



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

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría CPA.**

Tema:

**“La planificación financiera y la liquidez en las empresas panificadoras
personales obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato”**

Autora: Gavilanes Naranjo, Gabriela Alejandra

Tutor: Dr. Tobar Vasco, Guido Hernán

Ambato – Ecuador

2018

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. , Guido Hernán Tobar Vasco con cédula de identidad No. 180144999-0, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS PANIFICADORAS PERSONALES OBLIGADAS A LLEVAR CONTABILIDAD DE LA CIUDAD DE AMBATO”**, desarrollado por Gabriela Alejandra Gavilanes Naranjo, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, 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 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, Marzo 2018.

TUTOR




Dr. Guido Hernán Tobar Vasco,
C.I. 180144999-0

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Gabriela Alejandra Gavilanes Naranjo con cédula de identidad No. 180521214-7, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS PANIFICADORAS PERSONALES OBLIGADAS A LLEVAR CONTABILIDAD DE LA CIUDAD DE 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, Marzo 2018.

AUTORA



Gabriela Alejandra Gavilanes Naranjo

C.I. 180521214-7

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, con 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, Marzo 2018.

AUTORA



Gabriela Alejandra Gavilanes Naranjo

C.I. 180521214-7

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

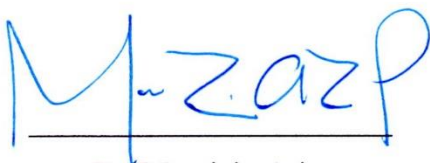
El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS PANIFICADORAS PERSONALES OBLIGADAS A LLEVAR CONTABILIDAD DE LA CIUDAD DE AMBATO”**, elaborado por Gabriela Alejandra Gavilanes Naranjo, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Marzo 2018.



Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



Dr. Mauricio Arias

MIEMBRO CALIFICADOR



Dr. Carlos Barreno

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico a mis Padres, para agradecerles por el empeño de todos los días por hacer de mí una mujer de bien. A mis abuelos, que han sabido guiarme a través de sus enseñanzas y ejemplos, dándome motivación constante para que pueda culminar con mi etapa universitaria y a su vez cumplir con mi sueño de lograr ser una profesional; a mis hermanas: Diana y Fernanda por apoyarme siempre y darme fuerzas para continuar en este largo y difícil camino.

Gabriela Alejandra Gavilanes Naranjo

AGRADECIMIENTO

A Dios, por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

A mis padres y maestros, que con sus enseñanzas y experiencias me ayudan a aprender en cada momento, y a todos quienes han estado a mi lado, dándome ánimo y comprensión para culminar mis metas.

Gabriela Alejandra Gavilanes Naranjo

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

TEMA: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS PANIFICADORAS PERSONALES OBLIGADAS A LLEVAR CONTABILIDAD DE LA CIUDAD DE AMBATO”

AUTORA: Gabriela Alejandra Gavilanes Naranjo

TUTOR: Dr. Guido Hernán Tobar Vasco

FECHA: Marzo 2018

RESUMEN EJECUTIVO

El proyecto investigativo tiene el propósito fundamental de responder al problema detectado, el mismo que es: “ La inadecuada planificación financiera en empresas panificadoras de Ambato”, un factor fundamental para logra obtener niveles óptimos de solvencia y liquidez, la determinación inadecuada de la planificación financiera, se debe al limitado conocimiento estratégico y financiero de las empresas del sector, lo que conlleva a un control deficiente de los recursos económicos, debido a que en la mayoría de ocasiones las empresas optan por operar de forma empírica, es decir a base del ensayo y error, esto generar errores en el proceso de planificación que afectan en la liquidez de las empresas panificadoras personales obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato, hemos notado que muchas empresas panificadoras no son conscientes de los grandes beneficios financieros que conlleva realizar una adecuada gestión y administración de las entradas y salidas del efectivo, hoy en día la planeación financiera representa un factor estratégico fundamental en la consecución de objetivos, planes y metas planificadas por la organización, debida a que la planificación financiera evita posibles situaciones de falta de disponibilidad de recursos financieros líquidos y permite aprovechar las oportunidades del mercado.

PALABRAS DESCRIPTORAS PLANIFICACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ, HERRAMIENTAS FINANCIERAS, RAZONES DE LIQUIDEZ, ANÁLISIS FINANCIERO.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
CARRER OF ACCOUNTING AND AUDITING

TOPIC: “FINANCIAL PLANNING AND LIQUIDITY IN PERSONAL BREADING COMPANIES OBLIGATED TO TAKE ACCOUNTING OF THE CITY OF AMBATO”.

AUTHOR: Gabriela Alejandra Gavilanes Naranjo

TUTOR: Dr. Guido Hernán Tobar Vasco

DATE: March 2018

ABSTRACT

The research work has the fundamental purpose of responding to the problem detected, which is: "The inadequate financial planning in bread companies of Ambato", a fundamental factor to achieve optimal levels of solvency and liquidity, inadequate determination of financial planning , due to the limited strategic and financial knowledge of the companies in the sector, which leads to poor control of economic resources, because in most cases companies choose to operate empirically, is based on the test and error, this generates errors in the planning process that affect the liquidity of the personal peacekeeping companies forced to keep accounts of the City of Ambato, despite the importance of financial planning in the liquidity and solvency of the companies, we have noticed that many bakeries are not aware of the great financial benefits This involves the proper management and administration of cash inflows and outflows. Nowadays, financial planning represents a fundamental strategic factor in the achievement of objectives, plans and goals planned by the organization, due to the fact that financial planning avoids possible situations of lack of availability of liquid financial resources and allows to take advantage of market opportunities.

KEYWORDS: FINANCIAL PLANNING, LIQUIDITY, FINANCIAL TOOLS, LIQUIDITY REASONS, FINANCIAL ANALYSIS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACION DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xv
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I	2
ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	2
1.1.Tema.....	2
1.2. Planteamiento del Problema.....	2
1.2.1. Contextualización.....	2
1.2.2. Formulación y Análisis Crítico.....	15
1.2.3. Prognosis.....	17
1.2.4. Formulación del Problema.....	17
1.2.5. Delimitación.....	18
1.3. Justificación.....	18
1.4. Objetivos.....	19

1.4.1. Objetivo General	19
1.4.2. Objetivo Específicos	19
CAPÍTULO II	21
MARCO TEÓRICO.....	21
2.1. Antecedentes de Investigación.....	21
2.2. Fundamentación Legal.....	24
2.3. Fundamentación Científica y Técnica.....	28
2.3.1. Categorías Fundamentales	28
2.4. Contextualización de Variable Independiente	31
2.4.1. Planeación	31
2.4.2. Gestión Financiera	39
2.4.3. Planificación Financiera.....	45
2.5. Contextualización de Variable Dependiente.....	55
2.5.1. Finanzas	55
2.5.2. Análisis Financiero.....	59
2.5.3. Liquidez.....	68
2.6. Preguntas Directrices y/o Hipótesis	81
2.7. Hipótesis Preliminar.....	81
CAPÍTULO III.....	82
METODOLOGÍA	82
3.1 Modalidades de la Investigación.....	82
3.1.1. La investigación bibliográfica –documental	82
3.1.2. Investigación de Campo.....	84
3.2. Enfoque	84
3.2.1 Enfoque Cuantitativo	84
3.2.2. Enfoque Cualitativo	86
3.3 Niveles de Investigación	87
3.3.1 Investigación Exploratoria	87
3.3.2. Investigación correlacional	88
3.4. Población y Muestra.....	89

3.4.1. Población.....	89
3.4.2. Muestra.....	89
3.5. Operacionalización de las Variables	91
3.6. Descripción Detallada del Tratamiento de la Información	95
3.6.1. Plan de Recolección de Información.....	95
3.6.2. Plan de Procesamiento de la Información.....	96
CAPÍTULO IV	98
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	98
4.1. Principales Resultados	98
4.2. Análisis de las Variables de Estudio	115
4.3. Análisis Estadístico	116
4.3.1. Correlación de Pearson	116
4.3.2. Cálculo del Coeficiente de Correlación de Pearson.....	116
4.3.3. Aplicación de la fórmula de Correlación de Pearson.....	119
4.4 Limitaciones del Estudio.....	120
4.5. Conclusiones	120
4.6. Recomendaciones.....	121
4.7. Modelo Operativo de la Propuesta de Solución.....	122
4.7.1. Desarrollo de la Propuesta	125
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	134
ANEXOS	140

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla N° 1: Consumo per cápita de pan en 38 Kg/h/año	4
Tabla N° 2: Principios de la Planificación	35
Tabla N° 3: Fase de la planificación.....	36
Tabla N° 4: Objetivos de la Gestión Financiera.....	44
Tabla N° 5: Herramientas de la Planificación Financiera	51
Tabla N° 6: Principios fundamentales básicos de las finanzas.....	58
Tabla N° 7: Operacionalización de la variable Independiente	91
Tabla N° 8: Operacionalización de la variable Dependiente.....	93
Tabla N° 9: Pregunta N° 1	98
Tabla N° 10: Pregunta N° 2.....	99
Tabla N° 11: Pregunta N° 3.....	100
Tabla N° 12: Pregunta N° 4.....	101
Tabla N° 13: Pregunta N° 5	102
Tabla N° 14: Pregunta N° 6.....	103
Tabla N° 15: Pregunta N° 7.....	104
Tabla N° 16: Pregunta N° 8.....	106
Tabla N° 17: Pregunta N° 9.....	107
Tabla N° 18: Pregunta N° 10.....	108
Tabla N° 19: Pregunta N° 11.....	109
Tabla N° 20: Pregunta N° 12.....	111
Tabla N° 21: Índices Liquidez de las Empresas Panificadoras Obligadas a Llevar Contabilidad de la Ciudad de Ambato	113
Tabla N° 22: Promedio de los Indicadores Desarrollados	114
Tabla N° 23: Análisis de las Variables de Estudio.....	115
Tabla N° 24; Análisis de la Relación entre Variables	115
Tabla N° 25: Configuración de la Tabla.....	116
Tabla N° 26: Medidas de Tendencia Central (Estadísticos descriptivos)	117
Tabla N° 27: Resumen del Modelo Estadístico.....	119
Tabla N° 28: Propuesta de Solucion.....	123

Tabla N° 29:Matriz Foda.....	125
Tabla N° 30:Objetivos y Metas Financieras.....	126
Tabla N° 31:Indicadores Financieros	127
Tabla N° 32:Aplicar Pronóstico de Ventas	128
Tabla N° 33:Costos Fijos y Variables	129
Tabla N° 34:Inventario Final.....	130
Tabla N° 35:Presupuesto de Compras.....	131
Tabla N° 36:Estado de Resultados Presupuestados	132
Tabla N° 37:Matriz de Flujo De Efectivo	133

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico N° 1: Ranking de países con mayor consumo en pan.....	2
Gráfico N° 2: El principal destino de la harina es la panificación	3
Gráfico N° 3: Número de Panaderías en América Latina	5
Gráfico N° 4:Informe indicadores financieros en empresas panificadoras colombianas.....	7
Gráfico N° 5:Tipos de establecimientos económicos en el Ecuador.....	9
Gráfico N° 6: Árbol de problema	15
Gráfico N° 7: Categorías Fundamentales	28
Gráfico N° 8: Subcategoría Fundamentales (Variable Independiente)	29
Gráfico N° 9: Subcategorías Fundamentales (Variable Dependiente)	30
Gráfico N° 10: Análisis Financiero a Corto y Largo Plazo.....	61
Gráfico N° 11: Pasos para llevar a cabo el análisis financiero.....	63
Gráfico N° 12: Dimensiones o variables posibles de considerar en un análisis financiero.....	72
Gráfico N° 13: Razones Financieras Básicas	73
Gráfico N° 14: Clasificación de las razones de liquidez	74
Gráfico N° 15: Tipos de Liquidez	79
Gráfico N° 16: Población	89
Gráfico N° 17: Pregunta N°1.....	98
Gráfico N° 18: Pregunta N°2.....	99
Gráfico N° 19: Pregunta N°3.....	100
Gráfico N° 20 :Pregunta N°4.....	102
Gráfico N° 21: Pregunta N°5.....	103
Gráfico N° 22: Pregunta N°6.....	104
Gráfico N° 23: Pregunta N°7.....	105
Gráfico N° 24: Pregunta N°8.....	106
Gráfico N° 25: Pregunta N°9.....	107
Gráfico N° 26: Pregunta N°10.....	109
Gráfico N° 27: Pregunta N°11.....	110

Gráfico N° 28: Pregunta N°12.....	111
Gráfico N° 29: Gráfico de Dispersión de las Variables de Estudio	118

INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación tuvo con objeto principal analizar como la planificación financiera incide en la liquidez de las empresas panificadoras personales, obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato, y dar respuesta a las preguntas directrices, las mismas que son: ¿Cuáles son las herramientas financieras aplicadas por las empresas Panificadoras obligadas a llevar contabilidad en la planificación financiera?, ¿Cuál es el nivel de liquidez de la empresa panificadoras obligadas a llevar contabilidad? Y ¿De qué manera podría contribuir el desarrollo de estrategias financieras en la liquidez de la empresa panificadoras obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato?, por medio de un estudio de campo que revele la situación estratégica y financiera de las empresas sometidas al estudio.

Esta investigación cuenta con cuatro capítulos que se detallan a continuación:

Capítulo I.- Está estructurado por el tema, la contextualización, análisis crítico, justificación y objetivos investigativos.

Capítulo II.- Se encuentran los antecedentes bibliográficos, fundamentaciones, la hipótesis y las variables de estudio.

Capítulo III.- Esta el enfoque de la investigación, la metodología, la población y muestra y la Operacionalización de las variables.

Capítulo IV.- Está establecida por el análisis e interpretación de resultados de la investigación de campo, verificación de la hipótesis y las conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO I

ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.TEMA

“La planificación financiera y la liquidez en las empresas panificadoras personales obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato.”

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1. Contextualización

1.2.1.1. Ámbito Macro

Según Gíz,(2013) Alemania es el país del mundo donde más pan se consume, con 106 kilos por persona y año. Puede parecer mucho, sin embargo es de los pocos lugares del planeta donde los niveles superan el mínimo aconsejable por la Organización Mundial de la Salud, que recomienda consumir 90 kilos al año de este alimento básico para nuestra correcta nutrición.

Gráfico N° 1
Ranking de países con mayor consumo en pan

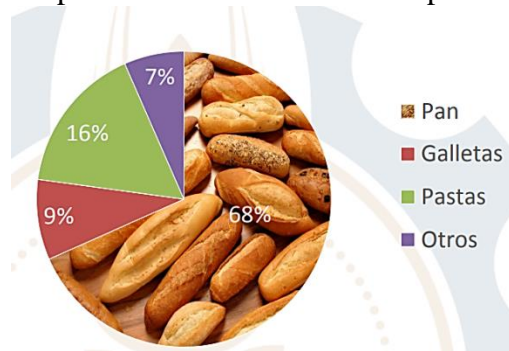


Fuente: (Gíz, 2013)

De entre los países Mencionados Chile es el país Latinoamericano que más sobresale, con un consumo anual de 96 kilos de pan por persona.

Hoy en día el sector de la panificación y los dulces de panadería es uno de los más versátiles del mercado. La adaptación del mercado no sólo se produce en términos de productos sino en función de los hábitos y características del consumidor. Las panaderías y/o pastelerías cobran cada vez más importancia dentro del supermercado de Latinoamérica, según Daly, A. (2015) La población en América Latina y el Caribe ascienden a 615 millones de habitantes, mismo que representan el 8.5 % de la población mundial, por otro lado la producción de materias primas como el trigo.

Gráfico N° 2:
El principal destino de la harina es la panificación



Fuente: ALIM, Daly, A., 2015, Presentación de la Industria

Pese a que la mayor parte de la producción es destinada a esta actividad, se observa que los países latinoamericanos sufren de una tendencia a la baja en el consumo de los productos de panificación. Se ha detectado una reducción en un 2% en el consumo per cápita anual en los últimos dos años de esta categoría de productos en el mercado latinoamericano.

Las preocupaciones de la industria de panificación recaen en la disminución de la demanda del consumidor. El reto está en cuestionarnos: ¿son las formulaciones actuales lo que el consumidor actual está buscando y necesita? o ¿es acaso que las formulaciones actuales han quedado rezagadas a las necesidades del consumidor? (Deveze, Pamela A., 2012, pág. 2).

Tabla N° 1:

Consumo per cápita de pan en 38 Kg/h/año

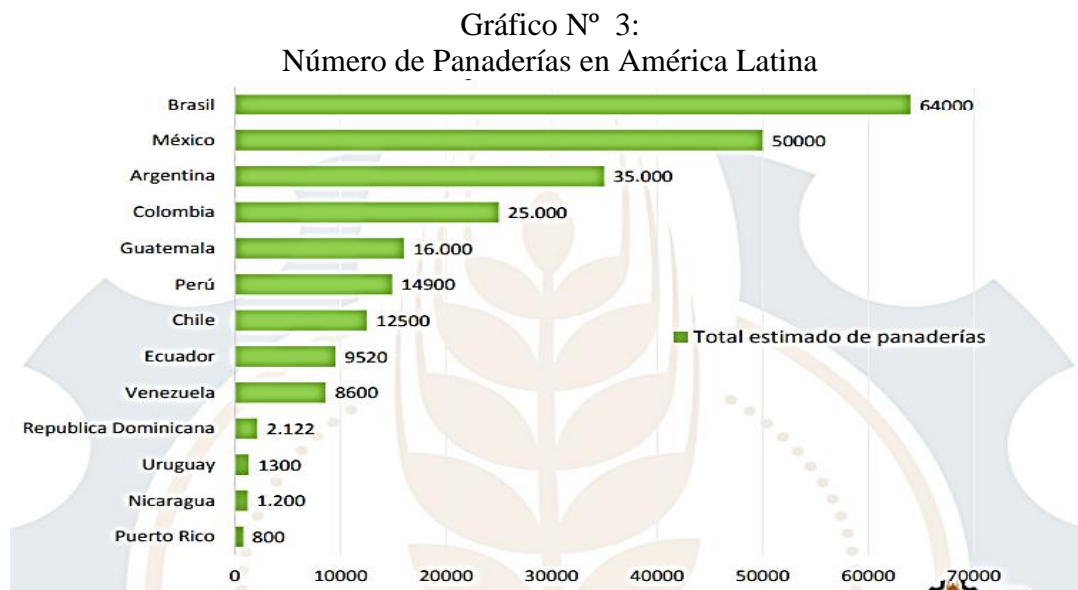
Países	Consumo per cápita por habitante en kg			Peso promedio del pan		conversión de kg/gramos		Consumo per cápita por habitante en gramos	Número de panes consumidos por año	Promedio de consumo de pan por día
Chile	86	kg	16%	60	gramos	1000	gramos por kg	86000	1433	4
Argentina	72	kg	14%	60	gramos	1000	gramos por kg	72000	1200	3
Uruguay	62	kg	12%	60	gramos	1000	gramos por kg	62000	1033	3
México	36	kg	7%	60	gramos	1000	gramos por kg	36000	600	2
Bolivia	35	kg	7%	60	gramos	1000	gramos por kg	35000	583	2
Brasil	34	kg	6%	60	gramos	1000	gramos por kg	34000	567	2
Ecuador	33	kg	6%	60	gramos	1000	gramos por kg	33000	550	2
Perú	33	kg	6%	60	gramos	1000	gramos por kg	33000	550	2
Puerto Rico	30	kg	6%	60	gramos	1000	gramos por kg	30000	500	1
Colombia	28	kg	5%	60	gramos	1000	gramos por kg	28000	467	1
República Dom.	24	kg	5%	60	gramos	1000	gramos por kg	24000	400	1
Guatemala	21	kg	4%	60	gramos	1000	gramos por kg	21000	350	1
Venezuela	19	kg	4%	60	gramos	1000	gramos por kg	19000	317	1
Nicaragua	13	kg	2%	60	gramos	1000	gramos por kg	13000	217	1
	526	kg								
Consumo promedio	38	kg								

*Fuente: ALIM, Daly, A., 2015, Presentación de la Industria
Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)*

Los diez países de Latinoamérica que encabezan el consumo de pan en la región ingieren conjuntamente más de 430 kilos del producto al año, con extremos como Chile y Argentina, a de más en promedio el consumo per cápita se sitúa en 38 kg por habitante, siendo Chile y Argentina los mayores consumidores con 86 kg y 72 kilos, por otro lado se estima que cada habitante consume un promedio de 2 panes por día.

Los puntos de venta de pan en América Latina mantienen una tendencia europea que hace que cada vez se compre más pan en el lugar donde se compra el resto de la cesta familiar. Esto responde también al cambio de los hábitos cada vez más común entre la creciente clase media. Como consecuencia tanto el espacio de anaquel como el diseño del empaque cobran aún más fuerza de cara a una competencia cada vez mayor. Los vendedores al por menor buscan también formatos únicos y especiales y exclusividades que ayuden a atraer a los compradores por encima de otros lugares distintos. (BNP Media Diseño, CMS, Hosting y Desarrollo Web: ePublishing, 2015, pág. 2).

Según Daly, A. (2015) Brasil lidera la lista de países con mayor número de panaderías en América Latina, seguido de países como México, Argentina y Colombia, Mientras que Ecuador ocupa el octavo puesto.



Fuente: Federación Argentina de La industria molinera

Según Agencia EFE (2015) por el lado de México el Grupo “Bimbo”, una empresa familiar de origen catalán que es actualmente la panificadora más grande del mundo, en Argentina “Lapana” es la cadena de panaderías más grande en Argentina, por otro lado

Puwered by Sectorial (2016) afirma que en Colombia la principal institución que se destaca dentro del sector es la Asociación Nacional de Fabricantes de Pan es la industria “ADEPAN” , esta es una entidad que representa de manera activa a nivel nacional e internacional al sector panificador, con la finalidad de orientar la industria hacia la integración y desarrollo de sus actividades.

La industria panificadora mantiene un crecimiento progresivo en América Latina, la incursión progresiva de las panaderías en casi todos los mercados del mundo, el aumento de la competencia, el surgimiento de nuevos productos sustitutos en el mercado, el alto costo de las materias primas, la falta de mano de obra y la diversificación de los consumidores hacia productos más personalizados, obligan a la industria a desarrollar herramientas estratégicas que permitan contrarrestar algunos de estos males, herramientas como la planificación financiera, según Moreno, J. (2010) “La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.”

La planificación financiera juega un papel fundamental dentro del proceso de dirección, puesto que permite observar de forma anticipada cuál será el efecto sobre la marcha de la entidad de las decisiones que se esperan adoptar a partir de la estimación de unos escenarios futuros. La planificación se inserta así en la propia dinámica empresarial, al enfrentarse en su evolución con un entorno cambiante en el que los recursos son limitados y sobre el que las decisiones presentes van a fundamentare iniciar un proceso secuencial de adaptación, basado 4 en las decisiones

tomadas en el pasado. La planificación, por lo tanto, consiste en proyectar un futuro deseado y los medios para conseguirlo (Jainag,T. & García, A., 2003, pág. 20).

La planeación en América Latina ha sido aplicada de forma parcial, puesto que la mayoría de empresas panificadoras optan por no aplicarlas, la tendencia es desarrollar productos en función de la calidad del producto, expresado en términos de textura y sabor, sin considerar a la planeación como herramienta fundamental para la consecución de objetivos, la mayoría de empresas no lo aplican, sin embargo también existen grandes empresa que lo aplican de forma eficiente, en el caso de Colombia la aplicación de herramientas financieras es notable, tal como se presenta en el siguiente esquema:

Gráfico N° 4:
Informe indicadores financieros en empresas panificadoras colombianas

No.	Empresa	Rentabilidad						Liquidez					
		Margen Bruto	Margen EBITDA	Margen Operativo	Margen Neto	Roa	Roe	Razón Corriente	Prueba Ácida	Rotación Clientes	Rotación Inventario	Rotación Proveedores	Ciclo Operacional
1	Hannera del Valle SA	24,3%	8,3%	7,5%	3,3%	4,4%	2,9%	1,4	0,9	92	77	34	135
2	Compañía de Galletas Noel SAS	35,9%	13,7%	12,4%	16,7%	4,1%	9,7%	0,7	0,4	47	76	257	-134
3	Bimbo de Colombia SA	45,8%	11,4%	6,7%	3,3%	8,1%	8,3%	0,4	0,3	31	16	76	-29
4	Productos Ramo SA	38,0%	5,6%	4,1%	-0,2%	4,5%	-0,4%	1,4	1,2	47	22	77	-7
5	Alimentos Polar Colombia SAS	40,1%	8,3%	5,0%	2,0%	7,1%	5,7%	1,1	0,5	42	103	33	112
6	Compañía Manufacturera de Pan Comapan SA	36,0%	12,5%	9,0%	1,7%	15,1%	7,8%	0,7	0,3	36	80	45	71
7	Pan Pa Ya Ltda	41,9%	5,0%	2,7%	2,2%	5,8%	22,2%	0,6	0,4	9	26	50	-16
8	Ponque Ramo de Antioquia SA	27,4%	-4,1%	-4,8%	-8,2%	-7,1%	-35,7%	0,3	0,2	12	15	197	-170
9	Donucol SA	64,4%	5,7%	2,9%	1,4%	4,6%	5,2%	0,5	0,3	0	35	66	-30
10	Industria Santa Clara SAS	29,6%	-21,3%	-22,2%	-23,6%	-68,2%	106,1%	0,4	0,2	42	34	259	-183

Fuente: Poweredby Sectorial, & (eInforma), Informe Sectorial Industria Panificadora

1.2.1.2. Ámbito Meso

Según el Análisis sectorial elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, el 36,9% de los establecimientos del país se dedican a la fabricación de alimentos y bebidas. La elaboración de productos correspondientes a alimentos y bebidas constituye el 7,7% del Valor Agregado Bruto dentro del Producto Interno Bruto (PIB). Además, representa el 54.5% del sector manufacturero, de acuerdo a las

previsiones macroeconómicas del año 2010. Del total de establecimientos que han declarado actividad económica², se tiene que el 36,9% se dedica a actividades relacionadas con alimentos y bebidas. De éstos, un 5,4% está relacionado con la elaboración de productos alimenticios, un 68,4% se dedica al comercio al por mayor y menor; y un 26,2% realiza actividades relacionadas a servicios de alimentos y bebidas (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2012, pág. 1).

Según la Revista (Líderes, 2012) :

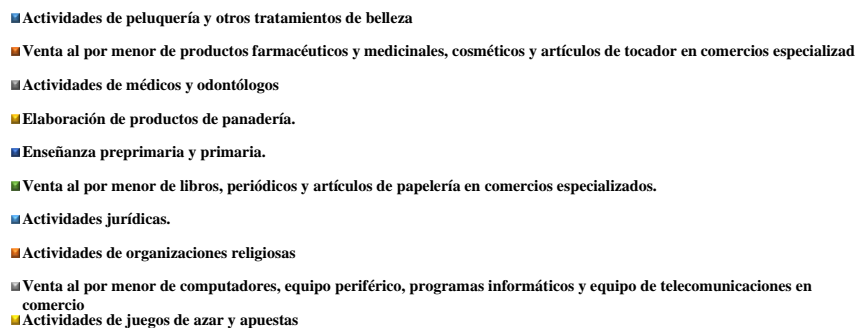
Esta industria en el Ecuador Las panaderías. En el mercado nacional existen 7 957 panaderías, de acuerdo con información proporcionada por el Instituto Ecuatoriano de Estadística y Censos (INEC). Las provincias. En Guayas están registradas 2 297 panaderías, siendo esta la provincia con mayor cantidad de locales. A continuación está Pichincha, con 1 838 locales. Los ingresos. Las panaderías del país registraron USD 757,4 millones en ingresos por ventas o prestación de servicios. Pichincha es la más productiva del sector con USD 498,8 millones, en el 2010. El personal. Las panaderías ecuatorianas generaron un total de 22 089 plazas de trabajo. Además, ocupando un cargo gerencial existen 5 246 gerentes hombres y 2 711 mujeres. (P.1)

La Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2011- 2012, desarrollada por el del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) revela que al año el ecuatoriano gasta cerca de USD 34 millones en la compra de pan, principalmente en las tiendas de barrio. Esto debido a que es un alimento de consumo popular, de acuerdo con la Asociación de Fabricantes de Alimentos y Bebidas. A escala nacional, de acuerdo con el INEC, hasta el 2015 existían 5 120 empresas dedicadas a la

fabricación de pan y de otros productos secos. Asimismo, se contaban 4 684 negocios dedicados a la elaboración de productos de panadería, confitería y repostería. Patricio Anda, gerente de Panificadora Ambato, explica que en Quito, al menos, deben existir 3 000 panaderías que incluyen negocios legalmente constituidos y otros informales. El Gremio de Panaderos de Pichincha calcula que 1 200 negocios forman parte de este segmento productivo.(Enríquez, C., 2017, pág. 1)

Según el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC, 2017) en Ecuador existen 8214 empresas que se dedican a la elaboración de productos de panadería. En nuestro país una de las actividades comerciales más relevantes son los negocios de las panaderías y pastelerías, pues en todo el Ecuador el pan es un producto de primera necesidad más consumido a nivel nacional. Las estrategias han tenido una amplia difusión y aplicación práctica en toda organización de negocios. Las estrategias en el país es hoy una poderosa herramienta de diagnóstico, análisis, reflexión y toma de decisiones colectivas (Córdova, G., 2012, págs. 4-5).

Gráfico N° 5:
Tipos de establecimientos económicos en el Ecuador



Fuente:Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) , (2011)

Según el informe desarrollado por Enriquez (2017) y publicado en la Revista Líderes. Hasta el año 2012 el pan era uno de los productos más consumidos en escala nacional. Por otro lado Pedro Miranda, presidente de la Federación Ecuatoriana de Panaderos (Fenapan), indica que la fabricación varía de acuerdo a cada panadería, sin embargo indica que el consumo a bajo en los 10 últimos años. Hay panaderías que fabrican solo la tercera parte de lo que hacían hace 10 años. En este sentido consideramos que una de los principales problemas que han tenido que enfrentar las panaderías ecuatorianas es la disminución progresiva de los demandantes, la tasa de consumo es cada vez más baja, la situación económica de muchos hogares cada año es peor, agravado por la intervención del Gobierno local por medio de medidas como las salvaguardias. Esto último debido a que a insumos como las levaduras se les fijó el porcentaje más alto.

A pesar de estos problemas existen muchas empresas como Panificadora Ambato, que han logrado mantenerse e incluso incrementar su volumen de ventas, este negocio ha puesto en marcha estrategias de mercado, que han dinamizado el negocio. El año pasado, entre el primer y segundo semestres, la producción creció 15%. “Lanzamos 10 productos enfocados en valor. Tenemos un pan de USD 0,09, que es el más vendido de toda la cadena. Hemos generado una nueva gama de productos, pensando en el consumidor ecuatoriano actual”. Actualmente tienen 41 locales en todo el país y su plan de negocios se concentra en abrir tres locales por año. Actualmente, hay una oferta para diferentes gustos (algunos con cereales, chocolate, etc.), incluido para aquellos que antes no lo comían por ser alérgicos al gluten. Revista Líderes , (Enríquez, C., 2017, pág. 2)

Los retos principales para las panaderías radian en diversificar y renovar sus productos, por medio de un plan financiero que se adapte a las condiciones actuales del mercado,

para garantizar así el aumento proporcional del volumen de ventas y ofrecer nuevos servicios. La diversificación de la oferta puede venir dada por la restauración, ofreciendo productos para la merienda, el almuerzo, el brunch, la hora del café, etc. Los consumidores quieren productos rápidos, tanto para llevar como para comer in situ en cualquier momento del día. La industria debe centrarse en ofrecer un servicio constante y personalizado al cliente, sin desdibujar la calidad, enfocándose en desarrollar nuevos productos, más pequeños y sabrosos, probar, proponer, innovar, dialogar y hacer participar a los clientes para conocer mejor sus gustos. (Jareño, Nina , 2016, pág. 1).

Hoy en día el estado quiere cambiara el estilo de operar del sector panificador. Según lo publicados por la Agencia de Noticias Andes (2017):

Actualmente existen 10.400 panificadores registrados en el Ecuador, por otro lado el Ministerio de Industrias y productividad está promocionando el Plan Renova Panadería, este plan pretende renovar los equipos de trabajo de las panaderías, previa a una capacitación. Los créditos otorgados por el Banco Nacional de Fomento (BNF) van desde los \$ 5.000 hasta los \$ 21.000, dependiendo de la capacidad de endeudamiento y producción de los solicitantes.

“Un primer grupo de 1.000 panaderos que quieren acceder al crédito del Plan Renova Panadería ya han sido capacitados. Existen asesores técnicos que los evalúan y realizan recomendaciones sobre la clase de equipos para panificación que ellos necesitarían para mejorar el negocio.” La directora regional del Micro aclaró que la entrega de los créditos es directa al beneficiario a nivel nacional sin preferencias para nadie. El 90% de los panaderos del país son artesanales. El 10% trabaja a nivel industrial. El panadero que quiera acceder a un crédito tiene que ponerse en contacto con el Miro, a través del Plan Renova Panadería, e inmediatamente es vinculado al

proceso de capacitación para la obtención de un certificado y su negocio es sometido a una inspección para constatar sus condiciones. (p.1)

1.2.1.3. Ámbito Micro

Ambato tiene una superficie: 1200 km² aproximadamente. Su población es de 338.728 habitantes (proyección 2009) Entre sus parroquias están: La parroquia de Ambatillo, la parroquia de Atahualpa, la parroquia de Augusto N. Martínez, la parroquia de Constantino Fernández, la parroquia de Cunchibamba, la parroquia de Huachi Grande, la parroquia de Izamba y la parroquia de Juan B. Vela (Cantón Ambato - cicad.oas.org, 2012)

Los panes que se producen en Ambato son reconocidos a nivel nacional, el canto se ha destacado por la gran variedad de productos producidos mediante hornos artesanales de leña, esta herramienta autóctona permite darle un sabor especial, que lo diferencia del resto de panes que se producen en la región Según el Diario (COMERCIO, 2016):

Ambato produce Tapados, mestizos, bizcochos, rositas, tornillos y empanadas son algunas de las variedades de pan que se elaboran en las panaderías de Ambato. Este tradicional bocadillo tiene un sabor peculiar y es por eso que propios y extraños lo saborean. La predilección de este delicioso manjar hizo que esta ciudad alcanzara el apelativo de la ‘Tierra del buen pan’. En esta urbe funcionan 200 panaderías, según la Asociación de Panaderías de Ambato. El 60% de los artesanos continúa con la tradición cocinarlos en los hornos que funcionan con leña de eucalipto. Mauro Castillo, ex presidente de la Asociación, cuenta que alrededor de USD 1,8 millones de panes se fabrican a diario en la ciudad. Los bocadillos son distribuidos en el sur de Cotopaxi, Chimborazo, Pastaza y otras urbes de la Amazonía del país. Dice que al menos 38 variedades de pan se ofertan en las panaderías locales. Pero ¿qué

característica tiene el pan de Ambato? Gladys Bonilla, propietaria de la panadería San Luis, explica que un buen pan es aquel que se hace de forma artesanal. La panadera, de 68 años, dice que otro de los factores es la manteca de chanco, la mantequilla, los huevos, la harina y el cariño que se pone al elaborarlo. (p.1)

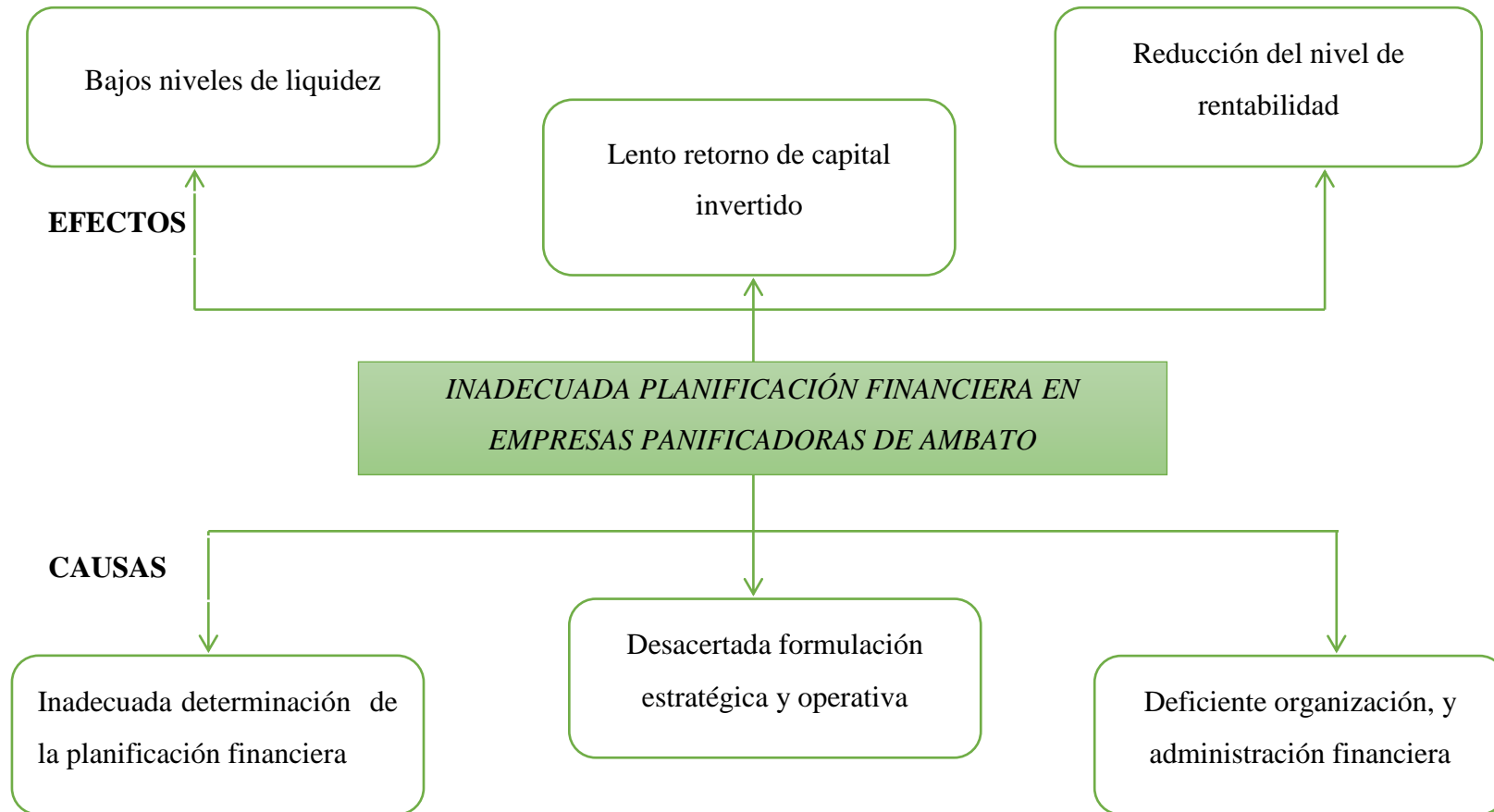
Este tradicional bocadito tuvo gran existo en el paso, hoy en día son pocas las panaderías que optan por este tipo de procesos, la producción mediante el uso de hornos de leña representan un trabajo arduo y sacrificado, que con el tiempo se ha ido perdiendo en nuestra ciudad, pese a ser considerado como la Tierra del buen pan, hoy en día La producción artesanal del Pan Ambateño se enfrenta a la baja. Uno de los principales problemas se encuentra reflejado en el mal manejo económico, ya que los nuevos microempresarios no poseen los conocimientos necesarios, y tampoco son capacitados para manejar de una forma adecuada su economía.

La gestión financiera integra las necesidades de recursos financieros y la utilización juiciosa de los mismos, incluyendo los excedentes de caja para obtener una estructura financiera equilibrada, además de adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad, con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones. El no contar con herramienta financieras representa un mal muy común para el sector de la manufactura de la provincia, la mayoría de empresas operan omitiendo la parte estratégica que liga a la planificación financiera con la producción controlada de los productos o servicios que se esté ofertando en el mercado, el hecho de operar empíricamente contempla diversos problemas de liquidez en las empresas panificadoras, desde el punto de vista contable, específicamente analizado el aspecto del costo de producción, observamos

que la producción está directamente ligada con el aspecto estratégico y financiero, puesto que el hecho de no contar con los mismos representaría una desventaja competitiva con el resto de organizaciones que si lo aplicuen, el reto está en promover el uso de la planificación financieras, en virtud de que las empresas panificadoras no pueden seguir aplicando métodos empíricos que hasta el momento no les han dado buenos resultados, en virtud de que no se observan empresas panificadoras que cuenten con objetivos y metas claras de superación y/o diversificación de sus operaciones hacia nuevos mercados del País o en el mejor de los casos importar sus operaciones hacían mercados internacionales.

1.2.2. Formulación y Análisis Crítico

Gráfico N° 6:
Árbol de problema



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

1.2.2.1. Análisis Crítico

Según afirma Ortiz, J (2015) La planeación financiera es determinante en la gestión de los recursos económicos. Ya que a través de ella se logran fundamentar las diferentes estrategias para lograr los objetivos planteados. En este sentido podemos afirmar que uno de los problemas que aquejan las empresas panificadoras es la determinación inadecuada de la planificación financiera, esto se debe a dos razones básicas como la ausencia de una educación financiera, y el aprendizaje basado en la experiencia, si bien es cierto la experiencia con la que cuentan las empresas panificadoras del Canto Ambato es bastante amplia, por el hecho de que existen empresa que operan desde hace un par de décadas, hoy en día estas herramientas de planeación han quedado de lado, la planeación a la base del ensayo y error, generar una alta probabilidad de error y esto a su vez genera gastos incensarios, que traducidos en términos financieros, reducen la liquidez en la empresas panificadoras.

La formulación estratégica hoy en día, representa el pilar fundamental en el cual se basan las organizaciones modernas, la estrategia se caracteriza por considerar factores internos y extremos de una organización, el analizar cada aspecto relacionado con la estructura interna y el impacto de las acciones y decisiones tomadas en la organización, generar diversos beneficios económicos y financieros, de ahí su importancia, pese a la importancia y relevancia que estas herramientas representa para la consecución de objetivos, hemos notado que muchas empresas panificadoras no son conscientes de los grandes beneficios financieros que estos representan, la planeación financiera evita posibles situaciones de falta de disponibilidad de recursos financieros líquidos que puedan ser perjudiciales para el logro de los objetivos de la organización y permitir que la organización disponga de los recursos financieros necesarios para aprovechar las oportunidades de negocios que se puedan presentar, el actual sistema estratégico con el que cuentan las empresas que integran la industria de la panadería es limitado y por ende genera lento retorno de capital invertido, esto presenta una problema puesto que el no

contar con los recursos financieros necesarios amen al lento retorno de capital invertido inhiben a la organización a aprovechar las oportunidades del mercado.

La deficiente administración financiera, se debe a la falta de orden y estructuración sobre el funcionamiento de la asociación en aspectos fundamentales como el administrativo y financiero, no permite proyectar resultados alentadores para las empresas panificadoras del sector, a pesar de los considerables niveles de venta que sostienen actualmente estas organizaciones amen al lento crecimiento económico a causa de una deficiente administración de los recursos genera caos y debilidades frente a la competencia de otras provincias aledañas al sector analizado, la ausencia de control financiero manifestado por el inadecuado manejo contable, baja rentabilidad, inestabilidad empresarial, entre otras, ha desencadenado un bajo nivel de rentabilidad.

1.2.3. Prognosis

En tanto las empresas panificadoras, no atiende la necesidad de solventar la inadecuada planificación financiera a través de una adecuada gestión y administración financiera, estas perderán recursos económicos valiosos y necesarios para el fortalecimiento y engrandecimiento del sector lo cual generara bajos niveles de liquidez, por la disminución de sus utilidades y el incremento de sus obligaciones, por otro lado la falta de liquidez podría impedir que las empresas panificadoras financien el capital de trabajo operativo, afectando la producción, y el precio de venta del producto para los clientes, disminuyendo así el volumen de ventas, y aumentando el riesgo de no poder costear las deudas adquiridas con proveedores y empleados.

1.2.4. Formulación del Problema

¿De qué manera la determinación inadecuada de la planificación financiera genera bajos niveles de liquidez en las empresas panificadoras personales obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato?

1.2.5. Delimitación

Campo:	Contabilidad y Auditoria
Área:	Financiera
Aspecto:	Planificación Financiero
Temporal:	2017
Espacial:	Empresas panificadoras personales obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato

1.3. JUSTIFICACIÓN

Es importante la realización de este proyecto, por cuanto se pretende revelar la situación financiera actual de las Empresas panificadoras, en cuanto a el control y planificación financiera, la misma que permitirá a las empresas panificadoras de la ciudad de Ambato, mantener una planeación financiera eficiente y eficaz, también de esta manera se puede generar un cambio estratégico posicional direccionado a satisfacer y mantener un servicio constante y personalizado para con el cliente, puesto que la planificación financiera ofrece la posibilidad de generar nuevas perspectivas financieras e impulsar el desarrollo sostenible del sector, a través de campañas publicitarias que eleven el volumen de ventas, para de esa forma lograr mayor liquidez en el sector.

El motivo de la investigación es contribuir través de estrategia como la utilización de un plan financiero para que las empresas panificadoras personales obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato logren sostener niveles aceptables de liquidez.

Con la presente investigación se pretende establecer los lineamientos necesarios, además modificar los esquemas en el proceso de direccionamiento económico y financiero con los que se manejan hasta hoy en las empresas panificadoras personales obligadas a llevar contabilidad que existen en la ciudad de Ambato, esta planificación financiera en toda empresa es necesario para el buen manejo tal como lo señala (Correa García, 2010) que expresa lo siguiente:

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.

Esta investigación tiene como objetivo promover y estimular la conciencia y el compromiso hacia la planificación financiera y la liquidez que existen en las empresas panificadoras personales obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato para así crear y fomentar alternativas de cambio.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo General

Analizar como la planificación financiera incide en la liquidez en las empresas panificadoras personales, obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato, obteniendo un control un eficiente y eficaz de su situación financiera económica.

1.4.2. Objetivo Específicos

- Identificar cuáles son las herramientas financieras aplicadas por las empresas Panificadoras obligadas a llevar contabilidad en la planificación financiera con el propósito de lograr un mejor manejo de los estados financieros incrementando las utilidades de las mismas.
- Determinar los niveles de liquidez de las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato, con la finalidad de determinar la solvencia y capacidad de adquisición de los insumos.

- Proponer un modelo de planificación financiera para evitar la inadecuada planificación financiera que afecta la liquidez de la empresas panificadoras obligas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato”

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE INVESTIGACIÓN.

Después de realizar una búsqueda rigurosa en estudios similares que aporten con el tema a investigar se proyectan los siguientes resultados:

El estudio desarrollado por Pinto, V. (2014) , “la planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa PLANHOFA de la ciudad de Ambato en el año 2012”, se enfocó en diseñar un instructivo para la elaboración del Presupuesto Financiero y Control Financiero para la empresa “PLANHOFA C.A”, para sentar las bases de una planificación financiera eficiente, que busque aumentar la rentabilidad de la organización; como resultado de la investigación Pinto afirma que en la Empresa no existe una planificación de los recursos financieros, ni un control sobre el cumplimiento de los objetivos de producción de la organización, mucho menos de sus gastos. La planificación financiera se la realiza de manera empírica, contando con la experiencia del personal de la organización, sin tener nada establecido, por los que los Administradores no pueden cuantificar el efecto que genera la situación financiera de la empresa sobre las diferentes alternativas de decisión que se toman.

Por otro lado el estudio desarrollado por Castro, J (2014) , “La Planificación Financiera y la Liquidez en la empresa DITEXTIL de la ciudad de Ambato”; tuvo como objetivo determinar el impacto de la planificación financiera en la liquidez de la empresa Ditextil; con respecto a la metodología el estudio tuvo un enfoque cualitativo, puesto que mediante un estudio explicativo el autor señala varios aspectos como el hecho de que la empresa no tiene una adecuada planificación estratégica, la cual impide una correcta organización administrativa y financiera que facilite la toma de decisiones oportunas, además la entidad no refleja índices de sostenibilidad aceptables debido a que el volumen de ventas y crecimiento es limitado por factores externos como: las

importaciones, la inflación, etc. e internos como: la inadecuada planificación administrativa y financiera.

El proyecto elaborado por Paredes, E. (2015), tuvo como objetivo estudiar la relación existente entre la planificación financiera y la liquidez de Distribuidora D'MAR; con respecto a los resultados se pone de manifiesto que los recursos financieros de la Distribuidora D'MAR no se están administrados de forma eficiente, siendo la principal causa de este inconveniente una débil planificación financiera, en este sentido vale destacar que el autor recomienda que para obtener utilidades que generen satisfacción a sus propietarios y empleados resulta necesario el manejo óptimo de los recursos de la entidad, tal es así como cada proceso interno debe ser regularizado y de forma analítica, se debe seleccionar a los proveedores por la calidad en la mercadería, plazo de pago; así también estricto control en los gastos, gerencia es quien exclusivamente debe autorizar la ejecución de egresos de alta cuantía según el beneficio que genere el mismo en la empresa, evitando la mala utilización de recursos y aportando a la buena salud financiera de la entidad.

Mayorga, C (2015) afirma que la mala planificación financiera influye en la baja producción y posicionamiento en la empresa CaroLucy de la ciudad de Ambato generando así una disminución en el nivel de planeación de las inversiones; impidiendo un mayor rendimiento financiero con el objeto de minimizar el riesgo, aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticiparse a las necesidades económicas y su correcta aplicación, buscando su mejor beneficio y su máxima seguridad financiera, además el no contar con una planificación financiera afecta al desempeño dentro de la organización, ya que no se mantiene un desarrollo empresarial impidiendo así la satisfacción y los requerimientos del cliente, para solucionar esto el autor recomienda diseñar una planificación financiera para establecer una gestión económica eficiente, contar con los recursos financieros necesarios para el perfil de producción y entonces enfrentar a las fuerzas del entorno externo del mercado competitivo.

El tema “la planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa “ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA.”, de la ciudad de CATAMAYO, de la provincia de Loja”, desarrollado por Carriòn, C, 2017, (2017) surge porque la empresa no determina el grado de apalancamiento financiero por lo cual, afectará al desarrollo económico financiero de la compañía, ante esto el autor concluye en que la planificación financiera incide en la rentabilidad con un nivel de significancia del 80%; lo que se determina que al aplicar un modelo de gestión financiera permitirá optimizar los recursos financieros y maximizar el valor de la compañía.

El tema: “La Planeación financiera orientada a la sostenibilidad largo plazo para pymes de sector Flexográfico de la ciudad de Quito, caso Inmocisne Cía. Ltda.”. Según Janeta, D (2015) el problema se deriva del concepto propio de la planificación financiera, puesto que constituye un factor necesario para la gestión empresarial. Sin embargo, en la mayor parte de las organizaciones económicas existe evidencia clara de la falta de: cultura financiera, aplicación de metas, políticas y estrategias financieras a corto y largo plazo; mal aprovechamiento de recursos así como de la incertidumbre en los resultados de cada proceso, ante tales circunstancias el autor concluye en que la realidad económica del país demuestra que el mayor porcentaje de entidades económicas, consideradas como PYMES, se constituyen basándose en su knowhow y experiencia en el mercado en el cual se desenvuelven. Con el pasar del tiempo y por los esfuerzos involucrados estos negocios tienden a evolucionar asumiendo muchos más retos y por ende más riesgos, los cuales no son identificados por concentrar mucho esfuerzo en los retos diarios del manejo de las operaciones, descuidando sus objetivos a largo plazo. La planeación financiera es la herramienta por el cual la organización clarifica sus objetivos y establece la prioridad de las acciones que se necesitan para lograrlos.

El proyecto desarrollado por Tèran, A, (2010), “Diseño de un modelo de planificación financiera para la Empresa SAFETYMAX CÍA. LTDA. con el fin de maximizar utilidades.”, con respecto al problema se pone de manifiesto que la empresa no cuenta con un plan operativo definido que permita coordinar las áreas funcionales facilitando

los procesos, esto puede ocasionar dificultades en la operación, pues en algunas ocasiones no se dispondrá de la liquidez necesaria para efectuar un contrato con el Sector Militar, Civil y Policial, que en su mayoría son de alta cuantía y que requieren de una empresa sólida en el sentido financiero, que sea capaz de proveer los servicios y productos que demandan, ante esta problemática el autor menciona que un modelo de Planificación Financiera para SAFETYMAX permitirá un desarrollo organizacional óptimo que responda a la evolución de sus operaciones, a la optimización del uso de sus recursos y al mejoramiento de los resultados.

2.2. FUNDAMENTACIÓN LEGAL.

ÁMBITO GENERAL

LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Según (H. Congreso Nacional, Ley de Régimen Tributario Interno, codificación no. 2004-026, 2004) afirma:

Art. 11.-Pérdidas.- Las sociedades, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles. (p.22)

Art. 19.-Obligación de llevar contabilidad.- (Reformado por el Art. 79 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007; y, por el Art. 13 de la Ley s/n, R.O. 405-S, 29-XII-2014).- Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo

las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares. (p.29)

Art. 41.- Pago del impuesto.- Los sujetos pasivos deberán efectuar el pago del impuesto a la renta de acuerdo con las siguientes normas: sección b) establece que las personas naturales y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las sociedades: deberán pagar un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta

Art. 45.- Otras retenciones en la fuente.- Toda persona jurídica, pública o privada, las sociedades y las empresas o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que paguen o acrediten en cuenta cualquier otro tipo de ingresos que constituyan rentas gravadas para quien los reciba, actuará como agente de retención del impuesto a la renta. (p.54)

REGLAMENTO PARA APLICACIÓN LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI

Según la (Asamblea Nacional Constituyente del Ecuador, Reglamento para aplicación ley de régimen tributario interno, lorti, 2016)

Art. 3.- Contabilidad.- Están obligadas a llevar contabilidad, conforme la normativa expedida por los organismos de regulación y control correspondientes, las organizaciones integrantes de la economía popular y solidaria que al iniciar actividades económicas o al primero de enero de cada ejercicio impositivo, operen con un capital propio que haya superado dieciocho (18) fracciones básicas desgravadas del impuesto a la renta aplicable a personas naturales, o cuyos ingresos

brutos anuales del ejercicio fiscal inmediato anterior hayan sido superiores a quince (15) fracciones básicas desgravadas, o sus costos y gastos anuales del ejercicio fiscal inmediato anterior hayan sido superiores a doce (12) fracciones básicas desgravadas.

Art. 37.- Contribuyentes obligados a llevar contabilidad.- Todas las sucursales y establecimientos permanentes de compañías extranjeras y las sociedades definidas como tales en la Ley de Régimen Tributario Interno, están obligadas a llevar contabilidad. (p.39)

Art. 92.- Agentes de Retención.- Serán agentes de retención del Impuesto a la Renta:

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad solamente realizarán retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta por los pagos o acreditaciones en cuenta que realicen por sus adquisiciones de bienes y servicios que sean relacionados con la actividad generadora de renta. (p.79)

Art. 99.- Obligación de llevar registros de retención.- Los agentes de retención están obligados a llevar los correspondientes registros contables por las retenciones en la fuente realizadas y de los pagos por tales retenciones, además mantendrán un archivo cronológico, de los comprobantes de retención emitidos por ellos y de las respectivas declaraciones. (p.146)

NORMA INTERNACIONAL ISO 9001-SISTEMAS DE GESTIÓN DE LA CALIDAD

Planificación del diseño y desarrollo

Según la ISO 9001,(2008) afirma:

La organización debe planificar y controlar el diseño y desarrollo del producto.

Durante la planificación del diseño y desarrolla la organización debe determinar:

- ✓ Las etapas del diseño y desarrolla,
- ✓ La revisión, verificación y validación, apropiadas para cada etapa del diseño y desarrollo,

- ✓ Las responsabilidades y autoridades para el diseño y desarrollo

La organización debe gestionar las interfaces entre los diferentes grupos involucrados en el diseño y desarrollo para asegurarse de una comunicación eficaz y una clara asignación de responsabilidades. Los resultados de la planificación deben actualizarse, según sea apropiado, a medida que progresa el diseño y desarrollo. (p.9)

PLAN NACIONAL PARA EL BUEN VIVIR

Según el Plan Nacional para el Buen Vivir , elaborado por el consejo Nacional de Planificación, (2013) se afirma:

Sección 4.9 Impulsar la formación en áreas de conocimiento no tradicionales que aportan a la construcción del Buen Vivir, mediante la generación de programas y contenidos educativos que difundan y fortalezcan la educación financiera. (p. 169)

ÁMBITO ESPECÍFICO

RESOLUCIÓN ARCSA-DE-040-2015-GGG

Según la RESOLUCIÓN ARCSA-DE-040-2015-GGG, desarrollada por el Ministerio de Salud Pública (2015) se afirma:

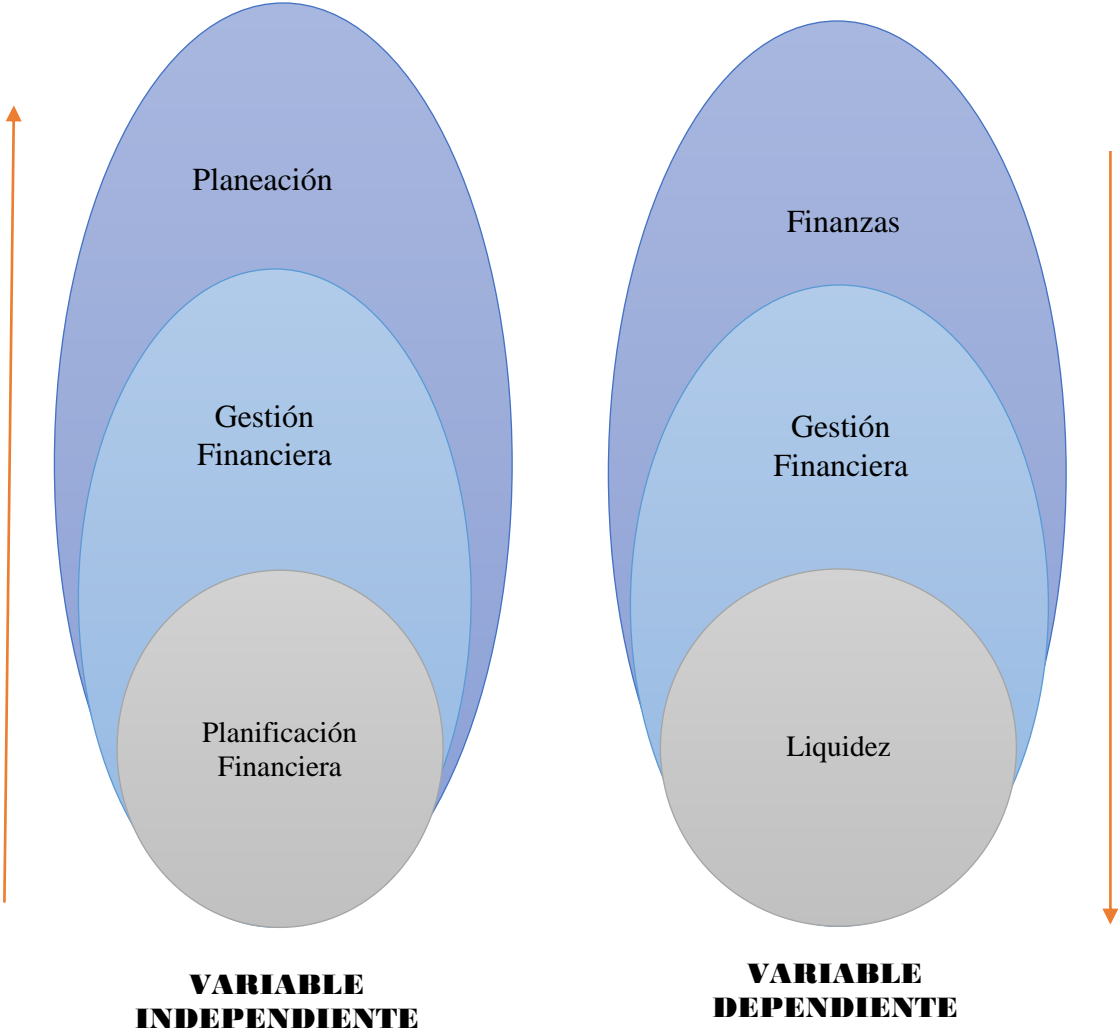
Artículo 2.- Exceptúese de la obligatoriedad de obtención de permisos de funcionamiento, a los establecimientos, que se encuentren identificados respectivamente con su código a continuación, sin perjuicio, que se encuentren sujetos a vigilancia, y, a las respectivas sanciones que generen, por el incumplimiento de las condiciones higiénico sanitarias establecida en la ley.

- ✓ Código : 14.5.4 (panaderías(solo comercialización productos de panificación)

2.3. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA Y TÉCNICA

2.3.1. Categorías fundamentales

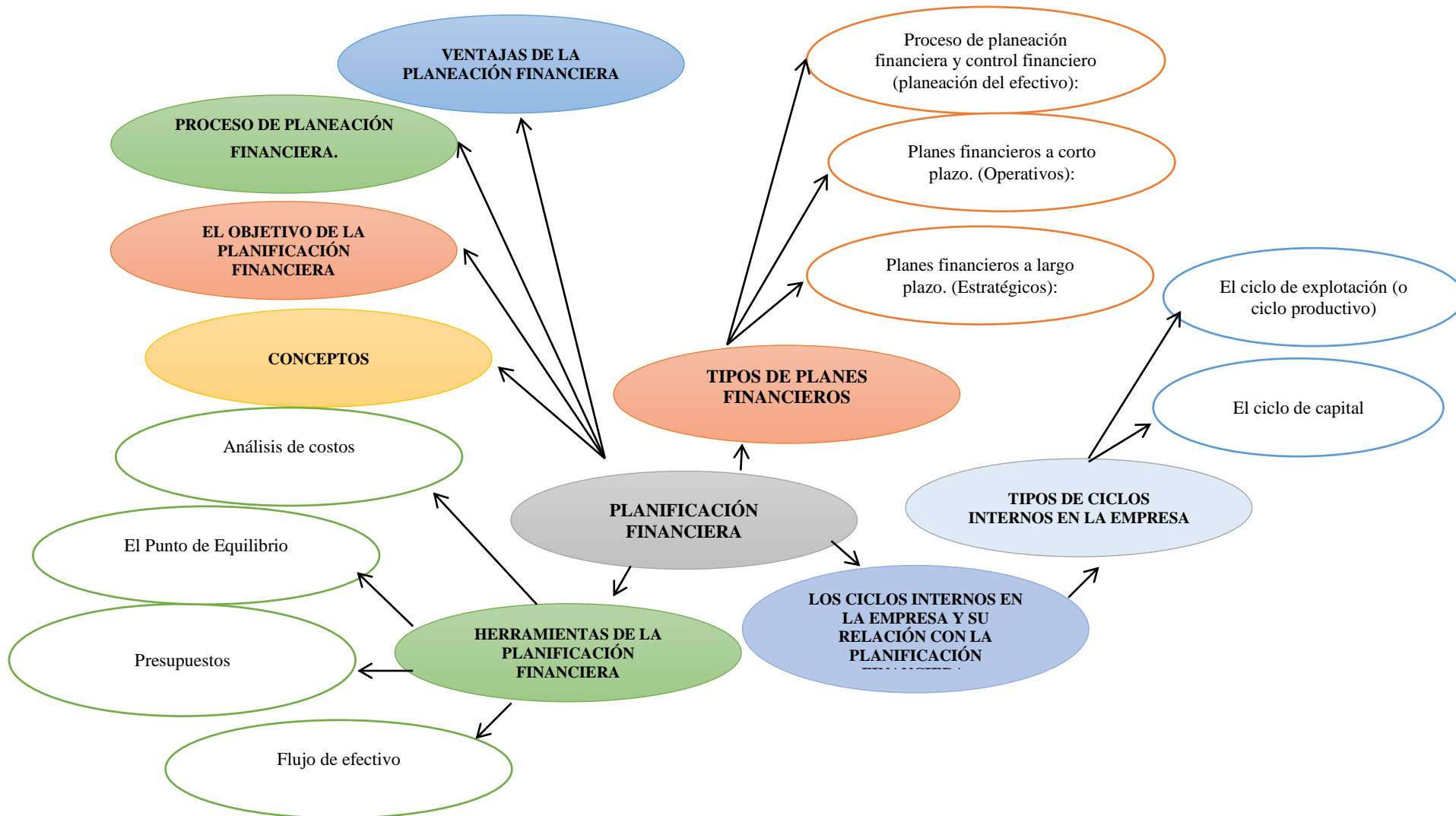
Gráfico N° 7:
Categorías Fundamentales



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

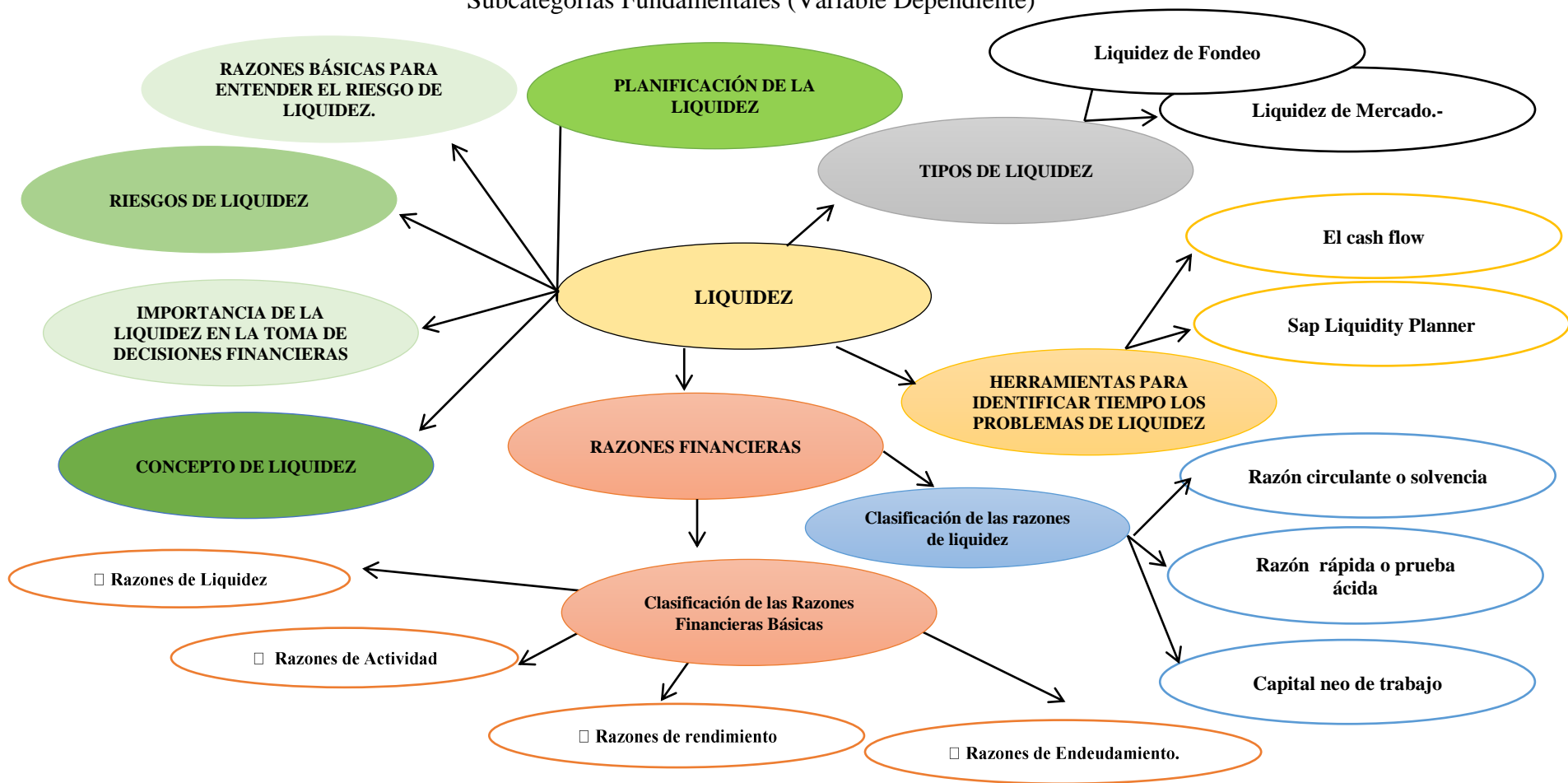
2.3.1.1. Subcategorías Fundamentales (Variable Independiente)

Gráfico N° 8:
Subcategoría Fundamentales (Variable Independiente)



2.3.1.2. Subcategorías Fundamentales (Variable Dependiente)

Gráfico N° 9:
Subcategorías Fundamentales (Variable Dependiente)



2.4. CONTEXTUALIZACIÓN DE VARIABLE INDEPENDIENTE

2.4.1. Planeación

2.4.1.1. Concepto

Según Shapiro, J (2001) afirma:

La planificación es un proceso sistemático en el que primero se establece una necesidad, y acto seguido, se desarrolla la mejor manera de enfrentarse a ella, dentro de un marco estratégico que permite identificar las prioridades y determina los principios funcionales. Planificar significa pensar en el futuro, de tal manera que se pueda actuar de inmediato. Esto no quiere decir que todo vaya a surgir según el plan establecido. De hecho, no será así con toda probabilidad. Pero si se ha planificado correctamente, la posibilidad de realizar ajustes, sin comprometer las metas globales, resultará mucho más apropiada. (p.4)

Según Bernal, M (2012) afirma:

La planificación es la primera función administrativa porque sirve de base para las demás funciones. Esta función determina por anticipado cuáles son los objetivos que deben cumplirse y que debe hacerse para alcanzarlos; por tanto, es un modelo teórico para actuar en el futuro. La planificación comienza por establecer los objetivos y detallar los planes necesarios para alcanzarlos de la mejor manera posible. La planificación determina donde se pretende llegar, que debe hacerse, como, cuando y en qué orden debe hacerse. (p.2)

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

De lo anterior se extrae que la planeación es un proceso organizado y sistemático, que permite proyectar y estimar posibles situaciones futuras, que impidan el normal funcionamiento de la Organización, el objetivo de la planificación es determinar y programar los recursos humanos, materiales y económicos necesarios para la ejecución de actividades, planes, programas y objetivos planificados al inicio de cada periodo, Según Días, L (2005, pág. 5) “La planeación es un proceso sistemático, integral racional y continuo de previsiones, organización y voluntad de uso de los recursos disponibles, dirigido por el gobierno, con la intención de lograr determinar objetivos, que se interpretan como comparativos socialmente, en un plazo y dentro de un territorio precisado.” Desde esta perspectiva vemos a la planificación como una herramienta fundamental para las organizaciones, puesto que mediante la previsión y la formulación de objetivos y metas una organización será capaz de racionalizar el uso de recursos y evaluar la efectividad de sus operaciones con respecto a lo planificado.

2.4.1.2. Características de la Planificación

Según Bernal, M (2012) afirma:

- ✓ La planificación es un proceso permanente y continuo.
- ✓ La planificación está siempre orientada hacia el futuro, está ligada a la previsión
- ✓ La planificación busca la racionalidad en la toma de decisiones: al establecer esquemas para el futuro, la planificación funciona como un medio orientador del proceso decisorio.
- ✓ La planificación constituye un curso de acción escogido entre varias alternativas de caminos potenciales.
- ✓ La planificación es sistemática: la planificación debe tener en cuenta el sistema y subsistemas que lo conforman; debe abarcar la organización como totalidad.
- ✓ La planificación es repetitiva: incluye pasos o fases que se suceden. Es un proceso que forma parte de otro mayor: el proceso administrativo.

- ✓ La planificación es una técnica de asignación de recursos: tiene por fin la definición, el dimensionamiento y la asignación de los recursos humanos y no humanos de la empresa, según se haya estudiado y decidido con anterioridad.
- ✓ La planificación es una técnica cíclica: la planificación se convierte en realidad a medida que se ejecuta. A medida que va ejecutándose, la planificación permite condiciones de evaluación y medición para establecer una nueva planificación con información y perspectivas más seguras y correctas.
- ✓ La planificación es una función administrativa que interactúa con las demás; está estrechamente ligada a las demás funciones – organización, dirección y control – sobre las que influye y de las que recibe influencia en todo momento y en todos los niveles de la organización.
- ✓ La planificación es una técnica de coordinación e integración: permite la coordinación e integración de varias actividades para conseguir los objetivos previstos.
- ✓ La planificación es una técnica de cambio e innovación: constituye una de las mejores maneras deliberadas de introducir cambios e innovaciones en una empresa, definidos y seleccionados con anticipación y debidamente programados para el futuro. (p.4)

2.4.1.3. Preguntas implícitas con la planificación

¿Por qué es necesario planificar?

Según CIVICUS, (2016):

La combinación de un buen marco estratégico (obtenido a partir de una planificación estratégica) junto con un buen plan funcional o plan de acción se manifiesta de la siguiente manera:

- ✓ Te proporciona una clara comprensión de los elementos necesarios para lograr los objetivos de desarrollo;
- ✓ Te ayuda a otorgar prioridades y tomar decisiones;

- ✓ Te permite centrar aquellos recursos más limitados en las acciones que beneficiarán tu trabajo de mejor manera;
- ✓ Te mantiene en contacto con tu contexto: a nivel mundial, nacional o local;
- ✓ Te proporciona una herramienta de ayuda para comunicar tus intenciones a otras personas;
- ✓ Te proporciona una guía coherente para su aplicación diaria.

En cuanto a la consideración del por qué es necesario planificar, asumimos que es importante planificar puesto que por medio de la planificación la organización, será capaz de identificar factores de riesgo que dificulten la normal ejecución de las actividades y el cumplimiento de objetivos, la planificación permite coordinar acciones estratégicas y operativas, esto a fin de identificar y corregir errores en el proceso, optimizando así el uso de los recursos y el tiempo empleado en la fabricación de un bien o la prestación de un servicio.

¿Cuándo planificar?

Según CIVICUS, (2016):

No existen reglas estrictas que dicten cuándo planificar en una organización o proyecto.

Aquí se ofrecen algunas directrices:

- ✓ Antes de empezar algo nuevo, se necesita un proceso de planificación a gran escala—esto va dirigido a nuevas organizaciones y proyectos.
- ✓ La puesta en práctica requiere un seguimiento constante, de modo que, la planificación de acción pueda revisarse y alterarse si fuera necesario.
- ✓ La planificación anual (revisión de la estrategia cada dos años y evaluación de las actividades como base para una planificación en detalle de actividades anuales), con frecuencia, debería tener lugar a finales del año anterior, para que diera tiempo a poner en marcha planes en el nuevo año venidero. Un «año» no corresponde necesariamente a un año natural. Los años pueden estar determinados, o bien por el año fiscal, o bien por el período cíclico del proyecto.

- ✓ La planificación estratégica a gran escala debería realizarse dentro de un período comprendido de tres a cinco años, a no ser que el entorno esté cambiando rápida y radicalmente.

2.4.1.4. Principios de la Planificación

Tabla N° 2:

Principios de la Planificación

✓ Principio de la contribución a lograr y facilitar la consecución de los objetivos	Este principio hace alusión al interés particular en alcanzar el objetivo principal
✓ Principio de la primacía de la planificación	La primera función administrativa que desempeña la gerencia es la planificación, que facilita la organización, la dirección y el control.
✓ Principio de la iniciación de la planificaciones en la alta gerencia	La gerencia será responsable de alcanzar los objetivos de la organización y la forma más eficaz de lograrlos es por la planificación.
✓ Principio de la penetración de la planificación	la planificación abarca todos los niveles de la empresa
✓ Principio de la eficiencia de operaciones por planificación	Las operaciones serán eficientes si se efectúan mediante un proceso formal de planificación que abarque objetivos, estrategias, programas, políticas, procedimientos y normas.
✓ Principio de la flexibilidad de la planificación	El proceso de planificación y los planes resultantes deben ser adaptables a las condiciones cambiantes.
✓ Principio de sincronización de la planificación	Los planes a largo plazo están sincronizados con los planes a mediano plazo, los cuales, a su vez, lo están con los a corto plazo.
✓ Principio de los factores limitantes	La planificadores deben tomar en cuenta los factores limitantes (mano de obra, dinero, máquinas, materiales y administración) conjuntándolos cuando elaboren los planes.
✓ Principio de estrategias eficaces	Una guía para establecer estrategias viables consiste en relacionar los productos y servicios de la empresa con las tendencias actuales y con las necesidades de los consumidores.
✓ Principios de calidad	Para que los programas sean eficaces deben ser una parte esencial de la planificación a corto y largo plazo y deben estar integrados a la planificación estratégica, táctica y operacional.
✓ Principios de políticas eficaces	las políticas se basan en objetivos de la organización; mediante estas es posible relacionar objetivos con funciones, factores físicos y personal de la empresa; son éticas definidas, estables, flexibles y suficientemente amplias; y son complementarias y suplementarias de políticas superiores

Fuente: Bernal, M (La Planificación: Conceptos Básicos, Principios, Componentes, Características y Desarrollo del Proceso, 2012)

De entrada se observa en la tabla N°- 2, que la organización deberá desarrollar y difundir la adopción de una diversidad de principios como: el principio de contribución, planificación, eficiencia de operaciones, flexibilidad, y sincronización, en definitiva los

principios buscan establecer en el personal una cultura responsable y sincronizada entre los departamentos y la dirección, normalmente las organizaciones se enmarcan en el precepto de calidad, este factor será determinante para cualquier organización, puesto que independientemente de la naturaleza de las operaciones, todas las empresas buscan establecer un cultura de liderazgo y compromiso de sus empleados con los clientes, la calidad está implícita en cada proceso que realice la empresa ya sea para desarrollar un producto o para prestar un servicio.

2.4.1.5. Fase de la planificación

Tabla N° 3:

Fase de la planificación

Planificación del plan	<i>Debe haber un responsable que garantice que se lleva a cabo una planificación de manera regular y adecuada. Normalmente, existe un equipo encargado de situar la planificación en la agenda</i>
Planificación de la visión de futuro: visión global para la organización	<i>Según el tamaño de la organización, puede que decidas incluir a todos los miembros en esta fase, o bien, establezcas un equipo de planificación. Si te decides por esto último, el equipo debe mantener informado al resto del personal y a la Junta Directiva y alcanzar un consenso sobre la visión final.</i>
Análisis de la situación:	<i>Esto implica un análisis de la situación actual dentro de la organización y de aquellos asuntos exteriores que tienen (o puede que tengan) impacto en la propia organización. Como parte de este proceso sería conveniente hacer un análisis FADO</i>
Opciones estratégicas y finalización de la misión	<i>En este punto, los responsables de realizar un programa analizan las opciones estratégicas para la organización: cuál es la mejor manera de causar impacto en el problema al que nos enfrentamos, teniendo en cuenta nuestro contexto, interna o externamente. A continuación, revisan la declaración sobre la misión para comprobar que tiene sentido.</i>
Establecimiento de metas y revisión de la estructura	<i>El establecimiento de metas implica fijar amplias metas globales o áreas de resultados para la organización. Este hecho, servirá de indicador para estructurar de la mejor manera posible el trabajo de la organización.</i>
Establecimiento de objetivos	<i>Esta fase es más específica que la de metas globales, y por tanto, requiere una unidad de trabajo para determinar los objetivos a alcanzar para que se cumplan las metas generales de la organización.</i>

Planificación de acción	<i>Implica el desarrollo de actividades graduales que son necesarias para alcanzar los objetivos. Se dispone de todo un conjunto de herramientas sobre planificación de acción.</i>
Puesta en práctica.	<i>Implica el la vinculación de todo el personal, mediante la ejecución de lo planificado</i>
Seguimiento y evaluación.	<i>Se dispone de todo un conjunto de herramientas sobre seguimiento y evaluación</i>

Fuente: Shapiro, J (Descripción general de la planificación , 2001)

En este sentido vemos como la planificación se ciñe a varias etapas o fases, contemplado en un inicio la etapa de diagnóstico, por medio de una multivariada de aspectos estratégicos como la formulación de un plan, la planificación de la visión y misión, el análisis de la situación actual de la organización, la contemplación estratégicas, el establecimiento de metas, la revisión de la estructura, el establecimiento de objetivos, y la planificación de acción, ahora bien un plan financiero sigue una serie de fases que pueden ser resumidas en la fase de diagnóstico, fase de desarrollo, fase de ejecución, y fase evaluación, en la fase de diagnóstico todas las partes que integran a la organización deberá analizar factores del entorno próximo y remoto, y contemplarlos en la formulación y determinación de los planes estratégicos, tácticos y operativos, una vez concluida la etapa de diagnóstico se debe consolidar y comparar la información, para así desestimar sesgos en la información y errores en la planificación, no obstante la planificación siempre requerirá asumir un postura flexible a los cambios del entorno, ya que las variaciones y fluctuación del mercado obligaran a la organización a reprogramar lo planificado, por otro lado la fase de ejecución requiere de una planificación más detallada, debido a que se requerirá elaborar una serie de herramientas de control y administración, esta etapa comprende el desarrollo políticas, actividades, y funciones para el personal, finalmente la etapa evaluación se la realizara en función del cumplimiento de metas y objetivos, es decir que se evaluara el nivel de cumplimiento de estas actividades.

2.4.1.6. Tipos de Planeación

En función de quien realiza la planeación existen tres tipos: 1) la planeación estratégica, 2) la planeación táctica y 3) la planeación operativa.

Según la dirección de coordinación interinstitucional e intergubernamental, CONAPO,(2011) afirma:

La planeación estratégica es responsabilidad del nivel directivo más alto de la organización. La planeación estratégica requiere establecer objetivos y metas claros con el fin de lograrlos durante periodos específicos de tiempo. Los objetivos y metas deben ser desarrollados en el contexto del futuro estado deseado y ser realistas, medibles y alcanzables.

La planeación operativa consiste de actividades muy detalladas que deben ejecutar los últimos niveles jerárquicos de la organización, por lo general, determina las actividades que debe desarrollar el elemento humano. Se rige de acuerdo a los lineamientos establecidos por la planeación táctica y su función consiste en la formulación y asignación de actividades más detalladas. Los planes operativos son a corto plazo y se refieren a cada una de las unidades en que se divide un área de nivel medio de la organización. La planificación operativa convierte los conceptos generales del plan táctico en cifras claras, en pasos concretos y en objetivos evaluables a corto plazo. La planificación operativa demanda una aplicación de recursos que sea eficiente y efectiva en costos en la solución de problemas y consecución de los objetivos establecidos. (p. 6-7)

La planificación operativa se centra en los productos y los servicios de una empresa y desarrolla planes para maximizar la cuota de mercado y desarrollar proyecciones financieras. La planificación operativa se centra en la producción, equipo, personal, inventario y procesos de una empresa. Un plan operativo utiliza indicadores financieros de la organización para analizar la rentabilidad. Por ejemplo, el plan puede incluir el análisis de la contribución de proporción para determinar qué procesos son necesarios para aumentar las ganancias. Esto podría incluir centrarse en la venta de productos de alta calidad o la reducción de los costos variables. (Rose, Johnson , 2016, pág. 2).

Planificación táctica

La planificación táctica es una extensión de la planificación estratégica y los planes tácticos son creados para todos los niveles de una organización. Establece las medidas específicas necesarias para implementar el plan estratégico de la empresa. Los planes tácticos son normalmente de corto plazo y describen lo que una empresa tiene que hacer, el orden de los pasos necesarios para llevar a cabo esas tareas y el personal y las herramientas necesarios para alcanzar los objetivos estratégicos de la organización. El plan táctico de una empresa puede incluir la entrada de muchos de sus departamentos. Después de completar e implementar el plan táctico de tu empresa, debes revisarlo regularmente para verificar que tu compañía se esté adhiriendo a los pasos que se indican (Rose, Johnson , 2016, pág. 2).

De los conceptos citados se extrae que la planeación estratégica radica en la planeación a largo plazo y esta da respuesta a la pregunta de qué debe hacer la organización en este plazo para lograr cumplir con las metas y objetivos propuestos, no obstante la planeación táctica parte de los lineamientos establecidos en la planeación estratégica, en función de dichos lineamientos los distintos puntos estratégicos y operativos deberán formular las herramientas necesarias para poner en marcha lo planificado. En cuanto a la planeación operativa, esta determina las actividades que deben llevarse a cabo por el personal para así garantizar el cumplimiento de los planes y proyectos propuestos. La función principal de esta planeación radica desarrollar, ejecutar y controlar las actividades programas para el proceso productivo.

2.4.2. Gestión Financiera

2.4.2.1. Evolución de la gestión financiera

Como se citó en (Córdoba, P. M., 2012, pág. 18) Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudio independiente a principios del siglo pasado. En su origen se relacionaron solamente con

los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. Con el desarrollo de las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas. La atención se centró más bien en el funcionamiento externo que en la administración interna. Hacia fines de la década se intensificó el interés en los valores, en especial las acciones comunes, convirtiendo al banquero inversionista en una figura de especial importancia para el estudio de las finanzas corporativas del período. (García, 2005).

Según la Biblioteca de Socioeconomía Sevilla, (2012) afirma:

La gestión financiera de la empresa se preocupa de la eficaz captación de los recursos para la realización de las inversiones necesarias, tanto a largo como a corto plazo. Hablamos de largo plazo cuando nos referimos a recursos necesarios en períodos superiores a un año para ser asignados a inversiones cuya vida supere el ciclo de explotación de la empresa. La gestión financiera a largo plazo se ocupa, por consiguiente, de la realización de una planificación futura de la empresa buscando el modo de efectuar las inversiones adecuadas en activo fijo, de forma que se evite la infrautilización de éstas, controlando la rentabilidad generada por las mismas e intentando optimizarlas. Además, analiza la capacidad de la empresa para asumir deudas. (.12)

Según Jeanne, R (2014) La gestión financiera permite medir y mejorar la rentabilidad de las actividades y de los proyectos, prever las necesidades y encontrar los medios necesarios para la vida y el desarrollo de la empresa, y controlar su funcionamiento. (p. 25)

Como se citó en (Córdoba, P. M., 2012) La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos

elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo (Sánchez, 2006).

Según Córdoba, P. M (2012) afirma:

La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente (...) La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. (p.3)

Con respecto a la gestión financiera, podemos decir que esta consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que estos serán suficientes para cubrir los gastos incurridos para que la empresa pueda operar o funcionar, es decir que la gestión financiera busca establecer la herramientas de control necesarias adecuado para tener un control eficiente de los ingresos y gastos de la empresa.

2.4.2.2. El papel de la gestión financiera

La gestión financiera desempeña un papel estratégico en la supervivencia y el desarrollo de cualquier negocio. Gestionar las finanzas es necesario para aumentar las ganancias, administrar la deuda, pagar gastos generales y asegurar las inversiones. Estos componentes se utilizan para dirigir una empresa hacia el crecimiento y lograr su objetivo de ganar tanto dinero como sea posible para los propietarios, los inversores y los empleados (Riquelme, M, 2017, pág. 1).

La gestión financiera es el área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centra en dos aspectos importantes como son, la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

Las organizaciones deben tener presente la visualización de cómo obtener fondos provenientes de diversas fuentes: inversionistas que compran acciones, bonos y papeles comerciales, entre otros; acreedores que le otorgan créditos y utilidades acumuladas en ejercicios fiscales anteriores (Córdoba, P. M., 2012, pág. 7) .

El papel de la gestión financiera se centra direccionar y ejecutar las acciones necesarias para aumentar las ganancias, administrar la deuda, y asegurar el crecimiento sostenido en la organización. Es así que la gestión financiera busca establecer el camino más viable de ejecución, obtenido así el máximo beneficio con una mínima inversión, garantizando de ese modo, que la organización sea capaz de asumir las deudas contraídas para el funcionamiento integral y operativo de la misma. En este sentido la administración y la gestión financiera centran su esfuerzo para que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

2.4.2.3. El objetivo de la gestión financiera

Según afirma (Gonzalo, V., 2008):

Una vez definida la estrategia del negocio, cuya versión financiera se suele concretar en los términos de crecimiento rentable, y en consonancia con la misma, el área financiera tiene que definir sus propios objetivos funcionales, que, a fin de cuentas, son los que miden y evalúan en términos económicos y cuantifican en valores monetarios los resultados de la estrategia general.

Como consecuencia de la estrategia definida para el negocio, el estratega financiero recibe, por así decirlo, un encargo básico: una demanda de inversión que haga posible el crecimiento planificado. A él le corresponde dar respuesta a esta demanda, buscando la financiación necesaria y definiendo la mejor combinación posible de los recursos tratando de conciliar objetivos contrapuestos como son los de la rentabilidad, la liquidez y el riesgo. (...)

En general, suelen señalarse como parámetros clave y, por tanto, como objetivos a conseguir, en las decisiones financieras los de crecimiento, rentabilidad y riesgo. No en vano son estos los parámetros que definen, en última instancia, la creación de valor y, en esencia, el propio valor de la empresa. Estos objetivos, por lo general, tienen una expresión más concreta y, por consiguiente, más operativa. Así, los resultados de una encuesta sobre objetivos financieros, realizada entre ejecutivos financieros de cinco países desarrollados, condujeron a la definición de los siguientes objetivos (Crecimiento del beneficio. - Disponibilidad de fondos. - Rentabilidad financiera. - Maximización del margen sobre ventas. - Maximización del valor de la empresa). (p.12)

Según Alcances de la Administración Financiera (2012) afirma:

La administración financiera tiene por objetivos determinar las siguientes condiciones: planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica, captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente, asignar recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa, optimizar los recursos financieros, minimizar la incertidumbre de la inversión, maximización de las utilidades, maximización del Patrimonio Neto, maximización del Valor Actual Neto de la Empresa, y la maximización de la Creación de Valor. (p.1)

Tabla N° 4:

Objetivos de la Gestión Financiera

Objetivos	Descripción de los objetivos
LA MAXIMIZACIÓN DE UTILIDADES FRENTE A LA MAXIMIZACIÓN DE LA INVERSIÓN	Las empresas por lo general, buscan como objetivo la maximización de utilidades, aunque no sea esta su única meta. El total de utilidades no es tan importante como las ganancias por acción; la maximización de las ganancias por acción tampoco es un objetivo plenamente satisfactorio porque no especifica en tiempo de los retornos esperados.
LA ADMINISTRACIÓN FRENTE A LOS ACCIONISTAS	En una sociedad cuyas acciones estén muy diversificadas, los accionistas tienen un mínimo control y poca influencia sobre las operaciones de la organización. La gerencia tiene que comportarse de manera razonable y consistente con la maximización de capital de los accionistas para sobrevivir en el largo plazo, aunque los objetivos de las dos partes no tienen por qué ser los mismos.
UNA META NORMATIVA	La maximización del capital de los accionistas constituye una guía de cómo debe actuar una firma en un sentido normativo o ideal. Los mercados de capitales buscan la asignación eficiente de ahorros en una economía, la cual se hace en general, sobre la base de un retorno y un riesgo esperados. La maximización de la inversión de los accionistas incluye el balance que hace el mercado, entre el riesgo y el retorno, puntos clave para asignar los fondos entre y dentro de las firmas. La empresa debe cumplir una función social, relacionándose con otras, protegiendo al consumidor, pagando salarios justos, preservando el medio ambiente y cumpliendo con sus obligaciones tributarias, entre otras.

Fuente: Córdoba, P. M (2012)

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

La gestión financiera implica observar y analizar los márgenes del beneficio con respecto a la línea del negocio, analizando factores del entorno como: la competencia creciente, la variación en el precio, las fluctuaciones económicas, los problemas sociales y ambientales, y las regulaciones gubernamentales. El objetivo básico y fundamental de la gestión financiera en las organizaciones es la maximización de la riqueza empresarial, la maximización efectiva de la inversión es el resultado de la optimización de las decisiones financieras, tales como las de inversión, financiación y dividendos. En términos financieros hay dos formas para que una empresa aumente la rentabilidad de un producto; ya sea aumentando el precio del bien terminado o disminuyendo el costo de su fabricación. En otras palabras el objetivo de la gestión se centra en minimizar la incertidumbre de la inversión.

2.4.3. Planificación Financiera

2.4.3.1. Conceptos

Según Pedraza, J, (2009) La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. (Pág. 2)

Según Dumrauf(2011) afirma:

La Planificación Financiera consiste en compatibilizar los objetivos personales y financieros de cada individuo, fruto de sus exclusivas necesidades y expectativas diferentes para cada uno de nosotros, con la situación patrimonial del individuo en el presente y su potencial proyección hacia el futuro. (p.45)

Según (Oliver, A. M., 2016) afirma:

La planificación financiera requiere:

- ✓ Configurar un modelo que permita alcanzar los objetivos finales con la estrategia planteada y dentro de los escenarios previstos. El modelo puede ser matemático o contable, existiendo amplia bibliografía sobre ambos y defensores de unos u otros modelos.
- ✓ Tener en consideración a las decisiones pasadas de la empresa, ya que éstas nos determinan tanto la situación actual como parte de la situación futura. La situación pasada y presente nos la cuantifican, desde el punto de vista financiero, los balances y cuentas de resultados históricos.
- ✓ Diseñar las estrategias para el futuro o «ruta a seguir», entendida como la fijación de los objetivos y la asignación de los recursos necesarios para su consecución. Cada estrategia estará compuesta por distintas políticas (estrategias de carácter funcional). (p.66)

Según Córrdoba, P(2012) afirma:

Es el proceso en el que se proyectan objetivos y planes de la empresa a corto mediano y largo plazo, incluyendo el presupuesto de inversión, de financiación y de ingresos, costos y gastos de un período; coordinándose todas las proyecciones conjuntamente con el cash flow mensual, para ir efectuando la comparación con ejecuciones, y así analizar sus variaciones, determinando responsabilidades y proponiendo los cambios necesarios y en general, si son posibles para poder adoptar alternativas de inversión y de financiación (Estupiñán, 2008).

La planeación financiera procura conservar el equilibrio económico de la empresa en todos sus niveles, incluyendo el área operativa y estratégica. La estructura operativa se desarrolla en función de su implicación con la estratégica. La planeación financiera es la encargada de aportar una estructura acorde a la base de negocio de la empresa, mediante la implementación de una contabilidad analítica y del diseño de los estados financieros, con lo cual se define el rumbo que tiene que seguir una organización para alcanzar sus objetivos estratégicos, mediante un accionar armónico de todos sus integrantes y funciones. (p.119)

Referente a los conceptos citados reconoceremos a la planeación financiera como una técnica que establece la manera más lógica de cómo se lograrán efectuar las metas propuestas en la planeación inicial de una organización. Asimismo esta actividad se fundamenta en la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado. En el contexto estratégico la planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, e instrumentos con el fin de establecer metas económicas y financieras por alcanzar, tomando como referencia los medios que se tienen y los que se requieren para alcanzar las metas propuestas.

En el ámbito de las finanzas la planeación financiera define el rumbo que tiene que adoptar una empresa para alcanzar sus objetivos, así pues estos deberán ceñirse a mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, las fuentes de

financiamiento, fijar los niveles de producción en función del volumen de ventas, y ajustar los gastos en función de las necesidades reales de cada unidad de producción tanto de los nivel operativos como de los administrativos.

2.4.3.2. El objetivo de la planificación Financiera

El objetivo de la planeación financiera es mermar el riesgo y aprovechar oportunidades y los recursos financieros, resolver previamente las necesidades de dinero, para buscar el mejor rendimiento y la máxima seguridad financiera, establecer con base en información que acciones debemos tomar para no poner en riesgo el negocio, para ello debemos conocer donde esta plantada la empresa y hacia donde queremos llegar, conforme con la visión y misión de la organización. (OSI Solutions, 2017, pág. 2).

Los principales objetivos de la planeación financiera son:

Según Econlink, Planeación Financiera, (2015) afirma:

- ✓ Evitar situaciones de falta de disponibilidad de recursos financieros líquidos que puedan ser perjudiciales para el logro de los objetivos de la organización. Una empresa puede ser rentable en el largo plazo, pero una mala administración financiera puede llevarla a la bancarrota en el corto plazo.
- ✓ Evitar un alto costo de oportunidad causado por la mantención de un elevado stock de activos financieros.
- ✓ Permitir que la organización disponga de los recursos financieros necesarios para aprovechar las oportunidades de negocios que se puedan presentar. (p.1)

De igual manera (Galeano, P & Tinjacá, J, 2012) afirma que:

El objetivo de la planificación financiera es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima

seguridad financiera. El sistema presupuestario es la herramienta más importante con lo que cuenta la administración moderna para realizar sus objetivos.

Es decir, la planeación financiera se enfoca a realizar una proyección sobre los resultados deseados a alcanzar por la empresa, ya que estudia la relación de proyecciones de ventas, ingresos, activos o inversiones y financiamiento, tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, a fin de decidir, posteriormente, la forma de satisfacer los requerimientos financieros. (p.1)

2.4.3.3. Proceso de planeación financiera.

Según Vazquez, L,(2009) afirma:

El proceso de planeación financiera es uno de los aspectos más importantes de las operaciones y subsistencia de una empresa, puesto que aporta una guía para la orientación, coordinación y control de sus actividades, para poder realizar sus objetivos. Dos aspectos esenciales del proceso de planeación financiera, son: planeación del efectivo: implica la preparación del presupuesto de caja de la empresa; y la planeación de las utilidades, se efectúa mediante los estados financieros pro forma. Estos estados no solo son útiles para la planeación financiera interna, sino que además son exigidos de manera habitual por los prestamistas presentes y futuros.

Inicia con la elaboración de los planes financieros a largo plazo o estratégicos, lo que a su vez guían la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo u operativos. Por lo general los planes y presupuestos a corto plazo contemplan los objetivos estratégicos a largo plazo. (P.1-2).

Desde otro punto de vista (Mendez, D., 2010) define un proceso básico de cuatro pasos:

- I. Establecer Metas a corto, mediano y largo plazo, todos tenemos diferentes metas en la vida y siempre es prudente determinar cuáles son estas y colocarlas en orden de importancia.

II Recopilación de Información: (Activos, Pasivos, deudas y declaraciones de impuestos anteriores, son datos necesarios para realizar un buen análisis. Como con toda información, entre más detallada mejor.

III Crear su plan y estrategia: La manera más fácil de comenzar, es describir todos los detalles internos y extremos de la empresa y que cambios se necesitan hacer en la empresa para lograr los resultados esperados.

IV Implementar su Plan. ¡¡ Tomar acción!! : Hacer los cambios necesarios y asegurarse de supervisar el progreso del mismo. (p 3-4).

Según Zvi Bodie, Robert C. Merton, (2003):

La planeación financiera es un proceso dinámico que sigue un ciclo de elaborar planes, implantarlos y después revisarlos a la luz de los resultados reales. El punto de partida del desarrollo de un plan financiero es el plan estratégico de la empresa. La estrategia guía el proceso de planeación financiera estableciendo directrices globales de desarrollo de negocio y metas de crecimiento. ¿Cuáles líneas de negocio quiere expandir la empresa, cuáles quiere contraer y con qué rapidez? (p.82).

2.4.3.4. Ventajas de la planeación financiera

Una de las ventajas se debe a que obliga a la administración a incluir las posibles desviaciones de la ruta que se establece para la compañía. El prever los diferentes escenarios y establecer acciones para cada uno de ellos, ayuda a la empresa a alinearse al medio ambiente para lograr el desarrollo empresarial.

La planeación financiera, hace un diagnóstico de la situación actual, identificando las oportunidades, amenazas, fuerzas, y desventajas, integra a todas las áreas de la empresa, se anticipa al futuro describiendo escenarios de diversa índole, al desarrollar planes de acción para lo inesperado. 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 (Morales, A & Morales, J, 2014, pág. 10).

Según Van Horne, James C., 1997, (Van Horne, James C., 1997) afirma:

“Cuando una empresa prepara su plan financiero no piensa únicamente en los resultados más probables, sino también planifica lo inesperado. Esto se puede abordar de formas diferentes. Por ejemplo, se puede llegar a las consecuencias del plan bajo las circunstancias más probables y luego utilizar un análisis de sensibilidad para variar los supuestos de uno en uno. También se pueden mirar las implicaciones de los diferentes escenarios posibles. Por ejemplo, bajo un escenario probable unos tipos de interés altos pueden provocar ralentización del crecimiento económico y precios más bajos de las materias primas. En otros escenarios se puede imaginar una economía doméstica fuerte, una inflación alta, una moneda débil, etcétera” (p. 799)

De lo anterior se extrae que la planificación financiera genera varias ventajas, ya sea porque hace un diagnóstico financiero de la situación actual de la empresa, identificando las oportunidades, amenazas, y desventajas, o por otras circunstancias como la de integrar a todas las áreas de la empresa, proyectar posibles escenarios o situaciones diversas que afecten el normal funcionamiento de la empresa, desarrollar planes de acción o contingentes de apoyo para lo inesperado.

2.4.3.5. Herramientas de la Planificación Financiera

Tabla N° 5:

Herramientas de la Planificación Financiera

Herramientas de la Planificación Financiera	DESCRIPCIÓN
<p>2 Análisis de costos</p>	<p>Según el sitio web, http://www.mirelacion.es/blog/analisis-empresas-produccion/, (2012):</p> <p>El análisis de la producción se encarga de realizar un estudio donde, a través de herramientas y técnicas, se analizan las características productivas de la empresa, así como el personal que trabaja, la maquinaria y materias primas que utiliza y los métodos de trabajo que, entre otros factores, pudieran estar afectando la productividad de la entidad y por tanto que la misma obtenga menos beneficios.</p>
<p>El Punto de Equilibrio</p>	<p>Este cálculo es importante para la planificación inicial de una empresa (para determinar la viabilidad de la empresa) y para la planificación periódica de producción (para saber cuántas unidades hay que vender en un período para cubrir los costos). Para poder calcular el punto de equilibrio, hay que saber:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ El precio de venta del producto ✓ El costo variable ✓ El costo fijo <p>Formula: El punto de equilibrio = $\frac{\text{costos fijos}}{\text{Precio de venta} - \text{costo variable}}$</p>
<p>Presupuestos</p>	<p>Un presupuesto expresa en números lo que espera que pase en una empresa en un período. Los presupuestos son muy importantes en la planificación de una empresa y también en el control de la empresa en marcha.</p> <p>El presupuesto se puede expresar en términos financieros o en términos de horas de trabajo, unidades de producto, horas-máquina, o cualquier otro término que se puede expresar en números.</p> <p>El presupuesto debe desarrollarse tomando en cuenta todos los planes operativos que tiene la empresa. Por ejemplo, si la empresa está planeando comprar una máquina nueva, esto debe reflejarse en el presupuesto. Si la empresa planea contratar más personas, de igual manera debe reflejarse en el</p>

	presupuesto. Si se va a aumentar la producción, los costos de este aumento deben reflejarse en el presupuesto.(Junkin, R., 2006, pág. 9)
Flujo de efectivo	<p>Es una proyección de los ingresos y egresos de la empresa que solo incluye lo que es efectivo.</p> <p>El flujo del efectivo permite conocer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante un periodo determinado, como puede ser una semana, mes, trimestre o año.</p> <p>El flujo de efectivo también permite:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Asegurar que se tenga los recursos necesarios para pagar los préstamos a tiempo; ✓ Asegurar que se tenga el dinero para cubrir todas las obligaciones de la empresa a tiempo – salarios, beneficios, pagos a proveedores y otros; ✓ Tomar la decisión del mejor uso de los fondos cuando existe un excedente de efectivo; ✓ Tomar las medidas necesarias para conseguir financiamiento cuando exista un faltante de efectivo. <p>(Junkin, R., 2006, pág. 11)</p>

Fuente: Junkin, R. (2006)

2.4.3.6. Tipos de Planes Financiero

Según Vazquez, L,(2009) afirma:

Planes financieros a largo plazo. (Estratégicos):

Son las actividades financieras planeadas a largo plazo, así como el impacto financiero anticipado de las mismas. Tales planes tienden a abarcar periodos que van desde los 2 a los 10 años. Los planes estratégicos más comunes son los de 5 años, los cuales se revisan periódicamente a medida que se dispone de nueva información significativa. En estos planes se toma en cuenta las propuestas de desembolsos en activo fijo, actividad de investigación y desarrollo, acciones de comercialización y desarrollo de productos, estructura de capital y mayores fuentes de financiamiento. Con frecuencia estos planes se apoyan de una serie de presupuestos y de utilidades planeadas actuales.

Planes financieros a corto plazo. (Operativos):

Estos planes abarcan por lo general periodos de uno a dos años. Su información básica está compuesta por los pronósticos de venta y diversas modalidades de información operativa y financiera. Sus resultados esenciales incluyen varios presupuestos operativos, así como el presupuesto de caja y los estados financieros pro forma.

- 1.- ¿Explica la planeación financiera? Nos sirve para estimar los gastos que se realizaran dentro de la empresa y poder saber si está bien lo que se está llevando acabo.
- 2.- ¿Explica lo planes financieros a largo plazo? Son aquellos que nos sirven para la satisfacción económica de la empresa y respaldar las operaciones de la entidad.
- 3.- ¿Explica los planes financieros a corto plazo? Nos ayuda a que la empresa no tenga un gran índice de endeudamiento bancario.

Proceso de planeación financiera y control financiero (planeación del efectivo):

El presupuesto de caja. El presupuesto de caja permite que una empresa pronostique sus requerimientos de efectivo a corto plazo por lo general a 1 año dividido en intervalos mensuales. ¿Por qué es importante este pronóstico? para compañías que están seguras de que dispondrán de un excedente de efectivo. (p. 6-7)

2.4.3.7. Los ciclos Internos en la empresa y su relación con la planificación financiera.

Según la página web (Yirepa), <http://yirepa.es/Ciclos%20de%20la%20empresa.html>:

Todas las empresas necesitan, para su normal funcionamiento, adquirir y mantener unos activos para poder elaborar sus productos o para poder prestar sus servicios. Estos activos se conocen como estructura económica y está compuesta por dos partes:

Uno fijo, a la que se denomina activo fijo o activo no corriente, que representa las inversiones duraderas de la empresa (edificios, maquinaria, mobiliario, equipos, etc.) y otra circulante: A la que se la denominada activo circulante o activo corriente, que hace referencia a las inversiones a corto plazo (existencias, materia prima, etc.).

Por lo tanto, lo que diferencia esencialmente a cada una de las partes es el tiempo de permanencia en la empresa: el activo fijo permanecerá durante un periodo de tiempo superior al año; el activo circulante durante un año o menos de un año.

Es por ello, por lo que en la empresa se puede distinguir dos tipos de ciclos, uno largo, relacionado con los activos fijos, conocido como ciclo de renovación del activo fijo o ciclo de capital y uno corto, vinculado a los activos circulantes, al que se le denomina ciclo de explotación o ciclo productivo.

2.4.3.7.1. Tipos de Ciclos Internos en la empresa

✓ ***El ciclo de capital***

- ✓ Este ciclo se refiere al proceso de renovación del activo fijo. Comienza con la adquisición de sus elementos (edificios, instalaciones, maquinaria, etc.) que con el paso del tiempo se irán desgastando por el uso, la obsolescencia, etc. (Yirepa, Finanzas Básicas, 2017, pág. 1) .

✓ ***El ciclo de explotación (o ciclo productivo)***

Este ciclo afecta a los elementos del activo circulante y es el que determina la actividad corriente de la empresa. Comienza con la compra de materia prima transformándola, mediante el proceso productivo, en productos terminados, los cuales, una vez vendidos y cobrados a los clientes, permitirán la adquisición de nueva materia prima para reiniciar el proceso que se repetirá de forma continua mientras la empresa se mantenga en funcionamiento. (Yirepa, Finanzas Básicas, 2017, pág. 2) .

En lo referente a los ciclos internos en la empresa, podemos concluir en que son valores provenientes de la explotación y renovación de los activos de la empresa, por un lado encontramos al ciclo de capital, el cual se refiere al proceso de renovación del activo que se utiliza en el proceso productivo para la fabricación de bienes o la prestación de servicios, por otro lado encontramos al ciclo de explotación, este ciclo se encuentra integrado por aquellos activos destinados para la venta inmediata, estos activos forman parte del activo circulante, es decir que fácilmente la empresa podrá desprenderse de los mismo para adquirir efectivo para cubrir las necesidades financieras o adquirir nuevos activos para el proceso de explotación.

2.5. CONTEXTUALIZACIÓN DE VARIABLE DEPENDIENTE

2.5.1. Finanzas

2.5.1.1. Definición de Finanzas

Las finanzas al igual que la economía tratan de administrar recursos escasos y deseos ilimitados. Las necesidades son superiores, en algunos casos, a los recursos disponibles. Una empresa quiere hacer mayores inversiones pero no siempre las lleva a cabo por que le faltan recursos, un individuo desea adquirir un auto deportivo, pero no tiene los recursos suficientes, un gobierno quiere construir más puentes, hospitales y cárceles, pero sus recursos son limitados. Poder equilibrar las necesidades y los recursos disponibles es toda una ciencia. (García, V, 2014, pág. 14).

Según Zvi Bodie, Robert C. Merton, (2003):

Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo. Las dos características que distinguen a las finanzas son que los costos y beneficios de decisiones financieras se distribuyen a lo largo del tiempo y que generalmente ni el encargado de tomar las decisiones financieras ni nadie más los conocen por anticipado.

Un principio básico de las finanzas establece que la función primordial del sistema es satisfacer las preferencias de consumo de la gente. Las organizaciones económicas, como empresas y gobiernos, existen para facilitar el logro de esta función primordial. Muchas decisiones financieras se pueden tomar estrictamente sobre la base de mejorar las alternativas a disposición de la gente, sin conocimientos de sus preferencias de consumo. (p.17).

Según Córdoba, M, (2014) afirma:

Las finanzas se encargan de establecer las actividades, procesos, técnicas y criterios a ser utilizados para que una unidad económica optimice tanto la forma de obtener recursos financieros, el uso de estos durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva, y los pagos de las obligaciones que se generen. Las finanzas abarcan tres áreas importantes:

1. La gestión financiera o empleo eficiente de los recursos financieros. Los mercados financieros o conversión de recursos financieros en recursos económicos o, lo que es lo mismo, conversión de ahorros en inversión.
2. La inversión financiera o adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros.
3. Las finanzas pueden servir para generar continua alerta acerca de las fallas en la gestión, su implicación sobre la obtención de los objetivos y proponer las mejores alternativas para revertirlas. (p.24)

Las finanzas estudian la manera en que la gente asigna recursos escasos a través del tiempo. Dos características que distinguen las decisiones financieras y otras decisiones relacionadas con la distribución o asignación de recursos consisten en que los costos y beneficios de las primeras: 1) se distribuyen a lo largo del tiempo y 2) ni los decisores ni los demás suelen conocerlos anticipadamente como, por ejemplo, al decidir si debe uno o no tener su propio restaurante, es necesario comparar los costos

(como la inversión en instalar el local y comprar estufas, mesas sillas, pequeñas sombrillas de papel para servir bebidas exóticas y el resto del equipo que se requiera) con los beneficios inciertos (las ganancias futuras) que espera obtener durante varios años. (Puga, M, 2014, pág. 2)

Las finanzas se ciñen al conjunto de conocimientos que permiten analizar, estimar, y evaluar las decisiones relativas a los flujos de dinero, desde el ámbito contable las finanzas constituyen en el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran el dinero y otros recursos de valor, el financiamiento radica de diversas fuentes como , las inversiones, las hipotecas personales, por otro lado las fianzas permiten adquirir un conocimiento apegado al riesgo financiero, puesto que este sistema permite aprender de los errores, para así modificar las conductas y actitudes, con la finalidad de asumir cada vez mejores y más rentables decisiones financieras.

2.5.1.2. Principios de finanzas

Principios fundamentales Básicos de las Finanzas

Según el criterio de Lahoud, D, (2006):

Los principios básicos que nos van a servir a lo largo del desarrollo de esta aproximación de las finanzas, desde el ámbito de los mercados financieros son diez los dividiremos en tres grupos:

- ✓ Principios de Comportamiento egoísta
- ✓ Toda transacción es una pasión

- ✓ Los individuos tratan de ser racionales
- ✓ Los mercados son la más eficiente forma de organización
- ✓ Todo activo tiene un precio
- ✓ La información es el activo intangible más valioso
- ✓ Existe una dicotomía entre rentabilidad y riesgo
- ✓ La diversificación es una forma de reducir el riesgo
- ✓ Todo puede reducirse a operaciones con opciones

Como se citó en Córdoba, P. M., (2012). De acuerdo con Cruz (2006), hay diez (10) principios económicos-financieros:

Tabla N° 6:

Principios fundamentales básicos de las finanzas

PRINCIPIOS FUNDAMENTALES BÁSICOS DE LAS FINANZAS	DETALLE
<i>El dilema entre el riesgo y el beneficio</i>	<i>Es preferible tener una cantidad de dinero ahora, que la misma en el futuro. El dueño de un recurso financiero debe recibir una contraprestación para que prescindiera de este, lo que en el caso del ahorrista es la tasa de interés, y en el caso del inversionista, la tasa de rendimiento o de retorno.</i>
<i>El valor del dinero en el tiempo</i>	<i>A largo plazo maximizar la ganancia neta, es decir, la función: Ganancia neta = Ingresos - costos.</i>
<i>Maximización de la riqueza del inversionista.</i>	<i>El principio de conformidad financiera establece que las inversiones a largo plazo se deben financiar con fondos a largo plazo, y de manera semejante, se deben financiar inversiones a corto plazo con fondos a corto plazo.</i>
<i>Financiamiento apropiado.</i>	<i>El ser humano prefiere tener dinero en efectivo, pero sacrifica liquidez con la esperanza de ganar interés o utilidades.</i>
<i>El dilema entre la liquidez y la necesidad de invertir</i>	<i>El inversionista prudente no debe esperar que la economía siga siempre igual. El nivel de los negocios de una empresa o inversionista puede variar respondiendo a fuerzas económicas locales, regionales, nacionales o mundiales. Algunos se ven favorecidos en tiempos de bonanzas y otros, prosperan en tiempos de dificultad</i>
<i>El ciclo de los negocios.</i>	<i>El buen empleo de fondos adquiridos por deuda sirve para aumentar las utilidades de una empresa o inversionista. Un inversionista que recibe fondos prestados al 15%, por ejemplo, y los aporta a un negocio que rinde 20%, está aumentando sus propias ganancias con el buen uso de recursos de otro.</i>

La diversificación es una forma de reducir el riesgo	<i>El riesgo puede ser reducido por diferentes mecanismos, uno de ellos es la diversificación. Esto se implica porque cuando tenemos un activo, corremos el riesgo explosivo del activo, si el activo pierde entonces no tenemos alternativa, perdemos irremediablemente por que corremos un elevado riesgo</i>
Apalancamiento o uso de deuda.	<i>El inversionista prudente diversifica su inversión total, repartiendo sus recursos entre varias inversiones distintas. El efecto de diversificar es distribuir el riesgo y así reducir el riesgo total.</i>
Diversificación eficiente.	<i>En una economía de libre mercado, cada recurso económico idealmente será empleado en el uso que más rendimiento promete, sin ningún tipo de obstáculo.</i>
El desplazamiento de recursos.	<i>Es una situación en la que la capacidad de inversión de las empresas se reduce debido a la deuda pública. El efecto desplazamiento se basa en dos hechos económicos fundamentales: el consumo del dinero y la escasez de los recursos.</i>
Costos de oportunidad	<i>Se entiende como aquel costo en que se incurre al tomar una decisión y no otra. Se mide por la rentabilidad esperada de los fondos invertidos en el proyecto o de la asignación de la inmovilización a otras utilidades.</i>

Fuente: Córdoba, P. M., (2012), Gestión financiera

2.5.2. Análisis Financiero

Según la Universidad Interamericana para el Desarrollo (UNID), (2014) afirma:

El Análisis Financiero es una evaluación de la empresa utilizando los datos arrojados de los Estados Financieros con datos históricos para la planeación a corto y a largo plazo. Con la ayuda de esta evaluación, podemos saber cuáles son los puntos débiles como fuertes de la compañía, pudiendo así corregir las fallas que existen y aprovechar las fortalezas que posee. (p.3)

Según Inostroza Rosas, Héctor, (2009) afirma:

Comprende el estudio de ciertas relaciones y tendencias que permitan determinar si la situación financiera, los resultados de operación y el progreso económico de la empresa son satisfactorios para un período de tiempo. Al realizar la interpretación, se tratará de detectar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se están analizando e interpretando. Así se podrán tomar decisiones bien fundamentadas. (P.3-4)

El análisis financiero integral genera y proporciona datos relevantes para el estudio de la situación financiera de una organización y con esto, posibilita la toma de decisiones informadas. A diferencia del análisis financiero tradicional en el cual se elaboran y desarrollan algunas relaciones matemáticas que tratan de describir el pasado con una sola cifra, en el análisis financiero integral se obtienen las cifras financieras que son interpretadas en un contexto más amplio que toma en cuenta factores de influencia directa e indirecta en el desempeño financiero de la organización. Este tipo de análisis ayuda a formular las preguntas adecuadas en el contexto adecuado, para una realidad determinada. Es decir, sirve para generar el mayor conocimiento posible del objeto estudiado. (García, V , 2015, pág. 9)

Con respecto al análisis financiero de una organización, observamos que el mismo se elabora al considerar toda la información disponible relacionada con valores económicos y financieros. Las fuentes de información procedentes de los canales de información brindaran a la gerencia datos oportunos y relevantes que contribuyen en la toma de decisiones empresariales con respecto al flujo del efectivo, la consolidación de esta información se encuentra resumida en los estados financieros, ahora bien el análisis financiero genera y proporciona información valiosa para el estudio de la situación financiera de una organización, en definitiva el análisis financiero busca establecer relaciones entre cuentas, a de más en base a la comparación el análisis financiero busca establecer juicios de valor que permitan identificar ratios financieros positivos o negativos para la organización, describiendo e interpretando la situación actual de la empresa con respecto a años anteriores, a partir de factores de influencia directa e indirecta en el desempeño financiero de la organización.

2.5.2.1. Importancia del análisis financiero

Según Chávez, J, (2003) afirma:

Necesitamos traducir las cifras a un lenguaje financiero; éste permite proyectar y controlar la situación que nos proponemos seguir. Trabajamos sobre una historia sucedida y nos preocupamos de mejorarla, en lo pertinente, inducir la (al controlarla) y enriquecerla.

El proceso es sencillo: comparamos los estados financieros y cotejamos dicha información con el entorno en que funciona la empresa. El balance por ser un Documento “estático”, se convierte en dinámico con la comparación entre ellos, ya que proporciona información pertinente del movimiento de los fondos en el tiempo. (p. 34).

2.5.2.2. Información para el análisis financiero

Según García, V. (2015) afirma:

El análisis financiero de una organización se elabora al considerar toda la información disponible. Las fuentes de información interna son variadas, pero puede considerarse que los estados financieros, y los manuales de políticas y procedimientos, son excelentes elementos para iniciar el análisis; los primeros con información cuantitativa sobre el desempeño financiero, y los segundos con información cualitativa sobre la manera en que se desarrolla la actividad. Además se puede recopilar información de tipo legal como contratos, actas de asamblea, demandas, derechos, patentes, etcétera; o de tipo fiscal como declaraciones de impuestos, papeles de trabajo para los cálculos de impuestos, reclamaciones o avisos ante las autoridades tributarias. No se quiere ser ingenuo y considerar que todas las organizaciones cuentan con sus manuales de políticas y procedimientos, es más puede afirmarse que la mayor parte de las empresas, sobre todo pequeñas y medianas, no los tiene. (p.10)

2.5.2.3. Diferencia entre solvencia y liquidez

Gráfico N° 10:
Análisis Financiero a Corto y Largo Plazo



Fuente: Yirepa, (2017)<http://yirepa.es/liquidez%20y%20solvencia.html>

En cuanto al gráfico N^a- 10 se observa claramente que la liquidez se presenta en periodos de tiempo cortos, Puesto que la liquidez se encarga de medir la capacidad de la empresa para atender sus pagos a corto plazo. Por otro lado la solvencia se presenta en periodos de tiempo largos, ya que por lo general esta se encarga de medir la capacidad de las empresas para atender sus deudas con periodos de pago extendidos, generalmente comprendidos entre 2—5 años , es decir a largo plazo.

2.5.2.4. El método del análisis financiero

Según García, V, (2015) afirma:

“Primero se debe establecer cuál es el objetivo del análisis financiero. Este tipo de análisis puede tener diferentes usos. Desde la evaluación de un proyecto de inversión hasta la decisión de otorgar un crédito.

La recolección de datos se refiere a juntar o allegarse de toda la información disponible respecto al objetivo planteado. (...). Todos los informes disponibles, cifras relevantes, estados financieros, contratos, organigramas, precios, leyes, etcétera, serán utilizados. Cuanto más ambicioso sea el objetivo, más información se requiere.

La administración de los datos implica el orden, control y resguardo de los mismos. Una vez que se han recopilado es necesario tener el debido cuidado para que los datos estén disponibles para los diferentes usuarios.

El análisis distingue y separa las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos. Con el análisis financiero integral se conocen las características particulares de una organización. Aquí es donde la información cobra sentido y puede generar opiniones, dictámenes, juicios, expectativas o conclusiones acerca del objeto estudiado.

El último paso del método es preparar un informe respecto a los hallazgos obtenidos durante el desarrollo. En este se debe anotar de manera clara cuál es el objetivo del análisis, cuáles fueron los datos obtenidos y de dónde provienen; qué técnicas y herramientas se utilizaron para su procesamiento; y cuál es el análisis y conclusión del proceso.” (p.14).

Gráfico N° 11:
Pasos para llevar a cabo el análisis financiero



Fuente: García, V. (2015)

2.5.2.5. Tipos de Análisis Financiero

El análisis vertical

Según (Prieto Hurtado, Carlos Alberto, (2010) afirma:

Es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. Si se toma, por ejemplo, el balance general, se puede hacer análisis vertical tanto de la parte del activo como del pasivo. Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a qué porcentaje (%) corresponde sobre el total del activo. También se puede tomar

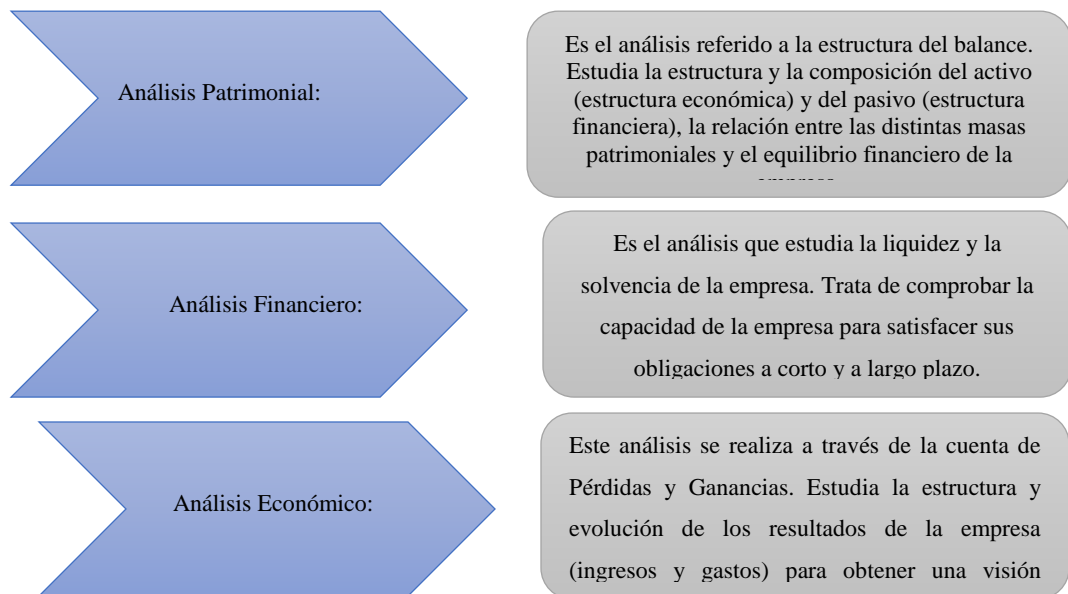
cada una de las cuentas y calcular que porcentaje (%) representa sobre el subtotal del grupo correspondiente. (p.49)

Análisis Horizontal

Según (Prieto Hurtado, Carlos Alberto, (2010) afirma:

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo, el mecanismo para llevar a cabo este análisis es : En las dos primeras columnas aparecen los valores de los años que se están estudiando, en la tercera columna se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, finalmente en la cuarta columna aparece la variación relativa o porcentaje de variación, el cual resulta de dividir la variación absoluta (tercera columna) por el valor del primer año (primera columna). Al iniciar este análisis lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen especial interés y cuáles no, entonces se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como relativas

2.5.2.6. Análisis de los Estados Financieros



Fuente: Yirepa, (2017) <http://yirepa.es/analisis%20financiero%201.html>,

En cuanto al análisis de los estados financieros podemos decir que es un conjunto de técnicas para evaluar la situación actual y pasada de una organización, esto con el objeto de establecer condiciones efectivas de decisión a partir de comparaciones, estimaciones y predicciones de factores de influencia directa e indirecta en el desempeño financiero de la organización.

2.5.2.7. Las razones o indicadores financieros

Según se menciona en el artículo publicado por la (Universidad Interamericana para el Desarrollo (UNID), 2014)(2014) “Las razones financieras son los parámetros utilizados por los administradores, acreedores e inversionistas para evaluar la situación de las compañías y así facilitar su resolución.” (p.7)

Según (Prieto Hurtado, Carlos Alberto, (2010) afirma:

Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de RAZÓN el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, en este caso son dos cuentas diferentes del balance general o del estado de pérdidas y ganancias.

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes o débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias, teóricamente se podrían establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias, pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico, por este motivo se ha utilizado una serie de razones o indicadores que se pueden utilizar y dentro de los cuales el analista debe escoger los que más le convengan según la clase de empresa que se esté estudiando. (p.61)

De lo anterior se extrae que las razones financieras constituyen la forma más básica de análisis financiero, la razón es el resultado de establecer la relación numérica

entres dos cantidades, dicho de otra forma son parámetros establecidos a partir de la comparación de cuentas derivadas de los estados financieros, normalmente las razones financieras son expresados en terminados de solvencia, liquidez, rentabilidad y endeudamiento.

2.5.2.8 Clasificación de las razones o indicadores

Indicadores de liquidez.

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a s habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. (Gutierrez, C., 2006, pág. 18).

Según (Prieto Hurtado, Carlos Alberto, (2010) afirma:

Estos Indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes, en menos de un año. (p.62).

Indicadores de endeudamiento

Según Gutierrez, C (2006, pág. 20), “Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.”

Según (Prieto Hurtado, Carlos Alberto, (2010) afirma:

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. (p.64).

Indicadores de actividad.

Según (Prieto Hurtado, Carlos Alberto, (2010) afirma:

Estos indicadores llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ella, aquí se pretende dar un sentido dinámico al análisis de la aplicación de los recursos mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). (p.70).

Indicadores de rendimiento.

Según Gutierrez, C (2006, pág. 18), Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

Según (Prieto Hurtado, Carlos Alberto, (2010) afirma:

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades. (p.76).

2.5.3. Liquidez

2.5.3.1. Concepto de Liquidez

Según Reyes, P (2012) afirma:

La liquidez es esencial para la viabilidad continua de cualquier organización bancaria. Las posiciones de capital de los bancos pueden afectar su habilidad para obtener liquidez, especialmente en tiempo de crisis. El banco debe tener sistemas adecuados para medir, observar y controlar el riesgo de liquidez. Los bancos deben evaluar la suficiencia de capital en función de sus propios perfiles de liquidez y la liquidez de los mercados donde operan. (p.67).

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. Se refiere a la solvencia d la posición financiera global de la empresa es decir, a la facilidad con la cual se le puede cumplir a quien se le adeuda. (Córdoba, P. M., 2012, pág. 17).

Según el sitio web la Economía Simple Net (2016):

En términos de contabilidad y de economía, se entiende por liquidez a la capacidad de una inversión para ser transformada en dinero en efectivo sin que se produzca una pérdida significativa de su valor. En otras palabras, cuanto más fácil sea convertir un activo en dinero en efectivo, se dice que es más líquido.

Para medir la liquidez de una empresa se utiliza lo que se conoce como ratio de liquidez, el cual permite calcular la capacidad que tiene una compañía para afrontar sus obligaciones a corto plazo y, con ello, averiguar su solvencia en efectivo y su capacidad para resolver de forma rentable cualquier imprevisto. (p.1)

La liquidez mide la capacidad de una entidad en cumplir sus compromisos financieros de corto plazo, es decir, pagar a sus acreedores en los plazos establecidos. Para eso, será necesario que sus deudas con vencimiento de corto plazo estén adecuadamente resguardadas por activos convertibles en medio de pago en un plazo semejante, es decir, por activos de liquidez elevada. Para facilitar el análisis, el propio balance presenta activos por orden creciente de liquidez, surgiendo en última posición las disponibilidades (valores en caja, ingresos bancarios y otros), precedidos por las deudas de clientes y otros y por valores de inventario. (Nunes, P, 2015, pág. 2)

Los activos se pueden subdividir más según el grado de liquidez que tenga cada activo. La liquidez significa la capacidad de convertir a los activos en efectivo, algunos artículos pueden ser más líquidos que otros. Por ejemplo, una acción puede ser vendida en minutos o días. Sin embargo, las propiedades, como los terrenos o edificios, pueden tardar semanas, meses o incluso años para convertirse en efectivo. La facilidad con la que los instrumentos financieros, como las acciones y bonos se convierten y se transfiere la propiedad es la razón por la que a menudo se les llama activos líquidos. Sin embargo, la mayoría de los activos pueden ser eventualmente intercambiados por dinero en efectivo o liquidados. (Burke, A, 2016, pág. 2).

Con respecto a la liquidez observamos que mientras más fácil y rápido resulte convertir un activo en efectivo sin que este pierda su valor, más rentable será este para la empresa, la liquidez de una empresa se mide en función de los activos circulantes y de los pasivos corto plazo. Conocer la liquidez de una empresa es muy importante tanto para la administración interna como para los inversionistas, la determinación de la liquidez de la empresa representa una parte integral de las proyecciones financieras y presupuestales, ya que si no se cuenta con un grado de conocimiento elevado con respecto a la capacidad de la empresa para generar un determinado flujo del efectivo, resultaría realmente complejo desarrollar algún plan de acción como un plan financiero.

2.5.3.2. Importancia de la liquidez en la toma de decisiones financieras

Según (Beltran, O, 2015):

Conocer la liquidez de una empresa es importante tanto para la administración de la misma como para los terceros que estén interesados en invertir en ella, e inclusive para las entidades de control del estado. La determinación de la liquidez de la empresa es parte integral de las proyecciones financieras y presupuestales de cualquier empresa, puesto que sin el conocimiento cierto de la capacidad de la empresa para generar un determinado flujo de efectivo, es imposible hacer cualquier proyección o de iniciar cualquier proyecto futuro y en esas condiciones sería arriesgado e irresponsable asumir. (p.1).

2.5.3.3. Riesgos de Liquidez

Según Cáceres, D., & López, J, (2002, pág. 112) “Este riesgo se refiere a la capacidad de llevar a cabo las necesidades de inversión y financiación por motivos de desfase en los flujos de caja, es decir la escasez de fondos para hacer frente a futuro compromisos.”

Según (Sánchez, X & Millán , J, 2012) afirma:

Se entenderá por riesgo de liquidez la contingencia de que la organización solidaria incurra en pérdidas excesivas por la venta de activos a descuentos inusuales y significativos que realice con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones contractuales. (p.91).

Con respecto al riesgo de liquidez, concluimos en que el riesgo de liquidez es la incapacidad que puede tener una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, para logra mayor eficiencia una organización deberá realizar una evaluación del dinero que van a necesitar para poder cubrir con todas sus obligaciones

2.5.3.4. Riesgo de liquidez

Según Sánchez, M & Millán, J (2012) afirma:

El riesgo de liquidez puede considerarse como el agregado de tres componentes:

- ✓ **Riesgo de fondeo:** que considera la posibilidad de que una entidad no pueda cumplir en la forma pactada sus obligaciones de pago, debido al desajuste entre los flujos de fondos activos y pasivos.
- ✓ **Riesgo contingente:** que es el riesgo de que eventos futuros puedan requerir un volumen de liquidez superior a la prevista:
 - Riesgo que ciertos flujos de caja tengan un vencimiento y/o una cuantía diferentes a los previstos contractualmente.
 - Riesgo que los clientes hagan uso de las opciones implícitas de muchas de las operaciones bancarias típicas: cancelaciones anticipadas, renovaciones, etc.
- ✓ **Riesgo de mercado:** que mide la capacidad de una entidad para generar o deshacer posiciones sin incurrir en pérdidas inaceptables. (p.94).

2.5.3.5. Razones básicas para entender el riesgo de liquidez.

Como se citó (Sánchez, M & Millán, J (2012)) Algunas de las razones básicas para entender el riesgo de liquidez en una entidad financiera son:

- ✓ la falta de liquidez, que impida en un momento determinado realizar los pagos comprometidos, es un riesgo inherente al negocio bancario y que siempre se debe tener en cuenta en la gestión de las entidades.
- ✓ La liquidez puede entenderse como la capacidad de atender las disminuciones de pasivo y los incrementos del activo.
- ✓ Una entidad financiera tiene una adecuada liquidez cuando puede obtener fondos suficientes, ya sea al incrementar los pasivos o al transformar sus activos, rápidamente y a un costo razonable. La liquidez es esencial para todos los organismos

para atender las fluctuaciones del balance, esperadas e imprevistas, y proporciona fondos para crecer.

- ✓ El riesgo de liquidez puede definirse como la pérdida potencial ocasionada por eventos que afecten la capacidad de disponer de recursos para enfrentar sus obligaciones (pasivos), ya sea por imposibilidad de vender activos, por reducción inesperada de pasivos comerciales, o por ver cerradas sus fuentes habituales de financiación (De Lara, 2004).

2.5.3.6. Planificación de la liquidez

Para la planificación certera de liquidez diaria de una empresa se debe utilizar una herramienta que si bien es conocida, se debe considerar desde una periodicidad diaria, ya que como se mencionó la gerencia y tesorería requiere conocer el estado de su liquidez de forma diaria.(Ayala, V., 2013).

2.5.3.7. Relación de la liquidez con el análisis financiero

Gráfico N° 12:
Dimensiones o variables posibles de considerar en un análisis financiero

Weston y Brigham	L. Gitman	Weston y Coopeland	Brealey y Myers	J. Van Horne
Liquidez	Liquidez	Liquidez	Liquidez	Liquidez
Apalancamiento	Endeudamiento	Apalancamiento	Apalancamiento	Deuda
Rentabilidad	Rentabilidad	Rentabilidad	Rentabilidad	Rentabilidad
Crecimiento		Crecimiento		
Valuación		Valuación	Valor de mercado	Valor de mercado
	Cobertura o reserva			Cobertura
Actividad	Actividad	Adm. activos e inversiones		
		Adm. del costo		

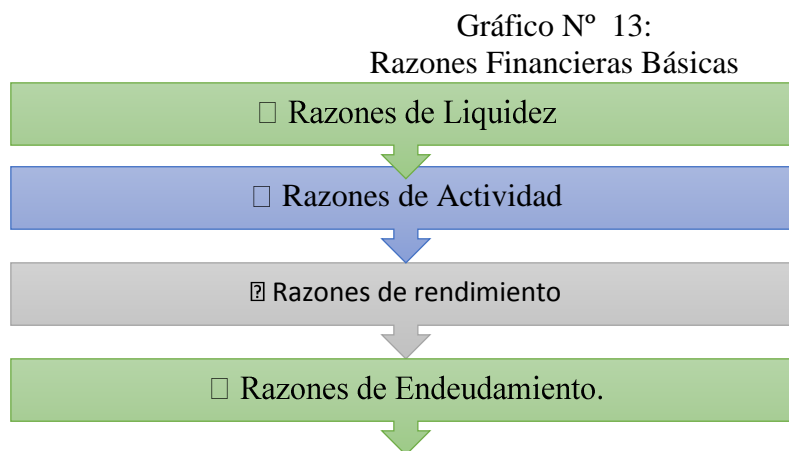
Fuente: Montaña, V, (2014),

Del cuadro proyectado se puede apreciar que la mayoría de autores mantiene a la liquidez como una variable que hay que considerar al momento de realizar un análisis

financiero, la liquidez conjuntamente con la rentabilidad y el endeudamiento, representan los principales elemento del análisis financiero, en nuestro caso analizaremos a la planificación financiera como factor influyente en los índices de liquidez, la liquidez representa un factor importante en la planificación financiera, puesto que una empresa debe de tener un criterio formado de cuáles son los flujos del efectivo, para así formular un eficiente plan financiero, y disminuir el riesgo financiero.

2.5.3.8. Razones Financieras

Una Razón es la comparación de dos cantidades, para indicar cuantas veces una de ellas contiene a la otra. En términos del Análisis Financiero las razones frecuentemente se denomina con el vocablo "ratio" que aunque resulta un anglicismo, se ha impuesto por su uso comunal razón financiera o "ratio" es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de dos cuentas o grupos de cuentas de los Estados Financieros de una empresa, que guardan una referencia significativa entre ellos y es el resultado de dividir una cantidad entre otra. (Rodríguez, M & Acanda, Y, 2009, pág. 1).



Fuente: (Rodríguez, M & Acanda, Y, 2009).

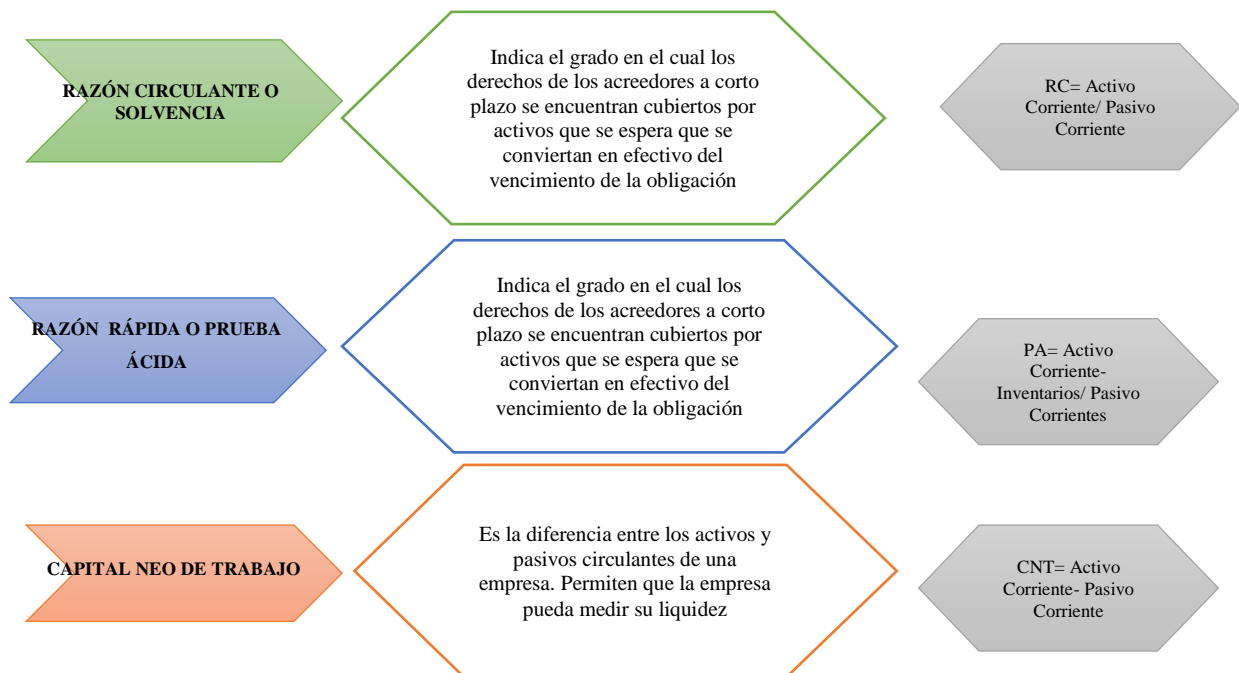
2.5.3.9. Clasificación de las Razones Financieras Básicas

2.5.3.9.1. Razones de Liquidez:

Estas razones miden la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. La liquidez hace referencia a la habilidad de convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes. (Ulloa, N & Espinoza, X, 2012, pág. 13).

✓ *Clasificación de las razones de liquidez*

Gráfico N° 14:
Clasificación de las razones de liquidez



Fuente:(Ulloa, N & Espinoza, X, 2012).

En el ámbito contable se observa que las razones financieras de liquidez, se encuentran ligadas a las cuentas del activo circulante y del pasivo circulante, normalmente las razones de liquidez se enfocan en determinar cuál es la capacidad de pago de una empresa a corto plazo, en términos financieros se dice que para analizar este componente debemos considerar cual es el pasivo a corto plazo(todas aquellas obligaciones que debemos pagar en un periodo menor de 12 meses) y el activo circulante (recursos y derechos que se tiene, de fácil realización y que por su naturaleza son convertibles en efectivo de manera rápida).

Tipos de razones de liquidez

Razón de Capital de Trabajo

Según Arcoraci, E., (2012):

Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día. (p.2).

Formula

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

Según Rizzo, M., 2007(2007):

Si la variación del capital de trabajo neto es positiva, implica que el capital de trabajo neto de la compañía aumentó, lo que significa que la empresa invirtió en él; es decir, que se generó un flujo de efectivo negativo para la compañía, ya que hubo una salida de efectivo. Si la variación del capital de trabajo neto es negativa, significa que la

compañía desinvertió en él; es decir, que se generó un flujo de efectivo positivo para la empresa, ya que hubo un ingreso de efectivo. (112-113).

Razón de liquidez Corriente

Según Rizzo, M., 2007(2007):

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (p.1).

Formula

$$\text{liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Razón de liquidez inmediata

Según Guillén, P (2016) afirma:

El ratio de Liquidez inmediata mide el porcentaje de deudas a corto plazo que la empresa puede pagar con el dinero del que dispone, o puede disponer fácilmente, en ese momento. Este ratio depende de los periodos medios de la empresa y de la situación económica del momento, si bien es cierto que un valor muy elevado podría suponer un exceso de liquidez, con la consiguiente pérdida de rentabilidad; y un valor muy bajo podría dar lugar a problemas para atender los pagos además de impedir aprovechar oportunidades de negocio, como por ejemplo conseguir descuentos por pronto pago en las compras. (p.12).

Formula

$$\text{Índice de liquidez Inmediata} = \frac{\text{Equivalentes del efectivo (Caja + bancos + inversiones temporales)}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Razón de prueba ácida

Según Arcoraci, E., (2012):

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severo que la anterior y es calculado restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista.

Formula

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2.5.3.9.2. Razones de Actividad

Según (Omaira, M.& Barca, P, 2011)afirma:

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo. Miden la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo, Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. (p.17).

- ✓ **Rotación de Cartera**

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas Netas de Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar a Clientes}}$$

- ✓ **Rotación de Cuentas por Pagar**

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras Netas a Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar a Proveedores}}$$

- ✓ **Plazo Promedio de Pagos**

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

2.5.3.9.3 Razones de rendimiento

Según (García Lorca, Federico (SlideShare), 2006) afirma:

Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Estos indicadores son de mucho uso, puesto que proporcionan orientaciones importantes para dueños, banqueros y asesores, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la empresa. Todos los indicadores están diseñados para evaluar si la utilidad que se produce en cada período es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchando. (p. 27).

- ✓ **Margen de Utilidad sobre Ventas**

$$\text{Margen de Utilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Totales Netas}}$$

- ✓ **Rendimiento sobre Capital Social**

$$\text{Rendimiento sobre Capital Social} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

- ✓ **Rendimiento sobre Inversión**

$$\text{Rendimiento sobre Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Neto}}$$

2.5.3.9.4. Razones de endeudamiento

Según (García Lorca, Federico (SlideShare), 2006) afirma:

Muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Estos indicadores permiten conocer que tan estable o consolidada se muestra la empresa observándola en términos de la composición de los pasivos y su paso relativo con el capital y el patrimonio. (p.17).

- ✓ **Endeudamiento**

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

- ✓ **Apalancamiento**

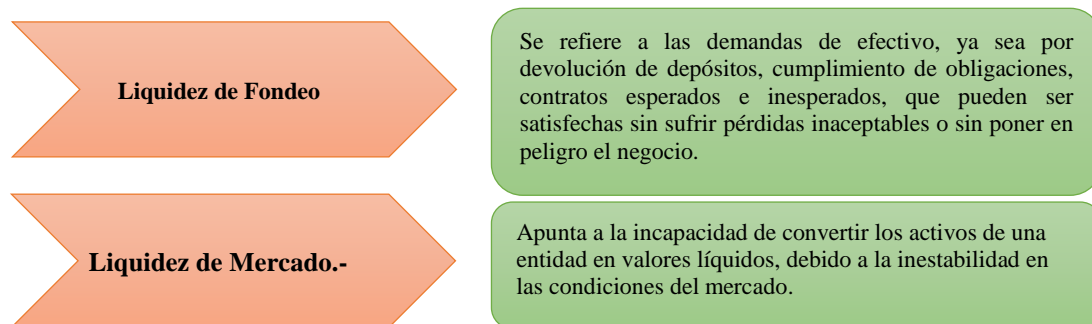
$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

- ✓ **Deuda a Largo Plazo**

$$\text{Deuda a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Pasivo Total}}$$

2.5.3.10. Tipos de Liquidez

Gráfico N° 15:
Tipos de Liquidez



Fuente: Carrillo Romero, Blanca Marlene,(2015)

2.5.3.11. Herramientas para identificar tiempo los problemas de liquidez

2.5.3.11.1 El cash flow

Según Pérez, P, 2015(Pérez, P, 2015) afirma:

En el caso del departamento financiero, la precisión de la información es un requisito básico para no poner en peligro los pagos a los que tenga que hacer frente la empresa, tanto los que corresponden a los trabajadores y los proveedores como los arrendamientos de inmuebles e instalaciones o cualquier otra obligación. Si tuviésemos que identificar, por orden de prioridad, los objetivos fundamentales del departamento financiero, la reducción de los períodos de cobro, el acortamiento de los cierres de tesorería y la estandarización de los procesos para conseguir una mayor agilidad ocuparían los primeros puestos de la lista. Cuanto más real y cercana a la realidad sea la fotografía que manejemos del cash flow, más acertadas serán las decisiones que adoptemos y más fiable el presupuesto de tesorería que construyamos. En cualquier caso, aunque la información sea imprescindible en la toma de decisiones, no toda la información será pertinente ni todos los destinatarios necesitarán los mismos datos. (p.55)

2.5.3.11.2. SapLiquidityPlanner

Según Pérez, P, 2015(Pérez, P, 2015) afirma:

Para conocer cuál es el flujo de caja real de la empresa e identificar a tiempo los problemas de liquidez, una de las mejores herramientas del mercado es SAP LiquidityPlanner. Con esta solución, unida a las herramientas de presupuestación o reporting, podemos introducir, ajustar, agregar y evaluar los cash flows previstos, así como determinar los valores actuales. Ante la planificación financiera y a la elaboración del presupuesto, la exactitud de las previsiones de tesorería que ofrece SAP LiquidityPlanner, así como el control sobre los límites de las líneas de financiación, resulta especialmente útil. Esta solución plantea una excelente combinación entre el seguimiento diario y la visión a largo plazo, con informes — sobre saldos medios y bancarios, y el comparativo de previsiones. (p.55)

Como vemos el cashflow es un indicador en el que se agregan a los beneficios en un periodo dado las amortizaciones y las provisiones. Por lo general las amortizaciones son un coste que no supone una salida real de dinero. Contablemente suponen una disminución del resultado del ejercicio, las provisiones suponen una previsión de valores monetarios para cubrir gastos futuros, pero no implican un desembolso. El objetivo del cashflow se centra en concretar la disponibilidades financieras, y el efectivo que una empresa es capaz de generar en un periodo dado

En otras palabras el cashflow es un requisito básico para no poner en peligro los pagos a los que tenga que hacer frente la empresa en un futuro, estas obligaciones contraídas por lo general provienen del pago a trabajadores, proveedores o el pago por arriendo o cualquier otra obligación

2.6. PREGUNTAS DIRECTRICES Y/O HIPÓTESIS

- ✓ ¿Cuáles son las herramientas financieras aplicadas por las empresas Panificadoras obligadas a llevar contabilidad en la planificación financiera?
- ✓ ¿Cuál es el nivel de liquidez de la empresa panificadoras obligadas a llevar contabilidad?
- ✓ ¿De qué manera podría contribuir el desarrollo de estrategias financieras en la liquidez de las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato?

2.7. HIPÓTESIS PRELIMINAR

El tiempo empleado por las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato, en la planificación financiera influye en la liquidez del periodo.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

Se utilizará la metodología cualitativa y cuantitativa, la misma que se desarrollara con una investigación de campo, considerando así a empresas panificadoras las cuales se encuentran ubicadas en Ambato,

Según el Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro de la ciudad existen 110 panificadoras de las que 41 son empresas personales obligadas a llevar contabilidad.

Cabe mencionar que se llevará a cabo una investigación bibliográfica realizando la revisión de diversos textos, revistas, artículos de manera física y digital, de autores nacionales y extranjeros, los mismos que facilitaran captar diferentes teorías. Así también se obtendrán información de datos a través de entrevistas realizadas a los principales funcionarios y representantes de cada una de las entidades en donde se tomara como muestra 26 panificadoras de la ciudad de Ambato para conocer si las mismas llevan un adecuado plan financiero, la encuesta se la realizará con un cuestionario de preguntas cerradas sobre el estado económico financiero, la utilización de herramientas financieras y utilización de recursos para posteriormente procede a tabular y analizar los datos de la entrevistas y encuestas obtenidos

3.1 MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.1. La investigación bibliográfica –documental

Según Méndez, A. (2008) afirma:

Es la clave en el desarrollo del conocimiento, ya que sistematiza, descubre y aporta nuevo conocimiento dando respuesta a la pregunta de investigación que le dio origen. Cabe subrayar que este tipo de investigación no se limita a recolectar datos, resumirlos y presentarlos, tampoco a abordar de manera general y

superficial el tema de investigación. La realización de un trabajo de investigación bibliográfica debe recorrer diversos caminos que en ocasiones son difíciles de sortear, tanto por el exceso de optimismo como por la desesperación que se deriva de la complejidad del problema en estudio, así como por los grandes hoyos negros del conocimiento. (p. 25).

Según Marketing Bibliotecari, (2010) afirma:

El análisis documental es una forma de investigación técnica, un conjunto de operaciones intelectuales, que buscan describir y representar los documentos de forma unificada sistemática para facilitar su recuperación. Comprende el procesamiento analítico- sintético que, a su vez, incluye la descripción bibliográfica y general de la fuente, la clasificación, indización, anotación, extracción, traducción y la confección de reseñas.

El tratamiento documental significa extracción científico-informativa, una extracción que se propone ser un reflejo objetivo de la fuente original, pero que, soslaya los nuevos mensajes subyacentes en el documento.

Para acceder a los documentos y seleccionar los que satisfacen aquellos que son relevantes a cierto perfil de interés, es necesario previamente realizar su tratamiento documental, a partir de una estructura de datos que responda a la descripción general de los elementos que lo conforman. Incluye la descripción bibliográfica o área de identificación (autor, título, datos de edición, etc.), así como la descripción del contenido o extracción y jerarquización de los términos más significativos, que se traducen a un lenguaje de indización (tesauros, tablas de materias, etc.). (P. 1-2).

En definitiva la modalidad de estudios bibliográficos otorgan una visión más amplia y personalizada al investigador acerca de un tema en específico, ya sea comparando teorías o sintetizando información sujeta a comprobación, por lo general los libros, tesis de grado, y revistas indexadas del área del conocimiento (Latindex, Doaj, Redalyc, Scielo, Pubindex, Ebsco, Dialnet, Lilac, Scopus, Embase, Medline, Wos, SCI, Web of Science), son las principales fuentes de información.

3.1.2. Investigación de Campo

Según Abril (2010) la investigación de campo es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos. En esta modalidad el investigador toma contacto en forma directa con la realidad, para obtener información de acuerdo con los objetivos del proyecto.

Se trata de la investigación aplicada para comprender y resolver alguna situación, necesidad o problema en un contexto determinado. El investigador trabaja en el ambiente natural en que conviven las personas y las fuentes consultadas, de las que obtendrán los datos más relevantes a ser analizados, son individuos, grupos y representaciones de las organizaciones científicas no experimentales dirigidas a descubrir relaciones e interacciones entre variables sociológicas, psicológicas y educativas en estructuras sociales reales y cotidianas (Scribd Inc, 2010, pág. 1).

3.2. ENFOQUE

3.2.1 Enfoque Cuantitativo

Según (Toledo, M., Mares,J., Rocha,M., García, Z., 2010) afirman:

Enfoque 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. El enfoque cuantitativo (que representa, como dijimos, un conjunto de procesos) es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar o eludir” pasos, 3 el orden es riguroso, aunque, desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea, que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. De las preguntas se establecen hipótesis y determinan variables; se desarrolla un plan para probarlas (diseño); se miden las variables en un determinado contexto; se analizan las

mediciones obtenidas (con frecuencia utilizando métodos estadísticos), y se establece una serie de conclusiones respecto de la(s) hipótesis. (p.4).

3.2.1.1. Características de los estudios cuantitativos

Según (Toledo, M., Mares,J., Rocha,M., García, Z., 2010) afirman:

- ✓ Los estudios cuantitativos siguen un patrón predecible y estructurado (el proceso) y se debe tener presente que las decisiones críticas se efectúan antes de recolectar los datos.
- ✓ En una investigación cuantitativa se pretende generalizar los resultados encontrados en un grupo o segmento (muestra) a una colectividad mayor (universo o población). También se busca que los estudios efectuados puedan replicarse.
- ✓ Para este enfoque, si se sigue rigurosamente el proceso y, de acuerdo con ciertas reglas lógicas, los datos generados poseen los estándares de validez y confiabilidad, y las conclusiones derivadas contribuirán a la generación de conocimiento.
- ✓ Esta aproximación utiliza la lógica o razonamiento deductivo, que comienza con la teoría y de ésta se derivan expresiones lógicas denominadas hipótesis que el investigador busca someter a prueba.
- ✓ La investigación cuantitativa pretende identificar leyes universales y causales (Bergman, 2008). 15. La búsqueda cuantitativa ocurre en la realidad externa al individuo. Esto nos conduce a una explicación sobre cómo se concibe la realidad con esta aproximación a la investigación. (p.6).

Según Muños (Muñoz, R., 2011)

Ésta investigación es de carácter objetivo, pues se dedica a recopilar, procesar y analizar datos de diversos elementos que se pueden contar, cuantificar y medir a partir de una muestra o población en estudio. Sus resultados exponen sólo

clasificaciones de datos y descripciones de la realidad para probar la inferencia causal que explica por qué las cosas suceden o no de una forma determinada. La investigación cuantitativa pretende estudiar la relación entre las variables, previamente determinadas en una hipótesis, con las que trata de formular explicaciones para descubrir la asociación o correlación entre esas variables y una realidad específica. Esto permite la generalización y objetividad de los resultados, con un determinado nivel de error y de confianza. (p.297).

3.2.2. Enfoque Cualitativo

Según (Toledo, M., Mares,J., Rocha,M., García, Z., 2010) afirman:

Enfoque cualitativo utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación. El enfoque cualitativo⁵ también se guía por áreas o temas significativos de investigación. Sin embargo, en lugar de que la claridad sobre las preguntas de investigación e hipótesis preceda a la recolección y el análisis de los datos (como en la mayoría de los estudios cuantitativos), los estudios cualitativos pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección y el análisis de los datos. Con frecuencia, estas actividades sirven, primero, para descubrir cuáles son las preguntas de investigación más importantes, y después, para refinarlas y responderlas. (p.7).

3.2.2.1. Características de los estudios cuantitativos

Según (Toledo, M., Mares,J., Rocha,M., García, Z., 2010) afirman:

- ✓ La investigación cualitativa se fundamenta en una perspectiva interpretativa centrada en el entendimiento del significado de las acciones de seres vivos, sobre todo de los humanos y sus instituciones (busca interpretar lo que va captando activamente).

- ✓ Postula que la “realidad” se define a través de las interpretaciones de los participantes en la investigación respecto de sus propias realidades. Las indagaciones cualitativas no pretenden generalizar de manera probabilística los resultados a poblaciones más amplias ni necesariamente obtener muestras representativas; incluso, regularmente no buscan que sus estudios lleguen a replicarse.
- ✓ Por lo anterior, el investigador se introduce en las experiencias de los participantes y construye el conocimiento, siempre consciente de que es parte del fenómeno estudiado. Así, en el centro de la investigación está situada la diversidad de ideologías y cualidades únicas de los individuos.
- ✓ Las indagaciones cualitativas no pretenden generalizar de manera probabilística los resultados a poblaciones más amplias ni necesariamente obtener muestras representativas; incluso, regularmente no buscan que sus estudios lleguen a replicarse. (p.9-10).

3.3 NIVELES DE INVESTIGACIÓN

3.3.1 Investigación Exploratoria

Los estudios exploratorios se efectúan, normalmente, cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado o que no ha sido abordado antes. Es decir, cuando la revisión de la literatura reveló que únicamente hay guías no investigadas e ideas vagamente relacionadas con el problema de estudio. (...). Los estudios exploratorios nos sirven para aumentar el grado de familiaridad con fenómenos relativamente desconocidos, obtener información sobre la posibilidad de llevar a cabo una investigación más completa sobre un contexto particular de la vida real, investigar problemas del comportamiento humano que consideren cruciales los profesionales de determinada área, identificar conceptos o variables promisorias, establecer prioridades para investigaciones posteriores o sugerir afirmaciones (postulados) verificables. (Hernandez , R. ; Fernández , C; Baptista , P., 1997, pág. 13).

3.3.2. Investigación correlacional

Estudio correlacional Asocian variables mediante un patrón predecible para un grupo o población. Para evaluar el grado de asociación entre dos o más variables, en los estudios correlacionales primero se mide cada una de éstas, y después se cuantifican, analizan y establecen las vinculaciones. Tales correlaciones se sustentan en hipótesis sometidas a prueba. (Toledo, M., Mares,J., Rocha,M., García, Z., 2010, pág. 93) .

Según (Hernandez , R. ; Fernández , C; Baptista , P (1997):

Los estudios correlacionales miden las dos o más variables que se pretende ver si están o no relacionadas en los mismos sujetos y después se analiza la correlación. Por ejemplo, un investigador que desee analizar la relación entre la motivación laboral y la productividad en un grupo de trabajadores -digamos, de varias empresas industriales con más de 1000 trabajadores de la Ciudad de Bogotá, Colombia- , mediría en cada uno de esos trabajadores su motivación y su productividad, y después analizaría si los trabajadores con mayor motivación son o no los más productivos.

La utilidad y el propósito principal de los estudios correlacionales son saber cómo se puede comportar un concepto o variable conociendo el comportamiento de otra u otras variables relacionadas. Es decir, para intentar predecir el valor aproximado que tendrá un grupo de individuos en una variable, a partir del valor que tienen en la variable o variables relacionadas. (P.15-16).

En conclusión el presente estudio tendrá un nivel exploratorio y correlacional, el estudio será exploratorio debido a que no se observa indicios sobre el tema analizado, mediante esta modalidad estableceremos una estudio preliminar sobre varios aspectos financieros relacionados con las variables de estudio. Por otro lado la investigación estará ligada a la modalidad de estudios correlacionales, en cuanto se pretende medir el grado de correlación incidencia y significancia entre las variables de estudio, es decir que pretendemos demostrar cuanto indicie la planificación financiera en la liquidez de las

empresa panificadores del canto Ambato. En otras palabras la correlación estará presente en el tiempo, y las herramientas financieras utilizadas por un grupo de empresa panificadora en la planificación financiera con el grado de liquidez obtenida.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

Según el Servicio de Rentas Internas (SRI), existen 41 empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad, tomando como referencia este dato trabajaremos con una población finita de 41 empresas.

Gráfico N° 16:
Población

ACTIVIDAD ECONOMICA	Número de Empresas
ELABORACIÓN DE PAN Y OTROS PRODUCTOS DE PANADERÍA SECOS: PAN DE TODO TIPO, PANECILLOS, BIZCOCHOS, TOSTADAS, GALLETAS, ETCÉTERA, INCLUSO ENVASADOS.	25
VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS DE PANADERÍA Y REPOSTERÍA.	2
VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS DE PANADERÍA, CONFITERÍA Y REPOSTERÍA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.	14
Total general	41

Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI).

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017).

3.4.2. Muestra

3.4.2.1. Cálculo del tamaño de la muestra

Según Saraí Aguilar-Barojas, (2005) la fórmula más factible para estudios cuya variable principal es de tipo cualitativo y cuando la población es finita:

$$n = \frac{NZ^2 pq}{d^2(N-1) + Z^2 pq}$$

Donde

p = proporción aproximada del fenómeno en estudio en la población de referencia

q = proporción de la población de referencia que no presenta el fenómeno en estudio (1 - p). La suma de la p y la q siempre debe dar 1.

n = tamaño de la muestra

N = tamaño de la población

Z = valor de Z crítico, calculado en las tablas del área de la curva normal. Llamado también nivel de confianza.

d = nivel de precisión absoluta. Referido a la amplitud del intervalo de confianza deseado en la determinación del valor promedio de la variable en estudio.

Desarrollo

$$n = \frac{NZ^2 pq}{d^2(N - 1) + Z^2 pq}$$

$$n = \frac{27,74}{1,08}$$

$$n = 26$$

Tamaño de la muestra=26

3.5. OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES

Tabla N° 7:

Operacionalización de la variable Independiente

OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE: PLANIFICACIÓN FINANCIERA				
LO ABSTRACTO		LO OPERATIVO		
CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
El análisis de la producción se encarga de realizar un estudio donde, a través de herramientas y técnicas, se analizan las características productivas de la empresa, así como el personal que trabaja, la maquinaria y materias primas que utiliza y los métodos de trabajo que, entre otros factores, pudieran estar afectando la productividad de la entidad y por tanto que la misma obtenga menos beneficios. Junkin, R. (2006)	HERRAMIENTAS PARA LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA	ANÁLISIS DE COSTOS	¿La empresa aplica análisis sobre los costos de producción?	Encuesta – Cuestionario Anexo N°1 y N°2
Este cálculo es importante para la planificación inicial de una empresa (para determinar la viabilidad de la empresa) y para la planificación periódica de producción (para saber cuántas unidades hay que vender en un período para cubrir los costos). Junkin, R. (2006)		EL PUNTO DE EQUILIBRIO	¿La empresa determina herramientas financieras como el punto de equilibrio?	Encuesta – Cuestionario Anexo N°1 y N°2
Un presupuesto expresa en números lo que espera que pase en una empresa en un período. Los presupuestos son muy importantes en la planificación de una empresa y también en el control de la empresa en marcha. El presupuesto se puede expresar en términos financieros o en términos de horas de trabajo, unidades de producto, horas-máquina, o cualquier otro término que se puede expresar en números. Junkin, R. (2006)		PRESUPUESTOS	¿La empresa desarrolla el presupuesto de compra de materia prima? ¿La empresa realiza el presupuesto de ventas? ¿La empresa desarrolla el presupuesto de mano de obra? ¿La empresa lleva a cabo el presupuesto de producción? ¿La empresa determina el presupuesto de Costos Indirectos de fabricación? ¿La empresa elabora pronóstico de ventas?	Encuesta – Cuestionario Anexo N°1 y N°2

<p>Es una proyección de los ingresos y egresos de la empresa que solo incluye lo que es efectivo. El flujo del efectivo permite conocer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante un periodo determinado, como puede ser una semana, mes, trimestre o año. Junkin, R. (2006)</p>	<p>HERRAMIENTAS PARA LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA</p>	<p>FLUJO DE EFECTIVO</p>	<p>¿La empresa desarrollar el flujo de caja proyectado?</p>	<p>Encuesta – Cuestionario Anexo N°1 y N°2</p>
<p>Moreno, J. (2010) “La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.”</p>	<p>ANÁLISIS FINANCIERO</p>	<p>PLANIFICACIÓN FINANCIERA</p>	<p>¿La empresa aplica Planificación financiera para obtener altos índices de liquidez?</p>	<p>Encuesta – Cuestionario Anexo N°1 y N°2</p>
			<p>¿Cuánto tiempo dedica la empresa para actividades relacionadas con la planificación financiera?</p>	<p>Encuesta – Cuestionario Anexo N°1 y N°2</p>
<p>El Análisis Financiero es una evaluación de la empresa utilizando los datos arrojados de los Estados Financieros con datos históricos para la planeación a corto y a largo plazo. Con la ayuda de esta evaluación, podemos saber cuáles son los puntos débiles como fuertes de la compañía, pudiendo así corregir las fallas que existen y aprovechar las fortalezas que posee. (p.3)</p>		<p>ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL O VERTICAL</p>	<p>¿La empresa aplica análisis financiero sobre los Estados financieros?</p>	<p>Encuesta – Cuestionario Anexo N°1 y N°2</p>
		<p>ESTADOS FINANCIEROS PRESUPUESTADOS</p>	<p>¿La empresa contempla la elaboración y formulación presupuestaria de los Estados financieros como: (balance general presupuestado, Estado de ganancias y pérdidas presupuestado como parte de la planificación?</p>	<p>Encuesta – Cuestionario Anexo N°1 y N°2</p>
		<p>INDICADORES</p>	<p>¿La empresa desarrollo indicadores para evaluar el desempeño financiero?</p>	<p>Encuesta – Cuestionario Anexo N°1 y N°2</p>

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Tabla N° 8:

Operacionalización de la variable Dependiente

OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: LIQUIDEZ_g				
LO ABSTRACTO		LO OPERATIVO		
CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Razón de Capital de Trabajo</p> <p>Según Arcoraci, E., (2012):</p> <p>Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día. (p.2).</p>	CAPITAL DE TRABAJO	$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE} - \text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}$	¿Cuál fue el valor total del activo corriente en el año 2016?	Encuesta – Cuestionario Anexo N°1 y N°2
	<p>Razón de liquidez Corriente</p> <p>Según Rizzo, M., 2007 (2007):</p> <p>El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (p.1).</p>	INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE	$\text{INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	

<p>Razón de liquidez inmediata</p> <p>Según Guillén, P (2016) afirma:</p> <p>El ratio de Liquidez inmediata mide el porcentaje de deudas a corto plazo que la empresa puede pagar con el dinero del que dispone, o puede disponer fácilmente, en ese momento. Este ratio depende de los periodos medios de la empresa y de la situación económica del momento, si bien es cierto que un valor muy elevado podría suponer un exceso de liquidez, con la consiguiente pérdida de rentabilidad; y un valor muy bajo podría dar lugar a problemas para atender los pagos además de impedir aprovechar oportunidades de negocio, como por ejemplo conseguir descuentos por pronto pago en las compras. (p.12).</p>	<p>INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA</p>	<p>INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA=(VALOR CAJA+BANCOS+INVERSIONES TEMPORALES)/PASIVO CORRIENTE</p>	<p>¿Cuál fue el monto total del efectivo y equivalentes del efectivo en el año 2016?</p>	
<p>Razón de prueba ácida</p> <p>Según Arcoraci, E., (2012):</p> <p>Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severo que la anterior y es calculado restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista.</p>	<p>PRUEBA ÁCIDA</p>	<p>PRUEBA ÁCIDA= ACTIVO CORRIENTE- INVENTARIO/ PASIVO CORRIENTE</p>	<p>¿Cuál fue el valor total del Inventario en el año 2016?</p>	<p>Encuesta – Cuestionario Anexo N°1 y N°2</p>

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

3.6. DESCRIPCIÓN DETALLADA DEL TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

3.6.1. Plan de Recolección de Información

El plan de recolección de información estará delimitado por los siguientes aspectos:

1. Definición de los sujetos a ser investigados

Las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad, son los sujetos a ser investigados.

2. Selección de la técnica a emplear en la recolección de la información

Como técnica de recolección de la información aplicaremos la encuesta.

3. Selección de los instrumentos.

Como instrumentos utilizaremos la encuesta y la entrevista.

4. Especificación de los procedimientos para la recolección de la información

PREGUNTAS BÁSICAS	
PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1. ¿Para qué?	Para dar respuesta a las preguntas directrices de la investigación: <ul style="list-style-type: none">✓ ¿Cuál es la metodología aplicada por las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad para establecer la planificación financiera?✓ ¿Cuál es el nivel de liquidez en las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad?
2. ¿A qué personas?	Encuesta dirigida a las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad
3. ¿Sobre qué aspectos?	Planificación financiera y liquidez

4. ¿Quién investigará?	Gavilanes, Gabriela. (2017)
5. ¿Cuándo?	Octubre-diciembre 2017
6. ¿Dónde?	Cantón Ambato, provincia de Tungurahua.
7. ¿Cuántas veces?	41 veces
8. ¿Qué técnicas de recolección?	Como técnica de recolección de la información aplicaremos la encuesta.
9. ¿Con Que?	Como instrumentos utilizaremos la encuesta y la entrevista.
10. ¿En qué ámbito?	Gestión Financiera

3.6.2. Plan de Procesamiento de la Información

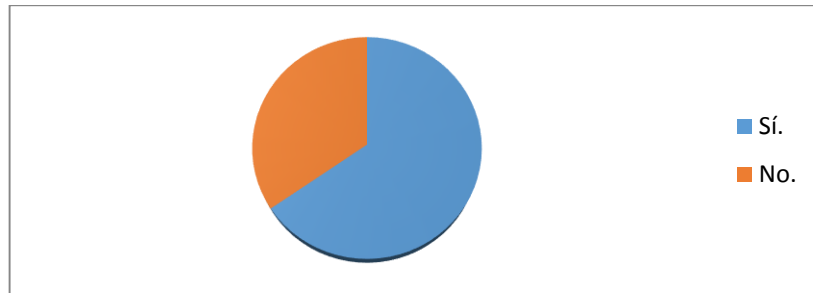
Para esta etapa realizaremos una revisión selectiva de la información recolectada en el proceso anterior, esto a fin de minimizar el grado de sesgo en la información, en cuanto al procesamiento los datos serán tabulados y consolidados en un archivo de Excel para luego ser sometidos a métodos y herramientas cuantitativa de análisis, en adicional los resultados serán proyectados mediante tablas representativas, gráficos y/o histogramas. Asimismo la información recolectada con respecto a la variables dependiente e independiente permitirá la comprobación de interrogantes derivadas de la hipótesis y/o preguntas directrices, una vez culmina la etapa de tabulación procedernos a emitir un análisis e interpretación de los resultados, posterior a esto y si la investigación lo amerita aplicaremos métodos estadísticas de correlación como el método de correlación Pearson.

Para el plan de procesamiento de la información utilizaremos tablas y gráficos representativos como los que se proyecta a continuación:

Formato de Tabla 1

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.		
No.		
Total		

Formato de gráfico 2



CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. PRINCIPALES RESULTADOS

Pregunta1

1. ¿La empresa aplica análisis sobre los costos de producción?

Tabla N° 9:

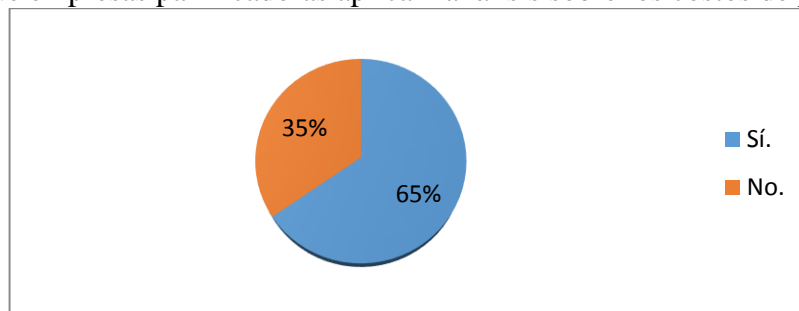
Número de empresas panificadoras aplican análisis sobre los costos de producción

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.	17	65%
No.	9	35%
Total	26	100%

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Gráfico N° 17:

Número de empresas panificadoras aplican análisis sobre los costos de producción



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ANÁLISIS

Se ha podido apreciar en la encuesta que el 65% de las empresas si aplican análisis sobre los costos de producción, al contraste de esto se observa que el 35% no aplican el análisis anteriormente mencionado.

INTERPRETACIÓN

En conclusión la mayoría de empresas si aplican análisis sobre los costos, esto es positivo debido a que es fundamental clasificar, analizar, y asignar los costos a los distintos procesos y actividades que se llevan a cabo en la empresa. Por otro lado se puede apreciar que el 35% de las empresas no realizan un análisis de los costos de producción, esto representa un problema ya que el mercado en el que operan las panificadoras es cada vez más competitivo, y por tanto las empresas deben ser eficientes y eficaces en el uso de sus recursos, las panificadoras no pueden simplemente limitarse a fabricar un producto o establecer un precio y esperar que este se venda en el mercado, sin considerar realizar un análisis sobre los costos de producción.

Pregunta 2

2. ¿La empresa aplica herramientas financieras como el punto de equilibrio?

Tabla N° 10:

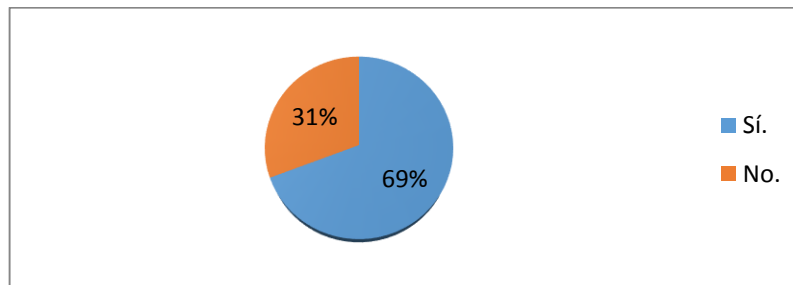
Número de empresas panificadoras que aplican el punto de equilibrio

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.	18	69%
No.	8	31%
Total	26	100%

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Gráfico N° 18:

Número de empresas panificadoras que aplican el punto de equilibrio



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ANÁLISIS

Se ha podido apreciar en la encuesta que el 69% de las empresas si aplican el punto de equilibrio, al contraste del el 31% de empresas que no aplican el punto de equilibrio.

INTERPRETACIÓN

En definitiva la mayoría de empresas panificadoras si determinan el punto de equilibrio, lo cual es bastante positivo para el sector, debido a que se observa que la mayor parte de empresas se encuentran en la capacidad de determinar el nivel de ventas necesario para cubrir los costes totales.

Pregunta 3

3. ¿La empresa desarrolla el presupuesto de compra de materia prima?

Tabla N° 11:

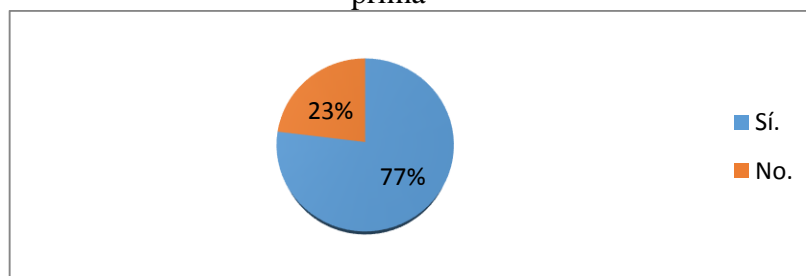
Número de empresas panificadoras que aplican el presupuesto de compra de materia prima

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.	20	77%
No.	6	23%
Total	26	100%

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Gráfico N° 19:

Número de empresas panificadoras que aplican el presupuesto de compra de materia prima



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ANÁLISIS

Se ha podido apreciar en la encuesta que el 77% de las empresas encuestadas si aplican el Presupuesto de Compra de Materia Prima, al contrario del 23% restante quienes no aplican el presupuesto antes mencionado.

INTERPRETACIÓN

En conclusión se observa claramente que la mayor parte de las empresas encuestadas si realizan el presupuesto, esto implica que la planificación sea altamente efectiva en estas organizaciones, en relación a las empresas que no realizan el presupuesto de compras, quienes tuvieron varios problemas en la fijación de estándares y puntos de referencia para cada tipo de producto, y en la determinación del flujo de efectivo requerido para cubrir los requerimientos operativos internos para fabricar un producto.

Pregunta 4

4. ¿La empresa realiza el presupuesto de ventas?

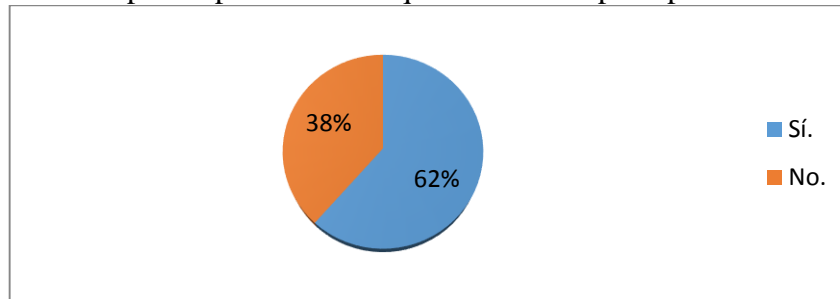
Tabla N° 12:

Número de empresas panificadoras que realizan el presupuesto de ventas

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.	16	62%
No.	10	38%
Total	26	100%

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Gráfico N° 20 :
Número de empresas panificadoras que realizan el presupuesto de ventas



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ANÁLISIS

El 62% de las empresas encuestadas si realizan el Presupuesto de Ventas, mientras que 38% restante no realizan el presupuesto antes mencionado.

INTERPRETACIÓN

En conclusión la mayoría de empresas panificadoras si realizan el presupuesto de ventas, sin embargo también existe un determinado grupo de establecimientos que no lo realizan, debido al limitado sistema de información y de los registros contables , de igual manera se observa que la mayor parte de organizaciones no gestionan los recursos y el tiempo necesario para planificar y ejecutar las herramientas financieras como el presupuesto de ventas, esto a su vez dificulta la determinación y formulaciones de objetivos y metas para el área de ventas.

Pregunta 5

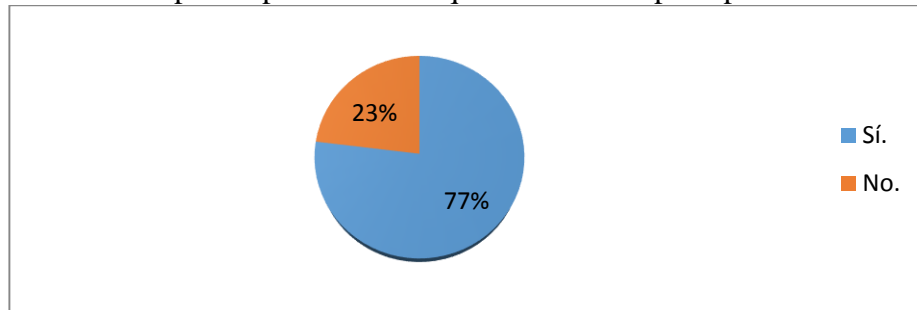
5. ¿La empresa desarrolla el presupuesto de mano de obra?

Tabla N° 13:

Número de empresas panificadoras que elaboran el presupuesto de mano de obra

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.	20	77%
No.	6	23%
Total	26	100%

Gráfico N° 21:
Número de empresas panificadoras que elaboran el presupuesto de mano de obra



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ANÁLISIS

Se ha podido apreciar en la encuesta que el 77% de las empresas encuestadas si elaboran el Presupuesto de Mano de Obra, mientras que el 23% restante no realizan el mencionado presupuesto.

INTERPRETACIÓN

En definitiva se observa que la mayor parte de los establecimientos encuestados si realizan esta estimación, como resultado de ello se observa un control eficiente en cuanto a la estimación de estándares de mano de obra por unidad de producto, en comparación de las empresas que no ejecutan el presupuesto de mano de obra.

Pregunta 6

6. ¿La empresa lleva a cabo el presupuesto de producción?

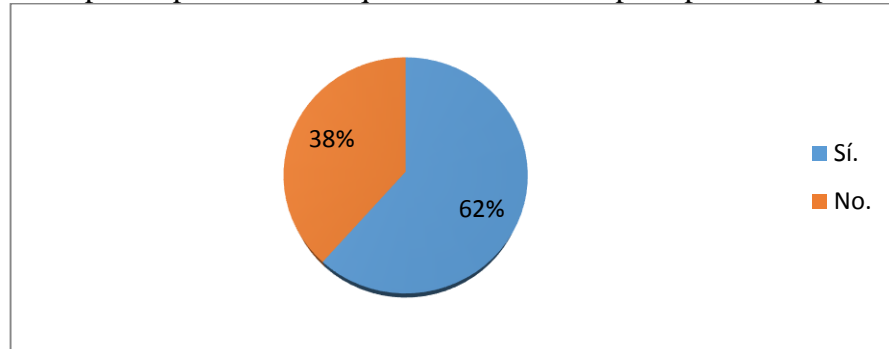
Tabla N° 13:

Número de empresas panificadoras que llevan a cabo el presupuesto de producción

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.	16	62%
No.	10	38%
Total	26	100%

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Gráfico N° 22:
Número de empresas panificadoras que llevan a cabo el presupuesto de producción



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ANÁLISIS

Se ha podido apreciar en la encuesta que el 38% de las empresas encuestadas si llevan a cabo el presupuesto de producción, mientras que el 62% restante no lo realizan.

INTERPRETACIÓN

En definitiva se observa que la mayor parte de las organizaciones no llevan a cabo el presupuesto de producción, esto se debe a que estas no aplican las herramientas financieras necesarias para determinar la estimación efectiva de las ventas, el inventario inicial y final, factores que influyen de forma directa el presupuesto de producción.

Pregunta 7

7. ¿La empresa determina el presupuesto de Costos Indirectos de fabricación?

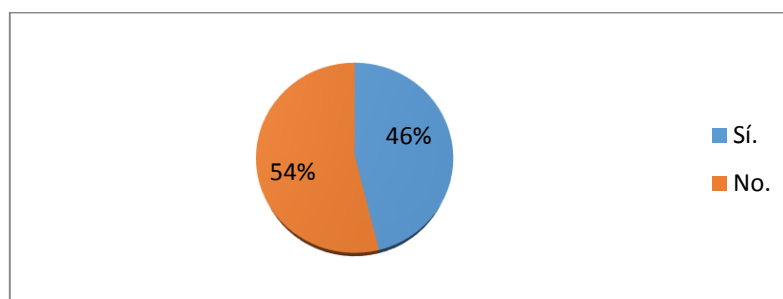
Tabla N° 14:

Número de empresas panificadoras que determinan el presupuesto de costos indirectos de fabricación

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.	12	46%
No.	14	54%
Total	26	100%

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Gráfico N° 23:
Número de empresas panificadoras que determinan el presupuesto de costos indirectos de fabricación



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ANÁLISIS

Como resultado de la encuesta se determinó que el 46% de las empresas si determinan el Presupuesto de Costos Indirectos de Fabricación, mientras que el 54% restante no lo realizan.

INTERPRETACIÓN

En conclusión la mayor parte de las empresas no desarrollan el presupuesto antes mencionado, esto puede deberse por la diversidad y complejidad de las operaciones efectuadas por estas empresas, agravado por el limitado conocimiento en cuanto a la estimación de las tasas de asignación de los CIF, el problema se concentra en la forma

en la cual las empresas panificadoras distribuyen los costos a los productos, ya que las metodologías utilizadas no formulan de manera objetiva la asignación del tercer elemento del costo, esto a su vez genera diferencias entre lo presupuestado y lo ejecutado.

Pregunta 8

8. ¿La empresa elabora pronóstico de ventas?

Tabla N° 15:

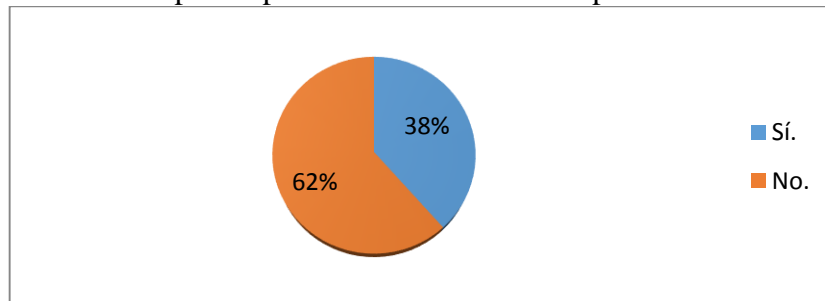
Número de empresas panificadoras elaboran el pronóstico de ventas

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.	10	38%
No.	16	62%
Total	26	100%

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Gráfico N° 24:

Número de empresas panificadoras elaboran el pronóstico de ventas



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ANÁLISIS

Se ha podido apreciar en la encuesta que el 38% de las empresas encuestadas si elaboran el pronóstico de ventas, mientras que el 62% restante no elabora el pronóstico de ventas.

INTERPRETACIÓN

En efecto en términos de retorno de capital las empresas que aplican el método del punto de equilibrio mantienen un retorno positivo de la inversión, en comparación de las empresas que no lo aplican, esto representa un problema para la empresas panificadoras, debido a que el hecho de no conocer los diferentes escenarios en el que se desempeñará la empresa, incrementa el riesgo inversión al momento de poner en marcha un nuevo producto en el mercado.

Pregunta 9

9. ¿La empresa desarrolla el flujo de caja proyectado?

Tabla N° 16:

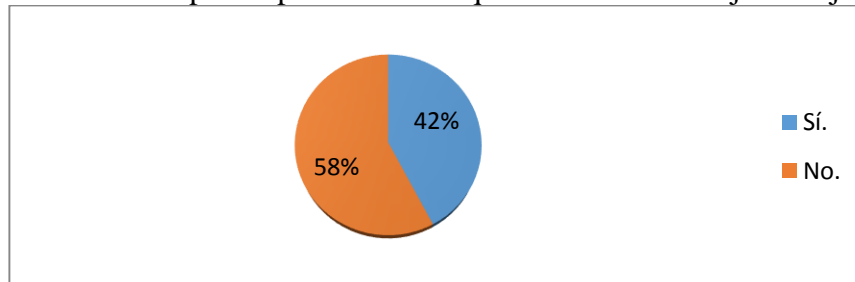
Número de empresas panificadoras que desarrollar el flujo de caja proyectado

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.	11	42%
No.	15	58%
Total	26	100%

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Gráfico N° 25:

Número de empresas panificadoras que desarrollar el flujo de caja proyectado



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ANÁLISIS

El 42% de las empresas panificadoras si desarrollan el flujo de caja proyectado, mientras que el 58 % restante no realizan desarrollan el flujo de caja proyectado.

INTERPRETACIÓN

Esto significa que un determinado sector de las panificadoras no mantiene un control eficiente del efectivo, esto se debe a la inexistencia de herramientas de administración financiera como el flujo del efectivo proyectado, esto en términos de liquidez resultaría muy contraproducente para el sector analizado, debido a que la ausencia del mismo podría genera falta de liquidez por no mantener saldos razonables cercanos a las permanentes necesidades de efectivo que normalmente requerirían las empresas panificadoras para cubrir los egresos.

Pregunta 10

10. ¿La empresa aplica Planificación financiera para obtener índices de liquidez?

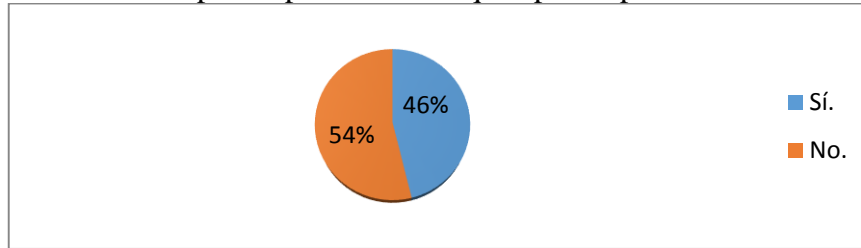
Tabla N° 17:

Número de empresas panificadoras que aplican planificación financiera

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.	12	46%
No.	14	54%
Total	26	100%

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Gráfico N° 26:
Número de empresas panificadoras que aplican planificación financiera



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ANÁLISIS

El 46% de las empresas encuestadas si aplican la planificación financiera, mientras que el 54 % no la aplican.

INTERPRETACIÓN

En conclusión existe una moderada paridad porcentual con un ligero inclinamiento hacia las empresas que no aplican planificación financiero, esto se debe al limitado conocimiento estratégico y financiero, como resultado de esto las empresas no logran comprender el entorno económico futuro probable y realista al cual deberían estar direccionados, en otras palabras resultaría extremadamente complejo para estas empresas tomar decisiones, sin contar antes contar con un plan financiero óptimo que aproveche las oportunidades y los recursos financieros existentes y disminuya el riesgo de inversión.

Pregunta 11

11. ¿La empresa aplica análisis financiero?

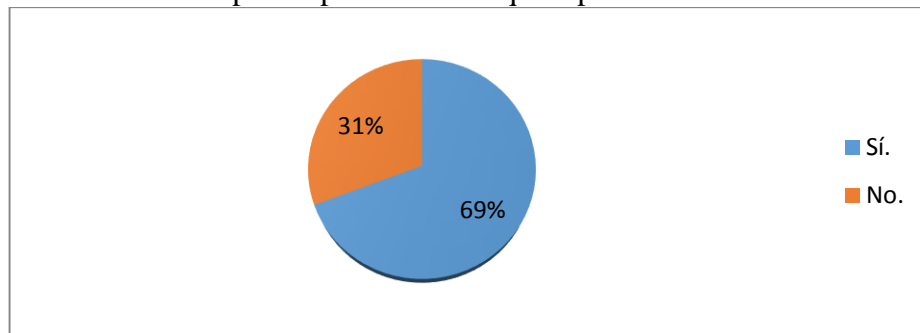
Tabla N° 18:

Número de empresas panificadoras que aplican análisis financiero

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.	18	69%
No.	8	31%
Total	26	100%

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Gráfico N° 27:
Número de empresas panificadoras que aplican análisis financiero



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ANÁLISIS

El 69% de los encuestados si aplican análisis financiero, mientras que el 31% restante no realizan el análisis financiero.

INTERPRETACIÓN

Como resultado de esto se puede apreciar que el sector analizado cuenta con adecuado control financiero de los estados financieros, sin embargo también existe un determinado número de empresa que no hacen uso de esta herramienta financiera, esto implica desconocimiento sobre la situación financiera real, los resultados de operación y el progreso económico de estas empresas.

Pregunta 12

12. ¿La empresa contempla la elaboración y formulación presupuestaria de los Estados como: (el estado de resultados y el estado de costos de producción presupuestados)?

Tabla N° 19:

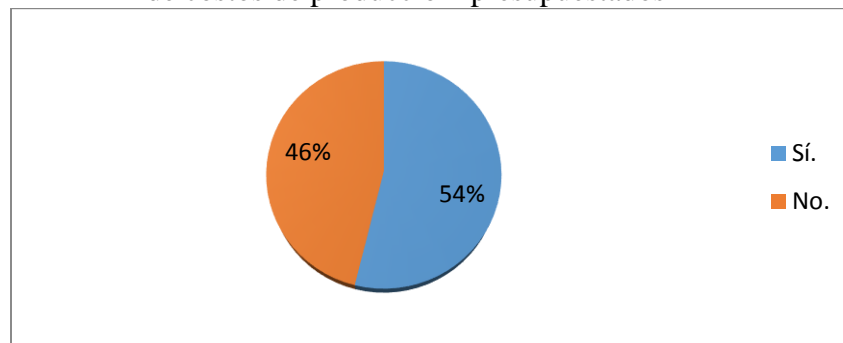
Número de empresas panificadoras que elaboraran el estado de resultados y el estado de costos de producción presupuestados

Opciones de Respuesta	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Sí.	14	54%
No.	12	46%
Total	26	100%

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Gráfico N° 28:

Número de empresas panificadoras que elaboraran el estado de resultados y el estado de costos de producción presupuestados



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ANÁLISIS

Se pudo apreciar en la encuesta que el 54% de las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad si elaboraron los estados Financieros Presupuestados, mientras que el 46% restante no elaboran dichos estados.

INTERPRETACIÓN

En definitiva la mayoría de empresas si elaboran los estados presupuestarios esto resulta muy beneficioso para el sector, debido a que se observa un eficiente sistema de planificación estratégica y financiera, sin embargo también existen otro grupo de empresas que no realizan el mencionado presupuesto, lo que conlleva a un control empírico de los recursos financieros.

Tabla N° 21:

Índices Liquidez de las Empresas Panificadoras Obligadas a Llevar Contabilidad de la Ciudad de Ambato

N°	EMPRESAS	CUENTAS ANALIZADAS				LIQUIDEZ			
		ACTIVO CORRIENTE	EFEECTO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	PASIVO CORRIENTE	INVENTARIOS	CAPITAL DE TRABAJO	ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE	ÍNDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA	PRUEBA ÁCIDA
1	PAN NUESTRO 2	\$ 181.426,00	\$ 18.395,00	\$ 145.079,00	\$ 166.412,00	\$ 36.347,00	1,25	0,13	0,10
2	PANADERIA LA MODERNA	\$ 119.289,00	\$ 5.109,00	\$ 124.800,00	\$ 227.096,00	\$ -5.511,00	0,96	0,04	-0,86
3	PANIFICADORA INGAHURCO	\$ 201.085,00	\$ 10.824,00	\$ 117.215,00	\$ 132.793,00	\$ 83.870,00	1,72	0,09	0,58
4	MONZART	\$ 304.373,00	\$ 7.197,00	\$ 146.943,00	\$ 228.064,00	\$ 157.430,00	2,07	0,05	0,52
5	PANADERIA Y PASTELERIA EL ALMENDRO	\$ 200.972,00	\$ 5.000,00	\$ 161.226,00	\$ 218.033,00	\$ 39.746,00	1,25	0,03	-0,11
6	PANADERIA Y PASTELERIA DELICIOUS AMBATEÑA	\$ 333.046,00	\$ 4.408,00	\$ 164.669,00	\$ 178.623,00	\$ 168.377,00	2,02	0,03	0,94
7	COMERCIAL ZURITA	\$ 216.229,00	\$ 10.572,00	\$ 120.499,00	\$ 214.531,00	\$ 95.730,00	1,79	0,09	0,01
8	CANDY MYM DISTRIBUCIONES	\$ 337.623,00	\$ 6.625,00	\$ 161.655,00	\$ 102.993,00	\$ 175.968,00	2,09	0,04	1,45
9	G&G DISTRIBUCIONES	\$ 347.508,00	\$ 6.639,00	\$ 153.078,00	\$ 186.304,00	\$ 194.430,00	2,27	0,04	1,05
10	PASTELERIA QUITO	\$ 192.156,00	\$ 7.119,00	\$ 142.125,00	\$ 168.942,00	\$ 50.031,00	1,35	0,05	0,16
11	PANASUR	\$ 357.628,00	\$ 9.403,00	\$ 157.527,00	\$ 169.471,00	\$ 200.101,00	2,27	0,06	1,19
12	TORTAS PAN DE COLOMBIA	\$ 150.220,00	\$ 8.796,00	\$ 151.224,00	\$ 174.626,00	\$ -1.004,00	0,99	0,06	-0,16
13	PANIFICADORA AMBATO	\$ 290.288,00	\$ 6.009,00	\$ 128.133,00	\$ 115.343,00	\$ 162.155,00	2,27	0,05	1,37
14	CHOCO KRAMEL	\$ 173.097,00	\$ 16.396,00	\$ 145.088,00	\$ 203.339,00	\$ 28.009,00	1,19	0,11	-0,21
15	PAN NUESTRO 2	\$ 183.174,00	\$ 7.668,00	\$ 149.717,00	\$ 140.214,00	\$ 33.457,00	1,22	0,05	0,29
16	PANADERIA Y PASTELERIA EL ALMENDRO	\$ 309.394,00	\$ 8.377,00	\$ 143.358,00	\$ 228.724,00	\$ 166.036,00	2,16	0,06	0,56
17	CAFE RESTAURANT EL BALCON	\$ 228.206,00	\$ 8.686,00	\$ 162.404,00	\$ 201.479,00	\$ 65.802,00	1,41	0,05	0,16
18	PAN DEL VALLE	\$ 196.445,00	\$ 16.595,00	\$ 133.681,00	\$ 174.818,00	\$ 62.764,00	1,47	0,12	0,16
19	NUTRIPAN	\$ 326.987,00	\$ 9.461,00	\$ 155.665,00	\$ 100.633,00	\$ 171.322,00	2,10	0,06	1,45
20	CONFITES INDIAN CANDY	\$ 270.400,00	\$ 5.186,00	\$ 116.983,00	\$ 78.769,00	\$ 153.417,00	2,31	0,04	1,64
21	PANIFICADORA INGAHURCO	\$ 194.207,00	\$ 5.289,00	\$ 111.313,00	\$ 176.412,00	\$ 82.894,00	1,74	0,05	0,16
22	PANADERIA Y PASTELERIA EL ALMENDRO	\$ 117.650,00	\$ 19.049,00	\$ 162.287,00	\$ 158.909,00	\$ -44.637,00	0,72	0,12	-0,25
23	PAN DEL VALLE	\$ 182.772,00	\$ 9.793,00	\$ 133.656,00	\$ 162.934,00	\$ 49.116,00	1,37	0,07	0,15
24	PANADERÍA ANDINA	\$ 298.082,00	\$ 7.772,00	\$ 131.385,00	\$ 166.967,00	\$ 166.697,00	2,27	0,06	1,00
25	VARIEDADES EL BARATON	\$ 229.969,00	\$ 6.859,00	\$ 134.378,00	\$ 219.965,00	\$ 95.591,00	1,71	0,05	0,07
26	TORTAS PAN DE COLOMBIA	\$ 318.130,00	\$ 8.614,00	\$ 156.755,00	\$ 145.481,00	\$ 161.375,00	2,03	0,05	1,10
	Promedio					98.058,19	1,69	0,06	0,48

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI).

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

Tabla N° 22:

Promedio de los Indicadores Desarrollados

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	PROMEDIO
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 98.058,19
ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE	1,69
ÍNDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA	0,06
PRUEBA ÁCIDA	0,48

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI).

La tabla N° 22 muestra los siguientes resultados, referente al capital de trabajo se observa que las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato en promedio disponen de un capital de trabajo de \$ 98. 058,19 luego de haber cancelado sus obligaciones, en cuanto a la liquidez corriente se determinó un índice promedio de 1,69 , esto significa que por cada dólar de deuda en el pasivo corriente, las empresas analizadas disponen de \$ 1,69 en el activo para cubrirlo, con respecto a la liquidez inmediata se observa que la mayor parte de empresas no disponen de los recursos financieros necesarios para cubrir sus deudas de forma inmediata, ya que en promedio por cada dólar que posee las empresas en el pasivo corriente, estas disponen de \$ 0.06 disponibles inmediatamente para cubrirlo, es decir que si consideramos exclusivamente el activo disponible de las empresas panificadoras, observamos que estas no están en capacidad de cubrir sus obligaciones de corto plazo, finalmente con respecto a la prueba acida se determinó un índice de 0.48, esto quiere decir que las empresa disponen de \$ 0.48 centavos para pagar las obligaciones presentes en el pasivo corriente, es decir que estas empresas no estarían en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin antes vender sus mercaderías.

4.2. ANÁLISIS DE LAS VARIABLES DE ESTUDIO

Tabla N° 23:

Análisis de las Variables de Estudio

N°	EMPRESAS	PLANIFICACIÓN FINANCIERA	LIQUIDEZ	
			INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE	NIVELES DE LIQUIDEZ
1	PAN NUESTRO 2	NO APLICA	1,25	BAJA LIQUIDEZ
2	PANADERIA LA MODERNA	APLICA	0,96	BAJA LIQUIDEZ
3	PANIFICADORA INGAHURCO	NO APLICA	1,72	ALTA LIQUIDEZ
4	MONZART	APLICA	2,07	ALTA LIQUIDEZ
5	PANADERIA Y PASTELERIA EL ALMENDRO	NO APLICA	1,25	BAJA LIQUIDEZ
6	PANADERIA Y PASTELERIA DELICIOUS AMBATEÑA	APLICA	2,02	ALTA LIQUIDEZ
7	COMERCIAL ZURITA	APLICA	1,79	ALTA LIQUIDEZ
8	CANDY MYM DISTRIBUCIONES	NO APLICA	2,09	ALTA LIQUIDEZ
9	G&G DISTRIBUCIONES	APLICA	2,27	ALTA LIQUIDEZ
10	PASTELERIA QUITO	APLICA	1,35	BAJA LIQUIDEZ
11	PANASUR	APLICA	2,27	ALTA LIQUIDEZ
12	TORTAS PAN DE COLOMBIA	NO APLICA	0,99	BAJA LIQUIDEZ
13	PANIFICADORA AMBATO	APLICA	2,27	ALTA LIQUIDEZ
14	CHOCO KRAMEL	NO APLICA	1,19	BAJA LIQUIDEZ
15	PAN NUESTRO 2	NO APLICA	1,22	BAJA LIQUIDEZ
16	PANADERIA Y PASTELERIA EL ALMENDRO	NO APLICA	2,16	ALTA LIQUIDEZ
17	CAFE RESTAURANT EL BALCON	APLICA	1,41	BAJA LIQUIDEZ
18	PAN DEL VALLE	NO APLICA	1,47	BAJA LIQUIDEZ
19	NUTRIPAN	APLICA	2,10	ALTA LIQUIDEZ
20	CONFITES INDIAN CANDY	APLICA	2,31	ALTA LIQUIDEZ
21	PANIFICADORA INGAHURCO	NO APLICA	1,74	ALTA LIQUIDEZ
22	PANADERIA Y PASTELERIA EL ALMENDRO	NO APLICA	0,72	BAJA LIQUIDEZ
23	PAN DEL VALLE	NO APLICA	1,37	BAJA LIQUIDEZ
24	PANADERÍA ANDINA	NO APLICA	2,27	ALTA LIQUIDEZ
25	VARIEDADES EL BARATON	APLICA	1,71	ALTA LIQUIDEZ
26	TORTAS PAN DE COLOMBIA	NO APLICA	2,03	ALTA LIQUIDEZ

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Los niveles de liquidez fueron determinados mediante la siguiente ponderación, SI el valor obtenido en la liquidez es mayor a 1,5 tendremos un empresa con ALTA LIQUIDEZ, por el contrario si el valor obtenido en la liquidez es menor a 1.5 tendremos una empresa con BAJA LIQUIDEZ

Tabla N° 24;

Análisis de la Relación entre Variables

Relación de Variables	Frecuencias Observadas	Porcentajes
Baja Liquidez + NO aplican	8	31%
Alta Liquidez + SI Aplican	9	35%
Alta Liquidez + NO aplican	6	23%
Baja Liquidez + SI Aplican	3	12%
Total	26	100%

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Análisis e Interpretación

Se observa que el 35 % de las empresas que aplican planificaron financiera tienen mayor índices de liquidez corriente para el pago de sus obligaciones, al contrario de las empresa que no aplican planificación financiera, quienes mantienen niveles de liquidez relativamente más bajos que las empresa que si aplican planificación financiera, por tanto existe una relación significativa entre planificación financiera y la liquidez.

4.3. ANÁLISIS ESTADÍSTICO

4.3.1. Correlación de Pearson

Según (Restrepo B, Luis F; González L, Julián, (2007) afirma:

Un coeficiente de correlación, mide el grado de relación o asociación existente generalmente entre dos variables aleatorias. No es conveniente identificar correlación con dependencia causal, ya que, si hay una semejanza formal entre ambos conceptos, no puede deducirse de esto que sean análogos (9, 15); en efecto es posible que haya una alta correlación entre dos acontecimientos y que sin embargo, no exista entre ellos relación de causa o efecto; por ejemplo cuando dos acontecimientos tienen alguna causa común, pueden resultar altamente asociados y no son el uno causa del otro. Cabe recordar que el coeficiente fluctúa entre $-1 \leq \rho \leq 1$.

4.3.2. Cálculo del Coeficiente de Correlación de Pearson

Tabla N° 25:

Configuración de la tabla

x	y	x²	y²	XY
1,25	19	1,56	361,00	23,76
0,96	19	0,91	361,00	18,16
1,72	39	2,94	1521,00	66,91
2,07	39	4,29	1521,00	80,78
1,25	39	1,55	1521,00	48,61
2,02	79	4,09	6241,00	159,78

1,79	39	3,22	1521,00	69,98
2,09	39	4,36	1521,00	81,45
2,27	100	5,15	10000,00	227,01
1,35	39	1,83	1521,00	52,73
2,27	39	5,15	1521,00	88,54
0,99	19	0,99	361,00	18,87
2,27	79	5,13	6241,00	178,98
1,19	19	1,42	361,00	22,67
1,22	39	1,50	1521,00	47,72
2,16	100	4,66	10000,00	215,82
1,41	19	1,97	361,00	26,70
1,47	19	2,16	361,00	27,92
2,10	39	4,41	1521,00	81,92
2,31	79	5,34	6241,00	182,60
1,74	79	3,04	6241,00	137,83
0,72	19	0,53	361,00	13,77
1,37	19	1,87	361,00	25,98
2,27	79	5,15	6241,00	179,23
1,71	39	2,93	1521,00	66,74
2,03	39	4,12	1521,00	79,15
44,00	1176	80,29	70824,00	2223,63

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Representación Gráfica inicial de la Correlación entre Variables

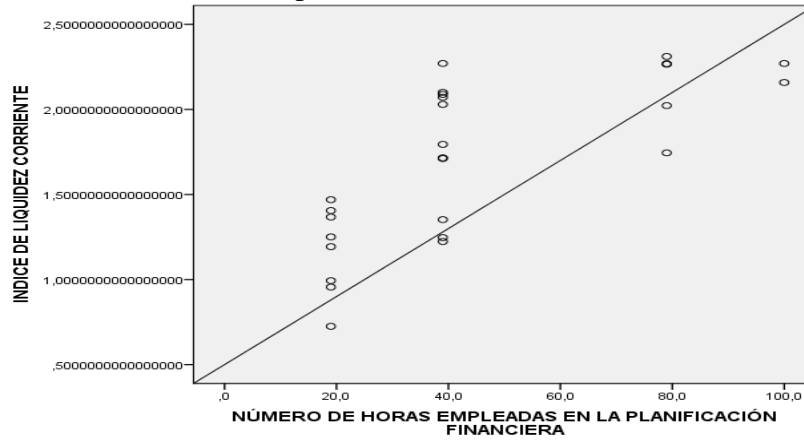
Tabla N° 26:

Medidas de Tendencia Central (Estadísticos descriptivos)

	Media	Desviación estándar	N
índice de liquidez corriente	1,69248988251 6526	,482344052837 650	26
horas empleadas en la planificación financiera	45,231	26,5576	26

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Gráfico N° 29:
Gráfico de Dispersión de las Variables de Estudio



Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

El diagrama muestra una nube alargada con una línea relativamente recta y ascendente, y por la dispersión que presentan los puntos en la gráfica tenemos una correlación positiva no perfecta, lo que significa que los datos pueden ser sometidos a la aplicación del coeficiente lineal de Pearson.

Cálculo del coeficiente de Correlación de Pearson.

Desarrollo:

Dónde:

$$x=44$$

$$y=1176$$

$$x^2=80$$

$$y^2= 70824$$

$$x * y= 2223$$

$$X = \frac{\Sigma x}{N} = \frac{44}{26} = 1.69$$

$$Y = \frac{\Sigma y}{N} = \frac{1176}{26} = 45.23$$

$$s_x = \sqrt{\frac{\sum x^2}{N} - \bar{x}^2} = \sqrt{\frac{80}{26} - 80} = 0.47$$

$$s_y = \sqrt{\frac{\sum y^2}{N} - \bar{y}^2} = \sqrt{\frac{70824}{26} - 70824} = 26.04$$

4.3.3. Aplicación de la fórmula de Correlación de Pearson

$$r = \frac{\frac{\sum X*Y}{N} - \bar{x} * \bar{y}}{N} = \frac{8.97}{12.32} = 0.73$$

Tabla N° 27:

Resumen del Modelo Estadístico

Resumen del modelo									
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Estadísticos de cambio				
					Cambio en R cuadrado	Cambio en F	gl1	gl2	Sig. Cambio en F
1	,728 ^a	,531	,511	,3372993714	,531	27,124	1	24	,000

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

si $r = 0$ No existe correlación entre variables

si $0.00 \leq r < +0.20$ existe correlación no significativa

si $+0.20 \leq r < +0.40$ existe una correlación baja

si $+0.40 \leq r < +0.70$ existe una correlación significativa

si $+0.70 \leq r < +1.00$ existe una alto grado de correlación

si $r = 1$ existe una correlación perfecta positiva

si $r = -1$ existe una correlación perfecta negativa

El resultado de 0.73, nos indica que existe un alto grado de correlación, es decir que el tiempo empelado por las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato, en la planificación financiera si influye en la liquidez del periodo.

4.4 LIMITACIONES DEL ESTUDIO

Entre las limitaciones del estudio se encontró que sobre el tema, existe escasa información; lo cual dificultó realizar análisis completo sobre el fenómeno, sin embargo, se aportó y acoto lo suficiente sobre el tema. Otra de las dificultades que se presentó fue el acceso a la información por parte de las empresas analizadas, esto porque el hermetismo y falta de colaboración de algunas empresas encuestadas.

4.5. CONCLUSIONES

- ✓ Se identificó que la mayoría de empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato no aplican planificación financiera, esto se debe a la ausencia de un modelo de plan financiero funcional que permita optimizar y controlar los recursos financieros existentes, también se pudo identificar que determinado grupo de empresas ejecutan diversas herramientas financieras como: el punto de equilibrio, el presupuesto de compras, ventas, mano de obra y el de costos indirectos de fabricación, el pronóstico de ventas, el flujo de caja proyectado, el análisis financiero y los indicadores financieros, lo que resulta muy positivo para el sector, por lo que se observa un control adecuado de los recursos financieros, sin embargo también existe un determinado grupo de empresa que no ejecutan estas herramientas financiera, y es ahí a donde va dirigida la propuesta de solución.

- ✓ Se determinó que las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad disponen de un capital de trabajo promedio de \$ 98.058,19 luego de haber cancelado sus obligaciones, un índice promedio de liquidez de 1,69, lo que vendría a significar que por cada dólar de deuda en el pasivo corriente, las empresas disponen de \$ 1,69 en el activo para cubrirlo, con respecto a la liquidez inmediata se observa que la mayor parte de empresa no disponen de los recursos financieros necesarios para cubrir sus deudas de forma inmediata, por lo que en promedio por cada dólar que posee las empresas en el pasivo corriente,

estas disponen de \$ 0.06 disponibles inmediatamente para cubrirlo, es decir que si consideramos exclusivamente el activo disponible de las empresas panificadoras, observamos que estas no están en capacidad de cubrir sus obligaciones de corto plazo, finalmente con respecto a la prueba acida se determinó un índice de 0.48, esto quiere decir que las empresa disponen de \$ 0.48 centavos para pagar las obligaciones presentes en el pasivo corriente, es decir que estas empresas no estarían en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin antes vender sus mercaderías.

- ✓ Según los resultados de las encuestas aplicadas se lograron determinar que la mayoría de empresas desconocen los métodos para medir las acciones financieras puestas en marcha, sin duda esto afecta en la liquidez de estas empresas, debido a que se observa que el 35% de las empresas que aplican planificación financiera tienen niveles más altos de liquidez que las empresas que no lo aplican.

4.6. RECOMENDACIONES

- ✓ Se recomienda analizar y aplicar las herramientas financieras de forma periódica como: punto de equilibrio, pronóstico de ventas, estados financieros presupuestados, flujo de caja, presupuestos tanto de compras, como de ventas, mano de obra, pronosticó de ventas, flujo de caja proyectado, análisis financiero tanto horizontal como vertical, a fin de mejorar la liquidez, establecer la cantidad adecuada de efectivo necesario, determinar las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación
- ✓ Se recomienda monitorear los índices de liquidez de forma permanente para que sean tomados en cuenta al momento de planificar, organizar, dirigir y controlar las metas financieras, con el propósito de alcanzar un crecimiento sostenible en

el mercado local, que permita asumir oportunamente el pago de las deudas contraídas por las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad.

- ✓ Se propone un plan financiero que permita utilizar apropiadamente los recursos existentes, para mejorar la liquidez de las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad. de manera que al desarrollar estrategias financieras ayudara a que estas determinen la solvencia y capacidad de adquisición de insumos

4.7. MODELO OPERATIVO DE LA PROPUESTA DE SOLUCIÓN

Como una alternativa de solución al problema de investigación: “la inadecuada planificación financiera en las empresas panificadoras personales de la ciudad de Ambato”, se propone un plan de mejora para el proceso de planificación, de esta manera podremos incrementar la liquidez de estas empresas, debido a que este plan se enfoca en mejorar la estructura estratégica y financiera, desde el punto estratégico el modelo operativo busca establecer planes de acción que mejoren la competitividad de las empresas en el mercado local, y desde el punto financiero el modelo busca fomentar la elaboración de herramientas financieras como: Análisis financiero, indicadores de liquidez, pronóstico de ventas, presupuestos, flujo de caja proyectado, de esta manera las empresas panificadoras podrán controlar de manera más eficiente los recursos económicos y financieros, mejorando así la liquidez.

Tabla N° 28:

PROPUESTA DE SOLUCION

FASES	META	OBJETIVO	ESTRATEGIAS	ACTIVIDADES	TIEMPO	RESPONSABLE	RECURSOS	RESULTADOS
FASE I	Mejorar la estructura estratégica de la empresa	Describir el entorno dentro del cual opera la empresa.	Elaborar planes de acción que mejoren la competitividad de la empresa en el mercado local	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Realizar matrices de direccionamiento Estratégico. ✓ Elaborar objetivos y metas financieras. 	3 semanas	Contador	Humanos Materiales Económicos	Direccionamiento Estratégico
FASE II	Conocer cuál fue la evaluación de las cuentas que integran los estados financieros	Deducir la situación Económica actual de los estados financieros.	Realizar un análisis comparativo a los estados Financieros	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Desarrollar un análisis vertical y Horizontal de los Estados financieros Realizar un informe financiero que describa los resultados obtenidos en el periodo analizado. 	1 Semana	Contador	Humanos Materiales Económicos	Análisis Financiero
FASE III	Conocer si la empresa logro alcanzar las metas financieras planificadas.	Examinar por medio de indicadores financieros, la situación financiera actual de la empresa	Aplicar Indicadores financieros	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Desarrollar los indicadores Financieros. ✓ Elaborar las interpretaciones del caso. Emitir un informe de los resultados obtenidos. 	3 Semanas	Contador	Humanos Materiales Económicos	Análisis de las Razones Financieras
FASE IV	Elaborar el presupuesto de Ventas	Identificar las ventas estimadas del periodo	Aplicar el pronóstico de Ventas	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Analizar las ventas tomando como referencia las ventas pasadas y las tendencias en el mercado. ✓ Identificar y clasificar las ventas en pedidos de tiempo. ✓ Elaborar un cuadro resumen de las ventas. ✓ Estimar las ventas para los siguientes años con la misma tendencia, a través de los diferentes métodos de cálculo para el pronóstico de ventas como el método de la tasa de crecimiento, mínimos cuadrados, incremento porcentual, incremento absoluto, y el método de promedio móvil ponderado. 	4 Semanas	Gerente Propietario	Humanos Materiales Económicos	Programación de Ventas

FASE V	Administrar mejor el precio de venta de los productos ofertados en el mercado	Definir el margen de Utilidad operacional sobre el costo	Fijar un precio de venta razonable y competitivo	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Identificar y clasificar los costos fijos y variables de producción. ✓ Establecer el margen neto de Utilidad, en función del costo total de producción sobre la Utilidad Bruta en Ventas. ✓ Calcular el precio de venta 	1 Semana	Gerente Propietario	Humanos Materiales Económicos	Análisis del Precio de venta estándar
FASE VI	Elaborar un programa de producción	Diseñar el Presupuesto de producción	Maximizar el proceso de producción	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Identificar el inventario Inicial y final de producción. ✓ Estimar las unidades a producir. 	1 Semana	Gerente Propietario	Humanos Materiales Económicos	Análisis del Presupuesto de Producción
FASE VII	Establecer un plan anual de compras óptimo para la empresa	Estimar los costos y gastos de operación del periodo	Optimizar los recursos económicos de la empresa	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Realizar pronósticos de compras. ✓ Elaborar Cédulas presupuestarias correspondientes a la salida de efectivo (presupuesto de compras, mano de obra, costos indirectos de fabricación, y el presupuesto de gastos del periodo) 	4 semanas	Gerente Propietario	Humanos Materiales Económicos	Programación de Compras Anual
FASE VIII	Proyectar un margen de utilidad operacional óptimo para la empresa	Diseñar el estado de resultados presupuestados	Asociar todos los rubros presupuestados	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Consolidar la información y los valores estimados en los presupuestos elaborados con anterioridad ✓ Elaborar el Estado de Resultados Presupuesto 	1 semanas	Gerente Propietario	Humanos Materiales Económicos	Estado presupuestados
FASE IX	Proporcionar información relevante y oportuna acerca de las entradas y salidas del efectivo en el proceso de toma de decisiones de la empresa.	Sintetizar toda la información por medio del Flujo de caja proyectado	Ejecutar el Flujo de caja proyectado	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Definir un saldo inicial para el flujo de caja. ✓ Establecer un saldo mínimo de liquidez. ✓ Identificar y detallar las entradas y salidas del Efectivo. ✓ Definir el saldo final de saldo del flujo. ✓ Determinar las necesidades o excedentes de efectivo que se puedan presentar en el periodo presupuestado 	3 semanas	Contador	Humanos Materiales Económicos	Flujo de caja proyectado

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

4.7.1. Desarrollo de la Propuesta

4.7.1.1. FASE I

MATRICES DE DIRECCIONAMIENTO FINANCIERO:

Las siguientes matrices son herramientas que se utilizarán, para formular planes en la búsqueda de competitividad en el mercado panificador.

Tabla N° 29:

MATRIZ FODA

<p>FORTALEZA :</p> <ul style="list-style-type: none">- El Producto es de excelente calidad- Los precios son accesibles al público- Brindar variedad de diversos productos- Los productos son de alta calidad- Experiencia y tradición de los productos	<p>DEBILIDADES</p> <ul style="list-style-type: none">- No puede cubrir el territorio de demanda- Falta de capacitación- Bajo desarrollo tecnológico- Inexistencia de estándares
<p>OPORTUNIDADES:</p> <ul style="list-style-type: none">- Mejoramiento de la tecnología- Mejorar el contacto con los clientes- Establecer nuevos centros de distribución- Aumentar la variedad de sus productos	<p>AMENAZAS</p> <ul style="list-style-type: none">- Variabilidad de costos e insumos- Realizar ofertas accesibles- Falta de mano de obra- Pérdida de competitividad

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

Tabla N° 30:

OBJETIVOS Y METAS FINANCIERAS

OBJETIVOS ESTRATEGICOS	OBJETIVOS OPERATIVOS	INDICADORES DE CONTROL
1. Posicionar a la empresa como la de mejor servicio al cliente	<ul style="list-style-type: none"> ✓ El 90 % de los clientes actuales se encuentran 100% satisfechos con los productos y servicios ofrecidos por la empresa ✓ El 100% de los clientes regresan a la empresa, dentro de los siguientes tres meses 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Numero de reclamos y quejas presentados por los clientes ✓ Número de personas adultas entrevistadas que reconocen a la empresa como la que mejor servicio ofrece a sus clientes
2. Contar con una rentabilidad neta Anual no menor al 5% del total de ingresos	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Tener un margen bruto del 25% sobre las ventas ✓ Los gastos del personal deben representar no más del 40% de los gastos actuales 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Margen bruto ✓ Gastos personales
3. Contar con personal altamente motivado y comprometido	<ul style="list-style-type: none"> ✓ La rotación de personal es menor al 5% anual ✓ El 99% de los trabajadores se encuentra plenamente satisfecho de trabajar en la empresa 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Número de trabajadores que renuncian a la empresa ✓ Número de trabajadores que responden a la encuesta como “plenamente satisfechos “
4. Contar con la tecnología más moderna y eficiente del mercado	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Asistir a ferias internacionales donde haya los últimos avances de la industria panificadora 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Informe de asistencia

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

4.7.1.2.FASE II

ANALISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Permite identificar la estructura de inversión y financiamiento de una empresa y su coherencia con la actividad

$$AV = \frac{\text{Valor Cta X}}{\text{Valor Cta Base}} \times 100$$

Cuenta Base = 100%

ANALISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Permite identificar la evolución de la empresa en el tiempo, detectando las principales variaciones y sus orígenes.

Variación = Valor año actual – Valor año anterior

$$\textit{Porcentaje} = \frac{\text{Variacion}}{\text{Valor año anterior}} \times 100$$

4.7.1.3. FASE III

INDICADORES FINANCIEROS

Para conocer la posición económica financiera se tomaran en cuenta los siguientes índices financieros.

Tabla N° 31:

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	
INDICES	FORMULA
Capital de trabajo	Capital de Trabajo = Total Activo corriente – Total pasivo corriente
Índice de liquidez corriente	Indice de liquidez corriente = $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
Índice de liquidez inmediata	Indice de liquidez inmediata = $\frac{(\text{valor caja + bancos + inversiones temporales})}{\text{Pasivo corriente}}$
Prueba Ácida	Prueba Acida = $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

4.7.1.4.FASE IV

Tabla N° 32:

APLICAR PRONÓSTICO DE VENTAS

Periodos x	Ventas(Q) Y	Δ ABSOLUTO
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		
TOTAL		

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

$$\Delta A = Y_2 - Y_1$$

Promedio Absoluto

$$\text{Promedio } \Delta A = \frac{\sum \Delta A}{n-1}$$

4.7.1.5.FASE V

IDENTIFICAR LOS COSTOS FIJOS Y VARIABLES DE PRODUCCION

Identificación de costos fijos y variables esta clasificación es importante para el estudio de planificación y control de operaciones.

- **Costos fijo:** Permanecen constantes ante variaciones en el nivel de actividad o producción
- **Costos Variables:** Varían en el mismo sentido del nivel de actividad o producción

Tabla N° 33:

COSTOS FIJOS Y VARIABLES

N°	DETALLE	COSTO FIJO	COSTO VARIABLE
1	Mano de obra directa		X
2	Materiales e insumos directos		X
3	Materia prima directa		X
4	Materiales indirectos		X
5	Gastos de administración	X	
6	Gastos indirectos de fabricación	X	
7	Impuestos y patentes	X	
8	Mano de obra indirecta	X	
9	Gastos de comercialización	X	X
10	Depreciación	X	X
11	Amortización	X	

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ESTABLECER EL MARGEN NETO DE UTILIDAD

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

CALCULO DEL PRECIO DE VENTA

$$\text{Precio de venta} = \text{Costo total unitario} + \text{Utilidad}$$

4.7.1.6.FASE VI

IDENTIFICAR EL INVENTARIO INICIAL Y EL FINAL DE PRODUCCIÓN

Determinación del inventario final

Tabla N° 34:

INVENTARIO FINAL

Inventario inicial

+ Compras netas	
= Mercadería Disponible	
- Costo de ventas	
Inventario Final	

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

ESTIMAR LAS UNIDADES A PRODUCIR

$$\begin{array}{r}
 \text{unidades esperadaas a vender} \\
 + \text{unidades deseadaas para inventario inicial} \\
 \underline{- \text{unidades en inventario inicial}} \\
 \textit{Unidades a producir}
 \end{array}$$

4.7.1.7.FASE VII

PRONOSTICO DE COMPRAS

Para poder abastecer se debe desarrollar un plan estratégico de adquisiciones

$$\begin{array}{l}
 \text{Cantidad de compras proyectadas} = \text{CMNP} + \text{CIFM} - \text{CIIM} \\
 \\
 \text{Costo de Compras Proyectadas} = \left[\begin{array}{c} \text{Cantidad de compras} \\ \text{Proyectadas} \end{array} \right] \left[\begin{array}{c} \text{Precio unitario de} \\ \text{materiales} \end{array} \right]
 \end{array}$$

- CMNP = Cantidad de material necesario para el proceso de producción.
- CIIM = Cantidad de inventario inicial de materiales
- CIFM = Cantidad de inventario final de materiales
- Px = Precio unitario proyectado de materiales

CEDULAS PRESUPUESTARIAS, PRESUPUESTO DE COMPRAS

Tabla N° 35:

PRESUPUESTO DE COMPRAS

PRESUPUESTO DE COMPRAS					
DETALLE	HARINA	HUEVOS	LECHE	SAL	LEVADURA
MATERIA PRIMA REQUERIDA					
+ INVENTARIO FINAL MP ESPERADO					
= NECESIDADES TOTALES					
- INVENTARIO INICIAL MP					
= UNIDADES A COMPRAR					

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

4.7.1.8.FASE VIII

ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADOS

Tabla N° 36:

PANIFICADORA “ABC”
ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADOS
Del 01 de enero al 31 de diciembre

<i>Ventas</i>	
<i>(-) Costo de ventas</i>	
<i>utilidad bruta</i>	
<i>(-) Gastos de operación</i>	
<i>Utilidad de operacion</i>	
<i>Gastos por Interes</i>	
<i>Utilidad antes de impuestos y repartos</i>	
<i>(-) impuesto a la renta</i>	
<i>(-) participación trabajadores</i>	

Elaborado por: Gavilanes, G. (2017)

4.7.1.9.FASE IX

FLUJO DE CAJA PRESUPUESTADO

Es un aspecto importante del funcionamiento de un negocio. El flujo de caja se refiere a la proporciones q el dinero entra y sale de una organización, los estados de flujo de efectivo revelan saldos a través de simples sumas y restas.

Tabla N° 37:

MATRIZ DE FLUJO DE EFECTIVO

DETALLE	ENERO	FEBRER	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBR	OCTUBR	NOVIEMBR	DICIEMBR	TOTAL
Saldo Inicial													
ENTRADAS DE EFECTIVO													
Ventas de Contado													
Cobro a Clientes x ventas a crédito													
Total Entradas de Efectivo:													
SALIDAS DE EFECTIVO													
DE PRODUCCIÓN													
Compra de Materia Prima Directa													
Compra de Materiales Indirectos													
Pago de Servicios Básicos													
Pago de Mano de Obra Directa													
Pago de Mano de Obra Indirecta													
Subtotal Salidas dep. Producción													
GASTOS ADMINISTRATIVOS													
Servicios Básicos													
Suministros													
Remuneraciones													
Subtotal Salidas Gastos													
GASTOS DE VENTA													
Servicios Básicos													
Suministros													
Publicidad													
Gasto mantenimiento de vehículos													
Gasto comisiones													
Remuneraciones													
Subtotal Salidas Gastos Administrativos													
INVERSIONES EN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.													
Adquisición de terreno													
Adquisición de edificios													
Adquisición de vehículos													
Adquisición de Muebles y Enseres													
Adquisición de Mobiliario													
Adquisición de Maquinaria													
Subtotal Salidas Invers. Prop. Planta y Equipo													
Total Salidas de Efectivo:													
Saldo final de Caja Bancos													
menos: Nivel Mínimo Liquidez													
Excedente/ Necesidad													

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abril, P. (2010). *INVESTIGACIÓN DE CAMPO*. S/E.
- Bernal, M. (2012). *La Planificación: Conceptos Básicos, Principios, Componentes, Características Y Desarrollo Del Proceso*. Los Teques,: S/E.
- Carrillo Romero, Blanca Marlene. (2015). *ANÁLISIS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA. EN EL PERÍODO ECONÓMICO 2013*. Riobamba: UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO.
- García, V. (2014). *Introducción A Las Finanzas*. San Juan Tlhuac: Grupo Editorial Patria, S.A. De C.V.
- Marketing Bibliotecari. (2010). Copyright © 2010 Marketing Bibliotecario. Recuperado El 12 De Diciembre De 2017, De Copyright © 2010 Marketing Bibliotecario: [Http://Cc.Bingj.Com/Cache.Asp?Q=%2b%22Adem%C3%A1s%2c+Puede+Presentar+La+Posible+Conexi%C3%B3n+De+Ideas+Entre+Varios+Autores+Y+Las+Ideas%22&D=4684720144648564&Mkt=Es-XL&Setlang=Es-ES&W=C8kukevty69sxuhr9ipdirs6jaebqar](http://Cc.Bingj.Com/Cache.Asp?Q=%2b%22Adem%C3%A1s%2c+Puede+Presentar+La+Posible+Conexi%C3%B3n+De+Ideas+Entre+Varios+Autores+Y+Las+Ideas%22&D=4684720144648564&Mkt=Es-XL&Setlang=Es-ES&W=C8kukevty69sxuhr9ipdirs6jaebqar)
- Montaña, V. (2014). *Analisis Y Planificación Financiera*. S/C: Universidad De Los Lagos.
- Moreno, J. (2010). *La Planificación Financiera*. S/C: Grupo Editorial Patria.
- Paredes, E. (26 De Enero De 2015). *Repositorio Universidad Técnica De Ambato*. Recuperado El 7 De Noviembre De 2017, De Repositorio Universidad Técnica De Ambato : [Http://Repo.Uta.Edu.Ec/Bitstream/123456789/16977/1/T2895i.Pdf](http://Repo.Uta.Edu.Ec/Bitstream/123456789/16977/1/T2895i.Pdf)
- Pinto, V. (17 De Octubre De 2014). *Repositorio Universidad Técnica De Ambato*. Recuperado El 07 De Noviembre De 2017, De Repositorio Universidad Técnica De Ambato: [Http://Repo.Uta.Edu.Ec/Bitstream/123456789/21700/1/T2604i.Pdf](http://Repo.Uta.Edu.Ec/Bitstream/123456789/21700/1/T2604i.Pdf)
- Sánchez, M & Millán, J . (2012). *Medición Del Riesgo De Liquidez. Una Aplicación En El Sector Cooperativo*. (Redalyc) Red De Revistas Científicas De América Latina, El Caribe, España Y Portugal, 98.
- Toledo, M., Mares, J., Rocha, M., García, Z. (2010). *Metodología De La Investigación*. Santa Fe: Mcgraw-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- EL TELÉGRAFO. (21 De Marzo De 2014). Recuperado El 8 De Octubre De 2017, De EL TELÉGRAFO: [Http://Www.Eltelegrafo.Com.Ec/Noticias/Regional-Centro/1/En-Ambato-Hay-Una-Ruta-Para-Saborear-El-Pan-De-Tradicion](http://Www.Eltelegrafo.Com.Ec/Noticias/Regional-Centro/1/En-Ambato-Hay-Una-Ruta-Para-Saborear-El-Pan-De-Tradicion)
- Agencia EFE. (22 De Junio De 2015). *EFE: Agencia EFE*. Recuperado El 10 De Octubre De 2017, De [Https://Www.Efe.Com/Efe/Espana/Economia/La-Mexicana-Bimbo-Panificadora-Mas-Grande-Del-Mundo-Dominadora-En-Espana/10003-2645861](https://Www.Efe.Com/Efe/Espana/Economia/La-Mexicana-Bimbo-Panificadora-Mas-Grande-Del-Mundo-Dominadora-En-Espana/10003-2645861)
- Albuérne, M & San José, R. (2014). *La Planeación Financiera: Herramienta De Integración Para Incrementar La Rentabilidad En La Empresa Havana Club*. Cuba: Havana Club International S.A.
- Albuérne, M, San José, R. (2014). *La Planeación Financiera: Herramienta De Integración Para Incrementar La Rentabilidad En La Empresa Havana Club*. Cuba: Havana Club International S.A.
- ALCANCES DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA . (22 De Marzo De 2012). *Administración Financiera*. Recuperado El 14 De Noviembre De 2017, De [Administración Financiera:](#)

- <https://Jhoneduardgarciaгуzman.Wordpress.Com/2012/03/22/Objetivos-De-La-Administracion-Financiera/>
- Andes, Agencia Pública De Noticias Del Ecuador Y Suramérica. (2017). Andes, Agencia Pública De Noticias Del Ecuador Y Suramérica. Recuperado El 2 De Octubre De 2017, De Andes, Agencia Pública De Noticias Del Ecuador Y Suramérica: [Http://Www.Andes.Info.Ec/Es/Actualidad/8939.Html](http://www.andes.info.ec/es/actualidad/8939.html)
- Arcoraci, E. (2012). *Contabilidad Ratios Financieros*. S/C: Universidad Tecnológica Nacional.
- Arteaga, J. M. (6 De Abril De 2004). *Campus Virtual*. Obtenido De Maestria En Pymes: [Http://Www.Uovirtual.Com.Mx/Moodle/Lecturas/Admonf1/8.Pdf](http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf)
- Asamblea Nacional Constituyente Del Ecuador, Reglamento Para Aplicacion Ley De Regimen Tributario Interno, Lorti. (2016). *REGLAMENTO PARA APLICACION LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI*, Registro Oficial Suplemento 209 De 08-Jun.-2010. Quito: LEXIS FINDER.
- Ayala, V. (2013). *Indicadores De Gestión Financiera*. México: Mc Graw Hill.
- Beltran, O. (2015). *Academia (IMPORTANCIA DE LA LIQUIDEZ EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS)*. Recuperado El 17 De Noviembre De 2017, De Academia (IMPORTANCIA DE LA LIQUIDEZ EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS): [Http://Www.Academia.Edu/9018218/IMPORTANCIA_DE_LA_LIQUIDEZ_EN_LA_TOMA_DE_DECISIONES_FINANCIERAS](http://www.academia.edu/9018218/IMPORTANCIA_DE_LA_LIQUIDEZ_EN_LA_TOMA_DE_DECISIONES_FINANCIERAS)
- Biblioteca De Socioeconomia Sevilla. (2012). *Gestión Financiera*. Sevilla: FEDERACION ANDALUZA DE MUNICIPIOS Y PROVINCIAS.
- BNP Media Diseño, CMS, Hosting Y Desarrollo Web: Epublishing. (2 De Febrero De 2015). *Industria Alimenticia*. Recuperado El Octubre De 01 De 2017, De Industria Alimenticia: [Https://Www.Industriaalimenticia.Com/Articles/87642-Tendencias-En-Panificacion-2015](https://www.industriaalimenticia.com/articles/87642-tendencias-en-panificacion-2015)
- Burke, A. (29 De Octubre De 2016). *La Voz De Houston*. Recuperado El 18 De Noviembre De 2017, De La Voz De Houston: [Https://Pyme.Lavoztx.Com/La-Definicion-De-Liquidez-En-Finanzas-11104.Html](https://pyme.lavoztx.com/la-definicion-de-liquidez-en-finanzas-11104.html)
- Cáceres, D., & López, J. (2002). *Riesgos Financieros Y Operaciones Internacionales (Primera Ed.)*. Madrid: ESIC Editorial,.
- Cantón Ambato - Cicad.Oas.Org. (2012). *Cantón Ambato - Cicad.Oas.Org*. Recuperado El 06 De Octubre De 2017, De Cantón Ambato - Cicad.Oas.Org: [Http://Cicad.Oas.Org/Fortalecimiento_Institucional/Savia/PDF/Cant%C3%B3n%20Ambato.Pdf](http://cicad.oas.org/fortalecimiento_institucional/savia/pdf/cant%C3%B3n%20ambato.pdf)
- Carrión, C. (Marzo De 2017). "LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA "ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA.", DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, DE LA PROVINCIA DE LOJA",. "LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA "ENRIQUE ULLAURI MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA.", DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, DE LA PROVINCIA DE LOJA",. Riobamba, Chimborazo, Ecuador: ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO.
- Castro, J. (S/D De Septiembre De 2014). *Repositorio Universidad Técnica De Ambato*. Recuperado El 07 De Noviembre De 2017, De Repositorio Universidad Técnica De Ambato : [Http://Repo.Uta.Edu.Ec/Bitstream/123456789/20643/1/T2651i.Pdf](http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20643/1/T2651i.pdf)

- Chávez, J. (2003). *Finanzas Teoría Aplicada Para Empresas*. Quito, Ecuador: Ediciones Abya-Yala.
- Cifrán Ferraz, P. (2013). *Planificación Financiera*. En *Planificación Financiera* (Pág. 43). Madrid, España: ESIC.
- CIVICUS. (2016). *Descripción General De La Planificación*. S/C: S/E.
- COMERCIO, D. E. (05 De Febrero De 2016). *Diario EL COMERCIO*. Recuperado El 01 De Octubre De 2017, De *Diario EL COMERCIO* : <Http://Www.Elcomercio.Com/Actualidad/Pan-Ambato-Tradicion-Gastronomia-Panaderias.Html>
- CONSEJO NACIONAL DE PLANIFICACIÓN, PLAN NACIONAL PARA EL BUEN VIVIR 2013 2017, TOMO I. (2013). *PLAN NACIONAL PARA EL BUEN VIVIR 2013 2017, TOMO I*. Quito: S/E.
- Córdoba, M. (2014). *Análisis Financiero*. Ebookcentral, Proquest.
- Córdoba, P. M. (2012). *Gestión Financiera*. Ebook Central.
- Córdova, G. (Junio De 2012). *Estrategias De Publicidad Y Su Incidencia En Las Ventas De La Panadería Y Pastelería Miguelin De La Ciudad Del Puyo*. *Estrategias De Publicidad Y Su Incidencia En Las Ventas De La Panadería Y Pastelería Miguelin De La Ciudad Del Puyo*. Ambato, Tungurahua, Ecuador: UTA.
- Correa García, J. A. (18 De Junio De 2010). *LA IMPORTANCIA DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA EN LA ELABORACIÓN DE LOS PLANES DE NEGOCIO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL*. Obtenido De *Revista Facultad De Ciencias Económicas: Investigación Y Reflexión [En Línea]*: <Http://Www.Redalyc.Org/Comocitar.Oa?Id=90920479010>
- Cuatrecasas, L. (2000). *Gestión Económica Y Financiera De La Empresa*. Mexico: Alfaomega.
- Daly, A. (16 De Noviembre De 2015). *Presentación De La Industria*. Recuperado El 01 De Septiembre De 2017, De *Presentación De La Industria*: <Http://Www.Andi.Com.Co/Cfed/Documents/04%20LM.-%20Alejandro%20Daly%20-%20Presentaci+%2%A6n%20pa+%2%A1ses%20-%20ALIM%202015.Pdf>
- Deveze, Pamela A. (02 De Noviembre De 2012). *Industria Alimenticia*. Recuperado El 2 De Octubre De 2017, De *Industria Alimenticia*: <Https://Www.Industriaalimenticia.Com/Articles/86193-Formulaciones-De-Panificacion>
- Días, L. (2005). *Análisis Y Planteamiento*. S/C, Costa Rica: EUNED. Editorial Universal Estatal A Distancia.
- DIRECCIÓN DE COORDINACIÓN INTERINSTITUCIONAL E INTERGUBERNAMENTAL, CONAPO. (2011). *LA PLANEACION DEMOGRÁFICA*. S/C: S/E.
- Dumrauf, G. (2011). *Finanzas Corporativas*. Barcelona: Alfaomega.
- Econlink, *Planeación Financiera*. (08 De Junio De 2015). *Econlink*. Recuperado El 16 De Noviembre De 2017, De *Econlink*: <Https://Www.Econlink.Com.Ar/Planeacion-Financiera>
- Economía Simple Net*. (2016). *Economía Simple Net*. Recuperado El 17 De Noviembre De 2017, De *Economía Simple Net*: <Https://Www.Economiasimple.Net/Glosario/Liquidez>
- Enríquez, C. (02 De Mayo De 2017). *Revista Líderes*. Recuperado El 02 De Octubre De 2017, De *Revista Líderes*: <Http://Www.Revistalideres.Ec/Lideres/Pan-Preferido-Consumo-Economia-Ecuador.Html>
- Fernández, L, Fernández, S, Rodríguez, A. (2007). *La Práctica De Las Finanzas De Empresa*. S/C: Delta.

- Galeano, P & Tinjacá, J. (15 De Marzo De 2012). *Planeación Estratégica Financiera*. Recuperado El 16 De Noviembre De 2017, De *Planeación Estratégica Financiera*: [Http://Planeacionestrategicafinanciera.Blogspot.Com/](http://Planeacionestrategicafinanciera.Blogspot.Com/)
- García Lorca, Federico (Slideshare). (14 De Febrero De 2006). Slideshare. Recuperado El 18 De Noviembre De 2017, De Slideshare: [Https://Www.Slideshare.Net/Deysiviviana1/Economia1-26652337](https://www.slideshare.net/Deysiviviana1/Economia1-26652337)
- García, V . (2015). *Análisis Financiero: Un Enfoque Integral*, . Grupo Editorial Patria, Proquest Ebook Central.
- Gerardo C. Rendón, . (13 De Junio De 2013). *Attribution Non-Commercial (BY-NC)*. Recuperado El 18 De Noviembre De 2017, De *Attribution Non-Commercial (BY-NC)*: [Https://Es.Scribd.Com/Document/148462679/10-Razones-Financieras-Pdf](https://es.scribd.com/document/148462679/10-Razones-Financieras-Pdf)
- Gíz. (05 De Enero De 2013). Giz. Recuperado El 10 De Octubre De 2017, De Giz: [Http://Panaderiagiz.Com/2013/05/21/Los-Paises-Mas-Consumidores-De-Pan/](http://panaderiagiz.com/2013/05/21/los-paises-mas-consumidores-de-pan/)
- Gonzalo, V. (2008). *Nota Técnica Sobre Planeamiento Estratégico Financiero*. Doc. S/C: EOI, Escuela De Negocios).
- Guillén, P. (2016). *Análisis Económico-Financiero Del Sector De Supermercados*. España: Universidad De Cantabria.
- Gutierrez, C. (2006). *Finanzas I. México: TECNOLÓGICO DE ESTUDIOS SUPERIORES DEL ORIENTE DEL ESTADO DE MÉXICO*.
- H. Congreso Nacional, *Ley De Régimen Tributario Interno, Codificación No. 2004-026*. (2004). *LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO*. Quito: S/E.
- Hernandez , R. ; Fernández , C; Baptista , P. (1997). *Metodología De La Investigación*. México: Mc Graw Hill,.
- Inostroza Rosas, Héctor. (2009). *Análisis De Estados Financieros*. Valparaiso: Pontificia Universidad Catolica De Valparaiso.
- Instituto Nacional De Estadística Y Censos (INEC) . (2017). INEC. Recuperado El 05 De Octubre De 2017, De INEC: [Http://Www.Ecuadorencifras.Gob.Ec/Institucional/Home/](http://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/home/)
- Instituto Nacional De Estadísticas Y Censos. (S/D De Agosto De 2012). *Ecuadorencifras.Gob*. Recuperado El 01 De Octubre De 2017, De *Ecuadorencifras.Gob*: [Http://Www.Ecuadorencifras.Gob.Ec/Wp-Content/Descargas/Infoeconomia/Infoe.Pdf](http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/infoeconomia/infoe.pdf)
- ISO 9001. (2008). *NORMA INTERNACIONAL ISO 9001-Sistemas De Gestión De La Calidad* . Official Translation Traduction Officielle.
- Jainag, T. & García, A. (2003). *Un Modelo Global De Planificación*. Boletín De Estudios Económico.
- Janeta, D. (2015). *Planeación Financiera Orientada A La Sostenibilidad Largo Plazo Para Pymes De Sector Flexográfico De La Ciudad De Quito, Caso Inmocisne Cía. Ltda. Planeación Financiera Orientada A La Sostenibilidad Largo Plazo Para Pymes De Sector Flexográfico De La Ciudad De Quito, Caso Inmocisne Cía. Ltda. Sangolquí, Pichincha, Ecuador: Universidad De Las Fuerzas Armadas (ESPE)*.
- Jareño, Nina . (12 De Febrero De 2016). *Interempresas Net*. Recuperado El 2017 De Octubre De 2016, De *Interempresas Net*: [Http://Www.Interempresas.Net/Alimentaria/Articulos/149154-Los-Grandes-Retos-De-La-Panaderia-Y-La-Pasteleria.Html](http://www.interempresas.net/alimentaria/articulos/149154-los-grandes-retos-de-la-panaderia-y-la-pasteleria.html)
- Jeanne, R. (2014). *Ejercicios Resueltos De Gestión Financiera*. S/C: Edicione Deusto.
- Junkin, R. (2006). *Guia Gestión Financiera*. En R. Junkin, *Guia De Gestión Financiera* (Pág. 32). S/C: S/E.

- Lahoud, D. (2006). *Los Principios De Las Finanzas Y Los Mercados Financieros*. Caracas: Universidad Católica Andrés Bello.
- Líderes, R. (2012). *Revista Líderes*. Recuperado El 02 De Octubre De 2017, De Revista Líderes : [Http://Www.Revistalideres.Ec/Lideres/Pan-Amolda-Salud-Cliente.html](http://www.revistalideres.ec/lideres/Pan-Amolda-Salud-Cliente.html)
- Maestría En PYMES. (S.F.). Campus Virtual. Obtenido De [Http://Www.Uovirtual.Com.Mx/Moodle/Lecturas/Admonf1/8.Pdf](http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf)
- Mayorga, C. (Mayo De 2015). *LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA COMO HERRAMIENTA PARA MEJORAR LA PRODUCTIVIDAD Y EL POSICIONAMIENTO EN LA EMPRESA CAROLUCY DE LA CIUDAD DE AMBATO*. Ambato, Tungurahua, Ecuador: PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE AMBATO.
- Méndez, A. . (2008). *La Investigación En La Era De La Información: Guía Para Realizar La Bibliografía Y Fichas De Trabajo*. . México: Trillas.
- Mendez, D. (2010). *Proceso De Planeación Financiera*. Estados Unidos: Palibrio.
- Ministerio De Salud Pública. (2015). *Resolución Arcsa-De-040-2015-Ggg*. Quito: S/E.
- Mire La Solucion. (29 De Mayo De 2012). *Mire La Solucion*. Recuperado El 30 De Octubre De 2017, De Mire La Solucion: [Http://Www.Mirelasolucion.Es/Blog/Analisis-Empresas-Produccion/](http://www.mirelasolucion.es/blog/analisis-empresas-produccion/)
- Morales, A & Morales, J. (2014). *PLANEACIÓN FINANCIERA*. S/C, México: GRUPO EDITORIAL PATRIA.
- Muñoz, R. (2011). *“Como Elaborar Y Asesorar Una Investigación De Tesis”*, . México, : Segunda Edición, Editorial Pearson Educación.
- Norma Internacional De Contabilidad N°- 7. (2014). *ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO* . S/C: S/E.
- Nunes, P. (15 De Marzo De 2015). *Knoow.Net*. Recuperado El 17 De Noviembre De 2017, De Knoow.Net: [Http://Www.Old.Knoow.Net/Es/Cieeconcom/Economia/Liquidez.Htm](http://www.old.knoow.net/es/cieeconcom/economia/liquidez.htm)
- Oliver, A. M. (2016). *Planificación Financiera En La Práctica Empresarial*. Ebookcentral.Proquest.
- Omaira, M. & Barca, P. (Abril De 2011). *Slideshare*. Recuperado El 18 De Noviembre De 2017, De Slideshare: [Https://Www.Slideshare.Net/Emperatrizazul/Unidad-Iii-Aplicacin-De-Los-Mtodos-Y-Herramientas-De-Anlisis-De-Los-Estados-Financieros](https://www.slideshare.net/Emperatrizazul/Unidad-iii-Aplicacin-De-Los-Mtodos-Y-Herramientas-De-Anlisis-De-Los-Estados-Financieros)
- Ortiz, J. . (14 De Octubre De 2015). *Finanzas Y Proyectos*. Recuperado El 05 De Octubre De 2017, De Finanzas Y Proyectos: [Https://Finanzasyproyectos.Net/La-Importancia-De-La-Planificacion-Financiera/](https://finanzasyproyectos.net/la-importancia-de-la-planificacion-financiera/)
- OSI Solutions. (08 De Mayo De 2017). *Alchavo.Com*. Recuperado El 15 De Noviembre De 2017, De Alchavo.Com: [Http://Www.Alchavo.Com/2017/05/08/Ventajas-De-La-Planificacion-Financiera/](http://www.alchavo.com/2017/05/08/ventajas-de-la-planificacion-financiera/)
- Pedraza, J. (Octubre De 2009). *Eumed.Net*. Recuperado El 14 De Noviembre De 2017, De Eumed.Net: [Http://Www.Eumed.Net/Ce/2009b/Jcqp3.Htm](http://www.eumed.net/ce/2009b/jcqp3.htm)
- Pérez, P. (2015). *Problemas De Liquidez En Una Empresa*. Bspreviews.Com.
- Prieto Hurtado, Carlos Alberto. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá: Fundación Superior San Mateo.
- Puga, M. (2014). *Finanzas I*. S/C, Chile: Universidad ARTUROPRAT.
- Puwered By Sectorial, &. (. (Junio De 2016). *IS Sectorial, Informe Sectorial* . Recuperado El 10 De Octubre De 2017, De IS Sectorial, Informe Sectorial : [Https://Www.Einforma.Co/Descargas/Ejemplo_Sectoriales.Pdf](https://www.einforma.co/descargas/Ejemplo_Sectoriales.pdf)

- Restrepo B, Luis F; González L, Julián. (2007). *De Pearson A Spearman*. Medellín: Universidad De Antioq.
- Reyes, P. (2012). *Administración De Riesgos, Medición, Seguimiento, Análisis Y Control*. Quito: S/E.
- Riquelme, M. (Febrero De 2017). *Web Empresas*. Recuperado El 15 De Noviembre De 2017, De Web Empresas: <https://www.webyempresas.com/funcion-estrategica-de-la-gestion-financiera/>
- Rizzo, M. (2007). *EL CAPITAL DE TRABAJO NETO Y EL VALOR EN LAS EMPRESAS*. Revista EAN N^o 61 , 103-122.
- Rodríguez, M & Acanda, Y. (2009). *Eumed. Net (Enciclopedia Virtual)*. Recuperado El 17 De Noviembre De 2017, De Eumed. Net (Enciclopedia Virtual): <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009b/554/razones%20financieras%20basicas.htm>
- Rose, Johnson . (29 De Septiembre De 2016). *La Voz De Houston*. Recuperado El 17 De Noveimbre De 2017, De La Voz De Houston: <https://pyme.lavoztx.com/planificacin-tctica-y-operativa-5481.html>
- Sánchez, X & Millán , J. (2012). *Medición Del Riesgo De Liquidez. Una Aplicación En El Secor Cooperativo*. Red De Revistas Científicas De América Latina Y El Caribe, España Y Portugal, 10.
- Saraí Aguilar-Barojas. (2005). *Fórmulas Para El Cálculo De La Muestra En Investigaciones De Salud*. Red De Revistas Científicas De América Latina, El Caribe, España Y Portugal, 338.
- Scribd Inc. (22 De Septiembre De 2010). *Scribd*. Recuperado El Diciembre De 2017, De Scribd: <https://es.scribd.com/document/37953527/Tipos-De-Investigacion>
- Shapiro, J. (2001). *Descripción General De La Planificación* . Washington DC .
- Tèran, A. (MARZO De 2010). *Diseño De Un Modelo De Planificación Financiera Para La Empresa SAFETYMAX CÍA. LTDA. Con El Fin De Maximizar Utilidades. Diseño De Un Modelo De Planificación Financiera Para La Empresa SAFETYMAX CÍA. LTDA. Con El Fin De Maximizar Utilidades*. SANGOLQUÍ , PICHINCHA, Ecuador: SANGOLQUÍ / ESPE / 2010.
- Ulloa, N & Espinoza, X. (2012). *Análisis Económico Financiero De La Empresa Distribuidora Figueroa*. Cuenca: Universidad De Cuenca.
- Universidad Interamericana Para El Desarrollo (UNID). (2014). *Análisis Financiero*. S/C: S/E.
- Van Horne, James C. (1997). *Administración Financiera*. México: Prentice Hall.
- Vazquez, L. (2009). *APUNTES DE FINANZAS II*. S/C, Mèxico: TECNOLÓGICO DE ESTUDIOS SUPERIORES DEL ORIENTE DEL ESTADO DE MEXICO.
- Yirepa, Finanzas Básicas. (2017). *Yirepa*. Recuperado El 17 De Noviembre De 2017, De Yirepa: <http://yirepa.es/ciclos%20de%20la%20empresa.html>
- Yirepa, Finanzas Básicas. (2017). *Yirepa, Finanzas Básicas*. Recuperado El 17 De Noviembre De 2017, De Yirepa, Finanzas Básicas: <http://yirepa.es/liquidez%20y%20solvencia.html>
- Zvi Bodie, Robert C. Merton. (2003). *Finanzas*. MEXICO: PRENTICE HALL MEXICO.



ANEXOS



Anexo I ENCUESTA

ENCUESTA DIRIGIDA A LAS EMPRESAS PANIFICADORAS OBLIGADAS A LLEVAR CONTABILIDAD DE LA CIUDAD DE AMBATO

OBJETIVO: Identificar cuáles son las herramientas financieras aplicadas por las empresas Panificadoras obligadas a llevar contabilidad en la planificación financiera

NOMBRE DE LA EMPRESA:

FECHA:

INDICACIONES:

Marque con una x según corresponda a las siguientes afirmaciones

- | | |
|--|---|
| 1. La empresa aplica análisis sobre los costos de producción?
<input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No | <input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No |
| 2. ¿La empresa determina herramientas financieras como el punto de equilibrio?
<input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No | 8. ¿La empresa elabora pronóstico de ventas?
<input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No |
| 3. ¿La empresa desarrolla el presupuesto de compra de materia prima?
<input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No | 9. ¿La empresa desarrollar el flujo de caja proyectado?
<input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No |
| 4. ¿La empresa realiza el presupuesto de ventas?
<input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No | 10. ¿La empresa aplica Planificación financiera para obtener altos índices de liquidez?
<input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No |
| 5. ¿La empresa desarrolla el presupuesto de mano de obra?
<input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No | 11. ¿la empresa aplica análisis financiero sobre los Estados financieros?
<input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No |
| 6. ¿La empresa lleva a cabo el presupuesto de producción?
<input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No | 12. ¿La empresa contempla la elaboración y formulación presupuestaria de los Estados financieros como: (balance general presupuestado, Estado de ganancias y pérdidas presupuestado como parte de la planificación?
<input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No |
| 7. ¿La empresa determina el presupuesto de Costos Indirectos de fabricación?
<input type="checkbox"/> Si
<input type="checkbox"/> No | |



Anexo 2

Cuestionario para Entrevista

**ENTREVISTA DIRIGIDA A LAS EMPRESAS PANIFICADORAS
OBLIGADAS A LLEVAR CONTABILIDAD DE LA CIUDAD DE AMBATO
GERENTE GENERAL Y JEFE DE OPERACIONES**

Objetivo: Determinar los niveles de liquidez de las empresas panificadoras obligadas a llevar contabilidad de la ciudad de Ambato.

1. ¿Cuál fue el valor total del activo corriente en el año 2016?
2. ¿Cuál fue el valor total del pasivo corriente en el año 2016?
3. ¿Cuál fue el monto total del efectivo y equivalentes del efectivo en el año 2016?
4. ¿Cuál fue el valor total del Inventario en el año 2016?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN