



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador

Sede
Esmeraldas

Dirección de Investigación y Postgrado

Maestría en Contabilidad y Auditoría

Tema:

**MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA CORPORACIÓN
JOBCH CIA. LTDA.**

Tesis de posgrado previo a la obtención del título de Magíster en Contabilidad
y Auditoría

Línea de Investigación:

GESTIÓN FINANCIERA

Autora:

ING. MAFFARES ESTUPIÑAN KIRA BRIGITTE

Asesor:

MGT. ORLIN ALAVA CHILA

Octubre, 2020

Trabajo de tesis aprobado luego de haber dado cumplimiento a los requisitos exigidos por el Reglamento de Grado de la PUCESE, previa a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Auditoría.

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN

**Tema: MODELO DE GESTION FINANCIERA PARA LA CORPORACIÓN JOBCH
CIA LTDA.**

Mgt. Orlin Álava Chila
ASESOR DE TESIS

f. _____

Mgt. Cristina Cervantes Intriago
LECTORA 1

f. _____

Mgt. Paola Samaniego García
LECTOR 2

f. _____

Mgt. Orlin Álava Chila
COORDINADOR DE MAESTRÍA

f. _____

Mgt. Alex Guashpa Gómez
SECRETARIO GENERAL PUCESE

f. _____

Esmeraldas, noviembre de 2020.

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo, **KIRA BRIGITTE MAFFARES ESTUPIÑAN**, portadora de la cédula de ciudadanía No. 085006884-2 declaro que los resultados obtenidos en la investigación que presento como informe final, previo a la obtención del título de **MAGÍSTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA** son absolutamente originales, auténticos y personales.

En tal virtud, declaro que el contenido, las conclusiones, los efectos legales y académicos que se desprenden del trabajo de investigación y luego de la redacción de este documento son y serán de mi exclusiva responsabilidad.

KIRA BRIGITTE MAFFARES ESTUPIÑAN
C.I. 0850068842

CERTIFICACIÓN

Certifica el/la directora/a de Tesis, haber revisado que el trabajo cumple los requisitos de calidad, originalidad y presentación exigibles y que se han incorporado las sugerencias del Tribunal, al trabajo de grado.

MGT. ORLIN ALAVA CHILA
DIRECTOR DE TESIS

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación es dedicado a mi madre, aquella mujer que me llena de orgullo, no existe manera de devolverte tanto que me has ofrecido en cada una de las etapas de mi vida. Esta tesis es un logro de las dos. Te amo mamá.

Kira Brigitte Maffares Estupiñan

AGRADECIMIENTO

A Dios, quien como guía estuvo presente en cada paso de este proyecto, gracias por la fuerza, la sabiduría y la valentía para hacer este sueño realidad.

A mi madre, mi fiel compañera y amiga, gracias por el apoyo ilimitado e incondicional que siempre me has brindado, por tener siempre una voz de aliento y llenarme de fortaleza para salir adelante sin importar los obstáculos, por haberme formado como una mujer de bien, no hay palabras en el mundo para agradecerte mamita.

A mi abuela, por sus palabras de cariño y sus mensajes alentadores pese a la distancia.

A mi querido asesor y amigo, el Mgt. Orlin Álava Chila por su paciencia y dedicación en mi formación profesional, gracias a su cariño y perseverancia desarrolle este proyecto.

A mis docentes, por compartir sus conocimientos de manera presencial y virtual.

A mis compañeras de clase la Ing. Egdda Guerrero y Ing. Jessica Ramos por el apoyo en cada uno de los trabajos desarrollados.

RESUMEN

En las empresas la gestión financiera se vuelve indispensable porque permite ejecutar estrategias para tomar decisiones, puesto que la función financiera comprende un sin número de tareas que se encuentran relacionadas con el alcance, como se utilizan y controlan los recursos económicos. Esta investigación fue realizada en la Corporación JOBCH Cía. Ltda. la cual consiste en una propuesta de un modelo de gestión financiera con el objetivo de proporcionar un diseño del manejo y control de los recursos económicos. La investigación tuvo un alcance de tipo descriptivo no experimental, porque los fenómenos que se estudiaron fueron observados, analizados y verificados para obtener una visión clara del comportamiento. Se aplicó una entrevista de tres impactos o dimensiones: la primera que es la planeación y la evaluación financiera, la segunda cómo se desarrolla la gestión de inversión; y por último la gestión para adquirir financiamiento. Los resultados más notables de la investigación fueron que se identificó que la empresa presenta ausencia de políticas financieras que les permita medir resultados, así mismo tampoco estimulan el alcance de las metas que les permitan estar en punto de equilibrio. Se concluye que la Corporación debe aplicar estrategias en donde se enfatice la situación financiera de los procesos de cobranza e ingresos para que pueda sostenerse en el mercado y de esta manera pueda seguir ofreciendo sus servicios profesionales a la comunidad esmeraldeña.

PALABRAS CLAVE: GESTIÓN FINANCIERA, RECURSOS ECONÓMICOS, FINANZAS.

ABSTRAC

In companies, financial management becomes essential because it allows executing strategies for decision-making, since the financial function comprises a series of tasks that are related to the scope, how economic resources are used and controlled. This investigation was carried out at JOBCH Cía. Ltda. Which consists of a proposal for a financial management model in order to provide a design for the management and control of economic resources. The research had a non-experimental descriptive scope, since the studied phenomena were observed, analyzed and verified to obtain a clear vision of the behavior. An interview was applied with three impacts or dimensions: the first is financial planning and evaluation, the second is how investment management is developed; and finally the management to acquire financing. The most notable results of the investigation were that it was identified that the company has a lack of financial policies that allow it to measure results, as well as not stimulate the achievement of goals that will allow it to be in balance. It is concluded that the Corporation must apply strategies that emphasize the financial situation of the collection and income processes so that it can sustain itself in the market and in this way it can continue offering its professional services to the Esmeralda community.

KEY WORDS: FINANCIAL MANAGEMENT, ECONOMIC RESOURCES, FINANCE.

ÍNDICE DE CONTENIDO

1. MARCO TEÓRICO	3
1.1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	3
1.1.1. PLANEACIÓN FINANCIERA	3
1.1.2. LA GESTIÓN FINANCIERA EN LAS EMPRESAS	3
1.1.3. ESTADOS FINANCIEROS	4
1.1.5. FUNCIÓN DE LAS FINANZAS EN LAS EMPRESAS	5
1.1.6. GESTIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS	6
1.2. FUNDAMENTACIÓN LEGAL	7
1.2.1. CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR.....	7
1.2.2. LEY DE COMPAÑÍAS	7
1.3. ANTECEDENTES.....	8
2. MARCO METODOLÓGICO	12
2.1. CONTEXTO DE LA INVESTIGACIÓN	12
2.2. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	12
2.5. PROCEDIMIENTO	14
3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	15
3.1. DIAGNÓSTICO DE LA CORPORACIÓN	16
3.1.1. MATRIZ VALORATIVA DE RESULTADOS DE ANÁLISIS EXTERNO Y ANÁLISIS INTERNO	18
3.1.2. MATRIZ IE.....	21
3.1.3. MATRIZ DE ESTRATEGIAS	22
3.1.4. PRIORIZACIÓN DE ESTRATEGIAS.....	23
3.2. NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS	26
3.3. ESTRATEGIAS PARA EL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA	28
4. PROPUESTA	29
5. CONCLUSIONES	35
6. RECOMENDACIONES	36
REFERENCIAS	37

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Entrevistados	13
Tabla 2 Matriz EFE	19
Tabla 3 Matriz EFI	20
Tabla 4 Matriz de estrategias	22
Tabla 5 Matriz Cuantitativa de la Planificación Estratégica	24
Tabla 6 Estrategias Priorizadas	26
Tabla 7 Cuentas agrupadas JOBCH	26
Tabla 8 Planificación de la propuesta de intervención	33
Tabla 9 Evaluación de la propuesta.....	34

INTRODUCCIÓN

La gestión financiera es una de las disciplinas que se encarga de asignar un determinado valor a las actividades que al final de un periodo permite tomar buenas decisiones, es decir, es una de las operaciones que cristaliza los objetivos, misión y visión de una empresa a medidas monetarias. (Córdoba, 2012)

La gestión financiera concede un enorme desafío en administrar las operaciones financieras y económicas de una empresa; para esto y en primera instancia se debe de realizar un diagnóstico completo de la misma.

Es importante mencionar que cuando los recursos financieros de una empresa son manejados de forma inadecuada, traerá consecuencias como la crisis financiera y en algunos casos hasta la quiebra y por ende quedaría vulnerable a las problemáticas que puede presentar el entorno.

Los principales problemas que atraviesan las Pymes son el desorden administrativo, el mal manejo de los recursos económicos y las pérdidas financieras, por eso la principal tarea de la Gestión Financiera es disminuir los riesgos de esta denominada “bomba de tiempo” que provoca la quiebra de las empresas a corto plazo. (Zapata, 2004)

En una empresa, los estados financieros proveen información de los cambios que esta experimenta; las entradas y salidas de efectivo, la rentabilidad, resultados obtenidos, entre otros aspectos financieros que permiten que la empresa obtenga las metas planteadas.

La Corporación JOBCH Cía. Ltda. está constituida desde el año 2018 y hasta la fecha no presenta un sistema de gestión financiera que facilite una buena distribución de costos y gastos en el desarrollo de sus actividades, por esta razón y en busca de mejoras se planteó esta investigación para obtener mayor rentabilidad perfeccionando los procesos internos y de esta manera alcanzar los objetivos planteados.

Es por ello que, nace la necesidad de implementar medidas que eviten incurrir en riesgos de financiamiento, debido a que según Jaramillo e Isaac (2016), el administrador actual no cuenta con un modelo formal de previsión que le permita proyectar el futuro contable ni cómo evitar la quiebra, teniendo como resultado la desaparición de la empresa, puesto que no evidencian que es de vital importancia obtener información financiera clara y oportuna que le permitan

conocer la situación empresarial de un periodo específico para de esta manera tomar decisiones.

Para plantear esta propuesta, surgieron interrogantes a resolver, las que se presentan a continuación: ¿Cuál sería el diseño para un modelo de Gestión Financiera que facilite el manejo del recurso económico? la que desencadenó algunas específicas ¿Cuál es la situación financiera actual de la Corporación JOBCH Cía. Ltda.? ¿Cuáles son necesidades operativas de fondos que requiere la empresa? ¿Qué estrategias se debe aplicar para el modelo de gestión financiera de la Compañía?

La Corporación sujeta de estudio identifica que es importante una adecuada gestión financiera que cuente con los debidos procesos para obtener eficacia y eficiencia en la gestión de los recursos y prevenir pérdidas económicas para poder sostenerse en el mercado y garantizar el alcance de sus objetivos y metas.

Por lo antes planteado, en esta investigación se estableció el siguiente objetivo general: Diseñar un modelo de Gestión Financiera para manejar el recurso económico de la Corporación JOBCH Cía. Ltda. en la toma de decisiones, y se distribuyó en los siguientes específicos: a) Realizar un diagnóstico de la situación financiera para conocer el contexto actual, b) Identificar las necesidades operativas de fondos que requiere, y c) Establecer estrategias para un modelo de gestión financiera.

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO

1.1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1.1.1. PLANEACIÓN FINANCIERA

La planeación financiera hace parte de la planificación empresarial y consiste en prever la optimización máxima de los recursos de una entidad u organismo, Mallo (1988) explica que una adecuada planeación anticipada y mediante un conjunto de acciones permitirá a la empresa alcanzar los objetivos y metas establecidas.

Este mismo autor explica que en conformidad con los objetivos de la empresa pueden presentarse tres tipos de planeación financiera, las cuales se denominan: planeación satisfactoria, planificación optima y por último la planificación adaptiva.

Así mismo, Gamboa (2017) explica que la planeación financiera mediante planes a corto plazo permite a la empresa obtener un conjunto de acciones que sirven como guía para coordinar y controlar los recursos económicos que a largo plazo garantizará la correcta distribución de estos.

1.1.2. LA GESTIÓN FINANCIERA EN LAS EMPRESAS

Según Carro y Caló (2012) explican que el economista estadounidense Frederick Taylor en su libro principios de la administración científica, considera a la gestión como una habilidad que permite saber a dónde se desea llegar, hacerlo de una buena manera y por el camino más eficiente; sin embargo, Benavides (2011) expresa que la gestión es una guía que permite alcanzar una acción, previsión, visualización y empleo de recursos, es decir, la cadena de actividades que deben de realizarse para cumplir objetivos en un periodo establecido.

Existen distintos tipos de gestión, pero específicamente la financiera es una de las actividades desarrolladas en una organización y tiene como facultad realizar una planificación, organizar procesos, controlar y coordinar la distribución de los recursos económicos y financieros con la finalidad de obtener beneficios (Terrazas, 2009). Desde otro enfoque Fajardo y Soto (2018)

expresan que lo esencial de dicha gestión, es alcanzar la riqueza organizacional como efecto de una sinergia en todas las áreas funcionales que la componen.

En ese mismo sentido, Cabrera, Fuentes y Cerezo (2017) indican que la gestión financiera es el área en donde se efectúan procedimientos administrativos, contables y de alta gerencia en las organizaciones indiferentemente de la cantidad empleados, tamaño o sector en cual se desempeñen, por otro lado, Hernández de Alba, Espinosa y Salazar (2014) explican esta gestión como una actividad desarrollada en la dirección financiera la cual solo debe de radicar en realizar planificaciones, organizar, distribuir, dirigir y mantener un control de las actividades económicas de la entidad que generen efectivo como consecuencia de inversión y financiamiento.

1.1.3. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son aquellos transmisores de información financiera de una empresa, la cual es de mucho interés para la gerencia, los propietarios, empleados, fisco, acreedores e inversionistas y público en general (Romero, 2006).

Por su parte, Guajardo y Andrade (2008) establecen que los estados financieros son informes a través de los cuales los usuarios o interesados sobre la información financiera observan y analizan las realidades organizacionales.

De la misma forma, Brock y Palmer (1987) indican que los estados financieros son realizados para la dirección y permiten inferir con facilidad conclusiones significativas, así mismo la clasificación de las partidas y le indica a la dirección cómo debe de analizar la situación financiera y los resultados del periodo.

Córdoba (2012) indica que deben de existir procedimientos que permitan la recolección de los datos, para que se pueda realizar una interpretación en base a la comparación de información cuantitativa y cualitativa, con la finalidad de diagnosticar la situación actual de una organización.

De la misma manera, Rubio (2007) indica que para realizar un buen análisis financiero debe de existir un proceso que comprenda la aplicación de un acumulado de técnicas e instrumentos para de esta manera valorar cuentas específicas para la toma de decisiones, por ende, es

fundamental convertir los datos en información útil y para esto se deben de aplicar técnicas de análisis: porcentaje, comparación y representación gráfica.

1.1.4. RAZONES FINANCIERAS

Las razones financieras son aquellas que permiten interpretar la gestión financiera en las empresas, relacionadas con las actividades realizadas en un periodo determinado como incidencia de la planeación del efectivo.

1.1.4.1. Razón de Liquidez

La liquidez de una empresa podrá ser evaluada mediante la capacidad que tenga para sustentar obligaciones a corto plazo en relación con el plazo de vencimiento. Por tal motivo se considera como la solvencia de la posición financiera y la facultad con la que cancela las deudas; puesto que enfrenta los problemas financieros. (Gitman, 2012)

1.1.4.2. Razón de Rotación de Cuentas por Cobrar

Esta razón identifica la eficacia de las cuentas por cobrar que tiene una empresa y que tan acertada es la gestión que realiza para los cobros a clientes; indica el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo durante un periodo regularmente de un año. (Van Horne & Wachowicz, 2010)

1.1.4.3. Razón de Rotación de Cuentas por Pagar

El enfoque de esta razón radica en establecer el número de veces que se renuevan las cuentas por pagar a los proveedores de la empresa, para esto se considera el valor de las compras a crédito durante un periodo determinado. De hecho, el plazo que se estable promedio para el pago se calcula mediante la división a 365 días. (Amat, 2008)

1.1.5. FUNCIÓN DE LAS FINANZAS EN LAS EMPRESAS

La función de las finanzas es analizar la obtención y buena gestión de los recursos económicos que requiere una organización para alcanzar metas y permite establecer los parámetros que utilizará para la asignación y distribución de los activos y pasivos (Barrientos, 2009).

Por otro lado, Chichil (2000) indica que tomar decisiones de finanzas con riesgo e incertidumbre representa cada vez mejores resultados a la probabilidad en estadística, por lo

que el dirigente de riesgos debe introducirse cada vez más en el área para que le sea accesible maximizar beneficios económicos con poco riesgo.

La función de las finanzas es gestionar la financiación, la inversión, la información financiera-económica, y con periodicidad los procesos administrativos de las actividades que realice una empresa; así mismo se preocupa del riesgo y la rentabilidad, es decir del dinero y de la información (Pérez, 2015).

En ese mismo sentido, Cibrán, Prado, Crespo, y Huarte (2013) explican que la función financiera es un cúmulo de acciones y actividades que influyen en la toma de decisiones a nivel de financiación, inversión, planificación y ejecución de actividades.

Sin embargo, el objetivo general de las empresas es maximizar la rentabilidad total de fondos propios, es decir aumentar la riqueza de los propietarios de la organización para que alcancen sus metas y continuar en el mercado (Rosario & Haro, 2017)

1.1.6. GESTIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS

El financiamiento establece la directriz de las empresas para que puedan implementar y desarrollar estrategias mediante la inversión, lo que posiblemente les permite incrementar la producción, expandirse, edificar, realizar adquisiciones de otros equipos o hacer alguna inversión que considere beneficiosa, y de esta manera beneficiarse de las oportunidades que se susciten en el mercado (Boscan y Sandrea,2009)

Así mismo, Chagerben (2017) indica que el financiamiento constituye en una organización el eje fundamental para realizar una inversión, para las microempresas es de vital relevancia la existencia de estas puesto que inyectan un flujo efectivo óptimo que permite generar adquisiciones para obtener capital de trabajo.

Para generar este flujo, es necesario analizar fuentes de financiamiento que se inclinen a la obtención de dinero para realizar inversiones, desarrollar operaciones y promover el crecimiento de la empresa; este se puede conseguirse por medio de recursos propios, autofinanciación, recursos que genere la propia empresa y contribuciones de los socios, acciones o a través de recursos externos con una deuda que se pueda cumplir a corto, mediano o largo plazo (Allen, Myers, & Brealey, 2010).

1.1.7. NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS

En el sector económico en donde participan todas las empresas se establecen pautas de desarrollo para la comercialización de bienes y servicios hacia los sectores que los requieren, en este sentido, Galleja (2008) explica que las necesidades operativas de fondos representan aquellas inversiones netas que se requieren para realizar las operaciones o actividades corrientes que efectúa una organización, una vez que se descuenta la financiación espontánea que se deriva de las operaciones propias de la misma.

En otras palabras, se refiere a el dinero que es necesario para operar y/o funcionar, es el efectivo mínimo que se debe de mantener en caja para adquisiciones de inventario, financiación de créditos otorgados a los deudores, pago de cuotas por operaciones con los proveedores, así como todo lo que surja de la actividad.

1.2. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

1.2.1. CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR

La Constitución de la República del Ecuador (2008) establece en su Art. 33 que el trabajo es un derecho y un deber social, es por esta razón que los socios de la Corporación JOBCH se constituye legalmente.

1.2.2. LEY DE COMPAÑÍAS

La Ley de Compañías (2017) en su Art. 92 establece que una compañía que tenga responsabilidad limitada es la que se puede contraer entre dos o más personas, en donde responden obligaciones sociales por el monto de aportaciones individuales y realizan el comercio mediante una razón social, a la que se añadirá "Compañía Limitada" o su abreviatura.

Esa misma Ley, establece la responsabilidad a los administradores o gerentes de las Compañías la obligatoriedad de presentar los estados financieros, distribución de beneficios, en el plazo del primer cuatrimestre del año a contarse de la terminación del respectivo ejercicio económico y deberán también cuidar de que se lleve debidamente la contabilidad.

1.3. ANTECEDENTES

Para el desarrollo de la investigación se realizaron algunos análisis de estudios relacionados que se han llevado a cabo en el ámbito de gestión financiera.

En España, Martínez (2016) realizó un modelo de gestión financiera que se basaba en optimizar las necesidades operativas de fondos en el sector farmacéutico, tuvo como objetivo general el implementar un modelo de gestión financiera que les permitiera a los directivos, mediante simulación de actividades financieras las alternativas económicas y de gestión, para la toma de decisiones y de esta manera solventar la ausencia de liquidez, al final propone la ejecución de un ciclo productivo con la poca inversión para alcanzar un equilibrio económico y financiero generando rentabilidad y garantizando solvencia.

En Colombia, Ávila, Pérez, y Vega (2016) realizaron un artículo sobre gestión financiera y la competitividad de empresas que ofertan servicios de turismo en la frontera de Colombia y Venezuela, teniendo como proyecto conocer la relación que existía entre ambas en ese sector, para con esto determinar si eran competitivas en la globalización de la economía. La metodología fue tipo descriptiva y obtuvieron como resultado que existe relación de las variables del tema de investigación lo cual permite obtener destrezas competitivas orientadas en ventajas, a través de sus recursos tangibles e intangibles, así como ser una organización en búsqueda permanente de elementos innovadores en sus productos o servicios.

Así mismo, en Colombia, Guerrero (2003) realizaron un artículo sobre los retos que enfrenta la gestión financiera en relación con la planeación estratégica de empresas en el mundo actual de la globalización con el objetivo de reflexionar sobre el desempeño de la gestión financiera en un ambiente inconstante y volátil, y explica que debido a los cambios actuales, en el futuro las empresas en base a la función financiera deberán tener las siguientes características para sostenerse en el tiempo: 1. Disminución del tiempo aplicado para las transacciones, 2. Mejoramiento de los procesos de presupuesto y proyección, 3. Estandarización, centralización u outsourcing en las operaciones, 4. Mejora de los sistemas de la información financiera.

En una investigación realizada por Vera, Melgarejo, y Mora (2014) en Colombia, aplicaron una muestra de aproximadamente cuatro mil Pymes nacionales las cuales presentan estados financieros a la Superintendencia de Sociedad durante un periodo consecutivo de seis años

para conocer el acceso al financiamiento local con relación a la gestión financiera, y lograron identificar que la gestión empresarial debe de hacer un análisis correlacional de los indicadores de eficiencia para que puedan acceder a fuentes de financiación externas.

En las pequeñas empresas de Colombia, también se realizó una simulación para el control financiero elaborado por Méndez, Parra, y Hurtado (2009) en donde en primera instancia se identificó que las variables que influyen en la adquisición de liquidez, las operaciones para generar capital de trabajo, las actividades de inversión, la buena gestión, un monitoreo de presupuestos, los índices de rentabilidad y las fuentes internas y externas de financiamiento dependían tradicionalmente de créditos directos, sin embargo al final del estudio se identifica que hay una gran influencia en la organización interna mediante la cultura organizacional, ya que solo se toman decisiones con la visión individual del empresario y no en conjunto con los interesados de la información financiera, por tal razón pocos cuentan con pertinencia de invertir en el crecimiento.

En la ciudad de Antioquía, Correa y Jaramillo (2007) evidenciaron que existe una alta participación de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas en Colombia, es por esta razón que realizaron un estudio para conocer cuál es la metodológica y visión que poseen ellas en referente a la gestión financiera, en donde visualizaron que la actividad se ha desarrollado de forma desorganizada, atendiendo a alcanzar objetivos de los emprendedores, es decir sin el debido acompañamiento de las entidades de control que permita desarrollar las actividades empresariales de acuerdo a la ley y con la confianza de generar sostenibilidad de estas unidades productivas en el transcurso del tiempo.

En Venezuela, Macías & Martínez (2013) realizaron un artículo para conocer el nivel de productividad en materia de gestión financiera de las empresas del sector aluminio; la metodología aplicada fue el modelo de ecuaciones estructurales, en donde se diseñó un modelo que se basaba en la anticipación y predicción de los procesos y procedimientos de gestión. Concluyen que se descubre falta de sincronización de procesos y no se evalúan los mismos para presentar información veraz y oportuna.

Así mismo, Nava (2014) realizó un estudio en donde analizó un diseño documental de ideas teóricas de autores de las finanzas, para conocer la importancia de realizar un análisis de índole

financiero como herramienta esencial de una gestión financiera eficiente, para tal efecto identificó que el cálculo de indicadores financieros como el de liquidez, apalancamiento, rentabilidad y solvencia de la empresa son esenciales para determinar una buena gestión, es por esto que concluye que un buen análisis financiero es la herramienta fundamental en toda organización y es la que establece la situación financiera para contribuir al futuro de la empresa.

En México, Saavedra y Camarena (2017) realizaron un artículo de la gestión financiera de las PYME, con el propósito de determinar cuál es la relación entre la gestión financiera y la competitividad; la metodología aplicada fue un mapa de competitividad y entre los hallazgos obtenidos encontraron que el porcentaje de las PYMES es bajo y que solo el 38% realizan gestión financiera de manera formal, esto se debe a que carecen de una definición de objetivos, pericias e instrumentos de planeación que les permita contribuir a una mejor gestión financiera.

En Ecuador, Cortez, Villagomez, y Beltrán (2012) realizaron una propuesta de un modelo de gestión financiera que generara un mayor control y manejo de recursos, con el objetivo de implementar estrategias al capital de trabajo y a la estructura organizacional administrativa de información financiera contable. La investigación se enfocó en cinco cuadros como son: el jurídico, contable, control interno, financiero y organizacional. Concluyeron que las empresas necesitan contar con un direccionamiento empresarial que les permita tomar decisiones financieras y no financieras apropiadas.

En la Universidad Técnica de Manabí, José y Martínez (2013) realizaron un artículo sobre la gestión financiera con enfoque de procesos en esa universidad que consistió en definir las actividades que integran los procesos de la gestión financiera para utilizar más eficiente de los recursos públicos; para ello, utilizaron el método histórico-lógico, el enfoque sistémico, el análisis documental, la observación participante y las entrevistas. Al final, se identificó que no analizan minuciosamente la situación financiera para conocer las debilidades de las operaciones en los pagos, la gestión de inventarios sobre los niveles que se deben mantener, así como de la efectividad en la ejecución de los gastos presupuestados.

Así mismo, Carrillo, Alarcón, y Tapia (2017) realizaron un artículo sobre la gestión financiera para conocer el aumento económico que generan las empresas socio productivas para

identificar diversos problemas que se exteriorizan por falta de una buena gestión financiera; especialmente, en las empresas socio productivas del sector agropecuario. La metodología aplicada fue el FODA a fin de conocer la situación actual del negocio y se concluyó que los problemas en la organización se relacionaban con la ausencia de planificación en las actividades que realizan y que la ausencia de la alta gerencia en la toma de decisiones produciría a corto plazo un alto riesgo de quiebra.

Por otro lado, en Quevedo, Cabrera, Fuentes, y Cerezo (2017) realizaron un análisis de la gestión financiera aplicada a las empresas, cuyo fin era examinar el comportamiento de estas para plantear un modelo de tres fases secuenciales como lo son la planificación, la ejecución y análisis, y por último al control y la decisión. Concluyeron que es una herramienta muy importante que ayuda a la toma de decisiones de la gerencia, siempre y cuando se realice de forma integral y metodológicamente para que de esta manera se pueda evidenciar un análisis completo de la organización.

En la Universidad Central del Ecuador, Rodríguez (2016) realizó un artículo sobre la gestión financiera en PyMES, el objetivo fue hacer una revisión bibliográfica a la gestión financiera, tomando como muestra un total de ciento treinta y siete referencias, sin embargo, se enfatizó en diecisiete puesto que estas se encontraban relacionadas con el concepto de gestión financiera como una herramienta esencial para una buena administración, planificación y control de los recursos financieros. Al final de la investigación se identificó que la gestión financiera está señalada por la insolvencia y muy poca liquidez, como consecuencia de normas y políticas que influyen en el campo financiero y son poco efectivas, o de alguna manera los propietarios no conocen el adecuado manejo de los recursos económicos.

La Región Sur del Ecuador está integrada por las provincias de El Oro, Loja y Zamora Chinchipe en donde se encuentran algunas empresas industriales, en vista de eso Chávez y Córdova (2017) investigan el riesgo de la gestión financiera a setenta empresas, tomando como base los estados financieros. Los resultados obtenidos expusieron que los índices de corriente o de liquidez, de rentabilidad del activo total, de apalancamiento total y de rentabilidad del patrimonio son los más importantes y relevantes al momento de establecer el riesgo de las empresas.

CAPÍTULO II

2. MARCO METODOLÓGICO

2.1. CONTEXTO DE LA INVESTIGACIÓN

Esta investigación se realizó en el Ecuador, ciudad de Esmeraldas, en la Corporación JOBCH S.A. Cía Ltda. constituida en el 2018 con cuatro (4) socios fundadores. La empresa tiene como actividad principal asesoría contable y tributaria, teneduría de libros y servicios de auditoría.

En el mes de julio del 2020, en medio de una emergencia sanitaria se logró acceder a la información y desarrollar la investigación mediante vías electrónicas, es decir, en línea mediante videollamadas en donde se presentan interrogantes que permitían obtener informacional de los fondos operativos, y situación financiera, para de esta manera proponer un modelo de gestión financiera para la empresa.

2.2. METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN

2.2.1. Enfoque de la investigación

La presente investigación tuvo un enfoque cualitativo debido a que se aplicó una encuesta a los directivos de la Corporación JOBCH, que permitió conocer las dimensiones planteadas en base a la situación financiera, así como Hernández, Fernández, y Baptista (2014) indican que este enfoque se utiliza para la recolección y análisis de los datos.

2.2.2. Tipo de Investigación

La investigación fue de tipo descriptiva porque se analizó la situación financiera de la Corporación JOBCH S.A. Cía Ltda. en la línea de Gestión Financiera, así como Bernal (2010) explica que este tipo de investigación permite seleccionar características fundamentales del objeto de estudio para de esta manera describir por partes o secciones la información recolectada.

2.2.3. Método de Investigación

El método de la investigación es deductivo, puesto que se revisó toda la situación financiera actual de la empresa para de esta manera plantear y priorizar aspectos en donde la empresa contiene debilidades para plantear un modelo de mejora.

La investigación fue transeccional, ya que se realizó en un periodo de tiempo determinado, para que de esta manera se permitiera evaluar oportunamente los resultados, es decir describir la situación de la empresa objeto de estudio.

Así mismo, esta investigación es no experimental, por lo que los fenómenos que se estudiaron fueron observados, analizados y se verificados para obtener una visión clara del comportamiento.

2.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

Según Arias (2012) indica que la población finita es aquella en donde el investigador conoce la cantidad de unidades o elementos que la integran, por tal razón y en vista de que la población en la Corporación es pequeña se consideró la totalidad de la misma.

En efecto, para el tratamiento del proceso investigativo, la población implicada en el estudio es un factor importante, por tal motivo se estableció los siguientes actores:

Tabla 1 Entrevistados

Código	Entrevistado
G01	Gerente de la Corporación JOBCH
P01	Presidente de la Corporación JOBCH

Realizado por: Autora de la investigación

2.4. TÉCNICA E INSTRUMENTO UTILIZADO

Se utilizó tres fuentes de información que son:

2.4.1. Fuente primaria

Se obtuvo información relevante a la situación financiera de la Corporación JOBCH mediante una entrevista que estuvo diseñada en tres impactos: planeación y evaluación financiera,

gestión de la inversión, gestión del financiamiento. Se solicitó en primer lugar, valorar cada uno de los indicadores redactado.

Al final de cada impacto se presentó un apartado “Comentarios/modo Alternativo” para que el entrevistado pudiera hacer observaciones de aquellos ítems que consideres inadecuados por ausencia de claridad o pertinencia.

2.4.2. Fuente secundaria

La información fue obtenida mediante la técnica de revisión documental de tesis doctorales que se encuentran debidamente citados que permitieron el desarrollo de la investigación, así como también la Constitución de la República del Ecuador, Ley de Compañías, Superintendencia de Compañías y reglamento de la PUCESE.

2.4.3. Fuente Terciaria

Aplicando la técnica de revisión documental, esta investigación está fundamentada en artículos y revistas obtenidos en buscadores Redalyc, Google académico entre otros que informan sobre el tema de investigación.

2.5. PROCEDIMIENTO

Para acceder a la información, se envió un documento solicitando a la empresa su colaboración, y previo a la entrevista con los actores involucrados se envió el instrumento por correo electrónico, para que de esta manera el entrevistado tuviese conocimiento de los puntos a tratar.

Después, en el mes de julio del 2020 se planteó una reunión virtual por la plataforma de Microsoft Teams para conversar sobre el instrumento con el presidente de la empresa para recaudar información particular del tema de investigación.

CAPÍTULO III

3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

En el presente capítulo se realiza una descripción detallada de los resultados de esta investigación, con la aplicación del instrumento diseñado, el que describe el cumplimiento de los objetivos específicos relacionados con las siguientes dimensiones: planeación y evaluación financiera, gestión de la inversión, gestión del financiamiento.

Para la recolección y análisis de la información se utilizó la herramienta Microsoft Excel para la elaboración de indicadores financieros, además se redactó en Microsoft Word la información de acuerdo con la proyección de la empresa y documentos presentados que sustentaron la entrevista.

El gerente de la empresa, a quien llamaremos de aquí en adelante G001 es aquella persona que se encuentra relacionado en todas las actividades de la Corporación, y mediante la entrevista con él se conoció en la dimensión Planeación y Evaluación Financiera que realizan planes financieros, considerando los resultados financieros de ejercicios pasados, sin embargo dio a conocer que no estipulan objetivos específicos para cumplir con los objetivos financieros, y tampoco establecen planes correctivos que no permitan las desviaciones de dinero.

G001 explica, que no se cumple con la situación descrita puesto que al ser una empresa pequeña no se cuenta con un departamento financiero como tal, sino una sola persona maneja la documentación contable supervisada por Gerencia.

La Corporación aún no cuenta con ningún préstamo o fuente de ingreso diferente al aporte de socios, por tal motivo no planifica las necesidades de financiamiento a pesar de que los resultados financieros evidencian pérdidas y no utilidades.

Así mismo, la Corporación no ha establecido políticas financieras ni para medir resultados ni para estimular a alcanzar las metas que les permitan estar en punto de equilibrio.

Los activos con los que cuenta actualmente la empresa hacen parte de las aportaciones de los socios tales como escritorios, computadoras, sillas y demás inmobiliario, es muy poco lo que

se ha financiado con ingresos propios de la empresa y a pesar de ello no se han analizado las razones financieras que permiten medir la liquidez.

Por otro lado, en la dimensión de Gestión de Inversión, G001 explicó que debido a los resultados financieros obtenidos en el año anterior se han presentados planes de inversión a corto plazo que les permita crecer financieramente como empresa, sin embargo, los factores externos como la competencia y el mal manejo de la profesión contable hace que las empresas no cuenten con la cantidad de clientes que les permita con los ingresos, sostener los gastos y mantenerse en equilibrio.

Pese a ello, la empresa no realiza un examen minucioso de diferentes alternativas de inversión comparando proyecciones de rentabilidad y riesgo, utilizando métodos dinámicos de evaluación de las inversiones (VAN, TIR), por tal motivo no considera los porcentajes Deuda/Capital propio para financiarse.

En la última dimensión, intervino el presidente de la Corporación JOBCH denominado de aquí en adelante como P001, quien manifestó que según su conocimiento y experiencia la gestión del financiamiento es un aspecto relevante dentro de una empresa y es de suma importancia para que los recursos económicos sean distribuidos de manera óptima, a partir de un análisis profundo del comportamiento del mismo, sin embargo la Corporación objeto de estudio no ha solicitado ninguna otra financiación que no sea de los socios fundadores.

3.1. DIAGNÓSTICO DE LA CORPORACIÓN

Es común observar que el concepto de diagnóstico se asocie con lo que está bien o con lo que está mal en un periodo determinado, sin embargo, cada empresa tiene una razón de ser diferente y por ende factores distintos que afecten su economía. Este análisis se puede traducir finalmente en ventajas competitivas de la organización.

Fortalezas

- Personal capacitado en el área contable que permite mejorar el servicio para aumento de ingresos.
- La empresa tiene establecido tarifas y precios regulados para todo tipo de cliente según los servicios ofertados.
- Cuenta con el equipamiento necesario para operar y brindar un buen servicio.
- Uno de los servicios principales es la contabilidad y teneduría de libros.
- Se establece al inicio del año una planificación financiera.

Debilidades

- La promoción del servicio es baja para el aumento de los ingresos.
- Falta de seguimiento de ejecución a los planes financieros.
- Se plantean objetivos, pero no se generan estrategias para incrementar ingresos
- Nivel bajo de control interno.
- Recuperación a corto plazo de las cuentas por cobrar.
- No se presentan balances mensualmente.

Oportunidades

- El aprovechamiento de los créditos que oferta la banca pública y privada para que la Corporación pueda apalancarse financieramente.
- Captar el mercado de las compañías para obtener ingresos por la cantidad de servicios que requieren.

Amenazas

- Política tributaria del nuevo régimen de microempresario por el Servicio de Rentas Internas.
- Competencia desleal del mercado por no existencia de tarifas y profesionales en el área contable y tributario.
- Desequilibrio económico de la población.

3.1.1. MATRIZ VALORATIVA DE RESULTADOS DE ANÁLISIS EXTERNO Y ANÁLISIS INTERNO

La matriz de Evaluación de Factores Externos (EFE) tiene como objetivo principal permitir a los empresarios identificar variables de las empresas en distintos aspectos que influyen en el desarrollo de las actividades comerciales (Chase, 2003).

La matriz Evaluación de Factores Internos (EFI), resume y valora aquellas fortalezas y debilidades relevantes dentro de las organizaciones (Porter, 2006)

Para la elaboración de una Matriz EFE y EFI se debe de contemplar cinco etapas:

- Elaborar un listado de aquellos factores determinantes para alcanzar los objetivos que se identifican en el FODA, es decir que identifique la totalidad de fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas que impacten a la empresa.
- Establecer un peso a cada factor en donde 0.0 no es significativo, y donde 1.0 es muy significativo. Este peso identifica la importancia referente a cada factor para alcanzar los objetivos empresariales.
- Determinar una evaluación desde 1 a 4 para cada uno de los factores que influyen a alcanzar objetivos empresariales e indicar si las estrategias presentes están respondiendo con eficacia, donde:
 - Respuesta mayor es 4
 - Respuesta mayor a la media es 3
 - Respuesta media es 2
 - Respuesta no favorable es 1
- Multiplicar el peso los factores por la calificación para de esta manera obtener una calificación ponderada.
- Al final, sumar las calificaciones ponderadas de cada una de las variables para determinar el total ponderado de la Corporación.

3.1.1.1. MATRIZ EFE (FACTORES EXTERNOS)

Tabla 2 Matriz EFE

FACTORES DETERMINANTES	PESO	CALIFICACIÓN	PESO PONDERADO
OPORTUNIDADES			
El aprovechamiento de los créditos que oferta la Banca Pública y Privada para que la Corporación pueda apalancarse financieramente.	0.20	4	0.80
Captar el mercado de las compañías para obtener ingresos por la cantidad de servicios que requieren.	0.19	3	0.57
AMENAZAS			
Política tributaria del nuevo régimen de microempresario por el Servicio de Rentas Internas.	0.18	2	0.36
Competencia desleal en el mercado por la no existencia de tarifas y profesionales en el área contable y tributario.	0.27	1	0.27
Desequilibrio económico de la población.	0.16	1	0.16
TOTAL	1.00		2.16

Realizado por: Autora de la investigación

3.1.1.2. MATRIZ EFI (FACTORES INTERNOS)

Tabla 3 Matriz EFI

FACTORES DETERMINANTES	PESO	CALIFICACIÓN	PESO PONDERADO
FORTALEZAS			
Personal capacitado en el área contable que permite mejorar el servicio para aumento de ingresos.	0.08	4	0.32
La empresa tiene establecido tarifas y precios regulados para todo tipo de cliente según los servicios ofertados.	0.09	4	0.36
Cuenta con el equipamiento necesario para operar y brindar un buen servicio.	0.07	3	0.21
Uno de los servicios principales es la contabilidad y teneduría de libros.	0.07	4	0.28
Se establece al inicio del año una planificación financiera.	0.08	4	0.32
DEBILIDADES			
La promoción del servicio es baja para el aumento de los ingresos.	0.18	1	0.18
Falta de seguimiento de ejecución a los planes financieros.	0.09	1	0.09
Se plantean objetivos, pero no se generan estrategias para incrementar ingresos	0.08	1	0.08
Nivel bajo de control interno.	0.07	2	0.14
Recuperación de las Cuentas por Cobrar a corto plazo.	0.09	1	0.09
No se presentan balances mensualmente.	0.10	1	0.10
TOTAL	1		2.17

Realizado por: Autora de la investigación

3.1.2. MATRIZ IE

La matriz IE (Interna – Externa) permite analizar de forma complementaria la situación de la Corporación JOBCH, considerando los valores ponderados de los factores externos e internos descritos en la tabla N.º 3 y 4. Valores que son graficados y colocados en uno de los nueve cuadrantes de esta.

Los resultados de la matriz se interpretan según lo indica la siguiente ilustración:

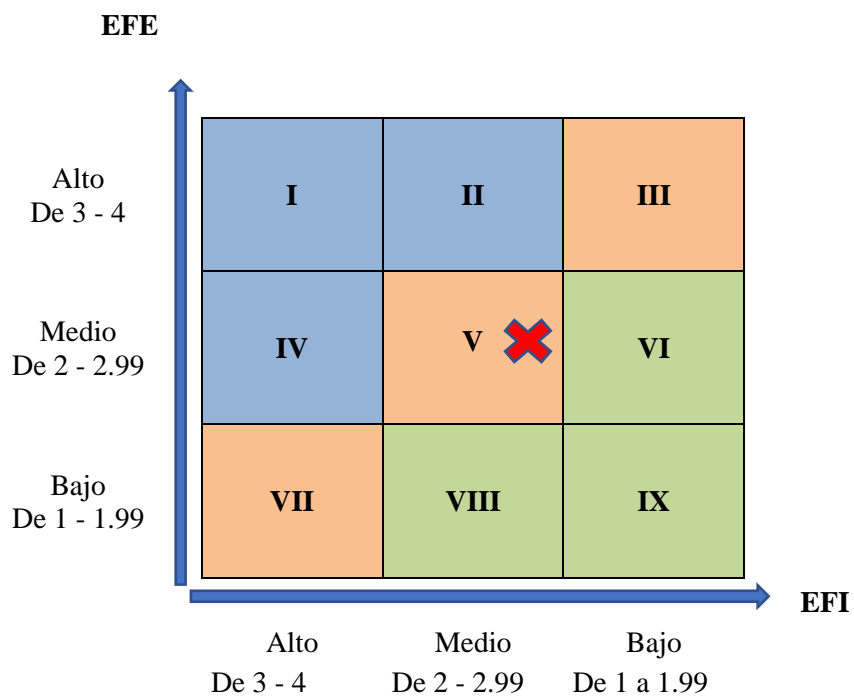


Gráfico 1 Matriz IE (Interna - Externa)

Los resultados ponderados de los factores internos se graficaron en el eje de las X= 2,17 y los resultados de los factores externos se graficaron en el eje de las Y= 2,16.

Esta gráfica ubica a la Corporación JOBCH en el cuadrante V lo que establece una posición interna promedio donde se recomienda retener y mantener: penetración en el mercado y desarrollo de productos y/o servicios.

3.1.3. MATRIZ DE ESTRATEGIAS

En base a la MATRIZ EFE y EFI se han planteado la siguiente matriz de estrategias:

Tabla 4 Matriz de estrategias

		FORTALEZAS		DEBILIDADES	
		F1	Personal capacitado en el área contable que permite mejorar el servicio para aumento de ingresos.	D1	La promoción del servicio es baja para el aumento de los ingresos.
		F2	La empresa tiene establecido tarifas y precios regulados para todo tipo de cliente según los servicios ofertados.	D2	Falta de seguimiento de ejecución a los planes financieros.
		F3	Cuenta con el equipamiento necesario para operar y brindar un buen servicio.	D3	Se plantean objetivos, pero no se generan estrategias para incrementar ingresos.
		F4	Uno de los servicios principales es la contabilidad y teneduría de libros.	D4	Nivel bajo en el control interno.
		F5	Se establece al inicio del año una planificación financiera.	D5	Recuperación de cuentas por cobrar.
	OPORTUNIDADES				
O1	El aprovechamiento de los créditos que oferta la Banca Pública y Privada para que la Corporación pueda apalancarse financieramente.	FO1	Obtener un crédito para mejorar el equipamiento para brindar un buen servicio, con sistemas contables.	DO1	Planificar la promoción del servicio en el cantón Esmeraldas al mercado laboral y societario de mayor crecimiento.
O2	Captar el mercado de las compañías para obtener ingresos por la cantidad de servicios que requieren.	FO2	Elaborar convenios con las compañías del mercado en base al tarifario que se encuentra establecido.	DO2	Realizar seguimiento a las cuentas por cobrar a corto plazo para tener liquidez y captar el mercado.
	AMENAZAS				
A1	Política tributaria del nuevo régimen de microempresario por el Servicio de Rentas Internas.	FA1	Capacitar al personal de la Corporación con las actualizaciones del SRI.	DA1	Establecer políticas para la mejora del sistema de control interno en la ejecución de los planes financieros.
A2	Competencia desleal en el mercado por la no existencia de tarifas y profesionales en el área contable y tributario.	FA2	Compartir los tarifarios a los clientes por el servicio ofertado.	DA2	Plantear reuniones con el gremio de contadores de Esmeraldas para el establecimiento general del tarifario.
A3	Desequilibrio económico de la población.	FA3	Proponer convenios de cobro para los servicios ofertados.	DA3	Realizar seguimiento a los clientes para los procesos de cobro.

Realizado por: Autora de la investigación

3.1.4. PRIORIZACIÓN DE ESTRATEGIAS

Las estrategias identificadas en la tabla anterior deberán ser priorizadas para su análisis y desarrollo, para su tratamiento se hará uso de la Matriz Cuantitativa de la Planeación Estratégica (MCPE) que según (Ponce, 2007) muestra de forma neutral las mejores estrategias a desarrollar y se construye cumpliendo las siguientes etapas:

1. Realizar un listado de las oportunidades, amenazas, fortalezas y debilidades en la columna del lado izquierdo de la matriz; esta información la proporciona las matrices EFE y EFI.
2. Determinar un peso para cada uno de las variables que permiten alcanzar el éxito.
3. Seleccionar las estrategias formuladas
4. Colocar calificaciones de importancia de las estrategias que se encuentran formuladas mediante valores numéricos que reflejen importancia para la empresa.

El nivel de calificaciones de importancia son las siguientes:

- 1 es igual a no es importante;
 - 2 es igual a algo importante;
 - 3 es igual a bastante importante,
 - 4 es igual a muy importante.
5. Calcular las calificaciones de importancia total. Es decir que se multiplican cada peso por cada calificación de importancia; entre mayor sea la calificación importancia total, más atractiva será la alternativa estratégica.

A continuación, se muestra la ponderación de las estrategias y los resultados obtenidos en la siguiente tabla:

Tabla 5 Matriz Cuantitativa de la Planificación Estratégica

FACTORES CLAVES DE ÉXITO	ALTERNATIVAS ESTRATEGICAS																					
	Obtener un crédito para mejorar el equipamiento para brindar un buen servicio, con sistemas contables.			Elaborar convenios con las compañías del mercado en base al tarifario que se encuentra establecido		Capacitar al personal de la Corporación con las actualizaciones del SRI		Compartir los tarifarios a los clientes por el servicio ofertado		Proponer convenios de cobro para los servicios ofertados		Promocionar el servicio en el cantón Esmeraldas al mercado laboral y societario de mayor crecimiento.		Hacer seguimiento a las cuentas por cobrar a corto plazo para tener liquidez y captar el mercado		Mejorar el sistema de control interno para la ejecución de los planes financieros.		Plantear reuniones con el gremio de contadores de Esmeraldas para el establecimiento general del tarifario		Realizar seguimiento a los clientes para los procesos de cobro		
	PESO	PA	PTA	PA	PTA	PA	PTA	PA	PTA	PA	PTA	PA	PTA	PA	PTA	PA	PTA	PA	PTA	PA	PTA	
OPORTUNIDADES																						
El aprovechamiento de los créditos que oferta la Banca Pública y Privada para que la Corporación pueda apalancarse financieramente.	0.20	4.00	0.80	3.00	0.60	3.00	0.60	3.00	0.60	3.00	0.60	3.00	0.60	4.00	0.80	3.00	0.60	3.00	0.60	3.00	0.60	
Captar el mercado de las compañías para obtener ingresos por la cantidad de servicios que requieren.	0.19	3.00	0.57	4.00	0.76	4.00	0.76	3.00	0.57	4.00	0.76	4.00	0.76	3.00	0.57	4.00	0.76	3.00	0.57	3.00	0.57	
AMENAZAS																						
Política tributaria del nuevo régimen de microempresario por el Servicio de Rentas Internas.	0.18	2.00	0.36	3.00	0.54	4.00	0.72	4.00	0.72	3.00	0.54	4.00	0.72	4.00	0.72	3.00	0.54	3.00	0.54	4.00	0.72	
Competencia desleal en el mercado por la no existencia de tarifas y profesionales en el área contable y tributario.	0.27	1.00	0.27	4.00	1.08	4.00	1.08	3.00	0.81	3.00	0.81	4.00	1.08	3.00	0.81	4.00	1.08	4.00	1.08	3.00	0.81	
Desequilibrio económico de la población.	0.16	1.00	0.16	3.00	0.48	3.00	0.48	3.00	0.48	4.00	0.64	4.00	0.64	4.00	0.64	4.00	0.64	3.00	0.48	4.00	0.64	

FORTALEZAS																					
Personal capacitado en el área contable que permite mejorar el servicio para aumento de ingresos.	0.08	4.00	0.32	3.00	0.24	3.00	0.24	3.00	0.24	4.00	0.32	4.00	0.32	4.00	0.32	3.00	0.24	3.00	0.24	3.00	0.24
La empresa tiene establecido tarifas y precios regulados para todo tipo de cliente según los servicios ofertados.	0.09	4.00	0.36	3.00	0.27	3.00	0.27	3.00	0.27	3.00	0.27	4.00	0.36	4.00	0.36	4.00	0.36	4.00	0.36	4.00	0.36
Cuenta con el equipamiento necesario para operar y brindar un buen servicio.	0.07	3.00	0.21	3.00	0.21	4.00	0.28	4.00	0.28	4.00	0.28	4.00	0.28	3.00	0.21	4.00	0.28	4.00	0.28	3.00	0.21
Uno de los servicios principales es la contabilidad y teneduría de libros.	0.07	4.00	0.28	3.00	0.21	3.00	0.21	3.00	0.21	3.00	0.21	4.00	0.28	4.00	0.28	4.00	0.28	3.00	0.21	4.00	0.28
Se establece al inicio del año una planificación financiera.	0.08	4.00	0.32	3.00	0.24	4.00	0.32	3.00	0.24	3.00	0.24	4.00	0.32	3.00	0.24	3.00	0.24	3.00	0.24	3.00	0.24
DEBILIDADES																					
La promoción del servicio es baja para el aumento de los ingresos.	0.18	1.00	0.18	3.00	0.54	3.00	0.54	3.00	0.54	3.00	0.54	4.00	0.72	4.00	0.72	3.00	0.54	3.00	0.54	3.00	0.54
Falta de seguimiento de ejecución a los planes financieros.	0.09	1.00	0.09	3.00	0.27	4.00	0.36	3.00	0.27	3.00	0.27	3.00	0.27	4.00	0.36	3.00	0.27	3.00	0.27	4.00	0.36
Se plantean objetivos, pero no se generan estrategias para incrementar ingresos.	0.08	1.00	0.08	3.00	0.24	4.00	0.32	3.00	0.24	4.00	0.32	4.00	0.32	3.00	0.24	3.00	0.24	4.00	0.32	3.00	0.24
Nivel bajo de control interno.	0.07	2.00	0.14	3.00	0.21	3.00	0.21	3.00	0.21	3.00	0.21	4.00	0.28	4.00	0.28	4.00	0.28	3.00	0.21	3.00	0.21
Recuperación de las Cuentas por Cobrar a corto plazo.	0.09	1.00	0.09	3.00	0.27	4.00	0.36	3.00	0.27	4.00	0.36	3.00	0.27	3.00	0.27	4.00	0.36	4.00	0.36	3.00	0.27
No se presentan balances mensualmente.	0.10	1.00	0.10	3.00	0.30	3.00	0.30	4.00	0.40	3.00	0.30	3.00	0.30	4.00	0.40	4.00	0.40	3.00	0.30	3.00	0.30
SUMA DE GRADO DE ATRACCIÓN			4.33		6.46		7.05		6.35		6.67		7.52		7.22		7.11		6.6		6.59

Una vez priorizada las estrategias se desarrollarán las que hayan generado mayor valoración o grado de importancia en función de las debilidades que posee la Corporación, identificando las siguientes estrategias:

Tabla 6 Estrategias Priorizadas

1	Establecer políticas para la mejora del sistema de control interno en la ejecución de los planes financieros.
2	Planificar la promoción del servicio en el cantón Esmeraldas al mercado laboral y societario de mayor crecimiento.
3	Realizar seguimiento a las cuentas por cobrar a corto plazo para tener liquidez y captar el mercado.

3.2. NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS

Como se ha mencionado anteriormente, la Corporación JOBCH es una empresa que se dedica a la prestación de servicios contables / financieros, a continuación, se presentan sus cuentas ya agrupadas en partidas para la explicación de las NOF (Necesidades Operativas de Fondos):

Tabla 7 Cuentas agrupadas JOBCH

ACTIVO	3.408,11
Activo Corriente	973,85
Activo No Corriente	2.434,26
PASIVO	33.102.77
Pasivo Corriente	6511,87
Pasivo No Corriente	26.590,90

Realizado por: Autora de la investigación

3.2.1. LIQUIDEZ

El índice de liquidez es un indicador que relaciona los activos corrientes frente a los pasivos corrientes. Este nos explica que mientras más alto sea el coeficiente, más son las posibilidades de que la empresa pueda efectuar pagos u obligaciones a corto plazo.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{973,85}{6.511,87} = 0,14 = 14\%$$

Si la Corporación hace este análisis periódicamente le permitirá prevenir situaciones de liquidez y posteriores inconvenientes de insolvencia, sin embargo, actualmente no se realiza, por lo tanto, se puede evidenciar que por cada 1.00 dólar del pasivo corriente está garantizado en 0.14 centavos el activo corriente, lo que indica que la empresa no podrá cubrir en totalidad sus pasivos involucrando sus activos, solo podría afrontar sus obligaciones en un 14%.

3.2.2. ROTACIÓN DE CARTERA

El índice de rotación de cartera mide las rotaciones en base a las obligaciones que adquiere el cliente, y se presenta de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = \frac{5.164,76}{800,00} = 6,45 \text{ veces}$$

Esto indica que las cuentas por cobrar en el año rotan aproximadamente siete (7) veces, pero para conocer en días esta rotación realizamos la siguiente formula:

$$\text{Rotación de Días} = \frac{365 \text{ días}}{6.45 \text{ días}} = 57 \text{ días}$$

Según la aplicación de la formula, indica que los clientes están cancelando por los servicios recibidos después de 57 días, lo mismo que tiene como consecuencia el bajo resultado de la liquidez.

3.3. ESTRATEGIAS PARA EL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA

Según lo antes expuesto la Corporación debería desarrollar las siguientes estrategias:

3.3.1. Estrategia (DA1)

“Establecer políticas para la mejora del sistema de control interno en la ejecución de los planes financieros.”

Existe una debilidad de control interno, por lo tanto, es importante que las autoridades empresariales resguarden los recursos, verifiquen la información financiera y de esta manera promover la eficiencia de las actividades mediante la adhesión del personal con políticas contables y financieras.

3.3.2. Estrategia (DO1)

“Planificar la promoción del servicio en el cantón Esmeraldas al mercado laboral y societario de mayor crecimiento.”

En Esmeraldas, el sector laboral y societario es uno de los mercados que requieren más asistencia contable y tributaria por la cantidad de transacciones que realizan, siendo estas sujetas a tributos y fiscalización. Por tal razón, se debería considerar esta estrategia como punto clave para el fortalecimiento de la Corporación y el aumento de ingresos para sostenerse en el mercado.

3.3.3. Estrategia (DA3)

“Realizar seguimiento a las cuentas por cobrar a corto plazo para tener liquidez y captar el mercado.”

Uno de los factores más complicados en el cantón es la situación económica que cursa la población, sin embargo, es importante considerar un seguimiento de las cuentas por cobrar generadas por las ventas a crédito de los servicios ofrecidos.

Para esto es de vital importancia establecer plazos para el cobro de cuotas mediante acuerdos entre el cliente y la corporación.

Una vez priorizadas las estrategias para el mejoramiento de la situación financiera de la Corporación se procede a realizar una propuesta de un Modelo de Gestión Financiera.

CAPITULO IV

4. PROPUESTA

4.1. Diseño de la propuesta

MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA CORPORACIÓN JOBCH

Luego del respectivo análisis se pudo detectar algunas falencias que se encuentran priorizadas, así como deficiencias en los procesos financieros y contables.

El presente modelo de gestión financiera se desarrollará para la Corporación JOBCH. El mismo que proporcionará indicadores que se encuentran basados en la situación financiera para permitir maximizar adecuadamente el uso de los recursos financieros, optimizando de esta manera su eficiencia y eficacia, afrontando los diversos cambios, generando información veraz y oportuna a fin de facilitar la adecuada toma de decisiones que permita medir el grado de cumplimiento de objetivos.

4.1.1. Objetivo

Promover la mejora continua de la empresa, mediante un procedimiento especial a las cuentas de mayor relevancia a la empresa aplicando estrategias de fortalecimiento en las áreas críticas, para de esta manera asegurar la sostenibilidad en el mercado.

4.1.2. Estrategias

Para alcanzar ese objetivo general se plantean las siguientes estrategias:

- 1.** Establecer políticas para la mejora del sistema de control interno en la ejecución de los planes financieros.
- 2.** Planificar la promoción del servicio en el cantón Esmeraldas al mercado laboral y societario de mayor crecimiento.
- 3.** Realizar seguimiento a las cuentas por cobrar a corto plazo para tener liquidez y captar el mercado.

4.1.3. Desarrollo de estrategias

Para las empresas el entorno financiero es un factor clave que alcanza el éxito, sobre todo en aquellas micro y pequeñas empresas donde la limitación financiera les obliga a los emprendedores a destinar los pocos recursos que poseen de manera más eficiente para lograr sobrevivir en el mercado.

Para implementar cada una de las estrategias priorizadas anteriormente se debe de cumplir con algunas actividades como se lo explica a continuación:

4.1.3.1. Estrategia No.1

ESTRATEGIA: “Establecer políticas para la mejora del sistema de control interno en la ejecución de los planes financieros.”

OBJETIVO:	Promover la eficiencia de las operaciones mediante pruebas de control para ayudar a reducir los riesgos a que pudieran estar expuestos los recursos financieros.
ALCANCE:	Se aplicará esta estrategia a los procedimientos del control interno financiero.
JUSTIFICACIÓN:	Aportar mayor confiabilidad a la información financiera, ya que proporciona mayor seguridad para la toma de decisiones de alta gerencia.
ACTIVIDADES:	Aplicación de Políticas Contables.
	Aplicación de Políticas Financieras (Plazo para cobros de clientes por servicio ofertado)
	Revisión de ingresos
	Revisión de egresos

4.1.3.2. Estrategia No. 2

ESTRATEGIA: “Planificar la promoción del servicio en el cantón Esmeraldas al mercado laboral y societario de mayor crecimiento.”

OBJETIVO:	Ofertar a los posibles clientes un incentivo para la adquisición del servicio contable – financiero, mediante promociones por redes sociales para de esta manera aumentar las ventas de la empresa.
ALCANCE:	Se aplicará esta estrategia al mercado laboral y societario de mayor crecimiento del cantón Esmeraldas.
JUSTIFICACIÓN:	Esto permitirá el aumento de ventas por la atracción de los clientes y mejorar la imagen de la Corporación.
ACTIVIDADES:	Visitas a empresas del cantón Esmeraldas
	Realizar promociones en las redes sociales (Facebook, Instagram, Whsaap)
	Enviar correos electrónicos a los clientes

4.1.3.3. Estrategia No. 3

ESTRATEGIA: “Realizar seguimiento a las cuentas por cobrar”

OBJETIVO:	Conseguir eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar mediante la aplicación de indicadores financieros para mejorar las condiciones de crédito otorgado a clientes.
ALCANCE:	Se aplicará esta estrategia a todos los clientes nuevos y antiguos de la Corporación.
JUSTIFICACIÓN:	Esta estrategia permitirá la visibilidad de los estados de cuenta, la antigüedad de saldos y el pronóstico de cobranza, para saber con mayor precisión cuál es el mejor momento para fijar fechas de cobro de los clientes con el beneficio de asegurar el flujo de efectivo de la Corporación.
ACTIVIDADES:	Visitas de seguimiento a los clientes.
	Elaborar cronogramas de cobros (Fechas exactas de cobro)
	Establecer plazos para cobros de cuotas (Quincenal o Mensual).

4.1.4. Temporalización

La propuesta deberá ser desarrollada en todo el año 2021, es decir de enero a diciembre.

En el mes de enero hasta diciembre se realizará la promoción del servicio al mercado laboral y societario de Esmeraldas mediante correos electrónicos, redes sociales y visitas presenciales.

De la misma manera, en el mes de enero hasta diciembre deberá comunicarse vía telefónica, electrónica, o presencialmente con los clientes para hacer el seguimiento de los cobros por el servicio recibido.

Desde febrero, hasta que la empresa así lo desee deberá cumplir con políticas que le permitan mejorar el sistema de control interno en el área contable/financiera.

4.1.5. Planificación de la propuesta de intervención

Tabla 8 Planificación de la propuesta de intervención

No	OBJETIVO	ACTIVIDADES PARA DESARROLLAR	RESPONSABLE	CRONOGRAMA DE EJECUCIÓN												RECURSOS NECESARIOS	MEDIOS DE VERIFICACIÓN
				ene-21	feb-21	mar-	abr-21	may-	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21		
1	Establecer políticas para la mejora del sistema de control interno en la ejecución de los planes financieros.	Aplicación de políticas contables	Contadora													\$0.00	Indicadores de Gestión / Crecimiento en ventas
		Aplicación de políticas financieras		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X			
		Revisión de ingresos															
		Revisión de egresos															
2	Planificar la promoción del servicio en el cantón Esmeraldas al mercado laboral y societario de mayor crecimiento	Visitas a empresas del cantón Esmeraldas	Gerente													\$100.00	Indicadores de Gestión / Crecimiento de clientes
		Realizar promociones en las redes sociales (Facebook, Instagram, Whatsaap)		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	\$80.00		
		Enviar correos electrónicos a los clientes														\$35.00	
3	Realizar seguimiento a los clientes para los procesos de cobros	Visitas de seguimiento a los clientes	Contadora / Gerente													\$40.00	Indicadores de Gestión / Rotación de cartera
		Elaborar cronogramas de cobros			X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	\$0.00		
		Establecer plazos para el cobro de cuotas														\$0.00	

Nota: Los recursos necesarios para el desarrollo de las actividades se determinarán previo a su ejecución.

4.1.6. Diseño de la evaluación de la propuesta

Para evaluar la propuesta se define lo siguiente:

Tabla 9 Evaluación de la propuesta

No	OBJETIVO	MEDIOS DE VERIFICACIÓN	IMPACTO	PORCENTAJE DE CUMPLIMIENTO
1	Establecer políticas para la mejora del sistema de control interno en la ejecución de los planes financieros.	Indicadores de Gestión / Crecimiento en ventas	ALTO	80% - 100%
2	Planificar la promoción del servicio en el cantón Esmeraldas al mercado laboral y societario de mayor crecimiento	Indicadores de Gestión / Crecimiento de clientes	ALTO	80% - 100%
3	Realizar seguimiento a los clientes para los procesos de pago	Indicadores de Gestión / Rotación de cartera	ALTO	80% - 100%

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES

Una vez analizada la información recopilada en el instrumento presentado a la empresa, se procede a presentar las siguientes conclusiones:

- 5.1.** La Corporación se debe enfatizar en la situación financiera de los procesos de cobranza e ingresos para que pueda sostenerse en el mercado y de esta manera pueda seguir ofreciendo sus servicios profesionales a la comunidad Esmeraldeña.
- 5.2.** Los análisis financieros se están realizando de manera tardía lo que incurre en que las necesidades operativas de fondos no se identifican a tiempo, lo que ha causado que la empresa no presente un flujo de efectivo favorable.
- 5.3.** Se propone un Modelo de Gestión Financiera conformado por tres estrategias que reúnen tácticas basadas en información recopilada de la realidad y circunstancias presentes, previsibles de la empresa que permitirá el mejoramiento de procesos internos y como resultado obtener eficiencia y eficacia para lograr objetivos.

CAPITULO VI

6. RECOMENDACIONES

- 6.1.** Analizar los estados financieros en periodos mensuales de tal manera que se controle la liquidez y la rotación de las cuentas por cobrar y por pagar mediante los indicadores de gestión financiera para tomar decisiones oportunas.
- 6.2.** Se recomienda analizar las NOF para determinar un mejor modo de financiarlas, anticipándose a las necesidades de los recursos para la actividad empresarial, con el fin de poder negociar con el tiempo necesario la obtención de estos recursos.
- 6.3.** La Corporación JOBCH debería aplicar el Modelo de Gestión Financiera que se presentó, que permita obtener a corto y mediano plazo rentabilidad mediante el desarrollo de estrategias que fueron fundamentadas en la situación financiera actual.

REFERENCIAS

- Allen, F., Myers, S., & Brealey, R. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES. Obtenido de https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios_de_Finanzas_Corporativas_9Ed__Myers.pdf
- Amat, O. (2008). *Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones*. España: Planeta DeAgostini Profesional y Formación, S.L.
- Arias, F. (2012). En F. Arias, *El Proyecto de Investigación*. Caracas: EPISTEME, C.A.
- Ávila, J., Pérez, H., & Vega, R. (2016). Gestión Financiera y Competitividad de las Empresas Prestadoras de Servicios Turísticos en la Frontera Colombo - Venezolana. *FACE*, 16(1), 38 - 53. Obtenido de http://revistas.unipamplona.edu.co/ojs_viceinves/index.php/FACE/article/download/2289/1106
- Barrientos, M. (2009). *Docplayer*. Obtenido de <https://docplayer.es/3750344-Manual-de-gestion-financiera.html>
- Benavides, L. (2011). *Gestión, Liderazgo y Valores en la Administración de la Unidad Educativa "San Juan de Bucay" del Cantón General Antonio Elizalde (BUCAY). Durante periodo 2010-2011*. Obtenido de <https://www.coursehero.com/file/49303323/Benavides-Gaibor-Luis-Hernanpdf/>
- Bernal, C. (2010). En C. Bernal, *Metodología de la Investigación*. Bogotá: Prentice Hall.
- Boscán, M., & Sandra, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *Dialnet Plus*, 11(3), 402-417. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6436410>
- Brock, H., & Palmer, C. (1987). *Contabilidad principios y aplicaciones* (Primera ed.).
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dialnet Plus*, 3(4.2), 220-231. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>
- Carrillo, J., Alarcón, J., & Tapia, M. (2017). La Gestión Financiera en el Crecimiento Económico de las Empresas Socio Productivas. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/crecimiento.html>
- Carro, F., & Caló, A. (2012). La Administración Científica de Frederick W. Taylor. Obtenido de <http://jornadassociologia.fahce.unlp.edu.ar/vii-jornadas-2012/actas/Carro.pdf>
- Chagerben, L. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dialnet Plus*, 3(2), 783-798. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6326783>
- Chase, J. (2003). *Administración de la producción de Operaciones*. Mexico: Mc Graw Hill.

- Chichil, D. (2000). Cómo reducir la incertidumbre en las finanzas. *Redalyc*(13), 81-95. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=26701305>
- Cibrán, P., Prado, C., Crespo, M., & Huarte, C. (2013). *Planificación Financiera* (Primera ed.). ESIC. Obtenido de <https://books.google.es/books?id=LSL4DAAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>
- Correa, J., & Jaramillo, F. (2007). Una aproximación metodológica y prospectiva a la gestión financiera en las pequeñas empresas. (93-118, Ed.) *CIC (Centro de Investigaciones y Consultorías en Ciencias Económicas)*(50). Obtenido de <http://hdl.handle.net/10495/4912>
- Cortez, H., Villagomez, B., & Beltrán, B. (2012). Modelo de Gestión Financiera para la Empresa Biopronec Cía Ltda. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/5438/AC-FINANZAS-ESPE-033339.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial* (1ra ed.). Editorial UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Galleja, J. (28 de septiembre de 2008). *El fondo de maniobra y las necesidades operativas de fondos*. Madrid: IE Business School. Obtenido de https://www.academia.edu/28513879/EL_FONDO_DE_MANIOBRA_Y_LAS_NECESIDADES_OPERATIVAS_DE_FONDOS
- Gamboa, E. (2017). *La planificación financiera en la mejora de la gestión administrativa en las facultades de las universidades públicas del Ecuador*. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/323344426.pdf>
- Gitman, L. (2012). *Administración Financiera*. México: PEARSON EDUCACIÓN.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera* (Quinta ed.). McGRAW-HILL/INTERAMERICANA. Obtenido de https://www.academia.edu/26475454/Contabilidad_Financiera_Guajardo_Cant%C3%BA_5ta.Edici%C3%B3n_McGrawHill.pdf
- Guerrero, G. (2003). Los Retos de la Gestión Financiera Frente a la Planeación Estratégica de las Organizaciones y la Globalización. *INNOVAR*(21). Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/inno/v13n21/v13n21a05.pdf>
- Hernández de Alba, N., Espinosa, D., & Salazar, Y. (Enero-Junio de 2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. *redalyc*, 151(1), 161-173. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4255/425541209013.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). En *Metodología de la Investigación*. México DF: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

- Jaramillo, J., & Isaac, J. (2016). Modelo Probabilístico de Quiebra para Pequeñas y Medianas Empresas Mexicanas. *UANL*, 1(64). Obtenido de <http://eprints.uanl.mx/7241/1/Modelo-probabilistico-de-quiebra.pdf>
- José, M., & Martínez, H. (2013). Productividad en la gestión financiera de las empresas del sector aluminio. *Redalyc*, 9(25), 135-163. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/709/70928419009.pdf>
- Macías, J., & Martínez, H. (2013). Productividad en la gestión financiera de las empresas del sector aluminio. *Orbis. Revista Científica Ciencias Humanas*, 9(25), 135-163. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/709/70928419009.pdf>
- Mallo, C. (1988). *Contabilidad de Costes y Gestión*. Madrid: EDICIONES PIRAMIDE.
- Martínez, J. (Octubre de 2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. Obtenido de <https://eprints.ucm.es/40638/1/T38190.pdf>
- Méndez, G., Parra, P., & Hurtado, J. (2009). Simulador para el Control Financiero de las Pymes. *Redalyc*, 14(1), 38-46. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4988/498850168007.pdf>
- Nava, M. (2014). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *RGV*(48), 606-628. Obtenido de https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/48514943/ANALISIS_FINANCIERO_HERRAMIENTA_CLAVE_10553-10810-1-PB.pdf?response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DAnálisis_financiero_una_herramienta_clav.pdf&X-Amz-Algorithm=AWS4-HMAC-SHA256&X-Amz-Cre
- Pérez, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa* (Primera ed.). ESIC.
- Ponce, H. (2007). La matriz foda: alternativa de diagnóstico y determinación de estrategias de intervención en diversas. *Redalyc*, 113-130.
- Porter, M. (2006). *La ventaja competitiva de las naciones*. Bogota: Norma.
- Romero, Á. (2006). *Principios de Contabilidad* (Cuarta ed.). McGRAW-HILL/INTERAMERICANA. Obtenido de <https://se6d79d1c533a8281.jimcontent.com/download/version/1408697318/module/9816291060/name/Principios%20de%20contabilidad%20-%20Romero%20lopez.pdf>
- Rosario, J., & Haro, A. (2017). *Gestión Financiera. Decisiones Financieras a Corto Plazo*. Universidad de Almer.
- Rubio. (2007). *Pedro*. IEGE-PUBLICACIONES. Obtenido de <https://www.academia.edu/11721754/62274771-Manual-Analisis-Financiero-Pedro-Rubio-Dominguez>
- Saavedra, M., & Camarena, M. (2017). La Gestión Financiera de las PYME en la Ciudad de México y su relación de la competitividad. 149-173. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/328149317_La_Gestion_Financiera_de_las_PYM_E_en_la_Ciudad_de_Mexico_y_su_relacion_de_la_competitividad

- Terrazas, R. (Enero-Junio de 2009). Modelo de Gestión Financiera Para Una Organización. *Perspectivas*(23), 55-72. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson.
- Vera, M., Melgarejo, Z., & Mora, E. (2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *24*(53), 149-160. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/818/81831420012.pdf>
- Zapata, E. (Septiembre de 2004). *Redalyc*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/206/20605209.pdf>

ANEXOS

PUCE - ESMERALDAS Maestría en Contabilidad y Auditoría

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Esta es una investigación que está diseñada para elaborar un modelo de gestión financiera para la empresa JOBCH Cía. Ltda. Los datos son para una investigación académica. Se han contemplado dentro de la gestión financiera 3 dimensiones o impactos, dentro de las cuales están incluidos los indicadores que las definen. Estos impactos son: planeación y evaluación financiera, gestión de la inversión, gestión del financiamiento.

Se pide que, en primer lugar, valorar cada uno de los indicadores redactado.

Al final de cada sección se creó un apartado “Comentarios/modo Alternativo” puede hacer comentarios, observaciones y plantear modos alternativos de formular aquellos ítems que consideres inadecuados por su falta de claridad o pertinencia.

GESTIÓN FINANCIERA

Planeación y evaluación financiera	RESPUESTA				OBSERVACIÓN
	SI	NO	A VECES	N/A	
Se elaboran planes financieros.					
Participa activamente el departamento de finanzas en el diseño de los planes financieros.					
Se toman en cuenta los resultados financieros de ejercicios o periodos anteriores para desarrollar los planes financieros.					
Se diseñan políticas para cumplir con los planes financieros.					
Se elaboran presupuestos para cumplir con los planes financieros.					
Establece el departamento financiero objetivos específicos para lograr los objetivos financieros.					
Se establece dentro del plan financiero las acciones correctivas a ejecutar en caso de presentarse desviaciones.					
Se cuenta con un documento impreso del plan financiero.					
Se suele planificar la necesidad de Financiamiento a través de instituciones financieras y Bancos.					
Se miden los resultados financieros.					
Se establecen políticas de recompensa para estimular el logro de las metas financieras.					
Se asignan los responsables para el cumplimiento de los objetivos establecidos en los planes financieros.					
Se realizan análisis de las Razones Financieras que miden la Liquidez y la eficiencia en la administración de sus activos.					
Se utilizan los resultados de los análisis de las razones financieras para orientar la toma de decisiones.					

Gestión de la inversión					
Se realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversiones comparando proyecciones de rentabilidad y riesgo.					
Se analizan alternativas de inversión para expandir la producción, ventas, mercados.					
Se elaboran proyectos para sustentar la inversión a largo plazo					
Se planifica anticipadamente el reemplazo de planta y equipo obsoleto, desgastado o por antigüedad.					
Se utilizan métodos dinámicos de evaluación de las inversiones. (VAN, TIR)					
Se invierte en Instrumentos financieros a largo plazo.					
Se toma en cuenta los porcentajes Deuda/Capital propio para financiar sus inversiones.					
Gestión del financiamiento					
Se analizan costos de los intereses de la institución financiera antes de solicitar algún crédito.					
Se analizan las alternativas de financiamiento a largo plazo para impulsar la inversión.					
Se analiza el uso de las utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento.					
Se toma en cuenta el análisis del costo de capital de la empresa al decidir por una alternativa de financiamiento.					
Se suele usar el capital propio como fuente de financiamiento por su fácil acceso.					
Se analizan posibilidades de financiamiento en moneda extranjera.					
Comentarios/Modo Alternativo:					