



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y COMERCIO EXTERIOR
CARRERA: INGENIERÍA FINANCIERA

TRABAJO DE TITULACIÓN

TIPO: Proyecto de investigación

Previo a la obtención del título de:

INGENIERA EN FINANZAS

TEMA:

PLANEACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA, EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2017.

AUTORA:

JENNY MARIANELA ETZA SANTIAK

RIOBAMBA-ECUADOR

2018

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de titulación, ha sido desarrollado por la señorita **JENNY MARIANELA ETZA SANTIAK**, quien ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido se autoriza su presentación.

Ing. Gerardo Luis Lara Noriega

DIRECTOR

Lcda. Mónica Elina Brito Garzón

MIEMBRO

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, **JENNY MARIANELA ETZA SANTIAK**, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos que constan en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos del presente trabajo de titulación.

Riobamba, 18 de junio de 2018

Jenny Marianela Etza Santiak

C.C: 140081643-3

DEDICATORIA

“Con cada paso aprendí a caminar fuerte, aun cuando pasajes de la vida son difíciles, mantenerse de pie te hace un ganador”, el presente trabajo de investigación dedico con infinito amor a mi familia por creer en mí y brindarme esta oportunidad, por el esfuerzo y sacrificio de siempre, que junto a mi soñaron con un mejor futuro.

A mis amados padres y hermanas(os) quienes con sus palabras de aliento no me dejaban decaer para que siguiera adelante y siempre sea perseverante y cumpla con mi objetivo anhelado.

A mi hija Lizbeth por ser mi fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más y así poder luchar para que la vida nos depare un futuro mejor.

A mi amado esposo, gracias por estar siempre en esos momentos difíciles brindándome su amor, paciencia, cariño y comprensión.

A mis compañeros y amigos presentes y pasados, quienes sin esperar nada a cambio compartieron sus conocimientos, alegrías y tristezas, y a todas aquellas personas que durante estos cinco años estuvieron a mi lado apoyándome y lograron que este sueño se haga realidad.

Jenny Marianela Etza Santiak

AGRADECIMIENTO

“Cuando tenemos un sueño todo esfuerzo y cada paso son grandes avances y nada es imposible para alcanzarlos”, en esta oportunidad agradezco a Dios por permitirme continuar el camino que escogió para mí, lleno de alegrías y éxitos construidos.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Facultad de Administración de Empresas – Escuela de Ingeniería en Finanzas, por abrirnos sus puertas y realizar una labor tan sublime y sacrificada que es impartir sus conocimientos y fortalecer nuestros valores y principios.

A mis profesores, gracias por su tiempo, por su apoyo y sabiduría que me transmitieron en el desarrollo de mi formación profesional.

Mi sincero agradecimiento a la Empresa “Industrias Metálicas Vilema” quien con su ayuda desinteresada, me brindó información relevante acorde a mis necesidades.

A mis padres Humberto Etza y Dominga Santiak, que durante su vida de lucha incesable me inculcaron los valores morales y éticos que me permiten hoy en día ser una mujer de retos y aspiraciones; que me servirá de sustento para el desarrollo de mi vida personal y profesional.

A mis hermanas(os), quienes me han dado el valor para seguir adelante después de todas las adversidades y se ha convertido en la fuente de inspiración para seguir alcanzando mis sueños y metas.

A mi hijita Lizbeth y a mi esposo Orlando, quienes son mi mayor motivación en mi vida encaminada al éxito, fue el ingrediente perfecto para poder culminar esta tesis con éxito, te agradezco por tantas ayudas y tantos aportes no solo para el desarrollo de mi tesis, sino también para mi vida; eres mi inspiración y mi motivación.

Jenny Marianela Etza Santiak

ÍNDICE DE CONTENIDO

Portada	i
Certificación del tribunal	ii
Declaración de autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice de contenido	vi
Índice de tablas	ix
Índice de gráficos.....	x
Resumen.....	xi
Abstract.....	xii
Introducción	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	3
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	3
1.1.1 Formulación del problema	5
1.1.2 Delimitación del problema.....	5
1.2 JUSTIFICACIÓN	5
1.3 OBJETIVOS	6
1.3.1 Objetivo General	6
1.3.2 Objetivos específicos	6
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	7
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	7
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	8
2.2.1 Planeación	8
2.2.2 Finanzas.....	11
2.2.3 Etapas de la planeación financiera	14
2.2.4 Estados financieros.....	18
2.2.5 Flujo de caja	21
2.2.6 Pronósticos de los estados financieros	23
2.2.7 Diseño de la estructura de financiación	24
2.2.8 Ratios de apalancamiento en el proceso financiero	25
2.2.9 Indicadores Rentabilidad.....	26
2.2.10 Indicadores de solvencia	28

2.2.11	Financiación del crecimiento	29
2.2.12	Maximización de utilidades en el proceso financiero	30
2.2.13	Maximización de Beneficios	31
2.3	IDEA A DEFENDER	32
2.4	VARIABLES	32
2.4.1	Variable Independiente.	32
2.4.2	Variables Dependientes.....	32
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....		33
3.1	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN.....	33
3.1.1	Cuantitativa	33
3.2	TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	33
3.2.1	Estudios exploratorios	33
3.2.2	Estudios descriptivos.....	33
3.2.3	Investigación Bibliográfica	34
3.3	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	34
3.3.1	Métodos.....	34
3.3.2	Técnicas.....	35
3.3.3	Instrumentos	35
3.4	POBLACIÓN Y MUESTRA	36
3.4.1	Muestra.....	36
3.5	ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	37
3.5.1	Análisis de resultados de la entrevista	37
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....		43
4.1	TEMA	43
4.2	CONTENIDO DE LA PROPUESTA	43
4.2.1	Introducción	43
4.2.2	Objetivo.....	44
4.2.3	Reseña Histórica de la empresa.....	44
4.2.4	Conformación Jurídica y Estructura Administrativa.....	45
4.2.5	Estructura Administrativa	45
4.2.6	Misión y Visión de la empresa	46
4.3	ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA	46
4.4	ESTRUCTURA DEL MODELO DE PLANEACIÓN FINANCIERA	47
4.4.1	Análisis de estados financieros	47

4.4.2	Indicadores Financieros	60
4.5	CAPITAL DE TRABAJO NETO	62
4.5.1	Indicadores de Solvencia.....	62
4.5.2	Indicadores de Gestión	65
4.5.3	Índices de rentabilidad	67
4.6	POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS	68
4.6.1	Gestión Financiera Cuentas por Cobrar	68
4.6.2	Modelo propuesto para Gestión de Cuentas por pagar	70
4.6.3	Modelo propuesto para políticas y estrategias de inventarios.....	71
4.7	PLANIFICACIÓN PRESUPUESTARIA	74
4.7.1	Presupuesto de ventas	74
4.7.2	Presupuesto de Costo de ventas	74
4.7.3	Balance General	77
4.7.4	Presupuesto de Gastos.....	78
4.7.5	Estados Financieros Proyectados	80
	CONCLUSIONES	84
	RECOMENDACIONES.....	85
	BIBLIOGRAFÍA	86
	ANEXOS	88

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Análisis financiero para uso interno y externo	17
Tabla 2: Población de estudio	36
Tabla 3: Entrevista dirigida al Gerente General de Industrias metálicas Vilema.....	37
Tabla 4: Resultados de la entrevista realizada al contador	39
Tabla 5: Resultados de la entrevista realizada al cajero	41
Tabla 6: Matriz FODA	46
Tabla 7: Análisis Horizontal Balance General	48
Tabla 8: Análisis Vertical Balance General Año 2015.....	51
Tabla 9: Análisis Vertical Balance General Año 2016.....	52
Tabla 10: Análisis Horizontal Estado de Resultados.....	55
Tabla 11: Análisis Vertical Estado de Resultados año 2015	57
Tabla 12: Análisis Vertical Estado del Resultado año 2016.....	58
Tabla 13: Razón Corriente.....	60
Tabla 14: Prueba Ácida	61
Tabla 15: Capital de Trabajo Neto.....	62
Tabla 16: Razón de endeudamiento total.....	63
Tabla 17: Endeudamiento Patrimonial.....	63
Tabla 18: Endeudamiento del Activo Fijo.....	64
Tabla 19: Apalancamiento	65
Tabla 20: Rotación de cartera	65
Tabla 21: Rotación de activos fijos	66
Tabla 22: Rentabilidad sobre el Patrimonio	67
Tabla 23: Términos para cobros	69
Tabla 24: Modelo de calendario de pagos	71
Tabla 25: Políticas y estrategias de inventarios	71
Tabla 26: Estado de Resultado Proyectado	82

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Planificación	9
Gráfico 2: Fases de la planeación	10
Gráfico 3: Planeación financiera	13
Gráfico 4: Etapas de la planeación financiera	14
Gráfico 5: Etapas de la planeación financiera	15
Gráfico 6: Planeación Financiera a corto plazo	15
Gráfico 7: Elementos del Flujo de caja.....	22
Gráfico 8: Tipos de Gastos	22
Gráfico 9: Organigrama	45

RESUMEN

La presente investigación tiene como principal objetivo la Planeación Financiera para el mejoramiento de la gestión de la Empresa Industrias Metálicas Vilema, en la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2017. Para la recolección de información se realizaron entrevistas al Gerente General, contador y cajero; así también se procedió a analizar de manera horizontal y vertical tanto el Balance General como el Estado de Resultados, mismos que permitieron determinar el comportamiento de las cuentas en años anteriores; dentro de los hallazgos se determinó que la empresa no realiza ningún tipo de planificación financiera, carecen de un control de inventarios, y generalmente para la toma de decisiones no se analizan los estados financieros; lo que conlleva a que las decisiones no sean las adecuadas. Tomando como base la información obtenida, se procedió a diseñar diferentes estrategias enfocadas en las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, y nivel de inventarios; a través de la aplicación de las mismas se prevee el cumplimiento de metas de crecimiento ya que esto le permitirá solucionar sus problemas de liquidez. A través de las estrategias propuestas se procedió a realizar la proyección financiera para 5 años, misma que muestra el incremento de utilidades con la implementación de dichas tácticas. Se recomienda que se implemente en Industrias Metálicas Vilema, el modelo de planeación financiera propuesto en el estudio, ya que a través de la utilización del mismo se pretende alcanzar altos niveles de rentabilidad, así también contar con un control adecuado de la administración de la empresa.

Palabras clave: <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS>
<PLANEACIÓN FINANCIERA> <ESTRATEGIAS FINANCIERAS>
<INDICADORES FINANCIEROS> <ESTADOS FINANCIEROS> <RIOBAMBA (CANTÓN)>

Ing. Gerardo Luis Lara Noriega

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

ABSTRACT

The main objective of this research is a Financial Planning for the improvement of the management of “Industrias Metálicas Vilema”, in Riobamba city, Chimborazo province, 2017 period. For the collection of information, interviews were carried out with the General Manager, accountant and cashier. This way, it was also analyzed in a horizontal and vertical way, both the General Balance and the Income Statement, which allowed to determine the behavior of the accounts in previous years; within the findings it was determined that the company does not perform any type of financial planning, lack of inventory control, and generally for the decision making the financial statements are not analyzed; what leads to decisions are not appropriate. Based on the information obtained, we proceeded to design different strategies focused on accounts receivable, accounts payable, and inventory level; through the application of these, the fulfillment of growth goals is foreseen since this will allow you to solve your liquidity problems. Through the proposed strategies, the financial projection was carried out for 5 years, which shows the increase in profits with the implementation of these tactics. It is recommended that the financial planning model proposed in the study be implemented in “Industrias Metálicas Vilema”, since the use of the same aims to achieve high levels of profitability, as well as having an adequate control of the administration of the company.

Keywords:

<ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCES> <FINANCIAL PLANNING>
<FINANCIAL STRATEGIES> <FINANCIAL INDICATORS> <FINANCIAL STATEMENTS> <RIOBAMBA (CANTON)>

INTRODUCCIÓN

El siguiente trabajo investigativo se lo desarrollo del área financiera con el fin de, realizar una Planeación Financiera para el mejoramiento de la gestión de la Empresa Industrias Metálicas Vilema, en la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2017.

Es de gran importancia realizar que la planeación financiera en una empresa ya que la misma contribuye a que se enfoque a un buen desarrollo y por ende beneficie al manejo ante la toma de decisiones adecuadas y que ayuden a la empresa a cumplir con cada uno de los objetivos planteados.

El propósito que se persigue al desarrollar la planeación financiera, es establecer herramientas y estrategias que sirvan como un eje ya sea para el gerente general o como también al personal financiero de la empresa, para que de esta manera contribuya a la toma de decisiones de una manera más adecuada, en relación al sector económico de IMEV.

Para el desarrollo de la investigación se ha considerado importante dar a conocer la estructura del trabajo investigativo, el mismo que se compone de cuatro capítulos, dentro de las cuales se desarrolla el contenido respectivo, entre ellos se encuentra el problema, marco teórico, marco metodológico y marco propositivo.

Capítulo I: El Problema; mediante el desarrollo de este capítulo se da a conocer hacia donde está enfocada la investigación, por qué se la realiza y con qué fines, es decir reúne las dificultades que posee la empresa, y a través de un análisis concreto se da a conocer el modo más efectivo de dar una solución.

Al determinar cada una de las problemáticas, se realiza un análisis de la realidad de la empresa, para poder obtener un conocimiento acerca de los beneficios que se obtendrá para IMEV por lo que se podrá maximizar utilidades.

Capítulo II: Marco Teórico, mediante esta segunda etapa se realiza el desarrollo de cada uno de los lineamientos a los que está enfocada el tema investigativo; así como el contenido necesario que se debe saber para el desarrollo de cada parte investigativa.

Capítulo III: Marco Metodológico, mediante este capítulo se genera el cómo se ha elaborado la investigación, es decir se da a conocer los pasos que se tomaron en cuenta, entre ellas se encuentra la modalidad de investigación, los tipos de investigación, se determina hacia donde está enfocada la investigación, como también se explica cada uno de los métodos utilizados, técnicas e instrumentos que se han empleado, en el desarrollo de la misma, y finalmente se presenta los resultados dentro de las cuales están inmersas las conclusiones y recomendaciones.

Capítulo IV: Marco Propositivo, dentro de esta fase se lleva a cabo la realización de la planeación financiera mediante la determinación de los ingresos y egresos que tiene la empresa.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Hace ya varios años atrás las empresas ha venido desarrollando planes financieros para de este modo estar en la capacidad de responder a los cambios del entorno, bajo este nuevo criterio en donde la dirección financiera adquiere la condición de herramienta imprescindible para el proceso y cumplimiento de la gestión empresarial. Es preciso tomar decisiones para responder a los retos de este complejo, global y cambiante mundo de los negocios y emprendimientos, que únicamente mediante un estudio eficaz del entorno, de la competencia, tecnología, de las condiciones del mercado financiero y de los recursos es posible obtener garantías de supervivencia, crecimiento y rentabilidad de la organización o empresa.

El desarrollo de una planeación financiera es primordial a la hora de determinar la factibilidad de un plan estratégico, dando paso a la empresa para verificar que los ingresos serán suficientes para llegar a cubrir las proyecciones de gastos por las actividades planeadas.

Así la planeación financiera consiste en analizar los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, y medir los efectos de las alternativas. La idea es determinar dónde ha estado la empresa, dónde se halla ahora y hacia dónde va. Si las circunstancias resultan desfavorables, la compañía debe tener un plan de apoyo, de modo que no se encuentre desprotegida sin alternativas financieras.

Bajo este contexto se conoce que la Empresa Industrias Metálicas Vilema, ha venido permaneciendo en el mercado riobambeño desde hace ya varios años, siendo así se pensaría que cuentan con herramientas útiles que les han permitido establecerse en el mercado, no siendo este el caso de la empresa, misma que no cuenta con una estructura adecuada de organización y peor aún de una planeación en el área financiera.

La empresa cuenta con aproximadamente 40 trabajadores, quienes desempeñan las diferentes funciones requeridas en la organización, se dedica a la fabricación de diversas

estructuras en aluminio y vidrio dependiendo de los requerimientos del cliente, trabajando siempre con insumos y materiales de buena calidad necesarios para la elaboración de sus productos, mismos que en el momento de adquirirlos y por la falta de planeación obliga a la empresa a incurrir en costos innecesarios en varias ocasiones, provocando gastos excesivos.

Estos se pueden constatar en los estados financieros que la empresa maneja; en otras palabras mientras que en el año 2015 las utilidades netas generadas por la actividad económica en la que se desempeñan fueron de USD 35.763,18, para el año 2016 se observa un merma en las utilidades netas de USD 32.858,18; en cuanto a las cuentas incobrables en el año 2015 es de 1.320,00 en el año 2016 se observa un incremento a USD 3.500,99; en lo referente a las cuentas por cobrar en el año 2016 ascendieron a USD 3756,89 mientras que en el 2015 disminuyeron a USD 2850,45; en cuanto al ratio de liquidez en el año 2015 fue de 1,48 y en al año 2016 de 1,29 estos indicadores muestran que la empresa no cuenta con la liquidez necesaria para hacer frente a las obligaciones con terceros; de acuerdo con lo que reflejan estas cifras es notoria la falta de planificación financiera, lo que conlleva a la inadecuada toma de decisiones, provocando bajas utilidades y malas inversiones, manteniendo a la empresa sin liquidez.

Por lo que se cree que es conveniente que se establezca una planeación financiera, para lo cual se deben utilizar las respectivas proyecciones, a fin de establecer las mejores estrategias que deberían ser implantadas en la industria con el fin de reducir gastos y generar mayores utilidades.

Por los motivos anteriores descritos se considera de gran importancia desarrollar la presente investigación ya que mediante la misma se podrá obtener mayor dirección y una adecuada planificación misma que es considerada como una asignatura obligada para todas las empresas, ya que es la única forma de propiciar un futuro exitoso, con un crecimiento razonable, una rentabilidad suficiente, un riesgo acotado y controlado.

1.1.1 Formulación del problema

¿Cómo ayudaría la planeación financiera a mejorar la gestión financiera en la empresa Industrias Metálicas Vilema, de la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2017?

1.1.2 Delimitación del problema

Delimitación espacial: La presente investigación se realizará en la Empresa Industrias Metálicas Vilema de la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo.

Delimitación temporal: Se prevee que la investigación se desarrollará en el período 2017.

1.2 JUSTIFICACIÓN

Se ha podido identificar que en la Empresa Industrias Metálicas Vilema, existe la necesidad de crear una planificación financiera, debido a problemas presentes en el manejo habitual de sus procedimientos. Es por esta razón que se propone establecer una planeación financiera, la cual servirá para obtener información oportuna y objetiva que ayudarán a la toma de decisiones ya que el conocimiento claro y oportuno del estado financiero de la empresa es un aspecto importante en el funcionamiento y mantenimiento de los negocios, la importancia de la presente investigación radica en la orientación de las estrategias financieras a aplicar, en un sentido tal que se trabaje en función del logro de los objetivos que persigue IMEV y sus propietarios.

La ventaja de la planeación financiera radica en que se obliga a la administración de una empresa a considerar las posibles desviaciones de la ruta anticipada de la compañía. Por lo general la empresa se impondrá metas, y ayudara al logro de éstas, es una de las más grandes responsabilidades de la misma.

Debido a que hoy en día, las empresas deben generar decisiones para llevar a cabo cada una sus metas propuestas, es de suma importancia que la planeación financiera sea tomada en cuenta ya que contribuye a bienestar, tanto de la empresa como de cada uno de las que forman parte de ella.

Con la implementación de la planificación financiera, IMEV tendrá una herramienta indispensable, para llevar de una mejor manera los procesos de la empresa, y cumplir con los determinados objetivos planteados por la misma, por lo que la presente investigación está inmersa en cada uno de los pasos que deben ser tomados en cuenta para contribuir a un mejor desarrollo en cuanto a la planeación financiera.

En tal contexto, la planificación financiera es un proceso cohesionador, el desarrollo del mismo es una opción que apunta como una de las mejores soluciones de planificación para la empresa que tienen la necesidad de controlar y tomar acción sobre todos aquellos requisitos de crecimiento y desarrollo mencionados con anterioridad.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Realizar una Planeación Financiera para el mejoramiento de la gestión de la Empresa Industrias Metálicas Vilema, en la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2017.

1.3.2 Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación actual de la Empresa Industrias Metálicas Vilema, ubicada en la ciudad de Riobamba.
- Aplicar métodos y técnicas que faciliten la elaboración de la Planeación Financiera para la Empresa Industrias Metálicas Vilema.
- Presentar la propuesta del diseño de una planeación financiera para el mejoramiento de la gestión de la Empresa Industrias Metálica Vilema.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Se ha desarrollado una investigación bibliográfica en los repositorios de las diversas universidades, con el propósito de establecer estudios similares que ayude como una herramienta guía para la ejecución del presente trabajo de titulación. De esta manera y en base a lo planteado a continuación de modo resumido se presenta el tema, autor un resumen relevante de cada estudio.

Tema: Planeación Financiera para una empresa arrendadora de equipo electrónico de seguridad basada en el modelo de arrendamiento operativo.

Autores: Erik Segura Girón

Resumen: La investigación se basó en el desarrollo de temas relacionados con la elaboración de una adecuada planificación financiera destinada a empresas de seguridad electrónica la misma que se dedica al modelo de arrendamiento operativo. Dentro de la investigación se desarrollaron temas relacionados a la empresa en general, el análisis de los estados financieros por medio del control de índices, el manejo del presupuesto y el control que actualmente lleva la empresa en cuanto a los ingresos. Dentro de la investigación se concluye que las empresas que se dedican a realizar arriendo de equipos electrónicos conllevan una adecuada planeación financiera, en donde se considera todos los elementos necesarios en especial el flujo de caja el mismo que ha permitido conocer de manera anticipada el impacto financiero.

La planeación Financiera está tomada en cuenta como base para los lineamientos para verificar de manera oportuna lo que se desea hacer y llevar a la práctica lo planeado siempre y cuando se lleve un control de lo que se ejecuta, con el fin de que los objetivos alcanzados generen ventaja competitiva para la empresa.

Los rubros más importantes a tomarse en cuenta dentro de la planeación financiera es el análisis de los estados financieros proyectados, el flujo de caja, el plan de endeudamiento, el análisis del riesgo del negocio.

Tema: Planeación financiera en empresas del sector manufacturero de lácteos. Caso de aplicación: lácteos San Antonio C.A., período 2015-2019

Autores: Adriana Díaz, Ruth Espinoza

Resumen: El trabajo de investigación comprende el estudio del sector manufacturero el mismo que se realizan análisis de los diferentes métodos para la realización de la proyección financiera la información se ha obtenido mediante entrevista, y se ha realizado proyecciones sobre el diagnóstico financiero sobre las ventas los costos y los gastos efectuados por cada año. El análisis vertical y horizontal también se tomó en cuenta para el desarrollo de la investigación el mismo que fue planteado como base para que determinara el estado actual de la empresa.

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Se ha realizado la fundamentación teórica de acuerdo a la información requerida y necesaria para el desarrollo del presente estudio.

2.2.1 Planeación

Según, (Amaya, 2013) la planeación, es considerado como un proceso lógico, ordenado y sistematizado que permiten el cumplimiento de objetivos.

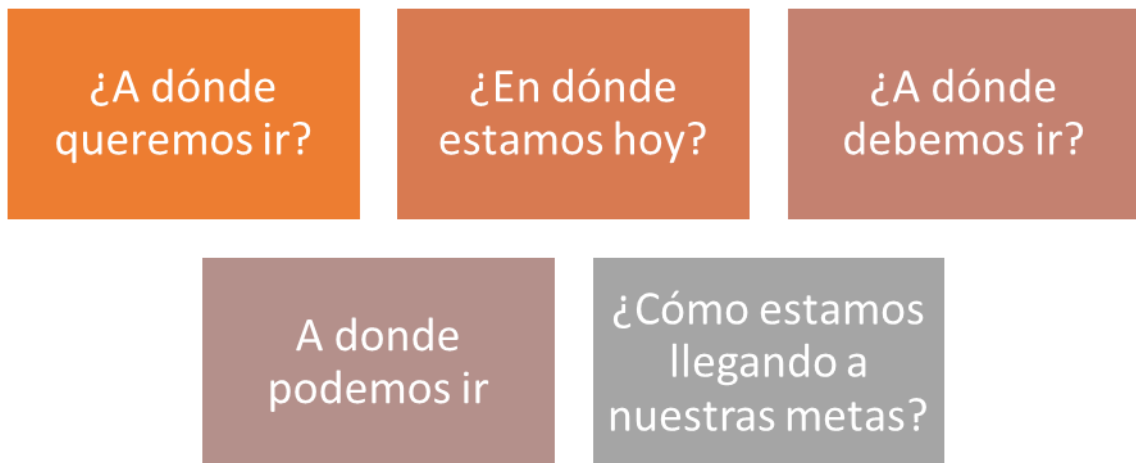
La planeación forma las bases para establecer el elemento en riesgo y de tal manera minimizarlo, la eficiencia de la planeación depende en gran parte de los resultados que se obtenga a lo largo de un cierto tiempo. La planeación consiste en seguir o fijar el curso concreto de acción a donde se desea llegar enmarcando los principios que se ha de orientar, la secuencia de pasos para alcanzarlo y la determinación del tiempo necesario para la realización.

(Arenas, 2015) Menciona que, “la planeación es el primer paso del proceso administrativo y por medio del cual se define un problema, se analizan las experiencias pasadas, y se desarrollan planes y programas” (pág. 2).

La planeación es una disciplina prescriptiva que trata de identificar acciones mediante una secuencia sistemática de la toma de decisiones con el fin de proyectar el futuro deseado de las organizaciones en sí para generar los efectos que se espera y lograr los objetivos deseados. En otras palabras, la planeación proyecta el futuro deseado y los medios más efectivos para conseguirlo, el planeamiento es el más puro y trata de identificar acciones para lograr el manejo adecuado de las empresas.

El autor de la misma manera explica que existen varias interrogantes que deben ser planteados para generar una planeación estas son:

Gráfico 1 Planificación



Fuente: (Morales & Morales, 2014)

Elaborado por: Jenny Etza

De acuerdo con lo mencionado por (Morales & Morales, 2014), la planeación busca:

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.

2.2.1.1 Elementos básicos de la planeación

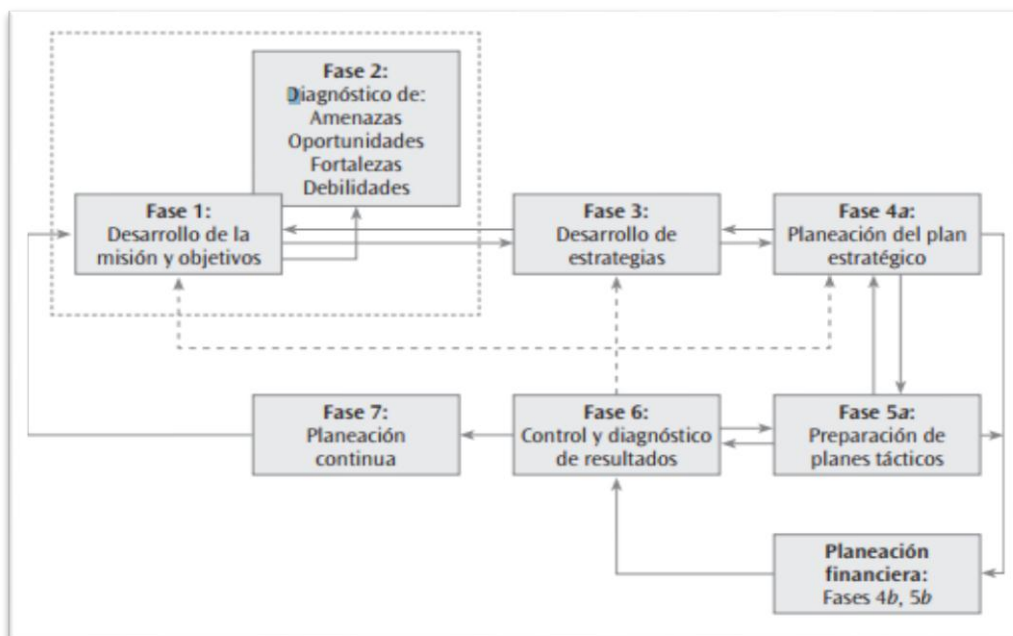
Los elementos de la planeación determinan los pasos que se debe plantear al momento de manifestar la previsión en el programa de acción, entre los elementos básicos se encuentran los siguientes:

- **Objetivos:** Es uno de los puntos de partida o inicio de la planeación. Saber a dónde se quiere llegar, para de una u otra manera llegar hasta allá.
- **Plan:** Es un curso anticipado de las actividades que se pone en marcha o se realiza con el fin de alcanzar cada uno de los objetivos.
- **Toma de decisiones:** La toma de decisiones debe basarse en el manejo adecuado de las actividades planteadas en relación a los objetivos, es decir lo que se va a realizar antes de emprender lo planificado.
- **Previsión:** Visualizar el futuro de manera significativa dentro de las limitaciones humanas encontrar los factores que puedan influir favorable o desfavorable en el mismo futuro, sobre la marcha de la empresa.

2.2.1.2 Fases de la planeación

Dentro de las fases del proceso de planeación se encuentran, las que se detallan en el siguiente gráfico:

Gráfico 2: Fases de la planeación



Fuente: (Kaplan R. , 2016)
Elaborado por: Jenny Etza

2.2.2 Finanzas

Según Guillermo L. Dumrauf (2003) “Las finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de todo lo concerniente al valor. Se ocupan de cómo tomar las mejores decisiones para aumentar la riqueza de los accionistas, esto es, el valor de sus acciones”

Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo, así como de un conjunto de modelos cuantitativos que auxilian en la evaluación de alternativas la toma de decisiones y la puesta en práctica de las mismas.

Las finanzas son aquellos medios que contribuyen a la toma de decisiones, en general a la movilización y a su vez también el control de la economía y otros recursos determinados de valor, es decir es una ciencia y arte de la administración del dinero (Masson, 2013).

Las finanzas también son empleadas por los empresarios y consideradas como un arte, donde el ser humano es la parte esencial del manejo de estos ámbitos, y están inmiscuidos bodegueros, agricultores, el padre de familia, y cada persona tiene destinada una política ya sea en precios costos, negocios entre otros, donde a través de esto se genera una inversión o así también el ahorro (Brigham, 2014).

En sí las finanzas provienen del latín "finis", que significa acabar o terminar. Estas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros.

Por otra parte las finanzas, estudian las necesidades, crea recursos, sean estos ingresos o gastos y comprende bienes de los negocios para que estos fondos sean manejados de una manera acorde para su funcionamiento (Myers, 2014).

2.2.2.1 Planeación financiera

Según indica, (Ríos, 2012) la planeación financiera en una organización que contribuye o es parte fundamental de cada una de las decisiones que se desea llegar a obtener de acuerdo a los aspectos de la actividad de las empresas.

La planeación financiera no es nada más que las proyecciones que se realizan ante las ventas, las utilidades, así como también los recursos necesarios para lograr dichas proyecciones, es un proceso de alta importancia para quienes forman parte de la gerencia ya que permite evaluar de manera futura lo que se desea alcanzar, mediante la utilización de herramientas básicas que generen el cumplimiento de los objetivos.

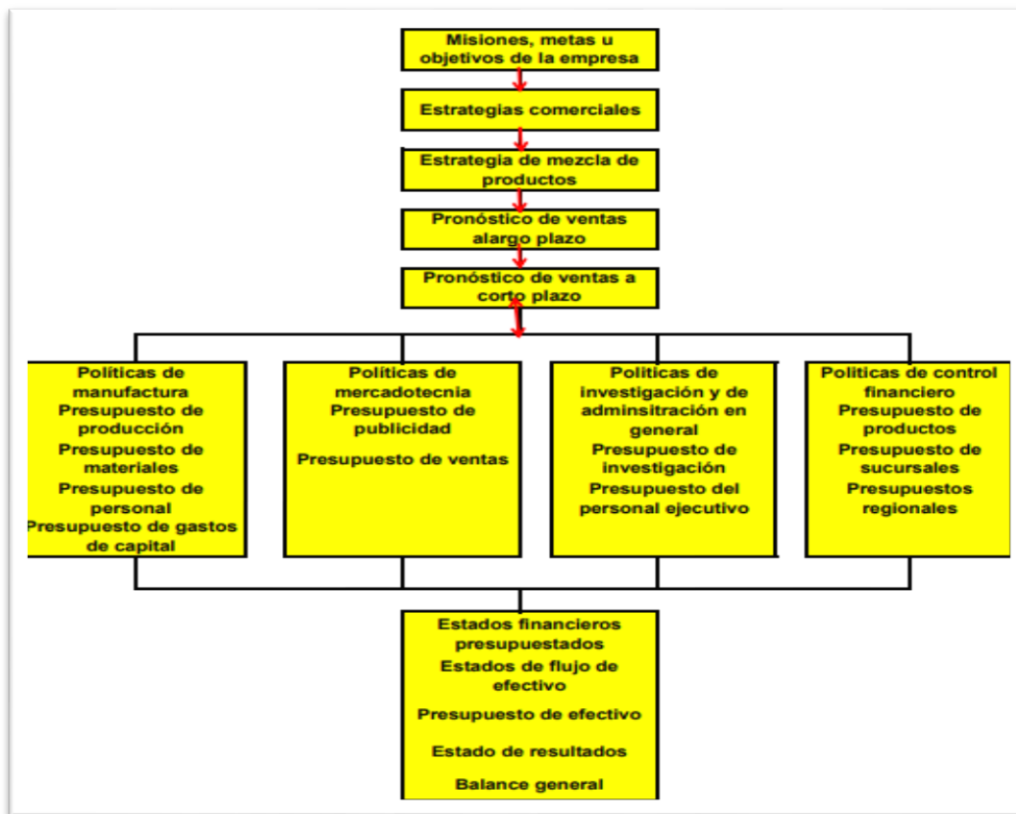
La planeación financiera es el camino o proceso que debe seguir una organización para alcanzar los objetivos estratégicos, mediante las acciones en conjunto de todos y cada uno de los integrantes funcionarios de la empresa. Su nivel es importante tanto para el proceso interno como externo de la empresa.

Para (Martinez, 2014), la planeación financiera está destinada a generar planes divisionales de cada empresa de manera coherente, para de esta manera fijar, los objetivos concretos de manera que se cree éxitos y se pueda crear incentivos para alcanzar cada una de las metas.

La planeación financiera también es un procedimiento que consta de tres fases:

- a. Planear lo que se desea hacer
- b. Ejecutar la planeación
- c. Verificar la eficiencia y resultados.

Gráfico 3: Planeación financiera



Fuente: (Weston J. Copeland T. pág. 282)

Elaborado por: Jenny Etza

2.2.2.2 Importancia de la planeación financiera

Es de gran importancia para las empresas planear financieramente debido a que depende en gran parte del nivel en que la empresa se encuentre en un futuro, dentro de la planeación se reúne ciertas herramientas básicas para dar cumplimiento a este factor entre los que se encuentran métodos, instrumentos y objetivos los mismos que tienen como fin establecer un propósito metas económicas y financieras de una entidad.

La base de la planeación financiera sin duda es un medio ideal para ver el efecto sobre la tendencia del crecimiento ante los activos en las empresas. La planeación financiera es importante porque permite obtener reportes de los estados financieros y estimar el estado de las inversiones que se desea plantear a futuro.

2.2.3 Etapas de la planeación financiera

Los elementos de la planificación financiera son:

Gráfico 4: Etapas de la planeación financiera



Fuente: (Kaplan R. , 2016)

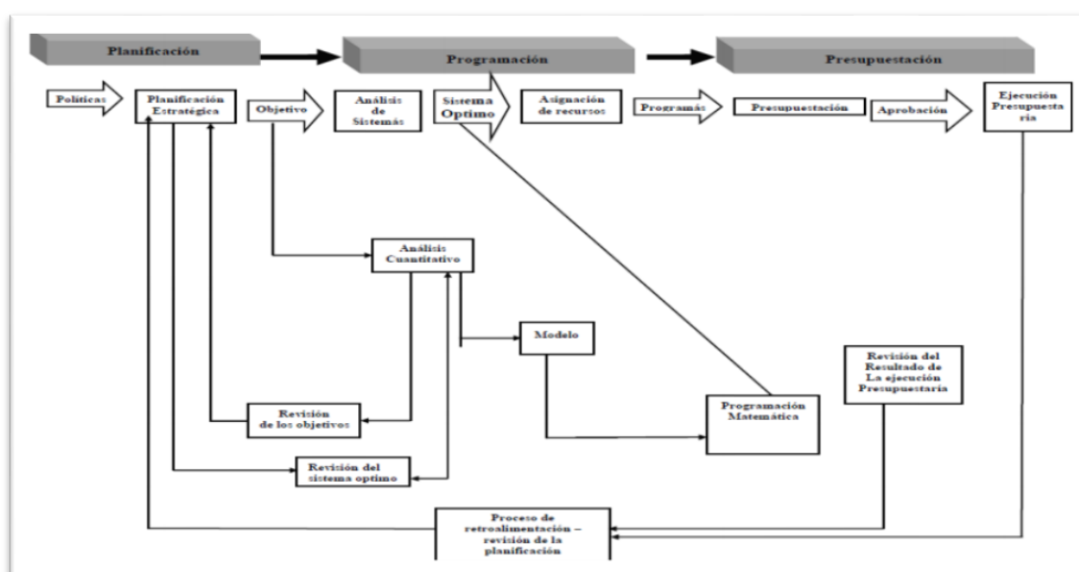
Elaborado por: Jenny Etza

Planificación: Según (Kaplan R. , 2016), define este término como la actividad de toma de decisiones en base al estudio de los objetivos y sub-objetivos, según la coordinación de ellos y a tenor de los recursos disponibles y de las políticas de aprovisionamiento, manejo y disposición de las mismas.

Programación: “Consiste en utilizar los medios y mecanismos técnicos adecuándolos a los fines y objetivos ya establecidos, tratando de optimizar los procesos y las actividades disponibles” (Kaplan R. , 2016).

Presupuestación: Expresión cuantitativa y cualitativa de la planeación, básicamente el presupuesto es el plan de acción temporal al que debe sujetarse la actividad económica financiera, conocida como etapa de ejecución presupuestaria (Kaplan R. , 2016).

Gráfico 5: Etapas de la planeación financiera



Fuente: (Kaplan R. , 2016)

Elaborado por: Jenny Etza

2.2.3.1 Planeación Financiera a corto plazo

Son actividades Financieras a corto plazo, así como el impacto financiero anticipado de las mismas. Estos planes abarcan de uno a dos años. El contenido de su información está basado en los pronósticos de ventas algunos modelos de información financiera operativa. Su esencia de resultados incluye varios presupuestos operativos, así como el presupuesto de caja y los estados financieros. El proceso de planeación financiera a corto plazo la tenemos a continuación.

Gráfico 6: Planeación Financiera a corto plazo



Fuente: (Kaplan R. , 2016)

Elaborado por: Jenny Etza

2.2.3.2 Planeación Financiera a largo plazo

Determina las acciones financieras planeadas de una empresa y su impacto pronosticado, durante períodos que varían de dos a diez años. Es común el uso de planes estratégicos a cinco años, que se revisan conforme surge nueva información.

Por lo común, las empresas que experimentan altos grados de incertidumbre operativa, ciclos de producción relativamente cortos, o ambos, acostumbran utilizar períodos de planeación más breves. Los planes financieros a largo plazo forman parte de un plan estratégico integrado que, junto con los planes de producción y de mercadotecnia, guía a la empresa hacia el logro de sus objetivos estratégicos.

Estos planes a largo plazo consideran las disposiciones de fondos para los activos fijos propuestos, las actividades de investigación y desarrollo, las acciones de mercadotecnia y de desarrollo de productos, la estructura de capital y las fuentes importantes de financiamiento (Benítez, 2013).

2.2.3.3 Análisis Financiero

De acuerdo con (Paredes, 2014), el análisis financiero comprende tres etapas que se mencionan a continuación:

- **Preparación y análisis de información financiera:** Se refiere a preparar adecuadamente el análisis correspondiente de los diferentes estados financieros, de manera que sean utilizados para la toma de decisiones referente al manejo actual o futuro de la organización.
- **Determinación de la estructura de activos:** Hace referencia al conocimiento en cantidad y valores de los activos con los que cuenta la empresa para realizar su actividad económica, así también permite determinar si es necesario adquirir nuevos activos y de la misma manera cuando retirarlos de funcionamiento.
- **Estructura financiera:** Después de determinar las necesidades de la empresa en lo referente al volumen y cuantía de los activos, se debe pensar en los recursos necesarios para una nueva inversión en caso de ser necesario.

Los Estados Financieros son de gran ayuda al momento de tomar decisiones, ya que estos muestran la situación actual de la empresa y de cómo ha estado a través del tiempo, de esta manera se pueden realizar diferentes y posibles proyecciones para diferentes escenarios que pueden presentarse, al realizar el análisis financiero lo podemos realizar de dos maneras de acuerdo a (Morales, 2013) y estas son:

Análisis Vertical. - Consiste en tomar un estado financiero de un solo año y relacionar cada parte con un total ya dado dentro de dicho estado financiero, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo (Morales, 2013). El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes. Las cifras absolutas nos muestran la importancia de cada rubro en la composición del respectivo estado financiero y su significado en la estructura de la empresa.

Análisis Horizontal. - 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 un periodo a otro.

Tabla 1: Análisis financiero para uso interno y externo

ANÁLISIS PARA USO INTERNO DIAGNÓSTICO O EVALUACIÓN DE ALTERNATIVAS		Se dispone de todos los datos de la empresa, tanto contables como estadísticos, así como de las perspectivas de los directivos acerca del sector (productos y tecnología) y de las consideraciones
ANÁLISIS PARA USO EXTERNO (Diagnóstico de la empresa)	1.- El análisis se realiza manteniendo comunicación con la empresa	Se dispone de los datos requeridos, pero en menor medida de información confiable acerca de las perspectivas y la estrategia de la empresa. Es el caso de análisis para créditos, o para avanzar en procesos de compra de la empresa, o para formular juicio de orientación a inversores financieros
	2.- El análisis se realiza sin tener comunicación con la empresa	Solo se dispone de la información que es publica acerca de la empresa y de los mercados en que actúan Es el caso del análisis preliminar para compra de la empresa, cuando este proceso avanza, se llega a la situación 1.

Fuente: (Ruiz, 2015)

Elaborado por: Jenny Etza

2.2.4 Estados financieros

De acuerdo con (Arroyo, 2015), los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera de una empresa la misma que se entiende en cuanto a la estructura y sus resultados económicos.

Para (Ramírez, 2015), es un proceso que representa los estados contables terminados de una organización, es decir son los documentos por medio de los cuales se guían para la representación económica de una entidad.

Según (Gavidia, 2013), “son documentos primordiales numéricos, elaborados en forma generalmente periódica con base en los datos obtenidos del registro contable, y que reflejan la situación o el resultado financiero al que se ha llegado en una fecha determinada”

Los Estados Financieros son de vital importancia en la empresa, ya que para una correcta toma de decisiones es pertinente realizar el análisis y evaluación de los mismos, ya que en ellos se detalla la situación actual de la empresa y al hacer una comparación con años anteriores se determina el crecimiento o decrecimiento a través de los años.

2.2.4.1 Objetivos Financieros

Básicamente, el área financiera debe plantearse ciertos objetivos, los mismos que deben ser medidos y evaluados en términos económicos y cuantificados 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 (Acosta, 2014).

Es al estratega a quien 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. Para plantear estas posibles alternativas estratégicas, el director financiero no puede ignorar los distintos puntos de vista e intereses que conviven en la empresa, tanto en el nivel de la propiedad como en el nivel de la dirección. Mientras que para

unas áreas puede ser prioritario el crecimiento, para otras lo será la rentabilidad; mientras que unos preferirán rentabilidad alta aun a costa de un riesgo elevado, otros serán proclives a la seguridad aun a costa de la rentabilidad.

Por lo que el estratega es quien debe proponer un razonable y razonado equilibrio entre estos intereses y objetivos divergentes y diversos. Esa es su misión como estratega financiero. En el estado actual del arte de las finanzas, es aquí obligada también una referencia a la creación de valor para el accionista como síntesis y paradigma de la estrategia empresarial, cualquiera que sea el indicador utilizado para su medición, entre la multitud de los hoy existentes. En general, como hemos apuntado más arriba, 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 como financieramente más importantes:

- Crecimiento del beneficio.
- Disponibilidad de fondos.
- Rentabilidad financiera.
- Maximización del margen sobre ventas.
- Maximización del valor de la empresa

2.2.4.2 Balance General

Para (Elizondo, 2014), este estado financiero debe ser presentado a una fecha determinada, en donde se debe incluir a detalle los bienes, derechos y obligaciones de la empresa, dicho de otra manera, las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio forman parte del Balance General.

Además, este estado financiero, muestra la estructura económica y financiera de la empresa, la estructura económica hace referencia a la cantidad económica de activo, pasivo y patrimonio disponible; mientras que la estructura financiera determina los recursos de inmediata realización, cuantía del capital de trabajo.

De acuerdo con la NIF 3-A, muestra la información relativa a una fecha determinada sobre los recursos con los que cuenta la empresa, así también las obligaciones que tiene la misma con terceros, por lo que se conforma por “los Activos en orden de disponibilidad revelando sus restricciones, los Pasivos atendiendo a su exigibilidad revelando sus estados financieros, y el Patrimonio contable de dicha fecha”

2.2.4.3 Partes del Balance General

Según nos indica, (Guajardo, 2014), el balance general es también llamado estado de situación financiera el mismo indica o muestra información con referencia a una fecha determinada de cada uno de los recursos.

De acuerdo con (Elizondo, 2014), el balance General debe contener las siguientes partes que a continuación se detallan:

- **Encabezado:** Ubicado en la parte central del Balance General, detalla el nombre de la empresa, razón social, nombre del estado financiero, periodo que comprende, y unidad monetaria en la que se expresa.
- **Cuerpo:** Se compone de los rubros del Activo, Pasivo y Patrimonio.
Activo: Conjunto de bienes y derechos que posee la empresa.
Pasivo: Obligaciones de la empresa con terceros.
Patrimonio: Capital de los socios y utilidades.
- **Pie:** Firmas de responsabilidad.

2.2.4.4 Estado de Resultados

Para (Gallegos, 2013), este estado financiero muestra la rentabilidad o pérdida económica de la empresa, en un periodo determinado, así también el detalle de los componentes que conllevaron al resultado observado.

Es necesario enfatizar, que en el balance general se muestra la utilidad neta, sin embargo, esta no explica la manera en la que se llegó a obtener dicho resultado; mientras que en el Estado de resultados esta información es detallada para la comprensión respectiva.

Para (Elizondo, 2014), a través de este Estado financiero se detallan los resultados de una empresa en un determinado periodo, los autores sostienen que junto al balance general conforman un complemento inseparable, a través del cual se conoce el incremento o disminución de la pérdida o ganancia dependiendo del caso.

El estado se conforma, de manera similar al balance general, contando de:

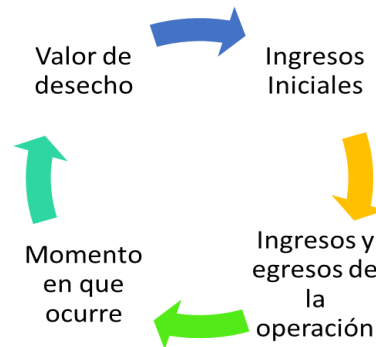
- Encabezado
- Contenido (ingresos y gastos)
- Pie

2.2.5 Flujo de caja

De acuerdo a lo citado por (Rodríguez, 2012), objetivo de la implementación de un flujo de caja es permitir examinar detalladamente la información en cuanto a lo que tiene que ver con los flujos de efectivo en determinado tiempo ya sea, diario o mensual. Esto con el fin de que los directivos tengan a bien realizar el análisis de la información y se lleve a cabo el control del dinero y esto a su vez ayude con la toma de decisiones de la empresa.

Para (Gudiño, 2012) los elementos del flujo de caja, son los que a continuación se detallan:

Gráfico 7: Elementos del Flujo de caja



Fuente: (Gudiño, 2012)

Elaborado por: Jenny Etza

- **Los ingresos iniciales de fondo** son aquellos conformados por el total de la inversión inicial del proyecto a ejecutar.
- **Los ingresos y egresos de operación**, son aquellas entradas y salidas de dinero por la operación misma de la empresa.
- **El flujo de caja se expresa en momentos**, es decir inicia en un año base y se proyecta para el tiempo requerido.
- **El valor de desecho o salvamento del proyecto**, hace referencia al monto que se prevé recuperar.

De acuerdo con (Gudiño, 2012), los gastos pueden ser:

Gráfico 8: Tipos de Gastos



Fuente: (Gudiño, 2012)

Elaborado por: Jenny Etza

2.2.6 Pronósticos de los estados financieros

Como lo menciona (Velez, 2013), los pronósticos referentes a los estados financieros, es una herramienta básica que permite elaborar estimativos de lo que puede suceder en el futuro, así mismo provee escenarios a los que está inmerso los estados financieros.

Tanto la planeación como el control financiero se relacionan estrechamente, y es que a través de las respectivas proyecciones se prevé el funcionamiento de la empresa en el futuro. Para la elaboración de los pronósticos es necesario tomar en cuenta un estudio antes de generar el mismo.

Al ser los pronósticos a largo plazo es necesario emplear y determinar las necesidades, capacidad general, desarrollo de planes estratégicos, aspectos que serán de gran ayuda al momento de tomar decisiones. Los pronósticos a corto plazo para demanda de productos particulares, utilizados para la programación y el lanzamiento de la producción de conocer las órdenes reales del cliente.

En conclusión, se establece que los pronósticos son presupuestos que proporcionan un plan global para un ejercicio económico próximo, generalmente es un periodo estimado de un año. A través del pronóstico de los estados financieros, se establece un futuro tentativo por lo que es recomendable analizar los datos históricos de manera que se determine porcentualmente el incremento o decrecimiento de los valores correspondientes; por lo que mientras más exacto sea el pronóstico se obtendrán mejores resultados ya que el proceso de planeación financiera será más efectivo.

Dentro de los beneficios de realizar los pronósticos se establecen:

- Definición de objetivos financieros de la empresa
- Determina la autoridad y responsabilidad de los mandos de la empresa
- Oportuno para la coordinación de actividades
- Facilita el control de actividades
- Permite realizar un auto análisis de cada periodo
- Los recursos se manejarán de manera eficiente y eficaz

2.2.7 Diseño de la estructura de financiación

Para la consultora de negocios (Cynertia Consulting, 2009) la decisión estructural respecto a la financiación de la empresa consiste en decidir la proporción más adecuada entre deuda y recursos propios, teniendo en cuenta que el aumento de la porción de deuda:

- Apalanca el beneficio, siempre que el margen financiero sea positivo.
- Incrementa el servicio a la deuda (intereses y principal) y, en consecuencia, el riesgo financiero, por lo que, en situaciones adversas, pueden producirse pérdidas y problemas de liquidez.

Por ello, es preciso alcanzar un equilibrio satisfactorio entre ambos efectos contrapuestos. Si aceptamos que la rentabilidad económica, el coste de la deuda y el tipo impositivo son parámetros exógenos a la decisión, definidos por las operaciones y el entorno, podemos expresar la rentabilidad financiera calculada según la fórmula:

$$RF = RE [RE + k (1-t)] \times D/ RP$$

RF: Rentabilidad financiera.

RE: Rentabilidad económica.

K: Coste de la deuda (interés).

t: Impuestos.

t: Apalancamiento financiero.

D: Deuda o pasivo total de la empresa.

RP: Recursos propios.

RE= Rentabilidad Económica

Para evaluar el riesgo financiero se utiliza el ratio de cobertura de intereses (CI), calculado como cociente entre el beneficio económico y los gastos financieros, que mide la capacidad del excedente del negocio para atender el coste de la deuda. Expresa el margen existente para cubrir dicho coste en el caso de que se produzca una caída del beneficio económico. Cuanto más elevado sea menor será la probabilidad de que se

lleguen a producir pérdidas. Habitualmente, se considera que una cobertura de tres es el mínimo razonable, aunque empresas con elevados activos fijos y beneficio económico estable, como sucede en el sector eléctrico, pueden presentar valores inferiores sin implicar una situación preocupante. Esta ratio puede también formularse por:

$$CI = (RE/i) \times [(1+e)/e]$$

CI= Cobertura de interés.

RE= Rentabilidad Económica.

i = Interés.

e = Beneficio Económico.

Otra decisión importante se refiere al plazo al que debe concretarse la deuda. Para ello, se introduce el ratio de cobertura de desembolsos financieros:

(CDF): $CDF = \text{Beneficio económico} / (\text{Intereses} + \text{Impuestos} + \text{Devolución deuda} + \text{Dividendos})$.

En una empresa estabilizada el beneficio económico ha de ser suficiente para atender los cuatro pagos incluidos en el denominador. Él lo supone que la amortización anual coincide con las inversiones de reposición y mantenimiento, necesarias para preservar la capacidad actual. En cuanto a la devolución de la deuda se considerará sólo la correspondiente a la contratada a largo plazo pues, en general, las operaciones a corto tienden a mantenerse por renovación, constituyendo, en la práctica, una fuente recurrente y permanente de financiación.

2.2.8 Ratios de apalancamiento en el proceso financiero

Este grupo de indicadores muestran la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones de deuda a corto y largo plazo.

- **Ratio de endeudamiento:** Mide la intensidad de la deuda contraída por la empresa, en relación al capital de la misma.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

En base a los resultados obtenidos, el análisis respectivo para (Bustamante, 2009) se hace en función de:

Resultado >1 Mala capacidad de pago de la empresa.

Resultado = 1 Cubre apenas los pagos de las cuentas.

Resultado < 1 Buena capacidad de pago de la empresa.

- **Ratio de endeudamiento total:** Básicamente refleja el grado de dependencia y/o independencia financiera. “A mayor valor, mayor dependencia de los pasivos para financieros y mayor riesgo”

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Pasivo} + \text{Patrimonio}}$$

- **Ratio de cobertura de intereses:** Este índice muestra las veces en las que las utilidades operativas de la empresa cubren el pago de intereses provenientes de las obligaciones con los acreedores.

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

2.2.9 Indicadores Rentabilidad.

Dentro de este grupo, básicamente se encuentran las razones financieras a través de las cuales, se busca evaluar la eficacia en la gestión de los recursos económicos de la empresa.

- **Rentabilidad sobre el capital propio o Rentabilidad Patrimonial (ROE):** Es un indicador de gran importancia, ya que a través de la aplicación de este se conoce como será retribuido el aporte del capital.

$$\text{Rentabilidad capital propio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

El resultado obtenido, muestra el porcentaje de capacidad de la empresa para generar utilidades (Bustamante, 2009).

- **Rentabilidad sobre la inversión (ROA):** Mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa.

$$\text{Rentabilidad Inversión} = \frac{\text{Utilidad neta} + \text{Intereses}}{\text{Activo total}}$$

El resultado a partir del cálculo correspondiente, es analizado como el rendimiento por cada dólar invertido (Bustamante, 2009).

- **Rentabilidad de Margen Comercial:** Este indicador básicamente determina la rentabilidad sobre las ventas considerando únicamente los costos de producción.

$$\text{Rentabilidad de margen comercial} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

- **Rentabilidad neta sobre las ventas:** Se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa.

$$\text{Rentabilidad neta ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Del resultado obtenido, se analiza cual es la ganancia de la empresa por cada dólar vendido de la mercadería.

- **Rentabilidad operativa del activo:** Este índice muestra el éxito empresarial, es decir analiza los factores que influyen positiva o negativamente en el proceso de generar valor.

$$\text{Rentabilidad operativa del activo} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Activos de operación}}$$

2.2.10 Indicadores de solvencia

Este grupo está conformado por aquellas razones financieras que muestran el nivel de cumplimiento que la empresa tiene en relación a sus obligaciones a largo plazo. Dentro de este grupo se encuentran:

- **Cobertura de gasto interés:** Muestra principalmente el número de veces en el que el valor de los intereses cubierto por las utilidades operativas. El resultado muestra una suposición del nivel de riesgo de la empresa al contraer una deuda.

$$\text{Cobertura gasto de interés} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Gastos financieros}}$$

- **Cobertura de intereses con el flujo de caja:** Muestra la capacidad para cubrir los intereses por el medio del flujo de caja operativo.

$$\text{Cobertura intereses flujo de caja} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Gasto financiero}}$$

- **Cobertura del Activo no corriente:** Es un indicador que ayuda a evaluar el riesgo que se corre al otorgar un crédito, básicamente es información de relevancia para el acreedor.

$$\text{Cobertura activo no corriente} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo no corriente}}$$

- **Índice de solvencia a largo plazo:** Muestra la cobertura de recursos sobre el activo no corriente.

$$\text{Solvencia a largo plazo} = \frac{\text{Recursos permanentes}}{\text{Activo no corriente}}$$

- **Índice de Solvencia total:** Mide la relación existente entre el total de activos, disminuyendo depreciación y amortización, básicamente este indicador muestra la garantía que tiene la empresa hacia sus acreedores

$$\text{Solvencia total} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Pasivos}}$$

2.2.11 Financiación del crecimiento

De acuerdo con lo expuesto por (Acosta, 2014), el crecimiento es un objetivo compartido por la generalidad de las empresas. El mayor tamaño se potencia en la búsqueda de economías de escala y sinergias, para aprovechar la ventaja que da la acumulación de experiencia y para reducir el riesgo económico del negocio mediante la diversificación.

Además, la dimensión refuerza la imagen y solvencia de la empresa, facilita su acceso al mercado de capitales y es fuente de nuevas oportunidades de negocio. También, el crecimiento es síntoma de un potencial de empresa con disponibilidad de capacidades muy amplias y es síntesis de actuaciones variadas. Por último, el crecimiento es alentado por dirigentes de empresa como medio para engrandecer su propia notoriedad. Sin embargo, para que el crecimiento sea deseable ha de satisfacer las siguientes leyes:

- Ha de generar una ventaja competitiva, reforzando algún factor o capacidad clave.
- Debe entorpecer el crecimiento de los competidores, bloqueando sus espacios de expansión.
- Ha de ser sostenido, capitalizándose período a período, y evitando retrocesos que anulen el valor de lo alcanzado hasta la fecha.
- Debe estar respaldado por capacidades y recursos que permitan un crecimiento continuo y equilibrado.

Para medir financieramente el crecimiento se utiliza la tasa de incremento de las ventas, como última expresión de la actividad empresarial. Como el aumento de las ventas exige dotación adicional de inversión, debiendo existir una proporción entre ambos parámetros, el crecimiento también se mide por la tasa de aumento de la inversión neta, que exige otra igual del capital. En cuanto que el incremento previsto de la inversión neta se deriva de los planes operativos de la compañía, es preciso analizar, anticipadamente, si es factible su financiación. Para ello existen tres mecanismos complementarios, una vez fijada la inversión prevista.

2.2.12 Maximización de utilidades en el proceso financiero

(Cortez, 2015) La utilidad es el beneficio que se obtiene de una actividad específica, hablando financieramente tenemos los siguientes tipos de utilidad:

Utilidad Bruta

“Es la diferencia entre los ingresos de una empresa y los costos de ventas. Es importante saber que la Utilidad bruta no toma en cuenta los costos financieros”. (Cortez, 2015)

Cálculo:

Utilidad Bruta= Ventas netas de la empresa – Costo de ventas durante el ejercicio contable.

Utilidad Operacional

Básicamente se enfoca en los ingresos y gastos operacionales, estas cuentas son de vital importancia al momento de determinar el nivel de eficiencia que ha tenido la empresa en un periodo determinado.

Cálculo:

Utilidad operacional= Ingresos operacionales - Costos y gastos operacionales

Utilidad Neta

La Utilidad neta se entiende como la utilidad obtenida al restar y sumar la utilidad operacional, los gastos e ingresos no operacionales, los impuestos y la reserva legal. (Cortez, 2015)

Es decir, esta es la utilidad de la empresa, la misma que sería entregada a los socios respectivamente.

Cálculo:

- Ventas Netas = Ventas - Devoluciones en ventas.
- Utilidad bruta = Ventas netas - Costo de ventas.
- Utilidad operacional = Utilidad bruta - Gastos operacionales.
- Utilidad antes de impuestos y reservas = Utilidad operacional + Ingresos no operacionales - Gastos no operacionales.
- Utilidad neta = Utilidad antes de impuestos y reservas - Impuesto de renta - Reserva Legal.

Básicamente el objetivo de un modelo de gestión, es maximizar las utilidades de las organizaciones, mediante la correcta toma de decisiones a través de los diferentes indicadores económicos, que permiten observar el comportamiento económico en diferentes aspectos que está teniendo la organización. (Cortez, 2015)

2.2.13 Maximización de Beneficios

Todo empresario, tiene varios fines, como por ejemplo satisfacer las necesidades de los consumidores, crear productos nuevos e innovadores, generar mayores ventas, lo que conlleva a obtener mayores ingresos, y con el manejo oportuno y eficiente de los recursos financieros, se puede generar utilidades en la empresa, e incluso nuevas inversiones que favorezcan a la misma.

Para (Torrejón, 2014), La maximización del beneficio se centra en una fórmula y esta es:

“La maximización del beneficio supone obtener el máximo posible de la función:
 $B(X) = I(x) - C(X) = P_x X - C(X)$ ”

Esto se refiere a que una empresa no siempre va a tener ganancias, sino que existe la posibilidad de que esta se haga realidad, y ésta regla es la que llevara a la empresa al máximo; caso contrario es decir, si existen pérdidas, la regla nos llevara al mayor valor posible o el más cercano a 0, buscando que las pérdidas sean mínimas. (Torrejón, 2014)

Incremento de márgenes de ganancia

Teniendo el conocimiento de que el margen de ganancia es la diferencia entre el precio de venta del producto o servicio de la empresa y el costo que implica producirlo mismo que es pagado por la empresa. Las maneras de aumentar el margen de ganancia de acuerdo a (Castro, 2015) son:

- Aumento de precios.
- Reducción de costos en cuanto a servicios o productos.
- La fusión de ambas opciones.

2.3 IDEA A DEFENDER

La planeación financiera permitirá el mejoramiento de la gestión financiera en la empresa Industrias Metálicas Vilema, de la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2017.

2.4 VARIABLES

2.4.1 Variable Independiente.

Planeación Financiera.

2.4.2 Variables Dependientes.

Estados Financieros, Balance General, Flujo de caja, Estado de Resultados.

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.1 Cuantitativa

La investigación realizada fue de tipo cuantitativo ya que fue necesario contar con datos numéricos, es decir los estados financieros para la realización del análisis correspondiente de los mismos, de manera que se obtuvieron resultados de relevancia para la investigación.

La investigación fue no experimental, ya que no existió ningún tipo de manipulación en las variables existentes en el proceso investigativo.

3.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN

Cada investigación es diferente por lo que el tipo de estudio a emplear varía, a continuación, se detallan los que se utilizaron durante el proceso investigativo.

3.2.1 Estudios exploratorios

Se utilizó el tipo de estudio exploratorio cuando se obtuvo la respectiva recopilación o levantamiento de información, es decir al momento de obtener los estados financieros correspondientes de manera que se establezca y determine la situación actual de la Empresa Industrias Metálicas Vilema de la ciudad de Riobamba.

3.2.2 Estudios descriptivos

El estudio descriptivo se utilizó cuando se presentó los resultados de los respectivos estados financieros, así como de las técnicas que se utilizó en la investigación.

Se procedió a la descripción de información de gran importancia para la realización exitosa de la investigación propuesta.

3.2.3 Investigación Bibliográfica

Para el autor (Arias, 2012), la investigación bibliográfica:

Se fundamenta en la revisión sistemática, rigurosa y profunda del material documental de cualquier clase, se procura el análisis de los fenómenos o el establecimiento de la relación entre dos o más variables.

A través de la utilización de este tipo de investigación, se procedió a realizar el levantamiento de información necesario a través de libros, revistas, tesis, artículos científicos; el mismo que constituyó la base de datos teóricos para el desarrollo de la correspondiente investigación; de manera que básicamente se establecieron teorías, conceptos y criterios de diferentes autores, referente a las variables que se involucran en el estudio.

Es necesario este tipo de investigación, porque permitió sustentar teóricamente de manera clara y comprensiva cada uno de los elementos concernientes en el proceso investigativo de cada una de las variables involucradas.

3.3 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

3.3.1 Métodos

Dentro de los métodos que se utilizó durante el proceso investigativo se encuentran:

3.3.1.1 Método Deductivo

De acuerdo con lo mencionado por (Carvajal, 2013), “a través de la utilización de este método es posible llegar a conclusiones directas.”

A través de este método se partió de lo general a lo particular, es decir en el transcurso de la investigación se procedió a realizar cada procedimiento necesario para dar cumplimiento a cada uno de los objetivos propuestos.

3.3.1.2 Método descriptivo

El método descriptivo busca un conocimiento inicial en cuanto a la realidad que se investiga mediante la observación directa, y la información que se detalla mediante el conocimiento. (Salomon, 2012)

Al momento que se realizó el diagnóstico de la situación actual, así como al referirse a los principales hallazgos encontrados se procedió a la utilización de este método, a través del cual se establecieron los resultados obtenidos, mismos que fueron descritos de manera clara para fácil comprensión del lector.

3.3.1.3 Método Analítico-Sintético

Con la utilización de este método se analizó y sintetizó la información recopilada con la finalidad de contar con datos relevantes que faciliten y aporten al proceso de investigación a realizar.

3.3.2 Técnicas

En el presente proyecto se utilizó la siguiente técnica:

- **Entrevista:** La misma que fue aplicada a todo el personal de la empresa Industrias Metálicas Vilema.

3.3.3 Instrumentos

Dentro de los instrumentos que se utilizó se encuentra:

- **Guía de entrevista:** Fue elaborado como guía que permitió realizar la respectiva entrevista, de manera que se recolectaron opiniones y criterios de diversos trabajadores de la empresa Industrias Metálicas Vilema.

3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA

Para el presente proceso investigativo se consideró como población de estudio a los trabajadores que intervienen de manera directa o indirecta en los procesos financieros. A continuación, se muestra en la siguiente tabla lo descrito anteriormente:

Tabla 2: Población de estudio

Personal que interviene en los procesos financieros	
Cargo	Número
Gerente general	1
Contador	1
Cajero	1
TOTAL	3

Fuente: Industrias Metálicas Vilema

Elaborado por: Jenny Etza

3.4.1 Muestra

Al no ser extensa la población de estudio no es necesario realizar el cálculo de la muestra, ya que se procedió a trabajar con todos los involucrados en la investigación.

3.5 ANÁLISIS DE RESULTADOS

3.5.1 Análisis de resultados de la entrevista

Tabla 3: Entrevista dirigida al Gerente General de Industrias metálicas Vilema

PREGUNTA	RESPUESTA	ANÁLISIS
1. ¿Con que frecuencia realizan el análisis de los estados financieros de la Empresa Industrias Metálicas Vilema?	Se los realiza de manera semestral.	De acuerdo a los datos obtenidos mediante la aplicación de la entrevista realizada al Gerente General de Industrias Metálicas Vilema relacionado a la planeación financiera en la empresa tomando en cuenta las consideraciones menciona que el análisis de los estados financieros es importante para la toma de decisiones de una empresa y para que se genere un buen funcionamiento de la misma, de igual manera tomar en cuenta los indicadores financieros para conocer la situación económica en la que se encuentra la empresa.
2. ¿Considera usted que el análisis y control de los gastos futuros de la empresa son necesarios para mejorar la planeación financiera?	Sí, porque permite tener un análisis previo de lo que se necesita para emplear el presupuesto necesario de manera que se pueda disminuir los gastos y aumentar los ingresos.	
3. ¿Considera usted que los indicadores financieros que utiliza la empresa son una herramienta que ayuda a medir la rentabilidad de la empresa?	Los indicadores financieros si son una herramienta que ayuda a medir la rentabilidad de la empresa, y ayudan a la toma de decisiones.	
4. ¿Considera usted que la rentabilidad y el funcionamiento de la empresa depende de la planeación financiera?	Si depende de la planeación financiera ya que permite cumplir con las metas y formular estrategias que ayuden en sectores como la producción y evaluación de los costos.	

<p>5. ¿Cómo determina el nivel de endeudamiento con los acreedores y proveedores de la empresa?</p>	<p>Se lo hace de manera empírica, es decir no se utilizan ningún tipo de indicador financiero</p>	
<p>6. ¿Con que políticas asignan dentro del proceso de ventas?</p>	<p>La política manejada es la de descuentos debido a que la mayor parte de los clientes prefieren que se les realice rebajas.</p>	
<p>7. ¿Se manejan niveles de inventarios para prevenir pérdidas de ventas?</p>	<p>La empresa no maneja ningún nivel de inventarios, para prevenir las ventas porque incurre a un costo.</p>	
<p>8. ¿Se realiza una planeación de las compras de acuerdo con las necesidades de producción o ventas?</p>	<p>Las compras se las realiza de acuerdo a las necesidades de producción, es decir se adquiere la materia prima de acuerdo a los productos que se tiene por elaborar.</p>	

Fuente: Entrevista

Elaborado por: Jenny Etza

Tabla 4: Resultados de la entrevista realizada al contador

PREGUNTA	RESPUESTA	ANÁLISIS	
1. ¿Con que frecuencia realizan el análisis de los estados financieros de la Empresa Industrias Metálicas Vilema?	Una vez al año	Según la entrevista realizada al contador de la empresa se ha obtenido información necesaria para la propuesta de la investigación entre las observaciones que pudo establecer se encuentran que Industrias Metálicas Vilema, analiza los estados financieros una vez al año, de igual manera supo manifestar que no se realiza un análisis del control de los gastos futuros de la empresa. No existen estrategias que permitan a la empresa planificar de manera adecuada el estado actual o pasado con el fin de mejorar la ventaja competitiva y mejorar los beneficios económicos.	
2. ¿Considera usted que el análisis y control de los gastos futuros de la empresa son necesarios para mejorar la planeación financiera?	Es necesario realizar un análisis de lo que se requiere con la finalidad de prevenir el presupuesto adecuado y prevenir grandes riesgos.		
3. ¿Considera usted que los indicadores financieros que utiliza la empresa son una herramienta que ayuda a medir la rentabilidad de la empresa?	La utilización de indicadores financieros ayuda a mejorar la factibilidad para mejorar y establecer el buen desempeño de la entidad.		
4. ¿Considera usted que la rentabilidad y el funcionamiento de la empresa depende de la planeación financiera?	No depende en sí de la planeación financiera sino más bien de las ventas que se genere para obtener utilidades y seguir creciendo como empresa.		Es necesario que se

<p>5. ¿Cómo determina el nivel de endeudamiento con los acreedores y proveedores de la empresa?</p>	<p>El nivel de endeudamiento con los acreedores y proveedores de la empresa considero que debe ser medio, pero esto depende en gran parte de la razón social de la empresa como también la capacidad financiera que posee para generar un endeudamiento.</p>	<p>planteen políticas y estrategias que permitan mejorar el estado actual de Industrias Metálicas Vilema y se cumpla con cada uno de los objetivos.</p>
<p>6. ¿Con que políticas asignan dentro del proceso de ventas?</p>	<p>Se relacionan con el precio y los descuentos.</p>	
<p>7. ¿Se manejan niveles de inventarios para prevenir pérdidas de ventas?</p>	<p>No se manejan niveles de inventarios.</p>	
<p>8. ¿Se realiza una planeación de las compras de acuerdo con las necesidades de producción o ventas?</p>	<p>Las compras se realizan de acuerdo a la producción requerida</p>	

Fuente: Entrevista

Elaborado por: Jenny Etza

Tabla 5: Resultados de la entrevista realizada al cajero

PREGUNTA	RESPUESTAS	ANÁLISIS
1. ¿Con que frecuencia realizan el análisis de los estados financieros de la Empresa Industrias Metálicas Vilema?	Semestralmente	Mediante la aplicación de la entrevista realizada al cajero de Industrias Metálicas Vilema se conoció que, se establecen
2. ¿Considera usted que el análisis y control de los gastos futuros de la empresa son necesarios para mejorar la planeación financiera?	Si es importante realizar un control de los gastos futuros de la empresa debido a que de ello depende el crecimiento de la misma.	políticas para los cobros de manera que la empresa se maneje con planes para obtener mejores beneficios, de igual manera supo indicar que es imprescindible el manejo de indicadores financieros para determinar la
3. ¿Considera usted que los indicadores financieros que utiliza la empresa son una herramienta que ayuda a medir la rentabilidad de la empresa?	En cierta manera los indicadores financieros contribuyen a obtener una información veraz del estado actual de la empresa.	rentabilidad de la empresa y saber que está cumpliendo con los objetivos planteados. Así mismo se pudo conocer que la empresa necesita de políticas de ventas que permitan al cliente mejorar
4. ¿Considera usted que la rentabilidad y el funcionamiento de la empresa depende de la planeación financiera?	Para que la empresa obtenga buenos resultados a corto o a largo plazo es necesario que se determine el desempeño futuro de la empresa a través de proyecciones de venta o ingresos.	la posibilidad de compra estableciendo plazos y pagos de acuerdo a ciertos parámetros, así también es necesario que las compras que se efectúan se realicen con una previa planificación de todo lo que

<p>5. ¿Cómo determina el nivel de endeudamiento con los acreedores y proveedores de la empresa?</p>	<p>El endeudamiento con los proveedores lo determinó en un nivel medio, debido a que los pagos por la adquisición de materia prima se realiza de manera puntual y manejando adecuadamente las cuentas por pagar.</p>	<p>se requiera manejando adecuadamente los inventarios de materia prima y productos terminados.</p>
<p>6. ¿Con que políticas asignan dentro del proceso de ventas?</p>	<p>Se relacionan con los precios de los productos y los descuentos siendo este último el más aplicado.</p>	
<p>7. ¿Se manejan niveles de inventarios para prevenir pérdidas de ventas?</p>	<p>Los niveles de inventarios en la empresa si son realizados para prevenir pérdidas en ventas.</p>	
<p>8. ¿Se realiza una planeación de las compras de acuerdo con las necesidades de producción o ventas?</p>	<p>La planeación de compras se lo realiza de acuerdo a las necesidades de producción.</p>	

Fuente: Entrevista

Elaborado por: Jenny Etza

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 TEMA

PLANEACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA, EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2017.

4.2 CONTENIDO DE LA PROPUESTA

4.2.1 Introducción

La planeación financiera permite aplicar las herramientas necesarias para obtener un conocimiento de los posibles problemas que se pueden presentar en cuanto al uso de los recursos de la empresa.

Es por esta razón, que se ha visto factible el diseñar un modelo de planeación financiera para Industrias Metálicas Vilema, mediante el cual se provee que la empresa cuente con un modelo adecuado y sistemático y acorde a las necesidades, contribuyendo de esta manera establecer los procesos lógicos que permitan a los directivos tomar las decisiones correctas, basándose en información real como resultados de los movimientos de ingresos y egresos que ha realizado la empresa durante un cierto periodo de tiempo.

Se estableció la generación de información financiera mediante el análisis horizontal y vertical tanto del balance general como el estado de resultados, como también las proyecciones de ingresos y gastos; otra de las herramientas que se utilizó para el desarrollo de la propuesta es la aplicación de indicadores financieros que permitió determinar la situación actual de Industrias Metálicas Vilema.

4.2.2 Objetivo

Realizar una Planeación Financiera para el mejoramiento de la gestión de la Empresa Industrias Metálicas Vilema, en la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2017.

4.2.3 Reseña Histórica de la empresa

La empresa cuenta con el apoyo de 30 empleados. Gracias al compromiso constante de todos sus integrantes en el año 2011 la empresa fue nominada por el gremio de mecánicos de la ciudad de Riobamba como la empresa cerrajera líder en la provincia de Chimborazo.

En el año de 1995 Industrias Metálicas Vilema, inicio sus actividades únicamente con la línea de metal mecánica o cerrajería, en la casa de un sobrino del Sr. Flavio Vilema.

Para este año de 1997 la empresa realizó unos grandes contratos con el municipio de Guano, y entidades como el MIDUVI, logrando incrementar su posicionamiento en el cantón y a nivel nacional, haciéndose acreedor a la confianza de las autoridades del cantón.

En el 2001 se decide por la implementación de la rama de puertas y ventanas enrollables, cuyos productos promovieron el crecimiento de la industria debido a la demanda existe en aquel tiempo.

En el 2004 época en la que la industria implemento la rama del aluminio y vidrio, logrando, así hacer contratos con todos los productos de protección en las construcciones, fortaleza que le beneficiaba mucho ya que los contratantes ya no tenían que buscar otro ofertante, además se ahorraban tiempo.

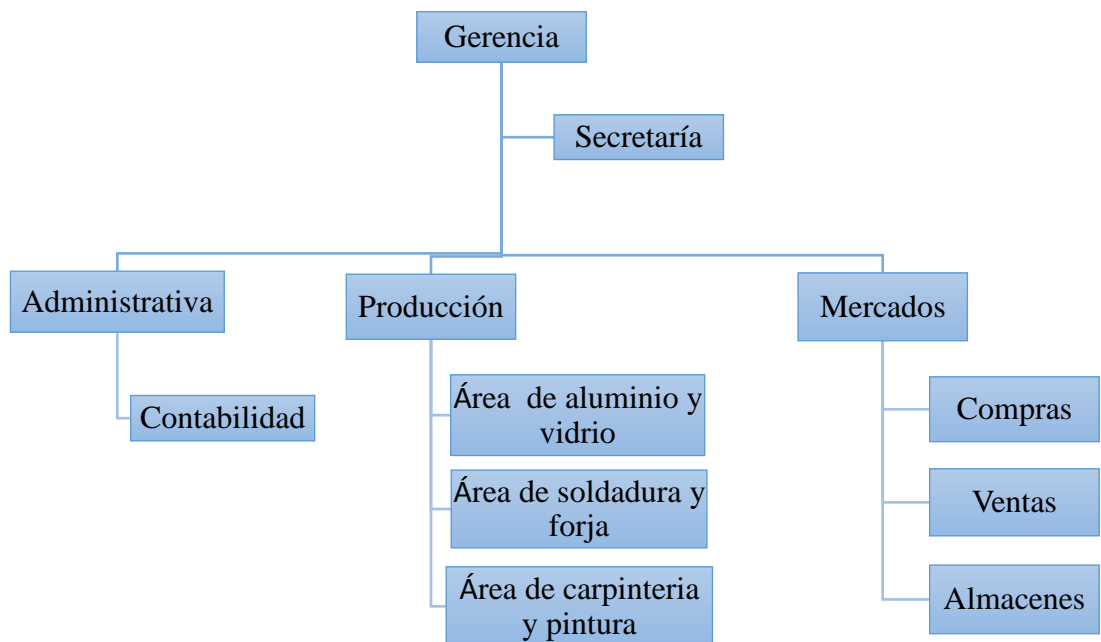
4.2.4 Conformación Jurídica y Estructura Administrativa

Denominación:	“IMEV” Industrias Metálicas Vilema.
Razón social:	Producción y comercialización.
Rama actividad:	Mecánica industrial
Subsector:	Industrial
Tipo de empresa:	Pequeña empresa

4.2.5 Estructura Administrativa

El presente diagrama indica de qué manera Industrias Metálicas Vilema se encuentra conformada.

Gráfico 9: Organigrama



Fuente: Industrias Metálicas Vilema
Elaborado por: Jenny Etza

4.2.6 Misión y Visión de la empresa

4.2.6.1 Misión

Producir con los más altos estándares de calidad, productos en metal y madera utilizando nuevos procesos industriales y tecnológicos, satisfaciendo así las necesidades de nuestros clientes.

4.2.6.2 Visión

Ser la empresa líder en el procesamiento de metal y madera, comprometidos con el cliente con productos de calidad, buscando la consolidación de su competitividad y su sostenibilidad a través de las oportunidades del entorno.

4.3 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA

Tabla 6: Matriz FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ol style="list-style-type: none">1. Capacidad de Producción disponible.2. Experiencia en la elaboración de productos.3. Diversidad de productos.4. Precios Competitivos.5. Estabilidad Laboral.	<ol style="list-style-type: none">1. Crecimiento en el mercado local.2. Genera fuentes de trabajo.3. Crecimiento en el mercado de la construcción.4. Preferencias del consumidor.5. Acceso a la tecnología.
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ol style="list-style-type: none">1. Falta de control de inventarios.2. Incremento de cuentas incobrables.3. No posee manuales de procedimientos.4. Gasto administrativo alto.5. Mala aplicación de políticas de ventas.6. Nivel de endeudamiento alto.7. Falta de capacitación.	<ol style="list-style-type: none">1. Competencia local.2. Elevación de los recursos materiales, tecnológicos.3. Inestabilidad política-económica.4. Impuestos.

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

4.4 ESTRUCTURA DEL MODELO DE PLANEACIÓN FINANCIERA

Para la estructura de la planeación financiera de Industrias Metálicas Vilema se ha considerado realizar un análisis de estado actual de la empresa con la finalidad de establecer lineamientos estratégicos que permitan hacer el uso adecuado de los recursos disponibles con la finalidad de maximizar las utilidades en beneficio de los directivos.

Entre los principales productos que se han encontrado en Industrias Metálicas Vilema están las siguientes:

Uno de los principales problemas encontrados es que la empresa no cuenta con un modelo de planeación financiera adecuado lo que provoca que las estrategias tomadas no permitan mejorar las decisiones financieras.

Para el análisis financiero no se utiliza los indicadores que permitan conocer la solvencia, liquidez y endeudamiento en que se encuentre lo que debilita tomar decisiones para mejorar el estado actual.

Otro de problemas que se encontraron en la empresa es la inexistencia de manejo de inventarios de los productos disponibles, lo que conlleva a que se eleve el precio de los mismos.

En los últimos años las utilidades netas no han sido favorables debido a la disminución en las ventas como los problemas económicos que se ha presentado para aumentar la producción.

Cada una de las problemáticas analizadas se tomará en cuenta para el planteamiento de la propuesta, estableciendo un enfoque financiero y estratégico que ayude a la empresa a mejorar la toma de decisiones.

4.4.1 Análisis de estados financieros

Los estados financieros que se analizaron son el Balance General y el Estado de Resultados de los años 2015 y 2016 los mismos que han sido facilitados por la empresa Industrias Metálicas Vilema.

Tabla 7: Análisis Horizontal Balance General

INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA
ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2016

ACTIVO	2015	2016	V. Absoluto	V. Relativo
CORRIENTE	68.514,61	57.512,29	-11.002,32	-16,06%
Caja	10.374,09	8.345,78	-2.028,31	-19,55%
Bancos	15.472,23	10.052,21	-5.420,02	-35,03%
Cuentas por cobrar	2.850,45	3.756,89	906,44	31,80%
Inventario final de materias primas	14.450,50	12.678,98	-1.771,52	-12,26%
Inventario fin de productos terminados	25.367,34	22.678,43	-2.688,91	-10,60%
ACTIVOS NO CORRIENTE	83.072,78	92.135,58	9.062,80	10,91%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
DEPRECIABLES	72.089,58	81.152,38	9.062,80	12,57%
Edificio y planta	65.000,00	65.000,00	0,00	0,00%
Depreciación acumulada edificio e instalaciones	29.250,00	26.000,00	-3.250,00	-11,11%
Maquinaria industrial	49.343,98	49.343,98	0,00	0,00%
Depreciación acumulada maquinaria industrial	19.500,00	16.800,00	-2.700,00	-13,85%
Muebles y enseres	428,75	428,75	0,00	0,00%
Depreciación acumulada muebles y enseres	343,15	300,35	-42,80	-12,47%
Equipo de cómputo	1.350,00	1.350,00	0,00	0,00%
Depreciación acumulada equipo de cómputo	540	270	-270,00	-50,00%
Vehículos	14.000,00	14.000,00	0,00	0,00%
Depreciación acumulada vehículos	8.400,00	5.600,00	-2.800,00	-33,33%
NO DEPRECIABLES	10.983,20	10.983,20	0,00	0,00%
Terrenos	10.983,20	10.983,20	0,00	0,00%
TOTAL ACTIVOS	151.587,39	149.647,87	-1.939,52	-1,28%
PASIVOS				
CORRIENTES	46.182,91	44.542,45	-1.640,46	-3,55%
Cuentas por pagar	27.845,61	30.867,45	3.021,84	10,85%
Retenciones y aportes nómina	9.567,65	4.318,70	-5.248,95	-54,86%
Impuesto renta	8.769,65	9.356,30	586,65	6,69%
NO CORRIENTES	15.748,18	15.675,00	-73,18	-0,46%

Documentos por pagar	15.748,18	15.675,00	-73,18	-0,46 %
TOTAL PASIVO	61.931,09	60.217,45	-1.713,64	-2,77%
PATRIMONIO				
CAPITAL CONTABLE	62.312,76	61.249,55	-1.063,21	-1,71%
Capital Social	45.555,78	45.873,10	317,32	0,70%
Capital de trabajo	16.756,98	15.376,45	-1.380,53	-8,24%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	27.343,54	28.180,87	837,33	3,06%
Resultados acumulados	23.191,03	22.567,98	-623,05	-2,69%
Resultado del ejercicio actual	4.152,51	5.612,89	1.460,38	35,17%
TOTAL PATRIMONIO	89.656,30	89.430,42	-225,88	-0,25%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	151.587,39	149.647,87	-1.939,52	-1,28%

Fuente: Estados Financieros Industria Metálicas Vilema

Elaborado por: Jenny Etza

De acuerdo a los resultados obtenidos del análisis horizontal se evidencia notable cambios tanto del Activo, Pasivo y Patrimonio los mismos que se detallan a continuación.

ANÁLISIS ACTIVO

La cuenta del Activo como se puede observar en el Balance General se encuentra dividida en Activos Corrientes y no corrientes; en el año 2016 existió un decrecimiento del 16,06% en el activo Corriente, y esto se debe a la reducción de inventarios de materias primas y de productos terminados en el mismo año. Es necesario recabar además que la cuenta por cobrar se incrementó para el año 2016 en un 31,80% en relación al año 2016, esto se debe a que se vendieron productos a crédito.

Al realizar el análisis de las cuentas de activo no corriente, se observa un incremento en relación a la cuenta total de 10,91%, esto se debe a que, durante el año 2016, se realizaron nuevas adquisiciones o mejoras en edificios y planta; maquinaria industrial, y muebles-enseres; los cuales han sido determinados de acuerdo a los requerimientos de la empresa.

ANÁLISIS PASIVO

Dentro del pasivo, se encuentra el pasivo corriente y no corriente; al hacer referencia al pasivo corriente se observa una disminución de 3,55% esto se debe a la reducción de las la cuenta retenciones y aportes nómina, esto es debido a que la empresa está cumpliendo con sus obligaciones tributarias y cancela oportunamente sus cuentas de nómina al personal.

En relación al pasivo no corriente, se obtiene algo similar debido al decrecimiento de esta cuenta en un 0,46% debido a que los documentos por pagar disminuyeron en el año 2016.

ANÁLISIS PATRIMONIO

Dentro del patrimonio, se encuentra el capital contable, el mismo que tuvo un decrecimiento en el año 2016 del 0,50%; existió un incremento del 0,70% del capital social, una reducción del 8,24% del capital de trabajo en el año 2016, es por esta razón que no existió un gran incremento en la cuenta de capital contable. En cuanto a los resultados del ejercicio el crecimiento fue del 35,17%, es importante recalcar que mediante este período no se obtuvo ningún tipo de pérdida del ejercicio actual.

Según los resultados obtenidos del análisis horizontal, se obtienen que el balance general comparado del año 2015 y 2016 se puede verificar que existió cuentas que ha tenido grandes cambios ya sea porque han aumentado significativamente o lo contrario han disminuido notablemente, tanto en las cuentas de activo, pasivo y patrimonio se observa cambios porcentuales y por ende en cada una de las subcuentas que componen cada uno de los elementos referidos. Hay que tomar en cuenta que en el activo corriente existió una disminución de 16,06% al igual que en el pasivo corriente.

Tabla 8: Análisis Vertical Balance General Año 2015

INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA
ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2015

	2015	V. Relativo
ACTIVO CORRIENTE	68.514,61	45,20%
Caja	10.374,09	6,84%
Bancos	15.472,23	10,21%
Cuentas por cobrar	2.850,45	1,88%
Inventario final de materias primas	14.450,50	9,53%
Inventario fin de productos terminados	25.367,34	16,73%
ACTIVOS NO CORRIENTE	83.072,78	54,80%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
DEPRECIABLES	72.089,58	47,56%
Edificio y planta	65.000,00	42,88%
Depreciación acumulada edificio e instalaciones	29.250,00	19,30%
Maquinaria industrial	49.343,98	32,55%
Depreciación acumulada maquinaria industrial	19.500,00	12,86%
Muebles y enseres	428,75	0,28%
Depreciación acumulada muebles y enseres	343,15	0,23%
Equipo de cómputo	1.350,00	0,89%
Depreciación acumulada equipo de cómputo	540	0,36%
Vehículos	14.000,00	9,24%
Depreciación acumulada vehículos	8.400,00	5,54%
NO DEPRECIABLES	10.983,20	7,25%
Terrenos	10.983,20	7,25%
TOTAL ACTIVOS	151.587,39	100,00%
PASIVOS		
CORRIENTES	46.182,91	74,57%
Cuentas por pagar	27.845,61	44,96%
Retenciones y aportes nómina	9.567,65	15,45%
Impuesto renta	8.769,65	14,16%
NO CORRIENTES	15.748,18	25,43%
Documentos por pagar	15.748,18	25,43%
TOTAL PASIVO	61.931,09	100,00%
PATRIMONIO		
CAPITAL CONTABLE	62.312,76	41,11%
Capital Social	45.555,78	30,05%
Capital de trabajo	16.756,98	11,05%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	27.343,54	18,04%
Resultados acumulados	23.191,03	15,30%
Resultado del ejercicio actual	4.152,51	2,74%
TOTAL PATRIMONIO	89.656,30	59,14%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	151.587,39	100,00%

Fuente: Estados Financieros Industria Metálicas Vilema

Elaborado por: Jenny Etza

Tabla 9: Análisis Vertical Balance General Año 2016
INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL
 Al 31 de Diciembre de 2016

ACTIVO	2016	%
CORRIENTE	57.512,29	38,43%
Caja	8.345,78	5,58%
Bancos	10.052,21	6,72%
Cuentas por cobrar	3.756,89	2,51%
Inventario final de materias primas	12.678,98	8,47%
Inventario fin de productos terminados	22.678,43	15,15%
ACTIVOS NO CORRIENTE	92.135,58	61,57%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
DEPRECIABLES	81.152,38	54,23%
Edificio y planta	65.000,00	43,44%
Depreciación acumulada edificio e instalaciones	26.000,00	17,37%
Maquinaria industrial	49.343,98	32,97%
Depreciación acumulada maquinaria industrial	16.800,00	11,23%
Muebles y enseres	428,75	0,29%
Depreciación acumulada muebles y enseres	300,35	0,20%
Equipo de cómputo	1.350,00	0,90%
Depreciación acumulada equipo de cómputo	270,00	0,18%
Vehículos	14.000,00	9,36%
Depreciación acumulada vehículos	5.600,00	3,74%
NO DEPRECIABLES	10.983,20	7,34%
Terrenos	10.983,20	7,34%
TOTAL ACTIVOS	149.647,87	100,00%
PASIVOS		
CORRIENTES	44.542,45	73,97%
Cuentas por pagar	30.867,45	51,26%
Retenciones y aportes nómina	4.318,70	7,17%
Impuesto renta	9.356,30	15,54%
NO CORRIENTES	15.675,00	26,03%
Documentos por pagar	15.675,00	26,03%
TOTAL PASIVO	60.217,45	100,00%
PATRIMONIO		
CAPITAL CONTABLE	61.249,55	40,93%
Capital Social	45.873,10	30,65%
Capital de trabajo	15.376,45	10,28%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	28.180,87	18,83%
Resultados acumulados	22.567,98	15,08%
Resultado del ejercicio actual	5.612,89	3,75%
TOTAL PATRIMONIO	89.430,42	59,76%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	149.647,87	100,00%

Fuente: Estados Financieros Industria Metálicas Vilema

Elaborado por: Jenny Etza

Luego de haber realizado el análisis vertical del balance general se obtienen los siguientes resultados tanto del año 2015 como 2016.

ACTIVO

Durante el año 2016 el activo corriente representó el 38,43%, el activo no corriente el 61,57%. Lo que quiere decir que en la empresa dentro lo que son sus activos, el que mayor peso posee es el activo fijo o activo no corriente, mismo que está compuesto por maquinaria de la empresa, vehículos, equipos de cómputo, activos que son necesarios en las diferentes áreas de producción de Industrias Metálicas Vilema, para el correcto funcionamiento de la misma.

En lo que respecta al año 2015, el activo se distribuyó de la siguiente manera: el activo corriente está representado por el 45,20%, el activo no corriente 54,80%; se denota que el activo no corriente es el que mayor porcentaje de participación tiene, debido a un aumento en la adquisición de máquinas para la producción. Al realizar la respectiva comparación del año 2015 y 2016, se concluye que durante el año 2016 la empresa Industrial Metálicas Vilema tiene un gran porcentaje en activos fijos debido a la maquinaria que requiere para la producción y para cada uno de las áreas.

PASIVO

- En el año 2015 existe porcentajes en cuanto el 74,57% corresponde al pasivo circulante y el 25,43% representa el pasivo no circulante.
- La estructura del pasivo en el año 2016 existió una disminución del pasivo corriente en un 73,97% y el 26,03% lo representa el pasivo no corriente.
- El total del Pasivo crece al igual que el activo, ha mostrado un incremento en el año 2016, esto se debe a un incremento en la cuenta documentos por pagar debido a que se ha adquirido una nueva maquinaria para la empresa, como materiales de protección netamente de uso para los empleados.

PATRIMONIO

- El Patrimonio en el año 2016 se generó de la siguiente manera: el capital social representó el 10,28% y el resultado acumulado de ejercicios acumulados que representa el 15,08%, en este año los resultados obtenidos de ejercicios acumulados aumentaron en cierto porcentaje.
- Al hablar de la estructura del Patrimonio en el año 2015, se observa que este grupo se compone de la siguiente manera el capital social representa el 30,05% y el resultado del ejercicio actual el 2,74% del total patrimonial con el que cuenta la empresa, es necesario mencionar que existe un saldo positivo del resultado acumulado.

Tabla 10: Análisis Horizontal Estado de Resultados

INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA
ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2016

	2015	2016	Valor Absoluto	Valor Relativo
INGRESOS				
VENTAS	146.510,99	142.346,78	-4.164,21	-2,84%
OTROS INGRESOS	5.456,24	9.116,08	3.659,84	67,08%
TOTAL INGRESOS	151.967,23	151.462,86	-504,37	-0,33%
COSTOS Y GASTOS				
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52.103,18	45.124,61	-39.649,31	-13,39%
MATERIA PRIMA	11.300,72	12.453,87	1.153,15	10,20%
MANO DE OBRA	6.955,03	7.784,96	829,93	11,93%
COSTOS DE PRODUCCIÓN	18.456,67	11.356,65	-7.100,02	-38,47%
COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	15.390,76	13.529,13	-1.861,63	-12,10%
GASTOS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	60.642,66	61.925,26	1.282,60	2,12%
SUELDOS Y SALARIOS	9.567,00	10.838,50	1.271,50	13,29%
GASTO BENEFICIOS SOCIALES	3.815,94	4.627,40	811,46	21,27%
ALQUILERES	543,00	687,00	144,00	26,52%
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	2.715,26	3.064,42	349,16	12,86%
VACACIONES POR PAGAR	0,00	1.858,75	1.858,75	0,00%
ENCOMIENDAS Y ENVÍO	0,00	396,09	396,09	0,00%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.214,30	3.792,92	578,62	18,00%
SUMINISTROS Y MATERIALES (ASEO Y OFICINA)	4.296,09	3.407,06	-889,03	-20,69%
SERVICIOS BÁSICOS	3.636,17	4.111,45	475,28	13,07%
VIÁTICOS Y MOVILIZACIÓN	3.453,17	3.675,89	222,72	6,45%
CAPACITACIONES Y ASISTENCIA TÉCNICA	2.543,56	3.134,68	591,12	23,24%
DEPRECIACIÓN ACTIVOS FIJOS	25.108,17	21.972,37	-3.135,80	-12,49%
AMORTIZACIÓN CTAS. INCOBRABLES	1.750,00	358,73	-1.391,27	-79,50%
GASTO FINANCIERO	36.718,82	33.234,15	-3.484,67	-9,49%
INTERESES PAGADOS	36.718,82	32.941,48	-3.777,34	-10,29%
GASTOS BANCARIOS	0,00	292,67	292,67	100,00%
GASTO DE PRODUCCIÓN Y VENTA	50.453,24	38.441,37	-12.011,87	-23,81%
PERMISOS, TRÁMITES	15.314,92	14.014,28	-1.300,64	-8,49%
REMUNERACIÓN MÍNIMA	22.765,00	18.321,00	-4.444,00	-19,52%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.457,89	2.674,00	-783,89	-22,67%
VIAJE Y MOVILIZACION	8.915,43	3.432,09	-5.483,34	-61,50%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	147.814,72	145.849,97	-1.964,75	-1,33%
UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO	4.152,51	5.612,89	1.460,38	35,17%

Fuente: Estados Financieros Industria Metálicas Vilema

Elaborado por: Jenny Etza

De acuerdo con lo encontrado a través de la realización del análisis horizontal del estado de resultados de la empresa Industrias Metálicas Vilema, se concluye que:

El estado de resultados se compone de las cuentas pertenecientes a los ingresos y costos/gastos.

INGRESOS:

Dentro de los ingresos se encuentran los operacionales en donde se observa una disminución de 2,84% representado por las razones para este resultado se basan en la reducción de ventas de productos en el mercado; esto pudo ser consecuencia de factores como la carencia de un plan de marketing que le permita a la empresa ganarse posicionamiento en el mercado, y alto costo de la materia prima que hicieron que el costo de los productos aumentara.

COSTOS Y GASTOS

Las cuentas en relación a este grupo tuvieron crecimientos y decrecimientos es así que en base a lo encontrado posterior a los respectivos cálculos se determina que:

Los costos tuvieron una reducción del 13,39% debido a que en el periodo 2016 se redujo los costos de producción como la compra de materia prima, mano de obra y costos indirectos de fabricación, provocando de esta manera un decrecimiento de los costos, es posible pensar que el nivel de producción en el año 2016 fue más bajo que el de años anteriores.

Los gastos administrativos por su parte se incrementaron en un 2,12%, debido al incremento de gastos que en el año 2015 no se efectuaron, tales como: vacaciones por pagar y encomiendas y envíos.

En relación a los gastos financieros hubo una disminución de 9,47%, esto se debe a que en el año 2016 se incrementó el gasto bancario.

Tabla 11: Análisis Vertical Estado de Resultados año 2015

INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA
ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre de 2015

	2015	%
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS	146.510,99	96,41%
OTROS INGRESOS	5.456,24	3,59%
TOTAL INGRESOS	151.967,23	100,00%
COSTOS Y GASTOS		
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52.103,18	34,29%
MATERIA PRIMA	11.300,72	7,44%
MANO DE OBRA	6.955,03	4,58%
COSTOS DE PRODUCCIÓN	18.456,67	12,15%
COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	15.390,76	10,13%
GASTOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	60.642,66	39,91%
SUELDOS Y SALARIOS	9.567,00	6,30%
GASTO BENEFICIOS SOCIALES	3.815,94	2,51%
ALQUILERES	543,00	0,36%
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	2.715,26	1,79%
VACACIONES POR PAGAR	0,00	0,00%
ENCOMIENDAS Y ENVÍO	0,00	0,00%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.214,30	2,12%
SUMINISTROS Y MATERIALES (ASEO Y OFICINA)	4.296,09	2,83%
SERVICIOS BÁSICOS	3.636,17	2,39%
VIÁTICOS Y MOVILIZACIÓN	3.453,17	2,27%
CAPACITACIONES Y ASISTENCIA TÉCNICA	2.543,56	1,67%
DEPRECIACIÓN ACTIVOS FIJOS	25.108,17	16,52%
AMORTIZACIÓN CTAS. INCOBRABLES	1.750,00	1,15%
GASTO FINANCIERO	36.718,82	24,16%
INTERESES PAGADOS	36.718,82	24,16%
GASTOS BANCARIOS	0,00	0,00%
GASTO DE PRODUCCIÓN Y VENTA	50.453,24	33,20%
PERMISOS, TRÁMITES	15.314,92	10,08%
REMUNERACIÓN MÍNIMA	22.765,00	14,98%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.457,89	2,28%
VIAJE Y MOVILIZACIÓN	8.915,43	5,87%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	147.814,72	97,27%
UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO	4.152,51	2,73%

Fuente: Estados Financieros Industria Metálicas Vilema

Elaborado por: Jenny Etza

Tabla 12: Análisis Vertical Estado del Resultado año 2016

INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA
ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS
A 31 de Diciembre de 2016

	2016	%
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS	142.346,78	93,98%
OTROS INGRESOS	9.116,08	6,02%
TOTAL INGRESOS	151.462,86	100,00%
COSTOS Y GASTOS		
COSTOS DE PRODUCCIÓN	45.124,61	29,79%
MATERIA PRIMA	12.453,87	8,22%
MANO DE OBRA	7.784,96	5,14%
COSTOS DE PRODUCCIÓN	11.356,65	7,50%
COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	13.529,13	8,93%
GASTOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	61.925,26	40,88%
SUELDOS Y SALARIOS	10.838,50	7,16%
GASTO BENEFICIOS SOCIALES	4.627,40	3,06%
ALQUILERES	687,00	0,45%
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	3.064,42	2,02%
VACACIONES POR PAGAR	1.858,75	1,23%
ENCOMIENDAS Y ENVÍO	396,09	0,26%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.792,92	2,50%
SUMINISTROS Y MATERIALES (ASEO Y OFICINA)	3.407,06	2,25%
SERVICIOS BÁSICOS	4.111,45	2,71%
VIÁTICOS Y MOVILIZACIÓN	3.675,89	2,43%
CAPACITACIONES Y ASISTENCIA TÉCNICA	3.134,68	2,07%
DEPRECIACIÓN ACTIVOS FIJOS	21.972,37	14,51%
AMORTIZACIÓN CTAS. INCOBRABLES	358,73	0,24%
GASTO FINANCIERO	33.234,15	21,94%
INTERESES PAGADOS	32.941,48	21,75%
GASTOS BANCARIOS	292,67	0,19%
GASTO DE PRODUCCIÓN Y VENTA	38.441,37	25,38%
PERMISOS, TRÁMITES	14.014,28	9,25%
REMUNERACIÓN MÍNIMA	18.321,00	12,10%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2.674,00	1,77%
VIAJE Y MOVILIZACIÓN	3.432,09	2,27%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	145.849,97	96,29%
UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO	5.612,89	3,71%

Fuente: Estados Financieros Industria Metálicas Vilema

Elaborado por: Jenny Etza

De acuerdo a los resultados obtenidos del análisis vertical del estado de resultados tanto del año 2015 como 2016 tenemos lo siguiente:

Ingresos

En el año 2015 las ventas fueron de \$ 146.510,99 representado por el 96,41%, mientras que para el año 2016 las ventas disminuyeron a un total de \$ 142.346,78; al observar estos resultados se refleja que la comercialización de productos ofertados por la empresa en el último año tuvieron una disminución lo que resulta como un problema para la empresa ya que los ingresos por las ventas de los productos decrecieron. Se debe tomar en cuenta también que en el año 2016 se obtuvo un incremento de 6,02% por la generación de otros ingresos como el alquiler de maquinaria o venta de materiales.

Costos y Gastos

En relación a los costos y gastos de la empresa en el 2015 los costos de producción constituyeron el 34,29%, y en el año 2016 se presenta una reducción de 29,79%; dando como resultado una disminución de manera significativa, esto se debe a la reducción de mano de obra, se estima que la disminución se debe a los costos bajos en materia prima debido a que la empresa elaboro menos productos que en años anteriores.

De acuerdo a los gastos administrativos se observa que, en el año 2015 representaron el 39,91% y en el 2016 fue de 40,88%, es decir existió un incremento considerable entre los períodos, debido a un aumento en los sueldos y salarios de los trabajadores, así también existió un incremento en el gasto de beneficios sociales de un 3,06% en el año 2016. En el año 2016 los gastos financieros presentan una disminución de 21,75% debido a un incremento en los intereses pagados ya que en ese año se establecieron nuevas normas en cuanto a los intereses.

Los gastos de ventas en el año 2015 constituyeron el 33,20% mientras que en el 2016 fue el 25,38% del total de los ingresos, dentro de los gastos que se consideran dentro de este están permiso, trámites, remuneraciones mínimas gastos de movilización.

4.4.2 Indicadores Financieros

Los indicadores financieros permitieron analizar la situación actual o pasada en que se encuentra Industrias Metálicas Vilema mediante la aplicación de las fórmulas se pudo conocer los niveles óptimos de la misma y por ende se procederá con la aplicación de la toma de decisiones.

4.4.2.1 Indicadores de liquidez

Razón Corriente

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

Tabla 13: Razón Corriente

Indicador	AÑO 2015	AÑO 2016
Razón Corriente	$RC = \frac{68514,61}{46182,91}$	$RC = \frac{57512,29}{44542,45}$
	RC= \$1,48	RC= \$1,29

Fuente: Estado Financieros IMV, 2015-2016

Elaborado por: Jenny Etza

Interpretación

El indicador de razón corriente mide la capacidad que una empresa tiene para cancelar las obligaciones a corto plazo, de acuerdo a los resultados obtenidos mediante la aplicación de la fórmula se establece una liquidez de 1,48 en el año 2015, y de 1,29 en el año 2016; lo que significa que por cada dólar que la empresa adeuda a corto plazo cuenta con \$1,48; \$1,29 centavos respectivamente para cancelar dichas deudas en el año concerniente. En base a los resultados se puede decir que Industrias Metálicas

Vilema en el año 2015 contó con la suficiente capacidad para afrontar las deudas a corto plazo.

Prueba ácida

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

Tabla 14: Prueba Ácida

Indicador	AÑO 2015	AÑO 2016
Prueba Acida	$\text{PA} = \frac{68514,61 - 39817,84}{46182,91}$ <p>PA= 0,62</p>	$\text{PA} = \frac{57512,29 - 35357,41}{44542,45}$ <p>PA= 0,50</p>

Fuente: Estado Financieros IMV, 2015-2016

Elaborado por: Jenny Etza

Interpretación

Es conocido como un indicador más riguroso y se encarga de generar resultados para comprobar la capacidad con la que cuenta la empresa para cubrir con las obligaciones corrientes, pero sin recurrir con la venta las existencias.

En el caso de la empresa de Industrias Metálicas Vilema, se obtuvo un resultado de \$ 0,62 en el año 2015, y en el año 2016 de \$ 0,50 determinando que en los años analizados la empresa puede cubrir con las obligaciones a corto plazo. En relación a los dos años en el 2015 existió un mayor nivel de liquidez.

4.5 CAPITAL DE TRABAJO NETO

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

Tabla 15: Capital de Trabajo Neto

Indicador	AÑO 2015	AÑO 2016
Capital de Trabajo Neto	CTN= 68.514,61- 46.182,91 CTN= 22.331,70	CTN= 57.512,29 - 44.542,45 CTN= 12.969,84

Fuente: Estado Financieros IMV, 2015-2016

Elaborado por: Jenny Etza

Interpretación

Industrias Metálicas Vilema, cuenta con un capital de trabajo en al año 2015 de \$ 22.331,70 mientras que en el año 2016 tiene un valor de \$ 12.969,84, lo que quiere decir que cuenta con el capital suficiente para que pueda realizar las actividades como es la venta al mayor y menor de productos como son puertas, ventanas.

Es evidente que en el año 2015, se observó una disminución del capital de trabajo, esto se debe a los ingresos en el periodo de tiempo mencionado disminuyeron, por lo tanto el activo corriente también tuvo una decrecimiento.

4.5.1 Indicadores de Solvencia

Razón de endeudamiento Total

$$\text{Razón de endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 16: Razón de endeudamiento total

Indicador	AÑO 2015	AÑO 2016
Razón de endeudamiento Total	Ret= $\frac{61931,09}{151587,39}$	Ret= $\frac{60217,45}{149647,87}$
	Ret= 0,41	Ret= 0,40

Interpretación

Significa que de cada dólar invertido en activos en el año 2015 fue \$0,41; mientras que en el año 2016 fue \$0,40 han sido financiados con pasivos.

Endeudamiento Patrimonial

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 17: Endeudamiento Patrimonial

Indicador	AÑO 2015	AÑO 2016
Endeudamiento Patrimonial	E. Pat= $\frac{61931,09}{89656,30}$	E. Pat= $\frac{60217,45}{89430,42}$
	E. Pat= 0,69	E. Pat= 0,67

Interpretación

En el año 2015, por cada dólar aportado por los socios de la empresa, los acreedores aportaron USD 0,69.

Durante el año 2016, el índice calculado muestra que el patrimonio de la empresa en el 2016 estuvo comprometido en un 30% con sus acreedores, es decir que, por cada dólar invertido en este año, los acreedores aportaron 0,67 centavos.

Basados en los resultados generados, se establece entonces que en el año 2015 existió mayor nivel de endeudamiento en Industrias Metálicas Vilema.

Endeudamiento del Activo Fijo

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo}}$$

Tabla 18: Endeudamiento del Activo Fijo

Indicador	AÑO 2015	AÑO 2016
Endeudamiento del Activo Fijo	$\text{E.AF} = \frac{89656,30}{83072,78}$	$\text{E.AF} = \frac{89430,42}{92135,58}$
	E.AF= 1,08	E.AF= 0,97

Interpretación

Se establece que para la adquisición de activo fijo en el año 2016 se realizó un financiamiento para la empresa.

Apalancamiento

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 19: Apalancamiento

Indicador	AÑO 2015	AÑO 2016
Apalancamiento	$Ap = \frac{151587,39}{89656,30}$	$Ap = \frac{149647,87}{89430,42}$
	Ap= 1,69	Ap= 1,67

Interpretación

Por cada dólar de patrimonio que la empresa tuvo en el año 2015, se tuvieron deudas de USD 1,69; contrariamente en el año 2016 por cada unidad monetaria existente en el patrimonio, tuvo obligaciones con terceros de USD 1,67.

Por lo tanto, después de aplicados los índices financieros que permiten conocer el nivel de endeudamiento de la organización se concluye que durante el período 2015, la empresa adquirió un mayor nivel de deudas con los acreedores.

4.5.2 Indicadores de Gestión

Rotación de cartera

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas x cobrar}}$$

Tabla 20: Rotación de cartera

Indicador	AÑO 2015	AÑO 2016
Rotación de cartera	$RC = \frac{146510,99}{2850,45}$	$RC = \frac{142346,78}{3756,89}$
	RC= 3,13	RC= 2,98

Interpretación

Las cuentas por cobrar en el año 2015 se hicieron efectivas 3,13 veces mientras que en el 2016 fueron 2.98 veces en el año.

Por lo tanto, se observa que existe un problema al momento de hacer líquidas las cuentas por cobrar, ya que lo recomendable es que la rotación de cartera tenga un alto número de veces, lo que indicaría que las ventas a crédito no son cobradas con mayor frecuencia y por ende en menos tiempo.

Rotación de activos fijos

$$\text{Rotación activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

Tabla 21: Rotación de activos fijos

Indicador	AÑO 2015	AÑO 2016
Rotación de activos fijos	$\text{RAF} = \frac{151967,23}{83072,78}$ RAF = 1,82	$\text{RAF} = \frac{151462,86}{92135,58}$ RAF = 1,64

Interpretación

De acuerdo con el valor obtenido posterior al cálculo correspondiente, se establece que la rotación de activos fijos en el año 2015 fue 1,82 veces mientras que en el 2016 fue de 1,64 veces el valor de lo invertido en activo fijo.

Es necesario recordar que la Empresa Industrias Metálicas Vilema, emplee de preferencia maquinaria y equipo, que le permitan mejorar el proceso de producción, de

manera que se optimicen los recursos existentes, de manera que se entregue un producto de calidad.

4.5.3 Índices de rentabilidad

Rentabilidad sobre el patrimonio

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 22: Rentabilidad sobre el Patrimonio

Indicador	AÑO 2015	AÑO 2016
Rentabilidad sobre el patrimonio	$\text{RP} = \frac{4.152,51}{89.656,30}$ $\text{RP} = 4,63$	$\text{RP} = \frac{5.612,89}{89.430,42}$ $\text{RP} = 6,28$

Interpretación

Después del cálculo del indicador correspondiente, se determinó que en el año 2015 la empresa generó una ganancia del 4,63% mientras que en el 2016 fue del 6,28% en relación al patrimonio, lo que significa que estos márgenes de utilidad corresponden al dinero propio que la organización utilizó para su funcionamiento.

4.6 POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS

4.6.1 Gestión Financiera Cuentas por Cobrar

A fin de conservar los clientes actuales y atraer nuevos, la mayoría de las empresas deben conceder créditos. Para la mayoría de las empresas las Cuentas por Cobrar representan una inversión considerable que se determina a través del volumen de ventas a crédito.

El objetivo principal de realizar una adecuada gestión de cobros en una empresa es la pronta recaudación de recursos monetarios, sin que dichas estrategias de cobranza afecten de manera significativa las ventas de la empresa.

4.6.1.1 Situación actual de cuentas por cobrar

Actualmente Industrias Metálicas Vilema, no cuenta con un departamento de cobranzas por lo que la rotación de sus cuentas no son controladas adecuadamente para que el nivel de días de cobro que se ubica en 8 sea mejorado en forma sostenible.

Es por este motivo que se ha visto la necesidad de crear políticas y procedimientos que permitan a los miembros de la organización gestionar estos recursos sin atravesar problemas trascendentales que afecten las actividades normales de la empresa.

4.6.1.2 Modelo propuesto para Gestión de Cuentas por Cobrar

Tabla 23: Términos para cobros

Valor total facturado	Descuentos por pago al contado	Pago mínimo al contado para la entrega del producto	Plazo máximo de cancelación
< USD 350,00	0%	-	-
> USD 350,00 hasta los USD 1.500,00	2%	25%	15 días
> USD 1.500,00 hasta los 4.000,00	3%	40%	30 días
Más de 4.000,00	3%	50%	45 días.

Fuente: Observación directa

Elaborado por: Jenny Etza

4.6.1.3 Técnicas de Cobro

La empresa ha establecido diversas formas de cobro dirigida a los clientes que tienen cuentas pendientes con la organización, entre las cuales se encuentran:

- El crédito se concederá a clientes a los que les hayan adquirido los productos mínimo 3 veces, es decir que se lo considere un cliente frecuente en Industrias Metálicas Vilema y que haya tenido una relación de un año.
- El cliente es obligado a liquidar su deuda según el monto que deba en el plazo que se indica en la tabla 23; el pago será mediante el depósito bancario, cheques o en efectivo.
- Si el cliente es nuevo se pedirá una información con todos sus datos previamente comprobados.
- La empresa, deberá efectuar el cobro inicial por la venta del producto un valor que constituya el 50% al contado y la diferencia se le otorgara al momento de entregar el producto.

4.6.1.4 Estrategias a aplicar a cuentas por cobrar

- Acelerar los cobros tanto como sea posible sin emplear técnicas muy restrictivas para no perder ventas futuras. Los descuentos por pagos de contado, si son justificables económicamente, pueden utilizarse para alcanzar este objetivo.
- Como estrategia establecida para esta cuenta del activo se ha determinado que el porcentaje de ventas a crédito representará el 5% con el objetivo de disminuir así el riesgo de cuentas incobrables.

4.6.2 Modelo propuesto para Gestión de Cuentas por pagar

Los pagos a proveedores de Industrias Metálicas Vilema., se realizarán en plazos máximos de 90 días, las políticas de crédito que manejan los proveedores corresponden a los montos y tipo de producto o servicio que se adquiriera para la fabricación de productos.


Como medida de control de pagos a proveedores, Industrias Metálicas Vilema, ha establecido que solo se efectúen los pagos los días jueves de cada semana en un horario de 9:00 am a 17:00 pm. Los proveedores son notificados acerca de los días en que se les va a realizar el pago, en el caso de no poder acudir a la empresa debe esperar la próxima fecha de cancelación de obligaciones.

4.6.2.1 Estrategias a aplicar Cuentas por pagar

- Aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago.
- Presupuestar las compras de ser posible para todo el año en base al crecimiento del costo de ventas que está relacionado con el inventario y las cuentas por pagar. Respecto a estas proyecciones se ha establecido como estrategia de cuentas por pagar que un 50% sean compras a crédito mientras que el porcentaje restante 50% se lo realice de contado.

- Es importante que la empresa cuente con un calendario de pagos, un registro de lo que debe la empresa y de igual manera los vencimientos que permitan el cumplimiento del pago a los proveedores.

Tabla 24: Modelo de calendario de pagos

INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA MODELO DE CALENDARIO DE PAGOS						
FACTURA DE COMPRA				DETALLE DE PAGO		
FECHA	CLIENTE	DETALLE	VALOR	FECHA LIMITE DE PAGO	MÉTODO DE PAGO	SALDO

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

4.6.3 Modelo propuesto para políticas y estrategias de inventarios

Tabla 25: Políticas y estrategias de inventarios

POLÍTICA	ESTRATEGIA	BENEFICIO
Contratar un seguro para la mercadería existente.	Cotizar en las diferentes aseguradoras de la ciudad, de manera que la mercadería, materia prima e insumos necesarios se encuentre resguardados ante cualquier siniestro que pueda existir.	Seguridad de inventarios.
Controlar las existencias en bodega.	Registrar las entradas y salidas de materia prima (mercaderías). Controlar los niveles de stock existentes.	Niveles óptimos de inventarios.
Planificación de las compras.	El encargado de las compras deberá estimar en base a la revisión histórica la cantidad necesaria de materia prima requerida.	Optimización de recursos.

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

Para el control de existencias, se propone el uso de Kárdex, instrumento que permitirá llevar un registro adecuada de las entradas y salidas de materia prima directa e indirecta, con la finalidad de contar con datos oportunos que permitan realizar las compras de acuerdo a los requerimientos del departamento de producción, a continuación, se presenta un modelo de Kárdex que puede ser utilizado por la empresa.

INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA



Producto		Cantidad Máxima					Cantidad Mínima			Método		
N°	Fecha	DETALLE		ENTRADAS			SALIDAS			SALDOS		
		Concepto	Factura	Cantidad	Valor U.	Valor T.	Cantidad	Valor U.	Valor T.	Cantidad	Valor U	Valor T.

Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Jenny Etza


4.7 PLANIFICACIÓN PRESUPUESTARIA

La planificación presupuestaria es un mecanismo que permitirá a Industrias Metálicas Vilema, pronosticar los flujos de efectivo, de tal manera que se genere la información suficiente para una adecuada toma de decisiones que posibilite la maximización de los recursos que dispone la empresa.

4.7.1 Presupuesto de ventas

Con el presupuesto de ventas se estimarán los ingresos de la empresa en su actividad comercial, lo que posibilitara realizar un seguimiento del cumplimiento de los ingresos presupuestados.

Debido a que Industrias Metálicas Vilema es una empresa que se dedica a la fabricación de puertas, ventanas entre otros, el presupuesto de ventas tiene gran importancia para la empresa, en tal sentido permite tener una idea clara de los ingresos que serán percibidos en los años posteriores los mismos que servirán para el desarrollo de las actividades de la empresa.

		INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA PRESUPUESTO DE VENTAS					
CÓDIGO	PRODUCTO	Ventas reales			Ventas pronosticadas		
		CANTIDAD	PRECIO UNIT.	PRECIO TOTAL	CANTIDAD	PRECIO UNIT.	PRECIO TOTAL
001	Ventanas madera	200	70,00	14000,00	210	70,00	14700,00
002	Ventanas vidrio	250	85,00	21250,00	260	85,00	22100,00
003	Ventanas corredizas	280	90,00	25200,00	290	90,00	26100,00
004	Puertas enrollables	265	80,00	21200,00	275	80,00	22000,00
005	Puertas de madera	275	75,00	20625,00	285	75,00	21375,00
006	Puertas de vidrio	290	95,00	27550,00	300	95,00	28500,00
TOTAL				129825,00			134775,00

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

La empresa industrias metalicas vilema tambien obtuvo un incremento por la generacion de otros ingresos como son.

Alquiler de maquinaria	6206,98
Venta de materiales	<u>3500,00</u>
Total otros ingreso	\$9706,98

4.7.2 Presupuesto de Costo de ventas

Para mantener niveles aceptables de rentabilidad es importante tener claro que no solo depende de la generación de ingresos por ventas sino, saber manejar la negociación con los proveedores y mantener relaciones comerciales con compañías públicas o privadas que ayuden a mejorar la satisfacción de clientes. A continuación se detallan.

 INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA PRESUPUESTO DE COSTO DE VENTAS		
Inventario de producto terminado al 01 de enero del 2016		4000,00
Inventario de trabajo en proceso al 01 de enero del 2016		
Materiales directos		
Inventario de materiales directos al 01 de enero del 2016	11583,78	
Presupuesto de compras de materiales directos	12702,00	
Costo de materiales directos disponibles para uso	24285,78	
(-) Inventario de materiales directos al 31 de diciembre del 2016	-----	
Costo de materiales directos puestos en producción	24285,78	
Presupuesto de mano de obra directa	7940,66	
Presupuesto de gastos indirectos de fabricación	13799,71	
=Costo total de producción		46026,15
Trabajo en proceso total del período		50026,15
(-) Inventario de trabajo en proceso al 31 de diciembre del 2016		(10561,85)
Costo de unidades producidas		
=Costo de producto terminado disponible para la venta		39464,30
(-) Inventario de producto terminado al 31 de diciembre del 2016		(30256,99)
=Costo de ventas o de unidades vendidas		9207,31

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

Presupuesto de compras de Materia Prima Directa

DETALLE	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	PRECIO TOTAL
Madera	203	22,00	4466,00
Platinas de aluminio	100	19,86	1986,00
Vidrio	250	25,00	6250,00
Total			12702,00

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

Presupuesto Mano de Obra Directa

DETALLE	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	PRECIO TOTAL
Jefe de planta	1	386,00	4632,00
Diseñador	1	275,72	3308,66
Total			7940,66

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

Presupuesto de Costos Indirectos de Fabricacion

DETALLE	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL	COSTO ANUAL
Seguro de fabrica	1	300	300	3600
Alquiler	3	19	57	684
Mantenimiento maquinaria	2	80	160	1920
Encomiendas y envío	3	6	18	216
Combustible y lubricantes	160	1,48	236,8	2841,6
Viáticos y movilización	4	24,42	97,68	1172,16
Capacitación y asistencia técnica	1	250	250	3000
Amortización		30,49	30,49	365,88
Total				13799,71

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

COSTO DE PRODUCCION

M.P.D + M.O.D + C.I.F

12702,00 + 7940,66+ 13799,71= 34442,37

COSTO UNITARIO

C.U=C. Produccion/ unidades

C.U= 34442,37/ 7800= 4,42

4.7.3 Balance General

Caja - Bancos:

Se establecerán las entradas de efectivo operativos considerando los ingresos, los costos y los impuestos que se deben cancelar, también los cambios en capital de trabajo provenientes de la proyección del estado de resultados y balance general a fin de evaluar la disponibilidad que tendrá Industrias Metálicas Vilema, para cubrir sus obligaciones a la vista.

Activos Fijos:

El valor de estas cuentas sufre disminución producto únicamente de la depreciación.

Cuentas por Pagar

Las compras para los siguientes cinco años se han presupuestado en base al crecimiento del costo de ventas que está relacionado con el inventario y las cuentas por pagar. Respecto a estas proyecciones se ha establecido como estrategia de cuentas por pagar que un 50% sea compras a crédito mientras que el porcentaje restante 50% se lo realice de contado.

Préstamos por pagar

Como estrategia para reducir los niveles de endeudamiento se ha determinado que para los siguientes cinco años no se realicen préstamos con instituciones financieras.

Patrimonio

Como estrategia se consideró no incrementar el capital social debido a que los socios no tienen la intención de realizar aumentos de capital.

4.7.4 Presupuesto de Gastos

Como medida para tener un control adecuado de los recursos financieros que se asignan por concepto de servicios indispensables para el funcionamiento de la empresa, es necesario establecer cantidades máximas que se pueden desembolsar para el cumplimiento de las actividades dentro de la empresa. A continuación se detallan.

		INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA
		PRESUPUESTO DE GASTO GENERAL
Gasto administrativo		
Rol de pagos		21677,00
Vacaciones por pagar		1895,93
Servicios básicos		4193,52
Suministro y materiales		3475,20
Gasto generales		10057,08
Gasto de producción y venta		
Producción y venta		36519,30
Gasto financiero		32851,96
Total		\$ 110.669,99

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

Subcedula # 1. Rol de pago

#	cargo	Sueldo básico	XII	XIV	Vacaciones	Total sueldo
1	Gerente general	750,00	750,00	750,00	67,72	2250,00
1	contador	386,00	386,00	386,00	67,72	1158,00
1	cajero	386,00	386,00	386,00	67,72	1158,00
15	obreros	5790,00	5790,00	5790,00	1692,77	17111,00
	Total	7312,00			1895,93	21677,00

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

Subcedula # 2. Servicios Básicos

Descripción	cantidad	Costo unitario	Costo total	Costo anual
Agua	51	0,22	11,22	134,64
Luz	396	0,69	273,24	3278,88
Teléfono	1	15,00	15,00	180,00
Internet	1	50,00	50,00	600,00
TOTAL				4193,52

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

Subcedula # 3. Suministro y materiales

Descripción	cantidad	Costo unitario	Costo total	Costo anual
Papel	5	3,00	15,00	180,00
Espero	6	0,45	2,70	32,40
Tinta	9	15,50	139,50	1674,00
Sello	2	15,00	30,00	30,00
Archivadoras	10	1,50	15,00	180,00
Desinfectante	2	10,00	20,00	240,00
Escoba	2	2,60	5,20	62,40
Trapeador	2	3,00	6,00	72,00
Papel institucional	10	3,00	30,00	360,00
Gel de mano	5	4,25	21,25	255,00
Mascarilla	2	5,00	10,00	120,00
Guantes	15	1,50	22,50	270,00
TOTAL				3475,20

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

Subcedula # 4. Gasto General

DETALLE	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL	COSTO ANUAL
Alquiler	3	19,47	58,41	700,92
Mantenimiento maquinaria	2	130,24	260,48	3125,76
Encomiendas y envío	5	6,74	33,7	404,40
Combustible y lubricantes	218	1,48	322,64	3871,68
Viáticos y movilización	3	19,13	57,39	688,68
Capacitación y asistencia técnica	1	266,45	266,45	3197,40
Depreciación activos	5	373,53	1867,65	-22411,80
Amortización		30,49	30,49	365,88
Total				10057,08

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

Subcedula # 5. Producción y venta

Descripción	cantidad	Costo unitario	Costo total	Costo anual
Permiso, tramites	7	153,00	1071,00	12852,00
Combustible y lubricantes	143	1,48	211,64	2539,68
Viaje y movilización	13	20,97	272,61	3271,32
Remuneración mínima	4	372,00	1488,00	17856,00
TOTAL				36519,30

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

Subcedula # 6. Gasto Financiero

Descripción	cantidad	Costo total	Costo anual
Intereses pagados	12	2713,55	32562,65
Gasto bancario	1	289,30	289,30
TOTAL			32851,96

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Jenny Etza

Estrategias Financieras y Comerciales:

Como parte del modelo de gestión que se ha estructurado, un sin número de estrategias financieras y comerciales que permitan disponer de escenarios para evaluar el desempeño operativo de la empresa y garantizar de esta manera la consecución de un nivel de utilidades adecuado a la inversión realizada por los accionistas.

4.7.5 Estados Financieros Proyectados

En la actualidad las proyecciones de los estados financieros dentro de una empresa revisten una gran importancia, puesto que permiten tomar decisiones a futuro previniendo todo tipo de variables que puedan afectar el adecuado desarrollo de las actividades de la empresa.

Estado de Resultados

El Estado de Resultados se proyecta con la finalidad de suministrar información de los ingresos y costos esperados por la empresa para los siguientes cinco años, los aspectos que se deben tomar en cuenta dentro de este estado son:

- Ventas
- Costos
- Gastos Administrativos
- Gastos de Ventas
- Gastos Financieros

Balance General

La finalidad de realizar el balance general proyectado es obtener una idea de la posición financiera consolidada de los próximos años para Industrias Metálicas Vilema.

Estado de Flujo de Efectivo

En este Estado se reflejan las entradas y salidas de dinero con las que Industrias Metálicas Vilema, va a contar en siguientes cinco años con la finalidad de que la gerencia de la empresa coordine las actividades que va a realizar de acuerdo a estos flujos proyectados.

Tabla 26: Estado de Resultado Proyectado

INDUSTRIAS METÁLICAS VILEMA

Proyecciones Financieras

Al 31 de Diciembre del 2016-2020

	2016	2017	2018	2019	2020
INGRESOS					
VENTAS NETAS	142.346,78	144.481,98	146.649,21	151.048,69	154.069,66
COSTO DE VENTAS	9.116,08	9.207,24	9.299,31	9.392,31	9.486,23
TOTAL INGRESOS	151.462,86	153.689,22	155.948,52	160.440,99	163.555,89
COSTOS Y GASTOS					
COSTOS DE PRODUCCIÓN	45.124,61	46.027,10	46.947,64	47.886,60	49.323,20
MATERIA PRIMA	12.453,87	12.702,95	12.957,01	13.216,15	13.612,63
MANO DE OBRA	7.784,96	7.940,66	8.099,47	8.261,46	8.509,31
COSTOS DE PRODUCCIÓN	11.356,65	11.583,78	11.815,46	12.051,77	12.413,32
COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	13.529,13	13.799,71	14.075,71	14.357,22	14.787,94
GASTOS					
GASTOS ADMINISTRATIVOS	61.925,26	73.785,53			
SUELDOS Y SALARIOS	10.838,50	21.677,03	43.354,09	86.708,21	173.416,45
GASTO BENEFICIOS SOCIALES	4.627,40	4.719,95	9.439,93	18.879,88	37.759,81
ALQUILERES	687,00	700,74	1.401,51	2.803,05	5.606,15

MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	3.064,42	3.125,71	6.251,45	12.502,92	25.005,90
VACACIONES POR PAGAR	1.858,75	1.895,93	3.791,88	7.583,79	15.167,61
ENCOMIENDAS Y ENVÍO	396,09	404,01	808,05	1.616,14	3.232,32
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.792,92	3.868,78	7.737,59	15.475,20	30.950,46
SUMINISTROS Y MATERIALES (ASEO Y OFICINA)	3.407,06	3.475,20	6.950,43	13.900,89	27.801,84
SERVICIOS BÁSICOS	4.111,45	4.193,68	8.387,39	16.774,81	33.549,66
VIÁTICOS Y MOVILIZACIÓN	3.675,89	3.749,41	7.498,85	14.997,72	29.995,49
CAPACITACIONES Y ASISTENCIA TÉCNICA	3.134,68	3.197,37	6.394,78	12.789,58	25.579,22
DEPRECIACIÓN ACTIVOS FIJOS	21.972,37	22.411,82	44.823,66	89.647,36	179.294,77
AMORTIZACIÓN CTAS. INCOBRABLES	358,73	365,90	731,84	1.463,71	2.927,47
GASTO FINANCIERO	33.234,15	32.851,96	32.474,16	32.100,71	31.731,55
INTERESES PAGADOS	32.941,48	32.562,65	32.188,18	31.818,02	31.452,11
GASTOS BANCARIOS	292,67	289,30	285,98	282,69	279,44
GASTO DE PRODUCCIÓN Y VENTA	38.441,37	36.519,30	34.693,34	32.958,67	31.310,74
PERMISOS, TRÁMITES	14.014,28	13.313,57	12.647,89	12.015,49	11.414,72
REMUNERACIÓN MÍNIMA	18.321,00	17.404,95	16.534,70	15.707,97	14.922,57
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2.674,00	2.540,30	2.413,29	2.292,62	2.177,99
VIAJE Y MOVILIZACIÓN	3.432,09	3.260,49	3.097,46	2.942,59	2.795,46
TOTAL, COSTOS Y GASTOS	145.849,97	156.697,83	82.372,82	82.308,98	83.561,40
UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO	5.612,89	6.895,98	7.897,89	8.789,56	9.456,89

Fuente: Estrategias financieras

Elaborado por: Jenny Etza

CONCLUSIONES

- Mediante la aplicación del diagnóstico de la situación actual de la empresa Industrias Metálicas Vilema del año 2015 y 2016, se puede determinar que los mismos han sido de gran ayuda para realizar el análisis Horizontal y Vertical del Balance General así también del Estado de Resultados; al observar los resultados se identifica que en años anteriores la empresa obtuvo ganancias al final de ejercicio, es decir no existió pérdidas, así también se verificó el incremento y disminución porcentual de diferentes cuentas, y el nivel de representación de cada cuenta, de manera que se establecieron datos de relevancia que permitieron el desarrollo del estudio presentado.
- Se utilizó métodos y técnicas que facilitaron la aplicación de la planeación financiera de Industrias Metálicas Vilema, la técnica de la entrevista ayudó de gran manera a tener información sobre el estado en que la empresa se encuentra y por ende a establecer estrategias y políticas que permitan mejorar la planeación.
- Se procedió a elaborar modelos de políticas y estrategias que ayudaron a mejorar la planeación financiera de la empresa, se puede decir que las estrategias planteadas para el desarrollo del modelo van a ser beneficiosas, sin embargo, sería prudente el empezar a manejar políticas y estrategias que ayuden a cumplir con las metas de crecimiento ya que esto le permitirá solucionar sus problemas de liquidez.

RECOMENDACIONES

- Se sugiere que el personal correspondiente de Industrias Metálicas Vilema, realice evaluaciones constantes de los estados financieros de manera que se puedan detectar los posibles problemas, para seleccionar las acciones correctivas necesarias para disminuir el nivel de riesgo que afecte a la operatividad de la empresa, y afecte a los ingresos y utilidades de la misma; así también es fundamental contar con este tipo de información que permita tener mayor claridad financiero al momento de tomar las respectivas decisiones en favor de la empresa.
- Se recomienda a los empleados analizar cada uno de los métodos y técnicas existentes, de manera que se seleccionen los que más relevancia posean para el estudio investigativo; que la información sea recopilada de forma eficientes, utilizando cada uno de los recursos disponibles.
- Luego de haber realizado la investigación recomiendo que se aplique un diseño de planeación financiera, en el que se detallen lineamientos y actividades que se deben cumplir para alcanzar las metas trazadas, teniendo en cuenta que en base a los índices financieros y a las proyecciones que se han realizado durante el proceso investigativo se observan resultados beneficiosos para la Agencia; sin embargo a pesar de lo que expresen los flujos proyectados se deben tomar acciones que permitan ayudar al cumplimiento de los mismos.

BIBLIOGRAFÍA

- Amaya, J. (2013). *La planeación y la estrategia*. México: Santo Tomás.
- Arroyo, J. (2015). *Contabilidad Gubernamental para el siglo XXI*. Quito: Voluntad.
- Arteaga, A. (2008). *Planificación presupuestaria para la empresa SINAI FARM S.A.* (Tesis de maestría, Universidad del Azuay). Recuperado de <http://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/3011/1/07038.pdf>
- Benítez, J. (2013). *Estrategias para la optimización de los procesos de aprobación de créditos en el Banco Exterior, sede principal*. (Tesis de pregrado, Universidad Nueva Esparta). Recuperado de <http://www.miunespace.une.edu.ve/jspui/bitstream/123456789/1996/1/TG4950.pdf>
- Brigham, E. (2014). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: McGraw-Hill.
- Carvajal, L. (2013). *Método Deductivo de investigación*. Recuperado de <http://www.lizardo-carvajal.com/el-metodo-deductivo-de-investigacion/>
- Elizondo, A. (2014). *Proceso Contable*. México: Thompson.
- Gallegos, I., Hernández, V., López, J., López, M., & Salinas, J. (2013). *La información financiera y los estados financieros*. México: Instituto Politécnico Nacional.
- Gavidia, E. (2013). *Análisis de estados financieros e interpretación de sus resultados*. México: Ecasa.
- Guajardo, G. (2008). *Contabilidad Financiera*. Bogotá: Mc GrawHill.
- Guajardo, G. (2014). *Contabilidad Financiera*. México: Thompson.
- Gudiño, C. (2012). *Preparación y evaluación de proyectos*. Recuperado de <https://javierinchausti.files.wordpress.com/2011/02/proyectos-cap-14.pdf>
- Hoyos, J. (2015). Evaluación económica, financiera y social ¿Cuáles son sus diferencias? *Equilibrio económico*, 77-82.
- Jimenez, A. (2015). *Diccionario Administrativo*. México: McGraw-Hill.
- Kaplan, R. (2016). *Contabilidad de costos y estratégica de gestión*. Madrid: Prentice Hall.
- Koontz, H., Weihrich, H., & Cannice, M. (2012). *Administración: Una perspectiva Global y Empresarial*. México: Mc-GrawHill.
- Martinez, E. (2014). *Planeación Financiera estratégica*. México: McGraw-Hill.
- Masson, J. (2013). *Análisis y estrategia financiera*. Barcelona: Hispano Europea S.A.

- Merton, R. (2012). *Finanzas*. México: Pearson Educación.
- Morales, A., & Morales (2014). *Planeación Financiera*. Mexico : Patria.
- Myers, S. (2014). *Principios de finanzas corporativas*. México: McGraw-Hill.
- Paredes, C. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Pascual, M. (2014). *Tres conceptos financieros: Liquidez, Solvencia y Rentabilidad*.
Recuperado de http://webs.ono.com/martinpascual/pv70601_tresconceptos.pdf
- Ramirez, A. (2015). *Proceso Contable 2*. México: Thompson.
- Ríos, E. (2012). *Administración financiera*. Lima: Prentice Hall.
- Rodriguez, F. (2012). *Flujo de caja herramienta clave para la toma de decisiones*.
Recuperado de
<http://journal.poligran.edu.co/index.php/panorama/article/view/259>
- Ruiz, G. (2015). *Finanzas*. Recuperado de <https://definanzas.com/definicion-de-objetivos/>
- Velez, I. (2013). *Análisis y Planeación Financiera* . México: Pearson educación.

ANEXOS



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
ESCUELA DE INGENIARÍA FINANCIERA

GUIA DE ENTREVISTA

OBJETIVO: Obtener información que permita el diseño de la Planeación Financiera para el mejoramiento de la gestión de la Empresa Industrias Metálicas Vilema.

1.- ¿Con que frecuencia realizan el análisis de los estados financieros de la Empresa Industrias Metálicas Vilema?

Mensual Semestral
Trimestral Anual

2.-¿Considera usted que el análisis y control de los gastos futuros de la empresa son necesarios para mejorar la planeación financiera?

SI NO

¿Por qué?
.....

3.-¿Considera usted que los indicadores financieros que utiliza la empresa son una herramienta que ayuda a medir la rentabilidad de la empresa?

SI NO

¿Por qué?
.....

3. ¿Considera usted que la rentabilidad y el funcionamiento de la empresa depende de la planeación financiera?

SI

NO

¿Por qué?.....

.....

4. ¿Cómo determina el nivel de endeudamiento con los acreedores y proveedores de la empresa?

Alto

Medio

Bajo

5. ¿Con que políticas asignan dentro del proceso de ventas?

Políticas de precio.

Descuentos.

Otorgamiento de crédito.

Otros.

Especifique.....

6. ¿Se manejan niveles de inventarios para prevenir perdidas de ventas?

SI

NO

7. ¿Se realiza una planeación de las compras de acuerdo con las necesidades de producción o ventas?

SI

NO

¿Cómo?

.....

.....

Gracias por su colaboración