



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera Financiera

Tema:

“La planificación financiera y la toma de decisiones en el sector del calzado perteneciente al Parque Industrial del cantón Ambato”

Autora: Solis Pineda, Cynthia Mariela

Tutora: Dra. Bedoya Jara, Mayra Patricia

Ambato – Ecuador

2017

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara, con cédula de identidad No. 180265925-8, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN EL SECTOR DEL CALZADO PERTENECIENTE AL PARQUE INDUSTRIAL DEL CANTÓN AMBATO”**, desarrollado por Cynthia Mariela Solis Pineda, de la Carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos, y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de 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 los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Septiembre del 2017

LA TUTORA



.....
Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara Mg.

C. I. 180265925-8

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Cynthia Mariela Solis Pineda, con cédula de identidad No. 180463471-3, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN EL SECTOR DEL CALZADO PERTENECIENTE AL PARQUE INDUSTRIAL DEL CANTÓN AMBATO”**, así, como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Septiembre del 2017

AUTORA



.....
Cynthia Mariela Solis Pineda

C. I. 180463471-3

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este Proyecto de Investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

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

Ambato, Septiembre del 2017

AUTORA



.....
Cynthia Mariela Solis Pineda

C. I. 180463471-3

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: “**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN EL SECTOR DEL CALZADO PERTENECIENTE AL PARQUE INDUSTRIAL DEL CANTÓN AMBATO**”, elaborado por Cynthia Mariela Solis Pineda, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Septiembre del 2017



Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



Eco. Elsy Álvarez

MIEMBRO CALIFICADOR



Dra. Pilar Guevara

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente trabajo, que plasma uno de mis anhelos personales va dedicado primero a mi madre Gloria Pineda quien me apoya incondicionalmente con su eterno amor, además de ser mi ejemplo de lucha, constancia, perseverancia y dedicación.

En segundo lugar a mi hermana Gissela por su ayuda, su tiempo y por sus sabias palabras en el momento oportuno.

Finalmente a mi hijo Emiliano quien me alienta a seguir y salir a delante cada día y ser mejor persona y a mi compañero de vida José Luis por su paciencia, cariño y comprensión.

Cynthía Mariéla Solís Pineda

AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer a Dios por ser mi padre, mi amigo y mi guía; por permitirme realizar mis objetivos trazados brindándome la vida y a mi mami Gloria por su ayuda incondicional cada día.

Mi cálido agradecimiento a la Universidad Técnica de Ambato, a mí querida Facultad de Contabilidad y Auditoría que me dio la oportunidad de formarme como profesional.

A mí estimada tutora Dra. Mayra Bedoya por brindarme de su tiempo y sus conocimientos para la culminación de mi proyecto investigativo al igual que a mis calificadoras Dra. Pilar Guevara y Eco. Elsy Álvarez muchas gracias.

Cynthia Mariela Solís Pineda

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

TEMA: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN EL SECTOR DEL CALZADO PERTENECIENTE AL PARQUE INDUSTRIAL DEL CANTÓN AMBATO”

AUTORA: Cynthia Mariela Solis Pineda

TUTORA: Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara Mg.

FECHA: Septiembre 2017

RESUMEN EJECUTIVO

Tungurahua tiene una amplia acogida del cuero y calzado ya que desde esta provincia nace y con el pasar del tiempo se desarrolló para ser uno de los productos más producidos y vendidos. Las empresas objeto de estudio Plasticaucho Industrial S.A. y MILBOOTS Cía. Ltda., se dedican a la fabricación de calzado y surge la necesidad de analizar la planificación financiera y la toma de decisiones, ya que al ser industrias grandes y generadoras de empleo se desea conocer el manejo de las finanzas y las decisiones dentro de las mismas.

El objetivo principal del proyecto investigativo es analizar la planificación financiera en la toma de decisiones en las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato, debido a esto se realizó una profunda investigación para detectar las falencias que se presentan en las empresas y así poder buscar soluciones y plantear alternativas que sean de ayuda para solucionarlas.

Este proyecto se enmarca en analizar al personal administrativo de las empresas motivo de estudio por medio de la investigación bibliográfica-documental e investigación de campo, poniendo énfasis en el enfoque cuantitativo y cualitativo porque está orientado a la comprensión del problema y finalmente mediante la investigación explicativa y descriptiva se obtienen los resultados finales del proyecto mediante la aplicación de una encuesta, entrevista y lista de observación.

PALABRAS DESCRIPTORAS: PLANIFICACIÓN FINANCIERA, TOMA DE DECISIONES, FINANZAS, ESTADOS FINANCIEROS, INFORMACIÓN FINANCIERA.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT
ENGINEERING IN FINANCE CAREER

TOPIC: “FINANCIAL PLANNING AND DECISION MAKING OF BELONGING IN THE FOOTWEAR SECTOR INDUSTRIAL PARK OF AMBATO CANTON”

AUTHOR: Cynthia Mariela Solis Pineda

TUTOR: Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara Mg.

DATE: September 2017

ABSTRACT

Tungurahua has a wide reception of the leather and footwear since from this province he is born and with going on from the time it developed to be one of the most sold and produced products. The companies object of study Plasticaucho Industrial S. A. and MILBOOTS Cía. Ltda. , they devote themselves to the footwear manufacture and there arises the need to analyze the financial planning and the decision making, since, on having been big and generating employment industries, it is desirable to know that the handling of you finance and the decisions inside the same ones.

The main objective of the research project is to analyze the financial planning in decision-making in the footwear companies of Ambato Industrial Park, because of this a thorough investigation was performed to detect the flaws that arise in companies so they can find solutions propose alternatives that are helpful to address them.

This project is part of analyzing the administrative staff of the companies being studied by the bibliographical-documentary research and field research, with an emphasis on quantitative and qualitative approach because it is aimed at understanding the problem and finally by explanatory research and descriptive project final results are obtained by applying a survey and interview watchlist.

KEYWORDS: FINANCIAL PLANNING, DECISION MAKING, FINANCE, FINANCIAL STATEMENTS, FINANCIAL INFORMATION.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA	iii
CESIÓN DE DERECHOS	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT	x
ÍNDICE GENERAL.....	xi
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiv
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xvi
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I	2
1. ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	2
1.1. Tema.....	2
1.2. Descripción y formulación del problema	2
1.2.1. Descripción y contextualización	2
1.2.2 Formulación y Análisis Crítico	7
1.2.3 Prognosis	8
1.2.4. Formulación del problema.....	9
1.2.5. Delimitación del Objeto de Investigación	9
1.3. Justificación.....	9
1.4. Objetivos	10
1.4.1 Objetivo General	10

1.4.2 Objetivos Específicos	10
CAPÍTULO II	11
2. MARCO TEÓRICO	11
2.1 Antecedentes Investigativos	11
2.2 Fundamentación Científico - Teórica.....	16
2.2.1. Subordinación Variable Independiente	17
2.2.2 Subordinación Variable Dependiente.....	18
2.2.3. Marco Conceptual de la Variable Independiente: Planificación Financiera	19
2.2.4. Marco Conceptual de la Variable Dependiente: Toma de Decisiones	32
2.3. Preguntas Directrices y /o Hipótesis	47
2.3.1 Hipótesis.....	47
2.4 Señalamiento de Variables	47
CAPÍTULO III	48
3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	48
3.1. Modalidad, enfoque y nivel de investigación.....	48
3.1.1 Modalidad Básica de la Investigación.....	48
3.1.2 Enfoque de la Investigación	49
3.1.3 Tipo de Investigación	50
3.2 Población, muestra y unidad de investigación	52
3.2.1 Población	52
3.2.2 Muestra.....	52
3.2.3 Unidad de investigación	53
3.3 Operacionalización de Variables.....	54
3.4. Tratamiento de la información	56
3.4.1. Plan de recolección de Información	56
3.4.2. Plan de procesamiento de la Información	57

CAPÍTULO IV	59
4. RESULTADOS	59
4.1 Principales Resultados.....	59
4.1.1 Resultados de la encuesta	59
4.1.2 Resultados Ficha De Observación.....	75
4.1.3 Entrevista Aplicada al Personal Administrativo de las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato.....	76
4.1.4 Aplicación De Indicadores Financieros.....	77
4.2 Análisis Horizontal y Vertical	109
4.3 Comprobación De La Hipótesis	123
4.4 Limitaciones del Estudio	127
4.5. Conclusiones	127
4.6. Recomendaciones	128
4.7 Propuesta de Solución	129
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	131
ANEXOS.....	135

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1: Operacionalización de la Variable Independiente	54
Tabla 2: Operacionalización de la Variable Dependiente	55
Tabla 3: Cuantificación de Resultados	57
Tabla 4: Presupuestos	59
Tabla 5 : Periodicidad.....	61
Tabla 6: Estrategias Empresariales	62
Tabla 7: Objetivos Empresariales.....	63
Tabla 8: Flujos de Efectivo.....	64
Tabla 9: Pronósticos Financieros.....	65
Tabla 10: Planificación Financiera	66
Tabla 11: Modelo Económico - Financiero	67
Tabla 12: Decisiones Tomadas	68
Tabla 13: Procedimientos para la toma de decisiones	69
Tabla 14: Análisis de problemas del entorno.....	70
Tabla 15: Métodos Financieros para tomar decisiones.....	71
Tabla 16: Impacto de la Toma de decisiones.....	72
Tabla 17: Monitoreo y evaluación de cumplimiento de las decisiones	73
Tabla 18: Socialización de las decisiones tomadas	74
Tabla 19: Ficha de Observación	75
Tabla 20: Indicadores Financieros.....	78
Tabla 21: Principales Resultados de los Indicadores Financieros	107
Tabla 22: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera Plasticaucho Industrial S.A. ...	110
Tabla 23: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera Plasticaucho Industrial S.A.	112
Tabla 24 Análisis Horizontal Estado de Resultados Plasticaucho Industrial S.A.	115
Tabla 25: Análisis Vertical Estado de Resultados Plasticaucho Industrial S.A.	116
Tabla 26: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera MILBOOTS Cía. Ltda.	117
Tabla 27: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera MILBOOTS Cía. Ltda.	119
Tabla 28: Análisis Horizontal Estado de Resultados MILBOOTS Cía. Ltda.....	121
Tabla 29: Análisis Vertical Estado de Resultados MILBOOTS Cía. Ltda.....	122

Tabla 30: Datos de las Preguntas.....	126
Tabla 31: Aplicación de la Fórmula	126
Tabla 32: Modelo Operativo de Planificación Financiera	130

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico N. 1: Exportaciones de Cuero y Calzado Ecuador	3
Gráfico N. 2: Producción Nacional de Calzado.....	5
Gráfico N. 3: Árbol de Problemas (Relación Causa-Efecto).....	7
Gráfico N. 4 : Categorías Fundamentales.....	16
Gráfico N. 5: Constelación de Ideas de la Variable Independiente	17
Gráfico N. 6: Constelación de Ideas de la Variable Dependiente	18
Gráfico N. 7: Ciclo de la Planificación Financiera.....	34
Gráfico N. 8: Proceso de la Toma de Decisiones	42
Gráfico N. 9: Representación Gráfica de los Resultados.....	57
Gráfico N. 10 Presupuestos	60
Gráfico N. 11 Periodicidad.....	61
Gráfico N. 12: Estrategias Empresariales	62
Gráfico N. 13: Objetivos Empresariales	63
Gráfico N. 14: Flujos de Efectivo.....	64
Gráfico N. 15: Pronósticos Financieros.....	65
Gráfico N. 16: Planificación Financiera	66
Gráfico N. 17: Modelo Económico - Financiero	67
Gráfico N. 18: Decisiones Tomadas.....	68
Gráfico N. 19: Procedimientos para la toma de decisiones	69
Gráfico N. 20 Análisis de problemas del entorno.....	70
Gráfico N. 21: Métodos Financieros para tomar decisiones.....	71
Gráfico N. 22: Impacto de la Toma de decisiones.....	72
Gráfico N. 23: Monitoreo y evaluación de cumplimiento de las decisiones	73
Gráfico N. 24: Socialización de las decisiones tomadas	74
Gráfico N. 25: Gráfico T Student	125

INTRODUCCIÓN

El presente proyecto investigativo tiene como propósito analizar la influencia de la planificación financiera en la toma de decisiones en el sector del calzado perteneciente al Parque Industrial del cantón Ambato, puesto que hoy en día la planificación financiera es una herramienta muy útil para el manejo de toda empresa siendo de apoyo para el personal administrativo y directivos empresariales y a su vez, le encamina a tomar decisiones efectivas.

Este proyecto de investigación está desarrollado de la siguiente manera:

CAPÍTULO I: En este capítulo se detalla el problema en las empresas del sector del calzado perteneciente al Parque Industrial, realizando una contextualización macro, meso y micro, a continuación se elaboró el árbol de problemas para establecer la problemática donde se plantean las causas y efectos, seguido de un análisis crítico y finalmente se plantea el objetivo general y los objetivos específicos a cumplirse en el presente proyecto.

CAPÍTULO II: En el segundo capítulo se puede encontrar el marco teórico con los antecedentes investigativos, la fundamentación científico-teórica en el que se respalda la investigación y ayudan al sustento de la misma, donde se citó referencias bibliográficas de libros, revistas y artículos científicos y por último se plantea la hipótesis y el señalamiento de las variables.

CAPÍTULO III: Describe la modalidad, enfoque y nivel de investigación, también se determina la población y muestra sujeta al análisis; además consta detalladamente la operacionalización de cada variable de estudio del presente proyecto, al final se detalla el plan de recolección y procesamiento de la información.

CAPÍTULO IV: En este capítulo se muestra los principales resultados obtenidos mediante la tabulación de la lista de observación y la encuesta y adicionalmente se realiza el cálculo de indicadores financieros de las empresas representativas del sector y finalmente las limitaciones que se presentaron para la realización del presente proyecto de igual manera las conclusiones y recomendaciones basadas en los objetivos planteados en el primer capítulo.

CAPÍTULO I

1. ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Tema

La planificación financiera y la toma de decisiones en el sector del calzado perteneciente al Parque Industrial del cantón Ambato.

1.2. Descripción y formulación del problema

1.2.1. Descripción y contextualización

❖ Contextualización Macro

Según el punto de vista de (Pro Ecuador, 2016): “La industria del calzado tiene un gran desarrollo en materia de diseño, variedad y especialización. En el Ecuador existe producción de calzado exclusivo de cuero e industrial. La industria se encuentra inmersa en procesos de tecnificación cada vez más avanzados”. Conjuntamente entre las provincias que desarrollan esta industria se destacan: Tungurahua, Azuay, Pichincha y Guayas.

Afirma (Mipro, 2016): “El sector de cuero y calzado ecuatoriano durante los últimos años, ha experimentado índices de crecimiento sostenido, gracias a la política gubernamental de sustitución de importaciones, con estímulo a la producción nacional con calidad”.

Según (Ecuador Inmediato, 2016): “El Banco Central del Ecuador manifiesta que la industria manufacturera donde se encuentra el sector cuero y calzado representa el 2% del Producto Interno Bruto”.

Es relevante mencionar que Ecuador es un país donde la industria manufacturera ha crecido excepcionalmente, llegando a ser uno de los países de mayor producción de cuero y calzado utilizando tecnología de punta, con materiales de alta calidad y con precios asequibles para el consumidor.

Un sector económico muy grande del país lo conforman las empresas de calzado, ya que contribuyen a la generación de empleo, pero afirma (La Hora, 2016): “En la

actualidad la crisis económica que atraviesa el país ha golpeado también a los productores de cuero y calzado. La disminución de producción y comercialización se ha notado desde el mes de agosto del año 2016 lo que ha ocasionado el cierre de varios talleres y la disminución de un 30% de empleados”.

“El aumento del impuesto al valor agregado (IVA) al 14%, el contrabando y la falta de demanda han afectado a la industria del calzado, según reportaron productores de la Cámara Nacional del Calzado (Caltu), durante la Feria Internacional del Calzado y sus Componentes Ecuador” (Mipro, 2016).

Cabe indicar que en el país comenzó la producción de calzado industrial buscando incursionar en los mercados extranjeros y sustituir las importaciones aproximadamente en 60 millones de dólares debido a que no se contaba con la tecnología adecuada para su fabricación.

Las exportaciones de cuero (pieles) y sus confecciones, ascienden a: US\$ FOB 26,6 mm y sus principales destinos fueron: Italia, Venezuela, Perú y Colombia. Por su parte, las exportaciones del sector calzado ascienden a: US\$ FOB 38,9 mm y sus destinos principales fueron: Colombia, Perú, Venezuela, Guatemala y Estados Unidos. (Pro Ecuador, 2016)

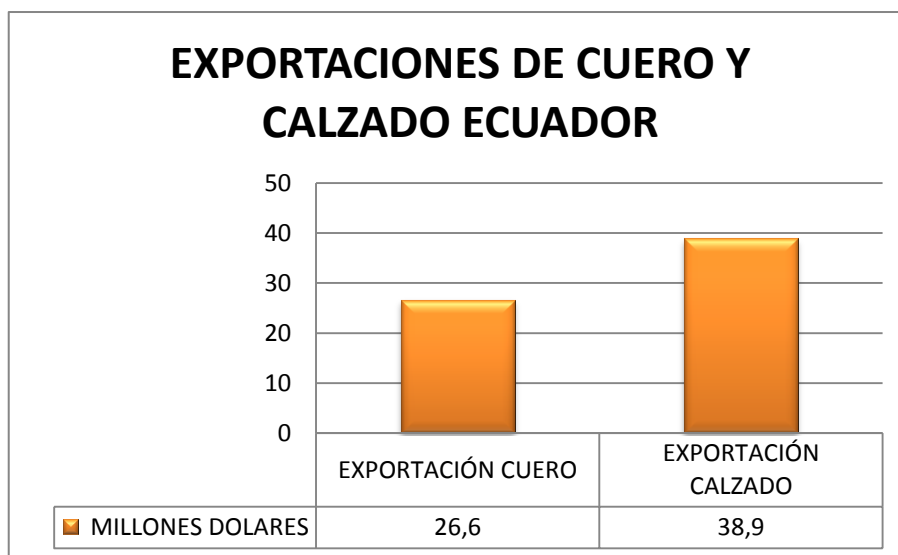


Gráfico N. 1: Exportaciones de Cuero y Calzado Ecuador

Elaborado por: Solis, C. (2016)

Fuente: Instituto de Promoción y Exportaciones e Inversiones

Expresa (Mipro, 2016) “Se estima que la producción de calzado local paso de 600 unidades en 2008 a cerca de 5000 unidades en el 2013, principalmente en el área artesanal”.

Así también se aumentó en la cámara de calzado el número de productores a lo que en la actualidad son un poco más de 5000 productores.

“La planificación financiera es un instrumento de vital importancia para el control de las actividades económicas y financieras de las empresas, y supone una base fundamental en la toma de decisiones” (Ibañez, 2016).

La importancia de la planificación financiera radica en que le permite a la persona tener un mapa de ruta que marque el camino que habrá de tener el dinero dentro de la gestión financiera, es decir permite crear escenarios en donde contemplen las diferentes realidades, y el abordaje adecuado que logre extraer el mayor beneficio posible tomando las decisiones acertadas. (Ortiz, 2015, p. 15).

❖ Contextualización Meso

La provincia de Tungurahua conocida por sus trabajos de cuero, al igual que en su diversificación de frutas y flores, Según (Loor, 2015): “Es una de las primeras en generar el desarrollo de la industria ya que tuvo una amplia participación en el sector productivo, generando así el turismo y una productividad extensa nacional e internacional, es denominada la primera actividad industrial en esta provincia”.

Tungurahua tiene una amplia acogida del cuero y calzado ya que desde esta provincia nace y con el pasar del tiempo se desarrolló para ser uno de los productos más vendidos y producidos.

Igualmente para el sector de cuero y calzado se invirtió 1.5 millones en la infraestructura productiva forjada en bienes y servicios especializados a nivel sectorial y también territorial como la construcción del Centro de Cuero y Calzado en la provincia de Tungurahua.

Desde el punto de vista de (Revista Líderes, 2016): “La industria del calzado ha experimentado un importante crecimiento desde el 2009. Datos de la Cámara de Calzado de Tungurahua (Caltu), señalan que de los 15 millones de pares de zapatos que se producía en el 2008, se pasó a 28,8 millones en el 2011”.

La producción manufacturera – industrial de Tungurahua es la más desarrollada de la Región y muy importante para el País. Históricamente se ha dado un proceso de especialización gradual de estas manufacturas a partir del desarrollo artesanal. Tungurahua es la provincia, cuya industria genera mayor cantidad de empleo en la región, después de la agricultura, lo que muestra que sus industrias son más intensivas en mano de obra, además es la provincia con mayor variedad de industrias de la región. (Mipro, 2016).

Según (La Hora, 2016): “Las provincias que lideran la producción nacional son Tungurahua con el 50% seguido del Guayas con un 19% así mismo Pichincha con el 17% y la provincia del Azuay con el 14%”.

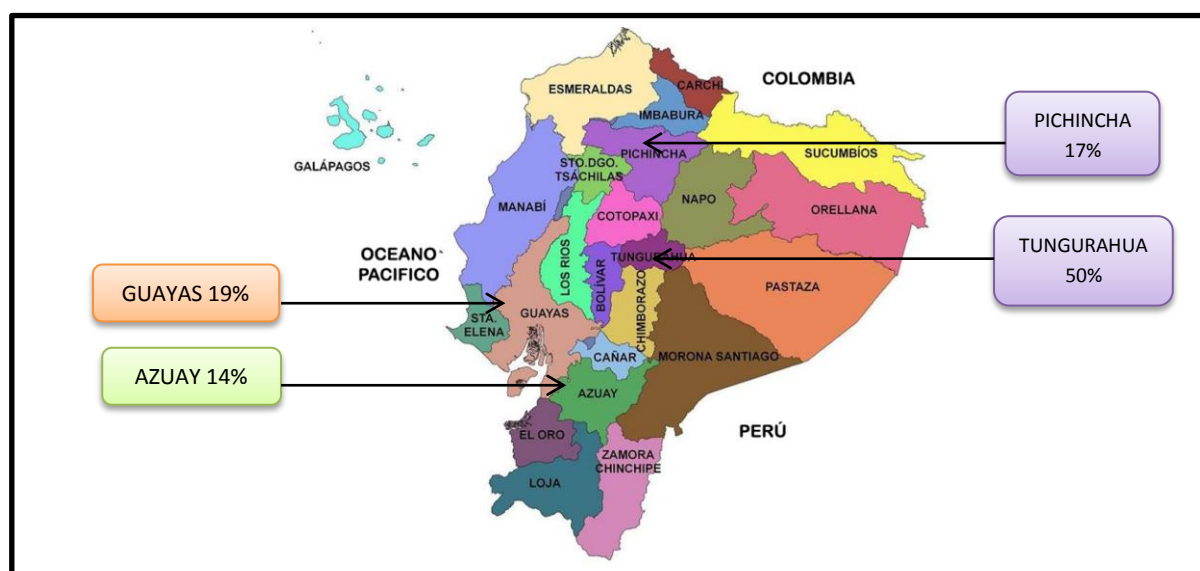


Gráfico N. 2: Producción Nacional de Calzado

Elaborado por: Solis, C. (2016)

Fuente: Diario LA HORA (2015).

❖ Contextualización Micro

Los parques industriales se encuentran en desarrollo en el país y de una u otra forma su crecimiento y organización genera valor agregado, ingresos y fuente de empleo para la población.

Para contextualizar el concepto de parques industriales, se considera pertinente tomar la siguiente fuente de información: La definición de parques industriales según la ley de Fomento de Parques Nacionales (H. CONGRESO NACIONAL, 2005) dice:

Es una agrupación racional de industrias localizadas en terrenos apropiados que cuenten con servicios básicos de infraestructura: alcantarillado pluvial y sanitario, agua potable y para uso industrial, energía eléctrica, teléfonos, calles, vías de acceso y aceras; dispone de edificios o naves industriales construidas especialmente para la instalación de empresas manufactureras; y se prestan servicios comunes tales como talleres, laboratorios, bodegas y centros de administración y mantenimiento.

“Cabe indicar que la Ley de Fomento de Parques Industriales se encuentra derogada desde el 29 de diciembre de 2013, en la disposición derogatoria literal r) del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones”. (SENPLADES, 2016).

El Parque Industrial Ambato está ubicado en la panamericana norte donde se encuentran situadas las empresas Plasticaucho Industrial S.A. y MILBOOTS Cía. Ltda.

Manifiesta el Alcalde de Ambato Sr. Luis Amoroso: “Ambato ya es conocida a nivel internacional como un referente en la producción de calzado de calidad. Son más de 100 mil personas directamente relacionadas con esta actividad, gran parte de ellas afincadas en la tierrita linda, por ello, el municipio siempre ha dado muestras de apertura a este sector, con quienes seguiremos trabajando con entusiasmo”. (MUNICIPALIDAD, 2016)

Cada empresa del calzado tiene una situación diferente, entre ellas Plasticaucho Industrial S.A, en Ambato, que es una compañía referente que está presente en el mercado de calzado por 80 años. Sebastián Sánchez, supervisor comercial, indica que anualmente facturan USD 80 millones. Dentro de la marca se divide el sector calzado con el nombre Venus e industrias diversas. La producción de zapatos representa el 91% de sus ventas. Esta firma, según Sebastián Sánchez, supervisor comercial (Moreta, 2016): “hasta ahora ha mantenido los volúmenes estables de ventas, somos una empresa bastante estable en el área financiera y que cumple con todas las obligaciones tributarias, vamos a la par con el 2015”.

1.2.2 Formulación y Análisis Crítico

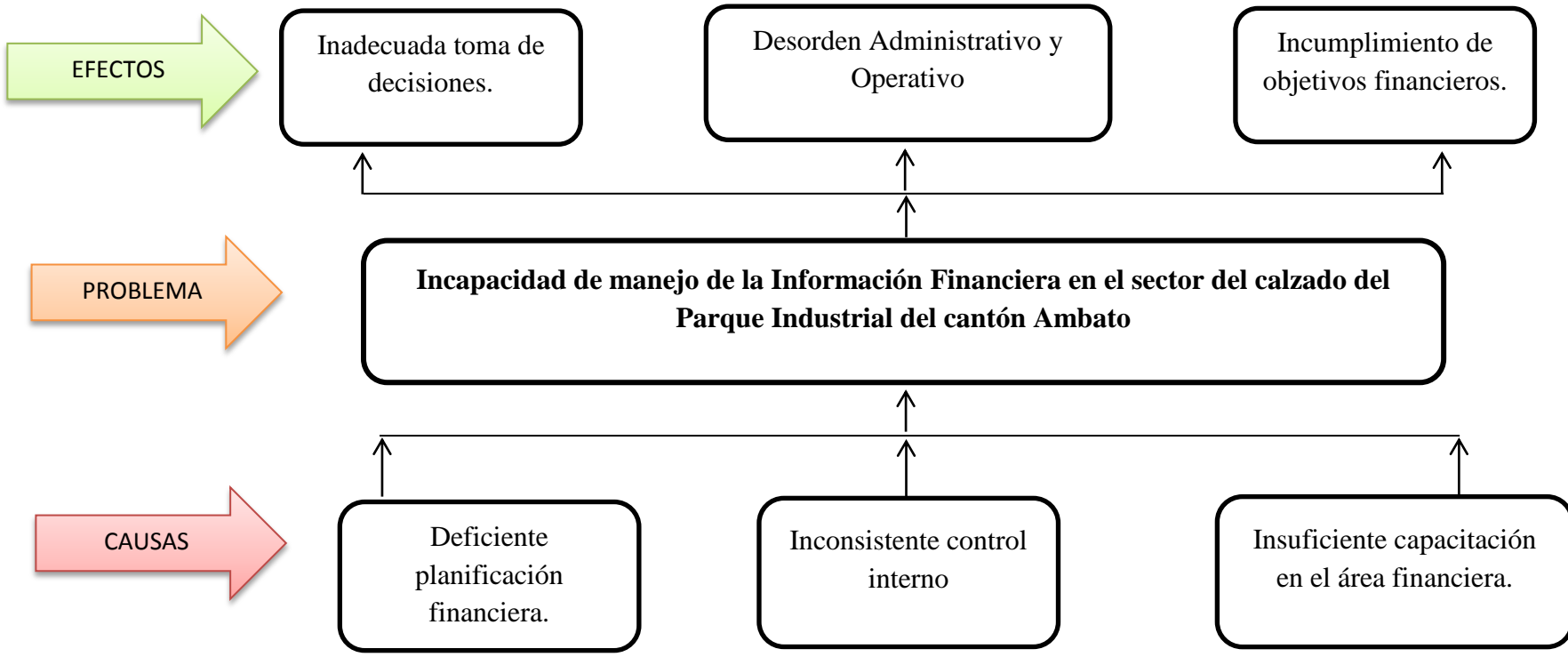


Gráfico N. 3: Árbol de Problemas (Relación Causa-Efecto)
Elaborado por: Solis, C. (2016)
Fuente: Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

RELACIÓN CAUSA – EFECTO

La principal causa de la incapacidad de manejo de la información financiera en el sector del calzado del Parque Industrial Ambato es la deficiente planificación financiera, lo cual incluye el dinero en efectivo y el conjunto de todos los activos financieros que conservan un grado de liquidez, trayendo como consecuencia la inadecuada toma de decisiones.

Por otra parte, al tener un inconsistente control interno como consecuencia ocasiona un desorden en la parte administrativa y operacional generando una incapacidad en el manejo de la información financiera ya que comprende un conjunto de datos en relación con las actividades derivadas del manejo de recursos financieros.

Además, la insuficiente capacitación financiera causa el incumplimiento de los objetivos financieros, ya que al proyectarse al futuro se están planteando objetivos que es a donde las empresas desean alcanzar, pero se verían afectadas por no estar capacitados en la conducción de las finanzas, lo que provocaría la incapacidad de manejo de la información financiera.

1.2.3 Prognosis

Con lo expuesto anteriormente, de no dar solución al problema en las empresas de calzado perteneciente al Parque Industrial del cantón Ambato se verían afectadas de numerosas formas, principalmente en la toma de decisiones conllevándoles a un sobreendeudamiento y a su vez quedándose sin liquidez.

De igual forma, un personal con insuficiente capacitación en el área financiera trae consigo consecuencias graves tales como: ineficiencia en el manejo de las finanzas y la ausencia de ahorro e inversiones ocasionando que el personal tome decisiones erradas para las empresas y consigo provocarían incumplir con los objetivos financieros.

Finalmente, si en las empresas no se maneja una correcta planificación financiera las mismas podrán tener desventajas a la hora de tomar decisiones y ello conducirá a presentar inconvenientes dentro de la organización ocasionando pérdidas económicas.

1.2.4. Formulación del problema

¿Cómo influye la planificación financiera en la toma de decisiones en el sector del calzado del Parque Industrial Ambato?

1.2.5. Delimitación del Objeto de Investigación

CAMPO: Gerencia Financiera

ÁREA: Finanzas

ASPECTO: Planificación Financiera y Toma de Decisiones.

Delimitación Espacial: El presente proyecto de investigación se llevará a cabo en el sector del calzado del Parque Industrial ubicado en la panamericana norte del cantón Ambato de la provincia de Tungurahua de la República del Ecuador.

Delimitación Temporal: El trabajo de campo de la presente investigación se realizará en el período octubre 2016 marzo 2017.

1.3. Justificación

Es importante la presente investigación debido a que se pretende diseñar un modelo de planificación financiera en el sector del calzado que permita mejorar el proceso de toma de decisiones, y esto encaminará a los Directivos Empresariales a plantear de una manera óptima el camino que deben seguir las empresas de calzado para que puedan alcanzar sus objetivos financieros y económicos.

Al efectuar un modelo de Planificación Financiera beneficiará a las empresas en mención, debido a que fundamentará bases para tomar decisiones asertivas que serán útiles para la gerencia y el personal administrativo.

Es de interés para las fábricas de calzado del Parque Industrial Ambato porque el proceso de planificación financiera reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos, con el fin de establecer pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

El presente trabajo de investigación es viable, debido a que se cuenta con toda la información administrativa de las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato, conjuntamente con material científico y bibliográfico del tema que se investiga.

1.4. Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Analizar la influencia de la planificación financiera en la toma de decisiones en el sector del calzado perteneciente al Parque Industrial del cantón Ambato.

1.4.2 Objetivos Específicos

- ❖ Evaluar la utilidad de la planificación financiera en las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato, mediante la aplicación de indicadores financieros.
- ❖ Diagnosticar el manejo de la toma de decisiones en las empresas de calzado.
- ❖ Proponer un modelo de planificación financiera que sirva para la toma de decisiones del sector del calzado.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes Investigativos

Para desarrollar el presente trabajo se realizó una minuciosa investigación en la Biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, en donde se ha podido hallar la existencia de pocos trabajos de investigación relativos a las variables de planificación financiera y toma de decisiones, los cuales son de carácter general sin embargo ninguno conducente al sector del calzado perteneciente al Parque Industrial Ambato, y de igual forma se ha recabado información de revistas científicas y libros.

A continuación se utilizó como referencia pensamientos de varios autores que contribuyen para profundizar nuestro tema de interés.

En el trabajo investigativo de (Quinata, 2015) denominado “La Planificación financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la empresa Botas Damarys del Cantón Ambato.”, donde se plantean los siguientes objetivos:

- a) Analizar el impacto que ha generado la ausencia de una planificación financiera, en la asignación de recursos con relación a los años anteriores.
- b) Determinar en que repercute los procedimientos actuales en la toma de decisiones de la empresa Botas Damarys del cantón Ambato.
- c) Proponer un modelo de Planificación Financiera que permita generar información para una correcta toma de decisiones de la empresa Botas Damarys del cantón Ambato.

El autor (Quinata, 2015) manifiesta las siguientes conclusiones:

- a) La inexistencia de una planificación financiera ha afectado en gran medida al desarrollo de las actividades de la empresa, después de realizado y analizado los resultados que arrojó el trabajo de campo, se pudo determinar que la toma de decisiones en la empresa no ha sido evaluada de una manera adecuada, puesto que la organización

ha llevado el control de sus recursos financieros de una manera empírica, es decir, de acuerdo a la experiencia y evolución que ha tenido la compañía con el pasar del tiempo, sin ninguna verdadera herramienta que le permita mantener un manejo adecuado de dichos recursos el cual ayude a prever ciertos riesgos, situaciones o hechos futuros.

- b) De acuerdo al análisis realizado, se puede señalar que la organización no presenta una regresión comercial, pues sus ventas y participación en el mercado no ha disminuido, al contrario cada vez va creciendo, sin embargo cabe señalar que la empresa presenta ciertas falencias al desarrollar sus actividades, pues al no contar con una planificación que le permita conocer cuál es la mejor manera en la que la organización pueda utilizar sus recursos financieros, no ha podido evitar el mal uso de los mismos, lo que ha ocasionado ciertos problemas en el desarrollo de las operaciones de la misma.
- c) La falta de un adecuado proceso de toma de decisiones dentro de la empresa afecta de manera fundamental en el direccionamiento de la misma, siendo esto una causa principal por la que la empresa no cuenta con objetivos bien establecidos que guarden concordancia con la misión y visión.

Se toma como referencia esta tesis debido a que analiza cómo influye la inexistencia de la planificación financiera en la toma de decisiones en años anteriores, es un guía para la solución del problema de investigación planteado porque es necesario mostrar que la planificación financiera afecta al avance de las actividades de la empresa y la ausencia de un correcto proceso de toma de decisiones perjudica al direccionamiento de la misma.

Además, se toma en consideración el trabajo investigativo de (Castaño, Correa, & Ramirez, 2010) denominado “La Importancia de la Planeación Financiera en la Elaboración de los Planes de Negocio y su impacto en el desarrollo empresarial.”, donde se destaca lo significativo de la planeación financiera:

Con el fin de llevar a cabo la realización de un buen plan de negocios, es conveniente tener en cuenta el proceso de planeación financiera, entendida como una herramienta empresarial que permite la visualización del proyecto empresarial bajo un enfoque global, teniendo en cuenta los diferentes escenarios en donde puede incursionar y los distintos factores que lo impactan. Dicho en otras palabras, este proceso, es el que permite traducir a términos cuantitativos (financieros) todas las políticas, prácticas y estrategias contempladas en el plan de negocios mediante la modelación financiera, la cual permite la realización de

proyecciones y estimaciones financieras, imprimiéndole un carácter estratégico que apunta a la adecuada toma de decisiones.

De la misma manera en el artículo se destacan las ventajas de usar la planeación financiera.

1. La planeación financiera es un proceso flexible y puede ser realizado en cualquier período de tiempo.
2. Constituye una herramienta empresarial muy útil para evaluar los resultados financieros del negocio, al integrar todos los componentes del plan de negocio y traducirlos a términos financieros.
3. Puede ser utilizada para fines internos (propios del proyecto) o externos, tales como negociaciones, inversiones, solicitud de créditos, toma de decisiones, entre otras.
4. Los resultados de la planeación financiera están estrechamente vinculados con las estrategias y políticas adoptadas para el proyecto de creación de empresa.
5. La planeación financiera es una herramienta empresarial muy adaptable a cualquier tipo de proyecto de inversión, por lo que su buen uso permite fundamentar la creación de empresas sostenibles en el tiempo.

En un artículo de reflexión procedente del proyecto de investigación denominado “Modelo de Gestión Financiera Integral para PYMES: prospectiva en escenarios de competitividad global”, cuyo objetivo es identificar la importancia de la planeación financiera para la creación de empresas sostenibles en el tiempo, los autores (Ramirez, Correa, & Castaño, 2010) exponen las siguientes consideraciones finales:

- a) La planeación financiera constituye una herramienta de gestión empresarial sumamente importante que permite visualizar el proyecto de creación de empresa de forma global en términos financieros, por lo que las estrategias y planes operativos pueden ser cuantificados y proyectados a futuro.
- b) Por otro lado, muchos de los procesos actuales de planeación financiera han traído consigo algunos errores que se evidencian en el módulo financiero de los planes de negocio elaborados por los emprendedores. De este modo, la carencia de capacitación en el tema financiero para los emprendedores hace que éstos, no encuentren en el proceso de planeación financiera un apoyo estratégico a la hora de crear su empresa y gestionarla con suficiencia posteriormente.

- c) Por último, se logra identificar a través de este texto la importancia de la planeación financiera en la elaboración de planes de negocios para la creación de empresas que sean sostenibles en el tiempo. Asimismo, se abre la puerta para la investigación sobre estas dificultades financieras que se pueden evidenciar a través de la evaluación de los planes de negocio de los futuros empresarios.

Este artículo científico hace énfasis en la planeación financiera para la creación de empresas, es un tema de cuantiosa ayuda debido a que la base para poder tomar buenas decisiones es la correcta planificación financiera, manifestando que se debe efectuar una valoración previa como un diagnóstico que permita conocer cuál es la situación y las condiciones en que estará la empresa y poder tomar decisiones para controlar riesgos futuros.

Finalmente, se menciona el trabajo de (Cabeza, Muñoz, & Sandra, 2004) denominado “Aproximación al Proceso de Tomas de Decisiones en la empresa Barranquillera.”, donde se plantean los factores que influyen en la toma de decisiones, los cuales son:

1. **Importancia:** entre más importante sea la decisión, quien decide buscará más información y. realizará un análisis más profundo de la misma, por tanto dedicará mucho más tiempo en llegar a una solución.
2. **Relación tiempo-costo:** existe una relación directa entre el tiempo que se utilice para tomar una decisión y el costo de ésta, por tanto, en la medida que demorarse en el proceso sea costoso para la empresa, el decisor intentará dar una respuesta al problema lo más pronto posible.
3. **Incertidumbre:** entre mayor sea el riesgo que puede generar una situación más tiempo e información necesitará el encargado de tomar la decisión.
4. **Complejidad:** una decisión es más compleja en la medida en que requiera más información y los resultados de la misma afecten al mayor número de factores dentro de la empresa, por lo tanto, decisiones complejas requieren más tiempo e información para ser tomadas.
5. **Circunstancias en que se toma la decisión:** afectan directamente el tiempo, porque entre más urgente sea la decisión menos labor de análisis se podrá realizar.

6. **Rasgos de personalidad de quien toma la decisión:** indudablemente, el gusto por la asunción de riesgos tiene gran impacto sobre la profundidad del análisis que realizará la persona antes de tomar una decisión. Entre más amante sea del riesgo, indudablemente trabajará mucho más con la intuición que con la razón y, por lo tanto, el análisis de la información será mucho menor.

Este artículo trata de mostrar cómo desarrollar en las empresas el proceso de toma de decisiones, de una manera descriptiva indicando que es indispensable, por tal razón que al tomar una mala decisión puede acarrear a una situación comprometedora, es así que los autores (Cabeza, Muñoz, & Sandra, 2004) muestran las siguientes conclusiones:

- a) Algunas organizaciones, especialmente las de ámbito familiar, mantienen la creencia de que únicamente el gerente es quien toma las decisiones, lo cual disminuye la participación y, por ende, la motivación de los empleados, y aumenta, a su vez, la probabilidad de decidir de forma incorrecta, debido a la existencia de un único concepto, en este caso, el del gerente, quien difícilmente podrá abarcar los problemas de todas las áreas de la empresa.
- b) Un paso necesario para lograr la implementación de modelos de simulación es lograr generar formalmente procesos que se puedan seguir al momento de tomar decisiones, más en el caso de aquellas decisiones que pueden afectar altamente la estabilidad de la organización.
- c) Gran parte de las empresas siguen procesos de toma de decisiones que consisten en analizar la situación, estudiar las alternativas, determinar el costo-beneficio y tomar la decisión. Yes notoria la falta de una mayor precisión y especificación de procesos según cada área.
- d) Las empresas no están presentando procesos comunes para la toma de decisiones, cada una maneja los procesos de acuerdo con las características propias de la organización.

Por último, este artículo científico fue elegido ya que su tema es parte de nuestro proyecto de investigación, donde menciona que las empresas no acuden a usar modelos empresariales para tomar una decisión, sin embargo un alto porcentaje de organizaciones consideran que planificando se plasmaría de una manera más eficiente.

2.2 Fundamentación Científico - Teórica

SUPERORDINACIÓN

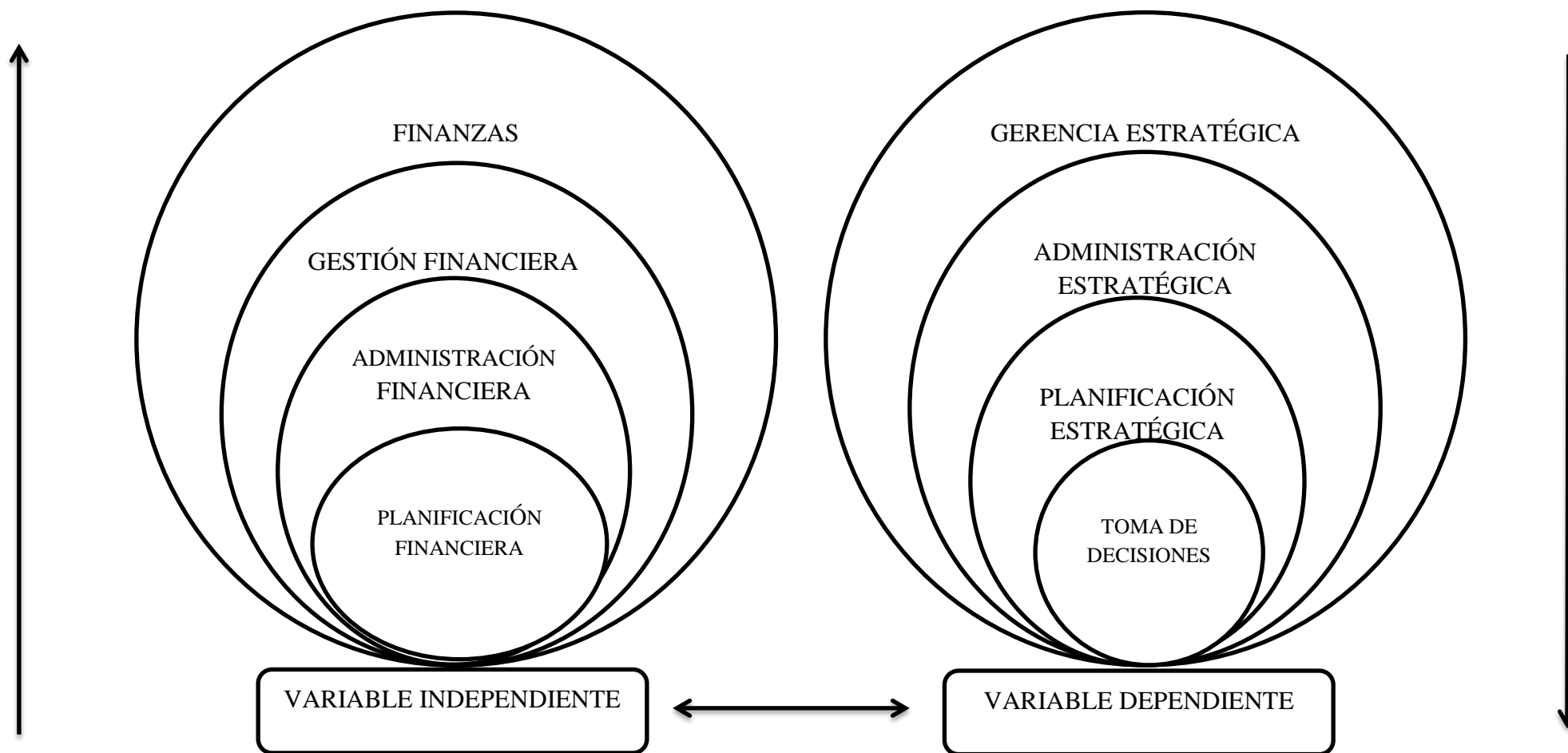


Gráfico N. 4 : Categorías Fundamentales

Elaborado por: Solis, C. (2016)

Fuente: Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

2.2.1. Subordinación Variable Independiente

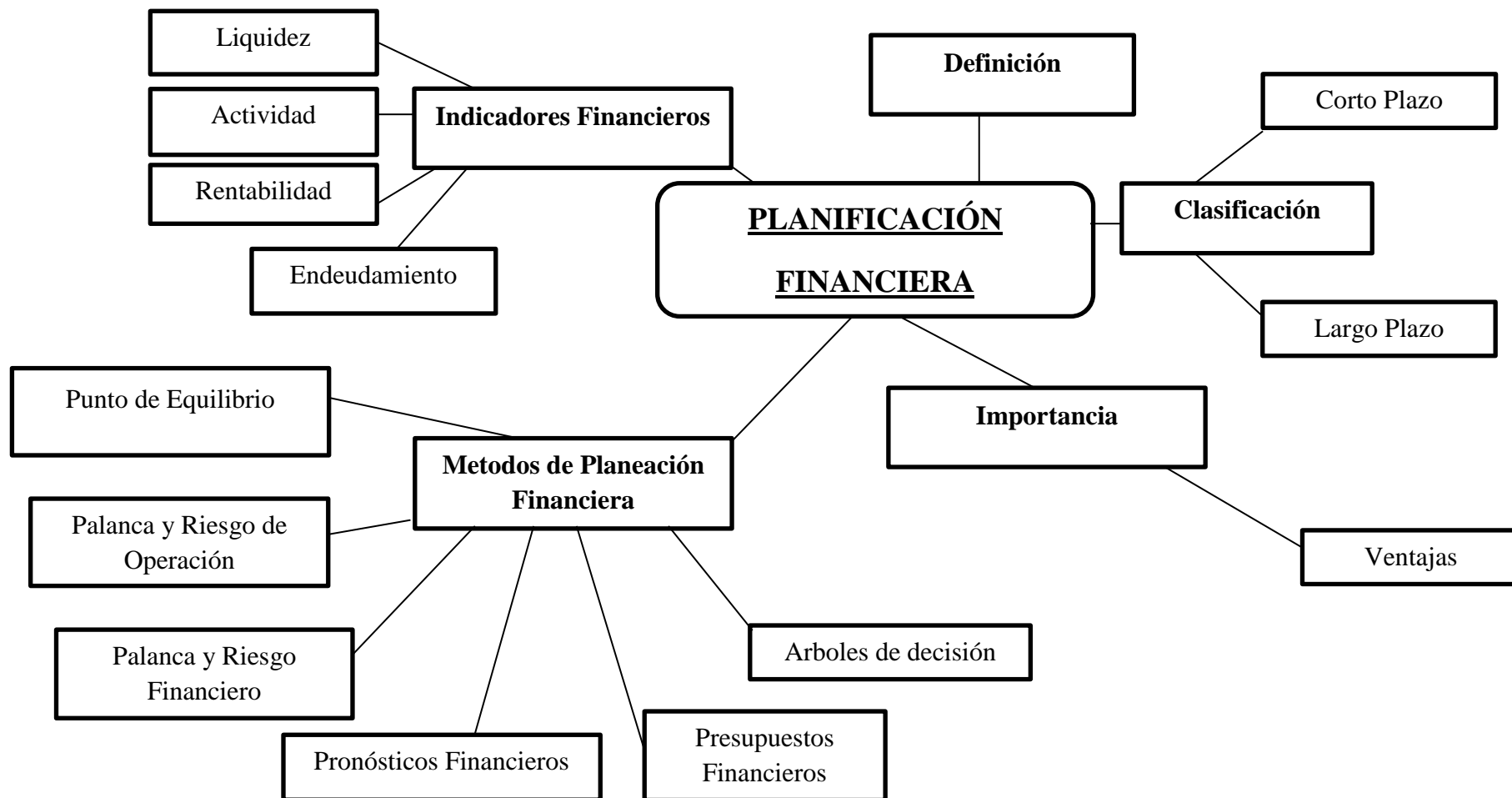


Gráfico N. 5: Constelación de Ideas de la Variable Independiente

Elaborado por: Solis, C. (2016)

Fuente: Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

2.2.2 Subordinación Variable Dependiente

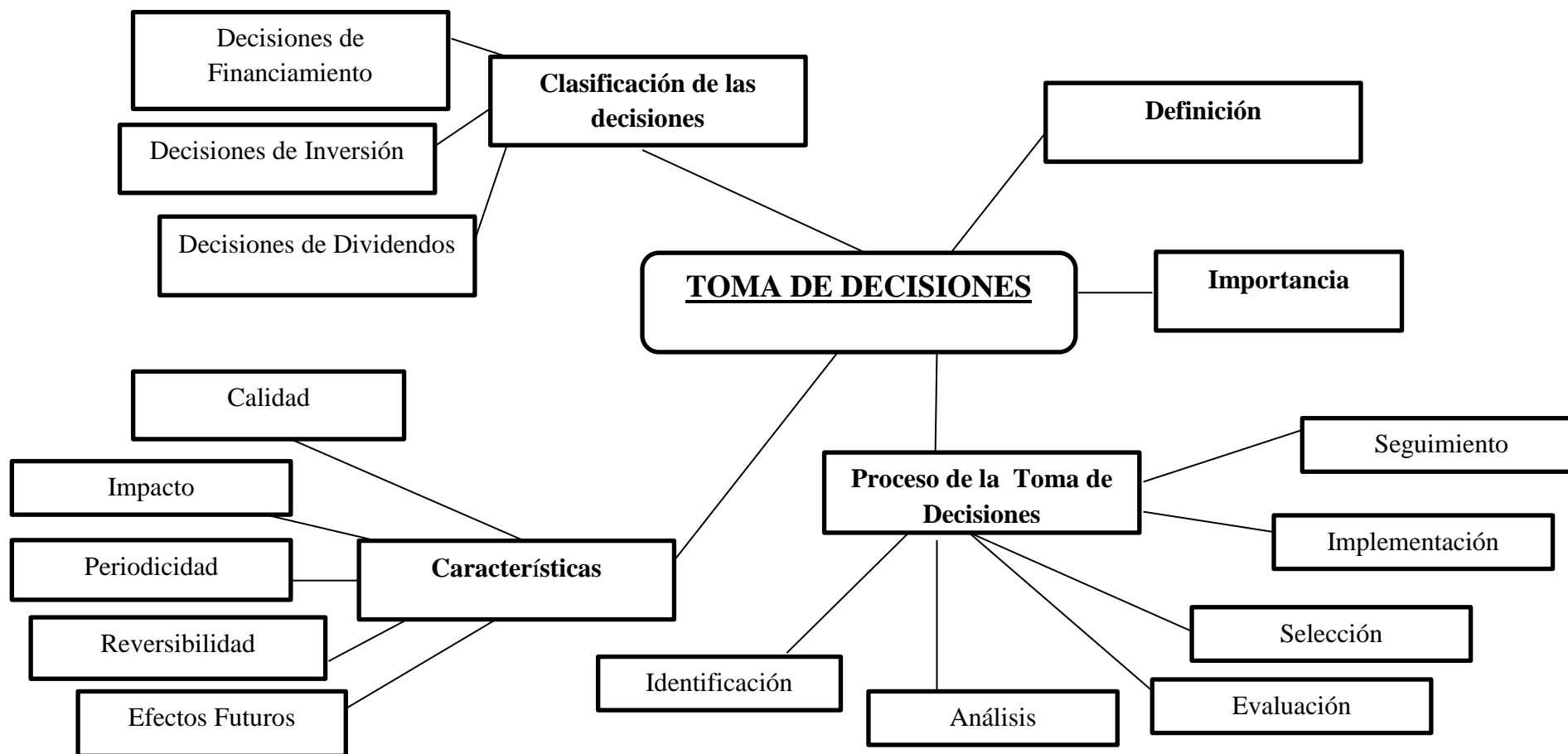


Gráfico N. 6: Constelación de Ideas de la Variable Dependiente

Elaborado por: Solis, C. (2016)

Fuente: Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

2.2.3. Marco Conceptual de la Variable Independiente: Planificación Financiera

Finanzas

Las finanzas abarcan un tema extenso, por lo tanto es necesario saber su significado, es así que para (Andrade S. , 2005, p. 293): “Área de la economía en la que se estudia el funcionamiento de los mercados de capitales y la oferta y precio de los activos financieros”.

Conjuntamente, define a las finanzas el autor (Ortega, A., 2002) como:

La disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad. (Pág. 103)

Las finanzas tienen relación con varias disciplinas, entre las cuales es una parte de la economía dedicada al estudio de actividades relativas a obtener y manejar recursos financieros a corto y largo plazo, al mismo tiempo es importante con el manejo de la administración financiera dentro de una empresa.

Para comprender de una mejor manera menciono el artículo de (Saravia, 2009) denominado “Complejidad, Equilibrio y Finanzas: Conceptos y Herramientas para la Gestión de Empresas Sostenibles, donde expresa:

Un concepto importante en las finanzas es la creación de valor. Este concepto está asociado con la cuantificación de la capacidad de una organización para generar operacionalmente por encima del costo de los recursos que financian la infraestructura que permite operar y de la capacidad de mantener esta condición en el tiempo.

Gestión Financiera

En el artículo de (Pico & Pulgar, 2006) denominado: “Gestión Financiera y Participación en el Mercado de Capitales a través del Asesor de Inversiones” donde expone:

La gestión financiera de las empresas u organizaciones es parte fundamental de la gestión empresarial ya que todos los aspectos de la actividad de las empresas se ven reflejados en sus resultados y en su estructura financiera y son una medida de su desempeño. Es así que la mayor responsabilidad de los gerentes consiste en tomar decisiones que permitan a sus empresas operar rentablemente y la calidad de esas decisiones hace la diferencia entre las empresas que alcanzan una posición de liderazgo en su ramo y aquellas que permanecen estancadas o declinan. Por ello, puede decirse que la gestión financiera es el eje del proceso general de la empresa y un apoyo indispensable en la evaluación de las decisiones de carácter financiero, a saber: las inversiones que se deben acometer y la forma como se deben pagar esas inversiones. Lo primero implica gasto de dinero, lo segundo supone obtenerlo; de ahí que el secreto del éxito de la gestión financiera de una empresa consiste en incrementar su valor.

Por otra parte, los autores (Gallagher & Joseph, 2001, p. 53) mencionan que: “La gestión financiera tiene por objeto la ejecución propiamente dicha del presupuesto de gastos aprobado. Esta ejecución se realiza a través de distintas fases, iniciándose con la autorización del gasto y terminando con su pago material”.

La gestión financiera es un área de la gestión empresarial, encontrándose en toda organización, encargada del análisis, acciones y decisiones de los recursos financieros que posee una empresa, está encargada de convertir la misión y visión empresarial en operaciones monetarias.

Administración Financiera

Para los autores (Van & Wachowicz, 2002, p. 23) “La administración financiera se encarga de la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente”.

El autor también menciona las decisiones en la administración financiera que pueden ser de tres tipos:

- De inversión
- De financiamiento
- De administración de activos.

Según (Robles, 2012, p. 10) “la administración financiera es una disciplina que optimiza los recursos financieros para el logro de los objetivos de la organización con mayor eficiencia y rentabilidad”.

También menciona que:

Es una fase de la administración general, que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas. (Pág. 10)

El tema central de la Administración Financiera es planear, obtener y utilizar los capitales para extender el valor de una empresa, de la misma manera se encarga del análisis de inversión y financiamiento de los recursos incurriendo al menor costo y administración de activos de la organización.

Planificación Financiera

Para el autor (Robles, 2012, p. 15) la Planificación Financiera es “Técnica de la administración financiera con la cual se pretende el estudio, evaluación y proyección de la vida futura de una organización o empresa, visualizando los resultados de manera anticipada”.

En el artículo de (Rodríguez, 2003) denominado: “El proceso de Planeación Financiera” manifiesta: “La Planeación Financiera es un proceso de translación a términos financieros, de los planes estratégicos y operativos del negocio a un horizonte de tiempo determinado que sirve para tomar decisiones tanto estratégicas como financieras propiamente dichas”.

El artículo de (Rodríguez, 2003) expresa las siguientes conclusiones:

1. La planeación financiera en cambio, es una herramienta que nos permite visualizar el resultado financiero de las estrategias y las operaciones planteadas para un horizonte de tiempo mayor al del presupuesto, contemplando en forma integral todas las variables relevantes y llegando a obtener una comprensión del negocio más profunda que la estrictamente operativa.
2. Existe una relación lógica entre la estrategia y la operación y por lo tanto es importante visualizar de manera integral los grandes procesos financieros, tales como la Planeación Financiera, el Presupuesto, y la Administración del Flujo de Efectivo.
3. El efecto financiero de las estrategias y de las operaciones planeadas, solo puede apreciarse a través de la Planeación Financiera. Nuestra primer tarea es la de alinear en forma correcta la estrategia con la operación, y por ende, lograr que la cuantificación numérica propia de dicha planeación financiera refleje justamente eso.

La planificación financiera busca cumplir con los objetivos organizacionales mediante el correcto manejo del dinero y su aplicación; además busca minimizar el riesgo y tomar las decisiones correctas para obtener un máximo rendimiento y una mejor seguridad financiera.

Clasificación

Según (Morales & Morales, 2014, p. 11) “Existen los planes financieros de: largo plazo (financiamiento e inversión) y los de corto plazo que por lo común se conocen como planes de flujo de efectivo (o tesorería)”.

▪ **Planificación Financiera Corto Plazo**

Tomando como referencia a (Haime, 2005) La Planificación Financiera a Corto Plazo:

Abarca todo aquello que pasará en el futuro cercano menor a un año y, dada la variabilidad existente en la actualidad en el medio de los negocios, es de difícil determinación. Sin embargo, planear sigue siendo una necesidad en los negocios (como en la vida diaria personal), la cual mientras más profunda, científica y soportada por análisis y estudios técnicos, mejores resultados aportará. (Pág. 149)

Los autores (Morales & Morales, 2014, p. 10) manifiestan: “El objetivo es, asegurar la entrada de fondos en cantidad suficiente y a su debido tiempo para poder hacer frente a los obligaciones de pago con el fin de evitar crisis de liquidez en la empresa, que son causados por los problemas del flujo de efectivo de la empresa”.

▪ **Planificación Financiera Largo Plazo**

Según (Morales & Morales, 2014, p. 10) “El plan a largo plazo de la empresa se expresa de manera cuantitativa en forma de un conjunto coherente de previsiones relativas a las aplicaciones y los recursos a largo plazo”.

Además los autores (Morales & Morales, 2014) manifiestan que:

El objetivo es, cuantificar y obtener los recursos financieros permanentes que usara la empresa, lo cual le otorga un carácter en esencia financiero, en tanto que los presupuestos de operación, constituyen un instrumento de gestión, del cual el responsable financiero sólo extrae informaciones sobre el funcionamiento de la empresa.

En el artículo de (Cruz, 2006) escribe: “La planificación a largo plazo es el primer paso para comenzar a construir fortunas. Este plan debe incluir no sólo la elaboración de un presupuesto, sino también el desarrollo de un plan de ahorro e inversión, la adquisición de las diferentes pólizas y el análisis y planificación de finanzas”.

Por lo tanto la planificación financiera se puede clasificar de dos maneras, a corto y largo plazo. La planificación financiera a corto plazo consiste en materializar los flujos de efectivo en el tiempo máximo de un año, mientras que La planificación financiera a largo plazo es el horizonte que busca una empresa en el tiempo mayor a un año.

Importancia

Tomando como referencia a (Morales & Morales, 2014, p. 10) los autores exponen las ventajas de la planificación financiera:

1. “Obliga a la administración a incluir las posibles desviaciones de la ruta que se establece para la compañía”

2. “Hace un diagnóstico de la situación actual, identificando las oportunidades, amenazas, fuerzas, y desventajas, integra a todas las áreas de la empresa”
3. “Se anticipa al futuro describiendo escenarios de diversa índole, al desarrollar planes de acción para lo inesperado.”
4. “Durante el proceso de la planeación se establece un control para verificar el cumplimiento de los objetivos financieros donde se pueden usar diversos indicadores de la medición del desempeño financiero”

Conjuntamente los autores (Morales & Morales, 2014, p. 10) enuncian los beneficios de la planeación financiera: “La planeación financiera requiere actividades como el análisis de los flujos financieros de una compañía”. El análisis de la situación actual de la empresa y el establecimiento de objetivos conducen a un plan o estrategia financiera que abarca las decisiones de inversión y de financiamiento de la compañía, debido a que los resultados de la empresa son producto de dichas decisiones.

De acuerdo con los autores, la importancia que tiene la planificación financiera en las empresas es conservar el equilibrio económico, ya que detalla el camino que tiene que seguir para alcanzar sus objetivos.

Métodos de Planeación Financiera

El autor (Moreno, P., 2002) del artículo denominado “Planeación Financiera” expone:

Existen diversos métodos de planeación financiera que se definen como sigue: tienen por objetivo aplicar las técnicas o herramientas para separar, conocer, proyectar, estudiar y evaluar los conceptos y las cifras financieras prevalecientes en el futuro que serán básicas para alcanzar los objetivos propuestos mediante la acertada toma de decisiones en épocas normales y de inflación.

- **Punto de Equilibrio**

Basándose en la presentación de (Uriarte, 2014) expone lo siguiente: “Es usado comúnmente en las empresas u organizaciones para determinar la posible rentabilidad de vender un determinado producto”.

Según (Lozano, 2002) dice:

Se conoce como punto de equilibrio, al punto en el que se juntan las ventas y los gastos totales, representa el nivel en el cual no existen utilidades ni pérdidas para la entidad, es decir que los ingresos son iguales a los costos. Para determinar el punto de equilibrio es necesario conocer el importe de los costos fijos y los costos variables de la empresa, de tal manera que si el estado de resultados es directo, variable o marginal, no tendremos ningún problema. (Pág. 48)

Además el autor manifiesta que si una empresa posee en estado de resultados absorbente, es necesario reclasificar sus costos de la siguiente manera:

1. “Costos Variables: son aquellos que dependen directamente de la producción y de las ventas, es decir cuando existe producción y ventas existirán los costos variables”.
2. “Costos Fijos: son aquellos que tienen relación con el factor tiempo, por ejemplo: la depreciación, sueldos fijos, renta de local, etc”. (Pág. 48)

El análisis del Punto de Equilibrio se emplea para:

- a. “Determinar el nivel de operaciones necesario para cubrir los costos operativos”.
 - b. “Evaluar la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas”.
- (Pág. 49)

Finalmente para comprender mejor El autor (Moreno, P., 2002) del artículo denominado “Planeación Financiera” explica: “Es el método que tiene como propósito determinar el número de unidades que una empresa debe producir y vender para igualar el importe derivado de ellas con los costos fijos y variables”.

El Punto de Equilibrio es una herramienta muy usada por los administradores financieros, ya que su objetivo es predeterminar el número de unidades que una empresa debe producir y vender; se puede decir que es el punto donde la empresa no pierde ni gana, es un método útil para planeaciones futuras.

▪ **Palanca y Riesgo de Operación**

Los autores (Lawrence & Chad, 2012, p. 460) escriben: “El apalancamiento operativo se debe a la existencia de costos fijos que la compañía debe pagar para operar”.

Así mismo los autores lo definen de la siguiente manera: “Como el uso de los costos operativos fijos para acrecentar los efectos de los cambios en las ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos de la compañía”.

Para los autores (Morales & Morales, 2014) el objetivo del método de Palanca y Riesgo de Operación es: “utilizar los costos fijos de una empresa para lograr el máximo rendimiento operativo en función de los cambios de venta”.

- **Palanca y Riesgo Financiero**

Según los autores (Morales & Morales, 2014, p. 12) “Tiene como propósito utilizar los costos por intereses financieros para incrementar la utilidad neta de un negocio en función de los cambios en la utilidad de la operación”.

Según (Lozano, 2002) indica:

El apalancamiento financiero se produce por la presencia de costos financieros fijos en la corriente de ingresos de la empresa. Este se define como el uso potencial de costos financieros fijos para magnificar los efectos que producen los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos en las utilidades por acción de la empresa. (Pág. 58)

Como conclusión el autor (Lozano, 2002, p. 58) expresa: “Es considerado como la habilidad del administrador, para utilizar por intereses financieros, para maximizar utilidades netas por efectos de los cambios en las utilidades de operación de una empresa”.

- **Pronósticos Financieros**

En el artículo denominado Pronóstico financiero: métodos rápidos de estimación del fondo de maniobra o capital de trabajo estructural - Caso de una empresa comercial de los autores (Porlles, Quispe, & Salas, 2013) expresan: “Los pronósticos financieros permiten visualizar los requerimientos de fondos incrementales con la debida anticipación, y conocer si cuentan con los fondos propios generados internamente o gestionar lo necesario en la banca”.

Según el autor (Lozano, 2002):

Los pronósticos financieros se usan para planear los requerimientos financieros. Una consideración de importancia es que el crecimiento por si solo requiere de fuentes de financiamientos adicionales dado que las utilidades frecuentemente no son suficientes para poder financiar los incrementos habidos en cuentas por cobrar, inventarios y demás cuentas de activo. (Pág.62)

“Los Pronósticos financieros pretenden hacer una proyección financiera de la empresa con el propósito de adelantarse a lo que podría pasar en un periodo o ejercicio futuro”. (Moreno, 2002) del artículo denominado “Planeación Financiera”.

▪ **Presupuestos Financieros**

En palabras de (Fred, Concepto de Administracion Estrategica, 2003, p. 287) “Un presupuesto financiero es un documento que detalla la manera en que la empresa obtendrá fondos y los gastará durante un periodo especifico de tiempo”.

Además el autor menciona la importancia de elaborar presupuestos financieros: “Es un método para especificar lo que se debe hacer con el propósito de completar la implantación de una estrategia con éxito”. (Fred, Concepto de Administracion Estrategica, 2003, p. 287).

Finalmente según el autor (Ramirez D. , 2005, p. 261): “Los presupuestos financieros son una herramienta de planeación para que los recursos de la empresa sean óptimamente aprovechados por su administración. Así mismo, estos presupuestos permiten anticiparse a ellos”.


Los presupuestos financieros se encargan de prever la situación financiera de una empresa, por esta razón son muy útiles para las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato permitiéndoles tomar buenas decisiones futuras que permitan maximizar su rentabilidad.


▪ **Árbol de decisión**


Para el autor (Dominguez, 1994, p. 105): “Un árbol de decisión es un grafo mediante el cual se explican las secuencias de las decisiones a tomar y los diversos acontecimientos

que pueden suceder, en el cual se reflejan por un lado la información de que se dispone y por otro las posibles alternativas”

En su libro el autor presenta los símbolos y elementos principales que se emplean para construir un árbol de decisión:

- **PUNTOS DE DECISIÓN**  “Son las diferentes opciones a adoptar por el decisor ante una situación dada (son controlables por el decisor)”.

- **NUDOS ALEATORIOS**  “Representan situaciones en las que el decisor se enfrenta a distintos sucesos o estados de la naturaleza entre los que él no puede decidir”.

- **RESULTADOS ESPERADOS**  (Dominguez, 1994, p. 105).

El autor (Coss, 2005, p. 253) dice: “El enfoque de árboles de decisión, es una técnica muy similar a programación dinámica, es un método conveniente para representar y analizar una serie de inversiones hechas a través del tiempo”.

Los métodos de planeación financiera permiten a las empresas establecer resultados futuros financieros y económicos que anhelan alcanzar, además se puede planear lo que se desea hacer, esto les permitirá coordinar el correcto funcionamiento de las mismas y tomar decisiones adecuadas que le lleven al éxito organizacional.

Indicadores Financieros

Los indicadores financieros se los define de la siguiente manera según (Marcia, 2013): “Son una forma útil de recopilar grandes cantidades de datos financieros y de comparar la evolución de la empresa y tienen como objetivo evaluar la liquidez, actividad, apalancamiento y rentabilidad. La información básica se obtiene del Balance General y el Estado de Resultados de la empresa”.

Existen 4 tipos de Indicadores Financieros, los cuales son:

- ❖ Indicadores de Liquidez

- ❖ Indicadores de Actividad

- ❖ Indicadores de Rentabilidad

- ❖ Indicadores de Endeudamiento

Indicador de Liquidez

El autor (Rosales, 2011) dice que el Indicador de Liquidez: “Evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo”.

Además el autor (Rincón, 2011) manifiesta que:

Los indicadores de liquidez son importantes para las empresas, porque los indicadores de rentabilidad pueden mostrar grandes utilidades, pero si la empresa no tiene esas utilidades en dinero para poder seguir comprando materiales, pagando al personal, sino que se encuentra en cartera o compra de activos fijos, es muy posible que estas empresas pasen por procesos de debilidad operativa y de gestión, buscando continuamente prestamos financieros para poder sobrevivir.

Finalmente (Martínez H. , 2015) manifiesta: “Son las razones financieras que nos facilitan las herramientas de análisis, para establecer el grado de liquidez de una empresa y por ende su capacidad de generar efectivo, para atender en forma oportuna el pago de las obligaciones contraídas”.

En el Indicador de Liquidez, están los siguientes ratios financieros:

- Liquidez Corriente
- Prueba Acida
- Liquidez Inmediata.

Indicador de Actividad

Expresa (Huanaco, 2016) “Miden la eficiencia con que una organización hace uso de sus recursos. Mientras mejores sean estos índices se estará haciendo un uso más eficiente de los recursos utilizados”.

También es importante mencionar a (Londoño, Moreta, & Pónton, 2016) donde dice: “Los Indicadores de Actividad permiten medir la velocidad con la que se desenvuelven distintas cuentas dentro de la empresa, como pagos, cobros, o los inventarios”.

Dentro de los indicadores de Actividad están los siguientes ratios:

- Periodo Medio de Cobranza
- Periodo Medio de Pago
- Rotación del Activo Fijo
- Rotación del Activo Total

Indicador de Rentabilidad

En palabras de (Martínez H. , 2015) define al Indicador de Rentabilidad como: “Es la razón financiera que nos permiten establecer el grado de rentabilidad para los accionistas y a su vez el retorno de la inversión a través de las utilidades generadas”.

Se toma en consideración el artículo científico de (De la Hoz, Ferre, & De la Hoz, 2008) denominado: “Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo” donde dice:

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tomar en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

En los indicadores de Rentabilidad se encuentran:

- Rendimiento del Activo Total

- Rendimiento del Patrimonio
- Margen de Utilidad Bruta
- Margen de Utilidad Neta

Indicador de Endeudamiento

Para el autor (Martínez H. , 2015) los indicadores de Endeudamiento son: “Las razones financieras que nos permiten establecer el nivel de endeudamiento de la empresa o lo que es igual a establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa”.

El autor (Rincón, 2011) dice:

Los índices de endeudamiento muestran la capacidad de la empresa de pagar sus pasivos en tiempos determinados, estos pueden calcular en presente y futuro. Es importante reconocer y planear los pasivos de la empresa, pues de esta manera será más fácil crear estrategias para cumplir con las entidades o personas a las cuales se les debe. (Pág. 143)

Finalmente “Miden la proporción de financiamiento hecho por terceros con respecto a los dueños de la empresa. De la misma forma muestran la capacidad de la De la misma forma, muestran la capacidad de la empresa de responder de sus obligaciones con los acreedores”.

En los Indicadores de Endeudamiento encontramos los siguientes:

- Apalancamiento Financiero
- Índice de Endeudamiento
- Índice de Financiamiento Propio.

Los Indicadores Financieros son muy importantes dentro de la empresa ya que se utilizan para ponderar y evaluar los resultados de las operaciones realizadas por la misma, son la elación de una cantidad con otra entre estados financieros, permitiendo conocer la situación económica y financiera real, es necesario aplicarlos de manera correcta para obtener resultados verídicos y que esto permita tomar decisiones correctas a corto y largo plazo.

2.2.4. Marco Conceptual de la Variable Dependiente: Toma de Decisiones

Gerencia Estratégica

Según el autor (Betancourt, 2002, p. 106) puede considerarse a la Gerencia Estratégica como: “El arte y/o ciencia de anticipar y gerenciar participativamente el cambio con el propósito de crear permanentemente estrategias que permitan garantizar el futuro del negocio”.

En el artículo de (Del Canto, 2011) denominado: “Gerencia Estratégica y Capital Humano” el autor despliega:

La gerencia estratégica requiere, entre otras cosas, la participación del capital humano, quien sin duda alguna se ha convertido en un pilar fundamental de todas aquellas organizaciones que pretendan pertenecer a esa élite de empresas llamadas “Organizaciones Trascendentes” y su integración a la estrategia de manera coordinada y asertiva para el logro de visión, misión y los objetivos de la misma.

Tomando referencia de otro artículo del autor (Chacin, 2010) denominado: “Gerencia Estratégica Financiera y Control de Gestión en Organizaciones del Sector Eléctrico de Venezuela” menciona:

La gerencia estratégica financiera debe ser asumida como la parte de la gestión organizacional encargada no solamente de planificar, manejar y controlar los fondos financieros, sino que además, debe profundizar en la aplicación de controles de gestión permitiendo a la gerencia de finanzas optimizar efectivamente sus funciones generando valor agregado en cuanto a conocimientos en la praxis gerencial enmarcado en el paradigma epistemológico del pensamiento estratégico.

La gerencia estratégica es una ayuda fundamental para que las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato sean proactivas mediante la participación del talento humano, además es una herramienta para ordenar y administrar las estrategias para lograr sus objetivos a través de una correcta toma de decisiones.

Administración Estratégica

“La administración estratégica es el proceso de creación de estrategias y de su puesta en práctica. Se refiere al proceso administrativo de crear una visión estratégica, establecer los objetivos y formular una estrategia, así como implantarla y ejecutarla” (Thompson & Strickland, 2004, p. 22)

El autor (Gallardo J. , 2000, p. 41) expresa: “Es un proceso o forma de trabajo que comprende la guía o dirección de un grupo de personas hacia metas u objetivos organizacionales”.

Según (Fred, 2003) es:

El arte y la ciencia de formular, implantar o evaluar las decisiones a través de las funciones que permitan a una empresa lograr sus objetivos". Entonces se puede definir que la administración estratégica es todo un proceso que inicia con la elaboración de la definición exacta del negocio para luego establecer de manera clara y concreta como se visualiza la empresa a un determinado tiempo. Ahora bien, esta visualización no se trata de una simple declaración de sueños y buenos propósitos, sino del verdadero objetivo que se alcanzara con una serie de acciones bien definidas por medio de estrategias. (Pág. 12)

Mediante la Administración Estratégica les permite a las empresas de calzado establecer sus metas o su visión empresarial que mediante la formulación, implantación y evaluación de decisiones le van a permitir llegar a cumplir sus objetivos.

Planificación Estratégica

Para el autor (Gallardo J. , 2012) la planificación estratégica es:

Es el proceso por el cual una empresa desarrolla los objetivos y las acciones concretas para llegar alcanzar el estado deseado. Es un esfuerzo sistemático formal de la empresa para establecer sus propósitos básicos que a través de planes detallados permiten la implantación de objetivos y estrategias que logren el cumplimiento de dichos propósitos. Se refiere, en esencia, al proceso de preparación necesario para alcanzar los objetivos. (Pág. 42)

Al mismo tiempo el autor (Gallardo J. , 2012) expone los siguientes objetivos de la planificación estratégica:

- “Orienta a toda la organización”.
- “Proporciona un enfoque sistemático”.
- “Fija objetivos”.
- “Conseguir los objetivos a través de ejecutar estrategias”. (Pág. 44).

Conjuntamente (París, 2005) manifiesta:

Es el proceso por el que una organización, una vez analizando el entorno en el que se desenvuelve y fijados sus objetivos a medio y largo plazo, elige las estrategias adecuadas para lograr esos objetivos y define los proyectos a ejecutar para el desarrollo de esas estrategias. Todo ello estableciendo un sistema de seguimiento y actualización permanente que adapte los objetivos, estrategias y cambios. (Pág. 23).

En el artículo de (Alvarez, 2007) denominado: “Planificación estratégica de Marketing” el autor indica:

El ciclo de la planificación estratégica se compone de la siguiente manera:

Planificación Corporativa	PLANIFICACIÓN
Plan de Negocio	
Plan de Producto	
Organización	IMPLEMENTACIÓN
Implementación	
Medición de Resultados	CONTROL
Evaluación de Resultados	
Toma de acciones correctivas	

Gráfico N. 7: Ciclo de la Planificación Financiera
Elaborado por: Solis, C. (2016)

La planificación estratégica en las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato les ayuda a tener control del entorno en el que se desenvuelve, identificado las oportunidades y amenazas; es decir anticipándose a lo que terceras personas puedan hacer a las empresas y así poder tomar las decisiones correctas para que no afecte la actividad productiva de las mismas.

Toma de decisiones

Empleando como referencia a (Zapata, P., 2008) nos indica que:

La toma de decisiones es una base dinámica que se encuentra a cargo del gerente acción para la selección de entre varias opciones, para la toma de decisiones se requiere de información consistente y oportuna a la vez que también de experiencia pues en manos de ellos se encuentra el futuro de la empresa. (Pág. 7)

Expresa (Yupanqui, A., 2009): “los objetivos de la toma de decisiones permiten enfocar todos los esfuerzos hacia una misma dirección a fin de disminuir el riesgo económico, los objetivo de la toma de decisiones son:

- **Objetivo General**

Congregar los principales elementos conceptuales o teóricos que ayuden al abordaje y entendimiento del subsistema administrativo de toma de decisiones.

- **Objetivos Específicos**

1. Resaltar desde una perspectiva psicológica e histórica los principales elementos que sustentan el estudio de la toma de decisiones.
2. Abordar y estudiar los diferentes modelos de racionalidad
3. Entender la toma de decisiones como un proceso racional.
4. Estudiar los fundamentos de la teoría de juegos, los elementos esenciales que la caracterizan y sus aplicaciones.
5. Definir conceptualmente el término decisión.
6. Estudiar el proceso de toma de decisiones y establecer las características del mismo. (Pág.15)

Por último para los autores (Cabeza de Vergara, V. & Muñoz S., 2004, pág. 10): “El proceso de toma de decisiones se ve influenciado en diversos aspectos que hacen que el decisor realice un mayor esfuerzo en evaluar la calidad de la decisión a tomar”.

- **Importancia:** entre más importante sea la decisión, quien decide buscará más información y. realizará un análisis más profundo de la misma, por tanto dedicará mucho más tiempo en llegar a una solución.

- **Relación tiempo-costo:** existe una relación directa entre el tiempo que se utilice para tomar una decisión y el costo de ésta, por tanto, en la medida que demorarse en el proceso sea costoso para la empresa, el decisor intentará dar una respuesta al problema lo más pronto posible.
- ❖ **Incertidumbre:** entre mayor sea el riesgo que puede generar una situación más tiempo e información necesitará el encargado de tomar la decisión.
- ❖ **Complejidad:** una decisión es más compleja en la medida en que requiera más información y los resultados de la misma afecten al mayor número de factores dentro de la empresa, por lo tanto, decisiones complejas requieren más tiempo e información para ser tomadas.
- ❖ **Circunstancias en que se toma la decisión:** afectan directamente el tiempo, porque entre más urgente sea la decisión menos labor de análisis se podrá realizar.
- ❖ **Rasgos de personalidad de quien toma la decisión:** indudablemente, el gusto por la asunción de riesgos tiene gran impacto sobre la profundidad del análisis que realizará la persona antes de tomar una decisión. Entre más amante sea del riesgo, indudablemente trabajará mucho más con la intuición que con la razón y, por lo tanto, el análisis de la información será mucho menor.

Importancia

Según (Carreto, 2008) nos indica que: “La necesidad de tomar decisiones rápidamente en un mundo cada vez más complejo y en continua transformación, puede llegar a ser muy desconcertante, por la imposibilidad de asimilar toda la información necesaria para adoptar la decisión más adecuada”.

En el artículo de (Carreto, 2008) denominado: “Importancia de Saber Tomar Decisiones” el autor expresa:

Tomar una buena decisión consiste en trazar el objetivo que se quiere conseguir, reunir toda la información relevante y tener en cuenta las preferencias del que tiene que tomar dicha decisión. Si queremos hacerlo correctamente, debemos ser conscientes de que una buena decisión es un proceso que necesita tiempo y planificación.

Igualmente el autor en su artículo expone seis criterios para tomar una decisión eficaz:

- “Concentrarse en lo realmente importante”.
- “Realizar el proceso de forma lógica y coherente”.
- “Considerar tanto los elementos objetivos como los subjetivos y utilizar una estructura de pensamiento analítica e intuitiva”.
- “Recoger la información necesaria para optar o elegir”.
- “Recopilar las informaciones, opiniones, etc, que se han formado en torno a la elección”.
- “Ser directos y flexibles antes, durante y después del proceso”.

La importancia de tomar una decisión en las empresas motivo de estudio de este proyecto es de vital importancia, ya que de esto depende el camino correcto que deben seguir las empresas para alcanzar sus objetivos trazados ya que las decisiones son constructoras del presente y futuro empresarial.

Proceso de la Toma de decisiones

Expresan (Jones & George, 2010, p. 225): “La toma de decisiones es el proceso por el que los administradores responden a las oportunidades y amenazas que enfrentan cuando analizan las opciones y toman determinaciones, sobre las metas y cursos de acción de la organización”.

Además los autores expresan (Jones & George, 2010, p. 234)“Los administradores deben tomar decisiones importantes, hay seis etapas que los administradores deben recorrer deliberadamente para tomar una buena decisión”.

Para tomar una decisión es importante que la gerencia de las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato siga un proceso es decir una serie de pasos para alcanzar el objetivo deseado a continuación se detalla el proceso de la Toma de Decisiones:

✓ Etapa 1. Identificación

Para (Jones & George, 2010):

En la primera etapa del proceso de toma de decisiones, se reconoce la necesidad de una decisión. Algunos estímulos suelen despertar la conciencia de que es preciso toma una decisión. Estos estímulos se

manifiestan por los cambios en el entorno organizacional y dan como resultado nuevas oportunidades y amenazas, otros estímulos que incitan la toma de decisiones son resultado de acciones de los administradores dentro de la organización.

Una organización posee un cúmulo de habilidades, competencias y recursos en sus empleados y en departamentos de mercadotecnia, manufactura e investigación y desarrollo. Los administradores que buscan activamente las oportunidades de aplicar estas capacidades generan la necesidad de tomar decisiones. Así los administradores adoptan una postura activa o una pasiva al reconocer la necesidad de tomar una decisión, pero lo importante es que deben reconocer esta necesidad y responder de manera oportuna y conveniente. (Pág. 235)

En palabras de (Carreto, 2008): “En la identificación del problema tenemos que reconocer cuando estamos ante un problema para buscar alternativas al mismo. En este primer escalón tenemos que preguntarnos, ¿qué hay que decidir?”.

Las empresas de calzado para tomar una decisión primero deben identificar el problema, es decir se hace una investigación, se explora el ambiente sobre el que se requiere una decisión y busca alternativas para poder solucionarlo.

✓ **Etapas 2. Análisis**

Para el autor (Martínez, 2003, p. 235)“En este paso habremos de determinar las causas del problema y sus consecuencias y recoger la máxima información posible sobre el mismo. En esta ocasión la cuestión a resolver es, ¿cuáles son las opciones posibles?”.

El criterio de los autores (Jones & George, 2010) enuncian:

Los administradores deben generar un conjunto de acciones viables para responder una oportunidad o amenaza. Generar opciones creativas para resolver los problemas y aprovechar las oportunidades puede requerir que abandonemos nuestra forma de pensar y que adoptemos otras, y por lo regular es difícil de lograr. La importancia es dejar de lado modelos mentales del mundo y generar opciones creativas o técnicas para estimular las capacidades de resolver problemas y razonamiento crítico. (Pág. 236).

Después de que las empresas detecten y analicen el problema que se desea resolver, en la empresa se debe plantear alternativas que den solución al problema y beneficien a toda la organización.

✓ **Etapa 3. Evaluación**

(Jones & George, 2010, p. 236): “La clave de una buena evaluación de las opciones está en definir exactamente las oportunidades o amenazas y especificar los criterios de selección de las opciones para responder al problema u oportunidad”.

Igualmente los autores (Jones & George, 2010) explican que una razón que conlleva a una mala decisión es no especificar criterios importantes para llegar a una decisión. Seguidamente nos detallan cuatro criterios para evaluar las ventajas y desventajas antes de tomar una decisión.

- 1. Legalidad.** Los administradores deben asegurar que un posible curso de acción es legal y no infringe leyes ni regularizaciones gubernamentales.
- 2. Moralidad.** Los administradores deben asegurar que un posible curso de acción es moral y que no causara daños innecesarios a ningún grupo de interesados. Muchas decisiones que toman los administradores aprovechan a un grupo pero perjudican a otro. Al examinar los cursos alternativos de acción, los administradores deben tener presentes los posibles efectos de sus decisiones.
- 3. Viabilidad Económica.** Los administradores deben decidir si las opciones son viables en lo económico, es decir, si pueden concretarlas dadas las metas de desempeño de la organización. Por lo regular, los administradores realizan un análisis de costos y beneficios de las opciones para determinar cual tendrá el mejor rendimiento económico.
- 4. Viabilidad Práctica.** Los administradores deben decidir si tienen la capacidad y los recursos para implantar una alternativa y deben asegurarse de que esta no pondrá en peligro la consecución de otras metas de la organización. A primera vista, una opción podría parecer mejor que otras en el aspecto económico, pero si los administradores, se dan cuenta de que es posible que ponga en riesgo otros proyectos importantes, decidirá que no es una opción práctica. (Pág. 236)

En la evaluación o estudio de opciones o alternativas expresa el autor (Martínez, 2003, p. 235): “Aquí nos tenemos que centrar en identificar las posibles soluciones al problema o tema, así como sus posibles consecuencias. Nos debemos preguntar,

¿cuáles son las ventajas e inconvenientes de cada alternativa?”.

La evaluación es un estudio de alternativas que permite a las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato analizar cada opción definiendo cuales son las ventajas que consigo traen y cuál es el inconveniente que se tendría y el efecto resultante de elegir dicha alternativa.

✓ **Etapa 4. Selección**

Según (Laudon & Laudon, 2004):

La selección consiste en elegir entre alternativas de solución. Aquí el encargado de la toma de decisiones podría necesitar un sistema más grande para obtener datos más extensos a partir de varias alternativas y modos complejos, o bien, herramientas de análisis de datos para recabar todos los costos, consecuencia y oportunidades. (Pág. 88)

En palabras de los autores (Jones & George, 2010, p. 239): “Al ordenar las opciones, los administradores deben estar seguros de que toda la información disponible se pondera con respecto a un problema o dificultad, identificar toda la información pertinente para luego tomar una decisión”.

Finalmente según (Martínez, 2003, p. 235) “Para seleccionar la mejor opción una vez analizadas todas las opciones o alternativas posibles, debemos escoger la que nos parece más conveniente y adecuada. Observamos como aquí está implicada en sí misma una decisión, en esta ocasión nos preguntamos ¿cuál es la mejor opción?”.

Las empresas de calzado en esta etapa de elección es donde seleccionan una alternativa para dar solución al problema que se tiene, de la decisión que se tome depende que la empresa solucione sus conflictos internos como externos.

✓ **Etapa 5. Implementación**

“Luego de elegir una opción, hay que implantarla y tomar muchas decisiones subsiguientes”. (Jones & George, 2010, p. 239).

Además expresan:

Aunque la necesidad de tomar otras decisiones para implantar el curso de acción parecería evidente, muchos administradores toman una decisión y ya no actúan en consecuencia, lo que da lo mismo que no haber tomado una decisión. Para que la decisión se implante, la alta gerencia debe asignar a los gerentes de nivel medio la responsabilidad de tomar decisiones complementarias requeridas para alcanzar la meta. (Pág. 239)

Los autores (Laudon & Laudon, 2004, p. 88) comentan que: “Durante la implementación de la solución, cuando la decisión se pone en práctica, los gerentes pueden utilizar un sistema que elabore informes de rutina sobre el progreso de una solución específica”.

La etapa de Implementación es aplicar o poner en práctica las medidas tomadas para determinar si las decisiones que se tomaron en la empresa son correctas y así las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato pueden determinar cómo camina el avance de la solución.

✓ **Etapa 6. Seguimiento**

En esta última etapa del proceso de toma de decisiones se evalúa el resultado donde el autor (Martínez, 2003, p. 235) manifiesta: “Considerar si el problema se ha resuelto conforme a lo previsto, analizando los resultados para modificar o replantear el proceso en los aspectos necesarios para conseguir el objetivo pretendido. En esta fase nos preguntamos, ¿la decisión tomada produce los resultados deseados?”.

“Para el seguimiento los administradores deben establecer un procedimiento formal con el cual puedan aprender de los resultados de decisiones anteriores” (Jones & George, 2010, p. 239).

Los autores (Jones & George, 2010) muestran tres pasos para el procedimiento formal del seguimiento:

- 1) “Comparar lo que ocurrió realmente con lo que se esperaba que sucediera como resultado de la decisión”.
- 2) “Examinar por qué no se cumplieron las expectativas de la decisión”.
- 3) “Derivar normas que sirvan en adelante para tomar decisiones”. (Pág. 239).

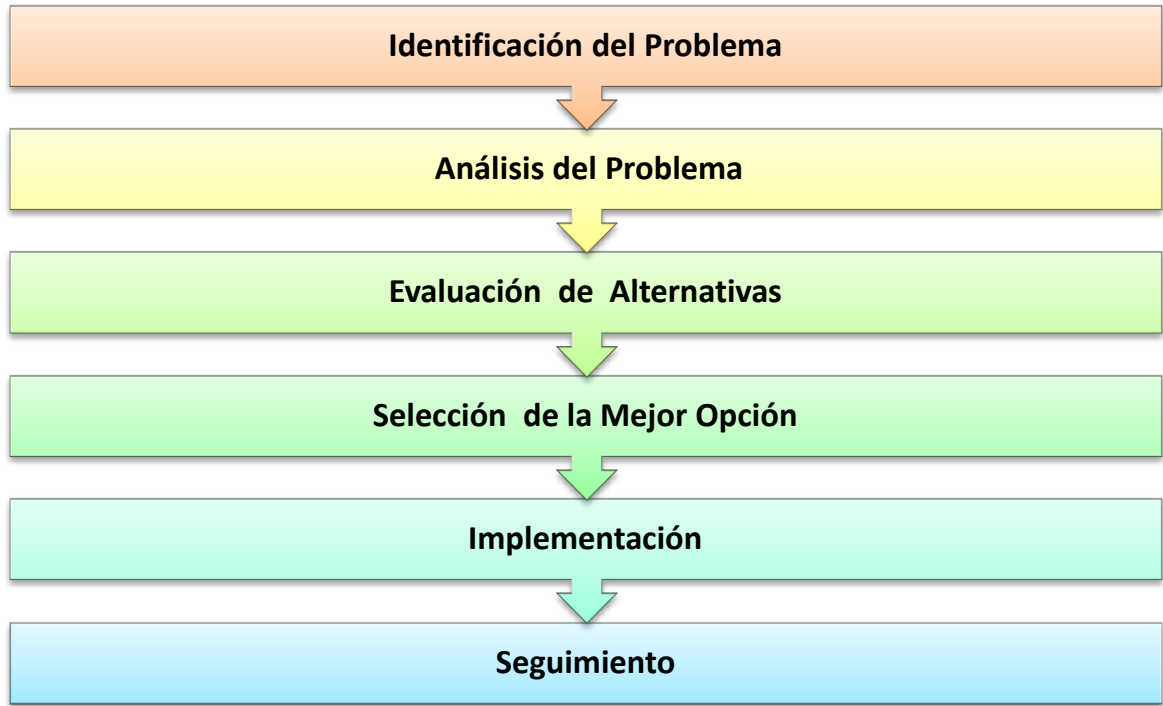


Gráfico N. 8: Proceso de la Toma de Decisiones

Fuente: (Ortiz, 2015)

Elaborado por: Solís, C. (2016)

Es necesario que la empresa ejecute un proceso para la toma de decisiones, ya que comprenden etapas que precisan tener una postura activa al reconocer la necesidad de tomar una decisión pero lo importante es un análisis para responder de una manera conveniente y oportuna, igualmente mediante la evaluación podemos determinar la selección de una alternativa que nos permita implantarla y así finalmente encontrar una solución y poder darle un seguimiento.

Características

Según (López, 2011): “Las características más importantes en la toma de decisiones son:

- **Calidad:** tiene relación con los vínculos laborales, valores, éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Si muchos de estos factores están involucrados, se requiere tomar la decisión a un nivel alto; si solo algunos factores son relevantes, se recomienda tomar la decisión a un nivel bajo. (pág. 124)

Además según la Enciclopedia de Características. (2016):

“Las decisiones se toman de acuerdo con la cantidad y, más aún, calidad de los factores involucrados -asuntos legales, éticos, imagen de la empresa, etcétera- y esto determinará el nivel de decisión (alto o bajo)”.

- **Impacto:** “Es la medida en que otras áreas o actividades se ven afectadas”. (López, 2011, p. 124):

Conjuntamente según la Enciclopedia de Características. (2016):

“Impacto es una decisión tomada a un nivel bajo afectará pocas actividades o áreas, en cambio cuando se la toma a un nivel alto resultará más trascendente”.

Para (López, 2011):

- **Periodicidad:** Este factor, responde a la pregunta de si una decisión se toma frecuente o excepcionalmente”. La toma de decisiones es muy significativo dentro de la vida empresarial se deberá tener en cuenta las características al momento de tomar decisiones para que estas no pongan en riesgo el futuro de la empresa. (pág. 124)

También según la Enciclopedia de Características. (2016):

“La periodicidad es lo que indica con qué frecuencia se toma una decisión. Será de una decisión de alto nivel cuando se hace referencia a una decisión excepcional, mientras que las decisiones regulares que se toman normalmente son decisiones de bajo nivel”.

- **Reversibilidad:** Referente a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implica hacer este cambio. (López, 2011, p. 125).

Igualmente según la Enciclopedia de Características. (2016):

“De acuerdo con la capacidad de reversibilidad, la decisión se tomará a un nivel bajo o alto: si revertir es fácil, será bajo, en cambio sí implica una reestructuración muy importante, será alto”.

- **Efectos futuros:** Se encuentran vinculados con la medida en que los compromisos relacionados con la decisión afectarán el futuro. (López, 2011, p. 124).

Finalmente según la Enciclopedia de Características. (2016):

“Las decisiones cuya influencia perdura en el largo plazo, se consideran una decisión de alto nivel, mientras que aquellas destinadas al corto plazo son decisiones de nivel bajo”.

Un proceso de Toma de decisiones abarca cumplir con características importantes que van estructurando a las posibles alternativas que pueden dar solución al problema que tengan en las empresas de calzado además son indispensables para la decisión que se va a tomar buscando que sea la correcta y que posea fundamentos para saber que es la opción más correcta.

Clasificación de las decisiones

La clasificación de las decisiones básicas más utilizadas están detalladas de la siguiente manera:

Decisiones de Financiamiento

En lo que se refiere a estas decisiones para (Finnerty & Stowe, 2000, p. 4): “Las decisiones de financiamiento se relacionan primordialmente con el lado del pasivo y

del capital de los accionistas. Estas decisiones determinan cómo obtendrá la compañía el dinero para hacer sus inversiones”

El autor (Tanaka, 2005, p. 180) expresa: “El Gerente de Finanzas debe determinar la cual será la mejor de mezcla de financiamiento y la estructura de capital”.

Conjuntamente el autor (Tanaka, 2005, p. 181) expone tres fuentes de financiamiento que básicamente la empresa tiene:

- “Recursos propios o autogenerados (los cuales se encuentran en el Estado de Ganancias y Pérdidas y Estado de Flujo de Efectivo)”.
- “Recursos aportados por los accionistas (los cuales se encuentran en el Balance General- Patrimonio y con mayor detalle en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto)”.
- “Recursos Obtenidos de terceros”.

Para (Farfán & González, 2012) las decisiones de financiamiento: “Se producen en mercados financieros. Ello significa que se debe evaluar cuál de estos segmentos del mercado es más propicio para financiar el proyecto o actividad específica para la cual la empresa necesita recursos”.

Las decisiones de financiamiento tienen como objetivo establecer la fuente de financiación más óptima para las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato, por medio de estas decisiones se toma en cuenta la estructura de inversión, las políticas y el escenario del mercado financiero para obtener recursos financieros.

Decisiones de Inversión

Los autores (Van & Wachowicz, 2002) expresan: “La decisión de inversión es la más importante de las tres decisiones principales de las firmas cuando se trata de crear valor. Comienza con la determinación del total de Activos que necesitan poseer las empresas”.

Además para el autor (FAO, 1984):

Las decisiones de inversiones en relación con las empresas individuales se deben basar principalmente en las utilidades posibles de la inversión. Para tomar decisiones al respecto será necesario hacer un análisis detallado del proyecto, incluida una evaluación técnica y financiera de las operaciones propuestas.

Finalmente para (Calzadilla & Rubio, 2007):

En relación con las empresas individuales, estas decisiones deben basarse principalmente en las utilidades posibles de la inversión. Aunque puede haber notables diferencias en la tasa de utilidad requerida para justificar la inversión, en las empresas a pequeña o gran escala, el aspecto financiero es de importancia primordial para ambas categorías de inversionistas.

Las decisiones de inversión son importantes porque crean valor a las empresas y en las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato, el Gerente Financiero o la persona encargada de las finanzas tiene la función de decidir todo lo relacionado a la inversión y uso de fondos que tiene, pero siempre considerando el monto, la rentabilidad esperada, el nivel de riesgo, el plazo, entre otros aspectos.

Decisiones de Dividendos.

Según manifiesta (Vera, 2013):

La decisión de dividendos incluye el porcentaje de las utilidades por pagar a los accionistas mediante dividendos en efectivo, la estabilidad de los dividendos absolutos en relación con una tendencia dividendos en acciones y división de acciones, así como la readquisición de acciones. La razón de pagos de dividendos determina el importe de las utilidades en la empresa y tiene que evaluarse a partir del objetivo de aumentar al máximo la utilidad de los accionistas.

Los autores hablan de las políticas de los dividendos en la empresa a continuación exponen (Amaya, Paula, & Marchan, 2007):

“La política de dividendos de una empresa es un plan de acción que deberá seguirse siempre que se decida en torno a la distribución de dividendos”.

La política debe considerarse tomando en cuenta dos objetivos básicos: maximizar el beneficio de los propietarios de la empresa y proporcionar suficiente financiamiento. Ambos objetivos están interrelacionados, y deben alcanzarse a la luz de ciertos factores legales, contractuales, internos, de crecimiento y en relación con los accionistas y el mercado que determinan las alternativas de la política.

Finalmente, para (ESTRUCTURA EMPRESARIAL, 2010):

La decisión de dividendos consiste en determinar el volumen óptimo de distribución de beneficios que permita mantener una política adecuada de autofinanciación y una retribución suficiente a las acciones de la empresa. Por tanto la política de dividendos supone la decisión de distribuir beneficios versus retención de los mismos para reinvertirlos en la empresa.

Las decisiones de dividendos implican el pago de las ganancias a los accionistas de las empresas, y estas decisiones buscan maximizar el beneficio de los propietarios de la empresa y proporcionar suficiente financiamiento para la misma.

2.3. Preguntas Directrices y /o Hipótesis

2.3.1 Hipótesis

La planificación financiera influye en el proceso de la toma de decisiones en el Sector del Calzado perteneciente al Parque Industrial del cantón Ambato.

2.4 Señalamiento de Variables

Variable Independiente: Planificación Financiera

Variable Dependiente: Toma de Decisiones

Unidad de Observación: Empresas del sector del calzado pertenecientes al Parque Industrial del cantón Ambato ubicado en la panamericana norte vía a Quito.

Término de Relación: Influye

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Modalidad, enfoque y nivel de investigación

3.1.1 Modalidad Básica de la Investigación

Para desarrollar el presente proyecto de investigación se ha utilizado las siguientes modalidades: Bibliográfica- Documental y de Campo.

Investigación Bibliográfica Documental:

Según el autor (Ávila, 2010) alude: “La investigación documental es una técnica que consiste en la selección y recopilación de información por medio de la lectura y crítica de documentos y materiales bibliográficos de bibliotecas, hemerotecas, centros de documentación e información”

Además para el autor (Herrera, L., 2004) la investigación bibliográfica- documental tiene como propósito:

Detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias) o en libros, revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias). Su aplicación recomienda especialmente en estudios sociales comparados de diferentes modelos, tendencias o de realidades socioculturales; en estudios geográficos, históricos, geopolíticos, literarios, entre otros. (Pág. 103)

Para efectuar la investigación del presente trabajo se realizó consultas de documentos, libros, revistas científicas, periódicos, páginas web, tesis, proyectos de investigación de diversos autores, de los cuales se clasificó y se eligió la información necesaria para complementar el presente proyecto de investigación.

Investigación de Campo:

El autor (Moreno M. , 1987) expresa:

La investigación de campo reúne la información necesaria recurriendo fundamentalmente al contacto directo con los hechos o fenómenos que se encuentran en estudio, ya sea que estos hechos y fenómenos estén ocurriendo de una manera ajena al investigador o que sean provocados por este con un adecuado control de las variables que intervienen, en esta investigación si se trata de recabar datos se recurre directamente a la personas que los tienen. (Pág. 42)

La investigación de campo según (Muñoz, 1998) dice:

En la ejecución de los trabajos de este tipo, tanto el levantamiento de información como el análisis, comprobaciones, aplicaciones prácticas, conocimientos y métodos utilizados para obtener conclusiones, se realizan en el medio en el que se desenvuelve el fenómeno o hecho de estudio. (Pág. 93):

Se utilizará la investigación de campo para recoger la información necesaria para la investigación, se acudirá a las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato que mediante la aplicación de herramientas como checklist y encuestas al personal administrativo, nos proporcionarán información relevante para nuestro proyecto de investigación.

3.1.2 Enfoque de la Investigación

“El enfoque de la investigación es el camino, la búsqueda de la verdad que servirá para estructurar el nuevo conocimiento”. (Cedeño, 2008, p. 31)

Enfoque Cuantitativo:

Según los autores (Hernández, Fernández, & Lucio, 2010, p. 13):

“El enfoque de investigación cuantitativo usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías”.

En palabras (Hernández, Fernández, & Lucio, 2010) el enfoque cuantitativo:

Utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar una o varias preguntas de investigación y probar las hipótesis establecidas previamente. Se fundamenta en un esquema deductivo y lógico, es reduccionista y pretende generalizar los resultados de sus estudios mediante muestras representativas. (Pág. 525)

La presente investigación se desarrolla en base a un enfoque cuantitativo dado que es pertinente la utilización de recolección de datos y posteriormente su análisis para obtener respuesta a la formulación del problema planteado y a la comprobación de la hipótesis establecida, mediante el uso de herramientas estadísticas.

Enfoque Cualitativo

“Son estrategias que ayudan a reunir los datos que van a emplearse para la inferencia y la interpretación, para la explicación y la predicción y el análisis de los mismos”. (Sandoval, C., 2002, pág. 51)

Los autores (Hernández, Fernández, & Lucio, 2010, p. 167) dicen: “El enfoque cualitativo, a veces referido como investigación naturalista, fenomenológica, interpretativa o etnográfica, es una especie de “paraguas” en el cual se incluye una variedad de concepciones, visiones, técnicas y estudios cuantitativos”.

El enfoque cualitativo será de utilidad en la presente investigación porque está orientado a la comprensión del problema, ya que con los resultados que se obtendrá del estudio logrando conocer la influencia de la planificación financiera en la toma de decisiones para luego poder interpretarlos.

3.1.3 Tipo de Investigación

El presente proyecto se basará en dos tipos de investigación:

Investigación Explicativa

Expresa (Edibosco, 1992): “Constituye el nivel inferior de la investigación y está orientada a poner al investigador en contacto con la realidad, auscultar una determinada problemática y plantear líneas generales para una investigación profunda y sistemática”.

La investigación de nivel explicativo busca la correlación entre la Variable Independiente: La Planificación Financiera y la Variable Dependiente: Toma de Decisiones e indaga y pretende establecer las causas del por qué y para qué del problema a investigarse.

Investigación Descriptiva

El autor (Rodriguez, 2005) señala que:

La investigación descriptiva comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, composición o procesos de los fenómenos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes, o sobre cómo una persona, grupo o cosa, se conduce o funciona en el presente. La investigación descriptiva trabaja sobre realidades y su característica fundamental es la de presentarnos una interpretación correcta. (Pág. 25)

(Hernández, Fernández, & Lucio, 2010, p. 170) “El estudio descriptivo trata de encontrar específicamente propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Además también describe tendencias de un grupo o una población”.

En el presente proyecto se aplicará la investigación descriptiva debido a que se realizará una encuesta al Directivo Empresarial y al Personal Administrativo y un checklist, las mismas que arrojarán resultados acerca de la planificación financiera y la correcta toma de decisiones, dentro del sector del calzado en el Parque Industrial Ambato.

3.2 Población, muestra y unidad de investigación

3.2.1 Población

(Gallego, Icart, & Pulpón, 2006, p. 55) dice: “Es el conjunto de individuos que tienen ciertas características o propiedades que son las que se desea estudiar”.

Además para el autor (López P., 2004) la población es: “Conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación. El universo o población puede estar constituido por personas, animales, registros médicos, los nacimientos, las muestras de laboratorio, los accidentes viales entre otros”.

La población requerida para la presente investigación estará constituida por 28 Directivos Empresariales y el Personal Administrativo de las empresas del Parque Industrial Ambato del sector calzado siendo estas: Plasticaucho Industrial S.A. y MILBOOTS Cía. Ltda., debido a que estas personas conocen la información precisa acerca de las variables motivo de análisis de este proyecto.

3.2.2 Muestra

Expone (Gallego, Icart, & Pulpón, 2006):

Es el grupo de individuos que realmente se estudiarán, es un subconjunto de la población. Para que se puedan generalizar los resultados obtenidos, dicha muestra ha de ser representativa de la población. Para que sea representativa, se han de definir muy bien los criterios de inclusión y exclusión y sobre todo, se han de utilizar técnicas de muestreo apropiadas. (Pág. 55)

▪ FORMULA

$$n = \frac{z^2 * p * q * N}{z^2 * p * q + (N - 1) * e^2}$$

Dónde:

n = Tamaño de la muestra.

Z = Nivel de confianza.

p = Probabilidad de ocurrencia.

q = Probabilidad de no ocurrencia.

N = Población.

e = Error de muestreo.

En la presente investigación se trabajará con toda la población debido a que el número de personas es manejable y no es necesario calcular una muestra, pero se dejará constancia de la fórmula que se emplea para calcularla en poblaciones finitas.

3.2.3 Unidad de investigación

“La Unidad de investigación se trata del elemento de la población que origina la información. La unidad o elemento de investigación debe ser clara, adecuada, medible y comparable”. (Montoya, C., 2008)

La unidad de investigación para el presente proyecto serán las Empresas del Parque Industrial del Sector Calzado ubicado en la provincia de Tungurahua del Cantón Ambato.

3.3 Operacionalización de Variables

Variable Independiente: Planificación Financiera

CONTEXTUALIZACION	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TECNICA E INSTRUMENTOS
Planificación Financiera: Técnica de la administración financiera con la cual se pretende el estudio, evaluación y proyección de la vida futura de una organización u empresa, visualizando los resultados de manera anticipada	Clasificación	Corto Plazo	¿Se elaboran presupuestos?	Entrevista, Encuesta y Ficha de Observación
		Largo plazo	¿Cuál es la periodicidad en la que se realiza presupuestos?	
	Métodos de Planeación Financiera	Punto de Equilibrio	¿Es necesaria la aplicación de métodos financieros para la adecuada toma de decisiones?	Entrevista, Encuesta y Ficha de Observación
		Palanca y Riesgo de Operación		
		Palanca y Riesgo Financiero		
		Pronósticos Financieros		
		Presupuestos Financieros		
	Arboles de decisión			
	Indicadores Financieros	Liquidez	Liquidez Corriente Prueba Acida Liquidez Inmediata	Aplicación y Comparación
		Actividad	Periodo Medio de Cobranza Periodo Medio de Pago Rotación de Activo Fijo Rotación de Activo Total	
Rentabilidad		Rendimiento del Activo Total Rendimiento del Patrimonio Margen de Utilidad Bruta Margen de Utilidad Neta		
Endeudamiento		Apalancamiento Financiero Índice de Endeudamiento Índice de Financiamiento Propio		

Tabla 1: Operacionalización de la Variable Independiente
Elaborado por: Solis, C. (2017)

Variable Dependiente: Toma de Decisiones

CONTEXTUALIZACION	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TECNICA E INSTRUMENTOS
<p>Toma de Decisiones: La toma de decisiones es una base dinámica que se encuentra a cargo del gerente acción para la selección de entre varias opciones, para la toma de decisiones se requiere de información consistente y oportuna a la vez que también de experiencia pues en manos de ellos se encuentra el futuro de la empresa.</p>	Proceso de la Toma de decisiones	Identificación	¿Cuentan con procedimientos para la toma de decisiones?	Entrevista, Encuesta y Lista de Observación
		Análisis		
		Evaluación		
		Selección		
		Implementación		
	Características	Seguimiento	¿La empresa cuenta con estrategias que permita una sólida administración de la empresa?	Entrevista, Encuesta y Lista de Observación
		Calidad		
		Impacto		
		Reversibilidad		
	Clasificación de las decisiones	Efectos Futuros	¿Luego de la toma de decisiones, se realiza un proceso de monitoreo y evaluación de cumplimiento?	Entrevista, Encuesta y Lista de Observación
		Decisiones de Financiamiento	¿Previo a la toma de decisiones se analizan los problemas de entorno?	
		Decisiones de Inversión		
		Decisiones de Dividendos	¿Se socializan las decisiones tomadas?	

Tabla 2: Operacionalización de la Variable Dependiente
Elaborado por: Solis, C. (2017)

3.4. Tratamiento de la información

3.4.1. Plan de recolección de Información

¿Para qué? La presente investigación se ejecutará para comprobar el problema de investigación y cumplir los objetivos planteados. Igualmente, se tiene como finalidad diseñar un Modelo de Planificación Financiera que beneficie a las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato en la toma de decisiones que ayuden al desarrollo financiero.

¿Qué personas u objetos? Empresas de Calzado del Parque Industrial Ambato: MILBOOTS Cía. Ltda., Plasticaucho Industrial S.A

¿Sobre qué aspectos?

Variable Independiente: Planificación financiera

Variable Dependiente: Toma de decisiones

¿Quién? Investigadora: Cynthia Solis Pineda

¿A quiénes? Directivos y Personal Administrativo

¿Cuándo? En el periodo de tiempo del 20 de Enero del 2017 al 20 de Febrero del 2017.

¿Dónde? El presente proyecto de investigación se llevará a cabo en las empresas del sector calzado del Parque Industrial Ambato ubicado en la panamericana norte del cantón Ambato de la provincia de Tungurahua de la República del Ecuador.

¿Cómo? Mediante la aplicación de encuestas, entrevistas y una ficha de observación.

3.4.2. Plan de procesamiento de la Información

3.4.2.1. Plan de procesamiento

Para el procesamiento de la información primero se hace una revisión de toda la información obtenida que se va a utilizar para la investigación, cabe indicar que se realizará una encuesta de forma individual y escrita a cada persona que labora en el área administrativa y a sus directivos.

Además se elaborará una tabla para cuantificar los resultados obtenidos con el instrumento de recolección de información primaria, en este caso la encuesta. Toda la información será tabulada en Excel.

SI		
NO		
TOTAL		

Tabla 3: Cuantificación de Resultados

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

También se elaborarán representaciones gráficas como barras, pasteles o columnas.

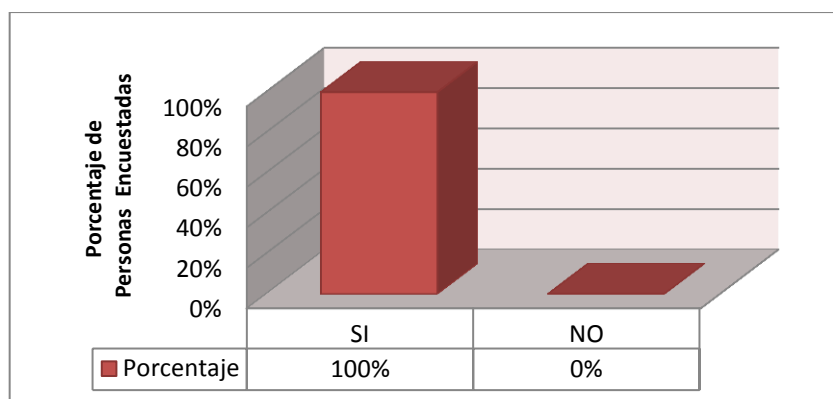


Gráfico N. 9: Representación Gráfica de los Resultados

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Finalmente, se procede a interpretar los resultados como resultado de esta interpretación y análisis se obtienen las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

Se aplicará el modelo t de Student para determinar si es factible la presente investigación.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS

4.1 Principales Resultados

4.1.1 Resultados de la encuesta

Una vez finalizada la etapa de recolección de información mediante la aplicación de encuestas, entrevistas y una Lista de Observación a los Directivos Empresariales y al Personal Administrativo de las empresas de calzado pertenecientes al Parque Industrial Ambato, se procede a tabular la información utilizando el programa Microsoft Office Excel obteniendo la frecuencia relativa, es decir el porcentaje de representación de cada respuesta; a continuación se muestran los resultados mediante tablas, gráficos e interpretaciones que faciliten la comprensión de los mismos.

La encuesta está conformada por 15 preguntas; posteriormente se muestra cada una.

Pregunta 1.

¿Se elaboran presupuestos?

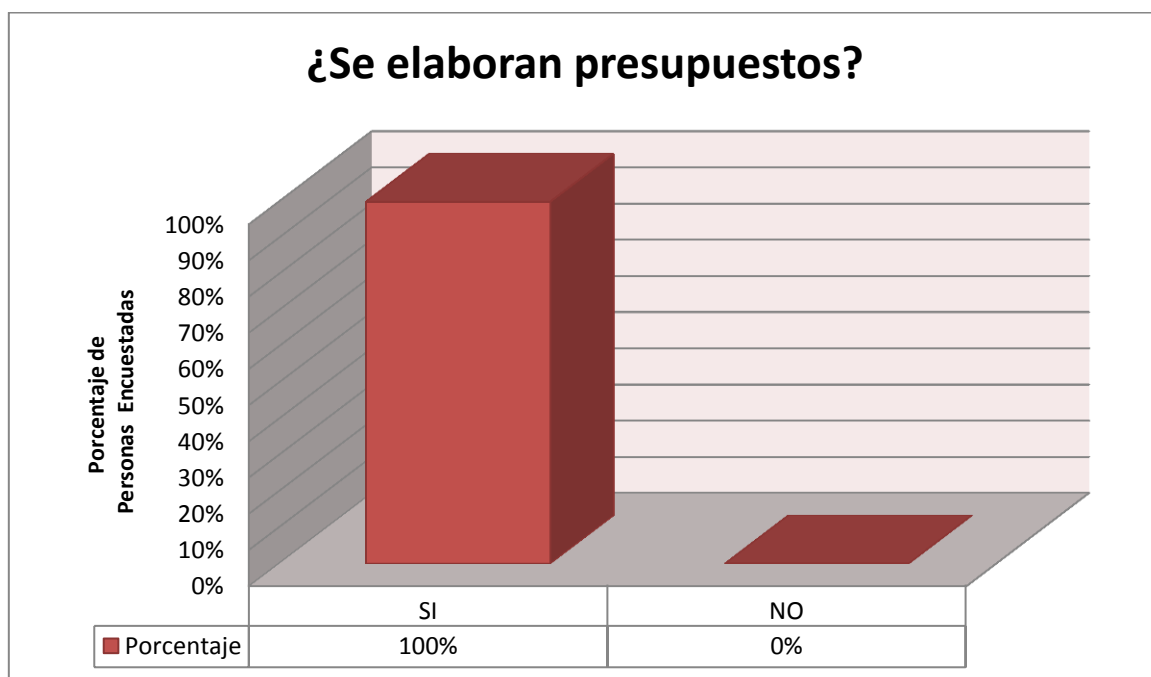
Tabla 4: Presupuestos

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	28	100%
NO	0	0%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 10 Presupuestos



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

El 100% del personal encuestado indica que en las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato si elaboran presupuestos debido a que es un plan de recursos financieros y de operaciones que se formula en un determinado periodo con el fin de lograr los objetivos empresariales propuestos, además es importante recalcar que los presupuesto ayudan a minimizar el riesgo en las operaciones de las empresas porque controla el manejo de ingresos y gastos.

Pregunta 2. ¿Cuál es la periodicidad en la que se realiza presupuestos?

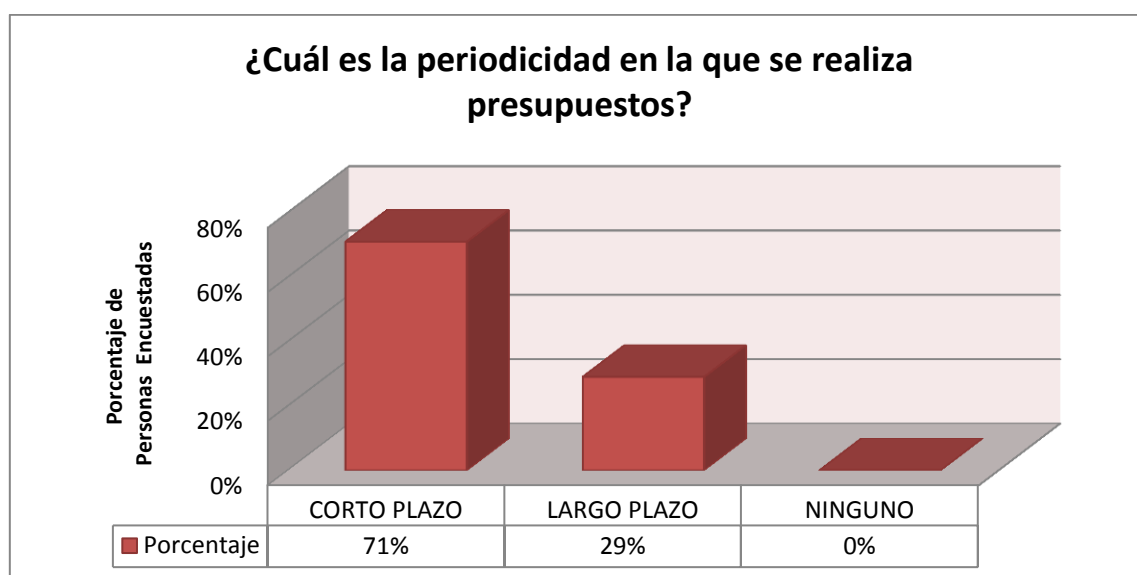
Tabla 5 : Periodicidad

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
CORTO PLAZO	20	71%
LARGO PLAZO	8	29%
NINGUNO	0	0%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 11 Periodicidad



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

El 71% de las personas encuestadas afirman que la periodicidad en la que realizan presupuestos es a corto plazo, además se lo conoce como presupuesto anual ya que el tiempo es menor a un año y consiste en cuantificar los objetivos y metas; pero el 29% menciona que se realizan a largo plazo, de esto se deduce que las empresas de calzado prefieren realizar presupuestos en el transcurso de un año.

Pregunta 3. ¿La empresa cuenta con estrategias que permita una sólida administración de la empresa?

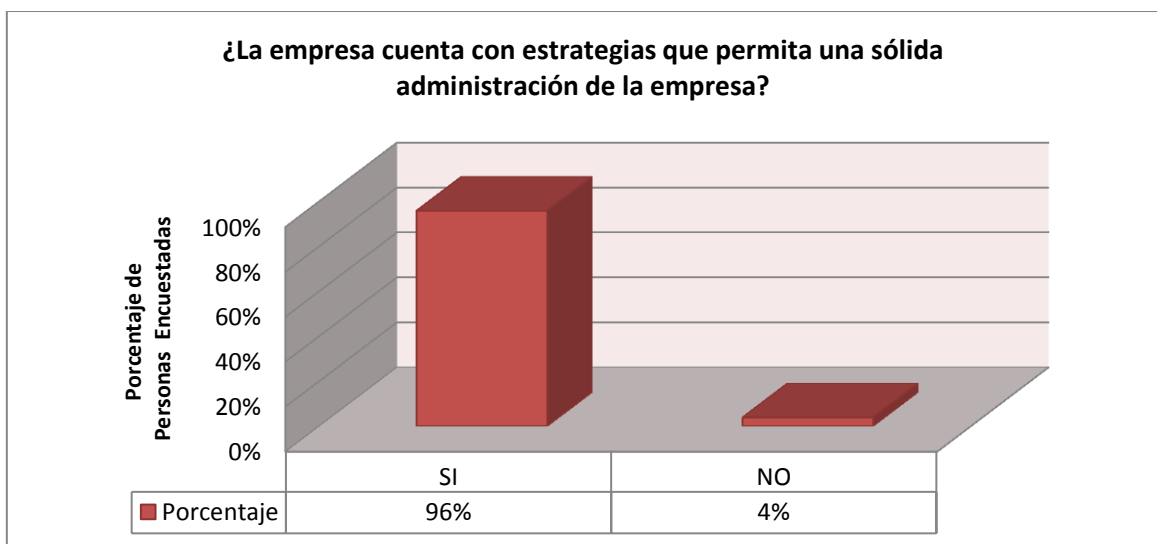
Tabla 6: Estrategias Empresariales

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	27	96%
NO	1	4%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 12: Estrategias Empresariales



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

La mayoría de los colaboradores de las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato con el 96% manifiestan que las empresas si cuentan con estrategias que permiten una sólida administración empresarial, cabe recalcar que una estrategia es un plan de acción que desarrolla ventajas competitivas para las empresas, permitiéndoles crecer y expandir su mercado, y un pequeño porcentaje del 4% dicen que no.

Pregunta 4. ¿La empresa cuenta con objetivos definidos por la administración?

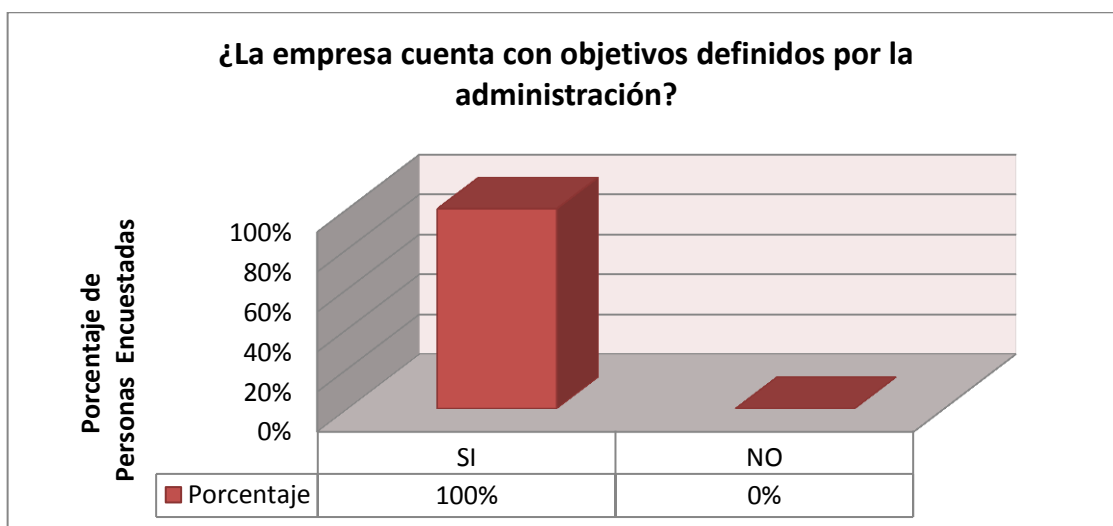
Tabla 7: Objetivos Empresariales

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	28	100%
NO	0	0%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 13: Objetivos Empresariales



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

Según la encuesta realizada el 100% de las personas encuestadas indica que las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato si cuentan con objetivos definidos por la administración, puesto que los colaboradores manifiestan que es fundamental establecer objetivos ya que éstos establecen un proceso a seguir y sirven como fuente de motivación para alcanzar el éxito empresarial.

Pregunta 5. ¿Se realizan flujos de efectivo proyectados?

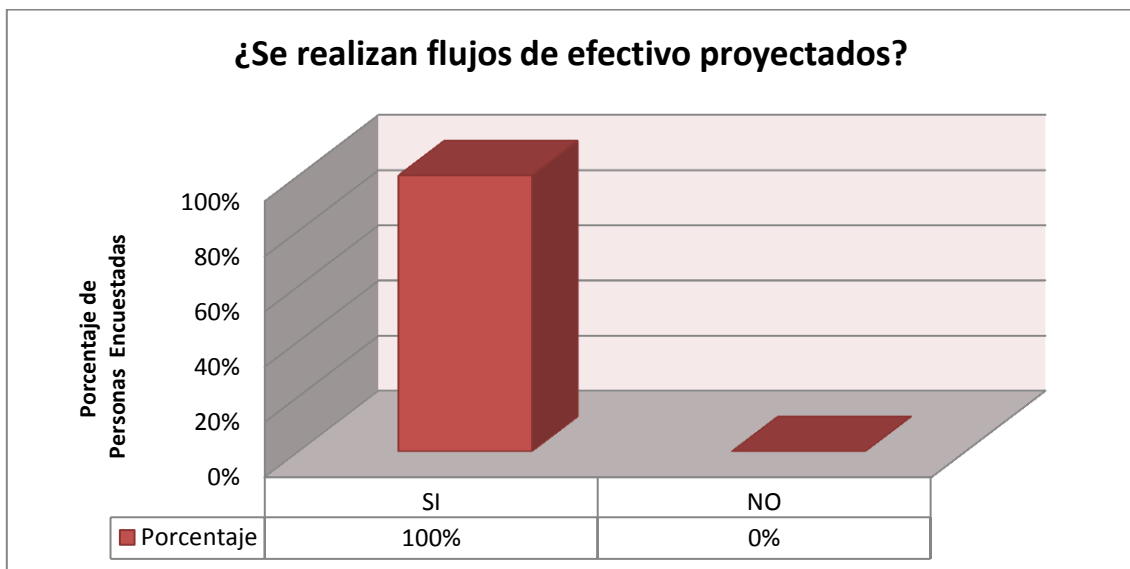
Tabla 8: Flujos de Efectivo

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	28	100%
NO	0	0%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 14: Flujos de Efectivo



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

Realizar flujos de efectivo proyectados es una herramienta importante dentro de las empresas debido a que con ello se planifica como usar eficientemente el efectivo es por eso que la totalidad de encuestados que corresponde el 100% indican que dentro de sus empresas si realizan flujos de efectivo proyectados, ya que consideran que es una ayuda para manejar correctamente el efectivo.

Pregunta 6. ¿Se realizan pronósticos financieros en la empresa?

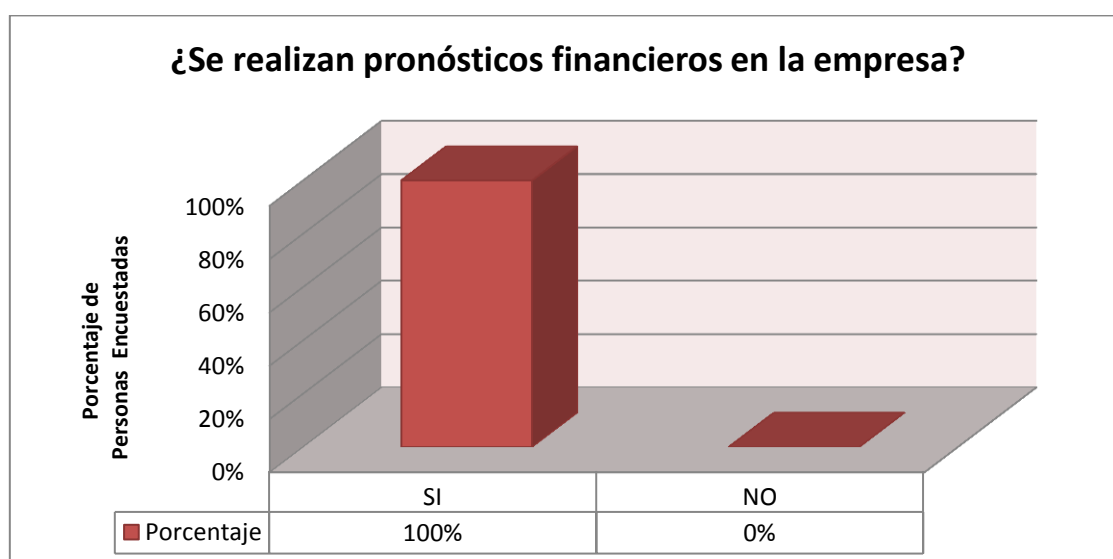
Tabla 9: Pronósticos Financieros

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	28	100%
NO	0	0%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 15: Pronósticos Financieros



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

El 100% del personal administrativo encuestado dicen al realizar pronósticos financieros están resguardando el futuro de las empresas, ya que previenen la situación de la empresa en distintas contingencias e imprevistos, es por esa razón que si se los realiza en las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato.

Pregunta 7. ¿Cree usted que es importante realizar una planificación financiera en la empresa?

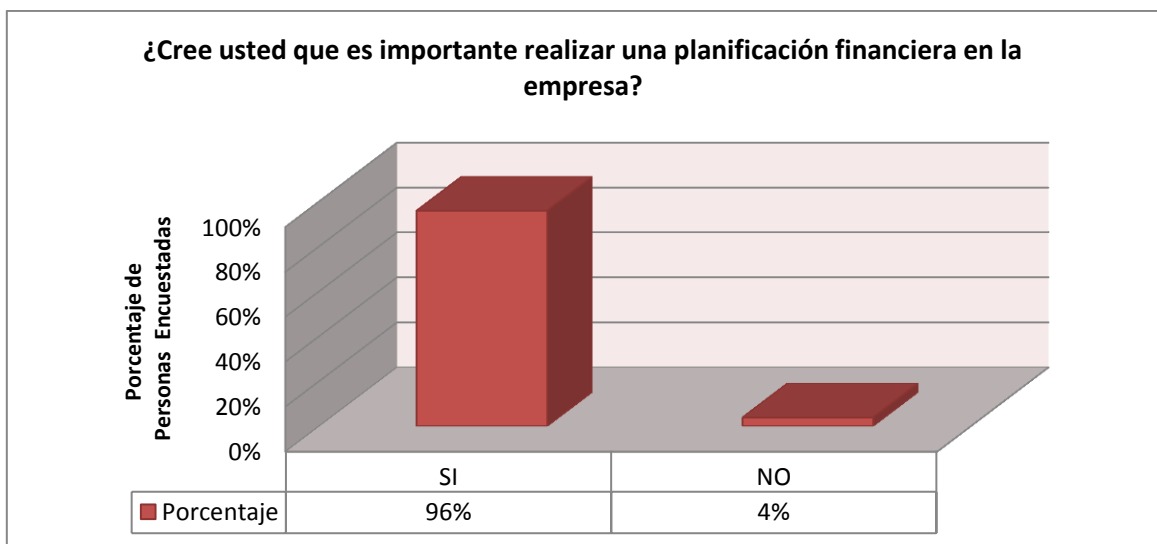
Tabla 10: Planificación Financiera

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	27	96%
NO	1	4%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 16: Planificación Financiera



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

El 96% del personal administrativo de las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato manifiestan que es muy importante realizar una planificación financiera en la empresa ya que la empresa se plantea objetivos y metas económicas y también financieras y para alcanzarlos es necesario planificar tomando en cuenta los recursos y medios que la empresa tiene y un porcentaje menor del 4% expresa que no.

Pregunta 8. ¿Usted cree que es importante seguir un modelo de planificación económico – financiero en la empresa?

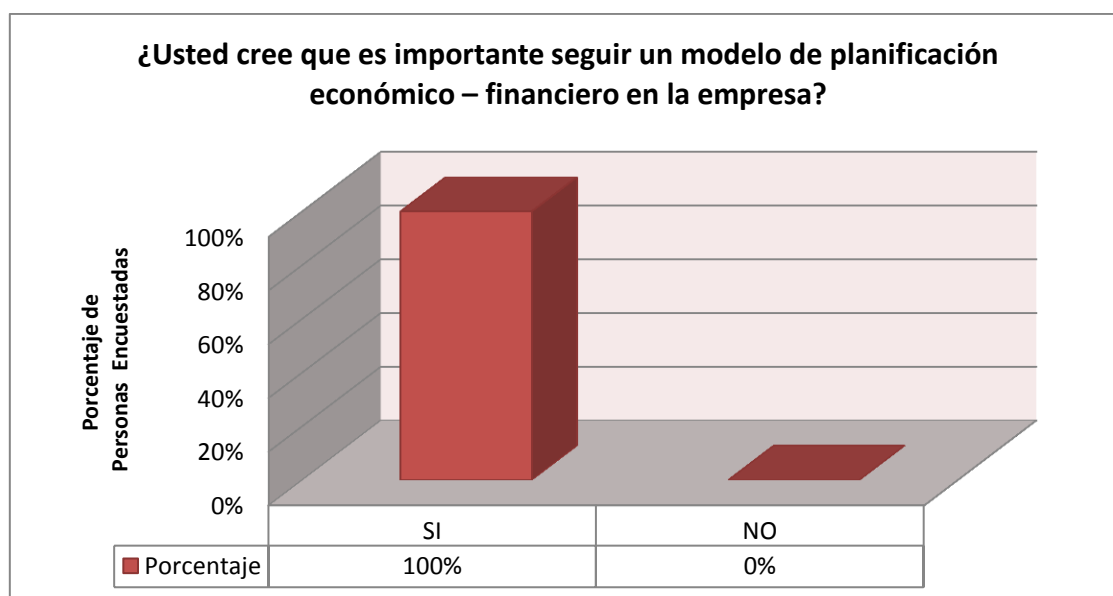
Tabla 11: Modelo Económico - Financiero

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	28	100%
NO	0	0%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 17: Modelo Económico - Financiero



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

En la encuesta aplicada al personal administrativo el 100% dice que si es importante seguir un modelo de planificación económico – financiero en la empresa, además es importante mencionar que los modelos de planificación tienen la finalidad de ayudar a que las empresas tomen decisiones correctas.

Pregunta 9. ¿Considera usted que las decisiones tomadas en los últimos 5 años fueron influenciadas por:

- Situación Económica del País
- Situación Económica de la empresa
- Inversión a realizar

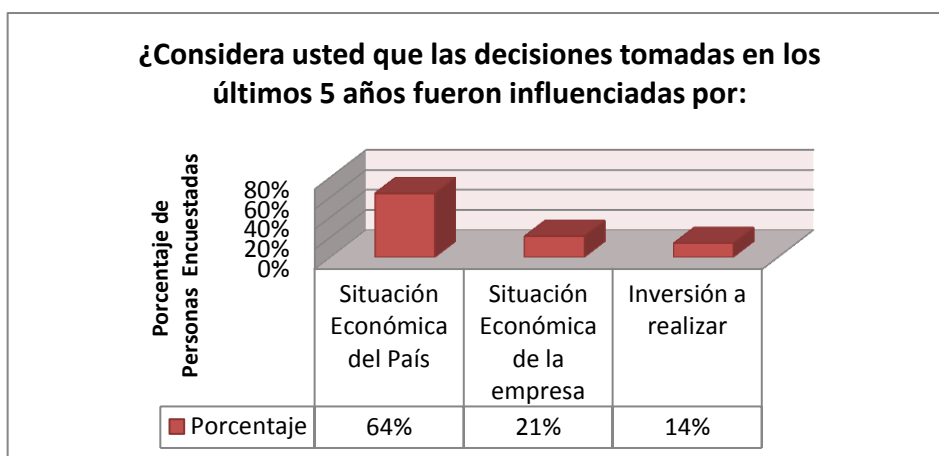
Tabla 12: Decisiones Tomadas

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Situación Económica del País	18	64%
Situación Económica de la empresa	6	21%
Inversión a realizar	4	14%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 18: Decisiones Tomadas



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

Con respecto a la toma de decisiones el 64% del personal encuestado manifiesta que en los últimos 5 años las decisiones tomadas fueron influenciadas por la situación económica del país, el 21% indica que fue influenciado por la situación económica del país y el 14% dicen que fueron de influencia por una inversión a realizar, de esto se deduce que para tomar una decisión se debe evaluar estos aspectos con el fin de tomar las decisiones correctas.

Pregunta 10. ¿Cuentan con procedimientos para la toma de decisiones?

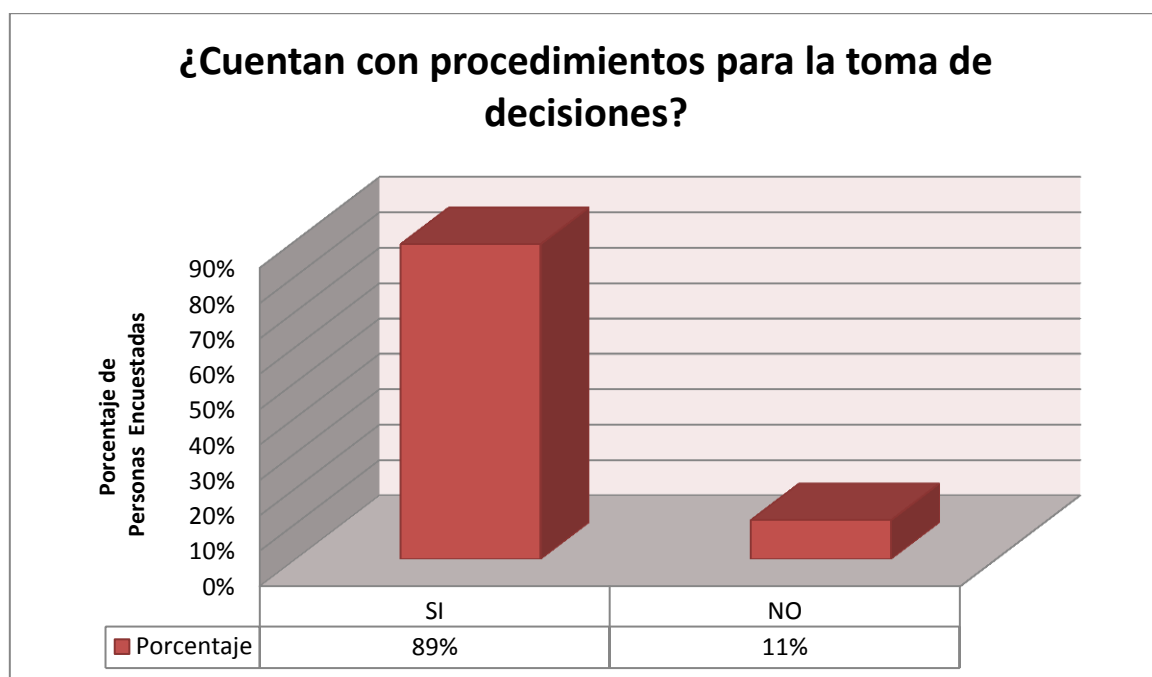
Tabla 13: Procedimientos para la toma de decisiones

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	25	89%
NO	3	11%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 19: Procedimientos para la toma de decisiones



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

El 89% del personal administrativo de las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato respondió que sí cuentan con procedimientos para tomar decisiones debido que de esto dependerá el éxito o fracaso de la misma, por tanto es necesario seguir pasos para determinar qué es lo óptimo para la empresa, mientras que un menor número de encuestados el 11% manifiesta que no es necesario.

Pregunta 11. ¿Previo a la toma de decisiones se analizan los problemas del entorno?

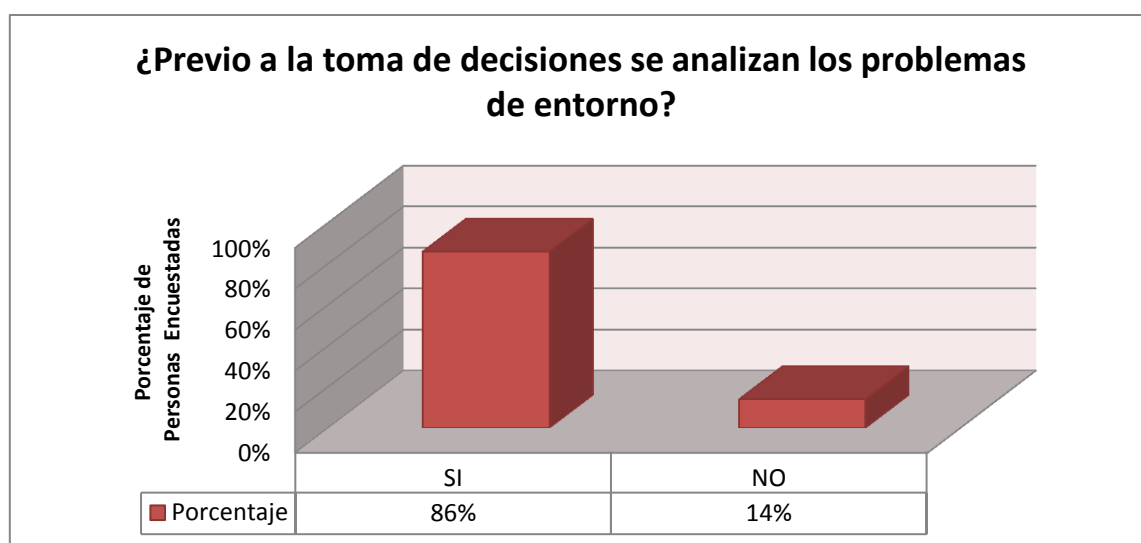
Tabla 14: Análisis de problemas del entorno

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	24	86%
NO	4	14%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 20 Análisis de problemas del entorno



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

El 14% de las personas encuestadas manifiestan que previo a la toma de decisiones no se analizan los problemas del entorno mientras que el 86 % dicen que sí, siendo la mayoría de las personas encuestadas quienes expresan que si se toman en cuenta los factores externos ya que estos encaminan de mejor manera a la correcta toma de decisiones.

Pregunta 12. ¿Es necesaria la aplicación de métodos financieros para la adecuada toma de decisiones?

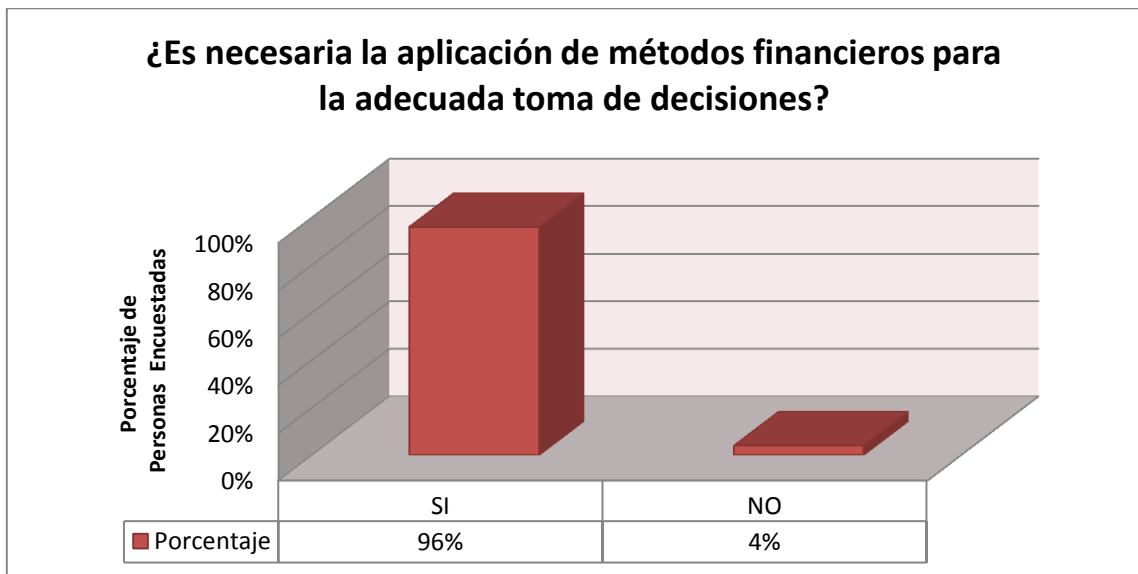
Tabla 15: Métodos Financieros para tomar decisiones

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	27	96%
NO	1	4%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 21: Métodos Financieros para tomar decisiones



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

Para el 96% que es la mayoría del personal administrativo de las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato es necesario aplicar métodos financieros para tomar decisiones mientras que el 4% piensa que no es necesario un método financiero, cabe recalcar que los métodos financieros son herramientas para la toma de decisiones.

Pregunta 13. ¿Al tomar una decisión se analiza el impacto que tendrá?

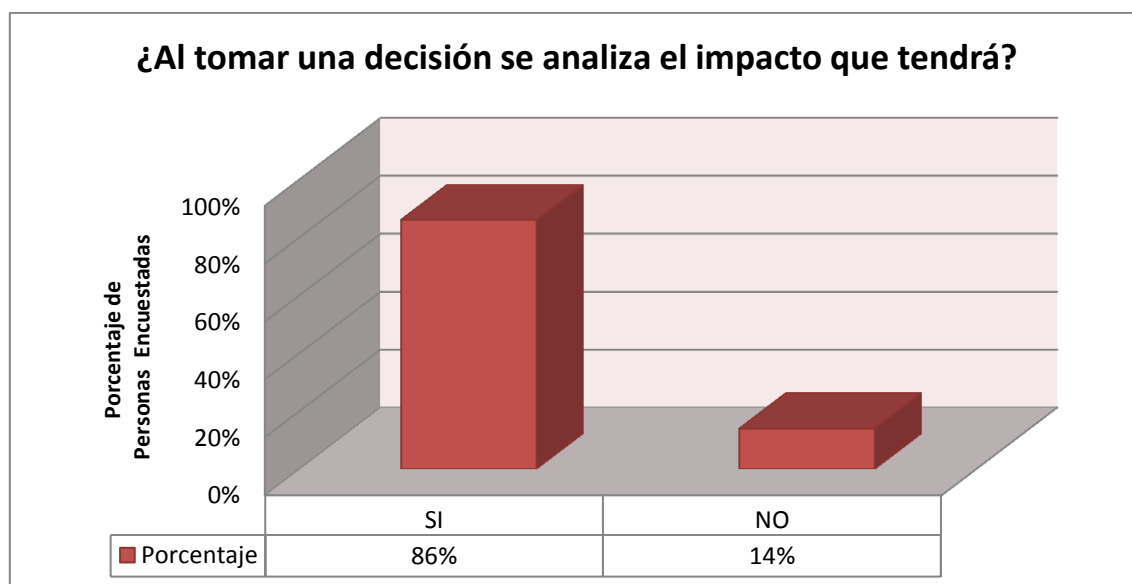
Tabla 16: Impacto de la Toma de decisiones

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	24	86%
NO	4	14%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 22: Impacto de la Toma de decisiones



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

Del total de personas encuestadas el 86% respondieron que si se analiza el impacto que tendrá al tomar una decisión tanto interna como externamente ya que al tomar una decisión se busca el bienestar de toda la empresa, pero el 14% dice que al tomar una decisión no se analiza el impacto lo que a lo largo del tiempo les ocasiona problemas.

Pregunta 14. ¿Luego de la toma de decisiones, se realiza un proceso de monitoreo y evaluación de cumplimiento?

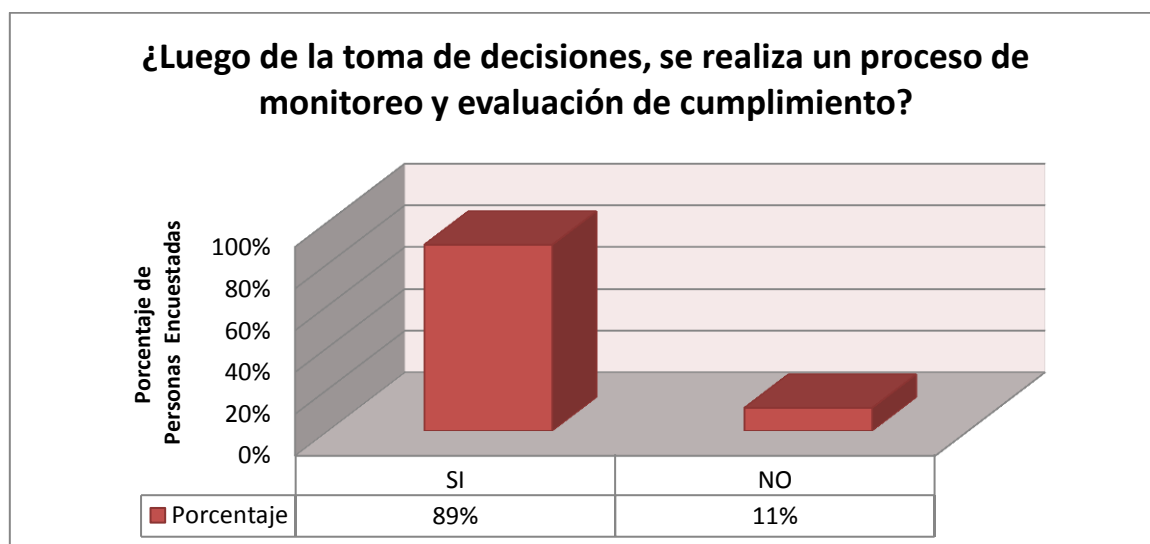
Tabla 17: Monitoreo y evaluación de cumplimiento de las decisiones

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	25	89%
NO	3	11%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 23: Monitoreo y evaluación de cumplimiento de las decisiones



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

Para el personal administrativo de las empresas de calzado es importante realizar un monitoreo y evaluar cómo se cumplen las decisiones tomadas lo manifiestan el 89% de los encuestados mientras que el 11% respondió que no cumple con esto debido a falta de tiempo.

Pregunta 15. ¿Se socializan las decisiones tomadas?

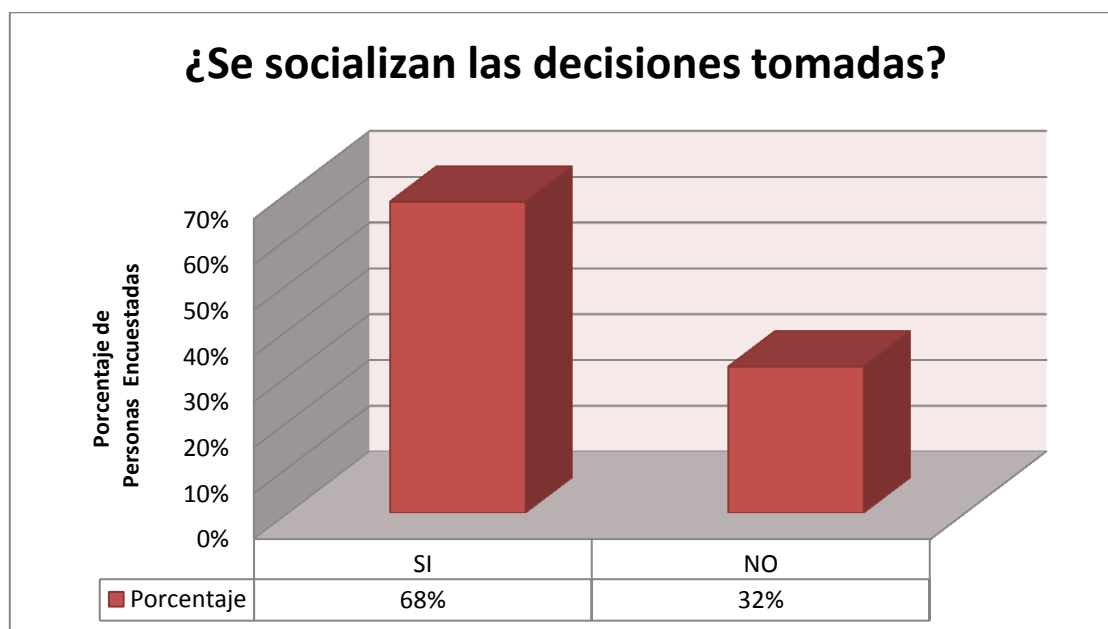
Tabla 18: Socialización de las decisiones tomadas

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	19	68%
NO	9	32%
TOTAL	28	100%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Gráfico N. 24: Socialización de las decisiones tomadas



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Encuestas al Personal Administrativo de las Fábricas de Calzado del Parque Industrial Ambato

Análisis e Interpretación:

La mayoría de los encuestados el 68% respondieron que si se socializan las decisiones tomadas ya que es prioridad que todos los colaboradores de una empresa estén informados de lo que se va a realizar, mientras que el 32% manifiesta que no se socializan las decisiones tomadas.

4.1.2 Resultados Ficha De Observación

Después de realizar la ficha de observación para analizar la influencia de la Planificación Financiera en la Toma de Decisiones en el sector del calzado perteneciente al Parque Industrial Ambato se procede a tabular los resultados.

Tabla 19: Ficha de Observación

No.	PREGUNTAS	RESPUESTA		OBSERVACIÓN
		SI	NO	
1	¿La empresa tiene misión y visión por escrito?	2		
2	¿Tiene la empresa valores corporativos por escrito?	2		
3	¿La empresa posee un organigrama estructural?	2		
4	¿La empresa cuenta con objetivos empresariales por escrito?	2		
5	¿Se tiene establecidas Políticas Financieras por escrito?	2		
6	¿Los procedimientos de control interno están por escrito?	2		
7	¿Se plantean estrategias empresariales y las mismas están por escrito?	1	1	
8	¿La empresa utiliza un método de planificación financiera?	2		Todas las empresas de calzado pertenecientes al Parque Industrial Ambato realizan los métodos de Presupuestos y Punto de Equilibrio.
9	¿Elaboran planes de inversión?	2		
10	¿La empresa efectúa presupuestos?	2		
11	¿Para tomar decisiones la empresa sigue un proceso?	2		
12	¿Tiene la empresa políticas de cobro por escrito?	1	1	
13	¿La empresa tiene proyecciones financieras?	2		
14	¿Existe liderazgo para la asignación, coordinación y delegación de funciones?	2		
TOTAL		26	2	

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

a. Análisis de Confiabilidad

$$\frac{\textit{Respuestas Positivas}}{\textit{Total de respuestas}}$$

$$\textit{Nivel de Confianza} = \frac{26}{28}$$

$$N.C. = 92.85\%$$

b. Interpretación

Las actividades e información observadas en las empresas motivo de estudio tienen un nivel de confianza del 92%, es decir que el cumplimiento de las mismas tienen un nivel alto de confiabilidad, este valor se obtuvo mediante la aplicación de una ficha de observación en las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato.

4.1.3 Entrevista Aplicada al Personal Administrativo de las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato

Según la entrevista realizada en la empresa Plasticaucho Industrial S.A, el manejo de la toma de decisiones se lo realiza mediante la teoría de restricciones (TOC), ya que permite identificar el problema y las restricciones que hay en la empresa, además es una herramienta útil para tomar decisiones efectivas en todas las áreas de la organización, en donde hay un gerente encargado de cada departamento y son ellos quienes participan en una junta y toman las decisiones, puesto que cada día en la empresa se toman decisiones.

En la empresa influyen los objetivos y las políticas determinadas porque se busca el éxito organizacional los mismos que le han permitido saber los límites que se tienen y hasta dónde quiere llegar la empresa, tomando encuentra también el riesgo de inversión, el riesgo país, los aranceles y la competencia, es decir para tomar una decisión la empresa realiza un manejo minucioso de las oportunidades y amenazas de la decisión a tomarse para obtener los resultados deseados.

Finalmente el manejo de la toma de decisiones en la empresa MilBoots es de la manera tradicional, debido a que el Gerente General es el único que las toma, el proceso que se realiza es: determinar el problema y buscar soluciones, y a criterio del señor gerente elije lo mejor, los factores que influyen previo a decidir es saber si se cuentan con los recursos necesarios, si se dispone del tiempo y los beneficios que se obtendrán de dicha decisión. Por tanto es preciso diseñar un modelo de planificación financiera que permita mejorar este proceso.

4.1.4 Aplicación De Indicadores Financieros

Para el autor (Rueda, 2015, p. 15):

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados así obtenidos por si solos no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía.

Para realizar un análisis entre las empresas del sector de calzado perteneciente al Parque Industrial Ambato se aplicará los siguientes indicadores:

Tabla 20: Indicadores Financieros

TIPO	NOMBRE DEL INDICADOR	FORMULA
LIQUIDEZ	RAZÓN CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	PRUEBA ÁCIDA	$\frac{\text{Caja, Bcos, Inversiones Tem, Ctas. y Do por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	LIQUIDEZ INMEDIATA	$\frac{\text{Caja, Bancos, Inversiones Temporales}}{\text{Pasivo Corriente}}$
ACTIVIDAD O ROTACIÓN	PERIODO MEDIO DE COBRANZA	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$
	PERIODO MEDIO DE PAGO	$\frac{\text{Cuentas por Pagar} * 365}{\text{Ventas}}$
	ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$
	ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
RENTABILIDAD	RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100$
	RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}} * 100$
	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} * 100$
	MARGEN DE UTILIDAD NETA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * 100$
ENDEUDAMIENTO	APALANCAMIENTO FINANCIERO	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$
	INDICE DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$
	INDICE DE FINANCIAMIENTO PROPIO	$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}} * 100$

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

FUENTE: Libro Indicadores Financieros y su interpretación (Rueda, 2015)

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

a. Aplicación De Indicadores De Liquidez

RAZÓN CORRIENTE

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

Año 2014

$$\text{Razón Corriente} = \frac{40'028.536,30}{19'433.087,10}$$

$$\text{Razón Corriente} = \$ 2,06$$

Año 2015

$$\text{Razón Corriente} = \frac{42'278.475,80}{23'191.475,40}$$

$$\text{Razón Corriente} = \$ 1,82$$

Análisis

El indicador de razón corriente para el año 2014 muestra que la empresa Plasticaucho Industrial S.A por cada dólar de deuda con terceros cuenta con 2,06 dólares, para poder pagar, mientras que en el año 2015 cuenta con 1.82 dólares. Cabe recalcar que, cuanto mayor es el valor este indicador mayor será la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas en el corto plazo.

PRUEBA ÁCIDA

$$Prueba \acute{A}cida = \frac{Caja, Bancos, Inversiones Temporales, Ctas y Doctos por cobrar}{Pasivo Corriente}$$

Año 2014

$$Prueba \acute{A}cida \frac{20' 291.749,88}{19' 433.087,10}$$

$$Prueba \acute{A}cida = \$ 1.04$$

Año 2015

$$Prueba \acute{A}cida \frac{45' 061.553,81}{23' 191.475,40}$$

$$Prueba \acute{A}cida = \$ 1.94$$

Análisis

En el año 2014 la empresa Plasticaucho Industrial S.A. por cada dólar de deuda que adquiere, cuenta con 1,04 dólares de respaldo, mientras que para el año 2015 se aprecia un aumento ya que el indicador de prueba ácida arroja que la empresa tiene 1,94 dólares para respaldar un dólar de deuda en el corto plazo.

LIQUIDEZ INMEDIATA

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Caja, Bancos, Inversiones Temporales}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Año 2014

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{3'304.422,94}{19'433.087,10}$$

$$\text{Liquidez Inmediata} = \$ 0,17$$

Año 2015

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{5'391.733,65}{23'191.475,40}$$

$$\text{Liquidez Inmediata} = \$ 0,23$$

Análisis

Según el indicador de liquidez inmediata de la empresa Plasticaucho Industrial S.A., los resultados muestran que en el año 2014 solo dispone de 0,17 centavos para cancelar cada dólar de sus pasivos corrientes, por el contrario en el año 2015 su valor aumenta, ya que dispone de 0,23 centavos.

b. Aplicación Indicadores De Actividad

✚ PERÍODO MEDIO DE COBRANZA

$$\textit{Período Medio de Cobranza} = \frac{\textit{Cuentas por cobrar} * 365}{\textit{Ventas}}$$

Año 2014

$$\textit{Período Medio de Cobranza} = \frac{16'987.326,97 * 365}{113'532.967,00}$$

$$\textit{Período Medio de Cobranza} = 54 \text{ Días}$$

Año 2015

$$\textit{Período Medio de Cobranza} = \frac{15'112.909,68 * 365}{107'064.797,00}$$

$$\textit{Período Medio de Cobranza} = 52 \text{ Días}$$

Análisis

Al aplicar el indicador de período medio de cobranza da como resultado que en el año 2014 la empresa cobra a sus clientes cada 54 días igualmente para el año 2015 se sigue manteniendo entre los 52 días ya que es el tiempo determinado por la empresa Plasticaucho Industrial S.A. en su política para el cobro de clientes, además cabe recalcar que el indicador muestra el número de días que tienen los clientes para cancelar las deudas con la empresa.

PERÍODO MEDIO DE PAGO

$$\textit{Período Medio de Pago} = \frac{\textit{Cuentas por Pagar} * 365}{\textit{Compras}}$$

Año 2014

$$\textit{Período Medio de Pago} = \frac{15' 772.725,96 * 365}{78' 305.369,60}$$

$$\textit{Período Medio de Pago} = 74 \text{ Días}$$

Año 2015

$$\textit{Período Medio de Pago} = \frac{19' 390.948,53 * 365}{69' 916.946,70}$$

$$\textit{Período Medio de Pago} = 75 \text{ Días}$$

Análisis

Este indicador nos muestra los días que tarda la empresa en cancelar sus obligaciones con los proveedores, para el año 2014 el indicador nos arroja un resultado de 74 días, mientras que para el año 2015 el número de días para cubrir sus deudas aumenta a 75 es una política de pago que la empresa ha establecido con sus proveedores.

ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

Año 2014

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{113' 532.967,00}{30' 515.704,40}$$

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \$ 3.72$$

Año 2015

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{107' 064.797,00}{30' 814.825,69}$$

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \$ 3.47$$

Análisis

El indicador de rotación del activo fijo nos muestra que la empresa por cada dólar invertido en activo fijo ha generado por ventas para el año 2014 \$ 3,72 dólares y para el año 2015 \$ 3,47 dólares.

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

$$\textit{Rotación del Activo Total} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}}$$

Año 2014

$$\textit{Rotación del Activo Total} = \frac{113' 532.967,00}{77' 871.665,40}$$

$$\textit{Rotación del Activo Total} = \$ 1.45$$

Año 2015

$$\textit{Rotación del Activo Total} = \frac{107' 064.797,00}{80' 928.561,75}$$

$$\textit{Rotación del Activo Total} = \$ 1.32$$

Análisis

El indicador de rotación del activo total nos muestra que la empresa por cada dólar invertido en el activo total ha generado por ventas para el año 2014 \$ 1,45 dólares y para el año 2015 \$ 1,32 dólares.

c. Aplicación Indicadores De Rentabilidad

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Año 2014

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{8' 909.871,13}{77' 871.655,40} * 100$$

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = 11,44 \%$$

Año 2015

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{11' 062.705,10}{80' 928.561,75} * 100$$

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = 13,67 \%$$

Análisis

En el año 2014 el rendimiento del activo total es 11,44 % sin embargo se muestra un decrecimiento para el año 2015 de 13,67%, la empresa deberá tomar medidas que puedan incrementar este valor los siguientes años.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}} * 100$$

Año 2014

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{8' 909.871,13}{34' 170.893,80} * 100$$

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = 26,07 \%$$

Año 2015

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{11' 062.705,10}{39' 150.996,10} * 100$$

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = 28,26 \%$$

Análisis

El indicador del Rendimiento del Patrimonio nos muestra que para el año 2014 la rentabilidad generada con relación al patrimonio es del 26,07% lo cual es bueno para la empresa en comparación con el año 2015 que se muestra un aumento en su rendimiento obteniendo como resultado el 28,26% por tal razón la empresa debe poner énfasis para que en los próximos año aumente y no disminuya.

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\textit{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\textit{Ventas} - \textit{Costo de Ventas}}{\textit{Ventas}}$$

Año 2014

$$\textit{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{113' 532.967,00 - 78' 305.369,60}{113' 532.967,00} * 100$$

$$\textit{Margen de Utilidad Bruta} = 31.02 \%$$

Año 2015

$$\textit{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{107' 064.797,00 - 69' 916.946,70}{107' 064.797,00} * 100$$

$$\textit{Margen de Utilidad Bruta} = 34,69 \%$$

Análisis

El indicador de margen de utilidad bruta muestra los siguientes resultados; para el año 2014 el 31,02% y para el año 2015 el 34,69%, es aceptable estos porcentajes de acuerdo a la actividad que realiza la empresa.

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\textit{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}}$$

Año 2014

$$\textit{Margen de Utilidad Neta} = \frac{8' 909.871,13}{113' 532.967,00} * 100$$

$$\textit{Margen de Utilidad Neta} = 7.84 \%$$

Año 2015

$$\textit{Margen de Utilidad Neta} = \frac{11' 062.705.10}{107' 064.797,00} * 100$$

$$\textit{Margen de Utilidad Neta} = 10.33 \%$$

Análisis

Como se puede observar los resultados del indicador de margen de utilidad neta, las ventas para el año 2014 y 2015 generaron el 7,84% y el 10,33% de utilidad respectivamente, donde se puede apreciar que existe un aumento del 2,49% en la utilidad entre los años mencionados lo que muestra que la empresa es eficiente y busca incrementar sus ventas cada año.

d. Aplicación Indicadores De Endeudamiento

APALANCAMIENTO FINANCIERO

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Patrimonio Neto}}$$

Año 2014

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = \frac{43' 700.761,50}{34' 170.893,80}$$

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = 127\%$$

Año 2015

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = \frac{41' 777.565,59}{39' 150.996,10}$$

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = 107\%$$

Análisis

La empresa Plasticaucho Industrial S.A. tiene un alto nivel de endeudamiento con sus acreedores, es decir que según el indicador para el año 2014 el 127% y para el año 2015 el 107 % del patrimonio está comprometido con los acreedores.

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Año 2014

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{43' 700.761,50}{77' 871.655,30} * 100$$

$$\text{Índice de Endeudamiento} = 56,11 \%$$

Año 2015

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{41' 777.565,59}{80' 928.561,69} * 100$$

$$\text{Índice de Endeudamiento} = 51,62 \%$$

Análisis

Se puede indicar que para el año 2014 el 56,11 % y para el año 2015 el 51,62% los acreedores participarían en la inversión de los activos de la empresa.

ÍNDICE DE FINANCIAMIENTO PROPIO

$$\text{Indice de Financiamiento Propio} = \frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Año 2014

$$\text{Indice de Financiamiento Propio} = \frac{34' 170.893,80}{77' 871.655,30} * 100$$

$$\text{Indice de Financiamiento Propio} = 43 \%$$

Año 2015

$$\text{Financiamiento Propio} = \frac{39' 150.996,10}{80' 928.561,69} * 100$$

$$\text{Indice de Financiamiento Propio} = 48 \%$$

Análisis

El indicador de Financiamiento propio nos muestra que el 43% de nuestro activo ha sido financiado con capital propio para el año 2014 y este valor aumenta para el año 2015 el cual es de 48%.

MILBOOTS CÍA. LTDA.

e. APLICACIÓN INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE

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

Año 2014

$$\text{Razón Corriente} = \frac{1' 493.398,74}{1' 719.145,46}$$

$$\text{Razón Corriente} = \$ 0,87$$

Año 2015

$$\text{Razón Corriente} = \frac{1' 145.250,43}{1' 094.753,76}$$

$$\text{Razón Corriente} = \$ 1,04$$

Análisis

El indicador de razón corriente para el año 2014 muestra que por cada dólar de deuda con terceros cuenta con 0,87 centavos para poder pagar, mientras que en el año 2015 cuenta con 1,04 dólares. Cabe recalcar que, cuanto mayor es el valor este indicador mayor será la capacidad que tiene a empresa para pagar sus deudas en el corto plazo.

PRUEBA ÁCIDA

$$Prueba \acute{A}cida = \frac{Caja, Bancos, Inversiones Temporales, Ctas y Doctos por cobrar}{Pasivo Corriente}$$

Año 2014

$$Prueba \acute{A}cida \frac{1' 052.755,22}{1' 719.145,46}$$

$$Prueba \acute{A}cida = 0.61$$

Año 2015

$$Prueba \acute{A}cida \frac{599.822,21}{1' 094.753,76}$$

$$Prueba \acute{A}cida = 0.55$$

Análisis

En el año 2014 la empresa MILBOOTS por cada dólar de deuda que adquiere, cuenta con 0,61 centavos de respaldo, mientras que para el año 2015 se aprecia una disminución ya que el indicador de prueba ácida arroja que la empresa tiene 0,55 centavos para respaldar un dólar de deuda en el corto plazo.

LIQUIDEZ INMEDIATA

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Caja, Bancos, Inversiones Temporales}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Año 2014

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{207.056,77}{1' 719.145,46}$$

$$\text{Liquidez Inmediata} = \$ 0.12$$

Año 2015

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{168.780,07}{1' 094.753,76}$$

$$\text{Liquidez Inmediata} = \$0.15$$

Análisis

Según el indicador de liquidez inmediata de la empresa MILBOOTS los resultados muestra que en el año 2014 solo tendrá disponible 0,12 centavos para cancelar cada dólar de sus pasivos corrientes, por el contrario en el año 2015 su valor aumenta, ya que dispone de 0,15 centavos.

f. Aplicación Indicadores De Actividad

✚ PERÍODO MEDIO DE COBRANZA

$$\textit{Período Medio de Cobranza} = \frac{\textit{Cuentas por cobrar} * 365}{\textit{Ventas}}$$

Año 2014

$$\textit{Período Medio de Cobranza} = \frac{845.698,45 * 365}{2\ 620.337,47}$$

$$\textit{Período Medio de Cobranza} = 117 \textit{ Días}$$

Año 2015

$$\textit{Período Medio de Cobranza} = \frac{368.590,91 * 365}{2\ 593.383,11}$$

$$\textit{Período Medio de Cobranza} = 101 \textit{ Días}$$

Análisis

Al aplicar el indicador de período medio de cobranza nos dio como resultado que en el año 2014 la empresa cobra a sus clientes cada 117 días igualmente para el año 2015 se redujo el número de días a 101 ya que es el tiempo determinado en su política por la empresa MILBOOTS para el cobro de clientes, además cabe recalcar que el indicador muestra el número de días que tienen los clientes para cancelar las deudas con la empresa.

PERÍODO MEDIO DE PAGO

$$\textit{Período Medio de Pago} = \frac{\textit{Cuentas por Pagar} * 365}{\textit{Compras}}$$

Año 2014

$$\textit{Período Medio de Pago} = \frac{1'031.416,75 * 365}{2' 007.422,52}$$

$$\textit{Período Medio de Pago} = 87 \text{ Días}$$

Año 2015

$$\textit{Período Medio de Pago} = \frac{391.101,06 * 365}{1 945.476,68}$$

$$\textit{Período Medio de Pago} = 73$$

Análisis

Este indicador nos muestra los días que tarda la empresa en cancelar sus obligaciones con los proveedores, para el año 2014 el indicador nos arroja un resultado de 42 días, mientras que para el año 2015 el número de días para cubrir sus deudas aumenta a 43 es una política de pago que la empresa ha establecido con sus proveedores.

ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

Año 2014

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{2' 620.337,47}{1' 518.003,13}$$

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \$ 1,73$$

Año 2015

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{2' 593.383,11}{1' 340.445,64}$$

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \$ 1,93$$

Análisis

El indicador de rotación del activo fijo nos muestra que la empresa por cada dólar invertido en activo fijo ha generado por ventas para el año 2014 \$ 1,73 dólares y para el año 2015 1,93 dólares.

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

$$\textit{Rotacion del Activo Total} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}}$$

Año 2014

$$\textit{Rotacion del Activo Total} = \frac{2' 620.337,47}{3' 011.401,87}$$

$$\textit{Rotacion del Activo Total} = \$ 0,87$$

Año 2015

$$\textit{Rotacion del Activo Total} = \frac{2' 593.383,11}{2' 485.696,07}$$

$$\textit{Rotacion del Activo Total} = \$ 1,04$$

Análisis

El indicador de rotación del activo total nos muestra que la empresa por cada dólar invertido en el activo total ha generado por ventas para el año 2014 \$ 0,87 centavos y para el año 2015 \$ 1,04 dólares.

g. Aplicación Indicadores De Rentabilidad

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Año 2014

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{56264,35}{3'011.401,87} * 100$$

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = 1,86 \%$$

Año 2015

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{106.974,83}{2'485.696,07} * 100$$

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = 4,30 \%$$

Análisis

En el año 2014 el rendimiento del activo total es 1,86 % sin embargo se muestra un crecimiento para el año 2015 de 4,30 %, la empresa deberá tomar medidas que puedan incrementar este valor los siguientes años.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}} * 100$$

Año 2014

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{56264,35}{732.044,98} * 100$$

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = 7,68 \%$$

Año 2015

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{106.974,83}{820.407,06} * 100$$

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = 13,03 \%$$

Análisis

El indicador del Rendimiento del Patrimonio nos muestra que para el año 2014 la rentabilidad generada con relación al patrimonio es del 7,68% en comparación con el año 2015 que se muestra un aumento en su rendimiento obteniendo como resultado el 13,03% por tal razón la empresa debe poner énfasis para que en los próximos año aumente y no disminuya.

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\textit{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\textit{Ventas} - \textit{Costo de Ventas}}{\textit{Ventas}}$$

Año 2014

$$\textit{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{2\,620.337,47 - 2\,007.422,52}{2\,620.337,47} * 100$$

$$\textit{Margen de Utilidad Bruta} = 23,39 \%$$

Año 2015

$$\textit{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{2\,593.383,11 - 1\,945.476,68}{2\,593.383,11} * 100$$

$$\textit{Margen de Utilidad Bruta} = 24,98 \%$$

Análisis

El indicador de margen de utilidad arroja los siguientes resultados; para el año 2014 el 23,39% y para el año 2015 el 24,98%, es aceptable estos porcentajes de acuerdo a la actividad de la empresa.

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\textit{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}}$$

Año 2014

$$\textit{Margen de Utilidad Neta} = \frac{56264,35}{2\,620.337,47} * 100$$

$$\textit{Margen de Utilidad Neta} = 2,14 \%$$

Año 2015

$$\textit{Margen de Utilidad Neta} = \frac{106.974,83}{2\,593.383,11} * 100$$

$$\textit{Margen de Utilidad Neta} = 4,12 \%$$

Análisis

Como se puede observar los resultados del indicador de margen de utilidad neta, las ventas para el año 2014 y 2015 generaron el 2,14% y el 4,12% de utilidad respectivamente, donde se puede apreciar que existe un aumento del 1,98% en la utilidad entre los años mencionados lo que muestra que la empresa es eficiente y busca incrementar sus ventas cada año.

h. Aplicación Indicadores De Endeudamiento Milboots

✚ APALANCAMIENTO FINANCIERO

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Patrimonio Neto}}$$

Año 2014

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = \frac{2\,279.356,89}{732.044,98}$$

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = 311 \%$$

Año 2015

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = \frac{1\,665.289,01}{820.407,06}$$

$$\textit{Apalancamiento Financiero} = 203 \%$$

Análisis

La empresa MILBOOTS tiene un alto nivel de endeudamiento con sus acreedores, es decir que según el indicador para el año 2014 el 311 % y para el año 2015 el 203% del patrimonio está comprometido con los acreedores.

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Año 2014

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{2' 279.356,89}{3' 011.401,87} * 100$$

$$\text{Índice de Endeudamiento} = 75,69 \%$$

Año 2015

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{1' 665.289,01}{2' 485.696,07} * 100$$

$$\text{Índice de Endeudamiento} = 66,99 \%$$

Análisis

Se puede indicar según el indicador que para el año 2014 el 75,69 % y para el año 2015 el 66,99 % los acreedores participarían en la inversión de los activos de la empresa.

ÍNDICE DE FINANCIAMIENTO PROPIO

$$\text{Indice de Financiamiento Propio} = \frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Año 2014

$$\text{Indice de Financiamiento Propio} = \frac{732.044,98}{3\ 011.401,87} * 100$$

$$\text{Indice de Financiamiento Propio} = 24.30 \%$$

Año 2015

$$\text{Financiamiento Propio} = \frac{820.407,06}{2\ 485.696,07} * 100$$

$$\text{Indice de Financiamiento Propio} = 33.00 \%$$

Análisis

El indicador de Financiamiento propio nos muestra que el 24,30 % de nuestro activo ha sido financiado con capital propio para el año 2014 y este valor aumenta para el año 2015 el cual es de 33%.

Tabla 21: Principales Resultados de los Indicadores Financieros

<u>EMPRESA</u>		Plasticaucho Industrial S.A		MILBOOTS Cía. Ltda		
TIPO	NOMBRE DEL INDICADOR	2014	2015	2014	2015	UNIDAD DE MEDIDA
LIQUIDEZ	LIQUIDEZ CORRIENTE	\$ 2.06	\$ 1.82	\$ 0.87	\$1.04	Dólares
	PRUEBA ÁCIDA	\$ 1.04	\$ 1.94	\$ 0.61	0.55	Dólares
	LIQUIDEZ INMEDIATA	\$ 0.17	\$ 0.23	\$ 0.12	\$ 0.15	Dólares
ACTIVIDAD O ROTACIÓN	PERIODO MEDIO DE COBRANZA	54	52	117	101	Días
	PERIODO MEDIO DE PAGO	74	75	87	73	Días
	ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	\$ 3.72	\$ 3.47	\$1.73	\$1.93	Dólares
	ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	\$1.45	\$1.32	\$ 0.87	1.04	Dólares
RENTABILIDAD	RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL	11.44%	13.67%	1.86%	4.30%	Porcentaje
	RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	26.07%	28.26%	7.68%	13.03%	Porcentaje
	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	31.02%	34.69%	23.39%	24.98%	Porcentaje
	MARGEN DE UTILIDAD NETA	7.84%	10.33%	2.14%	4.12%	Porcentaje
ENDEUDAMIENTO	APALANCAMIENTO FINANCIERO	127%	107%	311%	203%	Porcentaje
	INDICE DE ENDEUDAMIENTO	56.11%	51.62%	75.69%	66.99%	Porcentaje
	INDICE DE FINANCIAMIENTO PROPIO	0.43%	0.48%	24.30%	33.00%	Porcentaje

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

- **Análisis comparativo Indicadores de Liquidez**

Se puede observar mediante la aplicación de indicadores de liquidez que la empresa Plasticaucho Industrial S.A tiene una liquidez fuerte cuando sus cuentas por cobrar han sido recuperadas y sus inventarios vendidos regularmente, además tiene 1.82 dólares de respaldo por cada deuda adquirida en el corto plazo, mientras que MILBOOTS Cía. Ltda cuenta con \$1.04 y ésta empresa hace notar que tiene problemas de Liquidez

- **Análisis comparativo Indicadores de Actividad**

La empresa Plasticaucho Industrial S.A. nos muestran el grado de eficiencia con el cual la administración maneja sus recursos y recupera los mismos, es así que sus políticas de cobro le permiten recuperar el dinero más pronto y sus políticas de pago se extienden a un tiempo mayor, se puede decir que la empresa trabaja con dinero de terceras personas. Al contrario la empresa MILBOOTS Cía. Ltda también maneja una administración con menor eficiencia, ya que tiene problemas de cobranza se determina una falencia en sus políticas de cobro ya más extensas que sus políticas de pago, es decir necesitan financiarse para que su empresa pueda seguir produciendo.

- **Análisis comparativo Indicadores de Rentabilidad**

La empresa Plasticaucho Industrial S.A. maneja asertivamente sus costos y gastos ya que su marca se encuentra posicionada fuertemente en el mercado nacional y convierte sus ventas en utilidades, posee un margen de utilidad neta del 10.33% que es bueno para la empresa y además que su rentabilidad también se encuentra en su Patrimonio. A diferencia la empresa MILBOOTS Cía. Ltda. tiene un margen de utilidad menor del 4.12% y su activo tiene un rendimiento muy bajo del 4.30%; lo que refleja que no existe un manejo correcto de sus ingresos y egresos.

▪ **Análisis comparativo Indicadores de Endeudamiento**

En la empresa Plasticaucho Industrial S.A. el 51.62% de sus activos es financiado por sus acreedores, mientras que MILBOOTS Cía. Ltda. el 66.99% es financiado por terceras personas, además se puede decir que Plasticaucho Industrial S.A tiene comprometido su patrimonio en el 107%, a diferencia de la empresa MILBOOTS Cía. Ltda. que lo compromete en el 203%. Lo que permite determinar que existe un mejor manejo de las Cuentas por Pagar por la empresa Plasticaucho Industrial S.A.

4.2 Análisis Horizontal y Vertical

Según (Gerence, 2010) dice:

Los estados financieros pueden ser analizados mediante el Análisis vertical y horizontal. 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. El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

A continuación se presentan las tablas del análisis horizontal y vertical de las empresas del Parque Industrial Ambato:

4.2.1 Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera Plasticaucho Industrial

Tabla 22: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera Plasticaucho Industrial S.A.

	2014	2015	Valor Absoluto	Valor Relativo
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3,051,922.94	5,391,733.65	2,339,810.71	76.67%
Inversiones Corrientes	252,500.00	-	-252,500.00	-100.00%
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	14,053,163.93	9,144,903.42	-4,908,260.51	-34.93%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes	2,934,163.04	5,968,006.26	3,033,843.22	103.40%
Otros Activos Financieros Corrientes	-	405,000.00	405,000.00	0.00%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	408,831.75	-	-408,831.75	-100.00%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo IVA	324,608.00	290,037.10	-34,570.90	-10.65%
Inventario de Materia Prima	6,425,113.85	8,705,950.02	2,280,836.17	35.50%
Inventario de Productos en Proceso	3,266,927.20	2,905,744.97	-361,182.23	-11.06%
Inventario de Suministros y Materiales	12,360.82	1,748,141.12	1,735,780.30	14042.60%
Inventario de Productos Terminados y Mercadería en Almacén	6,336,145.21	6,906,893.96	570,748.75	9.01%
Mercadería en Transito	2,081,059.46	587,101.21	-1,493,958.25	-71.79%
Inventario Repuestos, Herramientas y Accesorios	1,418,370.83	-	-1,418,370.83	-100.00%
(-) Provisión de Inventarios	503,821.30	1,004,908.21	501,086.91	99.46%
Activos Pagados por anticipado	366,143.13	316,681.54	-49,461.59	-13.51%
Otros Activos Corrientes	418,710.94	913,190.76	494,479.82	118.10%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	40,028,536.30	42,278,475.80	2,249,939.50	5.62%
ACTIVO NO CORRIENTE				
<i>Propiedad Planta y Equipo, Propiedades de Inversión y Activos Biológicos</i>				
Terrenos	5,726,771.40	5,763,504.90	36,733.50	0.64%
Inmuebles (Excepto Terrenos)	12,051,444.10	12,115,161.00	63,716.90	0.53%
Construcciones en curso	327,147.16	2,378,538.72	2,051,391.56	627.05%
Muebles y Enseres	1,104,428.27	1,127,860.86	23,432.59	2.12%
Maquinaria, Equipo e Instalación	27,615,603.50	28,397,913.00	782,309.50	2.83%
Equipo de Cómputo y Software	1,523,826.64	1,487,795.35	-36,031.29	-2.36%
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	1,046,902.86	1,046,902.86	0.00	0.00%
Otras Propiedades, Planta y Equipo	197,281.47	-	-197,281.47	-100.00%
(-) Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	18,985,529.00	21,410,679.00	2,425,150.00	12.77%
(-) Deterioro Acumulado Propiedades, Planta y Equipo	92,172.00	92,172.00	0.00	0.00%
Total Propiedades, Planta y Equipo	30,515,704.40	30,814,825.69	299,121.29	0.98%
<i>Activos Intangibles</i>				
Marcas, Patentes	469,720.58	509,431.20	39,710.62	8.45%

(-)Amortización Acumulada de Activos Intangibles	193,873.37	327,518.23	133,644.86	68.93%
Total Activos Intangibles	275,847.21	181,912.97	-93,934.24	-34.05%
<i>Activos Financieros No Corrientes</i>				
Inversiones No Corrientes	917,139.00	2,884,771.00	1,967,632.00	214.54%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar No Corrientes	1,941,193.24	2,380,812.21	439,618.97	22.65%
Otros Activos Financieros No Corrientes	4,193,235.15	-	-4,193,235.15	-100.00%
Total Activos Financieros No Corrientes	2,858,332.24	5,265,583.21	2,407,250.97	84.22%
<i>Otros Activos No Corrientes</i>	4,193,235.15	2,387,764.03	-1,805,471.12	-43.06%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	37,843,119.00	38,650,085.90	806,966.90	2.13%
TOTAL ACTIVO	77,871,655.40	80,928,561.70	3,056,906.30	3.93%
<u>PASIVO</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Documentos y Cuentas por pagar Proveedores Corrientes	9,100,552.53	7,212,237.18	-1,888,315.35	-20.75%
Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes	6,084,941.28	11,011,781.60	4,926,840.32	80.97%
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes	587,232.15	1166929.75	579,697.60	98.72%
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	707,737.45	464,689.82	-243,047.63	-34.34%
Pasivos Corrientes por beneficios a los empleados	1,724,345.49	3,164,825.16	1,440,479.67	83.54%
Anticipos de Clientes	38,087.87	-	-38,087.87	-100.00%
Provisiones	1,190,190.33	-	-1,190,190.33	-100.00%
Otros Pasivos Corrientes		171,011.89	171,011.89	0.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	19,433,087.10	23,191,475.40	3,758,388.30	19.34%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones con Instituciones Financieras No Corrientes	13,365,129.90	9,018,737.54	-4,346,392.36	-32.52%
Pasivos No Corrientes por Beneficios a los empleados	10,843,357.20	8,595,871.76	-2,247,485.44	-20.73%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	24,208,487.10	17,614,609.30	-6,593,877.80	-27.24%
PASIVOS DIFERIDOS	59,187.34	971,480.90	912,293.56	1541.37%
TOTAL PASIVO	43,700,761.50	41,777,565.60	-1,923,195.90	-4.40%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Suscrito y/o Asignados	6,600,000.00	17,000,000.00	10,400,000.00	157.58%
Reservas	17,746,820.49	14,170,893.80	-3,575,926.69	-20.15%
Resultados Acumulados	2,704,551.43	2,368,403.87	-336,147.56	-12.43%
Utilidad del Ejercicio	7,119,522.06	5,611,698.43	-1,507,823.63	-21.18%
TOTAL PATRIMONIO	34,170,893.80	39,150,996.10	4,980,102.30	14.57%
TOTAL PAS. + PATRIMONIO	77,871,655.40	80,928,561.70	3,056,906.30	3.93%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

Interpretación

Después de haber realizado la comparación de los estados financieros del año 2014 y 2015 de la empresa Plasticaucho Industrial S.A se puede observar un incremento de manera porcentual de Activos Corrientes en un 5.62%, lo que significa que la empresa tiene una buena liquidez, pero se muestra una disminución en las cuentas y documentos por cobrar clientes corrientes del 34.93%, además su pasivo y patrimonio se encuentra en parámetros normales.

4.2.2 Análisis Vertical Estado de Situación Financiera Plasticaucho Industrial S.A

Tabla 23: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera Plasticaucho Industrial S.A.

	2014	%	2015	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3,051,922.94	3.92%	5,391,733.65	6.66%
Inversiones Corrientes	252,500.00	0.32%	-	0.00%
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	14,053,163.93	18.05%	9,144,903.42	11.30%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes	2,934,163.04	3.77%	5,968,006.26	7.37%
Otros Activos Financieros Corrientes		0.00%	405,000.00	0.50%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	408,831.75	0.53%	-	0.00%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo IVA	324,608.00	0.42%	290,037.10	0.36%
Inventario de Materia Prima	6,425,113.85	8.25%	8,705,950.02	10.76%
Inventario de Productos en Proceso	3,266,927.20	4.20%	2,905,744.97	3.59%
Inventario de Suministros y Materiales	12,360.82	0.02%	1,748,141.12	2.16%
Inventario de Productos Terminados y Mercadería en Almacén	6,336,145.21	8.14%	6,906,893.96	8.53%
Mercadería en Transito	2,081,059.46	2.67%	587,101.21	0.73%
Inventario Repuestos, Herramientas y Accesorios	1,418,370.83	1.82%	-	0.00%
(-) Provisión de Inventarios	503,821.30	0.65%	1,004,908.21	1.24%
Activos Pagados por anticipado	366,143.13	0.47%	316,681.54	0.39%
Otros Activos Corrientes	418,710.94	0.54%	913,190.76	1.13%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	40,028,536.30	51.40%	42,278,475.80	52.24%
ACTIVO NO CORRIENTE				
<i>Propiedad Planta y Equipo, Propiedades de Inversión y Activos Biológicos</i>				
Terrenos	5,726,771.40	7.4%	5,763,504.90	7.12%
Inmuebles (Excepto Terrenos)	12,051,444.10	15.48%	12,115,161.00	14.97%

Construcciones en curso	327,147.16	0.42%	2,378,538.72	2.94%
Muebles y Enseres	1,104,428.27	1.42%	1,127,860.86	1.39%
Maquinaria, Equipo e Instalación	27,615,603.50	35.46%	28,397,913.00	35.09%
Equipo de Cómputo y Software	1,523,826.64	1.96%	1,487,795.35	1.84%
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	1,046,902.86	1.34%	1,046,902.86	1.29%
Otras Propiedades, Planta y Equipo	197,281.47	0.25%	-	0.00%
(-) Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	18,985,529.00	24.4%	21,410,679.00	26.46%
(-) Deterioro Acumulado Propiedades, Planta y Equipo	92,172.00	0.1%	92,172.00	0.11%
Total Propiedades, Planta y Equipo	30,515,704.40	39.2%	30,814,825.69	38.08%
<i>Activos Intangibles</i>				
Marcas, Patentes	469,720.58	0.6%	509,431.20	0.63%
(-) Amortización Acumulada de Activos Intangibles	193,873.37	0.2%	327,518.23	0.40%
Total Activos Intangibles	275,847.21	0.4%	181,912.97	0.22%
<i>Activos Financieros No Corrientes</i>				
Inversiones No Corrientes	917,139.00	1.2%	2,884,771.00	3.56%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar No Corrientes	1,941,193.24	2.5%	2,380,812.21	2.94%
Otros Activos Financieros No Corrientes	4,193,235.15	5.4%	-	0.00%
Total Activos Financieros No Corrientes	2,858,332.24	3.7%	5,265,583.21	6.51%
<i>Otros Activos No Corrientes</i>	4,193,235.15	5.4%	2,387,764.03	2.95%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	37,843,119.00	48.6%	38,650,085.90	47.76%
TOTAL ACTIVO	77,871,655.40	100.0%	80,928,561.70	100.00%
<u>PASIVO</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Documentos y Cuentas por pagar Proveedores Corrientes	9,100,552.53	20.8%	7,212,237.18	17.26%
Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes	6,084,941.28	13.92%	11,011,781.60	26.36%
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes	587,232.15	1.34%	1,166,929.75	2.79%
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	707,737.45	1.62%	464,689.82	1.11%
Pasivos Corrientes por beneficios a los empleados	1,724,345.49	3.95%	3,164,825.16	7.58%
Anticipos de Clientes	38,087.87	0.09%	-	0.00%
Provisiones	1,190,190.33	2.72%	-	0.00%
Otros Pasivos Corrientes	-	0.00%	171,011.89	0.41%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	19,433,087.10	44.47%	23,191,475.40	55.51%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones con Instituciones Financieras No Corrientes	13,365,129.90	30.58%	9,018,737.54	21.59%
Pasivos No Corrientes por Beneficios a los empleados	10,843,357.20	24.81%	8,595,871.76	20.58%

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	24,208,487.10	55.40%	17,614,609.30	42.16%
PASIVOS DIFERIDOS	59,187.34	0.14%	971,480.90	2.33%
TOTAL PASIVO	43,700,761.50	100.00%	41,777,565.60	100.00%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Suscrito y/o Asignados	6,600,000.00	19.31%	17,000,000.00	43.42%
Reservas	17,746,820.49	51.94%	14,170,893.80	36.20%
Resultados Acumulados	2,704,551.43	7.91%	2,368,403.87	6.05%
Utilidad del Ejercicio	7,119,522.06	20.84%	5,611,698.43	14.33%
TOTAL PATRIMONIO	34,170,893.80	100.00%	39,150,996.10	100.00%
TOTAL PAS. + PATRIMONIO	77,871,655.40		80,928,561.70	

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

Interpretación Año 2014

La empresa Plasticaucho Industrial S.A. al finalizar los cálculos del análisis vertical correspondiente al año 2014 resalta los siguientes resultados, la cuenta de efectivo presenta una proporción de 3.92% frente al activo total, lo que manifiesta que no tiene dinero improductivo. Las cuentas por cobrar clientes corrientes representan un 18.05% lo que indica que la empresa tiene una parte de sus ventas a crédito; pero si se puede ver las cuentas por pagar proveedores corrientes tienen un porcentaje mayor del 20.08 %, lo que indica que el dinero cobrado a los clientes cubre una parte para cancelar las deudas de la empresa a corto plazo.

Interpretación Año 2015

El año 2015 tiene un comportamiento similar al año 2014 ya que su efectivo es del 6.66% muestra que el dinero sigue produciendo, además el activo corriente tiene una participación sobre el total de los activos de 52.24%, además dentro de sus deudas se encuentra con un 17.26 % el pago a sus proveedores, pero un mayor porcentaje en relación a pagar sus deudas con instituciones financieras no corrientes es del 21.59%, es decir la empresa debe más a los bancos, cooperativas u otras instituciones financieras.

4.2.3 Análisis Horizontal Estado de Resultados Plasticaucho Industrial S.A.

Tabla 24 Análisis Horizontal Estado de Resultados Plasticaucho Industrial S.A.

	2014	2015	Valor Absoluto	Valor Relativo
VENTAS	113,532,967.00	107,064,797.00	-6,468,170.00	-5.70%
(-) Costo de Vtas	78,305,369.60	69,916,946.70	-8,388,422.90	-10.71%
UTILIDAD BRUTA EN VTAS	35,227,597.40	37,147,850.30	1,920,252.90	5.45%
<u>GASTOS</u>				
Gastos por Beneficios a Empleados	8071836.55	9,691,315.58	1,619,479.03	20.06%
Gastos por Depreciaciones	616,514.31	574811.93	-41,702.38	-6.76%
Gastos Amortizaciones	177,826.28	73752.96	-104,073.32	-58.53%
Gastos por Deterioro de Valor	-	627512.15	627,512.15	0.00%
Gasto Promoción y Publicidad	1,908,749.22	1887104.31	-21,644.91	-1.13%
Gasto Transporte	2,121,037.65	1617294.52	-503,743.13	-23.75%
Gastos de Viaje	367,009.62	438757.55	71,747.93	19.55%
Gastos de Gestión	65,026.03	81268.18	16,242.15	24.98%
Gasto Arriendo	1,281,313.11	1280577.00	-736.11	-0.06%
Gastos Suministros	371,793.04	384361.95	12,568.91	3.38%
Gastos Mantenimiento y Reparaciones	1,076,902.44	959354.59	-117,547.85	-10.92%
Impuestos, Contribuciones y Otros	918,900.32	392694.79	-526,205.53	-57.26%
Gastos Financieros	2,846,150.29	3111903.90	265,753.61	9.34%
Otros Gastos	6,494,667.64	4964436.39	-1,530,231.25	-23.56%
TOTAL GASTOS	26,317,726.50	26,085,145.80	-232,580.70	-0.88%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	8,909,871.13	11,062,705.10	2,152,833.97	24.16%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

Interpretación

En el estado de resultados de la empresa PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A se puede observar un decremento en la mayoría de sus cuentas; estas cuentas van de la mano con las ventas y por consecuencia los gastos de ventas. Su utilidad neta tiene un aumento del 24.16 %, los gastos deben disminuir para obtener un incremento en la utilidad del ejercicio.

4.2.4 Análisis Vertical Estado de Resultados Plasticaucho Industrial S.A.

Tabla 25: Análisis Vertical Estado de Resultados Plasticaucho Industrial S.A.

	2014	%	2015	%
VENTAS	113,532,967.00	100.00%	107,064,797.00	100%
(-) Costo de Vtas	78,305,369.60	68.97%	69,916,946.70	65.30%
UTILIDAD BRUTA EN VTAS	35,227,597.40	31.03%	37,147,850.30	34.70%
<u>GASTOS</u>				
Gastos por Beneficios a Empleados	8071836.55	7.11%	9,691,315.58	9.05%
Gastos por Depreciaciones	616,514.31	0.54%	574811.93	0.54%
Gastos Amortizaciones	177,826.28	0.16%	73752.96	0.07%
Gastos por Deterioro de Valor		0.00%	627512.15	0.59%
Gasto Promoción y Publicidad	1,908,749.22	1.68%	1887104.31	1.76%
Gasto Transporte	2,121,037.65	1.87%	1617294.52	1.51%
Gastos de Viaje	367,009.62	0.32%	438757.55	0.41%
Gastos de Gestión	65,026.03	0.06%	81268.18	0.08%
Gasto Arriendo	1,281,313.11	1.13%	1280577.00	1.20%
Gastos Suministros	371,793.04	0.33%	384361.95	0.36%
Gastos Mantenimiento y Reparaciones	1,076,902.44	0.95%	959354.59	0.90%
Impuestos, Contribuciones y Otros	918,900.32	0.81%	392694.79	0.37%
Gastos Financieros	2,846,150.29	2.51%	3111903.90	2.91%
Otros Gastos	6,494,667.64	5.72%	4964436.39	4.64%
TOTAL GASTOS	26,317,726.50	23.18%	26,085,145.80	24.36%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	8,909,871.13	7.85%	11,062,705.10	10.33%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

Interpretación año 2014

Para la empresa PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A en costo de ventas le corresponde el 68.97% del total de las ventas lo cual representa un costo un poco alto para generar la utilidad bruta la cual libremente se destinará al cubrimiento de los gastos operacionales y reparto de utilidades.

Interpretación año 2015

En este año se puede observar que algunos valores de gastos se mantienen, mientras que el costo de ventas bajo a un 65.30% pero en este año la utilidad del ejercicio creció un 2.48% en comparación al anterior.

4.2.4 Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera MILBOOTS Cía. Ltda.

Tabla 26: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera MILBOOTS Cía. Ltda.

	2014	2015	Valor Absoluto	Valor Relativo
<u>ACTIVO</u>				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	207,056.77	168,780.07	-38,276.70	-18.49%
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	487,797.18	320,809.88	-166,987.30	-34.23%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes	357,901.27	47,781.03	-310,120.24	-86.65%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	28,315.07		-28,315.07	-100.00%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo ISD	125,959.37	117,985.70	-7,973.67	-6.33%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo RENTA	41,570.19	57,611.18	16,040.99	38.59%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo IVA		20,732.01	20,732.01	0.00%
Inventario de Materia Prima	200,134.87	48,576.32	-151,558.55	-75.73%
Inventario de Suministros y Materiales	7,566.85		-7,566.85	-100.00%
Inventario de Productos Terminados y Mercadería en Almacén	105,352.87	347,346.23	241,993.36	229.70%
Mercadería en Transito	104.90		-104.90	-100.00%
Inventario Repuestos, Herramientas y Accesorios		10,330.66	10,330.66	0.00%
(-) Provisión de Inventarios	462.29		-462.29	-100.00%
Activos Pagados por anticipado	19,681.77		-19,681.77	-100.00%
(-) Provisión por Deterioro del Valor	30,949.94	462.29	-30,487.65	-98.51%
Gastos Propagados		5,759.64		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,493,398.74	1,145,250.43	-348,148.31	-23.31%
ACTIVO NO CORRIENTE				
<i>Propiedad Planta y Equipo, Propiedades de Inversión y Activos Biológicos</i>				
Inmuebles (Excepto Terrenos)	164,796.78	164,796.78	0.00	0.00%
Construcciones en curso		336,918.24	336,918.24	#¡DIV/0!
Muebles y Enseres	33,688.68	38,164.68	4,476.00	13.29%
Maquinaria, Equipo e Instalación	1,932,013.37	1,611,090.13	-320,923.24	-16.61%
Equipo de Cómputo y Software	24,269.25	21,749.20	-2,520.05	-10.38%

Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	246,447.11	246,447.11	0.00	0.00%
Otras Propiedades, Planta y Equipo	3,368.68	9,136.35	5,767.67	171.21%
(-) Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	886,580.74	1,087,856.85	201,276.11	22.70%
Total Propiedades, Planta y Equipo	1,518,003.13	1,340,445.64	-177,557.49	-11.70%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,518,003.13	1,340,445.64	-177,557.49	-11.70%
TOTAL ACTIVO	3,011,401.87	2,485,696.07	-525,705.80	-17.46%
<u>PASIVO</u>				
-				
PASIVO CORRIENTE				
Documentos y Cuentas por pagar Proveedores Corrientes	941,819.44	388,498.68	-553,320.76	-58.75%
Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes	89,597.31	2,602.38	-86,994.93	-97.10%
Prestamos de Accionistas o Socios	579,560.38		-579,560.38	-100.00%
Pasivos Corrientes por beneficios a los empleados		26,836.14	26,836.14	0.00%
Obligaciones Emitidas Corrientes	64,801.44		-64,801.44	-100.00%
Anticipos de Clientes	43,366.89		-43,366.89	-100.00%
Otros Pasivos Corrientes		676,816.56	676,816.56	0.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,719,145.46	1,094,753.76	-624,391.70	-36.32%
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	352,683.63	304,274.70	-48,408.93	-13.73%
Obligaciones con Instituciones Financieras No Corrientes	185,759.94	238,212.61	52,452.67	28.24%
Pasivos No Corrientes por Beneficios a los empleados	564,850.76	28,047.94	-536,802.82	-95.03%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	750,610.70	570,535.25	-180,075.45	-23.99%
TOTAL PASIVO	2,279,356.89	1,665,289.01	-614,067.88	-26.94%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Suscrito y/o Asignados	400.00	400.00	0.00	0.00%
Aportes de Socios para futura Capitalizacion	638,248.60	638,248.60	0.00	0.00%
Reservas	141.67	141.67	0.00	0.00%
Resultados Acumulados	424,929.62	74,641.96	-350,287.66	-82.43%
Utilidad del Ejercicio	56,264.35	106,974.83	50,710.48	90.13%
TOTAL PATRIMONIO	732,044.98	820,407.06	88,362.08	12.07%
TOTAL PAS. + PATRIMONIO	3,011,401.87	2,485,696.07	-525,705.80	-17.46%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

Interpretación

Se observa que la estructura del activo se concentra en un 23.31% en su activo corriente, además la empresa MILBOOTS Cía. Ltda. se encuentra financiada en un 58.% con cuentas y documentos por pagar a terceros, la empresa no cuenta con una buena liquidez ya que posee más deudas porque su pasivo es de 26.94%, mientras que su activo es de 17.46%.

4.2.5 Análisis Vertical Estado de Situación Financiera MILBOOTS Cía. Ltda.

Tabla 27: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera MILBOOTS Cía. Ltda.

	2014	%	2015	%
<u>ACTIVO</u>				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	207,056.77	6.88%	168,780.07	6.79%
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	487,797.18	16.20%	320,809.88	12.91%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes	357,901.27	11.88%	47,781.03	1.92%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	28,315.07	0.94%		0.00%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo ISD	125,959.37	4.18%	117,985.70	4.75%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo RENTA	41,570.19	1.38%	57,611.18	2.32%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo IVA		0.00%	20,732.01	0.83%
Inventario de Materia Prima	200,134.87	6.65%	48,576.32	1.95%
Inventario de Suministros y Materiales	7,566.85	0.25%		0.00%
Inventario de Productos Terminados y Mercadería en Almacén	105,352.87	3.50%	347,346.23	13.97%
Mercadería en Transito	104.90	0.00%		0.00%
Inventario Repuestos, Herramientas y Accesorios		0.00%	10,330.66	0.42%
(-) Provisión de Inventarios	462.29	0.02%		0.00%
Activos Pagados por anticipado	19,681.77	0.65%		0.00%
(-) Provisión por Deterioro del Valor	30,949.94	1.03%	462.29	0.02%
Gastos Propagados		0.00%	5,759.64	0.23%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,493,398.74	49.59%	1,145,250.43	46.07%
ACTIVO NO CORRIENTE				
<i>Propiedad Planta y Equipo, Propiedades de Inversión y Activos Biológicos</i>				
Inmuebles (Excepto Terrenos)	164,796.78	5.47%	164,796.78	6.63%
Construcciones en curso		0.00%	336,918.24	13.55%
Muebles y Enseres	33,688.68	1.12%	38,164.68	1.54%

Maquinaria, Equipo e Instalación	1,932,013.37	64.16%	1,611,090.13	64.81%
Equipo de Cómputo y Software	24,269.25	0.81%	21,749.20	0.87%
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	246,447.11	8.18%	246,447.11	9.91%
Otras Propiedades, Planta y Equipo	3,368.68	0.11%	9,136.35	0.37%
(-) Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	886,580.74	29.44%	1,087,856.85	43.76%
Total Propiedades, Planta y Equipo	1,518,003.13	50.41%	1,340,445.64	53.93%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,518,003.13	50.41%	1,340,445.64	53.93%
TOTAL ACTIVO	3,011,401.87	100.00%	2,485,696.07	100.00%
<u>PASIVO</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Documentos y Cuentas por pagar Proveedores Corrientes	941,819.44	41.32%	388,498.68	23.33%
Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes	89,597.31	3.93%	2,602.38	0.16%
Prestamos de Accionistas o Socios	579,560.38	25.43%		0.00%
Pasivos Corrientes por beneficios a los empleados		0.00%	26,836.14	1.61%
Obligaciones Emitidas Corrientes	64,801.44	2.84%		0.00%
Anticipos de Clientes	43,366.89	1.90%		0.00%
Otros Pasivos Corrientes		0.00%	676,816.56	40.64%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,719,145.46	75.42%	1,094,753.76	65.74%
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	352,683.63	15.47%	304,274.70	18.27%
Obligaciones con Instituciones Financieras No Corrientes	185,759.94	8.15%	238,212.61	14.30%
Pasivos No Corrientes por Beneficios a los empleados	564,850.76	24.78%	28,047.94	1.68%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	750,610.70	32.93%	570,535.25	34.26%
TOTAL PASIVO	2,279,356.89	100.00%	1,665,289.01	100.00%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Suscrito y/o Asignados	400.00	0.05%	400.00	0.05%
Aportes de Socios para futura Capitalización	638,248.60	87.19%	638,248.60	77.80%
Reservas	141.67	0.02%	141.67	0.02%
Resultados Acumulados	424,929.62	58.05%	74,641.96	9.10%
Utilidad del Ejercicio	56,264.35	7.69%	106,974.83	13.04%
TOTAL PATRIMONIO	732,044.98	100.00%	820,407.06	100.00%
TOTAL PAS. + PATRIMONIO	3,011,401.87		2,485,696.07	

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

Interpretación Año 2014

La empresa MILBOOTS al finalizar los cálculos del análisis vertical correspondiente al año 2014 resalta los siguientes resultados, la cuenta de efectivo presenta una proporción de 6.88% frente al activo total, lo que manifiesta que no tiene dinero productivo. Las cuentas por cobrar representan un 16.20 % lo que indica que la empresa tiene una parte de sus ventas a crédito; pero si se puede ver las cuentas por pagar tienen un porcentaje mayor del 41.32 %, lo que indica que la empresa está endeudada.

Interpretación Año 2015

El año 2015 tiene un comportamiento similar al año 2014 ya que su efectivo es del 6.79% muestra que el dinero sigue produciendo, además el activo corriente tiene una participación sobre el total de los activos de 46.07 %, dentro de sus deudas se encuentra con un 23.33% el pago a sus proveedores pero un menor porcentaje en relación a pagar sus deudas con instituciones financieras es del 0.16%, es decir la empresa debe más a sus proveedores que a los bancos, cooperativas u otras instituciones financieras.

4.2.6 Análisis Horizontal Estado de Resultados MILBOOTS Cía. Ltda.

Tabla 28: Análisis Horizontal Estado de Resultados MILBOOTS Cía. Ltda.

	2014	2015	Valorización Absoluta	Valorización Relativa
VENTAS	2,620,337.47	2,593,383.11	-26,954.36	-1.03%
(-) Costo de Vtas	2,007,422.52	1,945,476.68	-61,945.84	-3.09%
UTILIDAD BRUTA EN VTAS	612,914.95	647,906.43	34,991.48	5.71%
GASTOS				
Gastos de Vtas	286,723.86	284,388.96	-2,334.90	-0.81%
Gastos Beneficio Empleados	176,728.04	146,830.47	-29,897.57	-16.92%
Gastos por Depreciacion	56,419.16	40,472.19	-15,946.97	-28.27%
Gastos de Provisiones	4,179.87	295.00	-3,884.87	-92.94%
Gastos No Operacionales	32,599.67	68,944.98	36,345.31	111.49%
TOTAL GASTOS	556,650.60	540,931.60	-15,719.00	-2.82%

UTILIDAD DEL EJERCICIO	56,264.35	106,974.83	50,710.48	90.13%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

Interpretación

En el estado de resultados de la empresa MILBOOTS Cía. Ltda. se puede observar un decremento en la mayoría de sus cuentas; estas cuentas van de la mano con las ventas y por consecuencia los gastos de ventas. Su utilidad tiene un aumento del 90.13 % debido a esto los gastos deben disminuir para obtener un incremento en la utilidad del ejercicio.

4.2.7 Análisis Vertical Estado de Resultados MILBOOTS Cía. Ltda.

Tabla 29: Análisis Vertical Estado de Resultados MILBOOTS Cía. Ltda.

	2014		2015	
VENTAS	2,620,337.47	100%	2,593,383.11	100%
(-) Costo de Vtas	2,007,422.52	77%	1,945,476.68	75.02%
UTILIDAD BRUTA EN VTAS	612,914.95	23%	647,906.43	24.98%
GASTOS				
Gastos de Vta.	286,723.86	11%	284,388.96	10.97%
Gastos Beneficio Empleados	176,728.04	6.7%	146,830.47	5.66%
Gasto por Depreciación	56,419.16	2.2%	40,472.19	1.56%
Gasto de Provisiones	4,179.87	0.2%	295.00	0.01%
Gasto. No Operacionales	32,599.67	1.2%	68,944.98	2.66%
TOTAL GASTOS	556,650.60	21%	540,931.60	20.86%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	56,264.35	2.1%	106,974.83	4.12%

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

Interpretación año 2014

Para la empresa PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A. en costo de ventas le corresponde el 77% del total de las ventas lo cual representa un costo alto para generar

la utilidad bruta la cual libremente se destinará al cubrimiento de los gastos operacionales y reparto de utilidades.

Interpretación año 2015

En este año se puede observar que algunos valores de gastos se mantienen, mientras que el costo de ventas bajo a un 75.02% pero en este año la utilidad del ejercicio creció un 2% en comparación al anterior.

4.2.8 Análisis Comparativo

El Cantón Ambato tiene una amplia acogida en el sector del calzado, en la cual se encuentran ubicadas las empresas Plasticaucho Industrial S.A, y MILBOOTS Cía. Ltda., en donde se puede apreciar una notable diferencia entre empresas, donde se muestra la influencia de la planificación financiera en la toma de decisiones. Plasticaucho Industrial S.A por su parte maneja las cosas efectivamente y al ritmo cambiante de la actualidad, a diferencia de MILBOOTS Cía. Ltda. donde su manejo es empírico y esto se puede observar en la rentabilidad que arroja cada empresa, para el análisis del presente estudio se tomó como referencia el año 2014 y 2015 en donde se ve una apreciación del 10% en su rentabilidad para Plasticaucho Industrial S.A., lo cual muestra que es una empresa muy rentable con relación al 4% de MILBOOTS Cía. Ltda., siendo las dos empresas de calzado se evidencia que Plasticaucho maneja mejor sus operaciones a diferencia de MILBOOTS Cía. Ltda.

4.3 Comprobación De La Hipótesis

Luego de recolectar y tabular la información de las encuestas, para verificar la hipótesis se utilizará el modelo t de Student, por medio de este método se determinará si existe o no una relación entre la Variables Independiente: La Planificación Financiera y la Variable Dependiente: Toma de Decisiones.

Para realizar el cálculo de t de Student se escoge dos preguntas del cuestionario que guarden relación con cada variable de estudio.

Preguntas Elegidas

Pregunta 7 Variable Independiente: ¿Cree usted que es importante realizar una planificación financiera en la empresa?

Pregunta 11 Variable Dependiente: ¿Previo a la toma de decisiones se analizan los problemas de entorno?

a. Modelo Lógico

HIPÓTESIS NULA (H₀): La Planificación Financiera no influye en la Toma de Decisiones en el sector del calzado Pertenciente al Parque Industrial Ambato.

HIPÓTESIS ALTERNATIVA (H₁): La Planificación Financiera influye en la Toma de Decisiones en el sector del calzado Pertenciente al Parque Industrial Ambato.

b. Modelo Estadístico

Formula t de Student:

$$Z = \frac{\bar{X} - u}{\frac{\sigma}{\sqrt{n}}}$$

Dónde:

- **Z** = Estimador t
- **\bar{X}** = Media Muestral
- **u**= Valor a Analizar
- **σ** = Desviación Estándar

- n = Tamaño de la muestra

c. Nivel De Confianza

Para realizar el cálculo se aplicará el 95% de nivel de confianza y el nivel de significancia del 5%.

d. Regla De Decisión

Grados de Libertad = $n - 1$

Grados de Libertad = $28 - 1$

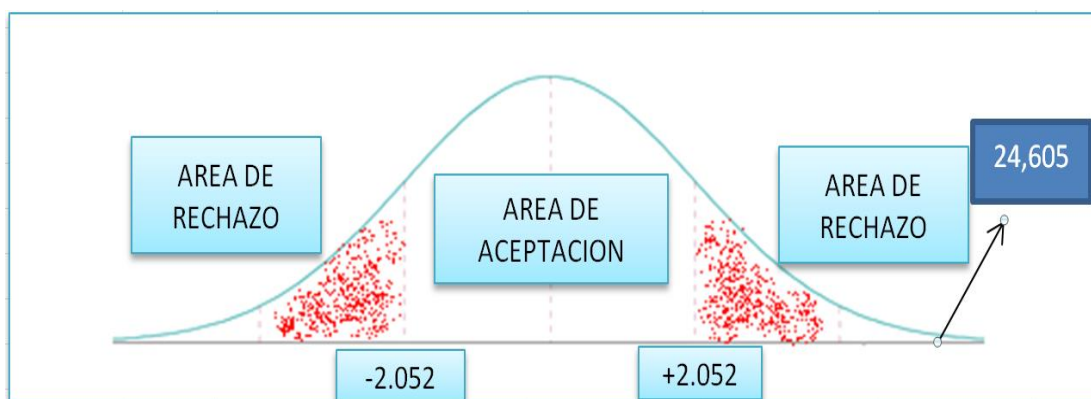
Grados de Libertad = 27

$\alpha = 0,05$

$t_t = \pm 2.052$

- Se acepta la Hipótesis Nula (H_0) si, el valor calculado de t de Student se encuentra dentro de ± 2.052 , con 27 grados de libertad y el nivel de significancia $\alpha = 0,05$.
- Se rechaza la Hipótesis Nula (H_0) si, el valor calculado de t de Student se encuentra fuera de ± 2.052 , con 27 grados de libertad y el nivel de significancia $\alpha = 0,05$.

Gráfico N. 25: Gráfico T Student



ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

e. Calculo t Student

Tabla 30: Datos de las Preguntas

RESPUESTA	Pregunta 1 V.I.	Pregunta 2 V.D.
	Planificación Financiera	Toma de Decisiones
SI	27	24
NO	1	4
TOTAL	28	28

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

Tabla 31: Aplicación de la Fórmula

\bar{X}	$28 / 2 = 14$
u	0,05
σ	2.121320344
n	$\sqrt{14} = 3.741657387$
t	$\frac{14 - 0,05}{\frac{2.121320344}{3.741657387}}$
t	<u>24,60548719</u>

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

f. INTERPRETACIÓN

Terminada la realización de los cálculos como resultado de la aplicación t Student tenemos el valor de t calculado 24,6054, cuyo valor se encuentra fuera del rango ± 2.052 es decir se rechaza la Hipótesis Nula (H_0) y se acepta la Hipótesis Alterna (H_1).

Se concluye que se rechaza la Hipótesis Nula y se Acepta la Hipótesis Alternativa, en otras palabras “La Planificación Financiera influye en la Toma de Decisiones en el sector del calzado Perteneiente al Parque Industrial Ambato”.

4.4 Limitaciones del Estudio

En el presente trabajo investigativo se ha tenido como limitación la obtención de la información financiera, la cual se ha ido solucionando con las constantes visitas a las empresas, para la aplicación de la encuesta, la lista de observación y la entrevista los obstáculos que se encontraron no han sido significativos, por lo que se pudo solucionar en su momento

4.5. Conclusiones

Considerando el primer objetivo específico: Evaluar la utilidad de la planificación financiera en las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato, mediante la aplicación de Indicadores Financieros se puede concluir lo siguiente:

- ❖ En las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato no hay un manejo correcto de la planificación financiera, debido a que se evidencia un deficiente uso de la planificación financiera que ocasiona falencias en sus políticas de cobro y pago, dificultando tomar decisiones correctas y esto a su vez hace que la empresa tenga un bajo desarrollo económico además que no se optimiza tiempo y recursos por no estar correctamente planificados; una vez aplicada la encuesta al personal administrativo de las empresas se puede determinar que la mayor parte de personas consideran que es importante utilizarlo para tomar una correcta decisión.

Considerando el segundo objetivo específico: Diagnosticar el manejo de la toma de decisiones en las empresas de calzado se concluye:

- ❖ En las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato se toman decisiones todos los días ya que surgen innumerables situaciones, pero el manejo no es el correcto debido a que no siempre se realiza un estudio preliminar, una adecuada evaluación financiera para conocer si la decisión tomada va afectar a toda la empresa o la va a encaminar a mejorar, se lo realiza de una manera tradicional donde el dueño de la empresa es quien va a tener la decisión final.

Considerando el tercer objetivo específico: Proponer un modelo de planificación financiera que sirva para la toma de decisiones del sector del calzado finalmente, se puede concluir:

- ❖ Para la empresas de calzado del Parque Industrial Ambato se presenta un modelo de planificación financiera específico para la toma de decisiones, a pesar de ser las empresas de mayor producción en el cantón Ambato necesitan un modelo de planificación financiera que les permita tomar decisiones correctas tanto a corto como a largo plazo buscando manejar y optimizar los recursos de la empresa eficazmente.

4.6. Recomendaciones

- ❖ Mantener una constante capacitación en el manejo de la información financiera, esto les permitirá al personal administrativo estar al día con el manejo de los recursos financieros y económicos además que les ayuda a planificar las actividades que realizan las empresas, ya que deben revisar periódicamente los estados financieros y de esa manera comprobar si las decisiones tomadas son para el mejoramiento del desempeño de las empresas.
- ❖ Fijar objetivos financieros, debido a que se encamine a llevar un correcto manejo de la toma de decisiones que permita lograr dichos objetivos todo basado en una planificación, cabe destacar que la planificación permite ejecutar planes de forma directa siguiendo pasos los cuales nos encaminan a elegir la decisión apropiada.
- ❖ Diseñar un modelo de planificación financiera que sirva para la toma de decisiones de las empresas del sector del calzado del Parque Industrial Ambato, con el propósito de evitar tomar decisiones erróneas que puedan perjudicar a las empresas.

4.7 Propuesta de Solución

4.7.1 Objetivo General

Proponer un modelo de planificación financiera que sirva para la toma de decisiones en las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato.

4.7.2 Objetivos Específicos

- Realizar un análisis de los objetivos y metas empresariales
- Identificar la situación financiera de la empresa
- Identificar el manejo del dinero
- Seguir un proceso de toma de decisiones
- Retroalimentar la planificación financiera.

4.7.3 Beneficiarios

Los beneficiarios de proponer un modelo de planificación financiera que sirva para la toma de decisiones van hacer las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato las cuales son: Plasticaucho Industrial S.A. y MILBOOTS Cía. Ltda.

4.7.4 Justificación

Es importante realizar un modelo de planificación financiera que sirva a las empresas como ayuda para la toma de decisiones ya que se puede presenciar la ausencia de una planificación financiera en sus políticas de manejo de cobros y pagos, y este modelo busca ayudar a las empresas ya que busca que realicen un análisis antes de tomar una decisión y prevenir riesgos que pueden suceder.

Al efectuar un modelo de Planificación Financiera beneficiará a las empresas en mención, debido a que fundamentará bases para tomar decisiones asertivas que serán útiles para la gerencia y el personal administrativo.

Tabla 32: Modelo Operativo de Planificación Financiera

N.	FASES	ETAPAS	ACTIVIDADES	RESPONSABLE	RECURSOS	RESULTADO	TIEMPO
1	Estudio Preliminar	Realizar un análisis de los objetivos y metas empresariales	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Identificar la misión y visión. ▪ Identificar los objetivos, metas y políticas empresariales. 	Personal Administrativo	Información Empresarial	Conocer lo que es la empresa y a donde quiere llegar.	1 Semana
2	Evaluación Financiera	Identificar la situación financiera de la empresa	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Elaborar un cuadro de indicadores financieros ▪ Realizar un análisis horizontal y vertical de los estados financieros 	Departamento Financiero	Estados Financieros	Disminuir el riesgo financiero	Octubre de cada año y su monitoreo continuo.
3	Plan de Inversión	Identificar el manejo del dinero	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Realizar presupuestos de Compras, Ventas y Financieros 	Departamento Financiero	Información Financiera	Conocer el manejo de ingresos y gastos	4 Semanas
4	Toma de Decisiones	Seguir un proceso de toma de decisiones	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Identificación ▪ Análisis ▪ Evaluación ▪ Selección ▪ Implementación ▪ Y seguimiento de las decisiones. 	Personal Administrativo y Departamento Financiero	Información Financiera Empresarial	Disminuir la elección de decisiones erróneas	Continuo
5	Retroalimentación	Retroalimentar la planificación financiera.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reforzar las decisiones tomadas 	Personal Administrativo y Departamento Financiero	Información Financiera Empresarial	Mejora continua	Continuo

ELABORADO POR: Solis, C. (2017)

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Alvarez, F. (2007). PLANIFICACIÓN ESTRATEGICA DE MARKETING. *Redalyc*, 67-104.
- Amaya, A., Paula, C., & Marchan, S. (Enero de 2007). *Politica de Dividendos*. Obtenido de Monografias.com: <http://www.monografias.com/trabajos104/politica-dividendos/politica-dividendos.shtml>
- Andrade, S. (s.f.).
- Andrade, S. (2005). *Diccionario de Economía*. Lima, Peru: Andrade.
- Betancourt, J. (2002). *Gestion Estrategica*. Porlamar: José Ramon Betancourt.
- Cabeza, L., Muñoz, A., & Sandra, V. (2004). Aproximacion al proceso de toma de decisiones en la empresa barranquillera. *Redalyc*, 1-38.
- Calzadilla, Y., & Rubio, M. (12 de Septiembre de 2007). *Las Decisiones de Inversion*. Obtenido de Monografias.com: <http://www.monografias.com/trabajos100/decisiones-de-inversionempresas/decisiones-de-inversion-empresas.shtml#decisiones>
- Carreto, J. (14 de Enero de 2008). *Importancia de saber Tomar Decisiones*. Obtenido de Blog Introducción a la Administración : <http://upointroadmon.blogspot.com/2007/06/la-importancia-de-saber-tomar.html>
- Castaño, C., Correa, J., & Ramirez, L. (27 de Febrero de 2010). La Importancia de la Planeación Financiera en la Elaboración de los Planes de Negocio y su impacto en el desarrollo empresarial. *Redalyc*, XVIII(1), 179-194. Obtenido de [www.redalyc.org](http://www.redalyc.org/html/909/90920479010/): <http://www.redalyc.org/html/909/90920479010/>
- Chacin, L. (2010). Gerencia estratégica financiera y control de gestión en organizaciones del sector eléctrico de Venezuela. *Dialnet*, 296-324.
- Coss, R. (2005). *Análisis y evaluación de proyectos de inversión*. Mexico: Limusa S.A.
- Cruz, C. (2006). *Planeación Financiera a largo plazo*. Obtenido de Liderazgo y mercadeo: http://www.liderazgoymercadeo.com/artic_detalle.asp?act=n&id_articulo=327
- D, S. (2009). *Gestion Financiera* . Barcelona.
- Del Canto, E. (2011). GERENCIA ESTRATÉGICA Y CAPITAL HUMANO. SU PROSPECTIVA EN LOS GOBIERNOS. *Redalyc*, 171-184.
- Dominguez, J. (1994). *Economia, Legislacion y Administracion de empresas*. Murcia: Unidad de Murcia.

- ECUADORINMEDIATO. (15 de 11 de 2016). *Ecuador Inmediato*. Obtenido de <http://ecuadorinmediato.com/>
- ESTRUCTURA EMPRESARIAL. (09 de Septiembre de 2010). *Decision de Dividendos*. Obtenido de Estructura Empresarial: <http://estructuraempresarial.blogspot.es/1283771306/decision-de-dividendos/>
- FAO. (1984). *Planificación del Desarrollo de la Acuicultura*. Obtenido de Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación: <http://www.fao.org/docrep/x5743s/x5743s0a.htm#8>
- Farfán, S., & González, R. (12 de Enero de 2012). *Decisiones de Inversión, Financiamiento y Estructura de capitales*. Obtenido de Monografias.com: <http://www.monografias.com/trabajos90/decisiones-inversionfinanciamiento-y-estructura-capitales/decisiones-inversion-financiamiento-yestructura-capitales.shtml>
- Finnerty, J., & Stowe, J. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Fred, D. (2003). *Concepto de Administración Estratégica*. México: Pearson.
- Fred, D. (2003). *Conceptos de Administración Estratégica*. México: Pearson.
- Gallagher, T., & Joseph, A. (2001). *Administración Financiera*. Colombia: Prentice Hall.
- Gallardo, J. (2000). *Administración Estratégica*. México: Alfaomega.
- Gallardo, J. (2012). *Administración Estratégica de la Visión a la Ejecución* (Primera ed.). México: Alfaomega.
- H. CONGRESO NACIONAL. (01 de 11 de 2005). *Ley de Fomento de Parques Industriales*. Obtenido de http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/381/File/LEY_DE_FOMENTO_DE_PARQUES_INDUSTRIALES.pdf
- Haime, L. (2005). *La Planificación Financiera en la empresa moderna*. México: Ediciones Fiscales ISEF S.A.
- IBAÑEZ, N. (25 de 12 de 2016). *ENAE*. Obtenido de Planificación Financiera y Presupuestos: <http://www.enaes.com/curso/planificacion-financiera-y-presupuestos-1>
- Jones, G., & George, J. (2010). *Administración Contemporánea*. España: McGraw-Hill.
- LAHORA. (02 de 12 de 2016). *La Hora*. Obtenido de <http://lahora.com.ec/>
- Laudon, K., & Laudon, J. (2004). *Sistemas de información gerencial: administración*. México: Pearson.



- Lawrence, G., & Chad, Z. (2012). *Principios de Administracion Financiera* (XII ed.). Mexico: Pearson .
- LOOR, M. (2015). *Academia.edu*. Obtenido de Ingenieria Agroindustrial: http://www.academia.edu/18250123/INGENIERIA_AGROINDUSTRIAL
- López, I. (2011). *Toma de Decisiones*. Mexico: Hill.
- Lozano, L. (01 de Marzo de 2002). *Analisis de los Metodos de Planeacion Financiera*. Obtenido de Universidad Autonoma de Nuevo Leon: <http://eprints.uanl.mx/1197/1/1020147537.PDF>
- Martínez, P. (2003). *Toma de Decisiones en la empresa*. México: Fondo Editorial.
- MIPRO. (23 de 11 de 2016). *Ministerio de Industrias y Productividad*. Obtenido de <http://www.industrias.gob.ec/>
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeacion Financiera*. Mexico: Patria.
- Moreno, P. (04 de Abril de 2002). *Planeacion Financiera*. Obtenido de Maestria en Pymes: <http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf>
- MORETA, M. (2016). 24 millones de pares de zapatos fabrica Ecuador. *Lideres*, 22.
- MUNICIPALIDAD, A. G. (21 de Julio de 2016). *GAD MUNICIPALIDAD DE AMBATO*. Obtenido de <http://www.ambato.gob.ec/ambato-demuestra-su-liderazgo-en-la-industria-del-calzado>
- ORTIZ, J. (14 de 10 de 2015). *Finanzas y Proyectos Net*. Obtenido de Importancia de la Flanificación Financiera: <http://finanzasyproyectos.net/la-importancia-de-la-planificacion-financiera/>
- París, F. (2005). *La Planificación Estretégica en las Organizaciones Deportivas*. España: Paidotribo.
- Pico, G., & Pulgar, A. (2006). Gestión Financiera y Participación en el Mercado de Capitales a través del Asesor de Inversiones. *Redalyc*, IX(13), 128-138.
- Porlles, J., Quispe, C., & Salas, G. (2013). Pronóstico financiero: métodos rápidos de estimación del fondo de maniobra o capital de trabajo estructural - Caso de una empresa comercial. *Redalyc*, 29-36.
- PROECUADOR. (12 de 12 de 2016). *Instituto de Promocion de Exportaciones e Inversiones*. Obtenido de <http://www.proecuador.gob.ec/compradores/oferta-exportable/cuero-y-calzado/>
- Quinata, M. (21 de Julio de 2015). *La Planificación financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la empresa Botas Damarys del Cantón Ambato*.

Obtenido de Repositorio UTA:

<http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/18549/1/T3300i.pdf>

- Ramirez, D. (2005). *Contabilidad Administrativa*. Mexico: Thomson.
- Ramirez, L., Correa, J., & Castaño, C. (2010). Modelo de Gestion Financiera Integral para PYMES: prospectiva en escenarios de competitividad global. *Redalyc*, 187-200.
- REVISTALIDERES. (2016). La Producción de calzado pisa fuerte en el país. *Lideres*.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administracion Financiera*. Mexico, Mexico: Red Tercer Milenio.
- Rodríguez, E. (16 de Abril de 2003). *El Proceso de Planeacion Financiera*. Obtenido de Persys: <http://www.persys.com.mx/articulos/planeacionfinanciera.pdf>
- Rueda, H. M. (2015). *Indicadores Financieros y su interpretaciòn*. Bogota.
- Saravia, J. (2009). Complejidad, Equilibrio y Finanzas: Conceptos y Herramientas para la Gestión de Empresas Sostenibles. *Redalyc*, 145-155.
- SENPLADES. (18 de 12 de 2016). *Secretaria Nacional de Plaificación y Desarrollo*. Obtenido de <http://www.planificacion.gob.ec/>
- Tanaka, G. (2005). *Analisis de Estados Financieros para la toma de decisiones*. Peru: Fondo Editorial.
- Thompson, A., & Strickland, A. (2004). *Administración estratégica: textos y casos*. México: McGraw-Hill.
- Uriarte, V. (19 de Febrero de 2014). *Punto de Equilibrio Global*. Obtenido de Prezi: <https://prezi.com/u8qballsiakh/punto-de-equilibrio-global/>
- Van, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Pearson.
- Vera, R. (29 de Agosto de 2013). *Decision de Dividendos*. Obtenido de Notas de Finanzas: <http://notasdefinanzas.blogspot.com/2013/08/decision-de-dividendos.html>

ANEXOS

	<p>UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO</p> <p>FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA</p> <p>CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA</p>	
---	---	---

**Cuestionario dirigido a los Directivos Empresariales y al Personal Administrativo
de las empresas de calzado pertenecientes al Parque Industrial Ambato.**

TEMA: La Planificación Financiera y la Toma de Decisiones

OBJETIVO: Analizar la influencia de la Planificación Financiera en la Toma de Decisiones en el sector del calzado perteneciente al Parque Industrial Ambato.

INSTRUCTIVO:

- Lea detenidamente las preguntas planteadas.
- Seleccione una respuesta por cada pregunta, marcando con una X

PREGUNTAS BASE:

a) Género:

Femenino () Masculino ()

b) Edad: ()

PREGUNTAS

1. ¿Se elaboran presupuestos?

Si ()

No ()

2. ¿Cuál es la periodicidad en la que se realiza presupuestos?

Corto Plazo ()

Largo Plazo ()

Ninguno ()

3. ¿La empresa cuenta con estrategias que permita una sólida administración de la empresa?

Si ()

No ()

4. ¿La empresa cuenta con objetivos definidos por la administración?

Si ()
No ()

5. ¿Se realizan flujos de efectivo proyectados?

Si ()
No ()

6. ¿Se realizan pronósticos financieros en la empresa?

Si ()
No ()

7. ¿Cree usted que es importante realizar una planificación financiera en la empresa?

Si ()
No ()

8. ¿Usted cree que es importante seguir un modelo de planificación económico – financiero en la empresa?

Si ()
No ()

9. ¿Considera usted que las decisiones tomadas en los últimos 5 años fueron influenciadas por:

Situación Económica del País ()
Situación Económica de la Empresa ()
Inversión a realizar ()

10. ¿Cuentan con procedimientos para la toma de decisiones?

Si ()
No ()

11. ¿Previo a la toma de decisiones se analizan los problemas de entorno?

Si ()
No ()

12. ¿Es necesaria la aplicación de métodos financieros para la adecuada toma de

decisiones?

Si ()
No ()

13. ¿Al tomar una decisión se analiza el impacto que tendrá?

Si ()
No ()

14. ¿Luego de la toma de decisiones, se realiza un proceso de monitoreo y evaluación de cumplimiento?

Si ()
No ()

15. ¿Se socializan las decisiones tomadas?

Si ()
No ()

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN



	<p>UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO</p> <p>FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA</p> <p>CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA</p>	
---	---	---

Checklist dirigido a las empresas de calzado pertenecientes al Parque Industrial Ambato.

TEMA: La Planificación Financiera y la Toma de Decisiones

OBJETIVO: Analizar la influencia de la Planificación Financiera en la Toma de Decisiones en el sector del calzado perteneciente al Parque Industrial Ambato.

No.	PREGUNTAS	RESPUESTA		OBSERVACIÓN
		SI	NO	
1	¿La empresa tiene misión y visión por escrito?			
2	¿Tiene la empresa valores corporativos por escrito?			
3	¿La empresa posee un organigrama estructural?			
4	¿La empresa cuenta con objetivos empresariales por escrito?			
5	¿Se tiene establecidas Políticas Financieras por escrito?			
6	¿Los procedimientos de control interno están por escrito?			
7	¿Se plantean estrategias empresariales y las mismas están por escrito?			
8	¿La empresa utiliza un método de planificación financiera?			
9	¿Elaboran planes de inversión?			
10	¿La empresa efectúa presupuestos?			
11	¿Para tomar decisiones la empresa sigue un proceso?			
12	¿Tiene la empresa políticas de cobro por escrito?			
13	¿La empresa tiene proyecciones financieras?			
14	¿Existe liderazgo para la asignación, coordinación y delegación de funciones?			

	<p>UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA</p>	
---	--	---

Entrevista a las empresas de calzado pertenecientes al Parque Industrial Ambato.

Objetivo

Diagnosticar el manejo de la toma de decisiones en las empresas de calzado del Parque Industrial Ambato.

Datos Informativos:

Nombre de la Empresa:

Dirección:

Nombre de la Persona Entrevistada:

Preguntas

1. ¿Cómo define usted el manejo de la toma de decisiones en la empresa?
.....
.....
.....
2. ¿Cuál es la persona o encargada de tomar las decisiones en la empresa?
.....
.....
.....
3. ¿Previo a la toma de decisiones existe una junta de socios, comité u otras personas?
.....
.....
.....
4. ¿Cuál es la periodicidad en que se toman decisiones?
.....
.....
.....
5. ¿Cuál es el proceso que sigue la empresa para tomar una decisión?

.....
.....
.....
.....

6. ¿Para tomar una decisión detalla una lista de posibles soluciones?

.....
.....
.....

7. ¿Los objetivos de la empresa influyen en la toma de decisiones?

.....
.....
.....

8. ¿Las políticas determinadas en la empresa limitan tomar una decisión?

.....
.....
.....

9. ¿Qué factores se toman en cuenta antes de tomar una decisión?

.....
.....
.....

10. ¿Se analiza las oportunidades y amenazas de las decisiones tomadas?

.....
.....
.....

11. ¿Se realizan informes de rutina sobre la decisión tomada?

.....
.....
.....

12. ¿Las decisiones tomadas en la empresa han producido los resultados deseados?

.....
.....
.....

GRACIAS POR SU TIEMPO Y COLABORACIÓN