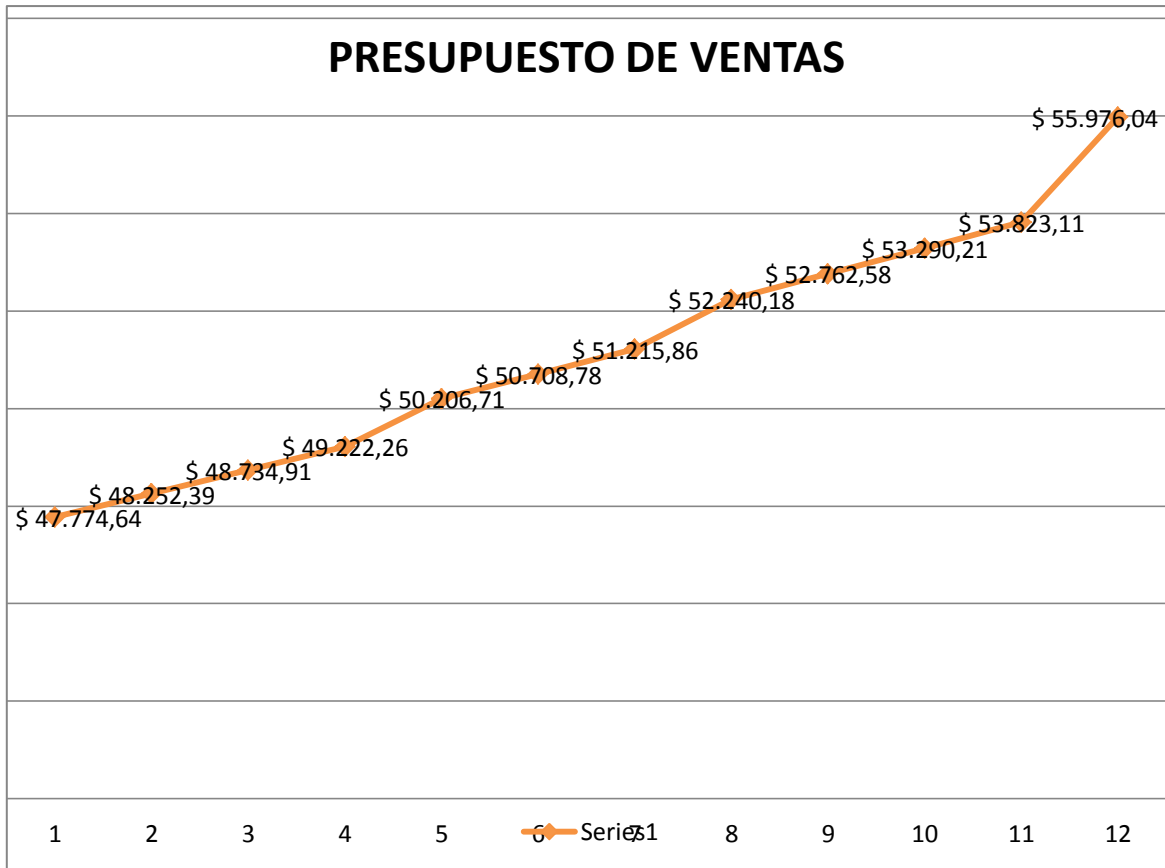
<u>2015</u>	<u>DISTRIPA ECUADOR S.A</u> <u>PRONOSTICO DE VENTAS</u>		
<u>MESES</u>			<u>TOTAL VENDIDAS</u>
Enero	9554.93	7.78%	9554.93
Febrero	9650.48	7.86%	9650.48
Marzo	9746.98	7.93%	9746.98
Abril	9844.45	8.01%	9844.45
Mayo	10041.34	8.17%	10041.34
Junio	10141.76	8.26%	10141.76
Julio	10243.17	8.34%	10243.17
Agosto	10448.04	8.51%	10448.04
Septiembre	10552.52	8.59%	10552.52
Octubre	10658.04	8.68%	10658.04
Noviembre	10764.62	8.76%	10764.62
Diciembre	11195.21	9.11%	11195.21
<u>TOTAL</u>	<u>122841.54</u>	<u>100.00%</u>	<u>122841.54</u>

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

PRESUPUESTO DE VENTAS

DISTRIPAECUADOR S.A				
PRESUPUESTO DE VENTAS				
<u>PERIODO</u> <u>2011/2012</u>				<u>TOTAL</u> <u>VENDIDAS</u>
	<u>PRECIO</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>TOTAL</u>	
ENERO	5.00	9,555	\$ 47,774.64	\$ 47,774.64
FEBRERO	5.00	9,650	\$ 48,252.39	\$ 48,252.39
MARZO	5.00	9,747	\$ 48,734.91	\$ 48,734.91
ABRIL	5.00	9,844	\$ 49,222.26	\$ 49,222.26
MAYO	5.00	10,041	\$ 50,206.71	\$ 50,206.71
JUNIO	5.00	10,142	\$ 50,708.78	\$ 50,708.78
JULIO	5.00	10,243	\$ 51,215.86	\$ 51,215.86
AGOSTO	5.00	10,448	\$ 52,240.18	\$ 52,240.18
SEPTIEMBRE	5.00	10,553	\$ 52,762.58	\$ 52,762.58
OCTUBRE	5.00	10,658	\$ 53,290.21	\$ 53,290.21
NOVIEMBRE	5.00	10,765	\$ 53,823.11	\$ 53,823.11
DICIEMBRE	5.00	11,195	\$ 55,976.04	\$ 55,976.04
<u>TOTAL</u>	-	<u>122,841.54</u>	<u>\$ 614,207.68</u>	<u>\$ 614,207.68</u>

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador



Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

PLANIFICACIÓN DE GASTOS

DISTRIPAECUADOR S.A al ser una empresa comercializadora tomaremos en cuenta los gastos históricos para efectuar un incremento del 3% considerando que así como una empresa genera ingresos también incurre en gastos no previstos.

Los Sueldos, salarios y beneficios sociales para el 2015 se incrementarán en un 3% de acuerdo al Ministerio De Relaciones Labores con respecto al 2014 en referencia que año tras año existe un 0.10% de aumento.

Con respecto a movilización a vendedores, honorarios profesionales tendrán un incremento del 20% con respecto al 2014, motivo por el cual los vendedores tendrán que movilizarse a otros lugares fuera de la ciudad con el propósito de masificar la venta del producto.

Las Comisiones varían de acuerdo al nivel de ventas, representan el 0,30% del total de ventas.

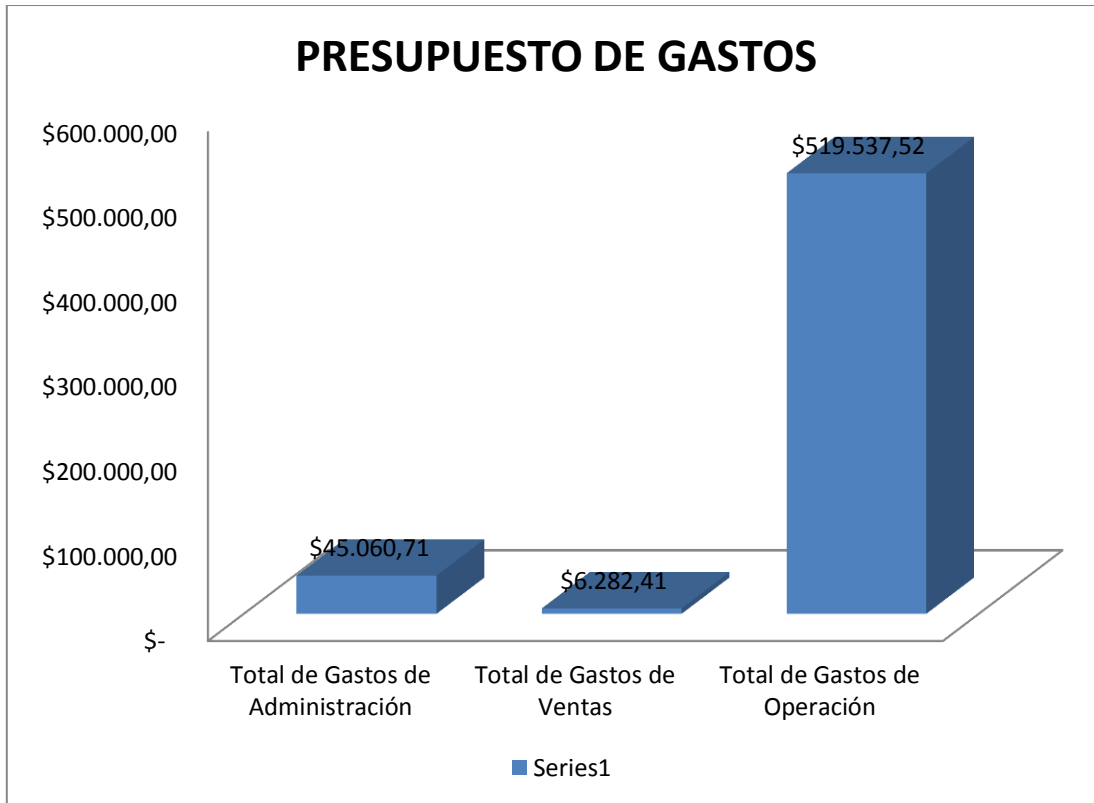
Los Servicios Básicos para el 2015 proyectan un incremento del 3%, para los siguientes años se estima que serán constantes. Servicios prestados al igual que lo mencionados anteriormente tendrá un incremento del 3% para el año 2015.

PRESUPUESTO DE GASTOS

PROYECCION DE GASTOS GENERALES						
2015						
GASTOS GENERALES	Valor mensual real	valor anual real	Coefficiente de Incremento	Incremento	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN						
Sueldos	\$ 2.750,21	\$ 33.002,55	0,10	\$ 3.300,26	\$ 3.025,23	\$ 36.302,81
Beneficios sociales	\$ 352,50	\$ 4.230,05	0,10	\$ 423,01	\$ 387,75	\$ 4.653,06
Movilizacion	\$ 63,11	\$ 757,30	0,20	\$ 151,46	\$ 75,73	\$ 908,76
Honorarios Profesionales	\$ 51,91	\$ 622,96	0,20	\$ 124,59	\$ 62,30	\$ 747,55
Aportes IESS	\$ 154,18	\$ 1.850,20	0,10	\$ 185,02	\$ 169,60	\$ 2.035,22
Otros Gastos	\$ 28,70	\$ 344,43	0,20	\$ 68,89	\$ 34,44	\$ 413,32
Total de Gastos de Administración	\$ 3.400,62	\$ 40.807,49		\$ 4.253,22	\$ 3.755,06	\$ 45.060,71
GASTOS DE VENTAS						
Mantenimiento vehiculo	\$ 252,50	\$ 3.030,00	0,20	\$ 606,00	\$ 303,00	\$ 3.636,00
Comision Ventas	\$ 169,64	\$ 2.035,70	0,30	\$ 610,71	\$ 220,53	\$ 2.646,41
Total de Gastos de Ventas	\$ 422,14	\$ 5.065,70		\$ 1.216,71	\$ 523,53	\$ 6.282,41
GASTOS DE OPERACIÓN						
Seguros	\$ 288,37	\$ 3.460,46	3,00	\$ 10.381,38	\$ 1.153,49	\$ 13.841,84
Mantenimiento Equipos	\$ 53,14	\$ 637,65	3,00	\$ 1.912,95	\$ 212,55	\$ 2.550,60
Fletes de carga	\$ 3.613,33	\$ 43.360,00	3,00	\$ 130.080,00	\$ 14.453,33	\$ 173.440,00
Gastos bancarios	\$ 28,10	\$ 337,22	3,00	\$ 1.011,66	\$ 112,41	\$ 1.348,88
Servicios prestados	\$ 51,37	\$ 616,39	3,00	\$ 1.849,17	\$ 205,46	\$ 2.465,56
Suministros y materiales	\$ 1.034,40	\$ 12.412,80	3,00	\$ 37.238,40	\$ 4.137,60	\$ 49.651,20
Impuestos municipales	\$ 32,86	\$ 394,34	3,00	\$ 1.183,02	\$ 131,45	\$ 1.577,36
Depreciacion y Amortizacion	\$ 491,04	\$ 5.892,48	3,00	\$ 17.677,44	\$ 1.964,16	\$ 23.569,92
Estribada y Clasificacion del Producto	\$ 5.231,09	\$ 62.773,04	3,00	\$ 188.319,12	\$ 20.924,35	\$ 251.092,16
Total de Gastos de Operación	\$ 10.823,70	\$ 129.884,38		\$ 389.653,14	\$ 43.294,79	\$ 519.537,52
TOTAL	\$ 14.646,46	\$ 175.757,57		\$ 395.123,07	\$ 47.573,39	\$ 570.880,64

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

GRÁFICO N DEL PRESUPUESTO DE GASTOS



Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

En base a las proyecciones efectuadas anteriormente se elabora un balance general, un estado de resultados y un estado de flujo de caja los mismos que reflejan las estrategias proyectadas a futuro.

La elaboración de los estados financieros está relacionada directamente con el plan estratégico. Especialmente referidos con la perspectiva de crecimiento en ventas y estrategia de comercialización.

Para un buen análisis financiero es necesario considerar un análisis vertical del balance general siendo una técnica que consiste en relacionar cada una de las partes con un total

determinado, dentro del mismo balance denominándole cifra base con la finalidad de considerar los cambios ocurridos a través del tiempo.

El aspecto importante del análisis vertical del balance general es que permite la interpretación de los porcentajes de mayor proporción. Como tal la importación nace un porcentaje de cada cuenta y su nivel de significatividad depende mucho de las políticas aplicables en la empresa.

FLUJO DE CAJA

DISTRIPAECUADOR S.A													
FLUJO DE CAJA													
	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL		\$ 2.567,40	\$ 2.567,40	\$ 21.134,91	\$ 45.184,95	\$ 46.722,33	\$ 52.244,16	\$ 58.268,05	\$ 64.799,04	\$ 71.330,02	\$ 78.885,32	\$ 86.963,03	\$ 95.568,36
INGRESOS													
VENTAS	\$ 614.207,68	\$ 47.774,64	\$ 48.252,39	\$ 48.734,91	\$ 49.222,26	\$ 50.206,71	\$ 50.708,78	\$ 51.215,86	\$ 51.215,86	\$ 52.240,18	\$ 52.762,58	\$ 53.290,21	\$ 53.823,11
EGRESOS													
GASTOS GENERALES													
Sueldos	\$ 36.302,81	\$ 3.025,23	\$ 3.025,23	\$ 3.025,23	\$ 3.025,23	\$ 3.025,23	\$ 3.025,23	\$ 3.025,23	\$ 3.025,23	\$ 3.025,23	\$ 3.025,23	\$ 3.025,23	\$ 3.025,23
Beneficios sociales	\$ 4.653,06	\$ 387,75	\$ 387,75	\$ 387,75	\$ 387,75	\$ 387,75	\$ 387,75	\$ 387,75	\$ 387,75	\$ 387,75	\$ 387,75	\$ 387,75	\$ 387,75
Movilizacion	\$ 908,76	\$ 75,73	\$ 75,73	\$ 75,73	\$ 75,73	\$ 75,73	\$ 75,73	\$ 75,73	\$ 75,73	\$ 75,73	\$ 75,73	\$ 75,73	\$ 75,73
Honorarios Profesionales	\$ 747,55	\$ 62,30	\$ 62,30	\$ 62,30	\$ 62,30	\$ 62,30	\$ 62,30	\$ 62,30	\$ 62,30	\$ 62,30	\$ 62,30	\$ 62,30	\$ 62,30
Aportes IESS	\$ 2.035,22	\$ 169,60	\$ 169,60	\$ 169,60	\$ 169,60	\$ 169,60	\$ 169,60	\$ 169,60	\$ 169,60	\$ 169,60	\$ 169,60	\$ 169,60	\$ 169,60
Otros Gastos	\$ 413,32	\$ 34,44	\$ 34,44	\$ 34,44	\$ 34,44	\$ 34,44	\$ 34,44	\$ 34,44	\$ 34,44	\$ 34,44	\$ 34,44	\$ 34,44	\$ 34,44
Mantenimiento vehiculo	\$ 3.636,00	\$ 303,00	\$ 303,00	\$ 303,00	\$ 303,00	\$ 303,00	\$ 303,00	\$ 303,00	\$ 303,00	\$ 303,00	\$ 303,00	\$ 303,00	\$ 303,00
Comision Ventas	\$ 2.646,41	\$ 220,53	\$ 220,53	\$ 220,53	\$ 220,53	\$ 220,53	\$ 220,53	\$ 220,53	\$ 220,53	\$ 220,53	\$ 220,53	\$ 220,53	\$ 18,38
Servicio Basicos	\$ 13.841,84	\$ 1.153,49	\$ 1.153,49	\$ 1.153,49	\$ 1.153,49	\$ 1.153,49	\$ 1.153,49	\$ 1.153,49	\$ 1.153,49	\$ 1.153,49	\$ 1.153,49	\$ 1.153,49	\$ 1.153,49
Mantenimiento Equipos	\$ 2.550,60	\$ 212,55	\$ 212,55	\$ 212,55	\$ 212,55	\$ 212,55	\$ 212,55	\$ 212,55	\$ 212,55	\$ 212,55	\$ 212,55	\$ 212,55	\$ 17,71
Suscripciones	\$ 173.440,00	\$ 14.453,33	\$ 14.453,33	\$ 14.453,33	\$ 14.453,33	\$ 14.453,33	\$ 14.453,33	\$ 14.453,33	\$ 14.453,33	\$ 14.453,33	\$ 14.453,33	\$ 14.453,33	\$ 14.453,33
Gastos bancarios	\$ 1.348,88	\$ 112,41	\$ 112,41	\$ 112,41	\$ 112,41	\$ 112,41	\$ 112,41	\$ 112,41	\$ 112,41	\$ 112,41	\$ 112,41	\$ 112,41	\$ 112,41
Servicios prestados	\$ 2.465,56	\$ 205,46	\$ 205,46	\$ 205,46	\$ 205,46	\$ 205,46	\$ 205,46	\$ 205,46	\$ 205,46	\$ 205,46	\$ 205,46	\$ 205,46	\$ 17,12
Suministros y materiales	\$ 49.651,20	\$ 4.137,60	\$ 4.137,60	\$ 4.137,60	\$ 4.137,60	\$ 4.137,60	\$ 4.137,60	\$ 4.137,60	\$ 4.137,60	\$ 4.137,60	\$ 4.137,60	\$ 4.137,60	\$ 4.137,60
Impuestos municipales	\$ 1.577,36	\$ 131,45	\$ 131,45	\$ 131,45	\$ 131,45	\$ 131,45	\$ 131,45	\$ 131,45	\$ 131,45	\$ 131,45	\$ 131,45	\$ 131,45	\$ 10,95
Depreciacion y Amortizacion	\$ 23.569,92	\$ 1.964,16	\$ 1.964,16	\$ 1.964,16	\$ 1.964,16	\$ 1.964,16	\$ 1.964,16	\$ 1.964,16	\$ 1.964,16	\$ 1.964,16	\$ 1.964,16	\$ 1.964,16	\$ 1.964,16
Gastos no deducibles	\$ 251.092,16	\$ 20.924,35	\$ 20.924,35	\$ 20.924,35	\$ 20.924,35	\$ 20.924,35	\$ 20.924,35	\$ 20.924,35	\$ 20.924,35	\$ 20.924,35	\$ 20.924,35	\$ 20.924,35	\$ 20.924,35
SALDO PRELIMINAR		\$ 25.657,16	\$ 26.134,91	\$ 45.184,95	\$ 69.722,33	\$ 72.244,16	\$ 78.268,05	\$ 84.799,04	\$ 91.330,02	\$ 98.885,32	\$ 106.963,03	\$ 115.568,36	\$ 125.412,41
Muebles y enseres													
Equipo de cómputo													
Suministros y materiales		\$ (20.000,00)	\$ (5.000,00)		\$ (23.000,00)	\$ (20.000,00)	\$ (20.000,00)	\$ (20.000,00)	\$ (20.000,00)	\$ (20.000,00)	\$ (20.000,00)	\$ (20.000,00)	
Camion para Fletes de Carga													\$ (124.000,00)
		\$ 5.657,16	\$ 21.134,91	\$ 45.184,95	\$ 46.722,33	\$ 52.244,16	\$ 58.268,05	\$ 64.799,04	\$ 71.330,02	\$ 78.885,32	\$ 86.963,03	\$ 95.568,36	\$ 1.412,41

6.7.5. Proyecciones

DISTRIPAECUADOR		
BALANCE GENERAL		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
CUENTA CONTABLE	SALDOS	SUMAN
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		\$ 125.704,57
DISPONIBLE	\$ 35.414,41	
Caja	\$ 1.412,41	
Banco del Austro	\$ 23.548,00	
Banco Internacional	\$ 10.454,00	
EXGIBLE	\$ 69.970,70	
Cheques Clientes (Personales)	\$ 2.275,58	
Cheques Clientes(Terceros)	\$ 420,00	
Anticipo comisiones	\$ 7.076,71	
Anticipo Proveedores	\$ 5.975,08	
Clientes	\$ 54.223,33	
REALIZABLE	\$ 20.319,46	
Inventario de Mercadería	\$ 11.209,46	
Anticipo imp. Renta	\$ 9.110,00	
ACTIVO FIJO	\$ 58.582,16	
Vehículo	\$ 92.178,85	
Maquinaria y Equipo	\$ 23.003,70	
Muebles y enseres	\$ 3.754,12	
Depreciación	\$ (60.354,51)	
TOTAL ACTIVOS		\$ 184.286,73
PASIVO		
CORTO PLAZO		\$ 86.215,89
Sueldos por pagar	\$ 11.559,25	
Beneficios Sociales por pagar	\$ 2.203,91	
Imp a la renta por pagar	\$ 1.787,37	
Proveedores	\$ 68.565,36	
Préstamo Empleados	\$ 2.100,00	
LARGO PLAZO	\$ 20.000,00	
Préstamo Bancarios	\$ 20.000,00	
TOTAL PASIVO		\$ 106.215,89
PATRIMONIO		
Capital social	\$ 34.743,80	
Utilidad ejercicio fiscal	\$ 43.327,04	
TOTAL PATRIMONIO		\$ 78.070,84
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 184.286,73
TOTAL ACTIVO	PASIVO + PATRIMONIO	
\$ 184.286,73	\$ 184.286,73	

DISTRIPAECUADOR
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CUENTA CONTABLE	SALDOS	
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS	\$	614.207,68 \$ 614.207,68
Ventas	\$	614.207,68
GASTOS		
GASTO DE ADMINISTRACION	\$	45.060,72
Sueldos	\$	36.302,81
Beneficios Sociales	\$	4.653,06
Movilización	\$	908,76
Honorarios a Profesionales	\$	747,55
Aportes al IESS - incluye fondos de reserva	\$	2.035,22
Otros gastos	\$	413,32
GASTOS DE VENTA	\$	6.282,41
Mantenimiento Vehiculo	\$	3.636,00
Comisión Ventas	\$	2.646,41
GASTO DE OPERACIÓN	\$	519.537,52
Seguros	\$	13.841,84
Mantenimiento Equipos	\$	2.550,60
Fletes de Carga	\$	173.440,00
Gastos Bancarios	\$	1.348,88
Servicios Prestados	\$	2.465,56
Suministros y Materiales	\$	49.651,20
Impuestos municipales	\$	1.577,36
Depreciación y Amortización	\$	23.569,92
Estribada ;Clasificación y Costo del Producto	\$	251.092,16
TOTAL GASTOS		\$ 570.880,65
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 43.327,03

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL PROYECTADO

BALANCE GENERAL AL 2015

CUENTA CONTABLE		SALDOS 2014	VARIACION PORC. CIFRA (ACTIVO)
ACTIVO CORRIENTE		\$ 125.704,57	100,00
DISPONIBLE		\$ 35.414,41	28,17
Caja	\$ 1.412,41		1,12
Banco del Austro	\$ 23.548,00		18,73
Banco Internacional	\$ 10.454,00		8,32
EXGIBLE		\$ 69.970,70	55,66
Cheques Clientes (Personales)	\$ 2.275,58		1,81
Cheques Clientes (Terceros)	\$ 420,00		0,33
Anticipo Comisiones	\$ 7.076,71		5,63
Anticipo proveedores	\$ 5.975,08		4,75
Clientes	\$ 54.223,33		43,14
REALIZABLE		\$ 20.319,46	16,17
Inventario de Mercadería	\$ 11.209,46		8,92
Anticipo imp. Renta	\$ 9.110,00		7,25
ACTIVO FIJO		\$ 58.582,16	100,00
Vehículo	\$ 92.178,85		157,35
maquinaria y equipo	\$ 23.003,70		39,27
Muebles y enseres	\$ 3.754,12		6,41
Depreciación	\$ (60.354,51)		-103,03
TOTAL ACTIVOS		\$ 184.286,73	
CORTO PLAZO		\$86.215,89	81,16
sueldos por pagar	\$ 11.559,25		10,88
Beneficios Sociales por pagar	\$ 2.203,91		2,07
Imp. a la renta por pagar	\$ 1.787,37		1,68
Proveedores	\$ 68.565,36		64,55
Préstamo Empleados	\$ 2.100,00		1,98
LARGO PLAZO		\$ 20.000,0	18,93
Préstamo Bancarios	\$ 20.000,00		18,83
TOTAL PASIVO		\$ 106.215,89	100,00
PATRIMONIO			
Capital social	\$ 34.743,80		44,50
Utilidad ejercicio fiscal	\$ 43.327,04		55,50
TOTAL PATRIMONIO		\$ 78.070,84	100,00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		\$ 184.286,73	

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

INTERPRETACIÓN

ACTIVO

Activo Corriente

Del total del activo corriente se encuentra en el disponible el 28,17% que en relación a los años anteriores ha mejorado puesto que tan solo tenía el 2,16% en el año 2013 y el 2014 el 3,23%.

El 55,66% del activo corriente se localiza en las cuentas del exigible; siendo el valor más alto el de clientes con el 43,14% del total del activo Corriente y las diferencias se encientan en las cuentas cheques Personales, Terceros; en anticipo comisiones y proveedores respectivamente 1,81%, 0,33%, 5,63% y 4,75%.

El activo realizable representa el 16,17% del activo corriente a diferencia de los años anteriores que representaban el 21,20% para el año 2013 y el 23,28% para el 2014 se puede reflejar que se trabaja mediante un stock de inventarios ya que en las cuenta Inventarios solo representa el 8,92% y en los años anteriores representaban el 13,04% 2013 y 12,84% 2014.

Activo Fijo

Los valores netos el activo fijo se compone de la siguiente forma: vehículos con el 157,35% la Maquinaria y Equipo con el 39,27% y los Muebles y Enseres con el 6,41% además con un valor alto se muestra la cuenta Depreciación siendo el 103,03%. Lo que significa que el valor neto y actual del activo fijo es \$ **58.582,16.**

Notablemente este valor incremento ya que se invirtió en vehículos para la distribución y maquinaria para la clasificación del producto.

PASIVO

Pasivo a Corto Plazo

Del total del pasivo los valores más altos son los que se encuentran el pasivo a Corto Plazo en las cuentas: Proveedores con el 64,55% y Sueldos por Pagar con el 10,88% a diferencia de años anteriores ha disminuido el pasivo corriente ya que en el 2013 representaba el 77,24% del total del pasivo y el 88,38% .

Otras obligaciones del Pasivo Corriente son Beneficios Sociales por Pagar con el 2,07%, Préstamo Empleados con el 1,98% e Imp. A la renta por pagar con el 1,68% del total del Pasivo.

Pasivo a Largo Plazo

La cuenta Préstamos Bancarios asciende al 18,83% del total Pasivo este valor es a con Instituciones Financieras.

PATRIMONIO

El Capital Social de la empresa es el 44,50% del total del patrimonio y el 55,50% es de la utilidad del ejercicio notablemente hay un incremento de la utilidad a diferencia del 2013 y 2014 que representaba el 5,21% y 3,13% de la utilidad respectivamente del total patrimonio.

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ

INDÍCE	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2015
LIQUIDEZ CORRIENTE	0,97	0,92	1,46
PRUEBA ÁCIDA	0,76	0,71	1,33
LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	0,29	0,28	0,65
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 19.834,58	\$ 3295,07	\$ 39.488,68

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

INTERPRETACIÓN

LIQUIDEZ CORRIENTE

Por cada dólar del pasivo corriente en el año 2015 se tendrá \$ 1,46 para cumplir con las obligaciones a corto plazo. A diferencia de los años 2013 y 2014 que no superaban el factor 1; es decir que por cada dólar de obligación le faltaba la diferencia para cubrir con las obligaciones.

PRUEBA ACIDA

Si la empresa tuviera la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios; la empresa alcanzaría a cumplir con las obligaciones y tendría un excedente de \$ 0,33 centavos por cada \$1 de obligación a contraste de los años anteriores que dependía directamente de la venta de sus inventarios para atender las obligaciones y aun así no alcanzaba a cubrir la totalidad.

LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

Este índice refleja si la empresa posee activos a corto plazo rápidamente liquidables para cubrir con las obligaciones a corto plazo para el año 2015 ha mejorado ascendiendo a 0,65 no supera el factor 1 pero se a incrementado en relación a los años anteriores; puesto que es una liquidez a corto plazo.

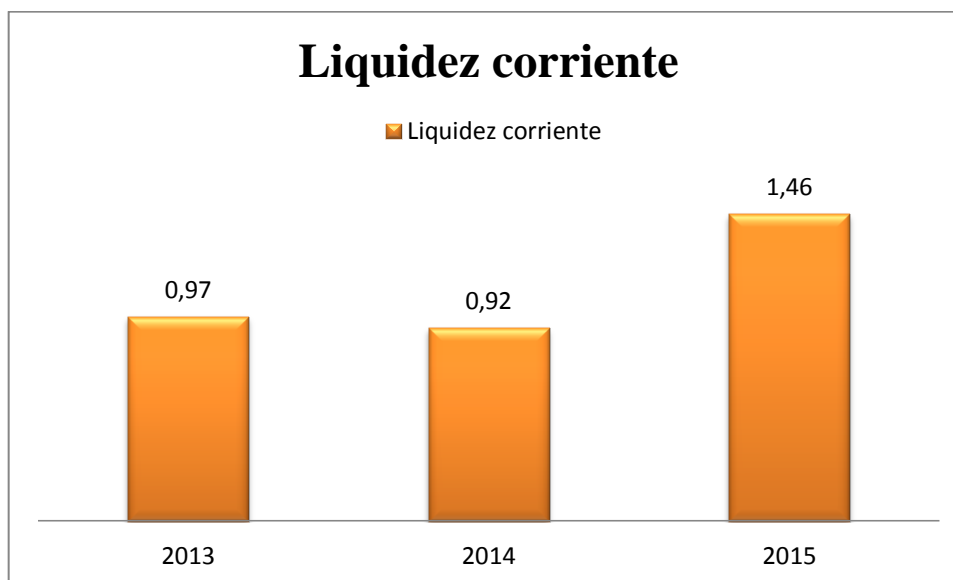
CAPITAL DE TRABAJO

El capital de trabajo es el excedente del activo corriente, una vez cancelado el pasivo corriente para el año 2015 cuentan s con un excedente de \$ 3.488,68.

Notablemente la empresa ha mejorado su liquidez con la aplicación del modelo de planificación financiera y el cumplimiento de políticas y estrategias planteadas.

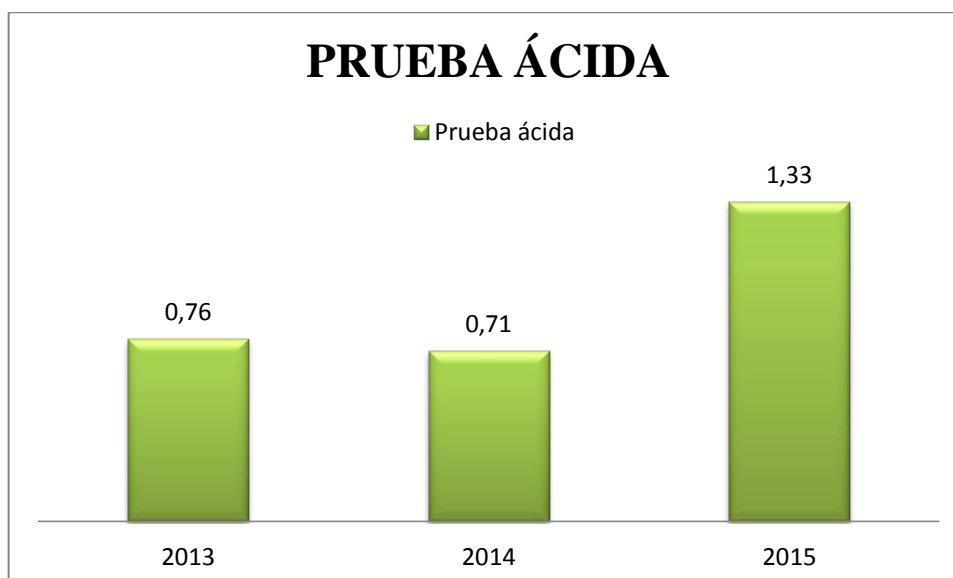
GRÁFICOS DE LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ

GRÁFICO DE LIQUIDEZ CORRIENTE



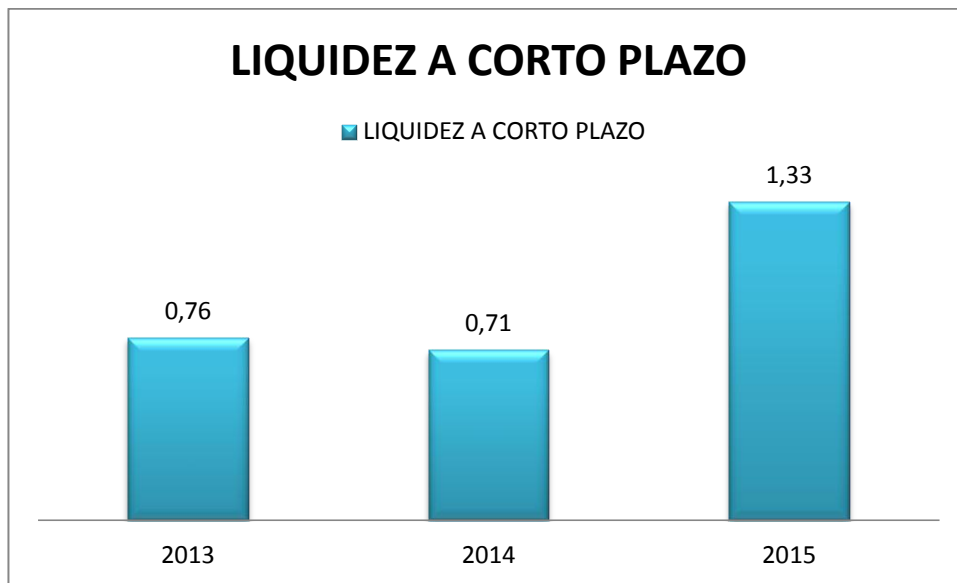
Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

GRÁFICO DE LA PRUEBA ÁCIDA



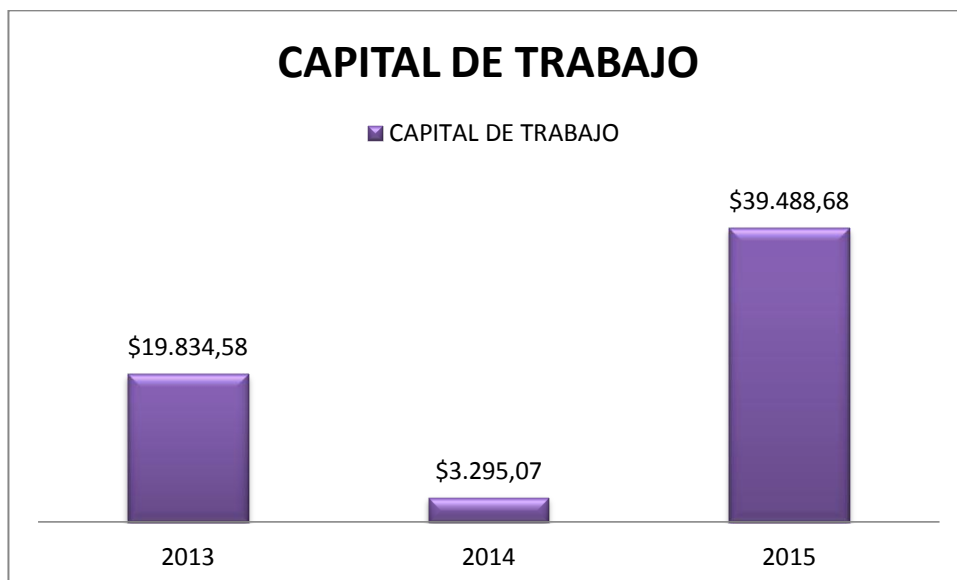
Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

GRÁFICO DE LA LIQUIDEZ A CORTO PLAZO



Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

GRÁFICO DEL CAPITAL DE TRABAJO



Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

TABLA N ANALISIS DE RESULTADOS DEL MODELO DE GESTIÓN
FINANCIERA

ANÁLISIS DE RESULTADOS			
OBJETIVOS	APLICACIÓN	RESULTADO	CUMPLIMIENTO
<p>GENERAL: Realizar un modelo de Gestión financiera, que guiarán a DISTRIPAECUADOR, a salvaguardar sus recursos económicos y mejorar el procedimiento de las actividades de la empresa por ende, contribuya a recuperar su liquidez, que se ha visto afectada en los últimos períodos.</p>	<p>Modelo de Gestión Financiera</p>	<p>El modelo de Gestión Financiera ayudo a reestructurar la planificación estratégica y la organización de los recursos humanos tecnológicos y principalmente financieros con la finalidad de salvaguardar los recursos y recuperar la liquidez</p>	<p>SI</p>
<p>ESPECÍFICO: Determinar un diagnóstico de planificación que permita a la alta dirección tomar decisiones.</p>	<p>Análisis de los Estados Financieros 2013 y 2014.</p>	<p>Indicadores de Liquidez menores al factor 1.</p>	<p>SI</p>
<p>ESPECÍFICO: Analizar los estados financieros a través de índices de liquidez que permita conocer el nivel de solvencia de la empresa.</p>	<p>Análisis del Estado Financiero Proyectado 2015.</p>	<p>Se logró recuperar la liquidez de la empresa</p>	<p>SI</p>
<p>ESPECÍFICO: Establecer política y procedimientos de control financiero que permita mejorar la eficiencia de los procesos de la empresa.</p>	<p>Planteamiento de políticas, Estrategias y procedimientos</p>	<p>Se optimizo de mejor manera los recursos de la empresa.</p>	<p>SI</p>

Elaborado por: Paulina Aldaz
Fuente: Distripaecuador

6.8. ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA

Para la evaluación de la propuesta, y su correcta administración, se seguirán las siguientes fases:

- Evaluación previa de los documentos financieros, incluidos en el presente plan.
- Implementación del proceso de mejoras, a fin de evitar un cierre eventual de la empresa.
- Evaluación posterior de resultados de la propuesta, mediante reuniones entre la gerencia y el personal a contratar.

6.9. Previsión de la evaluación

PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN

PREGUNTAS	EXPLICACIÓN
Quiénes solicitan evaluar	DISTRIPAECUADOR
Por qué evaluar	Verificación del propuesta
Para qué evaluar	Factibilidad de la propuesta
Con qué criterios	Eficiencia
Quién evalúa	Dueño de DISTRIPAECUADOR
Cuando evaluar	Cada año

Bibliografía

- Arias, R. M. (2009). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros* (Segunda ed.). Mexico: Trillas S.A de C.V.
- Baena, D. (2010). *Análisis Financiero* (Primera ed.). Bogota: Ecoe Ediciones.
- Barriga, L. (18 de Julio de 2006). *Google Academico*. Recuperado el 23 de Mayo de 2014, de <http://www.geocities.ws/franklin.marcano/planificacion/t1/link1.pdf>
- Benavides, J. (2004). *Administración* (Primera ed.). Mexico: MC Graw Hill Interamericana .
- Besley , S., & Brigham , E. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera* (Doceava ed.). Mexico: Litografica Eros S.A.
- Borreal, M. (1985). *El ejecutivo moderno Dirección Financiera*. Madrid: Cultural S.A.
- Brealey, R., & Myer, S. (1994). *Fundamento de Financiación Empresarial* (cuarta ed.). México: McGraw Hill.
- Burbano, J. (2004). Recuperado el 14 de 12 de 2013, de <http://activaciencias.tripod.com/presupuestos.htm>
- Burbano, J. (2004). Recuperado el 14 de 12 de 2013, de <http://activaciencias.tripod.com/presupuestos.htm>
- Calixto, M. (2012). Obtenido de <http://search.proquest.com/docview/1326257019/abstract/14251DDF33D3D368476/6?accountid=36765>
- Cárdenas. (2002). *El presupuesto Financiero*. México: ESIC .
- CENIT. (10 de Noviembre de 2014). *Red Escolar Nacional*. Obtenido de <http://www.rena.edu.ve/cuartaEtapa/metodologia/HT4a.html>
- Chavez, H. (1991). Recuperado el 14 de 12 de 2013, de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2008b/383/LA%20PLANIFICACION%20Y%20RVALUACIONFINANCIERA%20ENCAMINAN%20AL%20EXITO.htm>

- Chavez, H. (1991). *eumed*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2008b/383/LA%20PLANIFICACION%20FINANCIERA.htm>
- Chesney, J. (2011). Iliquidez en las pequeñas y grandes empresas de Perú. *Revista de derecho* , 617-657.
- Coltman, M. (2007). *Principios y practica de gestion financiera* . Bilbao: Deusto S.A.
- Cook, T. (1986). *Métodos cualitativos y cuantitativos en investigación evaluativa* . Ediciones Morata.
- Cort, M. (2006). Análisis Financiero en las Industrias. *Cuadernos de Gestión* , 11(2): 37–52.
- Cruz , C. (2005). Planificacion estratégica. . *Cuadernos de Trabajo Social* , 333-344.
- Day, R. (2007). *Riesgos de Liquidez*. Revista Complutense de Educación.
- Díez de Castro, L., & Lòpez , J. (2006). *Dirección Financiera* (Segunda ed.). Madrid: Lavel S.A.
- Dique, L. (2010). *wordpress*. Obtenido de <http://empresasygestion.wordpress.com/2013/10/15/que-son-la-planificacion-financiera-y-la-planificacion-presupuestaria/>
- Dominguez, R. (2000). Recuperado el 14 de 12 de 2013, de http://claweb.cla.unipd.it/spagnolo/gen/traduccion_macola/modelos/la-empresa.htm
- Fernández, J. (2008). *slideshare*. Obtenido de <http://www.slideshare.net/jcfdezmx2/planeacin-financiera-presentation>
- Fierro, A. (1994). *Planeacion Financiera Estrategica* (Segunda ed.). Bogotá: Universidad Surcolombia.
- Gil, J. (2012). Su Contenido Proyectivo En El Contexto De Las Predicciones. *Pecunia*, (15), 59-78.
- Gómez ; Miranda. (2006). La Caracterización Financiera y Contable de Los Principios Cooperativos. *Revista de Estudios Cooperativos*, 7–10.

- Gómez Nieves, S. (2012). *La planificación de los destinos turísticos mexicanos: una receta mil veces vanagloriada*. Obtenido de <http://rua.ua.es/dspace/handle/10045/25739>
- Gonzales, M. (2002). Obtenido de www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/41/presupuesto.htm
- González , J. (2008). *Manual de presupuestos y contabilidad de las corporaciones locales*. Wolters Kluwer.
- González, M. (08 de 2002). Recuperado el 14 de 12 de 2013, de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/41/presupuesto.htm>
- Guerrero , C., & Veyl , I. (2005). Los obstáculos sociopolíticos de la planificación regional. *Revista de Ciencias Sociales*, (15): 27–43.
- Guerrero , V. (2005). Los obstáculos sociopolíticos de la planificación regional. *Revista de Ciencias Sociales*, 15,27,43.
- Gutierrez, M. (2012). Obtenido de <http://marielalamillo.blogspot.com/2012/11/importancia-de-la-planeacion-financiera.html>
- Hernandez, J. (2013). *Análisis y gestión de los instrumentos de cobro y pago*. Málaga : I.C Editorial.
- Honorable Gobierno de Tungurahua. (2013). *Gobierno Provincial de Tungurahua*. Recuperado el 11 de 11 de 2013, de Honorable Gobierno de Tungurahua (2013). Gobierno Provincial de <http://www.tungurahua.gob.ec/>
- Huanaco, I. (2010). *Análisis Financiero*.
- Jaimés, L. (21 de 04 de 2011). *blogspot.com*. Obtenido de <http://jaimeprobabilidadyestadistica.blogspot.com/2011/04/poblacion-y-muestra.html>
- Jainag, T., & García, A. (2003). *El Fiplan-Mix1: Un Modelo Global De Planificación Financiera*. Boletín de Estudios Económicos.

- Jarramillo, F. (2009). *¿Còmo hacer anàlisis finnaciero?* (Primera ed.). Bogotá: Alfaomega Colombiana S.A.
- Lara, S. (2007). Análisis de proyecciones financieras. *Revista de Historia de América* , 131.
- Leon, O. (1999). *Administracion Finnaciera* (Tercera ed.). Cali: Prensa Moderna Impresores S.A.
- Lozada. (2009). Presupuestos . *Cuadernos de Gestión*, 65.
- Mercado Mayorista Ambato . (2013). *Empresa Mercado Mayorista Ambato* . Obtenido de http://www.ambato-ema.gob.ec/ley_transparencia/2.1_ordenanza_creacion_ep_ema.pdf
- Merlo, F. (1974). *Finanzas de la empresa* (Segunda ed.). Bilbao: DEUSTO S.A. EDICIONES.
- Ministerio de Finanzas. (2013). *Ministerio de Finanzas* . Recuperado el 7 de 11 de 2013, de <http://www.finanzas.gob.ec/el-ministerio/>
- Miró, J. L. (2012). *Ética Del Sistema Financiero*. Boletín de Estudios Económicos.
- Moreno, J. (2003). *Planeacion Finnaciera* (Primera ed.). Mexico: Compañía Editorial Continental.
- Moya, D. (4 de 06 de 2002). Recuperado el 14 de 12 de 2013, de <http://es.scribd.com/doc/54064914/Presupuesto-Financiero>
- Moya, D. (2002). Obtenido de <http://es.scribd.com/doc/54064914/Presupuesto-Financiero>
- Münch, G., & García, J. (2009). *Fundamentos de administracion* (Octava ed.). Mexico: Trillas.
- NIIF , 7. (2010). *NIIFS*. Obtenido de <http://www.fccpv.org/cont3/data/files/NIIF-7-2010.pdf>
- Nuñez. (15 de 04 de 2008). Recuperado el 14 de 12 de 2013, de <http://www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm>

- Nuñez, S. (08 de 01 de 2005). Recuperado el 4 de 12 de 2013, de
<http://www.elprisma.com/apuntes/economia/capitalnetodetrabajo/>
- Ortega, A. (2008). *Planeación Financiera Estratégica* (Primera ed.). Mexico: MC
 GRAW HILL.
- Ortega, S. (2008). *La planeación Financiera*. Bogotá: Mc Graw Hill.
- Ortiz , A. (1994). *Gerencia Financiera* . Bogota : Presencia Ltda.
- Ortiz Anaya , H. (2008). *Analisis financiero aplicado y principios de administracion
 financiera*. Bogota: U. Externado de Colombia, 2011.
- Palma, F. (12 de 02 de 2008). Recuperado el 14 de 12 de 2013, de
http://itil.osiatis.es/Curso_ITIL/Gestion_Servicios_TI/gestion_financiera/introduccion_objetivos_gestion_financiera/introduccion_objetivos_gestion_financiera.php
- Paredes, A. (01 de 07 de 2011). Recuperado el 14 de 12 de 2013, de
<https://www.macrofinanciera.com.co/aprender/laliquidez.html>
- Pérez . (2005). *Presupuestos: planificación y control*. Pearson Educación.
- Pila, Camas, Camilo, & Castro. (2013). *Planificación financiera*. ESIC Editorial. ESIC .
- Quasquer , F. (01 de 02 de 2011). *blogspot.com*. Obtenido de
<http://metodologiafloresmagon.blogspot.com/2011/02/1.html>
- Quintero , J. (2009). *eumed*. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2009b/>
- Ramírez, D. (1999). *Paradigmas* (4ta ed.). México: Mc. Graw Hill.
- Ramirez, L. (04 de 08 de 2010). Recuperado el 14 de 12 de 2013, de
<http://senacontabilidadyfinanzas.blogspot.com/2010/08/indicadores-financieros.html>
- Reyes, G., & Briceño, A. (2010). Obtenido de
http://portalweb.ucatolica.edu.co/easyWeb2/files/4_8070_propuesta-de-modelo-financiero-para-crecimiento-corporativo-sostenible.pdf

- Robbins , S., & Coulter , M. (2005). *Administracion* (Octava ed.). Mexico: Pearson Educacion .
- Robles, S. (06 de 08 de 2006). Recuperado el 14 de 12 de 2013, de <http://economiaes.com/finanzas/financiera-funcion.html>
- Sánchez, A. (2010). La Planificación Estratégica, Soporte para Decisiones Estratégicas. *revista-MM*, 154-159.
- Seco, M. (2007). *Planificación Financiera a Largo Plazo*. Madrid: Escuela de Negocios.
- Shim, J., & Siegel , J. (2004). *Direccion Financiera* (Segunda ed.). Madrid: MCGRAW-HILL / INTERAMERICANA DE ESPAÑA, S.A.
- Suárez, A. (2003). *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. Pirámide Ediciones.
- Tamayo, M. (2001). *El proceso de la investigación científica*. Editorial Limusa.
- Valdés, M., Miranda , G., & Curbelo, T. (2011). *eumed*. Obtenido de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/c>
- Vargas, I. (2010). *proquest.com*. Obtenido de <http://search.proquest.com/docview/304937911/14251DDF33D3D368476/54?acco>
- Vergés, J. (2000). *La Planificación Económica y Financiera de la Empresa*. Barcelona: Colección Manuals.
- Villegas, A. (12 de 02 de 2010). Recuperado el 14 de 12 de 2013, de <http://luispresupuesto10.blogspot.com/2010/02/etapas-para-la-elaboracion-del.html>
- WESTON. (1993). *Fundamentos de administración financiera*. México: Editorial McGraw Hill.
- Weston, T. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera*. La Habana: Editorial Félix Varela.
- Zapata, P. (2008). *Contabilidad General*. Mexico D.F.: McGraw-Hill.

ANEXOS

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**FICHA DE OBSERVACIÓN DEL MANEJO DE LA
PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE DISTRI PAECUADOR**

PARAMETROS	N°	PREGUNTA	RESPUESTA	
			SI	NO
Diagnóstico de Planificación	1			
Análisis Financieros y Presupuestos	6			
Índices de Liquidez	14			
Actividades de Control	17			

Observaciones:.....

.....

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
FICHA DE OBSERVACIÓN

INDÍCE	AÑO	AÑO
LIQUIDEZ CORRIENTE	2013	2014
PRUEBA ÁCIDA	2013	2014
LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	2013	2014
CAPITAL DE TRABAJO	2013	2014

Observaciones:.....

.....

.....

.....

FOTOS



