



UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ

**INFORME DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A
LA OBTENCIÓN DE TÍTULO DE LICENCIADO EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TÍTULO:

La planificación financiera y su efecto en los flujos de efectivo de la empresa
CESMARED cía. Ltda. De la ciudad de Manta, 2024

AUTORA: Gabriela Lisbeth Franco Pico

TUTOR: Ing. Shirley Elizabeth Vinueza Tello, Mg.

**Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio
Carrera de Contabilidad y Auditoría**

Manta- Manabí - Ecuador

Julio, 2025

	NOMBRE DEL DOCUMENTO: CERTIFICADO DE TUTOR(A).	CÓDIGO: PAT-04-F-004
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	REVISIÓN: 1
		Página 1 de 1

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutora de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de Integración Curricular bajo la autoría de la estudiante **Gabriela Lisbeth Franco Pico**, legalmente matriculado/a en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2025-2026-1, cumpliendo el total de 384 horas, cuyo tema del proyecto es " **La planificación financiera y su efecto en los flujos de efectivo de la empresa CESMARED cia. Ltda. De la ciudad de Manta 2024.**"

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, y la originalidad del mismo, requisitos suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 07 de agosto de 2025.

Lo certifico,



Mg. Shirley Vinueza Tello

Docente Tutora

Área: Contabilidad y Auditoría

	NOMBRE DEL DOCUMENTO: DECLARACION DE AUTORÍA	CODIGO:
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA MODALIDAD DE INTEGRACION CURRICULAR	REVISION: 1
		Página 1 de 1

Manta, 08 de agosto 2025

Declaración de Autoría

Yo, Gabriela Lisbeth Franco Pico, portadora de la cédula de identidad No. 1316762077, en calidad de autora del presente trabajo de investigación de tesis titulado: “La planificación financiera y su efecto en el flujo de efectivo de la empresa CESMARED CIA LTDA. de la ciudad de Manta, periodo 2024”, que dicho trabajo ha sido elaborado de manera original y auténtica, producto de una investigación exhaustiva y rigurosa.

Asimismo, manifiesto que he respetado los derechos de propiedad intelectual de terceros, y que todas las fuentes utilizadas han sido debidamente citadas en las secciones correspondientes del documento, incluyendo la bibliografía.

Atentamente



Gabriela Lisbeth Franco Pico

CI: 1316762077

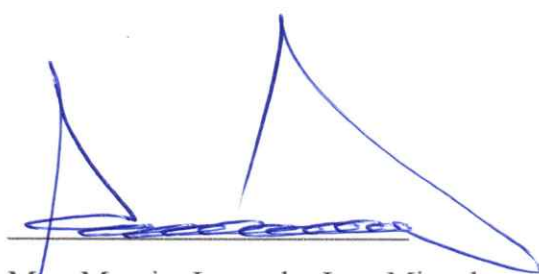
01 de septiembre del 2025

APROBACION DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Los miembros del Tribunal Examinador aprueban el Proyecto de Investigación, cuyo tema es: La planificación financiera y su efecto en el flujo de efectivo de la empresa Cesmared Cía. Ltda de la ciudad de Manta periodo 2024

Presentado por la Sra. Gabriela Lisbeth Franco Pico de acuerdo con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, constancia que el mencionado Proyecto de Investigación se encuentra aprobado.

Por constancia firman:



Mgs. Moreira Largacha Juan Miguel

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



Mgs. Gutiérrez Zambrano Carmen

MIEMBRO DEL TRIBUNAL



Ing. Reyes Vélez Pedro

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

Primeramente, dedico este trabajo a Dios, por darme la salud, la fortaleza y la vida para llegar hasta este momento.

A mi mamá, por su apoyo incondicional, por ser mi ejemplo de esfuerzo y perseverancia, por motivarme a seguir adelante en todo momento.

A mi padrastro que también me ha apoyado e impulsado.

A mi papá, que desde el cielo siempre me acompaña y me cuida, porque estoy cumpliendo con su sueño de verme convertida en una profesional, y porque su recuerdo me inspira a no rendirme jamás.

A mi esposo, por estar siempre a mi lado, brindándome su amor y apoyo incondicional. Estoy muy agradecida por comprender mis ausencias, por alentarme cuando el cansancio me vencía y por ser mi compañero en cada paso de este camino.

A mi hijo, quien es mi motor y mi mayor inspiración para esforzarme cada día y darle el mejor ejemplo.

A mis profesores, por su guía, paciencia, cariño y valiosos consejos.

A mi madrina, Ing. María Anchundia, porque sin su apoyo tal vez este logro no hubiera sido posible, y porque con sus enseñanzas, consejos y aprecio me ha permitido crecer y aprender a lo largo del tiempo.

A todos ellos, y a quienes de una u otra manera me brindaron su apoyo, sus palabras y su compañía en este camino, les dedico este logro con todo mi cariño y gratitud.

Gabriela Lisbeth Franco Pico

Autora

RECONOCIMIENTO

Agradezco a Dios, por darme el don más preciado que es la vida, por fortalecerme en los momentos difíciles y permitirme llegar hasta este día para ver materializado uno de mis más grandes sueños.

A la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí, por brindarme la oportunidad de recibir una educación de calidad y formarme como profesional, inculcándome valores y conocimientos que llevaré siempre conmigo.

A mis docentes, por su entrega, dedicación y compromiso en la enseñanza, transmitiéndome no solo conocimientos académicos, sino también enseñanzas para la vida.

A mi tutora, Ing. Shirley Vinuesa, por su paciencia, comprensión y acertadas indicaciones durante este proceso, que me guiaron de manera efectiva hacia la culminación de este trabajo.

A mi mamá, por su amor incondicional y constante apoyo; a mi papá, que desde el cielo me acompaña; a mi padrastro, por su respaldo y motivación; a mi esposo, por su comprensión y aliento en cada etapa de este camino; a mi hijo, mi razón más grande para seguir adelante; a mi madrina, por su aprecio y enseñanzas.

A todos ellos, gracias por creer en mí, por impulsarme a seguir y por acompañarme en este recorrido que hoy llega a una meta, pero que también marca el inicio de nuevos desafíos.

Gabriela Lisbeth Franco Pico

Autora

RESUMEN

La investigación evalúa la incidencia de la planificación financiera en el flujo de efectivo de CESMARED Cía. Ltda., empresa ubicada en Manta, cuyo funcionamiento está sujeto a temporadas de alta y baja demanda. A pesar de registrar una rentabilidad del 210%, se identificaron limitaciones en la liquidez para cumplir con obligaciones a corto plazo. Esto se debe a la ausencia de políticas financieras estructuradas que regulen el manejo del efectivo, generando desequilibrios entre la rentabilidad contable y la disponibilidad real de fondos.

El estudio, de enfoque descriptivo, empleó entrevistas, ratios financieros y análisis financiero horizontal y vertical. Los resultados reflejan una inadecuada gestión pagos. Como propuesta, se diseñaron políticas de planificación financiera enfocadas en el control del flujo de caja y la toma de decisiones. Se concluye que una planificación financiera efectiva mejora la administración del efectivo, incrementa la capacidad de respuesta operativa y fortalece la estabilidad económica de la empresa.

Palabras clave: Planificación financiera, flujo de efectivo, liquidez, rentabilidad, políticas financieras.

SYNTHESIS

The research evaluates the impact of financial planning on the cash flow of CESMARED Cia. Ltda., a company located in Manta whose operations are subject to periods of high and low demand. Despite reporting a 210% profitability rate, the company faces liquidity constraints that hinder its ability to meet short-term obligations. This situation arises from the absence of structured financial policies to manage cash effectively, creating imbalances between accounting profitability and actual cash availability.

The study, using a descriptive approach, applied interviews, financial ratios, and horizontal and vertical financial analysis. The findings revealed inadequate payment management. As a proposal, financial planning policies were developed to strengthen cash flow control and support decision-making. The study concludes that effective financial planning improves cash management, enhances operational responsiveness, and strengthens the company's financial stability.

Keywords: Financial planning, cash flow, liquidity, profitability, financial policies.

Índice

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR	II
DECLARACION DE AUTORIA	III
DEDICATORIA.....	IV
RECONOCIMIENTO	V
SYNTHESIS	VI
INTRODUCCION.....	1
CAPITULO I.....	3
MARCO TEORICO	3
1.1. Fundamentación teórica.....	3
1.1.1. Variable independiente: Planificación financiera	3
1.1.2. Variable dependiente: Flujo de efectivo	5
1.1.3. Definición de flujo de efectivo.....	5
1.2. Antecedentes investigativos.....	7
1.2.1. Antecedente N°1.....	7
1.2.2. Antecedente N°2.....	8
1.2.3. Antecedente N°3.....	8
1.2.4. Antecedente N°4.....	8
1.2.5. Antecedente N°5.....	9
1.2.6. Antecedente N°6.....	9
1.2.7. Antecedente N°7.....	9
1.2.8. Antecedente N°8.....	10
CAPITULO II.....	11
DIAGNOSTICO DE CAMPO	11
1.2. Modalidad de la investigación.....	11
1.2.1. Método documental	11
1.2.2. Método de campo	11
1.2.3. Método Analítico	11
1.2.4. Método Inductivo.....	11
1.2.5. Método Deductivo	12
1.3. Tipo de la investigación.....	12
1.3.1. Investigación descriptiva.....	12
1.3.1. Investigación explicativa.....	12
1.4. Población y muestra.....	13

1.4.1. Población.....	13
1.5. Técnicas e instrumentos.....	14
1.5.1. Entrevista.....	14
1.5.2. Análisis financiero.....	15
1.5.3. Ratios financieros.....	15
1.6. Análisis e interpretación de resultados	15
2.5.1. Análisis Horizontal	15
2.5.2. Ratios financieros	17
2.5.3. Entrevista	23
2.5.4. Triangulación de los análisis horizontales, ratios financieros y entrevista	23
CAPITULO III	25
PROPUESTA	25
1.7. Título: Políticas de Planificación Financiera para el Fortalecimiento del Flujo de Efectivo.....	25
1.8. Justificación	25
1.9. Objetivo general.....	25
1.9.1. Objetivos específicos	25
1.10. Beneficiarios	26
1.11. Factibilidad.....	26
1.11.1. Factibilidad financiera.....	26
1.11.2. Factibilidad legal	26
1.11.3. Factibilidad técnica.....	26
1.12. Desarrollo de la propuesta.....	27
CONCLUSIONES.....	31
RECOMENDACIONES	32
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	33
ANEXOS.....	38

Índice de anexos

ANEXO 1 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera	38
ANEXO 2 Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integral	39
ANEXO 3 Análisis Horizontal del flujo de efectivo	40
ANEXO 4 Entrevista aplicada al Gerente y a la contadora de la empresa Cesmared SA	41
ANEXO 5 Triangulación del análisis horizontal, ratios financieros y entrevista.....	43

Índice de tablas

Tabla 1 Personal Administrativo de la empresa Cesmared Cía. Ltda.	13
Tabla 2 Informantes claves seleccionados.....	14
Tabla 3 Análisis comparativo de los ratios financieros de los periodos 2023-2024.....	21

INTRODUCCION

La planificación financiera desempeña un papel clave en la gestión eficiente de los recursos dentro de las empresas, ya que permite anticipar, controlar y optimizar los flujos de efectivo. En el caso de CESMARED Cía. Ltda., la ausencia de una planificación estructurada ha afectado su liquidez y sostenibilidad. Por ello, esta investigación se orienta a analizar cómo una adecuada planificación financiera puede incidir directamente en la mejora de la gestión del flujo de efectivo.

La problemática de la presente investigación radica en que la empresa CESMARED Cía. Ltda. carece de una adecuada planificación financiera, lo que genera una desconexión entre la utilidad contable obtenida y la verdadera situación de liquidez, afectando así su capacidad para cumplir con sus obligaciones corrientes.

Ante este escenario, se formula el siguiente problema de investigación: ¿Cómo incide la planificación financiera en los flujos de efectivo de la empresa CESMARED Cía. Ltda. de la ciudad de Manta? A través de esta interrogante se busca comprender la relación entre la ausencia de políticas financieras y la deficiente administración del efectivo dentro de la entidad. El objeto de la investigación es la planificación financiera. El estudio se desarrolla dentro del campo administrativo-financiero.

El objetivo principal de la presente investigación es optimizar el manejo de los recursos financieros de la empresa CESMARED Cía. Ltda. Mediante la implementación de una adecuada planificación financiera, para contribuir a la estabilidad financiera de la empresa.

La hipótesis propone que la carencia de una planificación financiera en CESMARED CÍA. LTDA. provoca una gestión inadecuada de los recursos financieros. En el siguiente estudio se refleja como variable independiente, la planificación financiera como variable dependiente, el flujo de efectivo.

Metodológicamente la investigación está compuesta por cinco diferentes modalidades: la metodología documental, de campo, analítica, inductiva y deductiva; siendo el tipo de investigación de carácter descriptiva y explicativa.

La presente investigación no trabaja con una población ni muestra, ya que se enfoca en una sola unidad de estudio: la empresa CESMARED Cía. Ltda. A partir de esta

organización, se seleccionaron dos informantes clave. El objeto de estudio es el flujo de efectivo, analizado desde su relación con la planificación financiera y su impacto en la liquidez, operatividad y sostenibilidad de la empresa. Esta estructura permite un análisis profundo, contextualizado y estratégico del fenómeno observado.

Como primera tarea científica, se tuvo el análisis de los estados financieros de CESMARED Cía. Ltda. para identificar las áreas problemáticas en su planificación financiera. Posteriormente, se analizó el flujo de efectivo con el objetivo de evaluar la salud financiera de la empresa. Finalmente, se diseñaron políticas internas orientadas a optimizar la planificación financiera y fortalecer la sostenibilidad económica.

En el presente trabajo de investigación se utilizan como técnicas la entrevista semiestructurada, el análisis documental y el análisis horizontal y vertical de los estados financieros, complementados con la interpretación de ratios clave como liquidez, rentabilidad y endeudamiento.

Los resultados de la aplicación de los razones financieras revelan un alto nivel de endeudamiento en sus pasivos corrientes y un margen neto bajo de igual forma sobre sus ventas, lo que señala que la compañía cuenta con dificultades para gestionar eficientemente sus recursos, por otra parte el análisis del flujo de efectivo muestra la ausencia total de una planificación financiera que logre direccionar de manera adecuada las tomas de decisiones en cuanto al manejo del efectivo a pesar de que se visualiza un incremento en sus ventas de un periodo a otro, el efectivo que realmente ingresa por las operación disminuyo, en un 89% de igual forma sus cuenta por cobrar de acuerdo a lo mostrado en su estado de situación sus cuentas por cobrar también disminuyeron.

Como resultado científico de la investigación, se diseñaron políticas internas de planificación financiera orientadas a mejorar la gestión y el manejo del flujo de efectivo de la empresa. Estas políticas buscan fortalecer la liquidez, optimizar el uso de los recursos y garantizar una toma de decisiones más eficiente.

CAPITULO I

MARCO TEORICO

1.1. Fundamentación teórica

1.1.1. Variable independiente: Planificación financiera

1.1.1.1. Planificación

De acuerdo con Custodio (2020) manifiesta que la planificación implica establecer objetivos, así como las actividades para lograrlos, asegurando que las decisiones tomadas sean acciones viables y aplicables. Este proceso se basa en seleccionar estrategias y líneas de acción que permitan avanzar hacia los resultados deseados. Además, la planificación requiere creatividad e innovación administrativa para de ese modo cerrar la brecha que existe entre la situación actual y el lugar al que se desea llegar dentro de un periodo de tiempo definido.

En este contexto, la planificación se basa en el establecimiento de metas y objetivos claros, así como en la formulación de estrategias para alcanzarlos de manera eficiente. Este proceso requiere no solo de un análisis técnico, sino también de creatividad e innovación, con el fin de mejorar las situaciones actuales y de ese modo lograr avanzar hacia los resultados deseados dentro de un periodo de tiempo definido.

1.1.1.2. Importancia de la planeación

De acuerdo con Arboleda (2020) señala que la planificación es crucial porque permite a los responsables tomar decisiones fundamentadas al estudiar y anticipar sus objetivos y las acciones necesarias para lograrlos. En lugar de actuar de manera impulsiva, se basan en métodos, estrategias o razonamientos lógicos.

La planificación, dentro del entorno empresarial, se vuelve una herramienta clave porque ayuda a trazar el camino a seguir con base en objetivos claros y bien definidos. A través de ella, es posible organizar ideas, prever posibles escenarios y tomar decisiones con mayor seguridad lo que a su vez aumenta las posibilidades de lograr los resultados esperados.

1.1.1.3. Propósito de la planificación

De acuerdo con Santarcángelo (2023) indica que El propósito de la planificación es plantear un objetivo definido y mediante la investigación y estudio desarrollar un plan

efectivo para lograr el objetivo antes propuesto, es decir, el cómo se va a realizar y conseguir las metas planteadas, Además permite gestionar de manera eficiente los recursos disponibles y reducir gastos innecesarios. (p.4)

El propósito de la planificación es establecer una meta clara y definir la manera en que se va a alcanzar, organizando y gestionando eficientemente los recursos disponibles. A través de este proceso, también se busca reducir gastos innecesarios, optimizar el uso del tiempo y mejorar la toma de decisiones, lo que contribuye a lograr los objetivos con mayor eficacia y sostenibilidad.

1.1.1.4. Origen de la planificación financiera

El origen de la planificación financiera está vinculado al análisis de las necesidades de financiamiento e inversión para incrementar el valor de las empresas. Aunque antes no se le daba la misma importancia, fue tras la crisis de 1929 en Estados Unidos, cuando muchas empresas colapsaron, que se hizo evidente la necesidad de evaluar el desempeño financiero. (Loor, 2021)

la planificación financiera surgió como respuesta a la necesidad de gestionar mejor el financiamiento e inversión, especialmente tras la crisis de 1929. Considero que esta relación histórica es fundamental para entender la evolución de la gestión financiera.

1.1.1.5. Definición de la planificación financiera

De acuerdo con Ramírez, et. Al. (2021) Señala que la planificación financiera es una herramienta importante al momento de tomar decisiones que afectaran a la salud financiera de la empresa, ya que permite la prevención de riesgos y a su vez permite obtener la confianza de que los métodos a implementar serán las mejores decisiones para la entidad, y así la compañía pueda tener un crecimiento empresarial.

La planificación financiera es una herramienta que proporciona mayor seguridad a las empresas respecto a los objetivos y metas establecidas. Su propósito es facilitar la toma de decisiones acertadas para alcanzar dichos objetivos, asegurando la sostenibilidad de la empresa a largo plazo mediante la gestión eficiente de sus recursos.

1.1.1.6. Importancia de la planificación financiera

De acuerdo con León et. Al. (2020) La planificación financiera es crucial porque permite cuantificar los objetivos, considerar el entorno, establecer plazos y utilizar indicadores financieros en coherencia con los planes estratégicos y operativos de la organización, ya sean a corto, mediano o largo plazo. Su relevancia aumenta al facilitar la

coordinación de controles oportunos que permiten medir los resultados y prevenir desviaciones en el logro de los objetivos empresariales. Este proceso asegura que los recursos se gestionen de manera eficiente y que la empresa pueda adaptarse a cambios o imprevistos, garantizando el éxito a largo plazo.

Se considera que la planificación financiera es una herramienta de vital importancia para las empresas, ya que, mediante su implantación, las empresas reducen el riesgo de errores y se asegura de cierto modo el éxito en sus operaciones, mediante el planteamiento de objetivos y metas.

1.1.1.7. Tipos de la planificación financiera

De acuerdo con León et. Al. (2020) indica que la planificación financiera puede ser estratégica, de gestión y operativa: la planificación financiera estratégica se caracteriza por identificar la cuantificación monetaria de objetivos, además de expresarse en los EEFF proyectados, también considera las implicaciones del entorno sobre el alcance de las metas organizacionales; por otra parte la planificación financiera de gestión se caracteriza por requerir el pronóstico de ingresos, gastos e inversiones, y va acorde a la planificación estratégica; finalmente la planificación financiera operativa es a corto plazo, agrupa lo relativo a actividades muy específicas, permite estimar gastos operativos y requerimientos de personal, entre otros.

Considero que la clasificación de la planificación financiera en estratégica, de gestión y operativa es útil para comprender cómo se articulan los diferentes niveles de toma de decisiones en una empresa. La planificación financiera estratégica es el proceso de formular y establecer objetivos financieros a largo plazo y de desarrollar estrategias para alcanzarlos.

Por otra parte, la planificación financiera de gestión se enfoca en definir objetivos financieros considerando la situación actual y en base a eso, crear estrategias para alcanzar las metas y asignar recursos de manera eficiente, finalmente la planificación financiera operativa es a corto plazo y centra en armar un presupuesto donde se tomen en consideración los gastos operativos como personal, entre otros.

1.1.2. Variable dependiente: Flujo de efectivo

1.1.3. Definición de flujo de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo es un documento financiero cuya elaboración implica un alto nivel de complejidad. Según Valenzuela y Higuera (2019), esta dificultad radica en que su desarrollo requiere un conocimiento detallado y profundo de la contabilidad de la

empresa. Esto se debe a que es necesario analizar y clasificar correctamente los movimientos de efectivo relacionados con actividades operativas, de inversión y financiamiento, asegurando que toda la información refleje con precisión la realidad financiera de la organización. En esencia, este estado financiero no solo exige habilidad técnica, sino también una comprensión integral de los procesos contables y financieros.

1.1.1.8. Importancia del flujo de efectivo

Según Anaya & Muñoz (2020) El Estado de Flujos de Efectivo (EFE) es un recurso esencial para el análisis financiero, aunque su elaboración puede resultar desafiante debido a la complejidad de las normativas que lo regulan o a su uso histórico limitado a exigencias de entidades reguladoras. Pese a eso el EFE se afirma como una herramienta de alta confianza, ya que permite visualizar información relevante del movimiento del efectivo, de igual forma su estructura permite la comprensión del panorama financiero de la empresa. Considerándose, así como una herramienta de gran importancia para la toma de decisiones.

1.1.1.9. Clasificación de los flujos de efectivo

Según Pérez, Sepúlveda y Correa (2022), el flujo de efectivo se clasifica en tres categorías principales:

Flujos de Efectivo de Actividades Operativas: En esta parte se contabilizan los ingresos de efectivo que provienen de la actividad y de igual forma se contabilizan los egresos por pagos a proveedores y empleados y otros gastos operativos.

Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión: Tienen relación con la adquisición y venta de activos y otras inversiones monetarias por ejemplo en pólizas. Incluyen la compra y venta de propiedades, plantas y equipos, así como inversiones en otras empresas mediante la adquisición de acciones.

Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento: Estos flujos provienen de transacciones que afectan la estructura de capital de la empresa. Incluyen la emisión y recompra de acciones, la obtención y el pago de préstamos, y el pago de dividendos.

En este estudio se analizó principalmente el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación, ya que en esta categoría se reflejan los cobros por ventas y los pagos a proveedores, empleados y otros gastos operativos. Se consideró que esta sección es clave para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo en su actividad principal.

1.1.1.10. Métodos de presentación del flujo de efectivo

De acuerdo con Sánchez, Cevallos & Peñafiel (2019), indica que los métodos de presentación son dos Método directo y Método Indirecto. El método directo de flujo de efectivo cuenta con una estructura que permite visualizar los ingresos y egresos separados por 3 principales actividades de una empresa: Operación, inversión y financiamiento. Por otra parte, el método indirecto parte de una ganancia o pérdida del ejercicio, luego se elabora una conciliación para ajustar la utilidad y convertirla en el flujo neto. Posteriormente, se añaden los flujos netos provenientes de las actividades de inversión y financiamiento. La suma algebraica de estos flujos determina el aumento o disminución neta del efectivo, que al agregarse al saldo inicial del período, permite obtener el saldo final de efectivo y equivalentes. (Sánchez, Cevallos & Peñafiel 2019)

El método adoptado en esta investigación corresponde al flujo de efectivo bajo el enfoque directo, ya que este permite identificar de forma detallada los ingresos y egresos reales de la empresa durante un periodo determinado. Este método se basa en una estructura que clasifica los movimientos de efectivo en tres actividades principales: operación, inversión y financiamiento.

1.1.1.11. Ratios financieros

Según Acevedo et al. (2021), los ratios financieros permiten evaluar la situación económica de una empresa al comparar datos de sus estados financieros. Estos indicadores miden aspectos clave como liquidez, rentabilidad, solvencia y eficiencia operativa. Analizarlos en conjunto ofrece una visión más completa para una toma de decisiones informada.

El uso de ratios de liquidez en la investigación permite evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, aspecto clave dentro de la planificación financiera. Estos indicadores son fundamentales para diagnosticar la solvencia operativa y tomar decisiones informadas. Su aplicación se debe al análisis del flujo de efectivo para tener una visión más clara de la situación real de la empresa.

1.2. Antecedentes investigativos

1.2.1. Antecedente N°1

Sánchez (2020), en su investigación titulada "Diseño de un modelo de planificación financiera en la empresa Carrocerías Picosá", abordó la carencia de un sistema formal de planificación financiera que respaldara la gestión estratégica de la empresa. El objetivo

general fue diseñar un modelo de planificación que respondiera a las necesidades organizacionales. Para ello, utilizó una metodología aplicada con revisión documental, análisis de procesos estratégicos y construcción de herramientas presupuestarias.

Como resultado, se logró un diseño integral que mejoró la visión administrativa. La conclusión fue que una planificación financiera ajustada a la estrategia empresarial favorece la gestión y la anticipación de soluciones. Se recomendó implementar dicho modelo para promover una administración más eficaz.

1.2.2. Antecedente N°2

Goicochea y Orozco (2021), en el estudio "La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Autopartes La Repuestera S.A.C.", investigaron cómo la falta de planificación afectó los resultados financieros en 2018. El objetivo general fue medir el impacto de la planificación financiera en la rentabilidad. Se aplicó un enfoque exploratorio-descriptivo comparando datos de 2018 con los de 2019.

Los resultados mostraron un notable aumento de la utilidad neta y la rentabilidad de activos tras implementar una planificación formal. La conclusión fue que la planificación financiera tiene un efecto positivo directo sobre la rentabilidad. Se recomendó desarrollar e implementar planes financieros como práctica estándar para mejorar el desempeño económico.

1.2.3. Antecedente N°3

Chamba y Carpio (2022), en su estudio "Impacto de la planificación financiera en la Clínica Sánchez Villalta (2019–2021)", enfocaron su análisis en la planificación empírica, comunicación centralizada y falta de herramientas contables en la institución. El objetivo general fue evaluar cómo una planificación formal influye en las decisiones institucionales. Emplearon un enfoque cualitativo transversal mediante entrevistas y revisión documental. Se identificaron deficiencias significativas en la toma de decisiones y procesos contables.

Como conclusión, determinaron que una planificación efectiva debe incluir análisis interno y externo, metas claras y formalización contable. Recomendaban instaurar sistemas de comunicación y herramientas contables para reforzar la planificación.

1.2.4. Antecedente N°4

Tapia (2022), en "La planificación financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Dicel en tiempos de pandemia covid-19", se centró en cómo la falta de planificación financiera agravó la situación económica en tiempos de pandemia. El objetivo

fue analizar el efecto de esta deficiencia en la liquidez y rentabilidad. Adoptó una metodología mixta con aproximación descriptiva, explicativa y correlacional.

Los resultados evidenciaron una gestión financiera deficiente que incrementó los riesgos durante la crisis. Concluyó que la planificación estructurada resulta crítica en situaciones adversas y recomendó diseñar e implementar modelos adaptados que reduzcan vulnerabilidades financieras.

1.2.5. Antecedente N°5

Navarro Tatiana (2023), en el estudio “Planificación financiera para la toma de decisiones de inversión y su efecto en la rentabilidad de la empresa Agua y Servicios y Derivados S.A.C. en la ciudad de Chiclayo (2016)”, identificó que la planificación financiera existente era empírica y carente de estructuras formales. Su objetivo general fue desarrollar un plan financiero que optimice las decisiones de inversión y aumente la rentabilidad de la empresa. Utilizó un enfoque cuantitativo, de diseño aplicado, descriptivo y longitudinal retrospectivo.

Como resultado, detectó la ausencia de planes formales y de mecanismos de control del progreso. Llegó a la conclusión de que, sin planificación adecuada, la gestión financiera es ineficiente. Recomendó implementar una planificación financiera estructurada y controles periódicos para verificar avances.

1.2.6. Antecedente N°6

Quiroga Darío (2023), en su trabajo “Mejoramiento de la planificación financiera de la compañía Ferretería Ambato Ferambato Cía. Ltda.”, investigó el bajo rendimiento financiero como problema central, con el objetivo de diseñar una planificación financiera orientada a incrementar la rentabilidad. Aplicó una metodología analítico-deductiva con enfoque mixto (cualitativo y cuantitativo).

Los resultados mostraron una mejora notable en los indicadores: ROA pasó de 0,88 % a 4,13 %, y ROE de 29,54 % a 73,40 % entre 2020 y 2023. Concluyó que un mejor control de activos y procesos impulsa la eficiencia y crecimiento de la utilidad, recomendando la implementación de la planificación diseñada para mantener y sostener estos logros.

1.2.7. Antecedente N°7

Auquilla (2023), en su trabajo “Estado de flujo de efectivo, herramienta clave para la administración eficiente del efectivo en las pymes”, investigó la falta de reconocimiento del estado de flujo de efectivo como herramienta clave de gestión. El objetivo general fue

determinar su relevancia en las pequeñas y medianas empresas. Utilizó una metodología exploratoria y descriptiva basada en revisión bibliográfica de 71 artículos. Los resultados confirmaron la importancia del estado de flujo de efectivo para la toma de decisiones financieras. Se concluyó que es indispensable para optimizar recursos y garantizar liquidez. Se recomendó su aplicación sistemática dentro de la planificación financiera.

1.2.8. Antecedente N°8

Moreno (2019), en su estudio “La planificación financiera y su incidencia en la ejecución presupuestaria del GAD Salcedo”, abordó el problema de la baja eficiencia presupuestaria por falta de planificación estructurada. El objetivo general fue determinar cómo incide la planificación financiera en la ejecución presupuestaria institucional. La metodología combinó investigación de campo y documental.

Los resultados evidenciaron que la ejecución deficiente era producto de la ausencia de consolidación de necesidades y de una planificación no técnica. Se concluyó que una mala planificación afecta la ejecución del presupuesto. Se recomendó actualizar el POA, mejorar la asesoría técnica y consolidar los requerimientos institucionales con base en datos reales.

CAPITULO II

DIAGNOSTICO DE CAMPO

1.2. Modalidad de la investigación

1.2.1. Método documental

Este método fue seleccionado por su utilidad en la recopilación de información relevante a partir de fuentes secundarias como libros, artículos académicos, tesis, normativas contables y documentos internos de la empresa. Su aplicación permitió analizar, documentos relacionados con el tema, los Estados Financieros de CESMARED Cía. Ltda. y otras evidencias contables que aportaron al entendimiento del comportamiento del flujo de efectivo. La pertinencia de este método radica en que proporciona una base teórica y técnica sólida para fundamentar el análisis financiero y respaldar las conclusiones.

1.2.2. Método de campo

El método de campo fue empleado para recopilar información directa de la realidad financiera de CESMARED Cía. Ltda., mediante la observación y análisis de documentos contables, entrevistas al personal administrativo y revisión de registros financieros de los periodos 2023 y 2024. Su aplicación es pertinente, ya que permitió obtener datos reales, actuales y específicos del entorno empresarial, necesarios para evaluar de manera objetiva la incidencia de la planificación financiera en el flujo de efectivo.

1.2.3. Método Analítico

El método analítico fue pertinente para descomponer los elementos que conforman tanto la planificación financiera como el flujo de efectivo, con el fin de estudiar sus características, comportamientos y relaciones. Se aplicó específicamente al evaluar los Estados Financieros de los años 2023 y 2024, permitiendo identificar patrones, tendencias y áreas críticas. Este método es adecuado porque facilita establecer relaciones causales entre la planificación financiera y los resultados obtenidos, evidenciando los efectos de una planificación deficiente sobre la utilidad.

1.2.4. Método Inductivo

El método inductivo resultó pertinente debido a que la investigación parte de la observación directa de la realidad financiera de CESMARED Cía. Ltda., mediante datos específicos y concretos, para luego formular conclusiones generales sobre la incidencia de la planificación financiera. Este enfoque permitió construir un diagnóstico realista de la situación actual de la empresa, basándose en hechos verificables y contribuyendo al desarrollo de propuesta.

1.2.5. Método Deductivo

El método deductivo fue aplicado partiendo del análisis general de los Estados Financieros de CESMARED Cía. Ltda., con el fin de descomponer sus componentes y estudiar específicamente aquellos relacionados con el tema en cuestión. Desde esta visión general, se evaluaron elementos particulares como los ingresos, cuentas por pagar, por cobrar, entre otros; lo que permitió identificar cómo influyen en la liquidez de la empresa.

1.3. Tipo de la investigación

1.3.1. Investigación descriptiva

La investigación descriptiva tiene como objetivo describir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utilizando criterios sistemáticos que permiten establecer la estructura o el comportamiento de los fenómenos en estudio, proporcionando información sistemática y comparable con la de otras fuentes (Guevara Alban, Verdesoto Arguello & Castro Molina, 2020, p. 3).

El tipo de investigación que se aplica es de carácter descriptivo, ya que tiene como finalidad observar, detallar y caracterizar de manera precisa los elementos relacionados con la planificación financiera y su impacto en los flujos de efectivo de la empresa. Este tipo de investigación permite recopilar información relevante para identificar situaciones problemáticas y proponer mejoras que contribuyan a una gestión financiera más eficiente. A través de esta investigación descriptiva, se busca establecer un diagnóstico claro de la realidad financiera de CESMARED Cía. Ltda., sin intervenir en los procesos, pero sí proponiendo recomendaciones basadas en los hallazgos obtenidos.

1.3.1. Investigación explicativa

De acuerdo con Ramos (2023), indica que la investigación explicativa busca comprender las causas y los mecanismos subyacentes de un fenómeno, se focaliza en dar respuesta al por qué de un evento y cómo se relacionan con las variables involucradas. En este caso, su aplicación es pertinente porque permite analizar de manera profunda cómo la planificación financiera incide en el flujo de efectivo, explicando las causas de la falta de liquidez a pesar de la rentabilidad, y generando así una base sólida para proponer soluciones efectivas.

1.4. Población y muestra

1.4.1. Población

De acuerdo con Hurtado (2025) indica que una unidad de estudio se refiere al sujeto o entidad, objeto o ser que posee el evento de estudio, del cual se recopilan datos relevantes para la investigación, ya sean personas, objetos, regiones, instituciones, documentos, plantas, entre otros. Por lo tanto, se considera que la presente investigación, no cuenta con una población como tal, sino con una unidad de estudio, por la razón de que se centra exclusivamente en la organización Cesmared Cía. Ltda. permitiendo un estudio más profundo y contextualizado del fenómeno observado.

Dentro de esta empresa se consideran diferentes áreas funcionales vinculadas al objeto de estudio, integradas por un total de 9 colaboradores. A continuación, se presenta la estructura organizacional pertinente:

Tabla 1 Personal Administrativo de la empresa Cesmared Cía. Ltda.

Nº	Nivel 1: Dirección General	
1	Gerente:	Emilio Cesar Espinoza
2	Presidente:	Rosa Elizabeth Pico
3	Secretaria:	María Gabriela Zabalu
Nivel 2: Área Contable		
4	Contadora:	María B. Anchundia
5	Asistente:	Evelyn Mero
6	Pagaduría 1:	Rosa E. Pico
7	Pagaduría 2:	Lady L. Espinoza
Nivel 3: Área Jurídica		
8	Asesora Jurídica:	Janeth Zambrano
Nivel 4: Área Logística		
9	Mensajero:	Luiggy D. Espinoza

Fuente: elaboración propia

1.4.2. Muestra

De acuerdo con Hurtado (2025) los informantes claves son aquellas personas que proporcionan información clave sobre la unidad de estudio. No se considera como el objeto principal de estudio, sino que actúan como fuentes de datos sobre la unidad de estudio. En

esta investigación no se trabajó con una muestra representativa, sino que se recurrió a informantes claves. En este estudio, se identificaron dos informantes claves:

Tabla 2 Informantes claves seleccionados

Nº	CARGO	NOMBRES
1	Gerente:	Emilio Cesar Espinoza
2	Contadora:	María B. Anchundia

Fuente: elaboración propia

1.4.3. Objeto de estudio

De acuerdo con Fonseca & Álvarez (2022) señalan que el objeto de estudio hace referencia al fenómeno examinado en cualquier área de la naturaleza, sociedad o pensamiento, es decir que es un hecho donde se da un problema susceptible a ser investigado. En el presente caso el objeto de estudio es el flujo de efectivo de CESMARED Cía. Ltda., analizado en función de su relación con la planificación financiera. El interés central es comprender cómo la ausencia de una planificación estructurada impacta la liquidez, operatividad y sostenibilidad económica de la empresa.

1.5. Técnicas e instrumentos

1.5.1. Entrevista

Según Lopezzoza (2020) indica que La entrevista es una herramienta altamente efectiva en la investigación cualitativa, cuyo objetivo principal es recopilar información relevante que posteriormente se empleará en los estudios. En la entrevista se consideran dos partes muy importantes el emisor como investigador y el receptor como sujeto de estudio, el objetivo es poder resolver las preguntas formuladas por el investigador existen tres tipos de entrevistas las estructuradas, semiestructuradas y no estructuradas. (p. 89). En la presente investigación se aplica una entrevista semiestructurada ya que este tipo de entrevista permite que el entrevistado pueda desarrollar de manera abierta las preguntas del entrevistador. (Babartiva, et.al. 2024. P.95)

Tejero (2021) indica que: “La entrevista es un proceso donde dialogan entre dos personas, un entrevistado y un entrevistador. Persigue unos objetivos concretos, que se puede resumir en el deseo del entrevistador de obtener información del entrevistado” (p. 65). Este enfoque destaca la naturaleza dinámica de la entrevista, donde la interacción entre el entrevistador y el entrevistado es esencial para la obtención de datos.. La relación entre ambos actores se caracteriza por la comunicación bidireccional, donde el entrevistador tiene un rol activo, guiando la conversación para obtener respuestas relevantes.

1.5.2. Análisis financiero

De acuerdo con Proaño (2023) indica que el análisis financiero es un área de estudio. El análisis financiero es una evaluación que se realiza al área financiera de la empresa permitiendo así conocer la realidad de misma, y de esta forma los altos directivos e inversionistas puedan tomar decisiones basadas en datos reales y precisos, y de esta forma asegurar la estabilidad financiera de la organización. Este análisis es crucial para entender la rentabilidad, solvencia y eficiencia de la empresa en el contexto de un entorno económico dinámico. (p. 20)

El análisis financiero toma datos de los EEEF y sirve para que las empresas conozcan su situación actual tomando en consideración sus situaciones pasadas, permitiendo así corregir desviaciones que se puedan estar presentando.

1.5.3. Ratios financieros

Según Acevedo et al. (2021), los ratios financieros son herramientas esenciales que permiten medir la eficiencia, rentabilidad, liquidez y solvencia de una empresa a partir del análisis comparativo de sus estados financieros. Estos indicadores facilitan una visión integrada de la situación económica de la organización, permitiendo identificar fortalezas y debilidades en la gestión financiera. En el contexto de la empresa CESMARED Cía. Ltda., el uso adecuado de las ratios resulta crucial para evaluar el impacto de la planificación financiera sobre los flujos de efectivo.

En el ámbito empresarial es normal que las empresas enfrenten obligaciones financieras que deben ser canceladas en el corto plazo. Por ello es importante que cuenten con liquidez suficiente para que la misma sea sostenible en el tiempo y en el espacio, una herramienta que permite medir la capacidad de financiamiento es el ratio de liquidez, que permite analizar si la empresa cuenta con suficientes recursos económicos inmediatos para enfrentar sus deudas más urgentes, como lo explica González De Paz (2019).

1.6. Análisis e interpretación de resultados

2.5.1. Análisis Horizontal

1.6.1.1. Análisis horizontal del Estado de situación Financiera (2024-2023)

El periodo analizado en comparación con el periodo anterior mostro un crecimiento del 28% en sus activos corrientes, aunque este incremento no se debe a su efectivo y equivalente ya que en 2024 tuvo una disminución del 49% de igual forma sus activos

financieros (cuentas por cobrar) tuvieron una disminución del 42%; Sin embargo en el periodo objeto de estudio, surgieron nuevas cuentas en el estado financiero con valores como anticipos a proveedores por un valor de \$135,600.43 y activos por impuestos corriente (créditos tributarios) por \$12.433.57. De igual forma en los activos no corrientes se visualizó un aumento del 38%, Sin embargo, la PPYE tuvo una disminución del 13% debido a la depreciación de los equipos y tampoco se realizaron nuevas adquisiciones. Por ultimo los activos tangibles tuvieron un aumento del 150%.

Por otra parte, los pasivos tuvieron un incremento del 29% es decir que sus obligaciones aumentaron en el periodo 2024, el pasivo corriente tuvo un incremento del 30%, sin embargo, una situación preocupante es que las cuentas y documentos por pagar crecieron en un 1117%, las obligaciones corrientes disminuyeron en un 24%, sin embargo, estas cifras se han mantenido altas desde el periodo anterior y su disminución no ha sido significativa en relación con los valores. Por último, el patrimonio neto creció un 27% debido al aumento de la utilidad del periodo del 210%. **(Véase ANEXO 1)**

1.6.1.2. Análisis horizontal del Estado de Resultado Integral (2024-2023)

Durante el periodo objeto de estudio se pudo evidenciar que lo ingresos tuvieron una disminución del 15%. Por otra parte, los gastos también tuvieron una disminución del 19%, obteniendo que los gastos de ventas disminuyeron en un 61% debido a que la cuenta de aportes a la seguridad social disminuyo en un 100%, de igual forma los sueldos y salarios disminuyeron en un 44%, y así mismo los beneficios sociales disminuyeron en un 87% lo que significa que redujeron personal.

Por otra parte, los gastos administrativos aumentaron en un 144%, lo que se ve reflejado en los sueldos y salarios y su aumento de 103%, de igual forma en una cuenta denominada: suministros y materiales aumento en un 1985%, por ultimo los gastos financieros se redujeron en un 61%.

Se obtuvo que la ganancia antes de participación a los trabajadores aumento en un 342% y ganancia neta del periodo creció en un 210%. En conclusión, la empresa ha podido mejorar su utilidad mediante la optimización de los gastos de ventas, sin embargo, la empresa debería incrementar sus ventas y controlar el aumento de los gastos administrativos para garantizar la sostenibilidad y la salud financiera de la misma. **(véase ANEXO 2)**

1.6.1.3. Análisis horizontal del Flujo de efectivo (2024-2023)

El análisis horizontal del flujo de efectivo de CESMARED Cía. Ltda. Por el método directo, muestra una variación significativa en la generación y uso de efectivo entre los años 2023 y 2024; ya que 2023 se tenía un saldo negativo de -\$11,656 y en 2024 el flujo refleja un saldo negativo de -\$2,158. obteniendo una variación negativa del 81%, Por otra parte en cuanto a las actividades de operación el flujo muestra una disminución del efectivo del 89% , sin embargo el flujo demuestra cifras positivas derivadas de los cobros procedentes de la ventas que incluso mejoro en un 20%, sin embargo la empresa ha tenido muchas deudas que pagar a proveedores, empleados, intereses e impuestos.

En cuanto al flujo de efectivo por actividades de inversión obtenemos un incremento del 9%; De igual forma el flujo obtenido por actividades de financiación obtiene que en 2024 obtuvo -\$35,707.00 y en 2023 obtuvo -\$1,200.83 lo que indica una variación negativa del 97% lo que señala que la empresa no ha logrado devolver las deudas a los agentes externos de manera eficiente. (Véase ANEXO 3)

2.5.2. Ratios financieros

2.5.2.1. Ratios financieros periodo 2024

Liquidez corriente

$$\frac{\text{activos corrientes}}{\text{pasivos corrientes}} = \frac{268.876,48}{228.760,57} = 1.18$$

Interpretación: El índice de liquidez corriente de la empresa es 1.18, lo que significa que, por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa dispone de \$1.18 en activos corrientes para cubrirla. Sin embargo, los activos corrientes de la empresa son apenas superiores a sus pasivos corrientes, lo que indica que la organización cuenta con la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, el margen de seguridad es reducido, lo que significa que cualquier disminución en los activos líquidos o incremento en las deudas podría afectar su capacidad de pago inmediato.

Margen neto

$$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}} = \frac{10.329,96}{331.993,50} = 3\%$$

Interpretación: La empresa genera una utilidad neta de 3 centavos por cada dólar vendido, lo que refleja un nivel de rentabilidad bajo. Aunque la utilidad creció respecto al año anterior, este margen estrecho indica que la empresa no cuenta con un control sobre sus gastos.

ROA (Rendimientos sobre activos)

$$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{Activos totales}} = \frac{10.329,96}{227.701,50} = 4\%$$

Interpretación: El Rendimiento sobre los Activos (ROA) de la empresa es de 4%, lo que significa que, por cada dólar invertido en activos, la empresa genera 4 centavos de utilidad neta. Este resultado se ubica por debajo del rango aceptable, lo que indica un bajo nivel de eficiencia en el uso de los activos para generar ganancias.

ROE (Rendimiento sobre patrimonio)

$$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{patrimonio}} = \frac{10.329,96}{48.940,93} = 21\%$$

Interpretación: El ROE del 21% indica que los propietarios obtienen un retorno importante sobre su inversión.

Capital de trabajo neto

$$\text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente} = 40115.91$$

Interpretación: Esto indica que la empresa cuenta con la capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo y aún dispone de un excedente para enfrentar imprevistos o financiar operaciones.

Endeudamiento total

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{activo total}} = \frac{228.760,57}{227.701,50} = 82\%$$

Interpretación: La empresa tiene un endeudamiento total del 82%, lo que significa que la mayor parte de sus activos han sido financiados con deudas y no con dinero propio. Es decir, de cada \$100 que tiene la empresa en activos, \$82 pertenecen a los acreedores y solo \$18 son realmente de la empresa o sus dueños.

Endeudamiento sobre patrimonio

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{228.760,57}{48.940,93} = 4.67$$

Interpretación: La empresa tiene un endeudamiento sobre patrimonio de 467%, lo que significa que por cada dólar que los dueños han invertido en la empresa, hay \$4.67 en deudas.

En otras palabras, la empresa debe casi cinco veces más de lo que realmente le pertenece. Esto indica que la empresa está muy endeudada y depende en gran medida del dinero de otras personas para poder operar.

2.5.2.1. Ratios financieros periodo 2023

Liquidez corriente

$$\frac{\text{activos corrientes}}{\text{pasivos corrientes}} = \frac{209.810,00}{176.460,00} = 1.19$$

Interpretación: La empresa se encuentra dentro del rango aceptable de liquidez, lo que indica que tiene capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, este valor es apenas superior al mínimo recomendado, lo que sugiere que, aunque no está en una situación crítica, su margen de maniobra ante imprevistos es limitado.

Margen neto

$$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}} = \frac{3.328,00}{391.087,00} = 1\%$$

Interpretación: El margen neto es bastante bajo, lo que indica que la empresa en este periodo obtuvo muy poca ganancia respecto a sus ventas.

ROA (Rendimientos sobre activos)

$$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{Activos totales}} = \frac{3.328,00}{216.221,00} = 2\%$$

Interpretación: Este indicador muestra que la empresa no está generando suficiente rentabilidad sobre sus activos. Un ROA del 2% es bajo y sugiere que los recursos están siendo subutilizados.

ROE (Rendimiento sobre patrimonio)

$$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{patrimonio}} = \frac{3.328,00}{38.561,00} = 9\%$$

Interpretación: A diferencia del ROA, este indicador refleja un rendimiento aceptable del capital propio. Un 9% es una rentabilidad moderada, lo que indica que los accionistas están obtuvieron un retorno decente sobre su inversión.

Capital de trabajo neto

$$\text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente} = 209.810,00 - 176.460,00 = 33.350,00$$

Interpretación: El capital de trabajo es positivo, lo que es favorable porque implica que la empresa puede operar sin depender del financiamiento externo a corto plazo.

Endeudamiento total

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{activo total}} = \frac{177.660,00}{216.221,00} = 82\%$$

Interpretación: Este nivel de endeudamiento es bastante alto, superando ampliamente el rango ideal, lo que representa un riesgo financiero considerable. Un alto endeudamiento reduce la flexibilidad financiera.

Endeudamiento sobre patrimonio

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{177.660,00}{38.561,00} = 4.61$$

Interpretación: El resultado indica que, por cada dólar de patrimonio, la empresa tiene \$4.61 en deudas. Esta deuda es excesiva y pone en riesgo la estabilidad financiera a largo plazo.

2.5.2.1. Análisis comparativo

Tabla 3 Análisis comparativo de los ratios financieros de los periodos 2023-2024

INDICADOR	2023	2024	OBSERVACION
Liquidez corriente	1.19	1.18	Se mantiene estable, apenas por encima del mínimo aceptable (1.1). Esto evidencia una ligera fragilidad financiera en el corto plazo
Margen neto	.1%	3%	Se observa una mejora en la rentabilidad neta; sin embargo, el nivel aún es bajo frente al estándar ideal
ROA (Rendimiento sobre activos)	2%	4%	Aumenta el rendimiento de los activos, lo cual refleja una mayor eficiencia operativa, aunque aún por debajo del valor recomendado
ROE (Rendimiento sobre patrimonio)	9%	21%	Se duplica el rendimiento sobre el capital propio, lo que indica un mejor aprovechamiento del patrimonio para generar utilidades.
Capital de trabajo neto	\$33,350.00	\$40,115.91	Incremento de \$6.765,91. Mejora la capacidad para cubrir obligaciones de corto plazo y enfrentar imprevistos.
Endeudamiento total	82%	82%	No presenta variaciones.

Endeudamiento sobre patrimonio	4.61	4.67	Ligero aumento del endeudamiento. Por cada dólar del patrimonio, existen más de \$4.60 en deudas, lo cual representa un riesgo financiero importante.
--------------------------------	------	------	---

Fuente: elaboración propia

Análisis General: El análisis de los principales ratios financieros aplicados a la empresa CESMARED CIA LTDA durante los periodos 2024 – 2023 permite visualizar avances moderados en el desempeño financiero, en primera instancia tenemos que la liquidez corriente se encuentra en el límite de lo aceptable (1.1) en ambos periodos, sin embargo esto señala una ligera fragilidad financiera en el corto plazo.

Por otra parte, tenemos el indicador del margen neto el cual se encuentra muy por debajo del rango en ambos periodos (inferior del 5%) lo cual podría indicar dificultades para cubrir costos o una baja eficiencia operativa, lo cual también significa que por cada \$100 dólares de ingresos, obtiene \$3 de beneficio neto.

De igual forma se aplicó el ROA (Rendimientos sobre activos) el cual se enfoca en como una empresa utiliza sus activos para generar ganancias, se visualiza que en el periodo 2023 el ROA fue del 2% y en el 2024 se duplicó al 4% lo que indica que la empresa está generando \$0.04 por cada dólar de sus activos, lo cual demuestra una deficiente operatividad y ausencia de control ya que se considera bueno un ROA inferior al 5%.

De igual forma se aplicó el ROE (Rendimiento sobre patrimonio) el cual sirve para visualizar como una empresa utiliza su patrimonio para generar utilidades, en el ejercicio fiscal 2023 se visualiza un ROE del 9%, mientras que en 2024 se duplicó, obteniendo un resultado del 21% lo cual indica un mayor aprovechamiento del patrimonio para generar utilidades.

Por otra parte tenemos el capital neto de trabajo que incremento en \$6.765,61 lo cual podría indicar que la empresa cuenta con liquidez para subir sus obligación en el corto tiempo o plazo. Así mismo tenemos la razón financiera de endeudamiento total del 82% en ambos periodos lo cual indica una alta tasa de endeudamiento lo cual indica un factor de riesgo para la empresa, de igual forma se evalúa el endeudamiento sobre patrimonio el cual nos da a conocer un alto endeudamiento en relación con su patrimonio en palabras más técnicas por cada dólar de patrimonio existe 4.67 en deudas

2.5.3. Entrevista

La entrevista aplicada a la empresa CESMARED Cía. Ltda. Muestra consecutivas debilidades relacionadas con la planificación financiera y la gestión del flujo de efectivo, ya que no cuentan con un plan, políticas o manual relacionados con este proceso, simplemente realizan reuniones en caso específicos cuando hace ausencia revisar dinero o planificar pagos, pero no siguen un plan específico.

Por otra parte no cuentan con un método para evaluar el flujo de efectivo como ratios financieros o análisis financieros simplemente los gerentes realizan pagos según la disponibilidad del dinero sin embargo la empresa se esfuerza por cumplir con sus obligaciones dentro de lo posible, es por ello que se les realizó a pregunta si ellos creerían conveniente implementar políticas que sirvan como lineamientos para tener un mejor control sobre su flujo de efectivo mediante una adecuada planificación financiera a lo cual respondieron de manera afirmativa. Otro punto muy importante es que la empresa trabaja por temporadas es decir hay temporadas altas y bajas, por lo general las temporadas altas son cuando los barcos pesqueros se encuentran en veda, y la temporada baja cuando todos los barcos ya salen a faena. (Véase ANEXO 4)

2.5.4. Triangulación de los análisis horizontales, ratios financieros y entrevista

A pesar de que los estados financieros de CESMARED Cía. Ltda. reflejan un crecimiento significativo en términos de utilidad neta (210%) y patrimonio (27%), existe una clara desconexión entre estos resultados contables y la verdadera situación financiera de la empresa. El análisis horizontal revela un aumento alarmante del 1117% en las cuentas por pagar a proveedores, lo que sugiere que gran parte de este aparente crecimiento ha sido financiado con deuda de corto plazo y no con una mejora operativa genuina. Esto indica que, aunque los números contables son positivos, la empresa podría estar comprometiendo su estabilidad futura al depender excesivamente de recursos ajenos para sostener su expansión.

En cuanto al endeudamiento, los ratios financieros evidencian una posición riesgosa. El nivel de endeudamiento total se mantiene en un 82%, lo que implica que gran parte de los activos están financiados con obligaciones hacia terceros, reduciendo la autonomía financiera de la empresa. Además, el endeudamiento sobre el patrimonio aumentó levemente de 4.61 a 4.65, lo cual indica que por cada dólar propio, CESMARED sostiene más de 4 dólares en deuda. Este dato confirma una elevada dependencia del financiamiento externo,

lo que eleva significativamente el riesgo financiero en caso de contratiempos operativos o cambios en las condiciones del mercado.

Por otro lado, el análisis del estado de situación financiera del año 2024 muestra un incremento del 30% en los pasivos corrientes, alcanzando un total de \$228,760.57. Este aumento refleja que la empresa continúa acumulando obligaciones a corto plazo, lo cual la expone a altos riesgos operativos. En estas condiciones, cualquier reducción en las ventas o retraso en los cobros podría poner en aprietos su capacidad de respuesta, ya que la estructura financiera actual no ofrece mucho margen para enfrentar imprevistos. El crecimiento basado principalmente en deuda sin una estructura financiera sólida podría comprometer seriamente *la continuidad operativa del negocio*.

Finalmente, la entrevista con los directivos de la empresa refuerza estas observaciones al mostrar que CESMARED Cía. Ltda. opera de manera empírica, sin herramientas técnicas, sin políticas definidas y sin planificación anticipada del flujo de efectivo. Esta forma de gestión limita severamente la capacidad de la organización para tomar decisiones estratégicas, enfrentar escenarios de crisis o responder eficientemente a temporadas bajas. La ausencia de una administración financiera estructurada representa un obstáculo importante para la sostenibilidad y el desarrollo a largo plazo. (Véase ANEXO 5)

CAPITULO III

PROPUESTA

1.7. Título: Políticas de Planificación Financiera para el Fortalecimiento del Flujo de Efectivo

1.8. Justificación

La planificación financiera es una herramienta esencial para garantizar la estabilidad y sostenibilidad económica de cualquier organización. En el caso de CESMARED Cía. Ltda., el análisis de los estados financieros, las ratios y la entrevista realizada evidencian debilidades significativas en la gestión del flujo de efectivo, particularmente en la temporada baja (enero a mayo), así como una ausencia total de políticas o herramientas formales para su control y seguimiento.

Pese a que ciertos resultados reflejan leves mejoras de un periodo a otro, la empresa presenta un alto índice de endeudamiento, y una reducción preocupante del flujo de operativo, lo cual afecta su capacidad de respuesta ante obligaciones a corto plazo. Estos resultados muestran la necesidad de diseñar políticas contables que sirvan como lineamientos para poder contralar y optimar el manejo del flujo del efectivo.

Por tanto, se plantea la creación de un conjunto de políticas de planificación financiera que permitan anticipar, controlar y optimizar el uso de los recursos económicos. Estas políticas buscan generar disciplina financiera, mejorar la toma de decisiones y asegurar el cumplimiento de las obligaciones con mayor eficiencia.

1.9. Objetivo general

Establecer políticas de planificación financiera que permitan controlar, optimizar y proyectar de manera eficiente el flujo de efectivo de CESMARED Cía. Ltda., fortaleciendo su compromiso con sus obligaciones con terceros y de esta forma ser sostenibles en el tiempo

1.9.1. Objetivos específicos

 Establecer lineamientos para anticipar desequilibrios financieros mediante la proyección de flujos de efectivo y una comparación rigurosa entre lo proyectado y lo ejecutado, identificando variaciones porcentuales, sustentando toda desviación mayor al 10%. Obteniendo así un mayor control sobre el flujo de efectivo.

 Elaborar un cronograma mensual con un enfoque prioritario, previo reuniones que permitan dialogar entre gerencia y contabilidad para revisar el flujo de efectivo disponible y esta forma autorizar los debidos desembolsos de dinero

✚ Disponer de un fondo de reserva que le permita a la empresa tener a la empresa una medida de respaldo ante imprevistos, este estará conformado por el 8% del total de los ingresos del semestre del año anterior según corresponda.

✚ Evaluar mensualmente mediante indicadores financieros específicos, el desempeño financiero de la empresa. Para que de esta manera los directivos puedan tomar mejores decisiones basados en hechos cuantificables.

✚ Realizar un plan financiero anual para gestionar de manera eficiente el flujo de efectivo en temporadas bajas, el cual incluya un cronograma y se propongan estrategias como la reducción de desembolsos de dinero innecesarios durante esta temporada y la priorización de pagos.

✚ Obtener un mayor control sobre los ingresos provenientes de las cuentas por cobrar a los clientes, mediante la implementación de estrategias.

1.10. **Beneficiarios**

Mediante el diseño de estas políticas financieras los beneficiarios directos son: La Gerencia General, el área contable y administrativa; Y los beneficiarios indirectos son los empleados y los proveedores, En este caso los beneficiarios directos obtendrán lineamientos para obtener una mejor control y manejo sobre su flujo de efectivo y los beneficiarios indirectos obtendrán los pagos de manera oportuna.

1.11. **Factibilidad**

1.11.1. Factibilidad financiera

La implementación de las políticas financiera es factible financieramente hablando ya que no generara ningún gasto operativo para la empresa.

1.11.2. Factibilidad legal

Las políticas internas propuestas se ajustan a la normativa legal, tributaria y laboral vigente, Estas políticas brindaran directrices para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones correspondientes.

1.11.3. Factibilidad técnica

Desde el punto de vista técnico, la empresa cuenta con el personal y recursos tecnológicos necesarios para el desarrollo de las proyecciones, plan financiero y seguimiento de los indicadores financieros, lo que garantiza la factibilidad técnica.

1.12. Desarrollo de la propuesta

POLÍTICAS PARA LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA

CESMARED Cía. Ltda.

Política N°1.- Proyección del Flujo de Efectivo

Objetivo: Anticipar desequilibrios financieros y garantizar liquidez operativa.

Lineamientos:

1.1 El área contable será responsable de elaborar un presupuesto mensual de flujo de efectivo proyectado, con un enfoque preventivo que permita anticipar necesidades de liquidez y planificar la asignación de recursos.

1.2 Mensualmente, se deberá realizar un análisis comparativo entre los valores proyectados y los ejecutados, utilizando información obtenida del sistema contable. Este comparativo deberá estructurarse bajo los siguientes criterios: concepto, valor proyectado, ejecución real, variación absoluta y variación porcentual, y aplicará tanto para los ingresos como para los egresos de la empresa.

1.3 De forma Semestral, el contador deberá presentar un informe de seguimiento financiero, en el que se identifiquen las partidas que presentaron mayores desviaciones, tomando como referencia que toda diferencia superior al 10% deberá ser debidamente justificada. En dicho informe se deberán detallar las posibles causas de la desviación y se deberán proponer recomendaciones concretas para ajustar y mejorar las futuras proyecciones del flujo de efectivo.

Política N° 2.- Priorización de Pagos

Objetivo: Garantizar la disponibilidad de recursos económicos ante situaciones imprevistas, caídas temporales en los ingresos o emergencias operativas que puedan afectar la continuidad del negocio.

Lineamientos:

2.1 Elaborar un cronograma mensual de pagos a cargo del auxiliar contable, con revisión del contador.

2.2 Priorizar pagos en el siguiente orden: sueldos y beneficios sociales, IESS y SRI, proveedores estratégicos, servicios básicos, y por último gastos generales.

2.3 Realizar reuniones quincenales entre contabilidad y gerencia para revisar el flujo de efectivo disponible y autorizar los pagos

Política N°3.- Fondo de Reserva de Liquidez

Objetivo: Disponer de un respaldo económico ante imprevistos o caídas en los ingresos.

Lineamientos:

3.1 El fondo de liquidez será calculado de manera semestral, tomando como referencia el 8% del promedio mensual de ingresos correspondientes al mismo semestre del año anterior.

3.2 Para el primer semestre (enero a mayo), se usará el promedio mensual de ingresos obtenidos en la temporada baja del año anterior. Para el segundo semestre (junio a diciembre), se considerará el promedio mensual de ingresos generados en la temporada alta del año anterior. Este cálculo será realizado por el auxiliar contable al inicio de cada semestre y deberá ser validado por la gerencia.

3.3 Los aportes mensuales al fondo de reserva se realizarán solo si existe disponibilidad de efectivo, es decir, si la situación financiera del mes lo permite sin afectar los gastos operativos esenciales. Esto garantiza que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones prioritarias antes de destinar recursos al fondo.

3.3 Cualquier solicitud para el uso del fondo de reserva deberá ser presentada por el contador mediante un informe técnico que justifique la necesidad del desembolso, indicando el monto requerido, su destino y el impacto previsto.

3.4 La autorización final para el uso del fondo será responsabilidad exclusiva del gerente general, quien deberá revisar y aprobar por escrito cada solicitud.

3.5 Al cierre de cada semestre, el contador deberá emitir un informe de control del fondo, detallando los aportes acumulados, retiros realizados y saldo disponible

Política N°4.- Evaluación de Indicadores Financieros de seguimiento

Objetivo: Medir y controlar el desempeño financiero de la empresa.

Lineamientos:

4.1 El auxiliar contable será responsable de calcular mensualmente los indicadores financieros clave, incluyendo:

-  Índice de liquidez corriente
-  Capital de trabajo neto
-  Retorno sobre activos (ROA)
-  Retorno sobre el patrimonio (ROE)
-  Margen neto

Estos indicadores deberán registrarse en una plantilla estandarizada de control financiero.

4.2 El contador, con base en los registros mensuales, deberá elaborar un informe semestral de análisis financiero, que incluya el comportamiento histórico de cada indicador, este informe será presentado y discutido en reunión de gerencia.

4.3 Los resultados de los indicadores deberán servir como base para decisiones de inversión, contención de gastos, financiamiento o redireccionamiento estratégico, fomentando una gestión basada en datos cuantitativos y no en criterios subjetivos.

Política N° 5 Elaboración de un Plan Financiero tomando en consideración la temporada alta y baja

Objetivo: Adaptar la gestión financiera considerando las variaciones de los ingresos de acuerdo a las temporadas

Lineamientos:

5.1 El contador, será el encargado de realizar un plan financiero para la temporada baja (enero a mayo). Este plan deberá estar listo y presentado para su aprobación por la Gerencia antes del 15 de diciembre de cada año. Este plan deberá estar compuesto por un cronograma para reducir gastos operativos que no sean indispensables, tales como insumos generales, mantenimientos que puedan postergarse, o capacitaciones no urgentes. De igual forma deberán establecerse prioridades de pagos en función del dinero disponible.

5.2 Durante la temporada alta (junio a diciembre), el contador deberá identificar el efectivo disponible y previa reunión con los altos directivos en donde se deberá proponer estrategias en cuanto a inversiones o en cancelar deudas pendientes acumuladas durante la temporada baja.

5.3 El cumplimiento del plan estacional será evaluado mensualmente por el contador, quien deberá presentar un informe de seguimiento al gerente general, detallando: Si se cumplió la meta de reducción de egresos, si se realizaron nuevas inversiones y si se efectuaron pagos estratégicos de deudas.

Política N°6: Gestión de Cuentas por Cobrar

Objetivo:

Optimizar la recuperación de las cuentas por cobrar para asegurar ingresos de efectivo oportunos que fortalezcan el flujo de caja operativo de la empresa.

Lineamientos:

6.1 El área contable deberá mantener actualizado un reporte donde consten las todas las cuentas pendientes de cobro y por cobrar, detallando de manera específica la fecha de vencimiento o si se encuentra vencida.

6.2 Se establecerá una política interna estándar de crédito con plazos máximos de 30 días calendario y se aceptaran prorrogas previa autorización de gerencia únicamente en casos excepcionales.

6.4 El auxiliar contable será el responsable de aplicar estrategias de cobro, a los clientes que se encuentren con cuentas vencidas, para ello, podrá utilizar medios como llamadas, correos, cartas de cobro, entre otros que se crean pertinente y legalmente permitidos.

6.5 Antes de otorgar nuevos créditos, la gerencia deberá revisar el historial del cliente en el Buró de Crédito, con el fin de evaluar su capacidad de pago y reducir el riesgo de incobrabilidad. Solo se otorgarán crédito a los clientes que cuenten con un Buro aceptable para cubrir sus deudas.

CONCLUSIONES

- El análisis de los estados financieros reveló que, a pesar de una disminución del 15% en los ingresos, la utilidad neta incrementó en un 210%, atribuida principalmente a una optimización del 61% en los gastos de ventas y una mejora del 42% en las cuentas por cobrar. Esto demuestra que el incremento de utilidad no proviene de mayores ventas, sino de una mejor gestión de los gastos de ventas y cobranzas.

- Al analizar el flujo de efectivo de CESMARED Cía. Ltda., se observa que, aunque el flujo de efectivo total mejoró en un 81% respecto al año anterior, se mantuvo en cifras negativas -2158.83, reflejando una reducción del 89% en el flujo de actividades operativas. Esto evidencia que, a pesar de una utilidad contable, la empresa sigue teniendo dificultades para generar efectivo real, afectando su liquidez y cumplimiento de obligaciones corrientes.

- De acuerdo a los hallazgos obtenidos se han diseñado políticas internas de planificación financiera que buscan optimizar el manejo del flujo de efectivo. Estas estrategias permiten alinear la gestión financiera con información real y proyectada, reduciendo decisiones improvisadas y promoviendo una administración más eficiente y sostenible.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda que la gerencia financiera, con el apoyo del área contable, implemente de inmediato las políticas diseñadas, priorizando aquellas relacionadas con el control de cuentas por cobrar y pagos. Este proceso debe iniciarse en el próximo trimestre fiscal y evaluarse mensualmente.
- Se sugiere realizar capacitaciones semestrales dirigidas al equipo contable y administrativo, con el fin de asegurar el uso adecuado de herramientas de planificación financiera, como el presupuesto de caja y proyecciones de flujo. Estas capacitaciones deben estar a cargo del contador general y contar con el seguimiento de la gerencia.
- Se recomienda la coordinación entre contabilidad y gerencia mediante reuniones quincenales para evaluar el cumplimiento de las políticas propuestas y ajustar estrategias según los resultados, estableciendo una ruta de control semanal para el flujo de efectivo y la gestión de cuentas por pagar.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- ❖ Acevedo, E., Espinoza, R., Oliden, J. y Ortiz, P. (2021). Valorización de una empresa Líder del sector retail en el Perú del año 2020 al 2029 en el contexto de la pandemia covid19 [Tesis de Maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú]. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/19711>
- ❖ Abreu, J. L. (2014). El método de la investigación. *Daena: International Journal of Good Conscience*, 9(3), 195–204. [http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)
- ❖ Anchundia, V. (2016). Desarrollo portuario y gestión financiera en Manta. Manta: Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí. Recuperado de: <https://repositorio.uleam.edu.ec/handle/123456789/4260>
- ❖ Arboleda, G. (2020). Planeación y desarrollo. Alfa omega Colombiana SA. https://www.google.com.ec/books/edition/Planeaci%C3%B3n_y_desarrollo/zXJ6EAAAQBAJ?hl=en&gbpv=1&dq=objetivos+o+propositos+de+la+planeacion&pg=PT17&printsec=frontcover
- ❖ Babativa, Gaona, Rubiano & Torcoroma. (2024). La entrevista semiestructurada: una herramienta pertinente en la percepción de valores sociales para la vida. *Revista Lasallista de investigación*. https://www.researchgate.net/publication/384949354_La_entrevista_semiestructurada_una_herramienta_pertinente_en_la_percepcion_de_valores_sociales_para_la_vida
- ❖ Campos, Y. (2021). Técnicas de investigación. *Revista Académica Institucional RAI*. <https://cms.usanmarcos.ac.cr/sites/default/files/tecnicas-de-investigacion.pdf>
- ❖ Castillo, X., & Cedeño, W. (2017). Gestión pública y finanzas municipales en Manabí. Portoviejo: Universidad Técnica de Manabí.
- ❖ Carbajal Amaya, R. V. (2020). Metodología de la investigación: investigación bibliográfica/documental (1ª ed.). San Salvador, El Salvador. <https://ri.ufg.edu.sv/jspui/bitstream/11592/9845/1/Tecnicas-de-investigacion-documental%20%281%29.pdf>
- ❖ Chamba, T. & Carpio, R. (2022). Planificación financiera y su incidencia en la toma de decisiones en la Clínica Sánchez Villalta de la ciudad de Guayaquil de los años 2019 - 2021. Universidad Católica De Santiago De Guayaquil. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/20197/1/T-UCSG-POS-MCF-51.pdf>

- ❖ Chiriboga, A. (2015). Gestión financiera empresarial en Ecuador: una perspectiva práctica. Quito: Editorial Universitaria.
<http://editorialibkn.com/index.php/Yachasun/article/view/175>
- ❖ Custodio, C. (2020). Planeación: concepto y modalidades. Segunda edición. <https://www.google.com.ec/books/edition/Planeaci%C3%B3n/yKzpDwAAQBAJ?hl=en&gbpv=1&dq=planeacion+que+es&printsec=frontcover>
- ❖ Fonseca, H. & Álvarez, Y. (2022). El objeto y el sujeto en la investigación científica. Revista digital Scielo. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1727-897X2022000100166
- ❖ Goicochea, A. & Orozco, J. (2021). La Planificación Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Autopartes La Repuestera S.A.C. Trujillo, 2019. Universidad Cesar Vallejo. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/79607/Goicochea_GAV-Orozco_PJA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- ❖ Gómez, J., Villasís, M., & Miranda, M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. Revista Alergia México, 63(2), 201–206. <https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- ❖ Guevara, G., Verdesoto, A. & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). Recimundo Revista científica mundo de la investigación y el conocimiento. file:///C:/Users/gaby-/Downloads/Dialnet-MetodologiasDeInvestigacionEducativaDescriptivasEx-7591592%20(1).pdf
- ❖ Guevara Alban, G. P., Verdesoto Arguello, A. E., & Castro Molina, N. E. (2020). Investigación descriptiva. RECIMUNDO, 4(3), 163–173. file:///C:/Users/gaby-/Downloads/Dialnet-MetodologiasDeInvestigacionEducativaDescriptivasEx-7591592%20(3).pdf
- ❖ Hernández González, O. (2020). Aproximación a los distintos tipos de muestreo no probabilístico que existen / An Approach to the Different Types of Nonprobabilistic Sampling. Universidad de Talca. <http://scielo.sld.cu/pdf/mgi/v37n3/1561-3038-mgi-37-03-e1442.pdf>
- ❖ Hurtado, J. (2025). Diferencia entre unidad de estudio e informantes de la investigación. Saber investigar la clave del conocimiento. <https://saberinvestigar.com/diferencia-entre-unidad-de-estudio-e-informantes-en-la->

investigacion/?srsltid=AfmBOop0_tRjBmenwoEluOIII2CaFUITBr3MED7O72UQ4OTpJwzo-Ucv

- ❖ Ilvis Tapia, K. F. (2022). La planificación financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa DICEL en tiempos de pandemia COVID-19 (Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Chimborazo). Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Chimborazo. <https://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/10153/1/Ilvis%20Tapia%2C%20%20K.%282022%29%20La%20planificaci%C3%B3n%20financiera%20y%20su%20impacto%20en%20la%20rentabilidad%20de%20la%20empresa%20DICEL%20en%20tiempos%20de%20pandemia%20COVID-19..pdf>
- ❖ León, M. Rivas, F. Racines, A. & González M. (2020). La planificación y control financiero de la empresa retos y perspectivas. <https://www.pucesi.edu.ec/webs2/wp-content/uploads/2020/10/Planificaci%C3%B3n-y-Control.pdf>
- ❖ Loor, D. (2021). Administración y planificación financiera en la Mejora de los sistemas contables de las PYMES. Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabi. <https://repositorio.uleam.edu.ec/bitstream/123456789/4201/1/ULEAM-POSG-CF.FFT-0001.pdf>
- ❖ López, A. Benítez H. León M. Maji, P. Domínguez, R. & Baez Doménica, (2019). La observación. Primer eslabón del método clínico, Scielo. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1817-59962019000200014
- ❖ López, P. & Fachelli, S. (2015). Metodología de la investigación cuantitativa. Universidad Autónoma de Barcelona. https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2017/185163/metinvsocua_cap2-4a2017.pdf
- ❖ Lopezzoa, C. (2020). Entrevista Semiestructurada con NVivo: pasos para un análisis cualitativo eficaz. Metodos. <https://repositori-api.upf.edu/api/core/bitstreams/96203f05-9289-4fea-8b8c-bcabebe014ee/content>
- ❖ Martínez, O. & Gonzales, F. (2023). Apuntes de Investigación Descriptiva y Explicativa. <https://diposit.ub.edu/dspace/bitstream/2445/204620/4/IDEE-Apuntes-01.pdf>
- ❖ Maza, G. y Díaz, M. (2020). El Estado de Flujos De Efectivo y la Importancia del Contador en su Elaboración: Una Mirada hacia el Rol del Contador Público. Revista Saber, Ciencia y Libertad En Germinación, 3, 187-195. <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/germinacion/article/view/9134/8069>
- ❖ Mendoza, P. (2019). El estado de flujos de efectivo y la gestión financiera en las empresas comerciales de la provincia de Huaura. Universidad Nacional José Faustino

<https://repositorio.unjfsc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14067/6237/PERCY%20ALBERTO%20MENDOZA%20GARRO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

❖ Moreno, M. (2019). La planificación financiera y su incidencia en la ejecución presupuestaria del Gobierno Autónomo Descentralizado del Cantón Salcedo. Universidad Técnica De Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/server/api/core/bitstreams/2a982ba3-04cc-42d1-9f65-1b78ec3cb4e5/content>

❖ Navarro, T. (2023). Planificación financiera para la toma de decisiones de inversión y su efecto en la rentabilidad de la empresa agua y servicios y derivados S.A.C. en la ciudad de Chiclayo del 2016, 2017 y 2018. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo.

https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/5819/1/TL_NavarroGuevaraTatiana.pdf

❖ Palomino, K. (2022). Estado de Flujo de efectivo y la planificación financiera de la empresa JGL Equipment Gear SAC en el distrito de Rímac, año 2021. Universidad Cesar Vallejo. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/89653/Palomino_DKI-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

❖ Pérez, M., Sepúlveda, Y., & Correa, J. (2022). Perfil del estado de flujos de efectivo de las empresas colombianas bajo NIIF. Revista Facultad de Ciencias Económicas. http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-68052022000200115

❖ Proaño, B. (2023). Análisis Financiero. Universidad de Azuay. <https://publicaciones.uazuay.edu.ec/flip/books/libro/uazuay-libro-303.pdf>

❖ Quiroga, D. (2023). Mejoramiento de la planificación financiera de la compañía “ferretería Ambato FERAMBATO CIA. LTDA.”, de la ciudad de nueva Loja, provincia de Sucumbíos”. Escuela Superior Politécnica De Chimborazo. <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/19327/1/20T01711.pdf>

❖ Ramírez, A. Berrones A. & Calderón, E. (2021). La planificación financiera como herramienta para el desarrollo empresarial post Covid. Polo del conocimiento. file:///C:/Users/gaby-/Downloads/Dialnet-LaPlanificacionFinancieraComoHerramientaParaElDesa-7926873.pdf

❖ Ramos, C. (2020). Los alcances de una investigación. CienciAmérica Vol. 9 (3)file:///C:/Users/gaby-/Downloads/Dialnet-LosAlcancesDeUnaInvestigacion-7746475%20(1).pdf

- ❖ Ramos, H. (2023). Investigaciones explicativas y correlacional. <https://es.scribd.com/document/655557308/Investigaciones-explicativa-y-correlacional>
- ❖ Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2021). Fundamentos de finanzas corporativas (13.^a ed.). McGraw-Hill. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25491w/Fundamentos_de_Finanzas_Corporativas1.pdf
- ❖ Sánchez, J. (2020). Diseño de un modelo de planificación financiera en la empresa Carrocerías Picosá. Universidad técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/server/api/core/bitstreams/89d1bf04-8161-459f-980a-047b77a50cd0/content>
- ❖ Sánchez, M., Cevallos, W. & Peñafiel, I. (2019). Aplicación de los flujos de efectivo como herramienta de Gestión financiera en el sector financiero solidario del Ecuador. Revista Observatorio de la economía latinoamericana. file:///C:/Users/gaby-/Downloads/Dialnet-AplicacionDeLosFlujosDeEfectivoComoHerramientaDeGe-9168909.pdf
- ❖ Santarcángelo, J. (2023). La planificación como herramienta política de transformación social. Reflexiones desde América Latina. Ciclos, Vol. XXX, Nro. 61. file:///C:/Users/gaby-/Downloads/Dialnet-LaPlanificacionComoHerramientaPoliticaDeTransforma-9392228.pdf
- ❖ Swett, F. (2012). Finanzas públicas en Ecuador. Quito: Corporación Editora Nacional. <https://revistas.ute.edu.ec/index.php/economia-y-negocios/article/view/974>
- ❖ Stanley, B., Geoffrey, A., & Bartley, R., (2015). Fundamentos de Administración Financiera. Decimo cuarta edición. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25469w/Fundamentos_de_Administracion_Financiera.pdf
- ❖ Valenzuela, P. & Higuera, M. (2019). El estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores. Revista Pertinencia Académica. ISSN 2588-1019, 3(2), 01-10. <https://doi.org/10.5281/ZENODO.3338610>

ANEXOS

ANEXO 1 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

CESMARED CIA.LTDA. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO PERIODOS: 2023-2024 EN DOLARES AMERICANOS				
CUENTA	2023	2024	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
ACTIVO	\$ 216,221.00	\$ 277,701.50	\$ 61,480.50	28%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 209,810.00	\$ 268,876.48	\$ 59,066.48	28%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 4,444.00	\$ 2,284.17	-\$ 2,159.83	-49%
CAJA	\$ 98.00	\$ 225.04	\$ 127.04	130%
INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	\$ 2,249.00	\$ 2,057.30	-\$ 191.70	-9%
INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	\$ 2,097.00	\$ 1.83	-\$ 2,095.17	-100%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 205,366.00	\$ 118,558.31	-\$ 86,807.69	-42%
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS		\$ 118,558.31	\$ 118,558.31	N/A
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES		\$ 118,558.31	\$ 118,558.31	N/A
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	\$ 205,366.00		-\$ 205,366.00	-100%
POR COBRAR A CLIENTES	\$ 205,366.00		-\$ 205,366.00	-100%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		\$ 135,600.43	\$ 135,600.43	N/A
ANTICIPOS A PROVEEDORES		\$ 135,600.43	\$ 135,600.43	N/A
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		\$ 12,433.57	\$ 12,433.57	N/A
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)		\$ 11,549.62	\$ 11,549.62	N/A
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)		\$ 883.95	\$ 883.95	N/A
ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 6,411.00	\$ 8,825.02	\$ 2,414.02	38%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 4,411.00	\$ 3,825.02	-\$ 585.98	-13%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 1,051.00	\$ 1,050.55	-\$ 0.45	0%
MAQUINARIA Y EQUIPO		\$ 2,300.05	\$ 2,300.05	N/A
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 2,471.00	\$ 2,471.44	\$ 0.44	0%
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 2,300.00		-\$ 2,300.00	-100%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-\$ 1,411.00	-\$ 1,997.02	-\$ 586.02	42%
ACTIVO INTANGIBLE	\$ 2,000.00	\$ 5,000.00	\$ 3,000.00	150%
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIM	\$ 3,000.00	\$ 7,000.00	\$ 4,000.00	133%
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	-\$ 1,000.00	-\$ 2,000.00	-\$ 1,000.00	100%
PASIVO	\$ 177,660.00	\$ 228,760.57	\$ 51,100.57	29%
PASIVO CORRIENTE	\$ 176,460.00	\$ 228,760.57	\$ 52,300.57	30%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 8,133.00	\$ 98,990.99	\$ 90,857.99	1117%
LOCALES		\$ 98,990.99	\$ 98,990.99	N/A
PROVEEDORES		\$ 98,990.99	\$ 98,990.99	N/A
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 168,327.00	\$ 128,769.58	-\$ 39,557.42	-24%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 33,482.00	\$ 43,525.49	\$ 10,043.49	30%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		\$ 1,388.82	\$ 1,388.82	N/A
CON EL IESS	\$ 63,884.00	\$ 56,746.82	-\$ 7,137.18	-11%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 67,826.00	\$ 27,108.45	-\$ 40,717.55	-60%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 3,135.00		-\$ 3,135.00	-100%
ANTICIPOS		\$ 1,000.00	\$ 1,000.00	N/A
ANTICIPOS DE CLIENTES		\$ 1,000.00	\$ 1,000.00	N/A
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1,200.00		-\$ 1,200.00	-100%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 1,200.00		-\$ 1,200.00	-100%
LOCALES	\$ 1,200.00		-\$ 1,200.00	-100%
PRÉSTAMOS	\$ 1,200.00		-\$ 1,200.00	-100%
PATRIMONIO NETO	\$ 38,561.00	\$ 48,940.93	\$ 10,379.93	27%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 500.00	\$ 500.00	\$ -	0%
RESERVA LEGAL	\$ 100.00	\$ 150.00	\$ 50.00	50%
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 34,633.00	\$ 37,960.97	\$ 3,327.97	10%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 3,328.00	\$ 10,329.96	\$ 7,001.96	210%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 3,328.00	\$ 10,329.96	\$ 7,001.96	210%

Fuente: elaboración propia

ANEXO 2 Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integral

CESMARED CIA.LTDA. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL PERIODOS: 2023-2024 EN DOLARES AMERICANOS				
CUENTAS	2023	2024	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 391,087.00	\$ 331,993.50	-\$ 59,093.50	-15%
PRESTACION DE SERVICIOS	\$ 391,087.00	\$ 331,993.50	-\$ 59,093.50	-15%
OTROS INGRESOS	\$ 3,681.00		-\$ 3,681.00	-100%
GASTOS	\$ 391,440.00	\$ 317,297.04	-\$ 74,142.96	-19%
GASTOS DE VENTA	\$ 309,095.00	\$ 119,152.02	-\$ 189,942.98	-61%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 154,321.00	\$ 86,173.35	-\$ 68,147.65	-44%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	\$ 27,180.00		-\$ 27,180.00	-100%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 116,586.00	\$ 15,247.29	-\$ 101,338.71	-87%
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 8,172.00	\$ 9,411.98	\$ 1,239.98	15%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 1,067.00	\$ 1,066.09	-\$ 0.91	0%
COMBUSTIBLES		\$ 3,232.51	\$ 3,232.51	N/A
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	\$ 183.00	\$ 2,434.61	\$ 2,251.61	1230%
DEPRECIACIONES:	\$ 1,586.00	\$ 1,586.19	\$ 0.19	0%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 1,586.00	\$ 1,586.19	\$ 0.19	0%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 80,818.00	\$ 197,543.81	\$ 116,725.81	144%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 44,012.00	\$ 89,279.30	\$ 45,267.30	103%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	\$ 7,012.00		-\$ 7,012.00	-100%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 7,864.00	\$ 8,928.27	\$ 1,064.27	14%
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 2,595.00		-\$ 2,595.00	-100%
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 3,459.00		-\$ 3,459.00	-100%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 3,463.00		-\$ 3,463.00	-100%
ARRENDAMIENTO		\$ 72,000.00	\$ 72,000.00	N/A
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 423.00		-\$ 423.00	-100%
COMBUSTIBLES	\$ 5,159.00		-\$ 5,159.00	-100%
LUBRICANTES	\$ 290.00		-\$ 290.00	-100%
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$ 942.00		-\$ 942.00	-100%
TRANSPORTE	\$ 2,000.00		-\$ 2,000.00	-100%
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	\$ 316.00		-\$ 316.00	-100%
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$ 840.00		-\$ 840.00	-100%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 1,132.00		-\$ 1,132.00	-100%
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	\$ 1,311.00	\$ 27,336.24	\$ 26,025.24	1985%
SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 1,311.00	\$ 20,773.41	\$ 19,462.41	1485%
OTROS GASTOS		\$ 6,562.83	\$ 6,562.83	N/A
GASTOS FINANCIEROS	\$ 1,527.00	\$ 601.21	-\$ 925.79	-61%
INTERESES	\$ 867.00		-\$ 867.00	-100%
COMISIONES	\$ 660.00	\$ 601.21	-\$ 58.79	-9%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERAC	\$ 3,328.00	\$ 14,696.46	\$ 11,368.46	342%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		\$ 2,204.47	\$ 2,204.47	N/A
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		\$ 12,491.99	\$ 12,491.99	N/A
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		\$ 2,162.03	\$ 2,162.03	N/A
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO		\$ 10,329.96	\$ 10,329.96	N/A
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	\$ 3,328.00	\$ 10,329.96	\$ 7,001.96	210%

Fuente: elaboración propia

ANEXO 3 Análisis Horizontal del flujo de efectivo

CESMARED CIA.LTDA. ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO PERIODOS: 2023-2024 EN DOLARES AMERICANOS				
CUENTA	2023	2024	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION %
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS	-\$ 11,656.00	-\$ 2,158.83	\$ 9,497.17	-81%
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 27,733.00	\$ 3,041.00	-\$ 24,692.00	-89%
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$ 349,325.00	\$ 419,802.00	\$ 70,477.00	20%
Clases de pagos por actividades de operación	-\$ 336,712.00	-\$ 407,706.00	-\$ 70,994.00	21%
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-\$ 100,107.00	-\$ 95,785.00	\$ 4,322.00	-4%
Pagos a y por cuenta de los empleados	-\$ 233,843.00	-\$ 311,921.00	-\$ 78,078.00	33%
Otros pagos por actividades de operación	-\$ 2,762.00		\$ 2,762.00	-100%
Intereses pagados		-\$ 601.00	-\$ 601.00	N/A
Impuestos a las ganancias pagados		-\$ 8,454.00	-\$ 8,454.00	N/A
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	\$ 15,120.00		-\$ 15,120.00	-100%
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-\$ 3,682.00	-\$ 3,999.00	-\$ 317.00	9%
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-\$ 3,682.00	-\$ 3,999.00	-\$ 317.00	9%
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-\$ 35,707.00	-\$ 1,200.83	\$ 34,506.17	-97%
Pagos de préstamos	-\$ 16,515.00	-\$ 1,200.83	\$ 15,314.17	-93%
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	-\$ 19,192.00		\$ 19,192.00	-100%
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-\$ 11,656.00	-\$ 2,158.83	\$ 9,497.17	-81%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	\$ 16,100.00	\$ 4,443.00	-\$ 11,657.00	-72%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 4,444.00	\$ 2,284.17	-\$ 2,159.83	-49%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ 3,328.00	\$ 10,330.00	\$ 7,002.00	210%
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	-\$ 1,915.00	\$ 5,953.00	\$ 7,868.00	-411%
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	\$ 1,586.00	\$ 1,586.00	\$ -	0%
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-\$ 4,000.00	\$ 2,928.00	\$ 6,928.00	-173%
Ajustes por gasto por participación trabajadores	\$ 499.00	\$ 1,389.00	\$ 890.00	178%
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		\$ 50.00	\$ 50.00	N/A
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	\$ 26,320.00	-\$ 13,242.00	-\$ 39,562.00	-150%
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-\$ 44,180.00	\$ 86,808.00	\$ 130,988.00	-296%
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	\$ 96,285.00	-\$ 135,600.00	-\$ 231,885.00	-241%
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores		\$ 90,859.00	\$ 90,859.00	N/A
(Incremento) disminución en otros activos	\$ 33,070.00	-\$ 12,434.00	-\$ 45,504.00	-138%
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-\$ 110,357.00	-\$ 47,855.00	\$ 62,502.00	-57%
Incremento (disminución) en anticipos de clientes		\$ 1,000.00	\$ 1,000.00	N/A
Incremento (disminución) en otros pasivos	\$ 51,502.00	\$ 3,980.00	-\$ 47,522.00	-92%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ 27,733.00	\$ 3,041.00	-\$ 24,692.00	-89%

Fuente: Elaboración propia

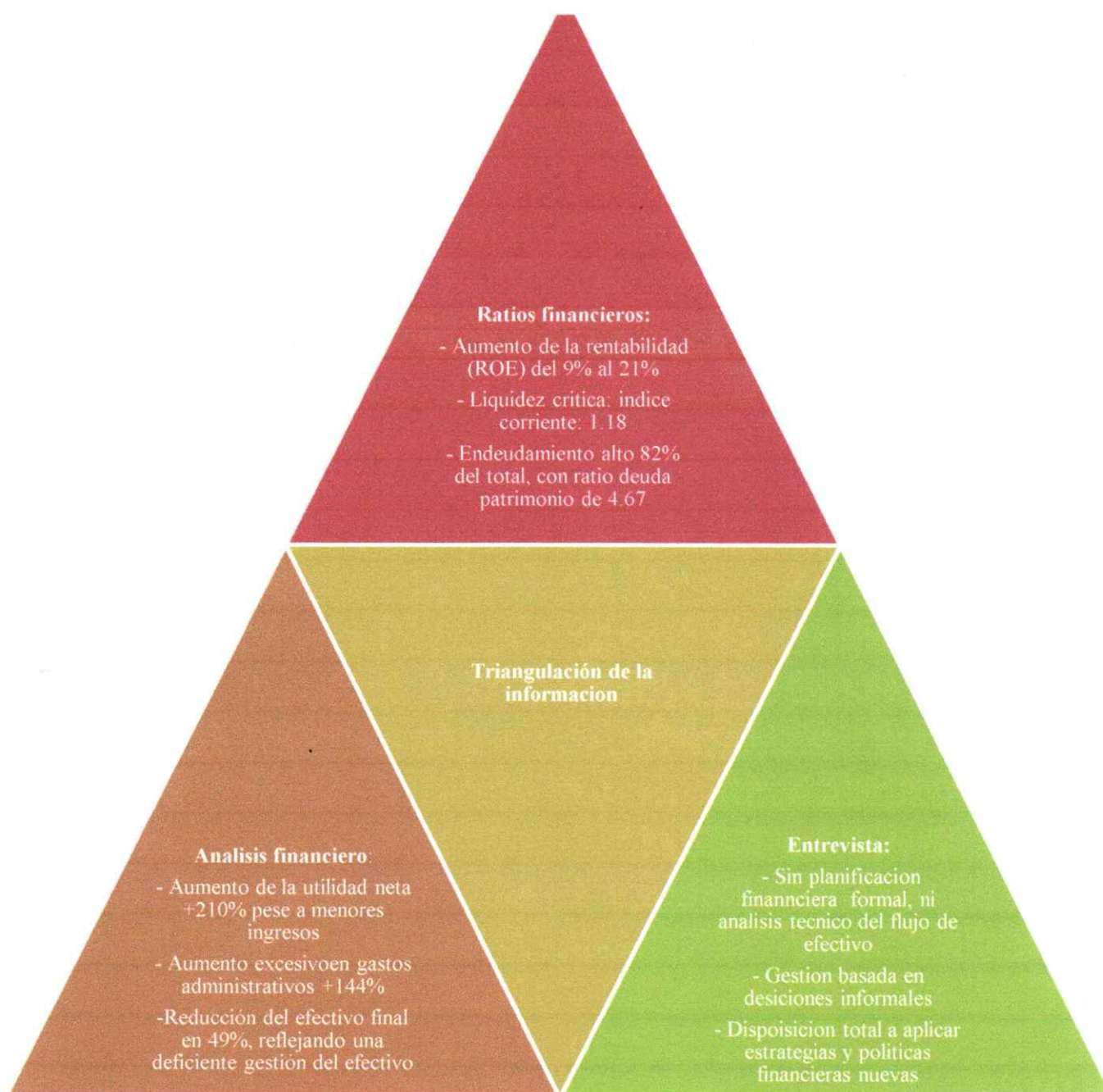
ANEXO 4 Entrevista aplicada al Gerente y a la contadora de la empresa Cesmared SA

N°	PREGUNTA	RESPUESTA
1	¿La empresa cuenta actualmente con una planificación financiera formal y documentada? En caso de que exista, ¿cómo se lleva a cabo y quiénes participan en su elaboración?	No, en la empresa no tenemos ningún plan financiero formal ni documentos escritos al respecto. Simplemente nos reunimos cuando hace ausencia revisar dinero o planificar pagos, pero no seguimos un calendario ni un formato específico.
2	¿Qué métodos o herramientas utilizan en la empresa para evaluar y analizar el flujo de efectivo?	No contamos con un método formal para evaluar el flujo de efectivo. Básicamente, revisamos las cuentas por pagar que tenemos pendientes y los dueños se encargan de realizar los pagos según la disponibilidad de dinero.
3	¿La empresa realiza un análisis periódico de sus estados financieros ya sean mensuales, trimestrales o anuales?	Se realiza un análisis de los estados financieros de manera semestral. Cada seis meses se revisan los informes para evaluar el desempeño financiero.
4	¿El flujo de efectivo de la empresa permite cubrir oportunamente los compromisos financieros (pagos a proveedores, sueldos, impuestos, etc.)?	No, la empresa no cuenta con créditos o préstamos financieros activos, por lo que la gestión del flujo de efectivo depende exclusivamente de los recursos propios. En cuanto a los pagos a proveedores, la distribución del dinero no siempre es la más eficiente o planificada, ya que la administración de los fondos está en manos de los dueños. Sin embargo, la empresa realiza esfuerzos para cumplir con sus obligaciones dentro de lo posible.
5	¿Se han presentado problemas de liquidez en los últimos 12 meses?	La empresa trabaja por temporadas, con una temporada alta que va de julio a diciembre, durante la cual cuenta con buena liquidez para cumplir con sus obligaciones y realiza contrataciones para atender la demanda. Por otro lado, desde mediados de enero hasta mayo se presenta la temporada baja, donde la liquidez disminuye

6	¿Cuenta la empresa con políticas financieras definidas que garanticen el adecuado manejo y control de los recursos económicos?	No, la empresa no cuenta con políticas financieras definidas.
7	¿Considera necesario implementar un manual de procedimientos para mejorar la planificación financiera de la empresa?	Sí, consideramos que es muy necesario contar con un manual de procedimientos.
8	¿Estaría dispuesto(a) a aplicar nuevas estrategias financieras para optimizar la gestión del flujo de efectivo?	Sí, estamos dispuestos a implementar nuevas estrategias financieras.

Fuente: elaboración propia

ANEXO 5 Triangulación del análisis horizontal, ratios financieros y entrevista



Fuente: Elaboración propia

Nota: El gráfico presenta la triangulación metodológica entre los resultados del análisis financiero, los ratios financieros y la entrevista aplicada, con el fin de validar y contrastar los hallazgos desde distintas fuentes.