



UNIVERSIDAD INTERNACIONAL DEL ECUADOR

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
ECONÓMICAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA
OBTENCIÓN DE TÍTULO DE LICENCIADO EN FINANZAS**

TEMA:

**“ESTUDIO PARA DETERMINAR ESTRATEGIAS
FINACIERAS DE LAS EMPRESAS EN LA CIUDAD DE
LOJA”**

AUTORA:

Katherine Estefanía Carrión Valarezo

DIRECTORA:

Ing. Lorena Del Cisne Tacuri Peña, Mg.

LOJA - ECUADOR

2020

DECLARATORIA

Yo, Katherine Estefanía Carrión Valarezo, declaro bajo juramento, que el trabajo aquí descrito es de mi autoría; que no ha sido presentado anteriormente para ningún grado o calificación profesional y que se ha consultado la bibliografía detallada.

Cedo mis derechos de propiedad intelectual a la Universidad Internacional del Ecuador, para que sea publicado y divulgado en Internet, según lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual, reglamento y leyes.



Katherine Estefanía Carrión Valarezo

CERTIFICACIÓN

Yo, Mg. Lorena Del Cisne Tacuri Peña, certifico que conozco al autor/a del presente trabajo siendo la responsable exclusiva tanto de su originalidad y autenticidad, como de su contenido



Ing. Lorena Del Cisne Tacuri Peña, Mgs

DIRECTORA DE TESIS

Agradecimiento

En primer lugar le doy gracias a Dios por darme la vida y permitirme cumplir mis metas, le doy gracias a mis tutores Ingeniera Lorena Tacuarí y Silvia Jaramillo por guiarme en todo este proceso y apoyarme siempre, agradezco a mis padres y a mi pequeña hermanita Rafaela por todo su apoyo y por su lucha constante para poder obtener este resultado, les agradezco a mi buen amigo Darwin ya que él siempre ha estado a mi lado brindándome su apoyo incondicional, quiero dar un especial agradecimiento a todos los docentes que me han brindado sus sabios conocimientos en el transcurso de mi carrera , finalmente dejo un agradecimiento a la prestigiosa Universidad Internacional del Ecuador que me abrió las puertas a un mejor futuro y lista para enfrentar al mundo competitivo

Dedicatoria

A mis abuelitos por ser los mejores del mundo, el pilar fundamental de mi vida ya que a ellos les debo todo el amor y dedicación han sido un gran apoyo para mí, estoy gratamente agradecida por sus consejos y por la enseñanza de valores que me han llevado a donde estoy ahora, Luz América León y Héctor Ángel Valarezo siempre me han impulsado a seguir adelante ya que ellos siempre me llenaron de amor, y aunque hoy no estén conmigo me dejaron grandes enseñanzas que siempre las llevare en mi corazón.

Resumen

El presente estudio tiene como propósito principal evaluar las estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento económico de las empresas de la Ciudad de Loja de los sectores industriales, comerciales y de servicios. El estudio se enmarco dentro de un diseño metodológico no experimental transaccional, del tipo de investigación de campo, con un nivel descriptivo, cuya población estuvo compuesta por 510 empresas que están constituidos de manera legal en la Ciudad, de la cual se seleccionó una muestra intencionada de 126 empresas. Se empleó como técnica la encuesta, bajo el instrumento de recolección de datos el cuestionario, a través de la escala de Likert. La información recabada a través de estos instrumentos fue procesada por medio de un análisis cuantitativo, que permitió la presentación de los resultados por medio de tablas de frecuencia y gráfico, así como su respectiva interpretación. En tal dirección, efectuado el análisis de los datos, junto con la revisión de las fuentes documentales y considerando la metodología establecida se puede concluir que las empresas objeto de estudio en su mayor parte carecen de un proceso de planificación financiera sólido y enfoques orientados a la optimización de los recursos y capacidades internas y externas, para una buena administración y ejecución de sus estrategias financieras dirigidas a la sostenibilidad y crecimiento, lo cual las coloca en situación de riesgo frente a las condiciones de cambios políticos, sociales y económicos que se está viviendo actualmente dentro del País , Partiendo de esta perspectiva se recomiendan una serie de acciones para el desarrollo del proceso del plan financiero y estrategias para garantizar la sostenibilidad y crecimiento de las medianas y grandes empresas de la Ciudad de Loja.

Abstract

The main purpose of this study is to evaluate the financial strategies applied to the process of sustainability and economic growth of the companies of the City of Loja in the industrial, commercial and service sectors. The study was framed within a non-experimental transactional methodological design, of the type of field investigation, with a descriptive level, whose population was composed by 510 companies that are legally constituted in the City, of which an intentional sample of 126 companies was selected. The technique used was the survey, under the data collection instrument the questionnaire, through the Likert scale. The information collected through these instruments was processed by means of a quantitative analysis, which allowed the presentation of the results by means of frequency tables and graphs, as well as their respective interpretation. In this sense, after analyzing the data, together with the review of the documentary sources and considering the established methodology, it can be concluded that the companies under study mostly lack a solid financial planning process and approaches oriented to the optimization of resources and internal and external capacities, for a good administration and execution of their financial strategies aimed at sustainability and growth, This places them in a situation of risk in the face of the conditions of political, social and economic changes that are currently being experienced within the country. From this perspective, a series of actions are recommended for the development of the financial plan process and strategies to guarantee the sustainability and growth of the medium and large businesses of the city of Loja.

Índice de Contenidos

DECLARATORIA	ii
CERTIFICACIÓN	ii
Agradecimiento.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Resumen	v
Abstract	vi
Índice de Contenidos	vii
Índice de Tablas.....	xiii
Índice de Gráficos.....	xv
Introducción.....	xvii
Fundamentación Teórica.....	1
Marco Referencial.....	1
Historia de las Empresas de la Ciudad de Loja.....	1
Avances de las Empresas de la Ciudad de Loja.....	1
Economía de las Empresas de Loja.....	2
Tipos de empresas existentes en la ciudad de Loja.....	3
Marco Conceptual.....	3
<i>Definición de estrategias.....</i>	<i>3</i>
<i>Definición de estrategias financieras.....</i>	<i>5</i>
<i>Estrategias administrativas.....</i>	<i>6</i>

<i>Factores estratégicos internos y externos.</i>	7
<i>Fuerzas determinantes de la competencia.</i>	10
Gastos de operación.....	19
<i>Estrategias Financieras.</i>	23
Funcionesestratégicas administrativas.....	23
Estrategia de Internacionalización.....	24
Estrategia de fidelización.....	25
Estrategia de Gestión Dinámica.....	25
Inversiones Pequeñas.....	26
Información y Comunicación Abierta.....	26
Acciones Inmediatas Durante la Crisis.....	26
Mantener los Activos Líquidos o Liquidables.....	27
Reducir los gastos no productivos	27
Desaceleración o corte de la cadena de pagos.....	27
Metodología Utilizada	31
Métodos.....	31
Método Cuantitativo.....	31
Método Analítico.....	31
Método Descriptivo.....	32
Técnicas	33
Técnica de Investigación Documental.....	33
Población y Muestra	33
Tamaño de la Muestra.....	33
CAPÍTULO I	35

1.1. Evolución de financiamiento de las empresas en el periodo 2017-2019.....	36
1.2. Factores que inciden dentro del acceso a un crédito en las empresas de Loja.....	40
1.3. Restricciones que tienen las empresas de la Ciudad de Loja al querer adquirir un préstamo por parte de las entidades financieras.	43
1.4. Desconocimiento y las limitaciones financieras que existen para acceder a las diversas fuentes de financiamiento en la ciudad de Loja	44
1.5. Empresas que han solicitado financiamiento en el periodo 2017-2019.....	46
1.6. Como se han mantenido las empresas de la Ciudad de Loja	47
1.7. Reducción de costes laborales y flexibilidad laboral está afectando a las empresas de la Ciudad.....	47
1.8. Tipos de estrategias financieras para la intervención de las empresas en tiempos de crisis financieras.	48
1.9. Principales estrategias financieras para las empresas de la Ciudad de Loja	49
1.10. Fundamentos de las estrategias financieras para corto y largo plazo.....	50
CAPÍTULO II.....	53
2.1. Análisis e interpretación de las encuestas realizadas a empresas de la Ciudad de Loja.....	54
2.1.1. ¿En su institución se realiza el proceso de planificación y elaboración de estrategias financieras, en el departamento de planificación financiera de su empresa?..	54
2.1.2. ¿En su empresa se considera las diferentes fundamentaciones conceptuales sobre estrategias financieras en alguna etapa de planificación?	56
2.1.3. ¿De acuerdo a los procesos de planificación de estrategias financieras se analiza el entorno como ente integrador del proceso?	58

2.1.4. ¿Su plan de estrategia financiera, de su empresa se consideran los objetivos financieros?	60
2.1.5. ¿En el plan financiero de estrategias financieras se establecen las respectivas metas para lograr las variables financieras de su empresa?	62
2.1.6. ¿En la empresa se consideran las estrategias financieras para el funcionamiento de la empresa?.....	64
2.1.7. ¿Al ejecutar en plan de estrategias financieras, se reconoce el crecimiento esperado de su negocio en el tiempo de proyección?	66
2.1.8. ¿Se relacionan los incrementos como efecto del plan de estrategias financieras en la empresa?.....	68
2.1.9. ¿Se relacionan los decrementos como efecto del plan de estrategias financieras empresa?.....	70
2.1.10. ¿Sobre presupuesto mantiene relación con el plan de estrategias financieras de su empresa?	72
2.1.11. ¿Sobre inversión se relaciona con el PEF de la empresa?	74
2.1.12. ¿Sobre financiamiento se estructura por parte de la empresa en PEF?.....	76
2.1.13. ¿Sobre los estados financieros y sus proyecciones tienen relación con el PEF?	78
2.1.14. ¿Existe parte gerencial he interés en el proceso de PEF?	80
2.1.15. ¿Conoce sobre la evaluación y cumplimiento de la aplicación de estrategias financieras y su situación frente a los clientes?	82
2.1.16. ¿Sabe usted sobre los competidores frente a PEF y empresa para la toma de decisiones?.....	84

2.1.17. ¿Sabe usted sobre los proveedores, frente al PEF y su enfoque estratégico?.....	86
2.1.18. ¿Conoce usted sobre la Parte legal, factor externo y su incidencia en el PEF?.....	88
2.1.19. ¿Conoce usted sobre riesgos financieros y entorno externo PEF?.....	90
2.1.20. ¿Sabe usted sobre la Inflación como factor externo y su incidencia en el PEF?	92
CAPÍTULO III	94
3.1. Análisis de escenario de las empresas que aplican estrategias financieras en la Ciudad de Loja.....	95
3.1.1. Empresas Industriales.....	95
3.1.2. Empresas Comerciales.....	95
3.1.3. Empresas de Servicios.....	96
3.2. Planificación Financiera y sus Resultados en Empresas de la Ciudad de Loja.	97
3.3. Ventajas de la Planificación Financiera en las Empresas de la Ciudad.	98
3.4. La Rentabilidad de las Empresas de la Ciudad de Loja.....	100
3.5. Análisis de escenario de empresas de la Ciudad de Loja que nos permitirán conocer la liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.....	103
3.5.1. Análisis de escenario de la cooperativa de ahorro y crédito CACPE LOJA	103
Tabla 24.Estados financieros CACPE LOJA	103
3.5.1.1. Análisis de Escenarios.....	106
3.5.1.2. Objetivo estratégicos que ha utilizado la cooperativa CACPE LOJA. ...	108

3.5.2. Análisis de escenario de la empresa de especerías ILE	109
3.5.2.1. Análisis de escenario.....	110
3.5.2.2. Estrategias financieras que ha utilizado la empresa ILE.	112
3.6. Ejemplo de un análisis de escenario de una empresa que no aplicado estrategias financieras.....	114
3.6.1. Análisis de escenario de la hostería AGUAMANIA.....	114
3.6.1.1. Análisis de escenario.....	115
3.6.1.2. Estrategias financieras que se recomienda utilizar.	118
3.6.1.3. Prioridades de la función financiera que tiene que tomar en cuenta AGUAMANIA.....	119
3.7. Indicadores de gestión en nuestro entorno empresarial en la Ciudad de Loja	120
3.7.1. Aspectos financieros e impulsores con valor estratégico para las empresas de la Ciudad de Loja.	120
Conclusiones y Recomendaciones	122
Conclusiones	122
Recomendaciones	124
Referencias.....	126
Anexos	132
AnexoNo.1 Resumen del proyecto.....	132
AnexoNo.2 Modelo de encuesta	133

Índice de Tablas

Tabla 1. Amenazas de la entrada de competidores en el mercado	12
Tabla 2. Cuentas de ahorro ventajas y desventajas.....	16
Tabla3. Acciones básicas de la gestión financiera.....	18
Tabla 4. Proceso de planificación y elaboración de estrategias. ¡Error! Marcador no definido.	
Tabla 5. Fundamentaciones conceptuales sobre estrategias financieras. ¡Error! Marcador no definido.	
Tabla 6. Procesos de planificación de estrategias financieras para analizar el entorno.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 7. Se consideran los objetivos financieros.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 8. Establecen las respectivas metas para lograr las variables financieras de su empresa.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 9. Se consideran las estrategias financieras para el funcionamiento de la empresa.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 10. Al ejecutar en plan de estrategias financieras, se reconoce el crecimiento esperado.....	66
Tabla 11. Se relacionan los incrementos como efecto del plan de estrategias financieras..	68
Tabla 12. Se relacionan los decrementos como efecto del plan de estrategias financieras.	70
Tabla 13. Sobre presupuesto mantiene relación con el plan de estrategias financieras.	72
Tabla 14. Sobre inversión se relaciona con el PEF de la empresa	74
Tabla 15. Sobre financiamiento se estructura por parte de la empresa en PEF.....	76
Tabla 16. Sobre los estados financieros y sus proyecciones tienen relación con el PEF. ...	78
Tabla 17. Existe parte gerencial he interés en el proceso de PEF.	80

Tabla 18. Evaluación de cumplimiento de aplicación de las estrategias financieras y si situación frente a los clientes.....	82
Tabla 19. Competidores frente a PEF y empresa para la toma de decisiones.	84
Tabla 20. Proveedores, frente al PEF y su enfoque estratégico.	86
Tabla 21. Parte legal, factor externo y su incidencia en el PEF.	88
Tabla 22. Riesgos financieros y entorno externo PEF.....	90
Tabla 23. Inflación como factor externo y su incidencia en el PEF.	92
Tabla 24. Estados financieros CACPE LOJA	103
Tabla 25. Estados financieros ILE.....	109
Tabla 26. Estados financieros de AGUAMANIA	114
Tabla 27. Declaración de pérdidas de AGUAMANIA.....	117

Índice de Gráficos

Gráfica 1. Función financiera.....	19
Gráfica 2. Funciones del administrador.....	24
Gráfica 3. Objetivos estratégicos financieros.....	29
Gráfica 4. Financiamientos otorgados en la Ciudad de Loja.....	36
Gráfica 5. Frecuencia de Factores que fomentan y/o restringen el crecimiento empresarial y el emprendimiento.....	40
Gráfica 6. Deficiente desarrollo económico.....	44
Gráfica 7. Apertura crediticia en la ciudad de Loja.....	45
Gráfica 8. Empresas que han solicitado financiamiento.....	46
Gráfica 9. Proceso de planificación y elaboración de estrategias. ¡Error! Marcador no definido.	
Gráfica 10. Fundamentaciones conceptuales sobre estrategias financiera.....	¡Error!
Marcador no definido.	
Gráfica 11. Procesos de planificación de estrategias financieras para analizar el entorno.	¡Error! Marcador no definido.
Gráfica 12. Se consideran los objetivos financieros.....	¡Error! Marcador no definido.
Gráfica 13. Establecen las respectivas metas para lograr las variables financieras de su empresa.....	¡Error! Marcador no definido.
Gráfica 14. Consideran las estrategias financieras para el funcionamiento de la empresa.	¡Error! Marcador no definido.

Gráfica 15. Al ejecutar en plan de estrategias financieras, se reconoce el crecimiento esperado.....	66
Gráfica 16. Se relacionan los incrementos como efecto del plan de estrategias financieras.	68
Gráfica 17. Se relacionan los decrementos como efecto del plan de estrategias financieras.	70
Gráfica 18. Sobre presupuesto mantiene relación con el plan de estrategias financieras ...	72
Gráfica 19. Sobre inversión se relaciona con el PEF de la empresa.	74
Gráfica 20. Sobre financiamiento se estructura por parte de la empresa en PEF.	76
Gráfica 21. Sobre los estados financieros y sus proyecciones tienen relación con el PEF.	78
Gráfica 22. Existe parte gerencial he interés en el proceso de PEF.	80
Gráfica 23. Evaluación de cumplimiento de aplicación de las estrategias financieras y si situación frente a los clientes.....	82
Gráfica 24. Competidores frente a PEF y empresa para la toma de decisiones.	84
Gráfica 25. Proveedores, frente al PEF y su enfoque estratégico.....	86
Gráfica 26. Parte legal, factor externo y su incidencia en el PEF.	88
Gráfica 27. Riesgos financieros y entorno externo PEF.....	90
Gráfica 28. Inflación como factor externo y su incidencia en el PEF.	92
Gráfica 29. Prioridades de la función financiera.	119

Introducción

Como se conoce hoy en día las empresas son las mayores impulsadoras del crecimiento económico en un país o nación ya que cumplen un papel muy importante, pues es por su aporte ofertando bienes y servicios, demandando y comprando productos, forman parte de una cadena primordial de la actividad económica del Ecuador, las empresas son las fuerzas productivas para poder activar la economía, ya que son las mayores ofertantes de fuentes de empleo, tienen efectos favorables en la distribución de ingresos, hoy en día los gobiernos han desarrollado diferentes tipos de estrategias para ayudar a las pequeñas empresas a expandirse y de esa forma puedan obtener el crecimiento deseado, las empresas son capaces de tomar grandes riesgos ya que para poder cumplir sus objetivos y metas tienen que adaptarse a los cambios que se dan en el mercado , buscando cómo satisfacer las necesidades de los clientes.

En nuestro país las empresas son las mayores generadoras de empleos y son las que tienen un aporte considerable tanto a nivel local como global , en la Ciudad de Loja las empresas se enfocan más en el sector comercial, industrial, de servicio, transporte y manufacturero, jugando un papel fundamental en la económica del país, hay que tomar a consideración que no solo las empresas de Loja sino las del país entero tienen que asumir grandes retos a diario para

poder sobrevivir a las adversidades del mercado, es de gran importancia que las empresas sepan aplicar de manera correcta las estrategias financieras ya que estas les van a ayudar a el éxito deseado y más que nada podrán tener una planificación adecuada de los recursos financieros de la entidad utilizándolos así de una manera más eficiente y eficaz en sus operaciones.

Para las empresas el mayor desafío consiste en la toma de decisiones sobre inversión y financiamiento, para las inversiones es importante considerar el tiempo utilizado y dinero que les generaran, de esa forma podrán tomar decisiones de sostenibilidad económica, estas decisiones deben ser tomadas con base a la documentación financiera, aplicación de razones y proyecciones financieras, pero las empresas de la ciudad de Loja carecen de una buena administración, ya que no cuentan con los elementos informativos para obtener un buen desarrollo en la implementación de estrategias financieras que les ayude a aprender cómo sobrevivir dentro del mercado a largo plazo, las empresas de la ciudad no toman en cuenta los factores externos y no analizan las amenazas, eso ha provocado que el mayor número de empresas de Loja no tengan el éxito esperado, casi todos los días nacen nuevas empresas en la ciudad de Loja pero por falta de recursos y financiamiento no han obtenido el crecimiento esperado.

Por todo lo anteriormente expuesto en el trabajo de investigación se plantea como primer objetivo evaluar las estrategias financieras aplicadas al proceso de sensibilidad y crecimiento económico de las empresas de la Ciudad de Loja, como segundo objetivo fue determinar las externalidades que inciden en el desarrollo de las estrategias financiera aplicadas a las empresas, por último, establecer los procesos de control empleados en las estrategias financieras en las empresas.

En el desarrollo de la investigación, en el primer capítulo se realizó un diagnóstico situacional de los procesos de planificación financiera y su incidencia en las empresas el cual nos permitió conocer la organización financiera de las empresas de la Ciudad de Loja este estudio partió sobre el enfoque de sostenibilidad y crecimiento.

En el segundo capítulo se determinó las externalidades que inciden el desarrollo de las estrategias financieras que serán aplicadas a las empresas de la Ciudad de Loja, se procedió a realizar una breve introducción de lo que se va a realizar a quien y a cuantas empresas, se aplicó el análisis de los resultados y se concluyó al conocer la incidencia de los factores externos y como ellos inciden en el desarrollo de las estrategias financieras del sector empresarial.

En el tercer capítulo se estableció los procesos de control empleados en las estrategias financieras en las empresas se realizó un análisis del proceso de planificación financiera de las empresas de la Ciudad de Loja, se ejecutará un enfoque de nuestro estudio sobre estrategias financieras, se conocerá sobre los Análisis financiero, liquidez, solvencia, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, y con ello sabremos cómo se han ido desarrollando las empresas de la Ciudad.

Fundamentación Teórica

Marco Referencial

Historia de las Empresas de la Ciudad de Loja.

Las pequeñas y medianas empresas han ganado reconocimiento a lo largo de los últimos años, siendo consideradas fuentes principales para la generación de empleos, la distribución de bienes/servicios y la riqueza, así como su aporte a la producción y al crecimiento económico de una nación. Inclusive en los países industrializados, son las Pymes, en lugar de las empresas corporativas las creadoras de múltiples plazas de trabajo (Ackah, 2011).

Loja ocupa el undécimo lugar en tener empresas con actividades productivas en Ecuador, según el Directorio de Empresas y Establecimientos (DIEE) del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), había 899.208 empresas a escala nacional en el año 2018. De esta cifra, Loja ocupa el undécimo lugar con un 2,9%, en tener empresas ya establecidas que generan actividades productivas(cronica la noticia del dia , 2019).

Según el DIEE en Ecuador existen 899.208 empresas, de ellas 383.582 (43,66%) se dedican al sector económico de servicios, seguidamente de empresas de comercio (34,93%) y de Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (10,38%)(cronica la noticia del dia , 2019).

Avances de las Empresas de la Ciudad de Loja.

A la ciudad de Loja le hace falta entablar relaciones comerciales con el Perú, debido a las facilidades y las posibilidades positivas de creación de compañías. “Nosotros deberíamos

exportar productos a la parte norte de Perú o viceversa. Tratar de mantener nexos comerciales entre estos dos países”(cronica la noticia del dia , 2019).

Las compañías de Loja están creciendo, pero es necesario incentivar la cultura financiera. La falta de cultura empresarial y educación económica han sido dos de los factores principales para que Loja no progrese en la creación y mantenimiento de empresas(cronica la noticia del dia , 2019).

Economía de las Empresas de Loja

A nivel nacional, el cantón Loja aporta con el 1.5% del total de la producción del país (lo cual lo ubica en el onceavo lugar de 224). Mientras que a nivel regional, el cantón Loja concentra el 73% de la economía de la Provincia. (LA HORA , 2019).

La mayoría de la economía se centra en actividades de construcción; transporte, información y comunicaciones; actividades profesionales e inmobiliarias y el comercio. Sin embargo, en los últimos 12 años, los sectores de mayor crecimiento han sido los relacionados al suministro de electricidad y de agua, transporte información y comunicaciones; y enseñanza. Ello ha ocasionado que el incremento promedio anual de la economía local sea de un 6% (2% más que el crecimiento promedio de los cantones de Ecuador) (LA HORA , 2019).

Tipos de empresas existentes en la ciudad de Loja

En la ciudad de Loja destacan distintos tipos de empresas entre las cuales podemos destacar las empresas comerciales, industriales, de servicios, manufacturas y de transporte.

Cabe mencionar que en esta ciudad enfatizan las pequeñas y medianas empresas que son la espina dorsal dentro de la economía sectorial.

La visualización de las empresas en un contexto financiero es vital para la ciudad de Loja siendo estas el motor de la economía, es de gran importancia conocer el desempeño en las mismas ya que generan recursos en, los sectores productivos que dinamizan el desarrollo y crecimiento de las empresas de Loja

Es importante la visualización de las empresas pequeñas y medianas ya que dentro del contexto financiero muestra la situación económica, desarrollo y evolución.

Marco Conceptual

Definición de estrategias.

La estrategia es la determinación de las metas y objetivos de una empresa a largo plazo, las acciones a emprender y la asignación de recursos necesarios para el logro de dichas metas (Dupont Chandler, 2003).

El énfasis de Chandler en cuanto al largo plazo hace presumir que una organización no se hace de un día para otro, y que se requiere de mucho tiempo y de la aplicación de recursos suficientes para alcanzar la madurez. El uso de recursos no se limita exclusivamente a los financieros, también se incluyen los logísticos y humanos. Los procesos de capacitación en las organizaciones deben ir encaminados a la cualificación por competencias de su recurso humano con el fin de establecer ventajas competitivas con relación a la competencia (Dupont Chandler, 2003).

Drucker, considerado el padre de la administración moderna, afirma que la esencia de la estrategia está en conocer ¿qué es nuestro negocio? y, ¿qué debería ser?, normalmente las empresas se olvidan de lo más obvio: a qué se dedica la empresa, y distribuyen su esfuerzo en otras actividades que merman el objetivo principal (Ferdinand Drucker, 2007) .

Es importante saber hacia dónde se dirigen los objetivos o las políticas de la empresa en el futuro, organizar y optimizar esas energías de tal manera que sea posible establecer decisiones y revisar al final los resultados obtenidos, contra lo que se había establecido, para poder determinar aquellos aspectos en los que no se lograron los objetivos propuestos y de esa forma realizar la respectiva retroalimentación que permita viabilizar mejor esas decisiones.

Drucker lo que trata de mostrarle a los empresarios es lo importante que resulta saber exactamente en qué actividad se encuentran involucrados, tratar de establecer qué posibilidades existen en el mercado aún para la empresa. Si se tiene la posibilidad de seguir en la actividad bajo los parámetros actuales, entonces la acción a futuro sería sostenerse a través de la innovación y mejora de los productos o servicios o las actividades que se realizan. Pero si se logra entender que hay muchas limitantes, o que de seguir se podría continuar en el

mercado y reducir paulatina y ostensiblemente las utilidades, lo más sensato es ser capaces de mirar hacia el futuro –prospectiva– y evolucionar a nuevas actividades o nuevos campos o nuevos mercados en los que se pueda ser más competitivo (Ferdinand Drucker, 2007).

Según Carneiro Caneda la estrategia es la orientación en el actuar futuro, el establecimiento de un fin, en un plazo estimado como aceptable hacia el cual orientar el rumbo empresarial (Carnero Caneda, 2010).

Las organizaciones deben pensar siempre en la aplicación del principio de continuidad o negocio en marcha, y eso quiere decir que los objetivos se deben establecer siempre en el largo plazo para que se puedan estructurar de forma congruente con lo que el mercado exige. Este es uno de los aspectos fundamentales de las estrategias: pensar siempre hacia adelante, en el futuro, colocando todas las fichas necesarias en el tablero y moviéndolas de tal manera que el horizonte se torne lo más predecible posible (Carnero Caneda, 2010) .

Definición de estrategias financieras.

Para la determinación de estrategias financieras se deben de primero que nada identificar las áreas claves en las que nos vamos a enfocar, que en este caso son: el director financiero, la competitividad, la innovación, la financiación y el riesgo financiero, la información financiera y los estados financieros. Por ello debemos de definir un objetivo estratégico que es el fin que deseamos alcanzar, y en este caso propongo alcanzar el buen funcionamiento de las empresas. El criterio de medición para las estrategias se puede hacer en base a resultados (Menguzzato & Renau, 1995)

Las siguientes son las estrategias financieras que sugiero para el éxito de una PYME:

1. Elegir al director financiero en base a una serie de pruebas de aptitud de conocimientos y desempeño para el puesto.
2. Llevar a cabo periódicamente la evaluación de opciones de financiación y determinar mensualmente el Costo de Capital Promedio Ponderado.
3. Para disminuir el riesgo financiero, se debe de estar diversificando las inversiones periódicamente.
4. Llevar a cabo mensualmente un análisis de las razones financieras para de esta manera medir la economía de la empresa.
5. De la misma manera, analizar los estados financieros mensualmente.

Esas fueron las estrategias financieras concretas que propongo para el éxito de una PYME, para poderlas llevar a cabo se necesitan planes específicos de acción, los cuales quedan a consideración de la PYME en cuestión.

Estrategias administrativas

Podemos definir la estrategia como la “Forma en la que la empresa o institución, en interacción con su entorno, despliega sus principales recursos y esfuerzos para alcanzar sus objetivos” O también “Un curso de acción conscientemente deseado y determinado de forma anticipada, con la finalidad de asegurar el logro de los objetivos de la empresa”.

Por tanto, estrategia es la búsqueda deliberada de un plan de acción que una organización realiza para crear y mantener ventajas competitivas. Se entiende por ventaja competitiva a una característica diferencial que una compañía tiene respecto a otras compañías competidoras

que le confiere la capacidad para alcanzar unos rendimientos superiores a ellas, de manera sostenible en el tiempo (Ambrosio Alfaro & Seguro Arroyo, 2015).

La estrategia, por lo general, se compone de elementos externos e internos. Los elementos externos se refieren a los medios para hacer que la empresa sea efectiva y competitiva en el mercado; qué necesidades satisfacer, a qué grupos o segmentos de clientes dirigirse, cómo distinguirse de la competencia, qué productos o servicios ofrecer, cómo defenderse de movimientos competitivos de los rivales, qué acciones tomar en función de las tendencias de la industria, cambios en la economía o movimientos políticos y sociales (Ambrosio Alfaro & Seguro Arroyo, 2015).

- Selecciona negocios (presentes y futuros) en los que la empresa quiere estar presente.
- Plantea objetivos a largo, medio y corto y los medios necesarios para conseguirlos, para todas las áreas funcionales de la empresa.
- Define el tipo de organización necesaria para abordar dichos negocios.
- Estar siempre condicionada por la dinámica empresa-entorno. (el entorno condiciona, y a veces determina, el desenvolvimiento de las empresas y, por tanto, el desarrollo de sus estrategias).

Factores estratégicos internos y externos.

Análisis externo: en la organización no existe ni puede existir fuera de un entorno, fuera de ese entorno que le rodea; así que el análisis externo permite fijar las oportunidades y amenazas que el contexto puede presentarle a una organización (Carrión Valdiviezo, 2013).

El proceso para determinar esas oportunidades o amenazas se puede realizar de la siguiente manera:

- Estableciendo los principales hechos o eventos del ambiente que tiene o podrían tener alguna relación con la organización.
- Determinando cuáles de esos factores podrían tener influencia sobre la organización en términos de facilitar o restringir el logro de objetivos. Es decir, hay circunstancias o hechos presentes en el ambiente que a veces representan una buena oportunidad que la organización podría aprovechar, ya sea para desarrollarse aún más o para resolver un problema, también puede haber situaciones que más bien representen amenazas para la organización y que puedan hacer más graves sus problemas

Oportunidades: Las oportunidades son aquellos factores, positivos, que se generan en el entorno y que, una vez identificados, pueden ser aprovechados. Algunas de las preguntas que se pueden realizar y que contribuyen en el desarrollo (Carrión Valdiviezo, 2013).

- ¿A qué buenas oportunidades se enfrenta la empresa?
- ¿De qué tendencias del mercado se tiene información?
- ¿Existe una coyuntura en la economía del país?
- ¿Qué cambios de tecnología se están presentando en el mercado?
- ¿Qué cambios en la normatividad legal y/o política se están presentando?
- ¿Qué cambios en los patrones sociales y de estilos de vida se están presentando?

Amenazas: Las amenazas son situaciones negativas, externas al programa o proyecto, que pueden atentar contra éste, por lo que llegado al caso, puede ser necesario diseñar una

estrategia adecuada para poder sortearlas. Algunas de las preguntas que se pueden realizar y que contribuyen en el desarrollo.

- ¿A qué obstáculos se enfrenta la empresa?
- ¿Qué están haciendo los competidores?
- ¿Se tienen problemas de recursos de capital?
- ¿Puede alguna de las amenazas impedir totalmente la actividad de la empresa?

Análisis interno: Los elementos internos que se deben analizar durante el análisis DAFO corresponden a las fortalezas y debilidades que se tienen respecto a la disponibilidad de recursos de capital, personal, activos, calidad de producto, estructura interna y de mercado, percepción de los consumidores, entre otros. El análisis interno permite fijar las fortalezas y debilidades de la organización, realizando un estudio que permite conocer la cantidad y calidad de los recursos y procesos con que cuenta el ente. Para realizar el análisis interno de una corporación deben aplicarse diferentes técnicas que permitan identificar dentro de la organización qué atributos le permiten generar una ventaja competitiva sobre el resto de sus competidores(Carrión Valdiviezo, 2013).

Fortalezas: Las fortalezas son todos aquellos elementos internos y positivos que diferencian al programa o proyecto de otros de igual clase.

- ¿Qué ventajas tiene la empresa?
- ¿Qué hace la empresa mejor que cualquier otra?
- ¿A qué recursos de bajo coste o de manera única se tiene acceso?
- ¿Qué percibe la gente del mercado como una fortaleza?
- ¿Qué elementos facilitan obtener una venta?

Debilidades: Las debilidades se refieren, por el contrario, a todos aquellos elementos, recursos, habilidades y actitudes que la empresa ya tiene y que constituyen barreras para lograr la buena marcha de la organización. También se pueden clasificar: aspectos del servicio que se brinda, aspectos financieros, aspectos de mercado, aspectos organizacionales, aspectos de control, las debilidades son problemas internos, que, una vez identificados y desarrollando una adecuada estrategia, pueden y deben eliminarse (Carrión Valdiviezo, 2013).

Fuerzas determinantes de la competencia.

Se considera que el análisis del sector contempla el ambiente más cercano a la empresa y sus conclusiones aportan importantes criterios para la formulación de las estrategias que plantean el posicionamiento de la empresa, en el ámbito nacional e internacional (Porter, 1997).

La esencia de la formulación de una estrategia competitiva consiste en relacionar a una empresa con su medio ambiente. Aunque el entorno relevante es muy amplio y abarca tanto fuerzas sociales como económicas, el aspecto clave del entorno de la empresa es el sector o sectores industriales en los cuales compiten”

Amenaza de entrada de los competidores potenciales: El ingreso de nuevos competidores al sector depende del tipo y nivel de barreras para la entrada. Como es obvio, las compañías que entran en el mercado incrementan la capacidad productiva en el sector.

En el caso de que haya beneficios superiores a la media en el sector, atraerá mayor número de inversionistas, aumentando la competencia y, en consecuencia, bajando la rentabilidad media del sector. El número de competidores potenciales estará condicionado a las barreras de

entrada existentes y a la capacidad de represalia de las empresas pertenecientes del sector, Entendemos por barreras de entrada a cualquier mecanismo por el cual la rentabilidad esperada de un nuevo competidor entrante en el sector es inferior a la que están obteniendo los competidores. Las barreras de entrada se pueden agrupar entorno a la diferenciación, las acciones gubernamentales y las ventajas en costos (Porter, 1997).

La amenaza de entrada de nuevos competidores es una de las fuerzas que hace que la rentabilidad del sector sea deseable o no. El nivel de amenaza se relaciona con el nivel de barreras que existan en una industria para impedir el ingreso de nuevos competidores. Si existen pocas barreras, el índice de amenaza es alto; en cambio, las amenazas escasas significan que el número de obstáculos para el ingreso a la industria es mayor, algunas de las principales barreras a la entrada de nuevos competidores se pueden apreciar en la tabla (Porter, 1997).

Tabla 1. Amenazas de la entrada de competidores en el mercado

Economías a escala	Constituyen una barrera de ingreso importante debido a que la empresa entrante deberá competir con los bajos costos de producción de las grandes empresas que fabrican sus productos de forma masiva. Por otro lado, las economías a escala mantienen generalmente un elevado nivel de fidelidad de sus clientes, por lo que obtener nuevos consumidores o adquirir los de los competidores puede desincentivar su ingreso.
Bajos costos	Los precios son un tema sensible para los consumidores quienes tienden a adquirir aquellos productos con los cuales están más familiarizados y que se encuentran al alcance de su capacidad de pago. El sector generalmente tiene unos costos de producción bajos y las empresas inmersas en el mismo también. Por ello, entrar a competir es una tarea difícil si no se logra una estructura productiva que tenga unos costos comparativamente más bajos que los de competencia.
Inversión inicial	El desgaste económico inicial de la inversión y la demora en el retorno financiero son factores que tienen un peso relativo en el momento de ingresar a un sector específico. Cuanto más elevado sea el monto requerido para el ingreso, menor será el número de competidores entrantes. A su vez, entre más tiempo tarde en recuperarse la inversión hecha inicialmente, menos deseos de entrar a la industria tendrán las empresas.
Apoderamiento de ciertos nichos de mercado	De ciertas rutas o mercados geográficamente estratégicos, el acceso a cierta información o tecnologías hacen que la entrada de competidores sea menor. Cuando el acceso a cierto tipo recursos se encuentra restringido, la amenaza de nuevos competidores disminuye.
Contratos de exclusividad	Cuando las empresas ya posicionadas en la industria controlan o tienen contratos de exclusividad a largo plazo, generan una fuerte barrera que dificulta el ingreso de nuevos competidores al limitar la capacidad de distribución y comercialización de sus productos.
Normatividad estatal	El gobierno juega un papel fundamental como regulador del mercado al incentivar (o desestimular) el desarrollo de la industria a través de políticas regulatorias. Cuanto más regulada esté una industria y más protegida se encuentre ante la inclusión de nuevos competidores (las empresas), más difícil será el ingreso de nuevos competidores.
Incertidumbre	La falta de certeza respecto al comportamiento de las empresas ya establecidas en el sector, frente al ingreso de competidores y la escasa información de la competencia, puede generar alto desconcierto que le impediría a la empresa, no solo hacer una lectura acertada del ambiente, sino tomar decisiones estratégicas.

Fuente: (Porter, 1997) Amenazas de la entrada de competidores en el mercado

Determinación del perfil de respuesta del competidor: Un aspecto esencial para la formulación de la estrategia competitiva de la empresa es el análisis de la competencia, cuyo objetivo es desarrollar un perfil de la naturaleza y éxito de los cambios de estrategia que cada competidor podría hacer, la respuesta probable de cada competidor a la gama de posibles

movimientos estratégicos que otras empresas pudieran iniciar, y la reacción probable de cada competidor al arreglo de cambios en el sector industrial y los cambios del entorno que pudieran ocurrir (Porter, 1997).

Existen cuatro componentes para el diagnóstico en el análisis de un competidor que son los objetivos futuros, la estrategia actual, los supuestos y las capacidades. Entender estos cuatro elementos permitirá un pronóstico autorizado del perfil de respuesta del competidor. La mayor parte de las empresas desarrollan por lo menos un sentido intuitivo sobre las estrategias actuales de sus competidores y de sus puntos fuertes y débiles (Porter, 1997).

Perfil de respuesta del competidor:

- ¿Está satisfecho el competidor con su posición actual?
- ¿Qué movimientos o probables cambios de estrategia hará el competidor?
- ¿Dónde es vulnerable el competidor?
- ¿Dónde se provocarán las represalias más efectivas y mayores del competidor?

Definición de Finanzas

Según Gitman Lawrence las finanzas son el conjunto de actividades, procesos, técnicas y criterios a ser utilizados con la finalidad de una unidad económica (personas, empresas o estado) optimice la obtención de recursos financieros (dinero o sus equivalentes) y el uso de los mismos durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva (Gitman, 2008)

Objeto de estudio de las finanzas: las finanzas tratan fundamentalmente la administración eficiente de los recursos orientados a maximizar la rentabilidad de los negocios

Las finanzas dentro de la organización de la empresa: según Henry Fayol señala que las empresas en una modalidad de organización, su finalidad es netamente económica, es un ente vivo que se comporta de la misma forma que los seres vivos(Fayol)

Si hablamos y utilizamos expresiones como ciclo de vida, al analizar las diferentes fases de los productos, de la empresa, de las maquinarias.

La empresa es una entidad integrada por el capital y el trabajo como factores de la producción y dedicada a actividades industriales, mercantiles, o de prestación de servicios con fines lucrativos y con la consiguiente responsabilidad.(Fayol)

Estructura de las finanzas

Presupuestos

¿Para qué sirven los presupuestos?

- Permiten saber en qué se gasta el dinero, detectando gastos que no se están aprovechando.
- Prioriza y ajusta los gastos
- Controla el gasto.
- Permite planificar el ahorro.
- Permite proveer para el futuro
- Lleva a ajustar el nivel de vida según el nivel de ingresos(Aibar Ortíz, 2012)

Ingresos

- Ingresos activos, que son aquellos que consumen de nuestro tiempo para generarlos.
- Ingresos pasivos, que son aquellos que no requieren esfuerzo ni tiempo para generarlos.
- Ingresos fijos, que son aquellos en los que ingresa la misma cantidad en el mismo plazo de tiempo.
- Variables, que son los que, como su nombre lo dice, son variables en cantidad y tiempo(Gloria Rivera & Solís Zárate, 2012)

Gastos

- Variables necesarios: son aquellos que responden a la suplencia de las necesidades básicas, pero son susceptibles de modificar haciendo cambios en los hábitos de consumo, negociando con proveedores u optimizando los recursos.
- Variables prescindibles: son los que aportan valor añadido o bienestar, pero que, si es necesario, se puede prescindir de ellos y seguir teniendo una vida satisfactoria.
- Gastos ocasionales: que son puntuales, y generalmente permiten su planeación y la asignación de recursos, generalmente del ahorro(Aibar Ortíz, 2012).

Ahorro

Según Jaramillo y Daher, algunos de los determinantes del ahorro son los siguientes:

- Lo facilitan: el trabajo estable, sueldo digno, apoyo de las instituciones, ser una persona esforzada, constancia, fuerza de voluntad, determinación, capacidad de planificación y tener un propósito
- Lo dificultan: la crisis económica mundial, el desempleo, la inestabilidad económica, deudas, derrochar, no priorizar gastos(Jaramillo & Daher, 2015)

Tabla2. Cuentas de ahorro ventajas y desventajas

ventajas	comodidad
	seguridad
	flexibilidad
	fácil manejo
desventajas	baja rentabilidad
	comisiones
	costo elevado de descubiertos

Fuente:(Aibar Ortíz, 2012)cuentas de ahorro ventajas y desventajas

Inversión

Los determinantes de la inversión son:

- Los ingresos.
- Los costes (interés más los impuestos).
- Las expectativas de que el rendimiento sea mayor que los costes

Inversión es aquel dinero que no se destina para consumo inmediato, sino más bien para adquirir en el presente algo que generará ingresos en un futuro(Gloria Rivera & Solís Zárte, 2012).

Gestión financiera

El objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales

como las de administración, inversión, financiación y dividendos (Fajardo Ortíz & Soto González, 2018).

A continuación, se describe los objetivos más importantes de la gestión financiera:

Maximización de la Riqueza de los Accionistas: Es el principal objetivo de la gestión financiera, debido a que todas acciones son enfocadas en obtener un rendimiento integral de la empresa, mediante la inversión a largo plazo en todas las áreas estratégicas de la organización, tales como excelencia en el talento humano, sistematización de los procesos, calidad en atención al usuario, producción de excelencia y control de costos adecuados, información financiera que cumpla la normativa contable con su respectivo análisis financiero. Todos estos factores coordinados armónicamente, generan el incremento de las ganancias por cada acción, es decir el indicador utilidad por acción ordinaria; y una óptima posición financiera influye en una imagen corporativa saludable, lo cual maximiza la riqueza económica de la empresa y, por ende, de los accionistas.

Maximización de Utilidades de la Empresa: Es un objetivo de corto y mediano plazo, en la cual los administradores de las organizaciones se enfocan en obtener mayores rendimientos en lapso de tiempo menor a un año. (Fajardo Ortíz & Soto González, 2018).

Tabla 3. Acciones básicas de la gestión financiera.

No	ACCIONES BÁSICAS	RESULTADOS ESPERADOS
01	Comportamiento ético	Mantenimiento de la competencia, confidencialidad, integridad y objetividad como altos estándares de conducta ética
02	No asumir riesgos sin un beneficio justificado	La gestión financiera siempre debe buscar el mayor retorno con el menor riesgo
03	Presupuesto realista	Fuentes y usos asegurados
04	Constitución de garantías	Aseguramiento contra pérdidas y eventualidades en las operaciones
05	Competitividad en sus proyectos	Planes para hacer frente a mercados competitivo que se originan en otros proyectos
06	Mercados de capitales eficientes	Colocar el dinero para inversión y buscar financiación a largo plazo en los mercados adecuados
07	Vinculación de recursos humanos eficientes	Gerencia competente y de calidad para asumir con éxito lo desconocido
08	Seguimiento a la información financiera	Monitoreo y evaluación permanente de datos como tasas de interés, tasas de cambio, precios de las acciones y materias primas para una buena gestión financiera
09	Medición del riesgo de la empresa	Análisis permanente del modelo de operación, el mercado y el modelo financiero para determinar el riesgo de la empresa
10	Uso adecuado del efectivo	Utilización del efectivo en nuevos proyectos que aseguren importantes rendimientos

Fuente: (Cordoba Padilla, 2016) Acciones básicas de la gestión financiera

Actividad de la gestión financiera

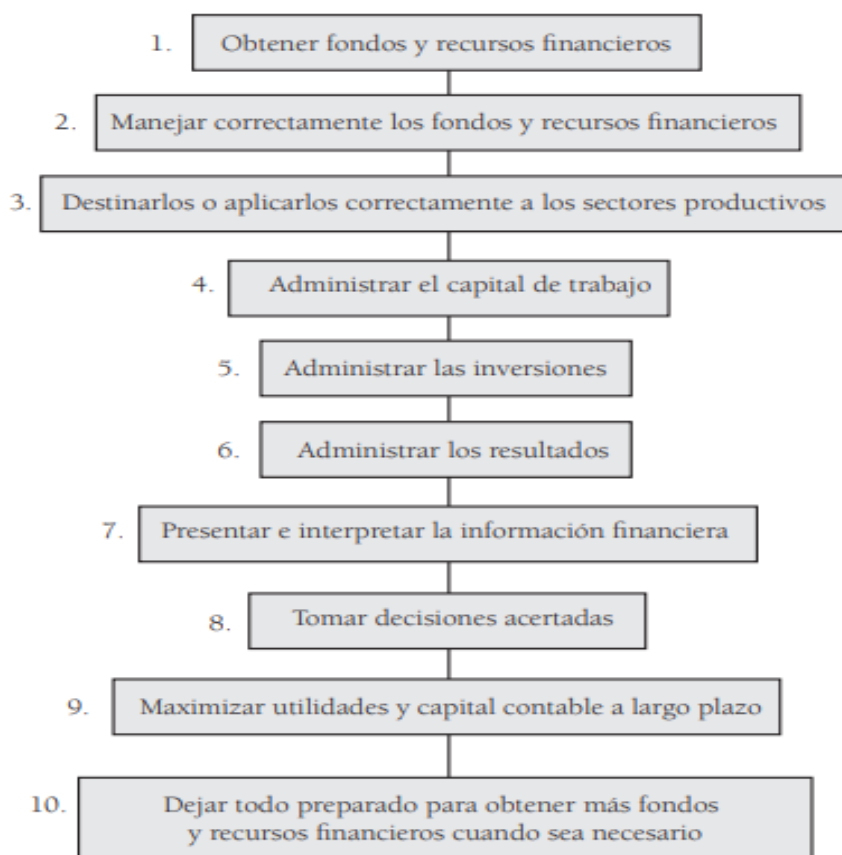
La función de gestión financiera es necesaria para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia. La gestión financiera es la actividad por la cual el gerente financiero prevé, planea, organiza, integra, dirige y controla su accionar. Es posible que en microeconomía o famiempresas, la función financiera recaiga en una sola persona. Sin embargo, en empresas medianas o grandes pueden corresponder a una vicepresidencia o subgerencia financiera(Perdomo, 2002).

La gestión financiera se divide en cuatro áreas de decisiones:

- Información financiera. ¿Cómo elaborar y analizar la información financiera?

- Decisiones de inversión. ¿Dónde invertir los fondos y en qué proporción?
- Decisiones de financiamiento. ¿De dónde obtener los fondos y en qué proporción?
- Decisiones de política de dividendos. ¿Cómo remunerar a los accionistas de la empresa?

Grafica 1. Función financiera



Fuente: (Perdomo, 2002).función financiera

Gastos de operación

Representan todos aquellos gastos ocasionados por las funciones de compras, ventas y administración del negocio en general. Los estados de resultados muestran generalmente dos categorías de gastos de operación(Rondan Flores, 2017).

Gastos de Venta: Comprenden los gastos relacionados directamente con la venta y la entrega de mercancías, ejemplos de éstos son: los gastos de publicidad, gastos de entrega como salarios, gasolina, depreciación del equipo de reparto, gastos del edificio destinado a ventas, sueldos a los gerentes de ventas, gastos de la oficina de ventas, sueldos a vendedores, gastos de embarques, transportación sobre ventas, gastos de viaje de los vendedores, etcétera.

Gastos generales y administrativos: Comprenden los gastos de supervisión y administración en general, los de llevar los registros y el control contable, gastos de correspondencia, compras, etcétera. Algunos ejemplos son los honorarios de auditoría y contabilidad, gastos de crédito y cobranzas, depreciación del equipo y mobiliario de oficina, gastos de edificio y oficinas de la administración, nómina de oficina, artículos de escritorio, papelería y correo, teléfono etc.(Rondan Flores, 2017).

Utilidad de operación: El excedente de la utilidad bruta sobre los gastos de operación se denomina utilidad de operación. Esta cantidad representa la utilidad generada por las operaciones normales de la compañía antes de deducir otros gastos y sumar otros ingresos. A este nivel del estado de resultados se calcula el margen de utilidad de operación (utilidad de operación/ventas netas). De acuerdo con el formato presentado al principio de este capítulo, este renglón representa el resultado neto de las operaciones normales, es decir de la explotación del giro de la empresa.

Utilidad antes de gastos financieros: Una vez que los otros ingresos y gastos han sido involucrados en los resultados de las operaciones de un negocio surge la cifra de utilidad antes de gastos financieros. Hasta este renglón, los costos y gastos que han sido restados de las ventas son los que surgen de los activos que la empresa posee, tanto operativos como no

operativos y, por lo tanto, son consecuencia de las decisiones de inversión, mismas que son diferentes de las decisiones de financiamiento(Rondan Flores, 2017).

Gastos financieros

- **Intereses de obligaciones y bonos:** Importe a devengar en el ejercicio procedente de la financiación ajena instrumentada en valores representativos de deuda.
- **Intereses de deudas:** Cuantía a pagar en función de los préstamos recibidos y otras deudas pendientes de amortizar.
- **Gastos por dividendos de acciones o participaciones consideradas como pasivos financieros:** Importe a devengar en el ejercicio procedente de la financiación ajena, instrumentada en acciones o participaciones de capital que deban contabilizarse como pasivo(Sevilla).
- **Pérdidas de valor de activos financieros:** se dan cuando el «valor razonable» de los activos financieros sufren una reclasificación a la baja o aumenta el valor de los pasivos financieros de esta categoría.
- **Pérdidas en participaciones y valores representativos de deuda:** Montante fruto de la baja, enajenación, o cancelación de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio(Sevilla).

Definición de Foda

Es una técnica de planeación estratégica que permite crear o reajustar una estrategia, ya sea de negocios, mercadotecnia, comunicación, relaciones públicas, etc. Esta técnica permitirá conformar un cuadro de la situación actual de una empresa u organización; permitiendo, de

esta manera, obtener un diagnóstico preciso que permita tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados por tal organismo(Gómez Escobar, 2004).

Aéreas de acción del Foda:

- **Parte Interna:** La parte interna tiene que ver con las Fortalezas y las Debilidades de su negocio, aspectos sobre los cuales el empresario tiene o debe tener algún grado de control(Gómez Escobar, 2004).
- **Parte externa:** Esta parte se refiere a las Oportunidades que ofrece el mercado y las Amenazas que la empresa o institución debe enfrentar para permanecer compitiendo en el sector. Aquí el empresario tendrá que desarrollar toda su capacidad y habilidad para aprovechar esas oportunidades y minimizar o anular esas amenazas, circunstancias sobre las cuales por lo general se tiene poco o ningún control directo

Elementos operativos de la empresa en los que ayuda la aplicación del FODA:

- **Análisis de Recursos** Se refieren a lo que la empresa posee: Capital, recursos humanos, sistemas de información, activos fijos, activos no tangibles.
- **Análisis de Funciones** Engloba lo que la empresa desarrolla en forma general: Compras, Producción, Distribución, Administración, Finanzas. En esta categoría se incluyen los aspectos propios de cada función: tipos y variedad de bienes, precios, publicidad, etc.

- **Análisis de Actividades** Son las operaciones que se realizan para dentro de cada función, con los recursos con los que se cuenta: Creatividad, ensamble, empaclado, procesos de venta, distribución(Gómez Escobar, 2004).

Estrategias Financieras.

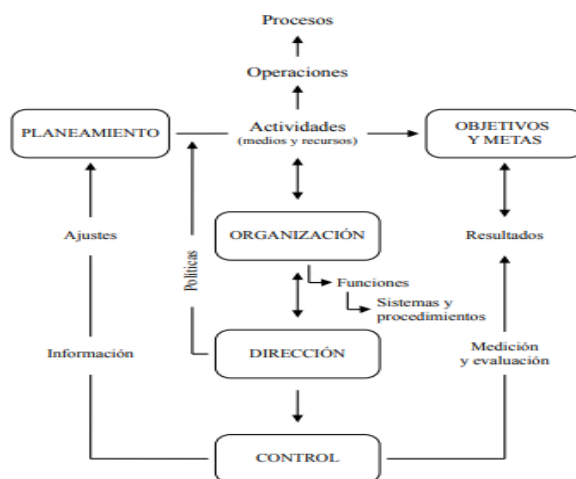
Las pymes son las mayores generadoras de empleo y su conjunto tiene un peso importante dentro de todas las economías, pero también son las más vulnerables a las turbulencias. En Argentina las pymes representan el 99.6% del total de unidades económicas y aportan casi el 70% del empleo, el 50% de las ventas y más del 30% del valor agregado (Roura, 2009).

Funcionesestratégicas administrativas.

- Funciones técnicas: aquellas a través de las cuales se realiza la producción de bienes y servicios.
- Funciones comerciales: la empresa necesita tanto saber producir eficientemente como comprar y vender bien.
- Funciones financieras: es imprescindible una hábil gestión financiera con el fin de sacar el mayor provecho posible de las disponibilidades evitando aplicaciones imprudentes de capital.
- Funciones de seguridad: protección de las personas y bienes de la compañía contra robos, inundaciones, etc.
- Funciones contables: relacionadas con los inventarios, registros, balances, costos y estadísticas

- Funciones administrativas: las encargadas de coordinar y sincronizar las otras cinco funciones. Constituyen el objeto principal de estudio para Fayol, pues en su época aún están en pleno desarrollo y concreción (Vélaz, 2012)

Grafica 2. Funciones del administrador



Fuente: (Dextre Flores & Pozo Rivas, 2010) Funciones del administrador

Estrategia de Internacionalización.

Otra manera de reducir riesgos es a través de la internacionalización. Dada la globalización y la integración de las economías cada vez es más fácil vender los productos fuera del país. Además, es una manera de reducir riesgos frente a los cambios económicos tanto nacionales como internacionales. Varias de las firmas optan por comercializar sus productos en el extranjero así cuando las turbulencias golpean a la Argentina, la empresa no sea tan vulnerable. Estas exportaciones, por pequeñas que sean ayudan a la Pyme a superar las situaciones críticas, evitando pérdidas o el cierre de la empresa (DETARSIO, 2017).

Estrategia de fidelización.

Otra estrategia preventiva frente a las crisis es la fidelización de los clientes. Con ello, se conseguirá que incluso en tiempos de crisis o turbulencias los clientes sigan creyendo en la empresa y manteniendo una buena relación. De este modo, una vez superada la crisis, la relación empresa-cliente se mantendrá. Mantener esta relación es de gran importancia para la empresa ya que son los clientes los que compran y dan beneficios a la empresa (DETARSIO, 2017).

En las empresas estudiadas, la mayoría de ellas lleva a cabo estrategias de fidelización, pero sobre todo lo enfocan en una calidad alta y estable tanto en el producto como en su servicio postventa.

A través de la calidad también se ha llevado a cabo la estrategia de desarrollo de la marca o branding, para construir una marca de modo que sea reconocida y tenga un valor diferenciado tanto para los clientes como para la empresa y sus empleados (DETARSIO, 2017).

Estrategia de Gestión Dinámica.

Las estrategias más comunes de las Pymes argentinas es llevar a cabo una gestión dinámica. Es decir, no existe una planificación a largo plazo como puede ser una estrategia general de las antes comentadas, pero son acciones con plazos de planificación breves, ante la necesidad de actuar rápidamente frente a escenarios cambiantes e inestables (DETARSIO, 2017).

Todas las decisiones que se toman son prudentes, por ejemplo, intentan no endeudarse a gran escala, tienen ciclos cortos de amortización en las inversiones (no se realizan grandes

inversiones), intentan mantener stock de materia prima para el caso de alguna turbulencia que impida la compra de esta, tienen un parque de maquinaria variado, es decir no dependen solo de una gran máquina.

Inversiones Pequeñas.

Las inversiones que realizan normalmente son pequeñas, suele ser lo que la empresa, según su tamaño, le permite. Así, estas inversiones se amortizan en un corto período de tiempo.

Información y Comunicación Abierta.

Desarrollando valores compartidos en la empresa. Es muy importante que en todo momento los empleados tengan conocimiento de la situación de la empresa, las actividades en las que está involucrada, etc. En algunos casos las empresas con objeto de comunicar y compartir la información instalan paneles en diferentes puntos de la empresa para que los empleados estén informados en todo momento.

Acciones Inmediatas Durante la Crisis.

La mayoría de las veces las turbulencias son poco previsibles, y las empresas no se dan cuenta hasta que la turbulencia crea una desestabilización. Sin embargo, las Pymes argentinas están acostumbradas a estos vaivenes y saben cómo responder en medio de una crisis. Hay 4 acciones inmediatas que la mayoría de las Pymes llevan a cabo en estas situaciones, y que consideran esenciales para sobrevivir.

Mantener los Activos Líquidos o Liquidables.

Efectivo, divisas, materia prima. En tiempo de crisis tener activos líquidos o liquidables a muy corto plazo es esencial, ya que se debe tener dinero en efectivo para seguir produciendo, comprando materias primas y pagando al personal.

Reducir los gastos no productivos

Aunque es una de las primeras y más obvias medidas que se toman, cuya conveniencia no necesita justificación, es interesante destacar que en algunos casos no fueron solo razones económicas sino también señales emitidas hacia el personal con la intención de socializar la percepción de la gravedad de la crisis y compartir las estrecheces.

Desaceleración o corte de la cadena de pagos.

Coincidiendo con el primer punto, para sobrevivir es necesario tener algo de liquidez en la empresa, y para ello lo que hacen es dejar de pagar a sus proveedores, a los bancos, etc. Al único que no se le deja de pagar, aunque si puede ser menos de lo habitual, es al empleado, ya que a la empresa le interesa mantenerlo.

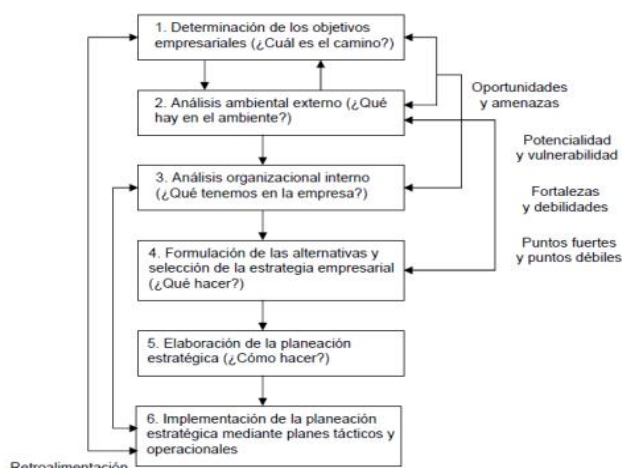
El corte de la cadena de pagos, no necesariamente implica un deterioro de la relación con el acreedor. Es decir, muchas empresas hablan con sus proveedores y les explican la situación actual en la que se encuentra la empresa, y la razón por la que no pueden hacer los pagos. La mayoría de las veces los proveedores lo entienden porque se encuentran en la misma situación (DETARSIO, 2017).

El riesgo radica en que se genera un proceso en cadena. Por consiguiente, en la medida en que el proceso se generalice hacia un mayor número de empresas, la cadena de pagos puede verse muy perjudicada y frágil. Si bien contribuye a aliviar a las empresas, el efecto sobre la economía general es negativo, retardando la recuperación.

Objetivos estratégicos financieros

- Determinación de los objetivos empresariales: Se establecen en función de la misión y visión y deben estar encaminados hacia la utilidad, expansión, seguridad y autonomía.
- Análisis ambiental externo: Factores tecnológicos, políticos, económicos, legales, sociales, demográficos o ecológicos que permiten conocer su ambiente externo y diagnosticar que ocurre en él. En este análisis también se tienen en cuenta los consumidores o usuarios, proveedores, competidores y entes regulatorios (Chiavenato, 2001).
- Elaboración de la planeación estratégica: Debe orientarse a largo plazo, mediante el diagnóstico de la situación actual frente al ambiente externo y la identificación de amenazas y oportunidades. La planeación estratégica debe tener en cuenta los siguientes factores equipo, estilo, calificación, sistemas, estructura organizacional, valores y misión y jerarquía de objetivos.
- Implementación mediante planes tácticos y operacionales: Poner los planes en acción es decir los pasos para lograr que se realicen los planes establecidos (Chiavenato, 2001)

Grafica 3. Objetivos estratégicos financieros



Fuente: (Chiavenato, 2001) objetivos estratégicos financieros

Bases legales

Leyes de afectación directa al sector financiera

- El gobierno de Ecuador pide el adelanto del pago del impuesto a la renta a más de 1.100 empresas que han registrado utilidades en medio de la pandemia del coronavirus, en un intento por obtener nuevos recursos para ayudar a las reactivaciones económicas (economía, 2020)
- El gobierno obligó a tomar duras medidas de restricciones que paralizaron la mayor parte del sector productivo y ha dejado a muchas empresas sin funcionamiento y miles de personas sin empleo
- Los gremios empresariales han dicho que necesitan de mayor liquidez para poder reactivarse por los efectos del brote del coronavirus y han cuestionado varias iniciativas tributarias del gobierno para obtener recursos frescos (economía, 2020)

- El gobierno en el mes de abril y junio solicitó a las empresas de distintos sectores económicos, que proveen empleo a unas 17.000 personas, realizar los pagos de los títulos valor que son aproximadamente \$25 millones
- Pese a las reactivaciones parciales de algunas empresas por los cambios de semáforo de rojo a amarillo, las cifras de suspensión laboral y teletrabajo siguen creciendo. No muestran una reincorporación física de trabajadores a las oficinas por lo cual existen afectación en la productividad de las empresas (Universo, 2020).
- Suspensión laboral ocurre por la parte financiera de cada compañía recordemos que hay algunos negocios que todavía no están reactivados por lo que ha obligado a algunas empresas a cerrar las empresas más afectadas han sido las de turismo
- Las empresas han tenido que disminuir un total de 8.555 trabajadores el mayor porcentaje proviene de empresas grandes, esto a traído como consecuencias grandes pérdidas ya que a las empresas les toca cumplir con los pagos que exige el gobierno y no cuentan con la suficiente liquidez que saldar esas deudas (Universo, 2020).

Metodología Utilizada

Métodos

Se debe considerar la importancia de la investigación propuesta, en función de la aplicación de fundamentos técnicos y metodológicos para cada uno de los procesos que se llevan a cabo en las empresas de la ciudad de Loja en este caso se utilizaron los siguientes métodos.

Método Cuantitativo.

El objetivo de la investigación cuantitativa es desarrollar y emplear modelos matemáticos, teorías e hipótesis relacionadas con los fenómenos. El proceso de medición es fundamental para la investigación cuantitativa porque proporciona la conexión fundamental entre la observación empírica y la expresión matemática de las relaciones cuantitativas (Mendoza, 2006)

Con el siguiente método se pudo hacer una recopilación de datos que nos permitió conocer cuáles fueron las medidas que tomaron las empresas al momento de pasar por alguna crisis económica

Método Analítico.

El método analítico es un proceso de investigación enfocado en la descomposición de un todo para determinar la naturaleza, causa y efecto de un estudio. Con este método se establecen

resultados del estudio a un hecho o cosa en específica, se utiliza mucho en el área de las ciencias sociales y naturales.

A través del método analítico se busca descubrir la naturaleza de un fenómeno un objeto que se estudia con el fin de comprender su índole y de esta manera ofrecer una adecuada investigación (Cbuc.es)(pag.1).

Con el siguiente método se pudo realizar una investigación de cómo fueron estableciendo estrategias las organizaciones para poder sobrevivir dentro del mercado cuando existían problemas económicos, se realizó un análisis detallado de las principales fuentes de financiamientos.

Método Descriptivo.

Es considerado un método muy importante dentro del proceso, puesto que implica estar atento a la realidad observada para poder tomar nota de la mayor cantidad de detalles posible, lo ideal es que esta observación no altere las condiciones naturales en las que se da el fenómeno o la situación a estudiar (Yanez, 2017).

Con referencia al siguiente método se pudo realizar una observación de cómo están aplicando las empresas de la Ciudad de Loja las estrategias financieras y de esta forma se realizó un análisis, que ayudará a establecer nuevas estrategias.

Técnicas

Técnica de Investigación Documental.

La investigación documental es una parte sumamente importante de todo el proceso de investigación, ya que en esta parte se acopia la información registrada en documentos diversos que estén al alcance del investigador y que sirvan para describir y explicar o de alguna manera poder acercarnos al objeto de estudio (Maradiaga, 2015).

La presente técnica permitió recopilar la información registrada en diversos documentos, de tal forma que sirvió para describir y explicar las estrategias financieras, ya que ayudo a recopilar datos de diferentes autores.

Población y Muestra

La población determinada en el presente estudio, se enfoca en las empresas de los diferentes sectores productivos enmarcados en las actividades, industriales y de servicios que se encuentran localizadas en la Ciudad de Loja, la cual se ve representada por 510 empresas constituidas de manera legal.

Tamaño de la Muestra

La muestra del presente estudio, se basó en 126 empresas legalmente constituidas y registradas en los organismos de control de la Ciudad de Loja, las cuales fueron objetos de

estudio para realizar las respectivas encuestas , que se efectuaron por medio de redes sociales y del correo electrónico, se utilizo el programa de google formulario el cual nos permitió conocer la información de las empresas sobre la utilización de estrategias financieras, se tomó la decisión de realizar las encuestas por vía internet por el motivo pandemia que se está viviendo y es imposible conseguir la información de manera presencial ya que el mayor número de empresas están laborando por el teletrabajo.

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

Donde:

N : 510

k : 2.58

e : 10

p : 0.5

q : 0.5

n : 126

CAPÍTULO I

En el presente capítulo se realizara un diagnostico situacional de los procesos de planificación financiera y su incidencia en las empresas de la Ciudad de Loja, como sabemos es fundamental para que las empresas puedan sobrevivir en el mercado necesitan tener facilidades para acceder al crédito económico, lo cual se hace muy difícil en las condiciones en las que se en contra el país, si se parte de que la fuente más común de su financiamiento proviene de los créditos bancarios o mediante fondos propios.

Al momento de planificar un préstamo o financiamiento, hay tres pasos que los empresarios deben seguir: Primero se debe identificar la necesidad del fondo y de qué manera se lo hará efectivo. Segundo, se debe hacer una previsión de las relaciones con las instituciones de crédito seleccionadas para el financiamiento. Por último, se hace la negociación, ya en este punto, se establecen las tasas de interés a pagar, los modos de pago, el plazo, la garantía y lo más importante, el monto que se va a financiar (Velasco, 2013).

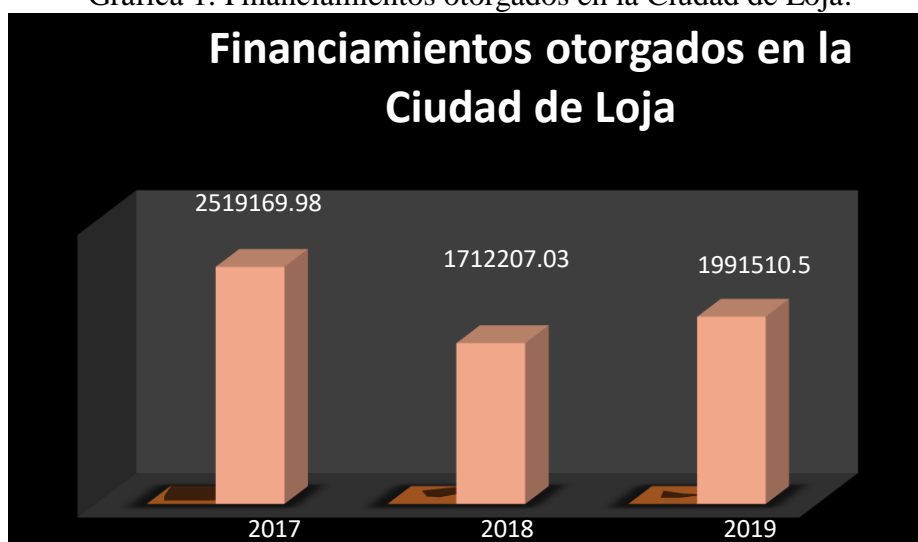
Se conoce que en la ciudad de Loja nacen un sinnúmeros de empresas , dejan de crecer y no llegan a más de una década de antigüedad, entre las múltiples causas que provocan esta situación se pueden citar las más significativas: Altos estándares de garantías, múltiples requisitos solicitados por las instituciones financieras para el acceso a créditos más económicos, altas tasas de interés, elevados costos financieros, plazos cortos, insuficiente documentación contable, falta de capital o liquidez para crecer, insuficiente maquinaria y/o tecnología para sus procesos productivos, falta de asesoría y programas específicos, las instituciones financieras no han desarrollado tipos de créditos adecuados para las mismas, falta de conocimiento del empresario de las fuentes de financiamiento formales existentes y desconocimiento de la manera en que estas operan, asimetría de la información que se

manifiesta en el desconocimiento de muchos productos y servicios financieros, trámites numerosos , garantías y documentos exigidos como certificados de depósito, registros en la Superintendencia de Compañías, SRI, Cámara de Comercio, Registro Mercantil, Seguridad Social, Ministerio de Trabajo.

Los elementos citados con anterioridad, permiten señalar que la dureza de estas condiciones justifica el alto índice de morosidad que caracteriza a este sector, que al ser comparado con el índice de las grandes empresas es relativamente elevado.

1.1. Evolución de financiamiento de las empresas en el periodo 2017-2019.

Gráfica 1. Financiamientos otorgados en la Ciudad de Loja.



Elaborado por: la autora

El sistema financiero ecuatoriano ha sido participe en los procesos de financiamientos y otorgamientos de créditos a empresarios de la Ciudad de Loja, los principales exponentes para este proceso son los bancos:

BanEcuador: Es una organización gubernamental que ayuda con el ofrecimiento de muchos créditos a nivel Nacional, su principal objetivo como ya lo sabemos es el contribuir

con el crecimiento socio–económico del País a través de créditos otorgados con fines específicos como son el transporte y créditos a las pequeñas empresas

Banco Solidario: Banco solidario: Otorga créditos para las necesidades de clientes que tienen una microempresa de comercio, producción o servicio., es una institución comprometida con la reducción de la pobreza que ofrece financiamiento a microempresarios que tengan un negocio que haya estado en funcionamiento por al menos seis meses, posee fuerte credibilidad a nivel nacional y entre sus principales logros están el reconocimiento de su sostenibilidad por parte del GRI (red de las Naciones Unidas a favor del ambiente y de los derechos humanos) y los rankings que recibió por parte de la Revista de Micro finanzas de América, la cual la catalogó como la mejor institución micro financiera de Ecuador y la décima sexta en América Latina y el Caribe.

Banco del Pichincha: Oferta créditos para pequeños negocios, dando facilidades de crédito para la compra de Activos Fijos por un monto de \$500 a \$20.000 y para Capital de Trabajo por un monto de \$300 a \$20.000.

Credifé: Constituye una iniciativa del Grupo Pichincha que da microcréditos a dueños de negocios pequeños (no más de diez trabajadores) para diferentes fines, junto con asesoría financiera; solo se beneficia a aquellos que ya tienen un negocio sostenible, dejando afuera de esta manera a aquellos emprendedores cuyo mayor impedimento es el financiamiento de sus proyectos.

En la gráfica número 3 se puede observar la participación que ha tenido el sistema financiero en la ciudad de Loja en el otorgamiento de créditos a las empresas, esto nos ha permitido acotar el siguiente análisis:

- La cartera vigente del segmento de los créditos en la Ciudad de Loja en el año 2017 USD 2519169,98 millones mientras que en el año 2018 tenemos USD 1712207,03 y USD 1991510,50 que es un poco más elevado que en el año anterior.
- En el año 2017 tuvieron un crédito de USD 2519169,98 millones de dólares lo cual es una suma bastante elevada en comparación a los años 2018 y 2019 lo que indica que ese año fue bastante duro para las empresas ya que en octubre del mismo año se procedió a hacer el cambio presidencial, lo cual afectó de manera directa a la economía de las empresas ya que se propusieron nuevas leyes como fue el incremento del IVA del 12% al 14% para poder atender los gastos que se generaron por el terremoto que se dio en el 2016, por otra parte se tuvo que disminuir la producción de crudo hasta poder estabilizar el precio, mientras tanto se dio lo que es el aumento de salvaguardias lo que perjudicó a los empresarios que traen sus productos de otros países, aunque fue un golpe muy fuerte el que se llevaron las empresas cuando se dio el aumento de salario de 375, lo cual afectó a las organizaciones ya que ellos no contaban con ese aumento y no podían cubrir los pagos a sus empleados, por otro lado algunas de las empresas grandes de la Ciudad ya que estaban bien establecidas dentro del mercado pudieron sobrevivir por lo que contaban con ahorros, si bien es cierto ese año muchas empresas de la Ciudad se vieron obligadas a cerrar sus puertas por la crisis económica, por lo que no contaron con ayuda de entidades financieras por lo que era un riesgo demasiado fuerte al otorgarles un crédito ya que no podían afrontarlo.
- Para el año 2018 los créditos bajaron USD 1712207,03 millones de dólares lo que fue una ayuda a la economía Loja ya que las empresas que lograron superar la crisis del 2017 se pudieron establecer dentro del mercado, propusieron nuevas normas para poder reactivar la economía del Ecuador una de estas normas fue la eliminación del

impuesto mínimo, por otro lado el sector exportador de la ciudad viene de pasar por un año crítico como fue el 2017, sin embargo se estableció como una solución el aumentar las participaciones de las empresas privadas y de esa forma poder incrementar las exportaciones, por otra parte también existió la propuesta de mejorar la competitividad y lograr mayor apertura de mercados para las exportaciones de esa forma las empresas pueden ir creciendo y estableciéndose dentro de nuevos mercados, en el año 2018 se planteó que para el mejoramiento de la competitividad del sector es la eliminación del anticipo al impuesto a la renta, aunque se solicitó para las empresas una menor carga tributaria el sector comercial, asegura que tanto Loja como el resto del país están viviendo una fuerte crisis por lo que se deben de tomar medidas a corto plazo y de manera prioritaria, de esa forma se pueda reactivar la inversión como también la productividad las medidas que fueron tomadas por la Cámara de comercio de Quito y de la federación Nacional de Cámaras de Comercio del Ecuador, dicho de otro modo son cambios en materia tributaria y reformas del Código de la Producción así como cambios en la Ley de alianzas público-privadas. Esto permitirá aliviar la economía.

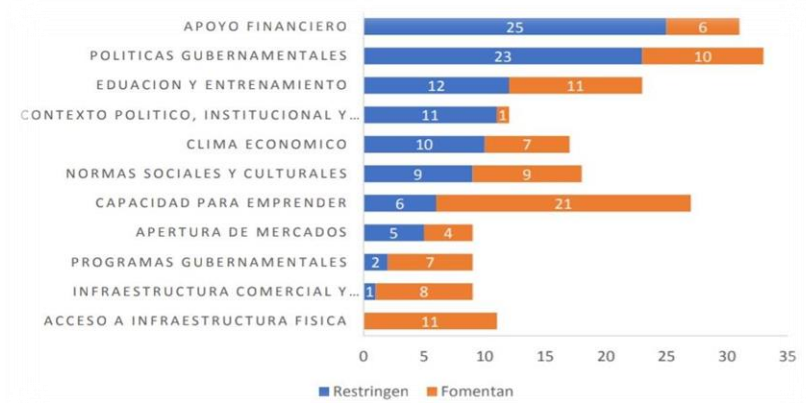
- Para el año 2019 se puede observar una alza en los créditos otorgados en la ciudad de Loja que es de USD1991510,50 millones de dólares, para este año se observó una grave crisis política y económica el gobierno declaró en estado de excepción a todo el país en respuesta a las propuestas por la eliminación de los subsidios a los combustibles el precio de la gasolina extra subió de US\$1,85 el galón (3,8 litros aproximadamente) a US\$2,30, mientras que el diesel registró un aumento de US\$1,08 a US\$2,27, marcando un alza de más del 120% afectando a las empresas no solo de la ciudad sino que de todo el Ecuador ya que estaban pasando por una fuerte crisis económica, por otro lado muchas empresas no contaban con la suficiente liquidez

para poder afrontar sus deudas por lo que tuvieron que salir del mercado ese mismo año ,sin embargo se propuso la entrega de un día salarial por lo que muchas empresas no se sentían conformes con la propuesta, por otra parte las dos semanas que duro el paro y el desorden dejaron consecuencias para la economía y para las empresas que tenían inversiones por concretarse fueron canceladas por lo que la confianza empresarial cayó fuertemente.

Con un porcentaje de 17,8% apenas un 5 % de las empresas de la ciudad de Loja consideraron que el entorno socio económico podría ser favorable ya que contaban con sus propios ahorros para mantenerse dentro del mercado.

1.2. Factores que inciden dentro del acceso a un crédito en las empresas de Loja.

Gráfica 2. Frecuencia de Factores que fomentan y/o restringen el crecimiento empresarial y el emprendimiento.



Fuente: (Frecuencia de Factores que fomentan y/o restringen el crecimiento empresarial y el emprendimiento, 2017)

(Kuntchev, 2014), Ha mencionado que las fuentes de financiamientos más utilizados son proveedores / clientes, fuentes informales que son provenientes de amigos o familias y en menor proporción créditos formales de instituciones financieras, mientras mayor sea el tamaño de la firma menos la probabilidad de utilizar instituciones financieras.

En la ciudad de Loja en los últimos años se ha dado mucho estos casos de pedir préstamos a terceras personas ya que no cuentan con el apoyo de las entidades financieras por lo que estas no corren el riesgo con empresas que no cuentan con estabilidad en los mercados o no son reconocidas, las empresas más reconocidas de la ciudad han podido salir adelante porque cuentan con ahorro y están bien posicionadas por esto las instituciones financieras si les dan apoyo.

Las investigaciones que abordan las limitantes para el acceso al crédito que atraviesan las Pymes pueden llegar a ser escasas. Para el presente estudio, se podría destacar a la Corporación Financiera Internacional, quien mencionó que existen tres dificultades en el entorno de las empresas (Internacional., 2019)

- 1) los obstáculos regulatorios; que del lado de la demanda pueden reducir la rentabilidad de las empresas que prefieren mantenerse en el sector informal, al no poder afrontar la carga regulatoria para formalizarse, lo que les impedirá el acceso al crédito. Y del lado de la oferta los bancos de países en vías de desarrollo suelen tener más requisitos en garantías, menor crédito para inversiones, y tasas de interés más elevadas en comparación con los países desarrollados.
- 2) la ineficiencia de los marcos jurídicos y judiciales, que puede inducir a las instituciones financieras a considerar que los créditos otorgados a las Pymes son riesgosos, requieren mayor esfuerzo operativo y finalmente terminan siendo poco lucrativos.
- 3) los factores macroeconómicos como el tipo de cambio, la inestabilidad económica y/o política, el elevado costo del capital, entre otros.

Parte de problema que tienen las instituciones financieras dentro de la ciudad de Loja y por lo que no pueden aportar con préstamos a empresas es una carecer de capacidad, reglamentos por parte de la institución y por último los riesgos bancarios aquí se presentan los siguientes ejemplos (Auboin, 2018)

- 1) disponibilidad y calidad de información, debido a que las empresas pueden ser informales o carecer de historial crediticio, adicionalmente los bancos exigen estándares contables para tomar sus decisiones, que pueden llegar a ser costosos de aplicar para las Pymes,
- 2) Exigibilidad de activos: La inclusión de activos muebles dentro de los registros de colaterales incrementaría la posibilidad de obtener financiamiento, debido a que las Pymes suelen tener mayor cantidad de activos muebles que de inmuebles,
- 3) Gestión de riesgos y costos: existe una relación inversa entre los costos administrativos y el monto del préstamo. El alto costo que genera realizar un préstamo a una Pymes es un factor decisivo en la provisión y restricción de financiamiento,
- 4) Desarrollo del sistema financiero: el aumento del número de entidades prestamistas puede ayudar a llegar a grupos de empresas cuyos requerimientos no son atendidos,
- 5) Intervención del estado y corrupción: Los gobiernos en ocasiones implementan políticas dirigidas a un sector específico que no necesariamente promueven la disponibilidad de crédito, es decir, si se obliga a las entidades financieras a destinar un porcentaje de sus carteras a las Pymes, seguramente se incrementaría la cantidad de préstamos, pero se llegaría a una provisión ineficiente de recursos porque el financiamiento de las Pymes ligadas a la política restringiría el crédito para aquellas que no lo están

1.3. Restricciones que tienen las empresas de la Ciudad de Loja al querer adquirir un préstamo por parte de las entidades financieras.

Ratios de ingresos y crecimiento, las pequeñas y medianas empresas necesitan desarrollarse lo suficiente para poder afrontar el pago de capital y sus intereses, por lo que podrían verse limitadas si consideran que no conseguirán los ingresos necesarios, teniendo en cuenta que sus flujos de caja suelen ser volátiles y por esa razón la mayor parte las empresas ya no pueden seguir con sus actividades por las restricciones financieras. (Garantías necesarias para obtener un crédito, 2018)

Información, debido al elevado costo que puede tener la preparación de estados financieros auditados que contemplen todos los estándares contables, las Pymes pueden verse desalentadas e incluso evitar el endeudamiento ante las exigencias de información realizadas por las entidades prestamistas.

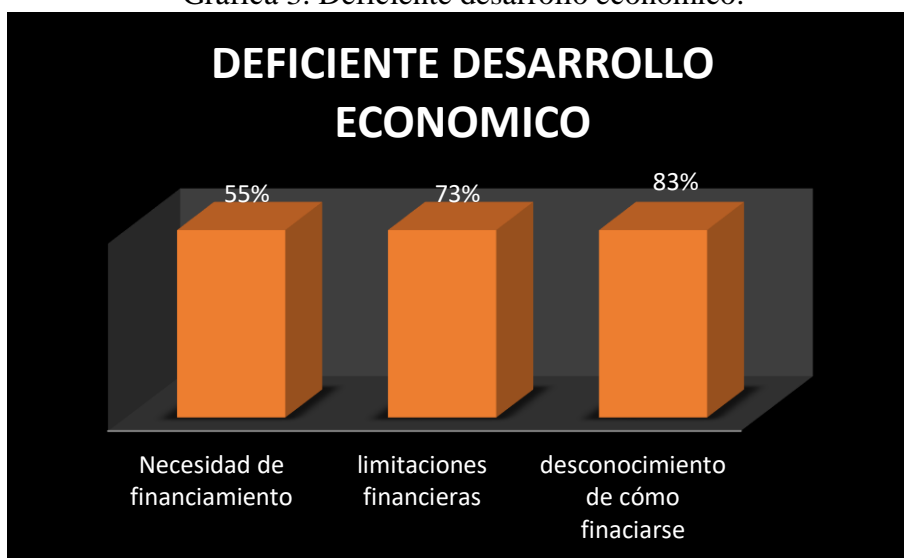
Costos, las tasas de interés pueden ser consideradas como uno de las barreras más grandes para solicitar financiamiento, la mayor parte de las empresas de la Ciudad no cumplen con un tiempo largo dentro del mercado por lo que se les hace complicado pagar intereses muy altos y más que nada las instituciones piden ganancias muy elevadas anuales.

Temores de insolvencia, las empresas tienen una alta tasa de mortalidad, por lo que pueden restringirse a sí mismas de incurrir en deudas por temor a la quiebra por lo que se hace más complicado a la hora de querer adquirir un préstamo por eso se van terceras personas.

Informalidad, Las Pymes que no están registradas no pueden acceder a fuentes de financiamiento, y si lo obtienen sería a costa de preñar los bienes del propietario, cuyo riesgo de pérdida por falta de pago es elevado.

1.4. Desconocimiento y las limitaciones financieras que existen para acceder a las diversas fuentes de financiamiento en la ciudad de Loja

Gráfica 3. Deficiente desarrollo económico.

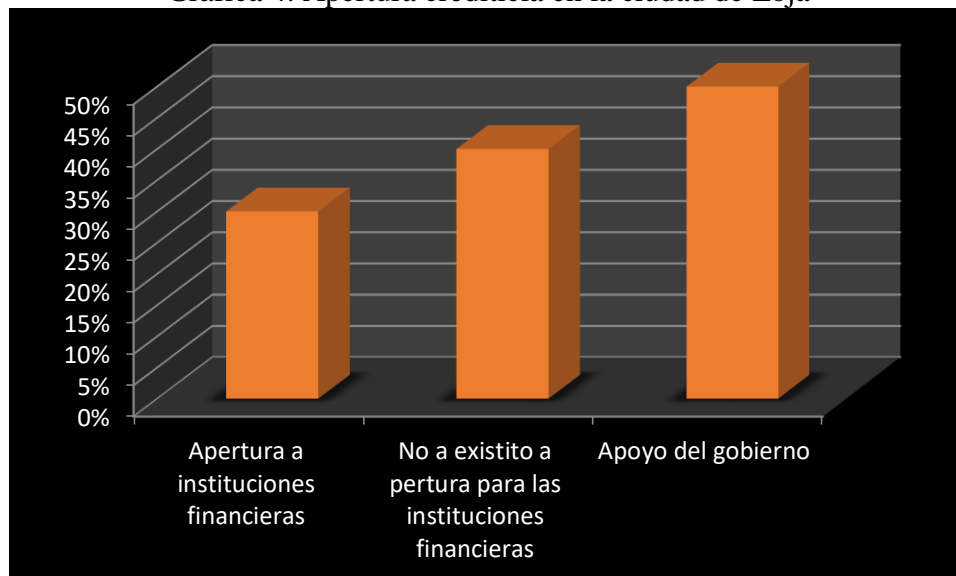


Fuente: (Castañeda Briones & UTPL), 2020)

Elaborado: Por la autora

Castañeda manifiesta que la presente grafica nos da a conocer que las empresas de la Ciudad de Loja tienen problemas administrativos por el mal manejo que hacen de sus recursos financieros, la falta de apoyo gubernamental, la falta de garantías que respalden sus necesidades financieras, aunque muchas de las veces es el desconocimiento de fuentes alternas que se ajustan a sus necesidades, por otro lado han ocasionado un desafío al desarrollo económico en sus propias empresas por lo que en la Ciudad hace mucha falta un programa de desarrollo empresarial donde se pueda ofrecer capacitaciones, de esa forma se podrá obtener un incremento en la productividad para las empresas de la Ciudad.

Gráfica 4. Apertura crediticia en la ciudad de Loja



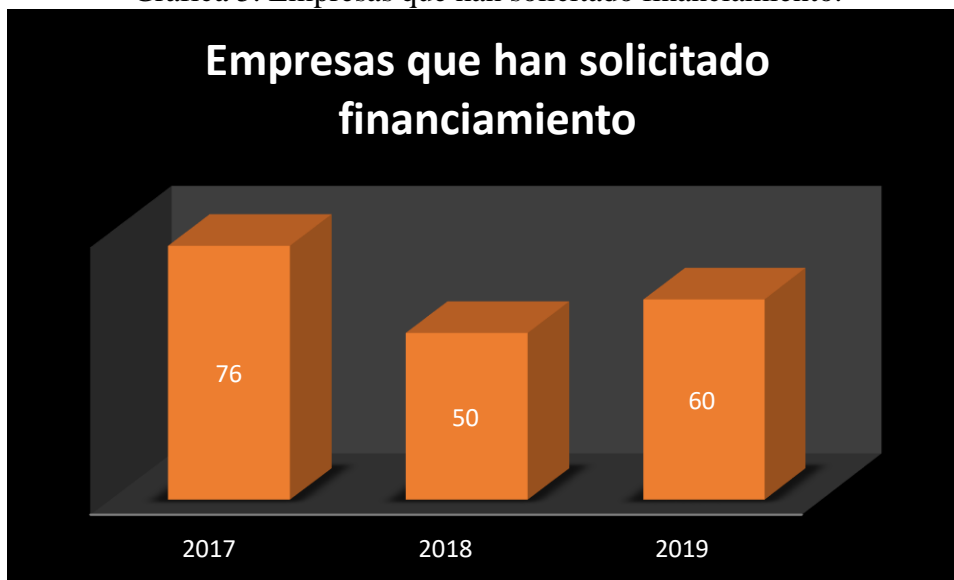
Fuente: (Castañeda Briones & UTPL), 2020)

Elaborado: Por la autora

Castañeda Briones manifiesta que en la presente grafica se puede observar que las instituciones financieras si han brindado apertura a un 30% de las empresas de la Ciudad de Loja ya que cuentan con un buen posicionamiento dentro del mercado, aunque un 40% no han recibido apoyo por parte las instituciones financieras y esto se debe a que las empresas no pueden pagar los altos intereses que solicitan algunas instituciones financieras, por otro lado tenemos un 50% de colaboración por parte del gobierno para el desarrollo de este sector, también se puede evidenciar en las diferentes reformas y políticas estatales que el Gobierno ha impulsado a través del código de la producción y la fomentación de créditos y microcréditos por parte de las entidades gubernamentales.

1.5. Empresas que han solicitado financiamiento en el periodo 2017-2019.

Gráfica 5. Empresas que han solicitado financiamiento.



Fuente: (Castañeda Briones & UTPL), 2020)

Elaborado: Por la autora

Según el estudio realizado por Castañeda afirma que en la ciudad de Loja existen 510 empresas que están constituidas de forma legal, en el año 2017 existieron 76 organizaciones que solicitaron financiamiento para cubrir gastos que se dieron por los problemas económicos que se presentaron en ese año, la Ciudad de Loja tiene un gran potencial de crecimiento pero algunas empresas no contaron con el financiamiento requerido, para el año 2018 solicitaron 50 empresas financiamiento un número menor en comparación al año 2017 lo cual indica que para ese año la crisis económica no fue tan fuerte ya que los gobiernos apoyaron a la recuperación de las empresas que estaban pasando por fuertes dificultades y la mayor parte de las empresas pudieron superar su crisis, por otra parte para el año 2019 si existieron 60 empresas de la ciudad que solicitaron el apoyo ya que para ese año se presentaron dificultades que no solo afectaron a las empresas de Loja si a todo el país, sin embargo el paro paralizó por dos semanas al país con las nuevas leyes que quería imponer el gobierno perjudicando a la mayor parte de empresas, si bien es cierto quisieron solicitar un día de salario perjudicando de manera directa al sector empresarial.

1.6. Como se han mantenido las empresas de la Ciudad de Loja

La crisis económica que está viviendo actualmente el país ha condicionado el estado de bienestar. Los elevados niveles de desempleo que está afectando duramente la economía de la ciudad de Loja, la escasez, la exclusión social y las políticas nacionales ponen en dificultades el Estado de bienestar como construcción política, social y económica lo que afecta duramente a las empresas Lojanas. Una de las más rígidas es la situación de desempleo, para cuya erradicación las medidas que ha tomado el Gobierno y las de "fomento del empleo" han mostrado su ineficacia durante este periodo de recesión económica que está viviendo todo el País. La nueva regulación del trabajo asalariado no ha sido capaz de reducir los efectos de la caída de la actividad económica ni ha servido para minimizar la destrucción de empleo, las empresas de Loja se han visto duramente afectadas por las nuevas políticas.

1.7. Reducción de costes laborales y flexibilidad laboral está afectando a las empresas de la Ciudad.

Es común el argumento que sostiene que abaratar los costes empresariales alienta a las empresas de la Ciudad a crear empleo, y que el elevado importe de las indemnizaciones por despido constituye un obstáculo para la contratación por tiempo indefinido. Esta posición, que considera que, en época de crisis, el coste del despido impide ajustes de plantilla y dificulta extraordinariamente el funcionamiento de las empresas de la Ciudad de Loja, afectando a la subsistencia de la mayor parte de empresas.

En tiempos de recesión económica, las empresas dejan de renovar los contratos temporales, provocando un rápido incremento del desempleo y afectando a la economía de las empresas, que amenazan su duración en los mercados, debido a que las empresas tampoco contratan nuevos trabajadores. Algunos afirman que, en esta tesitura, la contratación temporal puede ser una desventaja, porque el temor de las empresas al realizar nuevos contratos es no poder cumplir con los pagos ya que no cuentan con suficiente liquidez.(Merino Segovia, 2013)

El mayor número de empresas de la ciudad Loja están despidiendo personal por falta de solvencia económica, lo que ha afectado a la producción de las empresas ya que no se puede contar con el mismo personal que antes, se han visto afectadas ya no cuentan con el suficiente capital para la compra de materia prima por lo que algunas empresas han tenido que darse de baja dentro de los mercados, lo cual afecta a la economía del País

1.8. Tipos de estrategias financieras para la intervención de las empresas en tiempos de crisis financieras.

La crisis financiera se evidencia en las empresas cuando existen interrupciones constantes en la cadena de pagos acompañado de un clima hostil por los conflictos internos con los proveedores clientes, trabajadores, etc. la incertidumbre creada presiona a los directivos a decisiones apresuradas que tienden a agravar más la crisis, es una etapa muy difícil para cualquier empresa, por qué implica una serie de decisiones que van a determinar la permanencia futura de la empresa en el mercado y por el “escepticismo” que se genera en la organización debido a la incertidumbre y la falta de “credibilidad” en los ejecutivos para dar vuelta la situación (Zenteno Chamber, 2017)

La crisis financiera en una empresa se incuba por etapas, previa a una crisis financiera, se genera una crisis de competitividad (Que es cuando la empresa pierde conexión con el mercado y no tiene la capacidad estratégica para girar el rumbo del barco, cuando era oportuno) y crisis de resultados (que es una consecuencia de lo anterior, al perder competitividad, se pierden clientes y con ello, aparecen la pérdidas) Estos primeros síntomas se aprecian tres o cinco años antes, dando las primeras señales, donde la empresa debe actuar rápidamente para neutralizar los factores que la alimentan.

Las crisis financieras se pueden anticipar para poder tomar medidas oportunas y no esperar a que la situación resulte crónica por la cesación de pagos y esperar pacientemente a que vengan los acreedores para que se lleven lo que queda de la empresa(Zenteno Chamber, 2017)

1.9. Principales estrategias financieras para las empresas de la Ciudad de Loja

Los principales objetivos de las estrategias financieras es lograr la maximización de los beneficios para los accionistas, de esa forma las empresas podrán lograr sus metas, toda empresa requiere de un buen plan de acción financiero ya sea a largo o mediano plazo, es de gran importancia que las empresas administren eficazmente los activos, tienen que aprender a invertir sabiamente de esa forma podrá contar con los medios necesarios para un crecimiento futuro y deben de tomar decisiones optimas relacionadas a la forma de financiar sus empresas.

- **Analizar las estrategias financieras:** Para la obtención de una buena planificación se debe de realizar un análisis estratégico este permitirá conocer cuáles son las limitaciones financieras y los recursos actuales de la empresa, con la información

recaudada se podrá tomar las precauciones necesarias en el flujo de caja, la rentabilidad de las inversiones que realicen las empresas y el nivel de endeudamiento.

- **Diseñar estrategias financieras en función al plazo:** Si las empresas van a optar por estrategias financieras a largo plazo tienen que tomar en cuenta las inversiones ya que estas deben estar orientadas a aumentar el valor de las empresa estas pueden ser ofensivas, defensivas de reorientación y de supervivencia esto ayudara al crecimiento empresarial, puede ser por crecimiento interno que puede ampliar el negocio por que la demanda ha aumentado y la oferta ya no es suficiente para cubrirla o también puede ser por crecimiento externo que ayudaría a la implementación de una estrategia para eliminar a los competidores, si las empresas optan por estrategias financieras a corto plazo deben de tomar a consideración el capital de trabajo, el pasivo circulante y la administración eficiente del efectivo de caja para poder aumentar la liquidez de las empresa, es importante tomar a consideración la reducción del inventario, tratar de hacer los cobros y retrasar un poco los pagos siempre y cuando eso no suponga pagar comisiones o renunciar a descuentos.

1.10. Fundamentos de las estrategias financieras para corto y largo plazo

Estrategias financieras a largo plazo

- **Estrategias de inversión:** Hoy en día existen un sin número de estrategias de inversión, pero es importante que las empresas identifiquen cual es la inversión que se adapta mas a sus necesidades, entre las estrategias más conocidas tenemos
 - ✓ Inversión de valor
 - ✓ Inversión de crecimiento

- ✓ Inversión en mercados
- ✓ Inversión sectorial

- **Estructura financiera:** La estructura financiera se refiere al arte de diseñar la combinación de fondos que se utilizarán para financiar una empresa, especialmente con respecto a la cantidad de deuda a recaudar y con qué perfil de reembolso, la estructura financiera es la combinación de los pasivos a corto plazo, la deuda a corto plazo, la deuda a largo plazo y el capital que una empresa utiliza para financiar sus activos y sus operaciones.

- **Estrategias de aumento de utilidades:**
 - ✓ Incrementar el margen de contribución
 - ✓ Control de costos fijos
 - ✓ Bajar el coste de las deudas
 - ✓ Aumentar la rotación de capital de trabajo

Estrategias financieras a corto plazo

- **Estrategias de capital de trabajo**
 - ✓ Incrementar la participación de los costos variables en la estructura de costos de la empresa. A menor proporción de costos fijos a variables, menor será la necesidad de capital de trabajo y viceversa.

 - ✓ Optimizar el ciclo operativo de caja, esto es disciplinar los cobros y pagos, poniendo fechas límites y esforzándose por cumplirlas.

- **Estrategias de financiamiento:** La estrategia de financiación de una empresa es aquel conjunto de acciones que toma el empresario con el fin de captar recursos económicos o fondos para posibilitar el desarrollo de diferentes proyectos empresariales, es una tarea complicada y a la vez muy diversa de una empresa a otra ya que un rasgo que va influenciar sobre la composición de la cartera será la personalidad del empresario. Según sea el empresario personalmente, se decantará por unos productos más modernos o tenderá al tradicional. Además, la magnitud del proyecto que se pretende desarrollar demandará ciertas condiciones que solo con determinadas vías puedes conseguir.

CAPÍTULO II

En el presente capítulo se aplicó una encuesta a 126 empresas de la Ciudad de Loja con el objetivo de recopilar información sobre la existencia, planificación y utilización de estrategias financieras, y de esa manera se pudo conocer que tanto las empresas de la Ciudad aplican las estrategias y que medidas toman ante posibles riesgos.

Con los datos obtenidos por las encuestas se realizará un análisis e interpretación de los resultados, con la información recaudada se podrá realizar una valoración del grado de conocimiento que poseen las empresas de la Ciudad de Loja sobre las fuentes de financiamiento y sobre las alternativas de financiamiento.

Mientras las empresas de la Ciudad tengan mayor conocimiento y mejor apertura a nuevas formas de financiamiento serán mayores los resultados que van a obtener, esto puede ser un gran beneficio económico para las empresas, ya que les ayudara mucho en el desarrollo y crecimiento

2.1. Análisis e interpretación de las encuestas realizadas a empresas de la Ciudad de Loja.

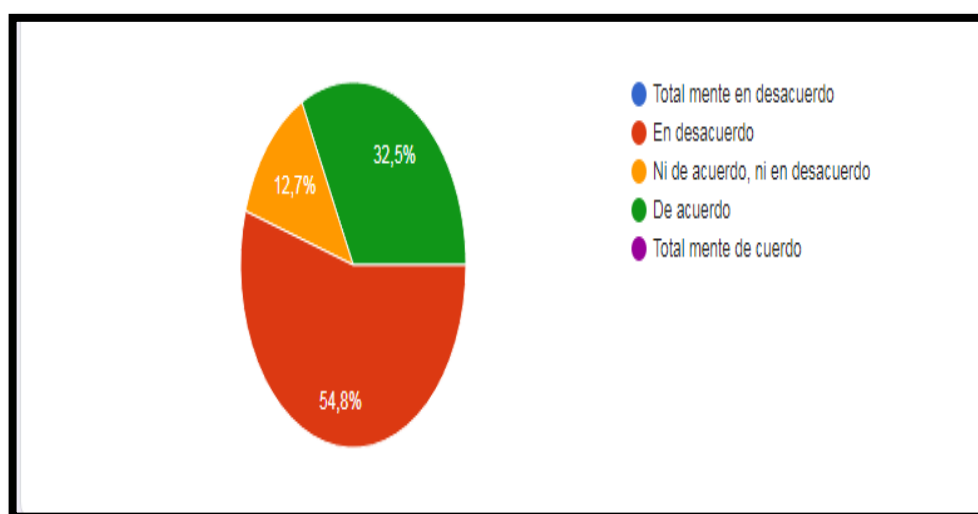
2.1.1. ¿En su institución se realiza el proceso de planificación y elaboración de estrategias financieras, en el departamento de planificación financiera de su empresa?

Tabla 4 proceso de planificación y elaboración de estrategias

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	69	54,8%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
De acuerdo	41	32,5%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Grafica 9 proceso de planificación y elaboración de estrategias



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Según los resultados obtenidos en la presente encuesta sobre la planificación y elaboración de estrategias financieras en las empresas de la Ciudad de Loja se pudo conocer que solo un 32,5% de las empresas conocen sobre la planificación estratégica, mientras tanto el 54,8% desconoce sobre el tema, de igual manera se identificó que un 12,7% de empresas no se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, por lo cual muchas de las entidades tienen el constante riesgo de fracasar en el mercado esto debido a que la planeación de estrategias financieras define el rumbo que tiene que seguir las empresas de la Ciudad de Loja para alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar administrativo de todos sus integrantes y funciones, al identificar que un 54,8 % tienen desconocimiento sobre el tema son más propensos a no tener el éxito deseado. Su implantación es importante tanto a nivel interno como para los terceros que necesitan tomar decisiones vinculadas a la empresa como la concesión de créditos, y la emisión o suscripción de acciones. Las empresas de la ciudad de Loja tiene que implementar planes estratégicos para el logro de sus metas planteadas a corto, mediano y largo plazo, según la amplitud y magnitud de empresa de esta forma la mayor parte de las empresas lograran superar las crisis financieras que se puedan presentar.

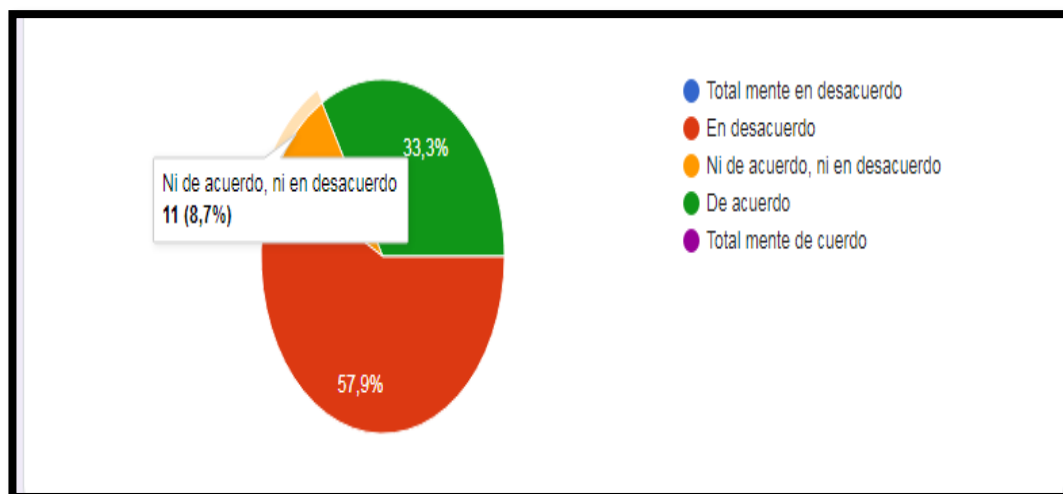
2.1.2. ¿En su empresa se considera las diferentes fundamentaciones conceptuales sobre estrategias financieras en alguna etapa de planificación?

Tabla 5 fundamentaciones conceptuales sobre estrategias financieras

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	73	57,9%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
De acuerdo	42	33,3%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Grafica 10 fundamentaciones conceptuales sobre estrategias financiera



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

En lo referente a la aplicación de fundamentaciones conceptuales se obtuvo que 42 empresas que representan un 33,3% si las consideran en alguna etapa de planificación, mientras que 73 empresas equivalente a un 57,7% no las consideran, por otro lado 11 empresas que figuran 8,7% no se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, esto demuestra que las empresas lojanas necesitan implementar un programa de capacitación a su personal encargo de la administración de los recursos financieros de la empresa, adecuando el objetivo principal de las fundamentaciones conceptuales sobre estrategias financieras que está referido a las concesiones de fondos entre varias alternativas planteadas, de forma tal de adaptar a cifras que persevere en todo caso el valor total de la empresas, el uso de esta alternativa generara un costo, el cual estará representado por una tasa de interés, rentabilidad necesaria para que se justifique el uso de esa fuente, la estructura de financiamiento responden a las estrategias financieras, las cuales son planes funcionales que apoya las estrategias de las empresas de la Ciudad , previendo suficiente recursos monetarios y creando una apropiada estructura financiera lo que se quiere lograr con esto es que se puedan maximizar el precio de las acciones o el aporte inicial de la productividad del capital o maximizar el valor de las empresas , generar ventajas comparativas mediante la obtención menos costos financieros, minimizar riesgos de insolvencia y poder mantener la posibilidad de obtener recursos en forma inmediata cuando sea necesario.

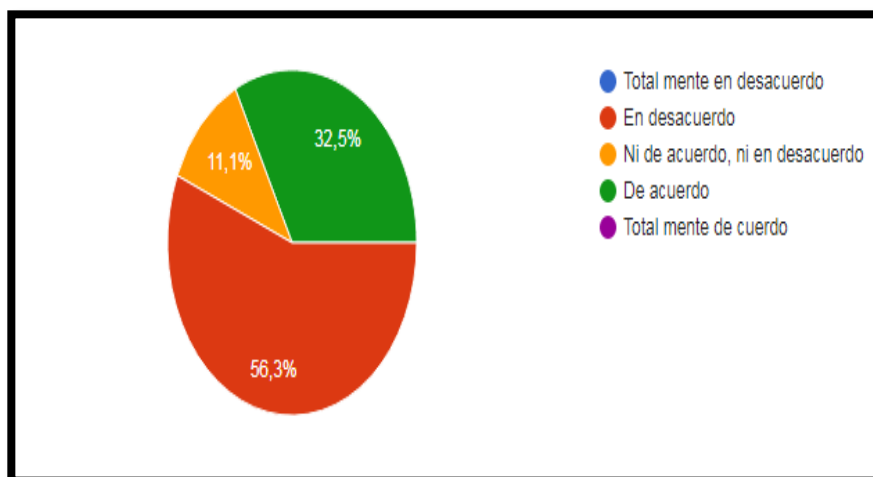
2.1.3. ¿De acuerdo a los procesos de planificación de estrategias financieras se analiza el entorno como ente integrador del proceso?

Tabla 6 Procesos de planificación de estrategias financieras para analizar el entorno.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	71	56,3%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
De acuerdo	41	32,5%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Grafica 11 Procesos de planificación de estrategias financieras para analizar el entorno



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

En la presente grafica se puede observar que el 32,5% de las empresas de la Ciudad conocen sobre lo que es la planificación de estrategias financieras para analizar su entorno mientras que un 56,3% desconocen sobre la planificación y 11,1% no se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, lo que muestra que un porcentaje considerable de empresas necesita implementar la planificación de estrategias financieras para evaluar el entorno externo que son los mercados futuros, tecnologías nuevas , competencias y dentro del ambiente interno deben de evaluar las fortalezas y debilidades, tomando en cuenta estos dos factores las empresas de la ciudad pueden ir fijando sus objetivos en relación a las inversiones, índice de endeudamiento y la relación de capital de trabajo teniendo claro estos factores las empresas podrán obtener más ingresos y tendrán mejores oportunidades frente a su competencia.

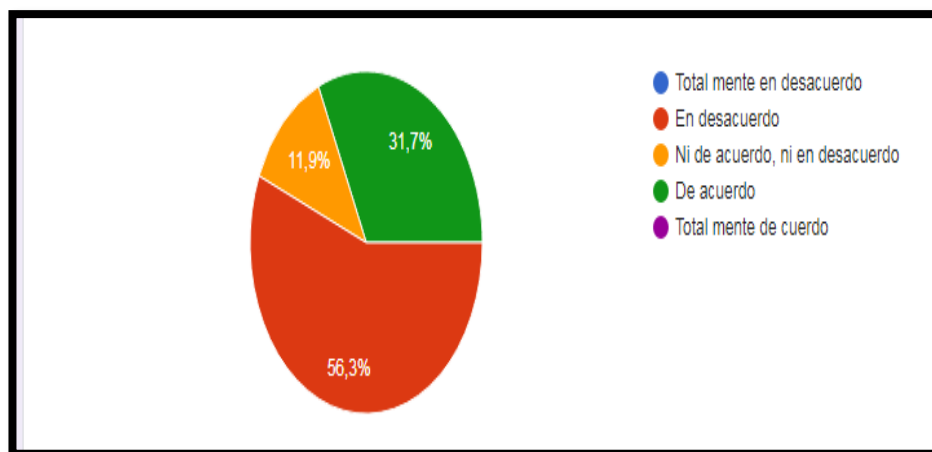
2.1.4. ¿Su plan de estrategia financiera, de su empresa se consideran los objetivos financieros?

Tabla 7 se consideran los objetivos financieros

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	71	56,3%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	15	11,9%
De acuerdo	40	31,7%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Grafica 12 se consideran los objetivos financieros



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

En la presente grafica se puede dar a conocer que un 31,7 % de las empresas si consideran los objetivos financieros mientras que un 56,3% no lo hace y un 11,9% no se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, esto muestra que la mayor parte de las empresas de la Ciudad de Loja desconocen sobre los beneficios que tienen los objetivos financieros ya que estos pueden definirse de forma considerable en cada fase del ciclo de vida de una empresa, se deben de identificar con las fases de crecimiento, maximización de las riquezas del empresario y la maximización de las utilidades a largo plazo de la empresa, la situación financiera de las organizaciones inciden en su valor, se debe de considerar el tipo de activos que tiene y su posible valor comercial a su vez se debe tener en cuenta su estructura de organización, situación laboral y tecnológica e imagen ante el público, todo esto ayudara a minimizar el riesgo, algunas empresas de la Ciudad se encuentran en una fase de sostenimiento en la que siguen atrayendo inversiones y reinversiones, por eso se exigen para obtener excelente rendimiento sobre el capital invertido, la mayoría de las unidades de negocio en fase de sostenimiento utilizaran un objetivo financiero relacionado con la rentabilidad.

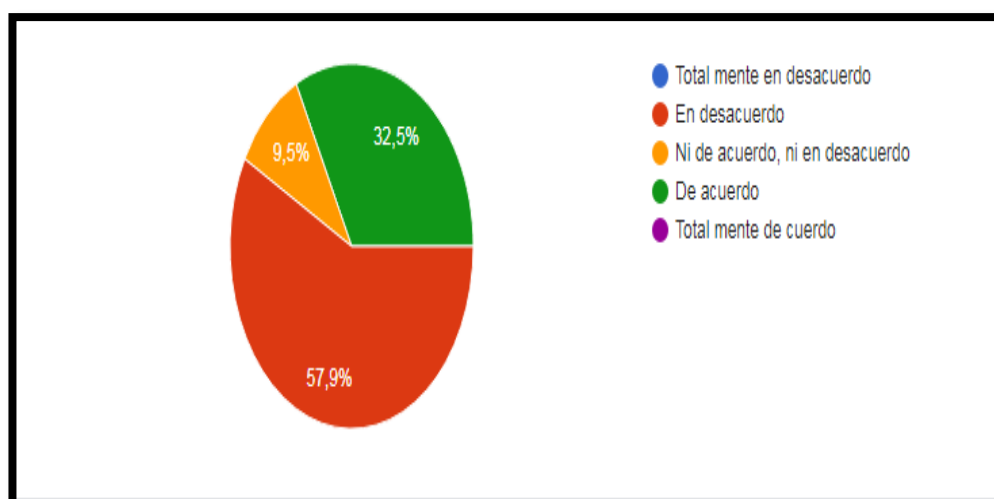
2.1.5. ¿En el plan financiero de estrategias financieras se establecen las respectivas metas para lograr las variables financieras de su empresa?

Tabla 8 establecen las respectivas metas para lograr las variables financieras de su empresa

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	73	57,9%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
De acuerdo	41	32,5%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Grafica 13 establecer las respectivas metas para lograr las variables financieras de su empresa



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

De acuerdo a la información recaudada el 32,5% de las empresas de la Ciudad si establecen sus metas para lograr las variables financieras de su empresa, pero por otra parte el 57,9% no las establecen y un 9,5% no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, según los resultados de las encuestas se pudo concluir que el mayor número de empresas de la Ciudad de Loja no aplican ningún tipo de estrategia para lograr cumplir con sus variables financieras por ello es que fracasan ya que una empresa es el resultado de varios aspectos tanto internos como externos a la organización, tales como dificultades administrativas, mala planificación, insuficiencia de recursos financieros, falta de conocimiento y experiencia en la gestión de negocio; estado de la economía en aspectos como aumento de la inflación, aumento del déficit comercial, entre otros, evitar este tipo de situaciones depende en medidas que tomen las empresas.

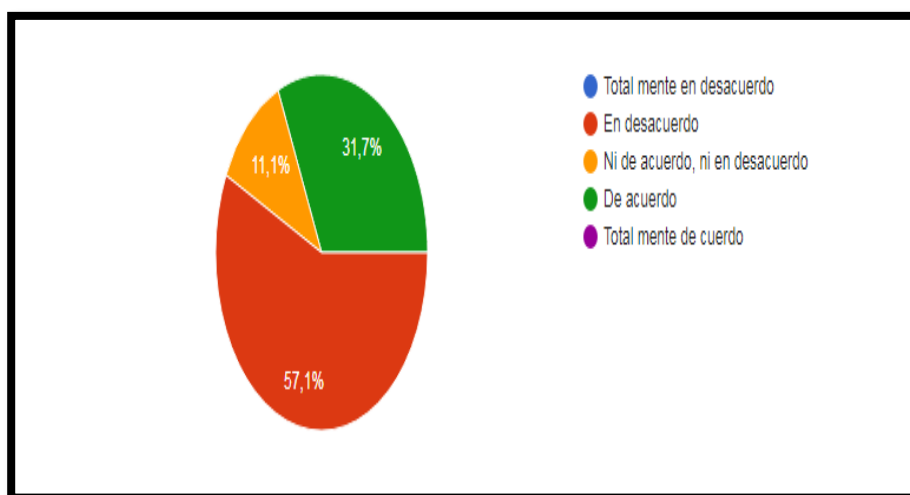
2.1.6. ¿En la empresa se consideran las estrategias financieras para el funcionamiento de la empresa?

Tabla 9 se consideran las estrategias financieras para el funcionamiento de la empresa

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	72	57,1%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
	14	11,1%
De acuerdo		
	40	31,7%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Grafica 14 consideran las estrategias financieras para el funcionamiento de la empresa



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

De acuerdo a la información recaudada, 31,7% de las empresas de la Ciudad de Loja si consideran las estrategias financieras para su funcionamiento, por otra parte el 57,1% no las consideran y mientras que 11,1% no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, una de las principales problemáticas que enfrentan las empresas de la Ciudad de Loja es la falta de cultura financiera, lo cual está generando una nula generación de información que sirva como base acertada en la toma de decisiones, así como la inexistencia de estrategias financieras, la economía de las empresas se debe de centrar en el estudio de los problemas que le son propios a una de las áreas funcionales , debiendo proporcionar los instrumentos analíticos adecuados para dar respuestas a las tres cuestiones fundamentales que conforman el objetivo de la función financiera "¿Cuáles son los activos específicos que debe adquirir una empresa", ¿Qué volumen total de activo debe tener una empresa? y ¿Cómo financiar sus necesidades de capital?, es importante establecer que las estrategias son el elemento que especifica las metas básicas de una empresa a un largo plazo , así como la adopción de planes de acción y la asignación de los recursos necesarios para alcanzar las metas.

2.1.7. ¿Al ejecutar en plan de estrategias financieras, se reconoce el crecimiento esperado de su negocio en el tiempo de proyección?

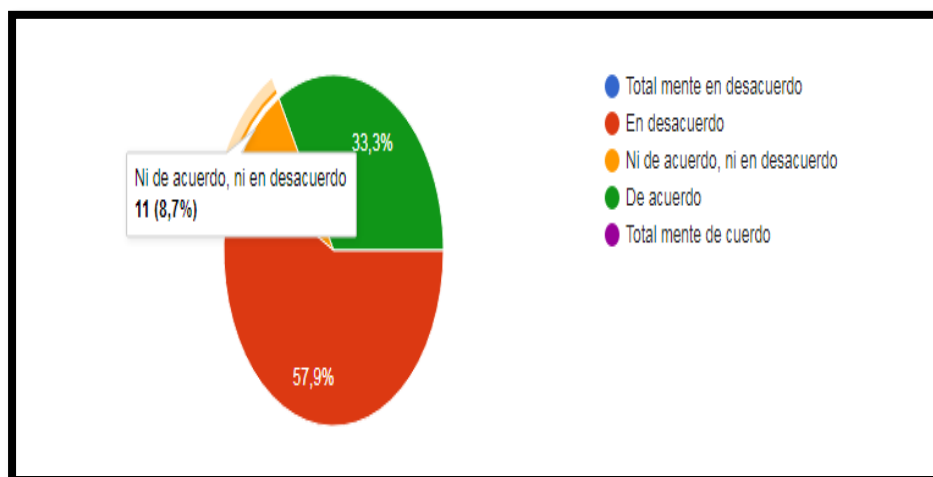
Tabla 1. Al ejecutar en plan de estrategias financieras, se reconoce el crecimiento esperado.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	73	57,9%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
	11	8,7%
De acuerdo		
	42	33,3%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja

Elaborado: Por el autor

Gráfica 6. Al ejecutar en plan de estrategias financieras, se reconoce el crecimiento esperado.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja

Elaborado: Por el autor

La presente grafica se representa que el 33,3% de las empresas de la Ciudad de Loja si ejecutan el plan de estrategias financieras para poder ver crecimiento y el cumplimiento de sus objetivos, pero por otro lado el 57,9% desconocen de los beneficios de la implementación de estrategias financieras y el 8,7% no están ni desacuerdo ni en desacuerdo, si el mayor número de las empresas de la Ciudad de Loja no realizan un planeamiento financiero estable los objetivos financieros no pueden ser logrados, un plan financiero es una declaración de lo que se debe hacer para poder prevenir dificultades futuras, en una situación de incertidumbre debe ser analizado con gran anticipación, ya que se definan todos los planes y presupuestos se estarán fortaleciendo, de esta forma podrán lograr sus objetivos, además de eso estos instrumentos ofrecen una estructura para coordinar las diversas actividades de la empresa y actúan como mecanismos de control, estableciendo un padrón de desempeño contra el cual es posible evaluar los eventos reales ,en la elaboración de un plan, será necesaria una adecuación a la realidad económica en que la empresa vive.

2.1.8. ¿Se relacionan los incrementos como efecto del plan de estrategias financieras en la empresa?

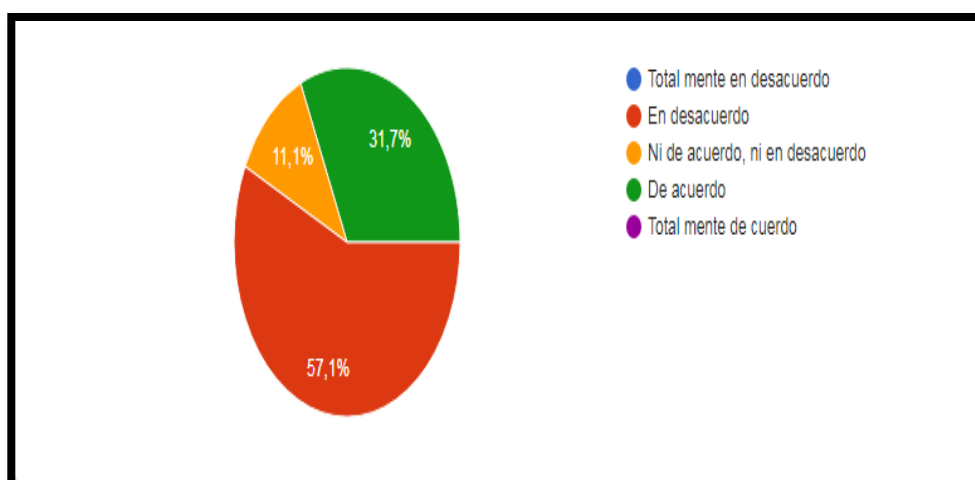
Tabla 2. Se relacionan los incrementos como efecto del plan de estrategias financieras.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	72	57,1%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	14	11,1%
Total mente de cuerdo		
De acuerdo	40	31,7%
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja

Elaborado: Por el autor

Gráfica 7. Se relacionan los incrementos como efecto del plan de estrategias financieras.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja

Elaborado: Por el autor

De acuerdo al estudio realizado se puede observar que las estrategias financieras han ayudado al incremento de beneficios a ciertas empresas de la Ciudad de Loja ya que un 31,7% han visto resultados positivos mientras que un 57,1% no los han implementado, por otro lado tenemos un 11,1% que no se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, los diversos tipos de estrategias financieras utilizados por las empresas deben de cambiar conforme el grado de complejidad que envuelvan las actividades y procesos de las organizaciones. Por eso, se dice que cada empresa debería tener un modelo adecuado a sus necesidades, pues ninguna empresa es igual a la otra por ende sus estrategias deben adaptarse a sus necesidades. Los tipos de modelos generalmente cambian desde los más genéricos, que poseen solo directrices básicas de planeamiento, hasta los más sofisticados, estos tipos de estrategias financieras ayudaran al incremento de ganancias, las empresas de la Ciudad de Loja deben de ser conscientes que otro factor que pueden utilizar para mejorar la rentabilidad es la elaboración de planes financieras estableciendo los siguientes objetivos que son incrementar las ventas, reorganizar los costos de acuerdo a las necesidades.

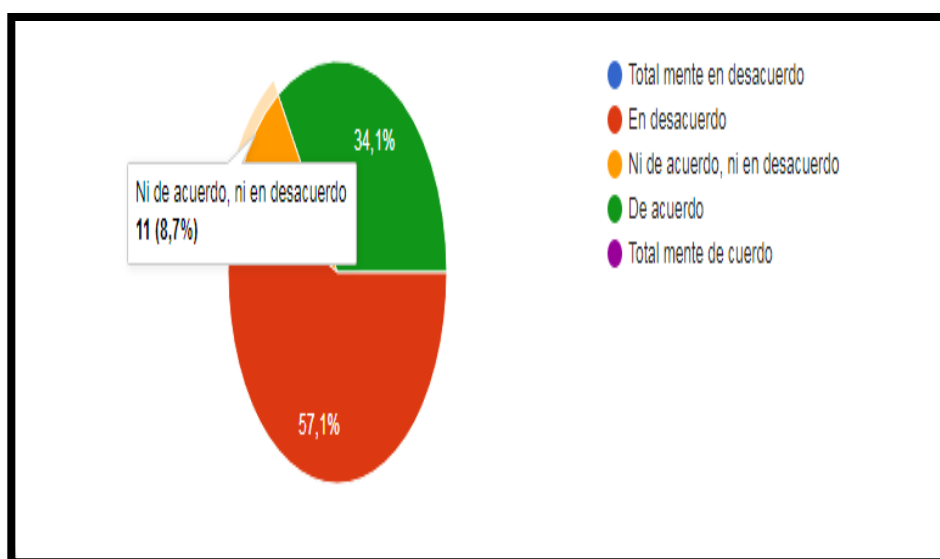
2.1.9. ¿Se relacionan los decrementos como efecto del plan de estrategias financieras empresa?

Tabla 3. Se relacionan los decrementos como efecto del plan de estrategias financieras.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	72	57,1%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
De acuerdo	43	34,1%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Gráfica 8. Se relacionan los decrementos como efecto del plan de estrategias financieras.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

De acuerdo al estudio realizado se puede ver que el 34,1% de las empresas de la Ciudad de Loja no consideran que los decrementos que existen dentro de las empresas sean por planes estratégicos, por otra parte el 57,1% se encuentran en desacuerdo, mientras tanto un 8,7% no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, esto se debe a que no han tenido una buena administración ni planificación, se puede señalar que no analizan la rentabilidad de las inversiones y el nivel de beneficios, la mayor parte de las empresas de la Ciudad de Loja no cuentan con liquidez y sus resultados económicos son negativos. Un ejemplo común se da en una empresa que no inicia sus actividades con suficientes aportes de los propietarios, lo que no le permite atender oportunamente los requerimientos de caja; sin embargo, tiene la exigencia de crecer y llegar a su punto de equilibrio, o generar economías de escala para obtener excedentes. En este caso, el peso recae sobre los generadores de la utilidad operativa, es decir, las funciones comercial, operativa y administrativa, las empresas de la ciudad de Loja deben mejorar su planeación económica.

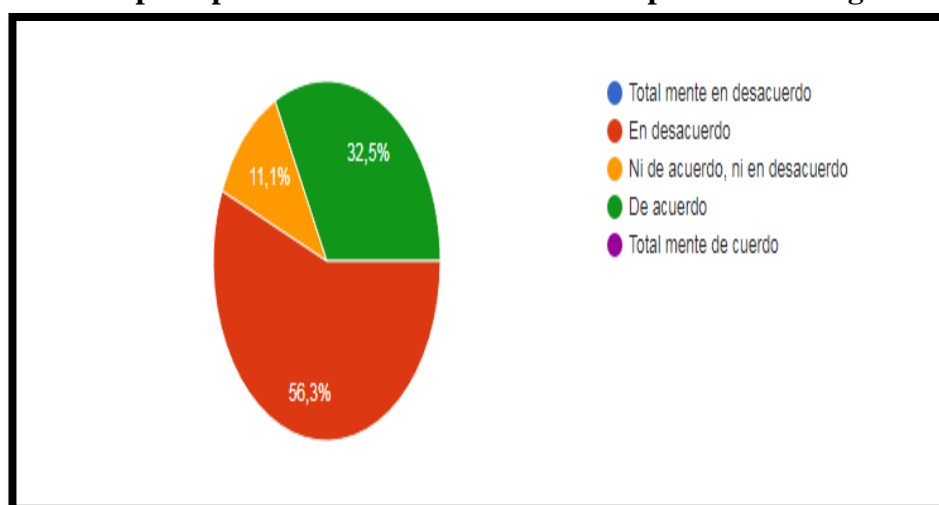
2.1.10. ¿Sobre presupuesto mantiene relación con el plan de estrategias financieras de su empresa?

Tabla 4. Sobre presupuesto mantiene relación con el plan de estrategias financieras.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	71	56,3%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	14	11,1%
De acuerdo	41	32,5%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Gráfica 9. Sobre presupuesto mantiene relación con el plan de estrategias financieras



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Según la gráfica realizada se puede observar que el 32,5% de las empresas de la Ciudad de Loja consideran que si tiene relación el presupuesto con el plan estratégico, mientras que un 56,3% no lo realiza, sin embargo un 11,1% no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, la mayor parte de las empresas de la Ciudad de Loja desconocen sobre presupuesto y planificación estratégicos los cuales son dos aspectos fundamentales para la administración correcta del comportamiento financiero de cualquier empresa. Ambos son complementarios y necesarios para garantizar el buen funcionamiento y el orden: Estimar un presupuesto es el primer paso hacia la estabilidad del negocio; mientras que la planificación estratégica permite la correcta distribución de las inversiones, ayudan a mejorar la capacidad para aplicar mejoras constantes y anticipar problemas potenciales, obtiene información financiera confiable y detallada sobre la cual tomar decisiones y determina la dirección del negocio.

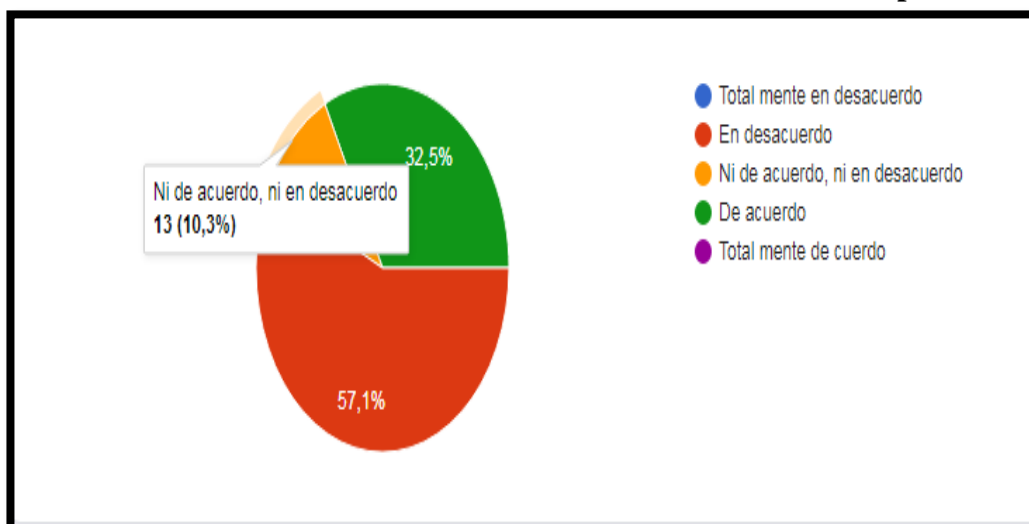
2.1.11. ¿Sobre inversión se relaciona con el PEF de la empresa?

Tabla 5. Sobre inversión se relaciona con el PEF de la empresa

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	72	57,1%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
	13	10,3%
Total mente de cuerdo		
De acuerdo	41	32,5%
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Gráfica 10. Sobre inversión se relaciona con el PEF de la empresa.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

En la presente grafica se puede constatar que el 32,5% de las empresas de la ciudad si consideran que las inversiones se relacionan con la planificación de estrategias financieras, mientras tanto que el 57,1% no las implementa y un 10,3% no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, las Inversiones Financieras, son todos aquellos instrumentos establecidos en los mercados financieros que permiten la obtención de un beneficio económico por parte de una empresa. Estas inversiones, están conformadas por Instrumentos de Renta Fija o de Renta Variable, ahora si bien es cierto existen varias clasificaciones de las inversiones financieras que pueden utilizar las empresas de la Ciudad de Loja para poder incrementar ganancias como por ejemplo inversión de valor, inversiones de crecimiento, obtención de rentas, inversiones a corto y largo plazo, invertir en investigación y desarrollo con el objetivo de ofrecer a futuro un bien o servicio innovador en el mercado, inversión en capital y como maquinaria y equipo diverso, si las empresas de la ciudad buscaran implementar una correcta planificación de estrategias financieras pudieran obtener un mejor posicionamiento dentro de los mercados.

2.1.12. ¿Sobre financiamiento se estructura por parte de la empresa en PEF?

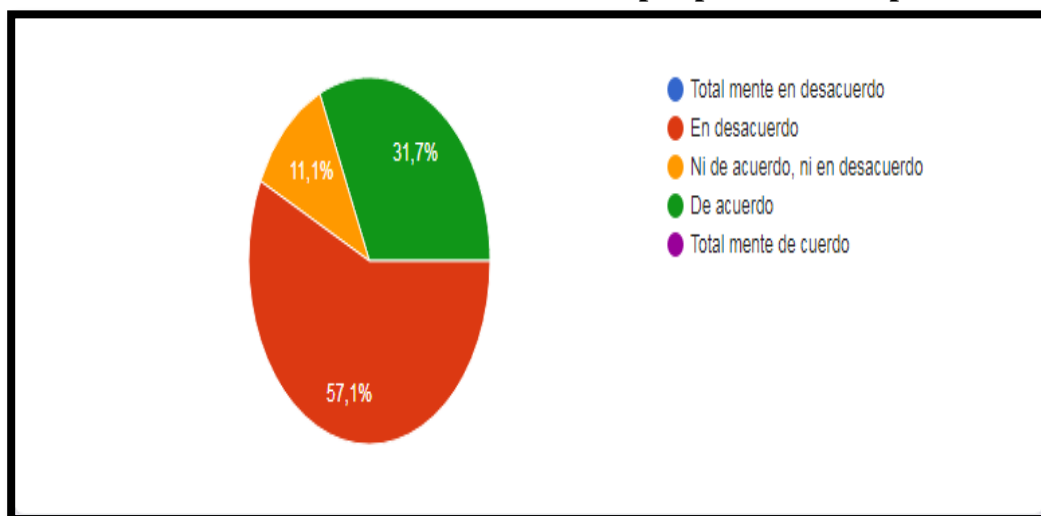
Tabla 6. Sobre financiamiento se estructura por parte de la empresa en PEF.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	72	57,1%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	14	11,1%
Total mente de cuerdo		
De acuerdo	40	31,7%
Total	126%	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja

Elaborado: Por el autor

Gráfica 11. Sobre financiamiento se estructura por parte de la empresa en PEF.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja

Elaborado: Por el autor

De acuerdo a la información recopilada sobre el financiamiento si es estructurado por parte de las empresas en la planificación de estrategias financieras el 31,7% si están conformes, mientras tanto el 57,1% no las implementa y un 11,1% no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, las estrategias de financiación de una empresa es un conjunto de acciones que toma el empresario con el fin de captar recursos económicos o fondos para posibilitar el desarrollo de diferentes proyectos, cabe recalcar que es de gran importancia que las empresas de la Ciudad desarrollen una buena estrategia de financiación para que tomen decisiones financieras más eficientes, es muy relevante que las empresas antes de realizar una estrategia de financiamiento delimite las necesidades del proyecto, analice el entorno y valore las diferentes fuentes financieras y por último que escoja las vías más adecuadas.

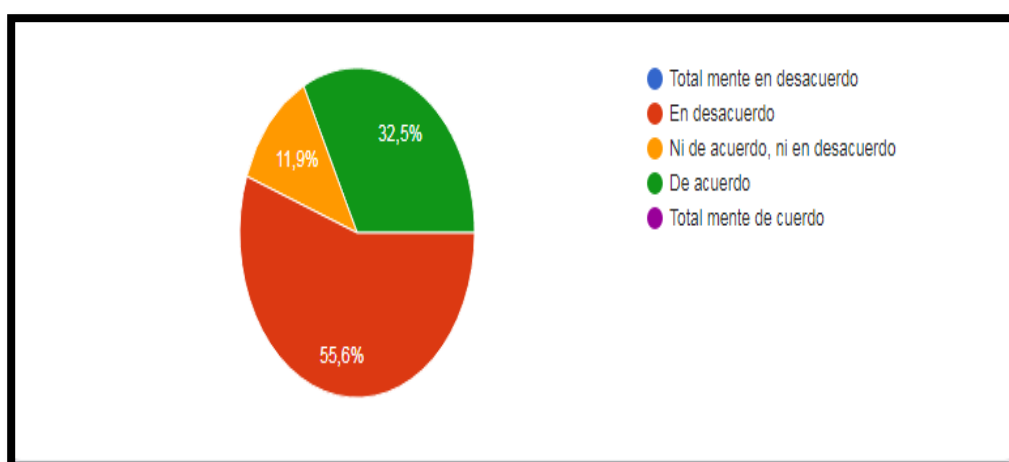
2.1.13. ¿Sobre los estados financieros y sus proyecciones tienen relación con el PEF?

Tabla 7. Sobre los estados financieros y sus proyecciones tienen relación con el PEF.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	70	55,6%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
De acuerdo	41	32,5%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Gráfica 12. Sobre los estados financieros y sus proyecciones tienen relación con el PEF.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Las empresas de la Ciudad de Loja un 32,5% consideran que los estados financieros tienen una relación con la planificación de estrategias financieras, mientras que un 55,6% no las implementan y un 11,9% que no se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, se puede señalar que las estrategias ayudan a realizar un Análisis de la rentabilidad de las inversiones y del nivel de beneficios, ayuda en el análisis del circulante de liquidez y solvencia, ayuda en Fondo de rotación y análisis del equilibrio económico, es de gran importancia que las empresas de la Ciudad de Loja tomen a consideración la aplicación de estrategias de control lo cual les ayudaría a hacer un estudio y comparación de ventas (ingresos), costos, gastos y utilidad de las empresas, debe realizarse la revisión de inventarios, tanto periódicos como permanentes, estableciendo unos sistemas para su administración, análisis de las partidas que dieron origen a unos determinados ingresos y gastos, segmentación de las pérdidas y ganancias por departamentos, áreas y determinación de los gastos de carácter operativo y los funcionales, eso ayudara a evitar posibles pérdidas futuras.

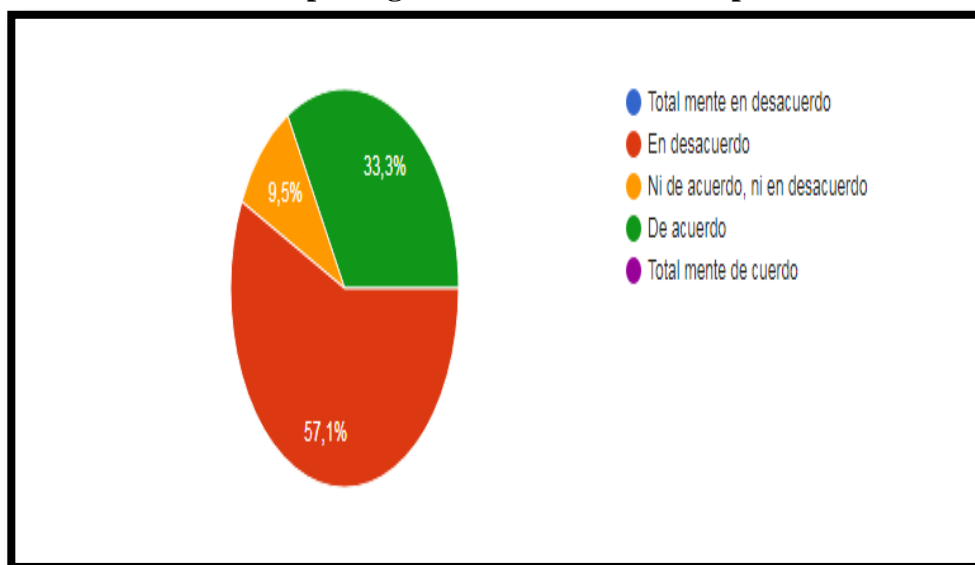
2.1.14. ¿Existe parte gerencial he interés en el proceso de PEF?

Tabla 8. Existe parte gerencial he interés en el proceso de PEF.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	72	57,1%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
	12	9,5%
De acuerdo		
	42	33,3%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Gráfica 13. Existe parte gerencial he interés en el proceso de PEF.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

En la presente grafica se puede observar que un 33,3% de las empresas de la ciudad de Loja si consideran que existe parte gerencial he interés en el proceso de PEF, mientras que un 57,1% no, por otro lado tenemos un 9,5% que no se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, es de gran importancia que las empresas de la ciudad de Loja tomen a consideración quela gerencia financiera se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control de la gestión de la empresa, el objeto de la gerencia financiera y administrativa es el manejo óptimo de los recursos humanos, financieros y físicos que hacen parte de la organizaciones a través de las área de contabilidad, presupuesto y tesorería, servicios administrativos y recursos humanos.

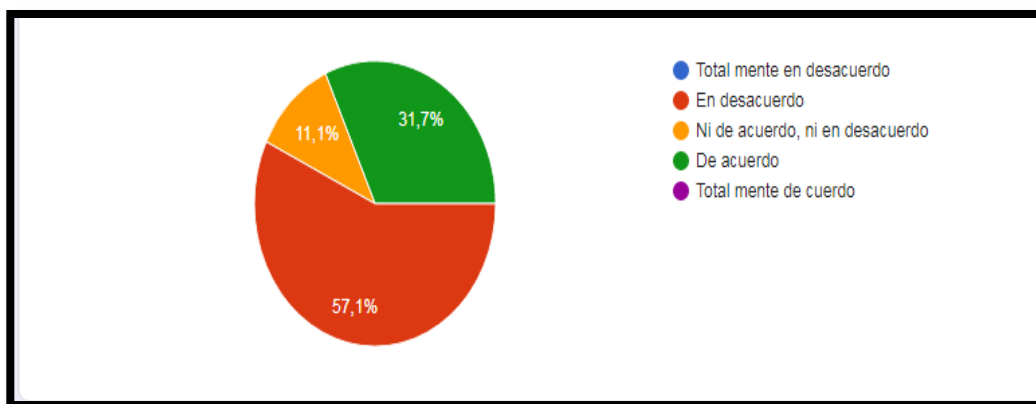
2.1.15. ¿Conoce sobre la evaluación y cumplimiento de la aplicación de estrategias financieras y su situación frente a los clientes?

Tabla 9. Evaluación de cumplimiento de aplicación de las estrategias financieras y si situación frente a los clientes.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	72	57,1%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
	14	11,1%
De acuerdo		
	40	31,7%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Gráfica 14. Evaluación de cumplimiento de aplicación de las estrategias financieras y si situación frente a los clientes.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

En la presente grafica se puede observar que un 31,7% de las empresas de la ciudad si evalúan el cumplimiento de aplicación de las estrategias financieras y si situación frente a los clientes mientras que un 57,1% no lo hacen, con un 11,1% no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, la correcta aplicación de las estrategias financieras para las empresas de la ciudad ayudan a identificar las estrategias basadas en buscar los menores costos posibles, se trata de cobrar de forma diferente a las distintas categorías de clientes, dependiendo del nivel de utilización de los servicios, también tenemos las estrategias de diferenciación que busca mejorar la imagen de la marca, se trata de dar una imagen de calidad, las nuevas tecnologías hoy en día ayudan a mejorar la calidad del producto o servicios y por último se puede contar con la estrategia de segmentación que se trata de adecuar los productos bancarios a cada segmento, entendiendo por segmento a un grupo de clientes con características comunes.

2.1.16. ¿Sabe usted sobre los competidores frente a PEF y empresa para la toma de decisiones?

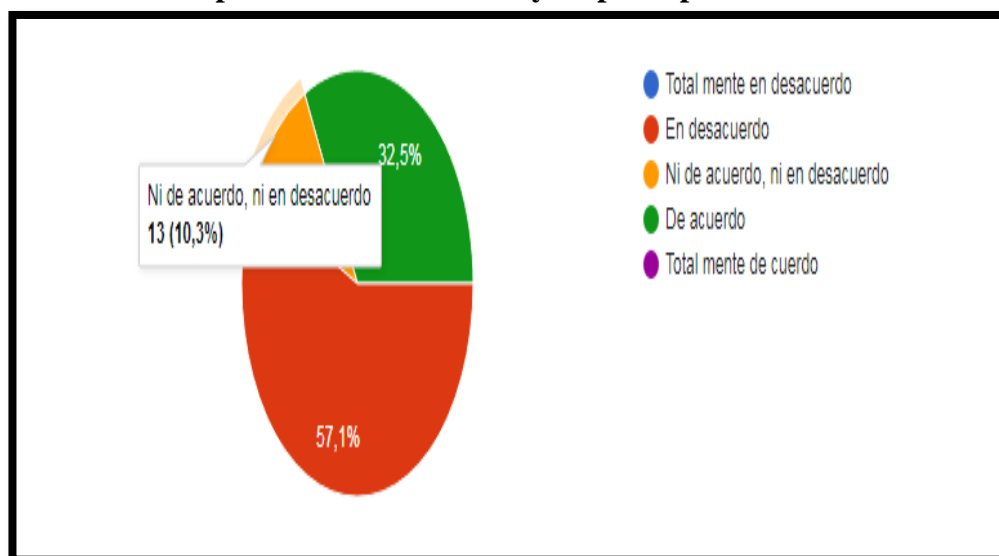
Tabla 10. Competidores frente a PEF y empresa para la toma de decisiones.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	72	57,1%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	13	10,3%
De acuerdo	41	32,5%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja

Elaborado: Por el autor

Gráfica 15. Competidores frente a PEF y empresa para la toma de decisiones.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja

Elaborado: Por el autor

En la presente grafica podemos observar que las empresas de la Ciudad de Loja un 32,5% si considera que influyen los competidores frente a la planificación de estrategias financieras y la toma de decisiones, por otro lado un 57,1% no lo consideran, mientras tanto que 10,3% no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, esto se debe a que las empresas de la Ciudad no cuentan con estrategias frente a la competencia, no identifican a sus mayores competidores, no realizan estrategias de diferenciación ni tampoco realizan estrategias de líderes en costos, lo que les sería muy útil ya que consiste en producir con los costes más bajos posibles, de manera que se pueda ofrecer el producto a un precio inferior al de la competencia pero sin comprometer su calidad de esa forma la mayor parte de las empresas de la ciudad podrían superar cualquier crisis frente a sus competidores.

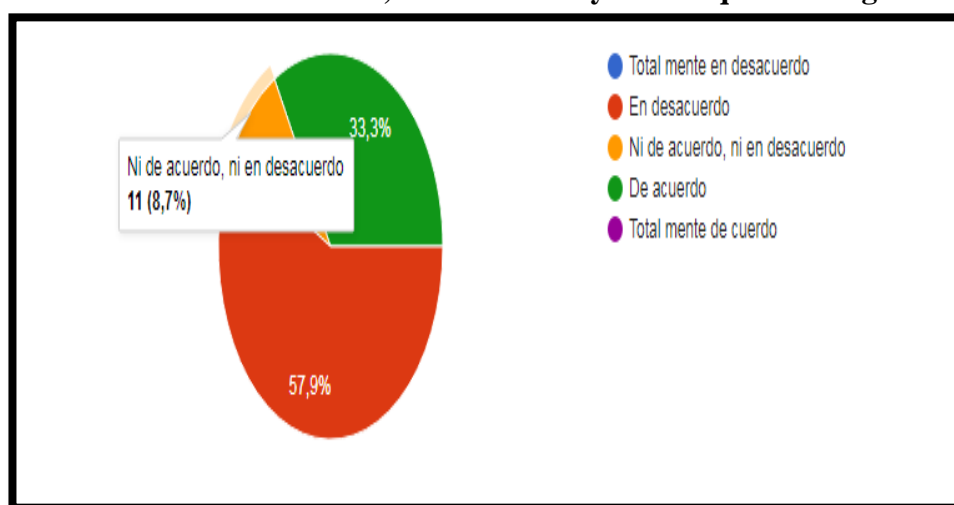
2.1.17. ¿Sabe usted sobre los proveedores, frente al PEF y su enfoque estratégico?

Tabla 11. Proveedores, frente al PEF y su enfoque estratégico.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	73	57,9%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	11	8,7%
De acuerdo		
De acuerdo	42	33,3%
Total mente de cuerdo		
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Gráfica 16. Proveedores, frente al PEF y su enfoque estratégico.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja.
Elaborado: Por el autor.

De acuerdo al estudio se realizado se ha podido determinar que el 33,3% de las empresas de la ciudad de Loja si consideran que influye el enfoque estratégico frente a los proveedores, mientras un 57,1% no lo considera y un 10,3% no se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, es necesario recalcar que las empresas no saben elegir bien a sus proveedores, es importante tomar a consideración los factores que influyen en la negociación con un proveedor como son: el insumo del que te van a abastecer, logística e infraestructuras del proveedor, su servicio de posventa, el precio y las condiciones financieras.

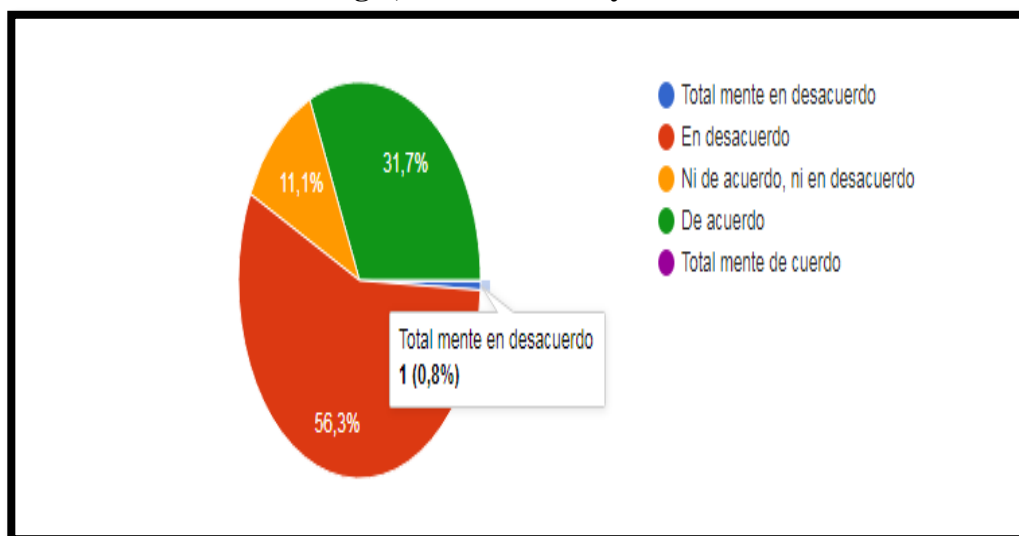
2.1.18. ¿Conoce usted sobre la Parte legal, factor externo y su incidencia en el PEF?

Tabla 12. Parte legal, factor externo y su incidencia en el PEF.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	71	56,3%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	14	11,1%
De acuerdo	49	31,7%
Total mente de cuerdo	1	0,8%
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Gráfica 17. Parte legal, factor externo y su incidencia en el PEF.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

En la presente grafica se puede evidenciar que un 31.7% si esta en acuerdo en que las estrategias financieras influyen en la planificación frente a al factor legal y a su vez los factores externos, un 56.7% no implementan estrategias y un 11.1% les es indiferente, mientras que un 0.8% están en total desacuerdo, por lo cual se puede apreciar que las empresas de la ciudad de Loja necesitan implementar estrategias financieras que prevean los recursos necesarios para implementar soluciones en el ámbito legal en caso de que se dé la necesidad de hacer frente a un proceso judicial, así mismo disminuir el riesgo de factores externos de los cuales no se tiene control como por ejemplo la pandemia ocasionada por el covid 19 que ha afectado a varias empresas las cuales no han previsto recursos para hacer frente a esta situación , lo cual ha ocasionado en muchos de los casos el cierre de las mismas.

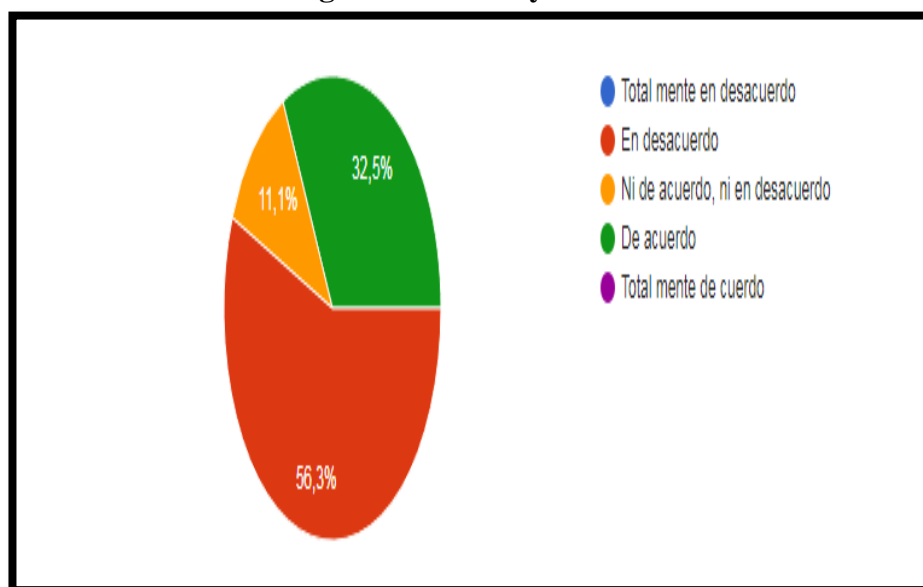
2.1.19. ¿Conoce usted sobre riesgos financieros y entorno externo PEF?

Tabla 13. Riesgos financieros y entorno externo PEF

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	71	56,3%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	14	11,1%
Total mente de cuerdo		
De acuerdo	41	32,5%
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Gráfica 18. Riesgos financieros y entorno externo PEF.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Un 32,5% de las empresas de la Ciudad de Loja si toman a consideración riesgos financieros y entorno externo en la planificación de estrategias financieras, un 56,3% no, mientras que un 11,1% no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, como se conoce actualmente la globalización ha generado enormes variables en las empresas con sus finanzas, hay ciertos patrones a nivel de las industrias que los gestores de riesgo pueden utilizar los datos más valiosos que una empresa centrada en los clientes puede emplear para definir el riesgo financiero están los archivos de sus clientes, proveedores y socios, combinando ambos aspectos es como se puede diseñar una estrategia de gestión de riesgo en base a los objetivos que tengan las empresas de la Ciudad de Loja, al establecer las estrategias de gestión de riesgo podemos prevenir la ralentización del negocio mediante automatización de la gestión, es muy importante que las empresas tomen a consideración lo que es, la competencia, los créditos y las normativas legales

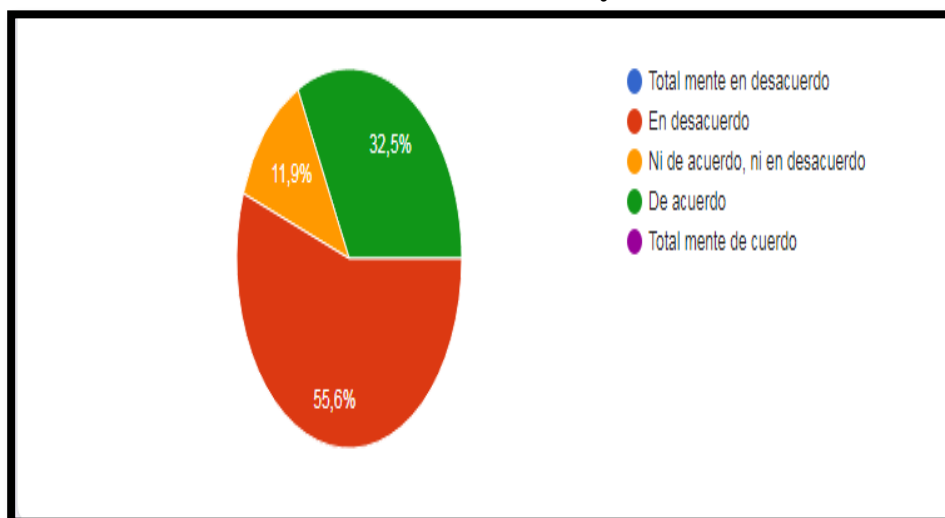
2.1.20. ¿Sabe usted sobre la Inflación como factor externo y su incidencia en el PEF?

Tabla 14. Inflación como factor externo y su incidencia en el PEF.

DESCRIPCION	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Total mente en desacuerdo		
En desacuerdo	70	55,6%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo		
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	15	11,9%
Total mente de cuerdo		
De acuerdo	41	32,5%
Total	126	100%

Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Gráfica 19. Inflación como factor externo y su incidencia en el PEF.



Fuente: Encuestas aplicadas a las empresas de la ciudad de Loja
Elaborado: Por el autor

Según el estudio realizado se pudo determinar que un 32,5% de las empresas de la ciudad de Loja si toman a consideración la influencia de la inflación como factor externo y su incidencia en el PEF, por otro lado un 55,6% no y con un 11,9% de empresas que no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, desde las empresas más pequeñas hasta las más grande de la ciudad de Loja se ven afectadas por la inflación, aunque es evidente que la repercusión no es la misma y que depende de muchos factores particulares que pueden permitir que cada entidad gestione los efectos de la inflación con mayor o menor fortuna entre esos las empresas deben de considerar la balanza de pago comercial, descensos del consumo, evaluar su poder adquisitivo en los mercados y proveedores.

CAPÍTULO III

En el presente capítulo se realizará un análisis del proceso de planificación financiera de las empresas de la Ciudad de Loja, se ejecutará un enfoque de nuestro estudio sobre estrategias financieras, se conocerá sobre los Análisis financiero, liquidez, solvencia, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, y con ello sabremos cómo se han ido desarrollando las empresas de la Ciudad de Loja.

Por ello significa, que la planificación financiera es representada como una herramienta alternativa eficaz y útil que puede ayudar a las empresas de la Ciudad de Loja en la organización, ya que la correcta planificación tiene la capacidad de adaptarse a las necesidades y características de las empresas ayuda a proporcionar beneficios sostenibles en un periodo de tiempo ya sea largo o corto, como sabemos y como se pudo observar en el capítulo dos la mayor parte de las empresas no establecen estrategias financieras por lo que se les ha hecho más complicado poder sobrevivir a los diferentes tipos de cambios que se dan en los mercados.

El mayor número de las empresas de la Ciudad de Loja no poseen tendencias estratégicas y económicas ya sea por desconocimiento o por falta de un departamento financiero les hace falta aplicar un proceso de planificación, ya que este procesos les permitirá conocer las capacidades, talentos y tecnologías con una dirección eficiente se podrá desarrollar un sistema de planificación que se adapte a las necesidades de las empresas lo cual ayudara a vigorizar el proceso directivo y permitirá obtener excelentes resultados.

Se puede definir que las empresas de la ciudad necesitan de una correcta planificación para poder proyectarse al futuro, estableciendo metas y objetivos por cumplir al igual que determinando cuales y cuantos serán los recursos que se van a utilizar para poder alcanzarlos estos objetivos, de igual manera se debe de realizar con el propósito de minimizar al máximo los riesgos financieros a los que las empresas están expuestas o haya incurrido en periodos anteriores.

3.1. Análisis de escenario de las empresas que aplican estrategias financieras en la Ciudad de Loja

3.1.1. Empresas Industriales.

- MONTERREY AZUCARERA LOJANA C.A. MALCA
- INDUSTRIA LICORERA EMBOTELLADORA DE LOJA S.A. ILELSA
- INDUSTRIA LOJANA ILE
- EMPRESA ECOLAC CIA.LTDA
- FABRICA DE VELAS SAN VICENTE. HOY FÁBRICA DE VELAS EL CISNE
- FARMALEMANA C.A.
- INAPESA
- DECORTEJA CIA LTDA
- LABORATORIO PIBLE. HOY LABORATORIO AMERICANO INDUSTRIAL FARMACÉUTICO

3.1.2. Empresas Comerciales.

- DISTRIBUIDORA GRANDA

- TIA
- CENTRO COMERCIAL LA PRADERA (SUPERMAXI)
- IMPORTADORA ORTEGA
- LA REFORMA
- ZERIMAR

3.1.3. Empresas de Servicios.

- EMPRESA ELÉCTRICA
- BANCO DE LOJA
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPMEGO.
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE LOJA.
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PADRE JULIÁN LORENTE.
- GRAN HOTEL LOJA.
- HOTEL LIBERTADOR.
- HOTEL VILCABAMBA
- HOTEL SONESTA
- CLÍNICA SAN AGUSTÍN.
- CLÍNICA SAN JOSÉ.
- COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
- COOPERATIVA DE TRANSPORTES UNIÓN CARIAMANGA
- COOPERATIVAS DE TAXIS LOJA.
- COOPERATIVAS DE TAXIS CARIGÁN

Las empresas industriales, comerciales y de servicios que se han mencionado por el mayor número de personal que mantienen y por el volumen de ventas según datos consultados a las empresas y fuentes como la Cámara de la Pequeña Industria de Loja y Cámara de Comercio de Loja. El análisis que se realizó en las encuestas nos indicó que estas empresas si establecen una correcta planificación estratégica y económica que han ido aplicando en forma consistente y permanente a través de los años, fundamentalmente dichas estrategias fueron diseñadas y aplicadas por a lo largo de su existencia comercial ya que les ha dado buenos resultados ya que han podido adaptarse a los cambios y cada vez son capaces de realizar mejores estrategias financieras que les ha permitido potenciar y hacer que las empresas sean más competitivas, rentables y exitosas en toda sus gestiones empresariales las empresas antes mencionadas han sido capaz de asumir su liderazgo frente a las demás empresas del mismo sector comercial.

3.2. Planificación Financiera y sus Resultados en Empresas de la Ciudad de Loja.

El principal objetivo de la planificación financiera es minimizar el riesgo de las empresas de la Ciudad de Loja y de esa forma poder aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, es decidir prevenir las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera. El sistema presupuestario es la herramienta más importante con lo que cuenta la administración moderna para realizar sus objetivos, son muy pocas las empresas de la Ciudad de Loja según las encuestas realizadas que ejecutan la planificación de estrategias financieras, por eso la mayor parte de empresas no logran superar un periodo de crisis económica por lo optan por cerrar sus puertas.

La planificación financiera es importante porque influye en las operaciones de las empresas de la Ciudad debido a que facilita y ayuda a coordinar y controlar las acciones para

lograr sus objetivos organizacionales, los aspectos claves del proceso de la planificación financiera son la planificación de efectivo y la planificación de utilidades lo cual si son tomadas en cuenta por las empresas más posicionadas en la ciudad de Loja ya que esas estrategias han ayudado a que superen cualquier crisis.

Según las encuestas que se realizó en el capítulo dos a 126 empresas de la Ciudad de Loja, son muy pocas las que aplican y toman en cuenta la importancia de la planificación financiera ya que es una estrategia muy útil que les ayudara a superar las situaciones económicas que se presenten ya que ayudan mucho a la planificación de utilidades, ya que, por medio de los estados financieros, los cuales muestran los niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y Patrimonio, les permitiría anticipar la futura crisis y prevenirla.

3.3. Ventajas de la Planificación Financiera en las Empresas de la Ciudad.

Una de las ventajas de la planificación se debe a que ha obligado a los administradores de las empresas de la ciudad a incluir las desviaciones de la ruta que se establece en la compañía, el error de las empresas de la ciudad es que tienen una visión menor de un año, mientras que las grandes empresas que ya están constituidas en el mercado de la ciudad cuentan con planes detallados financieros más grandes que son de 3 a 5 años, algunas empresas de la Ciudad han planteado un futuro de 10 años o más y esto les ha permitido consolidarse dentro de los mercados del Ecuador

Las empresas de servicios de la ciudad de Loja han indicado que tienen planes financieros mucho más largos que la mayor parte de las empresas, esto les ha ayudado a prever diferentes

escenarios y establecer acciones para cada uno de ellos, ayuda a la empresa a ubicarse para obtener un mejor desarrollo empresarial.

El proceso de planificación financiera según las encuestas realizadas en las empresas de la Ciudad se desprenden de una buena planificación estratégica donde la primera ayuda a diseñar la obtención del financiamiento para la compra de activos y de esa forma se podrá medir la rentabilidad de las inversiones, la planificación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar dentro de las empresas de la ciudad en el futuro para así poder lograr los objetivos trazados de esa forma se podrá planear lo que se quiere hacer , llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo. La planeación financiera a través del presupuesto dará a las empresas una coordinación general de funcionamiento.

Las empresas que han logrado constituirse dentro del mercado han indicado que los planes se crean, se examinan y se modifican una y otra vez ya que el plan final será un resultado negociado entre todas las partes que conforman este proceso. El proceso de la planificación financiera inicia con los planes a largo plazo o estratégicos, estos a su vez, guiarán a la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo u operativos, se considera que en las empresas no solo basta con diseñar buenos productos y servicios y venderlos en buen número y buen margen de rentabilidad, es fundamental para las empresas de la Ciudad tener planes claros, que les permita y más que nada las oriente a la forma de poder solventar una crisis que se puede presentar en determinadas épocas así como la que se está viviendo en la actualidad ya que fueron muy pocas empresas que sí pudieron solventar esta crisis mientras que otras se forzaron a cerrar.

Según las encuestas realizadas en la Ciudad de Loja, nos permitió conocer las fallas que tienen en la planificación de estrategias financieras y esto se da por la falta de experiencia o por la ausencia de capacidades técnicas esto ha llevado al mayor número de empresas de la ciudad a no fijar de manera correcta sus objetivos, no prevén efectivamente las capacidades que poseen las empresas el mayor fallo que se ha dado dentro de las empresas es que desconocen las realidades del entorno y las posibilidades reales de la empresa dentro su entorno de su ámbito de acción, es de gran importancia conocer cuáles son las demandas o necesidades de los consumidores y la capacidad de la empresa para cubrirlas.

3.4. La Rentabilidad de las Empresas de la Ciudad de Loja.

De una buena planificación depende la rentabilidad de las empresas, al conocer la rentabilidad se pone en evidencia el rendimiento que existe tanto en el personal, así como en la maquinaria y equipos que se utilizan para producir servicios o productos que van a satisfacer las necesidades de los clientes.

La rentabilidad de las empresas de la Ciudad de Loja debe de ser una noción que se tiene que aplicar en toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados favorables, es el rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo, esto supone la comparación que se tiene que hacer entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis que realizan las empresas de la Ciudad

Es importante recalcar que las empresas de la Ciudad de Loja deben de realizar un análisis de sus competidores ya que según los datos recaudados de la encuesta la mayor parte de las empresas no lo hacen es en base a ello se podrá tomar decisiones que permitan superar o competir en el ámbito comercial al que pertenezca, los administradores de las empresas de la Ciudad deben de realizar un análisis y evaluación constante sobre la liquidez, endeudamiento, rentabilidad, productividad, crecimiento y actividad del negocio, para que de esa forma las empresas puedan identificar las fortalezas y debilidades, de esa representación podrán realizar estrategias que los ayuden a seguir dentro de los mercados

Es importante recalcar la importancia que puede tener la rentabilidad en las políticas y decisiones que repercuten en la competitividad de las empresas de la Ciudad en el sector o giro en donde se desenvuelvan, hoy en día se puede notar que la mayor parte de las empresas temen y se han limitado en la toma de decisiones y al establecer nuevas estrategias de innovación que les ayuden a generar nuevos ingresos.

Para poder realizar una buena planificación financiera que repercuta en la rentabilidad de las empresas de la Ciudad de Loja, es necesario determinar con precisión sus objetivos, al igual que los medios para alcanzarlos, esto significa que las empresas de la ciudad deben de establecer políticas, sistemas y procedimientos financieros adecuados, lo que llevara a las empresas una buena gestión financiera, el crecimiento de las empresas basados en las utilidades, que se logra mediante un buen ejercicio fiscal, empleando tácticas y captar recursos suficientes que les permitan a las empresas de la Ciudad su operación.

Es importante medir la rentabilidad de las empresas, conocer la eficiencia en la utilización de los recursos económicos, humanos y materiales, esto ayudara a no desperdiciar recursos,

cada empresa de la Ciudad debe de utilizar recursos financieros para obtener grandes beneficios, estos recursos son por un lado el capital que es el que aportan los accionistas y por otro lado la deuda que eso es lo que aportan los acreedores a esto hay que añadir las reservas, los beneficios que han tenido las empresas en sus ejercicios anteriores con el fin de autofinanciarse, estas reservas, junto con el capital, constituyen los fondos propios.

La planificación y análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales va a ayudar a las empresas de la Ciudad ya que el análisis financiero si es una herramienta que facilita la toma de decisiones en las empresas, por cuanto una vez que se implemente el modelo de gestión se agilizará las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero, todo ello basado en la aplicación del plan estratégico.

En los resultados obtenidos por las encuestas se concluyó que el mayor número de las empresas de la Ciudad de Loja no practican la planificación financiera ya que poseen objetivos definidos en el corto y largo plazo, no existe la utilización de presupuestos que conyuguen a la optimización de los recursos de la organización, y en el conocimiento sobre planteamiento financiero es básico y casi nulo, lo mencionado ha debilitado significativamente el uso eficiente de los recursos con que cuentan las empresas de la Ciudad, otra parte preocupante también es que el conocimiento sobre los beneficios y virtudes de las estrategias financieras que poseen los dueños de las empresas y sus trabajadores es muy limitado, hay mucho desconocimiento de lo vital e importante que es, como herramienta para el manejo de las gestiones empresariales ya que ofrecen elementos valiosos que permitan a los dueños tomar mejores decisiones oportunas a partir de políticas y estrategias a seguir.

3.5. Análisis de escenario de empresas de la Ciudad de Loja que nos permitirán conocer la liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

3.5.1. Análisis de escenario de la cooperativa de ahorro y crédito CACPE LOJA

Tabla 15. Estados financieros CACPE LOJA

CODIGO	DESCRIPCION	dic.-19	mar.-20
11	FONDOS DISPONIBLES	5.708.380,35	5.269.367,34
1101	Caja	881.764,94	840.776,99
1102	Depósito para encaje	-	-
1103	Bancos y otras instituciones financieras	4.802.949,51	4.363.677,35
1104	Efectos de cobro inmediato	10.038,90	2.204,00
1105	Remesas en tránsito	13.627,00	62.709,00
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	-
13	INVERSIONES	1.485.000,00	-
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado	1.500.000,00	-
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del estado o de entidades del sector público	-	-
1399	(Provisión para inversiones)	(15.000,00)	-
14	CARTERA DE CREDITOS	54.959.296,45	55.057.895,90
1401	Cartera de créditos comercial por vencer	-	-
140105-10-15	De 1 A 180 días	-	-
140120	De 181 A 360 días	-	-
140125	De mas de 360 días	-	-
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	44.354.571,98	42.802.728,77
140205-10-15	De 1 A 180 días	7.018.244,99	6.959.853,63
140220	De 181 A 360 días	5.958.860,33	5.896.876,59
140225	De mas de 360 días	31.377.466,66	29.945.998,55
1403	Cartera de créditos de inmobiliario por vencer	171.185,27	167.524,23
140305-10-15	De 1 A 180 días	7.373,70	7.530,20
140320	De 181 A 360 días	7.747,24	7.998,47
140325	De mas de 360 días	156.064,33	151.995,56
1404	Cartera de microcredito por vencer	4.308.354,76	5.264.439,31
140405-10-15	De 1 A 180 días	687.645,86	839.743,93
140420	De 181 A 360 días	624.343,22	751.625,90
140425	De mas de 360 días	2.996.365,68	3.673.069,48
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	7.156.497,97	7.197.031,53
140705-10-15	De 1 A 180 días	1.015.284,46	1.063.045,53

140720	De 181 A 360 días	956.497,86	1.003.525,28
140725	De mas de 360 días	5.184.715,65	5.130.460,72
1425	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	-	-
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	589.921,60	1.335.928,47
1427	Cartera de créditos inmobiliario que no devenga intereses	-	-
1428	Cartera de microcredito que no devenga intereses	54.868,87	204.253,13
1431	Cartera de consumo ordinario que no devenga intereses	53.959,64	182.783,33
1449	Cartera de créditos comercial vencida	-	-
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	475.150,38	465.873,91
1451	Cartera de créditos inmobiliario vencida	14,00	14,00
1452	Cartera de microcredito vencida	63.668,78	70.874,81
1455	Cartera de consumo ordinario vencida	25.434,34	33.414,35
1499	(Provisines para créditos incobrables)	(2.294.331,14)	(2.666.969,94)
16	CUENTAS POR COBRAR	624.967,89	696.223,79
17	BIENES REALIZABLES. ADJUD POR PAGO. DE ARREN MERC Y	2.272.525,01	2.240.021,48
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3.443.520,80	3.405.008,67
19	OTROS ACTIVOS	420.514,97	359.307,88
1901	Inversiones en acciones y participaciones	214.686,05	214.568,52
1904	Gastos y pagos anticipados	19.023,49	21.017,30
1905	Gastos diferidos	48.802,99	39.558,49
1906	Materiales. Mercaderías e insumos	17.357,98	18.663,95
1990	Otros	155.156,49	134.353,48
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	(34.512,03)	(68.853,86)
1	TOTAL DEL ACTIVO	68.914.205,47	67.027.825,06
4	GASTOS		2.392.438,28
TOTAL GENERAL DE ACTIVOS Y GASTOS		68.914.205,47	69.420.263,34

6	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES	-	-
7	TOTAL CUENTAS DE ORDEN	158.628.258,42	158.933.880,74
PASIVO Y PATRIMONIO			
CODIGO	DESCRIPCION	dic.-19	mar.-20
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	48.315.571,68	47.169.277,67
2101	Depósitos a la vista	13.594.240,12	12.633.930,53
2103	Depósitos a plazos	34.721.331,56	34.535.347,14
210305	De 1 a 30 días	6.897.825,80	6.399.667,43
210310	De 31 a 90 días	9.166.428,01	9.743.134,37
210315	De 91 a 180 días	8.389.497,36	8.960.114,64
210320	De 181 a 360 días	9.522.361,86	8.877.863,48
210325	De mas de 361 días	745.218,53	554.567,22
25	CUENTAS POR PAGAR	2.423.745,23	2.402.288,99
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	4.254.695,59	3.382.561,09
29	OTROS PASIVOS	207.444,58	222.981,38
2	TOTAL PASIVOS	55.201.457,08	53.177.109,13
31	CAPITAL SOCIAL	3.030.243,79	3.046.864,47
3103	Aportes de socios	3.030.243,79	3.046.864,47
33	RESERVAS	7.943.321,27	8.535.891,75
3301	Legales	5.292.965,89	5.885.536,37
3303	Especiales	2.370.749,77	2.370.749,77
3305	Revalorización del patrimonio	242.845,35	242.845,35
3306	Fondo irrepatriable de reserva	-	-
3310	Por resultados no operativos	36.760,26	36.760,26
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	108.996,84	108.996,84
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1.589.185,25	1.589.185,25
36	RESULTADOS	1.041.001,24	520.500,61
3601	Utilidad o Excedente Acumulados		520.500,61
3603	Utilidad o Excedente del Ejercicio	1.041.001,24	-

3	TOTAL PATRIMONIO	13.712.748,39	13.801.438,92
5	INGRESOS		2.441.715,29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO E INGRESOS			
		68.914.205,47	69.420.263,34
ANEXO CUENTAS DE ORDEN			
71	DEUDORAS	15.287.860,81	15.295.418,33
7101	Valores bienes propios en poder de terceros	6.924,67	6.924,67
7102	Activos en garantia	11.008.661,00	11.008.661,00
7103	Activos castigados	1.596.127,01	1.625.882,89
7105	Operaciones activas con vinculados	1.113.347,51	1.110.162,47
7107	Cartera de créditos en demanda judicial	399.128,78	332.310,34
7109	Intereses comisiones e ingresos en suspenso	1.163.671,84	1.211.476,96
7190	Otras cuentas de orden deudora	-	-
74	ACREEDORAS	143.340.397,61	143.638.462,41
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	141.267.220,19	141.659.611,17
7407	Depositos de entidades del sector publico	6.137,24	2.521,79
7414	Provisiones constituidas	204.282,79	204.282,79
7415	Provisiones constituidas	1.862.757,39	1.772.046,66
7490	Otras cuentas de orden acreedoras	-	-

Fuente:(Superintendencia de compañías)

3.5.1.1. Análisis de Escenarios.

La CACPE Loja Ltda. De acuerdo al estado financiero seguirá creciendo, cabe destacar que la entidad debe controlar minuciosamente sus gastos, los cuales de acuerdo a las proyecciones del año 2020 irán incrementando, haciendo que el grado de absorción sea bajo, es decir los ingresos operativos son destinados casi en su totalidad para los gastos operativos dejando bajas cantidades de ganancias para la entidad, lo cual ocasiona un lento crecimiento de la misma.

El Balance General se analiza en el periodo 2019 hasta marzo del año 2020, el primer escenario analizado es el tendencial mismo que dentro de la tabla se puede determinar los

valores que tendrían las cuentas para el periodo mencionado. En relación a este escenario la Cooperativa contaría con una posición financiera sólida, con niveles de crecimiento mayores comparados a los de años anteriores y esto se debe a la buena aplicación de estrategias que les ha ayudado a crecer y prevenir las crisis financieras.

Por otra parte, en el escenario optimista, en el cual se prevé el cumplimiento del 100% de su política estratégica de mantener del total de sus activos un 90% correspondiente a Cartera de créditos como son los de consumo prioritario por vencer, la cartera de crédito de inmobiliario por vencer y la cartera de microcrédito por vencer y la cartera de créditos de consumo ordinario por vencer que representan el mayor activo de la cooperativa.

Por consiguiente, al colocar el valor de esta venta en las distintas carteras de crédito, ocasionaría a la cooperativa el incremento de ingresos en un en relación entre los años 2019 y 2020 y disminuir el riesgo, este incremento haría que la entidad en su rendimiento sobre Activos supere a los años anteriores es decir un 70% más de lo esperado, otro de los índices principales para la cooperativa es la morosidad de la cartera este indicador se mantendrá ya que se incrementará el monto de los créditos y se agilizará los procesos en la concesión de los mismos, pero a su vez se mantendrán las políticas de crédito por lo que el porcentaje estimado de cobro se mantendrá.

Una vez realizado el análisis se pudo determinar que el crecimiento de la CACPE Loja durante los últimos años ha sido favorable, posicionándose como la más importante de la ciudad de Loja del segmento. Su principal activo es la cartera de crédito, concentrada en mayor proporción en créditos de consumo, seguido del microcrédito. Además, su principal fuente de fondeo son los depósitos a plazo fijo debido a que ofrece tasas atractivas para el

público mismas que compiten con la de bancos privados, lo que genera altos niveles de liquidez.

De mantenerse las condiciones económicas y el cumplimiento de todos sus objetivos estratégicos, la CACPE Loja Ltda. Podrá alcanzar niveles de rentabilidad sumamente altos conllevando a un crecimiento en el mercado financiero.

3.5.1.2. Objetivo estratégicos que ha utilizado la cooperativa CACPE LOJA.

En la definición de los objetivos estratégicos se han considerado como referencia las cinco dimensiones bajo las cuales se realizó el análisis FODA, esto son:

- a) Perspectiva Financiera.
- b) Perspectiva Socios-Clientes Comunidad.
- c) Perspectiva Procesos Internos.
- d) Perspectiva Gestión y Sostenibilidad Social.
- e) Perspectiva de Aprendizaje Fortalecimiento del Talento Humano.

Gracias a la implementación de estos objetivos de estrategias la cooperativa CACPE LOJA ha podido ir creciendo y haciendo conocer dentro de la ciudad de Loja ya que esta entidad si establece estrategias financieras para su crecimiento constante.

3.5.2. Análisis de escenario de la empresa de especerías ILE

Tabla 16. Estados financieros ILE

SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO LATINOAMI		Fecha: sep/2019							
INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C.A.									
En dólares de los Estados Unidos de América									
	2012*	2013*	2014*	2015	2016	2017	2018	2019-Jul	
RESULTADOS, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA									
Ingresos	21,375,279.43	22,212,302.00	23,872,275.00	24,674,227.00	26,788,552.00	28,249,586.00	27,726,434.00	15,588,401.62	
Costo de Ventas	-14,020,415.09	-14,029,357.00	-15,301,116.00	-15,480,703.00	-16,889,775.00	-18,997,510.00	-17,834,455.00	-10,407,101.86	
Utilidad Bruta	7,354,864.34	8,182,945.00	8,571,159.00	9,193,524.00	9,898,777.00	9,252,076.00	9,891,979.00	5,181,299.76	
Gastos Administrativos y Generales	-1,927,003.00	-2,079,043.00	-2,352,607.00	-2,372,704.00	-2,726,629.00	-3,187,594.00	-3,210,181.00	-1,791,882.44	
Gastos de Venta	-3,198,398.00	-3,387,016.00	-3,319,157.00	-3,343,687.00	-3,515,348.00	-3,402,949.00	-3,618,774.00	-2,074,363.13	
Utilidad Operativa	2,229,463.34	2,716,886.00	2,899,395.00	3,477,133.00	3,676,800.00	2,571,533.00	3,063,024.00	1,315,054.19	
Otros Ingresos Operacionales									
Utilidad Operativa'	2,229,463.34	2,716,886.00	2,899,395.00	3,477,133.00	3,676,800.00	2,571,533.00	3,063,024.00	1,315,054.19	
Gastos Financieros	-217,866.00	-338,268.72	-642,451.00	-913,289.00	-1,124,129.00	-1,467,770.00	-1,335,790.00	-766,963.20	
Otros Ingresos (Egresos) Netos	-580.00	-889.00	62,878.14	202,241.00	357,143.00	61,901.00	-46,089.00	-25,974.04	
Utilidad Antes de Pago Impuestos y Particip.	2,011,837.34	2,377,748.28	2,319,822.14	2,766,085.00	2,909,814.00	1,165,664.00	1,681,145.00	522,116.95	
Participación Empleados	-305,508.08	-359,935.00	-347,973.00	-414,913.00	-436,472.00	-174,850.00	-252,172.00	-	
Impuesto a la Renta	-292,801.00	-406,351.00	-386,045.00	-450,409.00	-436,461.00	-189,226.00	-357,717.00	-	
Utilidad Neta	1,413,528.26	1,611,462.28	1,585,804.14	1,900,763.00	2,036,881.00	801,588.00	1,071,256.00	522,116.95	
EBITDA	2,599,833.34	3,142,198.00	3,355,829.00	3,951,283.00	4,281,288.00	3,117,230.00	3,638,592.00	1,700,549.69	
% de variación nominal Ingresos	4.8%	3.92%	7.47%	3.36%	8.57%	5.45%	-1.85%	-11.5%	
% de variación real Ingresos	0.69%	1.18%	3.67%	-0.02%	7.57%	5.67%	-2.12%	-11.6%	
COGS	4.24%	0.06%	9.06%	1.17%	8.97%	12.61%	-6.12%	-11.6%	
COGS/Ventas	65.59%	63.16%	64.10%	62.74%	62.97%	67.25%	64.32%	66.76%	
Margen Bruto	34.41%	36.84%	35.90%	37.26%	37.03%	32.75%	35.68%	33.24%	
Gastos Administrativos y Generales / Ventas	9.02%	9.36%	9.85%	9.62%	10.18%	11.28%	11.58%	11.49%	
Gastos de Venta / Ventas	14.98%	15.25%	13.90%	13.55%	13.12%	12.36%	13.05%	13.31%	
Gasto Operativos / Ventas	23.98%	24.61%	23.76%	23.17%	23.30%	23.65%	24.63%	24.80%	
Margen Operativo	10.43%	12.23%	12.15%	14.09%	13.73%	9.10%	11.05%	8.44%	
Otros Ingresos (Egresos) Netos/ Ventas	0.00%	0.00%	0.26%	0.82%	1.33%	0.22%	-0.17%	-0.17%	
Margen Neto	6.61%	7.25%	6.64%	7.70%	7.60%	2.84%	3.86%	3.35%	
Margen EBITDA	12.16%	14.15%	14.06%	16.01%	15.98%	11.03%	13.12%	10.91%	
Retorno sobre Patrimonio Promedio (ROE) Anual	31.56%	30.93%	26.36%	27.20%	25.76%	10.12%	13.57%	6.50%	
Retorno sobre Activo Promedio Ajustado (ROA) Anual	10.46%	10.05%	7.98%	8.01%	8.85%	3.70%	4.91%	2.42%	
ESTRUCTURA FINANCIERA Y ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL									
Caja y Equivalentes de Caja	561,940.00	110,867.00	475,158.00	1,175,847.00	141,160.00	200,208.00	19,817.00	89,610.32	
Deudores	4,559,635.00	5,331,393.00	7,571,341.00	7,919,815.00	7,065,440.00	7,249,467.00	6,733,314.00	5,637,894.51	
Existencias	2,980,183.78	3,680,109.00	3,871,562.00	4,523,938.00	4,426,386.00	4,349,601.00	4,817,741.00	4,489,904.52	
Propiedad, planta y Equipo	4,644,938.00	6,233,279.00	8,217,721.00	10,386,589.00	7,727,613.00	7,964,393.00	9,399,609.00	9,388,384.12	
Otros Activos Corrientes	171,139.00	729,154.00	778,768.00	880,599.00	1,437,674.00	1,778,165.00	1,017,857.00	1,550,592.02	
Otros Activos No Corrientes	255,475.00	227,155.00	5,791,281.00	6,459,186.00	10,501,332.00	10,852,420.00	11,624,862.00	11,617,230.62	
ACTIVOS TOTALES	13,173,310.78	16,321,887.00	26,705,831.00	31,345,974.00	32,279,685.00	32,394,254.00	33,613,200.00	32,773,616.11	

Pasivo Financiero C/P	272,749.00	1,275,468.00	1,179,158.00	1,631,866.00	3,371,976.00	2,281,975.00	2,125,665.00	2,741,976.55
Pasivo Financiero L/P (Incluye Porción Corriente)	2,823,266.00	3,101,187.92	8,481,148.00	12,390,612.00	10,545,740.00	14,696,072.00	14,209,734.00	12,510,875.98
Pasivos con Proveedores	2,438,118.00	3,006,664.00	2,863,522.00	3,002,085.00	2,990,066.00	2,586,500.00	3,451,227.00	2,986,458.31
Otros Pasivos Corrientes	1,221,383.00	1,539,220.00	2,937,892.00	3,590,725.00	3,598,061.00	2,420,546.00	2,564,119.00	3,338,825.33
Otros Pasivos No Corrientes	1,623,767.00	1,771,965.00	4,839,236.00	3,161,570.00	2,526,093.00	2,809,621.00	3,076,808.00	3,310,363.13
PASIVOS TOTALES	8,379,283.00	10,694,504.92	20,300,956.00	23,776,858.00	23,031,936.00	24,794,714.00	25,427,553.00	24,886,699.30
PATRIMONIO	4,794,028.89	5,627,450.98	6,404,875.20	7,569,116.21	8,247,669.21	7,599,540.21	8,185,649.21	7,885,117.01
Capital de trabajo comercial	5,101,700.78	6,004,838.00	8,579,381.00	9,441,668.00	8,481,760.00	9,012,568.00	8,099,828.00	7,141,340.72
Capital de trabajo	4,613,396.78	5,305,639.00	6,895,415.00	7,907,389.00	6,462,533.00	8,570,395.00	6,573,383.00	5,442,717.73
Propiedad, planta y equipo	4,644,938.00	6,233,279.00	8,217,721.00	10,386,589.00	7,727,613.00	7,964,393.00	9,399,609.00	9,388,384.12
Otros Activos menos Pasivos no corrientes	-1,368,292.00	-1,534,810.00	952,045.00	3,297,616.00	7,975,239.00	8,042,799.00	8,548,054.00	8,306,867.49
ACTIVOS AJUSTADOS TOTALES	7,990,042.78	10,004,106.90	16,065,181.20	21,591,594.21	22,165,385.21	24,577,587.21	24,521,048.21	23,137,969.34
Deuda Bancaria C.P.	272,749.00	1,275,468.00	1,179,158.00	1,631,866.00	3,371,976.00	2,281,975.00	2,125,665.00	2,741,976.55
Obligaciones Financieras L.P. (Incluye Porción Corriente)	2,823,266.00	3,101,187.92	8,481,148.00	12,390,612.00	10,545,740.00	14,696,072.00	14,209,734.00	12,510,875.98
TOTAL PASIVOS CON COSTO	3,096,015.00	4,376,655.92	9,660,306.00	14,022,478.00	13,917,716.00	16,978,047.00	16,335,399.00	15,252,852.53
TOTAL INVERSIONES EN ACCIONES	4,794,028.89	5,627,450.98	6,404,875.20	7,569,116.21	8,247,669.21	7,599,540.21	8,185,649.21	7,885,117.01
TOTAL CAPITAL INVERTIDO	7,990,043.89	10,004,106.90	16,065,181.20	21,591,594.21	22,165,385.21	24,577,587.21	24,521,048.21	23,137,969.34

Fuente: (Latinoamericana, 2019)

3.5.2.1. Análisis de escenario

Industria Lojana de Especerías ILE C.A. es una empresa Industrial Ecuatoriana dedicada al procesamiento, comercialización y elaboración de productos alimenticios, en el periodo del año 2018 la empresa, los activos totales de la Empresa acumularon un monto de US\$33.61 millones, frente a los US\$32.39 millones presentados al 2017, incrementándolos en 3.76%. El activo corriente pasó de US\$13.57 millones a US\$12.58 millones reflejando una reducción de 7.28%; el activo no corriente pasó de US\$18.81 millones a US\$ 21.02 millones mostrando una variación positiva de 11.73%, por su parte entre los principales componentes del activo corriente están las Cuentas por Cobrar con un monto de US\$6.73 millones que reflejan una reducción de 7.12% e Inventarios de US\$4.48 millones que presentan un incremento de 10.76% en relación al ejercicio anterior. A Julio de 2019 los activos se reducen en 2.50%, los que se componen de US\$11.76 millones de activos de activos corrientes y US\$21.00 millones de activos no corrientes, los que reflejan una reducción de (6.52% y 0.09% respectivamente); entre las principales cuentas del activo están cuentas por cobrar comerciales con US\$5.63 millones y participación sobre el total de activos de 17.20%, propiedad, planta y equipo con US\$9.38 millones y participación de 28.65%, los inventarios acumularon un monto de

US\$4.48 millones cuya participación ascendió a 13.70%, Inversiones permanentes registradas en activos de largo plazo por US\$5.49 millones con participación sobre el total de activos de 16.76%.

Por su parte el pasivo acumuló un monto de US\$225.42 millones en 2018, presentando incremento de 2.55% en relación al mostrado en el año anterior cuyo monto fue de US\$24.79 millones, incremento que se genera en las obligaciones de largo plazo que pasan de US\$11.83 millones a US\$12.81 millones al 2018. A julio 31 de 2019 el monto de pasivo registrado por la Entidad acumuló un monto de US\$24.88 compuesto por US\$10.26 millones de corto plazo y US\$14.62 millones de largo plazo. En el corto plazo registró deuda financiera por US\$2.74 millones, proveedores por US\$2.98 millones, porción corriente de deuda LP por US\$1.20 millones, entre las principales. En el largo plazo registró Obligaciones financieras por US\$11.31 millones, otros pasivos por US\$3.31 millones. La estructura de capital de la Empresa está compuesta por US\$15.25 millones de deuda financiera y US\$7.88 millones de inversión accionarial, señalando una relación de 1.93 entre ambas fuentes de fondos. Los pasivos con costo financian el 46.54% de activos los que en su mayoría son de largo plazo (82.02%). Los recursos de corto plazo cubren ampliamente las obligaciones corrientes existente en su balance

El crecimiento de la Compañía en los primeros años de análisis se realizó con un intensivo uso de recursos patrimoniales en tanto que en los años posteriores se observa un mayor apalancamiento con terceros, intensificándose en los últimos años, Ajustando los activos, al cierre del periodo 2019, se obtuvo un monto de US\$23.17 millones que en relación al año 2018 presentando una reducción de 5.64%; financiados por US\$15.25 millones de pasivos con costo y US\$7.88 millones con recursos patrimoniales.

Los activos totales de INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS – ILE C.A. al corte del 31 julio de 2019 ascendieron a US\$32.8 millones, de los cuales el mismo Emisor certifica que existen US\$50,400.00 mil en activos gravados. Sobre el activo total mencionado podemos informar que:

- US\$89.610 mil corresponden a activos de alta liquidez (Caja y Bancos, en entidades financieras • US\$5.6 millones son Cuentas por Cobrar que comprende a los clientes
- US\$1.5 millones son Otros Activos Corrientes que comprenden; préstamos a agricultores US\$359,164, préstamos a compañías relacionadas US\$132,813, Anticipo a Proveedores US\$607,965 entre los principales.
- US\$4.5 millones corresponden a Inventario • US\$9,4 millones corresponde a propiedad, planta y equipo, incluye depreciación.
- US\$11,6 millones corresponden a Otros Activos no Corrientes, que comprenden Activos Biológicos US\$1.3 millones, Inversiones permanentes US\$5,4 millones, Arrendamiento operativo US\$3.3 millones entre los principales.

La empresa ILE es una de las empresas de la ciudad de Loja que ha tenido mayor número de ganancias a través de los años ya que ha logrado establecer buenas estrategias que les ha permitido crecer como empresa, tienen buenos convenios con otras empresas que le han generado buenos ingresos y ha contribuido con el crecimiento de la economía de la Ciudad de Loja.

3.5.2.2. Estrategias financieras que ha utilizado la empresa ILE.

- La empresa ha establecido sus objetivos ya sean a corto o largo plazo de esa forma da paso a una buena implementación de estrategias financieras
- Cuentan con buenos inversionistas
- Aplican estrategias para fortalecer a nuestros proveedores en sus procesos de siembra y cultivo, pasando por el sistema de procesamiento de materias primas y fabricación productos, hasta llegar al cliente final.
- Cuentan con una buena planificación financiera
- La empresa lleva a cabo mensualmente un análisis de las razones financieras y de esa forma puede medir la rentabilidad
- Realiza un análisis de sus estados financieros de forma mensual para conocer sus ingresos

La empresa ILE tiene bien establecidos sus objetivos y metas eso le ayudado a crecer a lo largo de los 32 años que lleva establecida en la Ciudad de Loja, cuenta con grandes estrategias que le ayudado a superar cualquier crisis, es una de las empresas de la Ciudad que más ingresos tiene de forma anual.

3.6. Ejemplo de un análisis de escenario de una empresa que no aplicado estrategias financieras.

3.6.1. Análisis de escenario de la hostería AGUAMANIA.

Tabla 17. Estados financieros de AGUAMANIA

AGUAMANÍA CIA. LTDA.					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL					
	2018		2017		ANÁLISIS
ACTIVO		ANÁLISIS		ANÁLISIS	HORIZONTAL
ACTIVO CORRIENTE		VERTICAL		VERTICAL	
Efectivo y equivalentes del efectivo	987,34	0,06%	5.382,66	0,32%	-81,66%
Cuentas documentos por cobrar clientes corrientes no relacionados locales	-	0,00%	1.371,33	0,08%	-100,00%
Activos por impuestos corrientes	1.031,36	0,06%	641,20	0,04%	60,85%
Inventario	14.219,12	0,86%	13.930,37	0,82%	2,07%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16.237,82	0,98%	21.325,56	1,26%	-23,86%
ACTIVO NO CORRIENTE		0,00%		0,00%	
Terrenos	1.399.500,00	84,33%	1.399.500,00	82,87%	0,00%
Edificios	317.000,00	19,10%	317.000,00	18,77%	0,00%
Maquinaria y Equipos	93.521,03	5,64%	82.724,59	4,90%	13,05%
Muebles y Enseres	65.730,95	3,96%	65.730,95	3,89%	0,00%
Equipo de Computación	10.720,41	0,65%	21.516,85	1,27%	-50,18%
Vehículos	26.776,79	1,61%	-	0,00%	
Activos por impuestos diferidos	-	0,00%	14.379,37	0,85%	-100,00%
Depreciaciones acumulada Propiedad Planta y Equipo	(269.898,01)	-16,26%	(233.441,91)	-13,82%	15,62%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.643.351,17	99,02%	1.667.409,85	98,74%	-1,44%
TOTAL ACTIVO	1.659.588,99	100,00%	1.688.735,41	100,00%	-1,73%

PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes/locales	17.490,60	1,05%	1.323,89	0,08%	1221,15%
Obligaciones con el IESS	1.157,99	0,07%	1.742,49	0,10%	-33,54%
Otro pasivos corrientes a beneficios de empleados		0,00%	2.329,62	0,14%	-100,00%
Otros pasivos corrientes otros	22.999,75	1,39%	1.406,96	0,08%	1534,71%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	41.648,34	2,51%	6.802,96	0,40%	512,21%
PASIVO NO CORRIENTES					
		0,00%		0,00%	
Cuentas y documentos por pagar no corrientes / relacionados locales	-	0,00%	228.000,00	13,50%	-100,00%
Provisiones empleados	3.992,00	0,24%	3.992,00	0,24%	0,00%
Otros pasivos no corrientes otros	247.622,23	14,92%	-	0,00%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	251.614,23	15,16%	231.992,00	13,74%	8,46%
TOTAL PASIVOS	293.262,57	17,67%	238.794,96	14,14%	22,81%
PATRIMONIO					
		0,00%		0,00%	
Capital suscrito y/o asignado	1.736.500,00	104,63%	1.736.500,00	102,83%	0,00%
Pérdida acumulada ejercicios anteriores	(301.802,79)	-18,19%	(232.031,93)	-13,74%	30,07%
Resultados acumulados por adopción primera vez de las NIIF	-	0,00%	(9.847,25)	-0,58%	-100,00%
Pérdida del ejercicio	(68.370,79)	-4,12%	(44.680,37)	-2,65%	53,02%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.366.326,42	82,33%	1.449.940,45	85,86%	-5,77%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	1.659.588,99	100,00%	1.688.735,41	100,00%	-1,73%
Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros					
Elaborado por: Cajas Siguencia, T. (2019)					

Fuente (Superintendencia de compañías)

3.6.1.1. Análisis de escenario.

De la información obtenida del estado financiero, específicamente del estado de situación financiera se puede evidenciar que el rubro que tiene mayor peso es el terreno y el edificio, que juntos equivale a más del 90% del total de activos. Cabe recalcar que estos bienes fueron aporte de los socios y constan dentro del capital social de la compañía. Sin embargo, producto

de continuas pérdidas, los socios han decidido inyectar capital para recuperarse de la iliquidez que han sufrido, valores que se reflejan en las obligaciones con terceros a largo plazo. Producto del giro del negocio, la empresa no otorga crédito a sus clientes, los mismos cancelan en efectivo o con tarjeta de crédito; no obstante, se reflejan cuentas por pagar a proveedores que apenas representa el 1% del total de pasivos.

Al revisar los estados financieros de los dos períodos 2017 y 2018, se evidencia que los sueldos alcanzan el 62 y 57% respectivamente, seguido mantenimientos y reparaciones. En general los costos y gastos no sufren cambios significativos y su comportamiento es similar en los dos periodos. Sin embargo, las visitas han disminuido un 9%. Lo que conlleva a la conclusión de que, la empresa no ha implementado estrategias financieras para mitigar las pérdidas que como se pudo apreciar su crisis han ido en aumento desde el 2015 fueron USD\$9.220,28 y en el 2018 ascienden a USD\$68.370,79, un incremento del 642%, situación que si continúa así podría correr el riesgo la continuidad la hostería no ha contado con una buena administración lo cual le ha ido afectando de forma directa.

Con lo antes expuesto, objeto de este estudio, se dejó en manifiesto las repercusiones que conlleva la falta de registros, soportes que exigen los organismos de control.

Como se aprecia en el estado financiero, la empresa evidencia poca iliquidez, probablemente provocada por las pérdidas continuas; sin embargo, en el período 2018 existe un incremento en propiedad, planta y equipo debido a la adquisición de vehículos para la gerencia, Esta compra está apalancada con el aporte de los socios cuyo objetivo es tratar de implementar el número de visitas.

En cuanto a los índices de rentabilidad, es notorio que la empresa no es financieramente rentable, ya que desde el 2014 ya estaba presentado pérdidas hasta la presente fecha ha reportado que no ha no ha tenido los suficientes ingresos, como se mencionó en líneas anteriores, la gerencia o los administradores no han implementado estrategias para recuperarse y por el contrario sus ingresos han decrecido como se aprecia en los estados financieros , según lo que he podido investigar es que en el año 2013 registraron ventas por un valor de USD\$225.254,00; para el 2014 sus ventas disminuyeron en un 30% llegando a un total de USD\$159.260,53 y para el 2018 registraron ingresos por un valor de \$94.417,21. Es decir que, del 2013 al 2018 han decaído en un 58% a pesar que en el 2017 sus visitas fueron inferiores a las del último año.

Tabla 18. Declaración de pérdidas de AGUAMANIA

<i>Aguamania Cia. Ltda. – Declaración de pérdidas (2013 - 2018)</i>						
CUENTAS	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ingresos	225.254,00	159.260,53	143.719,47	83.074,67	80.144,76	94.417,21
Costos y Gastos	225.254,00	156.504,77	152.939,75	125.689,94	139.204,50	162.788,00
Utilidad o (Pérdida) del ejercicio		2.755,76	(9.220,28)	(42.615,27)	(59.059,74)	(68.370,79)

Fuente: (Superintendencia de compañías)

Con todo lo expuesto tanto en los estados financieros, y en la declaración de pérdidas se puede determinar que la hostería no es financieramente rentable y que, al no contar con registros contables debidamente elaborados, se corre el riesgo de que las entidades de control exijan el cumplimiento de sus normativas y los dueños o accionistas de la hostería se vean en la necesidad de incurrir en gastos adicionales para levantar la información de los últimos periodos fiscales.

Herramientas administrativas ayudan a la gestión contable y por ende a la gestión financiera a cumplir los objetivos institucionales y facilitan a los administradores, gerentes, contadores a elaborar los estados financieros tal y como lo exigen las normas contables, financieras y tributaria

Se recomienda que la hostería Aguamania implemente estrategias financieras ya que le ayudaran a salir adelante y superar la crisis, se recomienda que empresa tome en cuenta la realización de estrategias para poder atraer más clientes y de esa forma se puedan mantener en pie y eviten cerrarla

3.6.1.2. Estrategias financieras que se recomienda utilizar.

- Fijar sus objetivos y metas
- Implementar asesores financieros y realizar análisis de las operaciones para conocer cómo ha ido mejorando sus utilidades.
- Ser capaz de obtener información en tiempo real (presupuesto vs. pronósticos) en su plataforma tecnológica.
- Dar seguimiento real por rubro, enfocado en resultados históricos, proyecciones y su índice desempeño-presupuesto con metas hombre-corporación.
- Utilizar una perspectiva flexible que permita eventos basados en excepciones o desviaciones relevantes.

La hostería debe de tener un asesor que les ayude en la gestión optima de los recursos para de esa forma garantizar la operación del negocio, por lo tanto es de vital importancia que en épocas de recesión se disponga de estrategias que supere los problemas originados por el cambio de los ciclos económicos, este planteamiento será posible si la hostería cuenta con

elementos de gestión global un plan claro apoyado por la alta dirección y con una visión estratégica del futuro inmediato del negocio o al menos al medio plazo.

Tras asegurar la aplicación de las nuevas normas y criterios de gestión corporativa, la perspectiva de las Direcciones Financieras y de Control es retomar su posición estratégica creadora de valor para el negocio, especialmente, a través del soporte al proceso de decisiones prestado a la Dirección General y Consejo de Administración.

3.6.1.3. Prioridades de la función financiera que tiene que tomar en cuenta AGUAMANIA.

En épocas de cambio de ciclo económico se establecen una serie de factores para alcanzar el óptimo estratégico, operativo y tecnológico. Así, se producirá una adaptación urgente al nuevo entorno socio-económico a favor de una alineación con las necesidades de las empresas:

Gráfica 20. Prioridades de la función financiera.



Fuente:(Iriño)

Es un hecho que el entorno evoluciona a cada instante y aunque las empresas manejan esquemas distintos, deben buscar siempre que su plan de negocio vaya enfocado hacia la sustentabilidad del mismo, para que el ejercicio financiero cumpla su función y logre superar los tiempos de crisis.

3.7. Indicadores de gestión en nuestro entorno empresarial en la Ciudad de Loja

Los indicadores de gestión tienen como principal función objetivar los cambios para una correcta toma de decisiones en cualquier empresa de la Ciudad de Loja, los diferentes tipos de indicadores son necesarios para el crecimiento de las empresas, pero la mayoría opta por los resultados a través de los indicadores de gestión.

Los indicadores nos permiten conocer e interpretar lo que está ocurriendo dentro de las empresas de la Ciudad, nos permiten tomar las correctas medidas cuando las variables se salen de los límites establecidos de esa forma se podrá establecer diferentes tipos de estrategias que les ayudaran a evitar las crisis económicas, también ayudaran a definir la necesidad de introducir cambios y mejoras para poder evaluar sus consecuencias en el menor tiempo posible.

3.7.1. Aspectos financieros e impulsores con valor estratégico para las empresas de la Ciudad de Loja.

- Crecimiento y diversificación de los ingresos: El crecimiento y la diversificación de los ingresos consisten en expandir los productos y servicios ofrecidos, llegando a nuevos consumidores y a nuevos mercados, modificando la mezcla de productos y

servicios para ofrecer un valor agregado mayor, y modificando los precios que ayudaran a la economía de la ciudad de Loja.

- Reducción de costos / mejora de la productividad: La reducción de costos y la mejora de la productividad se logran reduciendo los costos directos e indirectos de los productos y servicios y compartiendo los recursos entre las distintas unidades de negocios.
- Utilización de los activos - estrategia de inversión: Con referencia a la utilización de los activos, los gerentes se deben ocupar de reducir el nivel de capital de trabajo empleados para mantener cierto volumen y diversidad de negocios. También deben esforzarse para obtener una mayor utilización de sus activos fijos aprovechando la capacidad ociosa para desarrollar nuevos negocios. Todas estas acciones permitirán incrementar el retorno sobre la inversión.

Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

A partir del análisis e interpretación de los resultados hechos en el capítulo dos, se hizo posible dar el cumplimiento al objetivo general de la investigación, al evaluar las estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las empresas de la Ciudad de Loja, en concordancia con los objetivos planteados en la investigación, por lo que se procedió a emitir las siguientes conclusiones:

- Las etapas de planificación, no son consideradas dentro del mayor número de empresas de la ciudad de Loja, lo cual indica que no toman en cuenta las premisas de planificación para el correcto diseño de las estrategias financieras, las empresas deben de tomar en cuenta esta etapa ya que sirve para anticiparse a las acciones que son necesarias realizar y la forma en la que se hará, para conseguir que las empresas obtengan resultados en un periodo de tiempo establecido, es de gran importancia que antes de realizar un proceso de planificación de estrategias financieras definir varios temas que influirán sobre como las organizaciones se moverán hacia adelante, a qué ritmo, quien será responsable de que componentes y que fondos serán necesarios en el proceso
- Otro de los factores que se pudo observar dentro del estudio realizado es que el acceso al financiamiento es complicado para las empresas de la Ciudad debido al elevado índice de riesgo que representan sus números para el sistema bancario.

- Como se pudo identificar en el capítulo dos, es que los departamentos de la gestión financiera de la mayor parte de las empresas de la Ciudad de Loja, no realizan análisis de los factores externos que lo afectan, como son las tendencias económicas, sociales, políticas, competitivas y todas aquellas variables del entorno que se necesitan para realizar las proyecciones financieras, así como los hechos o eventos que podrían de forma beneficiar o dañar las empresas en el futuro.
- Se pudo identificar que el mayor número de empresas de la Ciudad de Loja le da poca importancia a la necesidad de aplicar estrategias financieras, egresos y otros recursos financieros requeridos para llevar a cabo los objetivos del plan financiero, y sostener su operación en el corto, mediano y largo plazo. De allí pues que tienen debilidades para estimar el nivel de liquidez necesario para cubrir sus obligaciones respecto a las actividades operacionales.
- En lo referente, a la formulación del presupuesto, las empresas de la Ciudad de Loja no utilizan herramientas financieras adecuadas para pronosticar los resultados a corto y largo plazo, existe carencia de procesos de formulación del flujo de efectivo para determinar las necesidades futuras de dinero, así como la carencia en el uso de esos pronósticos para monitorear y evaluar el desempeño en el cumplimiento de las metas financieras. No obstante, una correcta formulación del presupuesto con una estructura sistemática, basada en premisas permite establecer pronósticos y metas financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

Recomendaciones

Después del exhaustivo estudio de las variables que intervienen en el problema planteado y a través del conocimiento que ha generado el proceso de investigación, se hacen las siguientes recomendaciones para mejorar el desempeño de las empresas de la Ciudad de Loja.

- Sería muy factible que las empresas de la Ciudad de Loja diseñaran estrategias financieras de esa forma podrán garantizar la operatividad de la misma, deberían de tomar a consideración las decisiones sobre inversión según en la situación que se encuentre cada empresa, la estructura financiera, los inventarios, las cuentas por cobrar y sus pasivos a corto plazo, tendrían que elegir estrategias ofensivas, adaptativas o defensivas las cuales les permitirán ser más competitivas dentro de los mercados.
- Se recomienda la utilización de la planificación financiera como una herramienta indispensable para que de esa forma se pueda determinar las condiciones financieras, es de gran importancia que se realicen cálculos e interpretaciones de esa forma se podrá conocer el desempeño operativo de las empresas así se podrá identificar las áreas que requieran mayor rendimiento y aquellas que requieran ser mejoradas, entre los indicadores financieros más importantes es realizar de manera frecuente un análisis financiero de esa forma se podrá conocer la liquidez, los indicadores de eficiencia o activos, los endeudamientos y la rentabilidad
- Se recomiendan que las empresas tomen mejores decisiones y establezcan estrategias financieras para que se puedan apoyar en cual situación de vulnerabilidad económica

es muy importante que aprenda sobre las herramientas contables y sobre todo utilizar la información financiera como una verdadera herramienta

Referencias

- Ackah, J. &. (2011). *The Challenges faced by Small & Medium Enterprises (SMEs)* in.Ghana: Blekinge Tekniska Högskola.
- Aguirre, C. (2014, 08 18). El rol del gerente financiero dentro de una organización. *conexionesan* , 1.
- Aibar Ortíz, M. J. (2012). *Finanzas personales: planificación, control y gestión*. España : Aula mentor .
- Ambrosio Alfaro, L., & Seguro Arroyo, S. (2015). *Estrategias financieras para el incremento de la rentabilidad de las empresas*. Peru: UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CENTRO DEL PERU.
- Auboin, M. (2018). Informe sobre el comercio en Ecuador . *Organizacion Mundial del Comercio*.
- Besley, S., & Brigham, E. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Cengage Learning S.A.
- Carnero Caneda, M. (2010). *Dirección Estratégica Innovadora*. España: Netbiblo.
- Carrión Valdiviezo, K. I. (2013). *Plan de marketing para la agencia nissan de la empresa Lojacar*. Loja.
- Castañeda Briones, J. J., & UTPL), (. (2020). Loja.
- Castro, J. (2015, 05 29). Consejos para aumentar la rentabilidad de tu empresa. *Blog Corponet* , 1.
- Cbuc.es*. (n.d.). Retrieved 04 30/04/2020, 2020, from <https://cbuc.es/lenguaje-y-filosofia/metodo-analitico-definicion-y-caracteristicas/>
- Chiavenato, I. (2001). *Administración, proceso administrativo*. Bogota : Mc Graw Hill.

CIRCULANTE. (2018, 08 20). *Blog financiero*. Retrieved 07 19, 2020, from Blog financiero: <https://circulante.com/financiacion/ventajas-planificacion-financiera-a-corto-plazo/>

Circulantis . (2017). Retrieved 06 02, 2020, from ¿Cuáles son los factores externos e internos de riesgo financiero?: <https://circulantis.com/blog/factores-riesgo-financiero/>

Cordoba Padilla, M. (2016). *Gestion Fianaciera* . ECOE.

Correa Ortega, J. (2012). *Planeación Financiera Estratégica*. Mexico : Universidad Autónoma de Occidente.

cronica la noticia del dia . (2019). Retrieved 04 25, 25, from <https://www.cronica.com.ec/informacion/item/25599-loja-ocupa-el-undecimo-lugar-en-tener-empresas-con-actividades-productivas-en-ecuador>

DETARSIO, R. (2017). *SOBREVIVIR Y COMPETIR EN TIEMPOS DE CRISIS CASOS DE ESTRATEGIAS DE PYMES*. KLAUS NORTH.

Dextre Flores, J. C., & Pozo Rivas, R. S. (2010). *Funcion del administrador* . Lima : Contabilidad y Negocios .

Domigenz fernandez, I. C. (2018). Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento . *monografias.com* , 2.

Dupont Chandler, A. (2003). *Strategy and Structure. Chapters in the history of the American Industrial Enterprise*. New York: Beard Books.

economía, A. (2020). *Ecuador pide un adelanto del pago de impuesto a las empresas con utilidades en medio de la pandemia*. Ecuador : Noticias economía Ecuador .

Fayol, H. *Finanzas dentro de la organizacion* .

Ferdinand Drucker, P. (2007). *The practice of management. The classic Drucker collection (Edición revisada, reimpresión)* . Estados Unidos : Elsevier.

Fernandez, C. (2018). *Leyes y normas legales que afectan a las empresas* .

Frecuencia de Factores que fomentan y/o restringen el crecimiento empresarial y el emprendimiento. (2017). *Ecuador, Global Entrepreneurship Monitor* , 19-25.

Garantías necesarias para obtener un crédito. (2018). *Destino Negocio* .

Gedesco. (2017). Retrieved 07 28, 2020, from Gedesco: <https://www.gedesco.es/blog/financiacion-parte-los-proveedores/>

Gitman, L. (2008). *Fundamentos de la administracion financiera* . Mexico : Pearson Educacion .

Gloria Rivera, R. A., & Solís Zárate, C. A. (2012). *Finanzas personales encaminadas*. UNAM, Dirección General de Bibliotecas.

Gómez Escobar, I. (2004). *¿Qué es el FODA?* MEXICO : CONAMYPE.

Hernandez Celis, D. (2016, 09 29). *Gestiopolis* . Retrieved 06 28, 2020, from Gestiopolia : <https://www.gestiopolis.com/variables-basicas-la-gestion-financiera-las-empresas/>

Hewitt, J. (2018, 02 01). *Cuida tu dinero* . Retrieved 07 20, 2020, from Cuida tu dinero : <https://www.cuidatudinero.com/13155301/proposito-del-analisis-financiero>

IEDGE busines . (2018). Retrieved 06 02, 2020, from Impacto de la inflación en la empresa, primera parte: <https://www.iedge.eu/aurelio-garcia-impacto-de-la-inflacion-en-la-empresa-primera-parte>

Internacional., C. F. (2019). *Guía informativa de banca PYME*. . DC: *Corporación Financiera Internacional (IFC)* .

Irino, F. R. (n.d.). *TNE*. Retrieved 06 19, 2020, from <https://circulotne.com/estrategia-financiera-para-tiempos-turbulentos.html>

Jaque Millas, G., & Soto Alegría, G. (2009). *ANALISIS EN LA ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO DE LAS*. CHILLAN: UNIVERSIDAD DEL BIO BIO.

Jaramillo, A., & Daher, M. (2015). *El ahorro como estrategia de intervención para la superación de la pobreza estudio cualitativo sobre experiencias de ahorro de personas chilenas*. Chile : Universitas Psychologica.

Kuntchev, V. (2014). What Have We Learned from the Enterprise Surveys Regarding Access to Credit by SMEs?

LA HORA . (2019). Retrieved 04 25 , 2020, from <https://lahora.com.ec/loja/noticia/1102234039/economia-del-canton-loja>

Latinoamericana, S. C. (2019). Retrieved 06 19, 2020, from [file:///C:/Users/Estela/Downloads/ILE%20EO-03-\(2019-09\)-Informe%20Calificacion%20de%20Riesgo%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/Estela/Downloads/ILE%20EO-03-(2019-09)-Informe%20Calificacion%20de%20Riesgo%20(3).pdf)

López Cabia, D. (2018). *Economiapedia* . Retrieved 07 28, 2020, from Economiapedia : <https://economipedia.com/definiciones/marketing-financiero.html>

Lozada Tamayo, M. L. (2018). *La funcion financiera de la empresa* . Medellin : Ecofinanzas .

Maradiaga, R. (2015). *TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN*. UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA.

Mendoza, R. (2006). *Investigación cualitativa y cuantitativa*.

Menguzzato, M., & Renau, J. J. (1995). *La dirección estratégica de la empresa un enfoque innovador*. La Habana : Ariel S.A.

Merino Segovia, A. (2013). Los efectos de la crisis en el empleo y Integración económica. *scielo* .

MORALES CASTRO, J. A. (2014). *PLANEACIÓN FINANCIERA*. Mexico : GRUPO EDITORIAL PATRIA.

Núñez Gamas, J. A. (2014, 11 05). *Gestiopolis* . Retrieved 7 14, 2020, from Gestiopolis .

Perdomo, A. (2002). *Elementos básicos de administración financiera*. Mexico : Cengage Learning Editores.

Pérez Aria, S. M., & Pérez Sisa, F. G. (2016, 8 3). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. *Revista Publicando* , 20.

Perez, J., & Carballo, V. (2016). *La gestion financiera de la empresa*. Madrid: Esic.

Porter, M. (1997). *Estrategia Competitiva*. Mexico: Continental, S.A. de C.V.

Reyes Espinosa, M., & Diaz Oramas, K. (2015, 10 17). *Gestiopolis*. Retrieved 6 15, 2020, from Gestiopolis: <https://www.gestiopolis.com/principales-estrategias-financieras-de-las-empresas/>

Rondan Flores, K. G. (2017). *GASTOS OPERATIVOS E IMPUESTO A LA RENTA DE LA EMPRESA GRUPO NORPAL SAC, LOS OLIVOS – 2017*. Peru: FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES.

Roura, H. G. (2009). *Las pymes defienden el empleo*. Retrieved 04 05, 2020, from <https://www.pagina12.com.ar/diario/economia/2-125599-2009-05-26.html>

Sevilla, A. *Gastos Financieros*.

Superintendencia de compañías, v. y. (n.d.). Retrieved 06 18, 2020, from <https://www.supercias.gob.ec/portalscvts/>

Univero, E. (2020). *Teletrabajo y suspensión laboral, en crecimiento a pesar de la reactivación parcial de empresas en Ecuador*. Ecuador: Noticias economía Ecuador.

Velasco, N. (2013). *Red celular GSM*. Retrieved Julio 1, 2019, from [bibing.us.es: http://bibing.us.es/proyectos/abreproy/11141/fichero/PFC%252F4+Red+GSM.pdf](http://bibing.us.es/proyectos/abreproy/11141/fichero/PFC%252F4+Red+GSM.pdf)

Vélaz, I. (2012). *Las seis funciones básicas de la empresa*. Retrieved 2020, from <https://s3a2.me/2012/04/02/las-seis-funciones-basicas-de-la-empresa-segun-henri-fayol/>

Well Fargo. (2018). Retrieved 06 01, 2020, from Planes financieros o presupuestos: <https://www.wellsfargo.com/es/financial-education/basic-finances/build-the-future/short-long-term-planning/budget-vs-financial-plan/>

Westreicher, G. (2017). Inversiones estratégicas. *Economipedia* , 1.

Yanez, D. (2017). *Método descriptivo: características, etapas y ejemplos*. Retrieved 05 06, 2020, from Lifeder .com: <https://www.lifeder.com/metodo-descriptivo/>

Zenteno Chamber, A. (2017). Estrategias financieras para salir de una crisis financiera. *MBS* .

Anexos

Anexo No.1 Resumen del proyecto

TEMA:

Estudio para determinar estrategias financieras de las empresas en la ciudad de Loja.

OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

- Determinar las estrategias financieras empleadas en los procesos de crecimiento y sostenibilidad de las empresas en la Ciudad de Loja

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Realizar un diagnóstico situacional de los procesos de planificación financiera y su incidencia en las empresas
- Determinar las externalidades que inciden en el desarrollo de las estrategias financiera aplicadas a las empresas
- Establecer los procesos de control empleados en las estrategias financieras en las empresas

Anexo No. 2 Modelo de encuesta



**UNIVERSIDAD INTERNACIONAL DEL ECUADOR EXTENSION-LOJA
CARRERA DE FINANZAS**

ENCUESTA DIRIGIDA A LAS EMPRESAS DE LA CIUDAD DE LOJA

Como estudiante de la carrera de finanzas de la facultad administrativa y económica de la Universidad Internacional del Ecuador, solicito de la manera más comedida me permita obtener la información por medio de esta encuesta con datos reales, para poder determinar las estrategias financieras de las empresas en la Ciudad de Loja

1. ¿En su institución se realiza el proceso de planificación y elaboración de estrategias financieras, en el departamento de planificación financiera de su empresa?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

2. ¿En su empresa se considera las diferentes fundamentaciones conceptuales sobre estrategias financieras en alguna etapa de planificación?

Total mente en desacuerdo ()

- En desacuerdo ()
- Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()
- De acuerdo ()
- Total mente de cuerdo ()

3. ¿De acuerdo a los procesos de planificación de estrategias financieras se analiza el entorno como ente integrador del proceso?

- Total mente en desacuerdo ()
- En desacuerdo ()
- Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()
- De acuerdo ()
- Total mente de cuerdo ()

4. ¿Su plan de estrategia financiera, de su empresa se consideran los objetivos financieros?

- Total mente en desacuerdo ()
- En desacuerdo ()
- Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()
- De acuerdo ()
- Total mente de cuerdo ()

5. ¿En el plan financiero de estrategias financieras se establecen las respectivas metas para lograr las variables financieras de su empresa?

- Total mente en desacuerdo ()
- En desacuerdo ()

- Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()
- De acuerdo ()
- Total mente de cuerdo ()

6. ¿En la empresa se consideran las estrategias financieras para el funcionamiento de la empresa?

- Total mente en desacuerdo ()
- En desacuerdo ()
- Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()
- De acuerdo ()
- Total mente de cuerdo ()

7. ¿Al ejecutar en plan de estrategias financieras, se reconoce el crecimiento esperado de su negocio en el tiempo de proyección?

- Total mente en desacuerdo ()
- En desacuerdo ()
- Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()
- De acuerdo ()
- Total mente de cuerdo ()

8. ¿Se relacionan los incrementos como efecto del plan de estrategias financieras en la empresa?

- Total mente en desacuerdo ()
- En desacuerdo ()
- Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

9. ¿Se relacionan los decrementos como efecto del plan de estrategias financieras empresa?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

10. ¿Sobre presupuesto mantiene relación con el plan de estrategias financieras de su empresa?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

11. ¿Sobre inversión se relaciona con la planificación de estrategias financieras de la empresa?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

12. ¿Sobre financiamiento se estructura por parte de la empresa en planificación de estrategias financieras?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

13. ¿Sobre los estados financieros y sus proyecciones tienen relación con la planificación de estrategias financieras?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

14. ¿Existe parte gerencial he interés en el proceso de planificación de estrategias financieras?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

15. ¿Conoce sobre la evaluación y cumplimiento de la aplicación de estrategias financieras y su situación frente a los clientes?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

16. ¿Sabe usted sobre los competidores frente a planificación de estrategias financieras
¿Y empresa para la toma de decisiones?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

17. ¿Sabe usted sobre los proveedores, frente a la planificación de estrategias financieras?
y su enfoque estratégico?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

18. ¿Conoce usted sobre la Parte legal, factor externo y su incidencia en la planificación de estrategias financieras?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

19. ¿Conoce usted sobre riesgos financieros y entorno externo planificación de estrategias financieras?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()

20. ¿Sabe usted sobre la Inflación como factor externo y su incidencia en la planificación de estrategias financieras?

Total mente en desacuerdo ()

En desacuerdo ()

Ni de acuerdo, ni en desacuerdo ()

De acuerdo ()

Total mente de cuerdo ()