UNIVERSIDAD INDOAMÉRICA

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS

MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS MENCIÓN INNOVACIÓN Y DIRECCIÓN ESTRATÉGICA

TEMA:

MODELOS PARA PROYECCIONES FINANCIERAS CON EL FIN DE TOMA DE DECISIONES, DIRECCIONADO A EMPRESAS PYMES

Trabajo de titulación previo a la obtención del título Magíster en Administración de Empresas, con mención Innovación y Dirección Estratégica

Autor(a)

Lic. Francisco Xavier Carvajal Arteaga

Tutor(a)

Ing. Tarquino Fidel Patiño, MBA.

QUITO– ECUADOR
2025

AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo Francisco Xavier Carvajal Arteaga, declaro ser autor del Trabajo Titulación con el nombre **"MODELOS PARA PROYECCIONES FINANCIERAS CON EL FIN DE TOMA DE DECISIONES, DIRECCIONADO A EMPRESAS PYMES"**, como requisito para optar al grado de Magister en Administración de Empresas con mención en Innovación y Dirección Estratégica y autorizo al Sistema de Bibliotecas de la Universidad Indoamérica, para que con fines netamente académicos divulgue esta obra a través del Repositorio Digital Institucional (RDI-UTI).

Los usuarios del RDI-UTI podrán consultar el contenido de este trabajo en las redes de información del país y del exterior, con las cuales la Universidad tenga convenios. La Universidad Indoamérica no se hace responsable por el plagio o copia del contenido parcial o total de este trabajo.

Del mismo modo, acepto que los Derechos de Autor, Morales y Patrimoniales, sobre esta obra, serán compartidos entre mi persona y la Universidad Indoamérica, y que no tramitaré la publicación de esta obra en ningún otro medio, sin autorización expresa de la misma. En caso de que exista el potencial de generación de beneficios económicos o patentes, producto de este trabajo, acepto que se deberán firmar convenios específicos adicionales, donde se acuerden los términos de adjudicación de dichos beneficios.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Quito, a los 22 días del mes de enero de 2025, firmo conforme:

Autor: Francisco Xavier Carvajal Arteaga

Firma: .……

Número de Cédula: 1709501884
Dirección: Pichincha, Quito, Condado, El Condado.
Correo Electrónico: fx_carvajal@yahoo.com
Teléfono: 0987730482

APROBACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Trabajo de Titulación **"MODELOS PARA PROYECCIONES FINANCIERAS CON EL FIN DE TOMA DE DECISIONES, DIRECCIONADO A EMPRESAS PYMES"** presentado por Francisco Xavier Carvajal Arteaga, para optar por el Título de Magister en Administración De Empresas Mención Innovación Y Dirección Estratégica,

CERTIFICO

Que dicho Trabajo de Titulación ha sido revisado en todas sus partes y considero que reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte los Examinador que se designe.

Quito, 22 de enero de 2025

Firmado electrónicamente por:
TARQUINO FIDEL PATIÑO ESPIN

.....

Ing. Tarquino Fidel Patiño, MBA.

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Quien suscribe, declaro que los contenidos y los resultados obtenidos en el presente Trabajo de Titulación, como requerimiento previo para la obtención del Título de Magister en Administración De Empresas Mención Innovación Y Dirección Estratégica, son absolutamente originales, auténticos y personales y de exclusiva responsabilidad legal y académica del autor

Quito, 22 de enero de 2025

.....

Lic. Francisco Xavier Carvajal Arteaga
1709501884

APROBACIÓN DE TRIBUNAL

El Trabajo Titulación ha sido revisado, aprobado y autorizada su impresión y empastado, sobre el Tema: **MODELOS PARA PROYECCIONES FINANCIERAS CON EL FIN DE TOMA DE DECISIONES, DIRECCIONADO A EMPRESAS PYMES**, previo a la obtención del Título de Magister en Administración De Empresas Mención Innovación Y Dirección Estratégica, reúne los requisitos de fondo y forma para que el estudiante pueda presentarse a la sustentación del Trabajo Titulación.

Quito, 22 de enero de 2025

……..

Dr. Carlos Borja Galea, Mg
PRESIDENTE

……

Dra. Mercedes Galarraga, Mg
EXAMINADOR

……

Ing. Tarquino Fidel Patiño, MBA.
TUTOR

DEDICATORIA

A mis adoradas hijas, quienes iluminan mi camino con su amor puro. Gracias por su ternura y por ser el reflejo de la razón por la que cada día me esfuerzo más. Ustedes son mi mayor motivación

A mi mamá, cuyo amor incondicional y sabias palabras han sido mi guía. Gracias por enseñarme el valor del esfuerzo y la perseverancia, y por ser siempre el ejemplo que me inspira.

A mi hermana, por estar siempre a mi lado, en las alegrías y en los desafíos. Tu presencia ha sido una fuente de fortaleza y compañía invaluable.

AGRADECIMIENTO

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento a quienes hicieron posible la realización de esta tesis.

A mi amada novia, por ser mi compañera incondicional, mi apoyo emocional y mi fuente de fortaleza en los momentos más desafiantes. Gracias por tu amor y por estar a mi lado durante todo este proceso.

A mis profesores, por su orientación, paciencia y valiosos consejos, que fueron esenciales para el logro de este proyecto.

A mis compañeros de clase, quienes contribuyeron con su amistad y colaboración. Las discusiones, ideas compartidas y el ambiente de trabajo conjunto hicieron que este camino fuera más enriquecedor.

INDICE DE CONTENIDOS

RESUMEN EJECUTIVO 11
INTRODUCCIÓN 13
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA 13
FORMULACION DEL PROBLEMA 15
JUSTIFICACIÓN 15
DISEÑO METODOLÓGICO 17
CAPÍTULO I 19
1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA 19
1.1. Antecedentes 19
1.2. Preguntas de investigación 23
1.3. Objetivos 23
1.3.1 General 23
1.3.2. Específicos 23
1.4. Hipótesis o pregunta(s) científica(s) 24
CAPÍTULO II 25
2. METODOLOGÍA 25
2.1. Diseño de Investigación 25
2.2. Población y Muestra 25
2.3. Recopilación de Datos 27
2.4. Instrumentos y Herramientas 28
2.5. Procedimientos 31
2.6. Análisis de Datos 31
CAPÍTULO III 36
3.1. PROPUESTA 36
3.2. Diagnóstico 36
3.3. Objetivos de la propuesta 37
3.4. Desarrollo de la Propuesta 37
Supuestos económicos: 38
Flujos de Inversión: 41
Flujo Operativo: 41
Flujo Neto: 42

Presupuesto: 43
3.5. Validación de la propuesta 45
CAPITULO VI 49
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 49
4.1 Conclusiones 49
4.2. Recomendaciones 50
4.3. Anexos 51
Referencias 52

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Sociedades Rimpe. 26
Tabla 2 Sociedades Rimpe en Quito 26
Tabla 3. Datos 27
Tabla 4. Modelo de Estado de Pérdidas y Ganancias proyectado 39
Tabla 5. Modelo de indicadores financieros 40
Tabla 6. Modelo de Flujos de Inversión 41
Tabla 7. Modelo de Flujos de Operación 42
Tabla 8. Modelo de Flujo Neto 42
Tabla 9. Modelo de presupuesto 43
Tabla 10. Modelo de Flujo de Caja 45
Tabla 11. Valor Neto Actual 46
Tabla 13. Tasa Interna de Retorno 47
Tabla 14. Relación Costo Beneficio 47
Tabla 15. Período de recuperación 48

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. ¿Maneja un modelo financiero que muestre la situación actual de la empresa? 32
Gráfico 2. ¿Cuáles son sus niveles de ventas anuales? 32
Gráfico 3. ¿Tiene flujo de caja y presupuesto proyectado? 33
Gráfico 4. ¿Tiene indicadores financieros que permitan saber cómo está financieramente su negocio? 33
Gráfico 5. ¿Cree importante tener un modelo que permita tener información financiera? 34
Gráfico 6. ¿Estaría dispuesto a invertir en una herramienta fácil de utilizar que le permita tener información financiera? 34
Gráfico 7. ¿Quién administra la información contable financiera en su negocio? 35
Gráfico 8. ¿Qué tan satisfecho está con la administración financiera contable actual? 35
Gráfico 9. Modelos de supuestos económicos 38

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA INDOAMÉRICA

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS

MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS MENCIÓN INNOVACIÓN Y DIRECCIÓN ESTRATÉGICA

TEMA: MODELOS PARA PROYECCIONES FINANCIERAS CON EL FIN DE TOMA DE DECISIONES, DIRECCIONADO A EMPRESAS PYMES

AUTOR: Francisco Xavier Carvajal Arteaga

TUTOR (A): Ing. Tarquino Fidel Patiño, MBA.

RESUMEN EJECUTIVO

El estudio aborda la problemática de que las empresas PYMES carecen de proyecciones financieras adecuadas, dificultando la evaluación de su sostenibilidad y la toma de decisiones estratégicas. Este proyecto tiene como objetivo diseñar un modelo de proyecciones financieras que mejore su capacidad de planificación y facilite decisiones más eficientes, bajo la hipótesis de que su implementación fortalecerá su desempeño financiero y estratégico. La metodología, de enfoque cuantitativo y diseño descriptivo de corte transversal, se basa en el análisis de datos contables y financieros recolectados mediante encuestas y procesados con Excel. Los resultados muestran que el 88.95% de estas empresas no disponen de modelos financieros, lo que limita su capacidad de previsión y gestión de recursos. En respuesta, se desarrolló modelos financieros que incluye indicadores financieros claves como tesorería, liquidez, autonomía entre otros, complementados con análisis de flujos operativos, de inversión y netos para ofrecer una visión clara de su capacidad de generación de efectivo. Además, se incorporan herramientas de valoración financiera como el Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el período de recuperación, esenciales para evaluar la viabilidad de proyectos y mejorar la toma de decisiones. Este enfoque integral no solo optimiza la sostenibilidad financiera de las PYMES, sino que también impulsa su crecimiento al proporcionar información precisa para decisiones estratégicas.

DESCRIPTORES: Contabilidad y Finanzas, Modelos financieros, Planificación Financiera.

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA INDOAMÉRICA

FACULTY OF ECONOMIC, ADMINISTRATIVE AND BUSINESS

Master's Degree in Business Administration with major in Innovation and Strategic Management - MBA

AUTHOR: CARVAJAL ARTEAGA FRANCISCO XAVIER

TUTOR: MBA. PATIÑO ESPIN TARQUINO FIDEL

ABSTRACT

MODELS FOR FINANCIAL PROJECTIONS FOR DECISION-MAKING, APPLICABLE TO PYMES ENTERPRISES.

The study addresses the problem of PYMES lacking adequate financial projections, making it a challenge to assess their sustainability and make strategic decisions. This project aims to design a financial projection model that will improve its planning capacity and facilitate more efficient decisions, on the assumption that its implementation will strengthen its financial and strategic performance. The methodology uses a quantitative approach and cross-sectional descriptive design to analyze accounting and financial data collected through surveys and processed in Excel. According to the results, 88.95% of these companies lack financial models, which restricts their capacity to forecast and manage resources. Consequently, financial models were created that incorporate essential financial indicators like cash flow and liquidity, autonomy and others, complemented by operational, investment and net flows analysis to provide a clear view of its cash generation capacity. In addition, financial valuation tools such as the Net Present Value (NPV) are included. The Internal Rate of Return (IRR) and recovery period are essential for assessing project viability and improving decision-making. By using a holistic approach, PYMES can not only improve their financial sustainability, but also improve their growth by providing accurate information for strategic decisions.

KEYWORDS: Accounting and Finance, Financial Modelling, Financial Planning.
Translated by: Mgs. Rocío Patiño F.

INTRODUCCIÓN

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En cuanto a la contextualización Macro, en América Latina ha venido teniendo en los últimos años desafíos en los mercados de la región. En 2023 varios Bancos Europeos decidieron romper relaciones con países de LATAM, esto dio como consecuencia crisis en las bolsas de la región.

Tomando en cuenta el entorno económico de la región y la incertidumbre que hay en el mercado latinoamericano es importante evaluar las proyecciones empresariales para tomar decisiones correctas en función de la permanencia y crecimiento de las empresas.

El Banco de desarrollo de América Latina y el Caribe menciona lo siguiente con respecto a la falta de cultura financiera y la importancia que tiene esto en la economía, finanzas, empresas:

Según la publicación realizada por (Diana Mejía, 2021), Las crisis recientes han mostrado que la desinformación en economía y finanzas limita la capacidad de las personas para tomar decisiones responsables. La educación en estos temas no solo mejora la comprensión y la toma de decisiones, sino que también permite una mejor evaluación de las políticas públicas.

En América Latina, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) son la columna vertebral de la economía, desempeñando un papel vital en el crecimiento económico y la generación de empleo. Sin embargo, estas empresas enfrentan diversos desafíos en la toma de decisiones financieras, principalmente debido a la falta de recursos y herramientas adecuadas para realizar proyecciones financieras precisas y estratégicas.

Con todo lo mencionado anteriormente sobre la perspectiva Latinoamericana, se tiene la certeza y la importancia que tener una cultura financiera tanto en la población como en las empresas, principales a las pequeñas compañías las mismas que no tienen una cultura financiera para proyectar escenarios.

Desde el punto de visto Meso en Ecuador la necesidad no es diferente a la región, la necesidad de cultura financiera es primordial. Actualmente las empresas tienen una cultura tributaria, con el objetivo de cumplir con las entidades de control y evitar ser sancionados, sin embargo, modelos de proyecciones financieras no es algo que prime en las empresas, en el país necesita cultura financiera técnica que permita conocer el estado de la empresa y sus proyecciones.

Las PYMES en Ecuador representan una parte significativa del tejido empresarial, contribuyendo al desarrollo económico y social del país. Sin embargo, muchas de estas empresas carecen de acceso a modelos y herramientas financieras adaptadas a sus necesidades y capacidades, lo que dificulta la toma de decisiones informadas y estratégicas.

Según Pablo Lucio Paredes, (Paredes, 2020). En este libro se ofrece un examen detallado de la economía de Ecuador, abordando tanto su situación actual como sus perspectivas futuras. El autor analiza diversos aspectos económicos clave, como el crecimiento económico, la inflación, el empleo, el comercio exterior, la deuda pública y las políticas gubernamentales. Además, examina los desafíos que enfrenta la economía ecuatoriana, incluyendo la dependencia de los recursos naturales, la volatilidad de los precios del petróleo, la desigualdad social y la sostenibilidad ambiental.

Las empresas ecuatorianas deben profesionalizarse más, específicamente en proyecciones financieras y tener una visión clara de a donde tienen y pueden llegar.

A nivel más específico Micro, la ciudad de Quito, como centro económico y comercial de Ecuador, alberga una gran cantidad de PYMES que enfrentan desafíos únicos en su entorno operativo local. La falta de modelos de proyecciones financieras específicos para el contexto de Quito dificulta aún más la capacidad de estas empresas para planificar y tomar decisiones financieras efectivas.

Según Diego Martinez (Martínez, 2021) en su artículo académico. Este artículo se ofrece un análisis exhaustivo de diversos aspectos relacionados con la ciudad de Quito en Ecuador. El autor examina tanto el perfil socioeconómico como empresarial de la ciudad, abordando cuestiones como la demografía, la distribución del ingreso, la actividad

económica, el mercado laboral y la estructura empresarial. A través de datos cuantitativos y cualitativos, el artículo proporciona una visión detallada de la dinámica socioeconómica de Quito, identificando sus principales fortalezas, desafíos y oportunidades de desarrollo. Este análisis contribuye a comprender mejor la realidad económica y social de Quito y ofrece insights relevantes para la formulación de políticas públicas y estrategias empresariales orientadas al crecimiento y la mejora de la calidad de vida en la ciudad.

La necesidad especial por falta de cultura financiera son la empresas pequeñas o PYMES, este segmento de empresas se dedican a solventar necesidades contables y tributarias específicamente. Empresas grandes, regionales, multinacionales, transnacionales, es común que tengan modelos financieros que ayudan a que las empresas tengan una visión clara de a dónde quieren llegar y cómo hacerlo.

Según Patricio Pazmiño Freire (Freire, 2020). Este libro es una obra que explora el desarrollo urbano y socioeconómico de la ciudad de Quito, Ecuador. El autor examina diversos aspectos relacionados con la evolución histórica, la planificación urbana, la infraestructura, la economía, la sociedad y la cultura de Quito. Pazmiño Freire analiza los desafíos y oportunidades que enfrenta la ciudad en términos de crecimiento urbano, gestión de recursos, equidad social, sostenibilidad ambiental y desarrollo económico.

Debido a lo antes mencionado, las empresas PYMES deben incluir en sus roles imprescindibles la financiera con el objetivo de llevarlas a un siguiente nivel, proyectarse a un crecimiento con soluciones técnicas que les ayuden a tomar decisiones.

FORMULACION DEL PROBLEMA

Empresas privadas PYMES tienen escazas proyecciones financieras que permitan evaluar su sostenibilidad y su visión futura para tomar decisiones adecuadas.

JUSTIFICACIÓN

Las PYMES son fundamentales para el crecimiento económico y la generación de empleo en América Latina, incluyendo Ecuador y la ciudad de Quito. Sin embargo, estas empresas enfrentan desafíos significativos en la toma de decisiones financieras debido a

la falta de herramientas y modelos adecuados para realizar proyecciones financieras precisas y estratégicas.

En empresas grandes como regionales, multinacionales, transnacionales la utilización de modelos financieros ha hecho que su crecimiento haya sido constante en el transcurso de la historia de las empresas. Estos resultados justifican que las empresas PYMES deberían implementar en sus negocios proyecciones financieras

Existe una clara necesidad de desarrollar modelos de proyecciones financieras adaptados a las PYMES en América Latina, que tengan en cuenta las características y desafíos únicos de este tipo de empresas en la región. Esto incluye considerar factores como la volatilidad económica, la disponibilidad de datos financieros y las políticas gubernamentales relacionadas con el desarrollo empresarial.

Al aplicar dichas proyecciones las empresas sin duda tendrán un crecimiento sostenible lo que crearán nuevos puestos de trabajo que ayudarán a la sociedad y disminuirá el empleo. El implementar modelos financieros dará una visión clara de a dónde puede llegar una empresa, es ahí donde se podrá evaluar el impacto financiero de la misma.

El desarrollo de modelos de proyecciones financieras específicos para PYMES en la ciudad de Quito puede tener un impacto positivo en el desarrollo empresarial y económico de la región. Estas herramientas pueden ayudar a las PYMES a tomar decisiones financieras más informadas y estratégicas, mejorar su capacidad para acceder a financiamiento y recursos, y contribuir al crecimiento sostenible de la economía local.

Dichos modelos serán herramientas tecnológicas financieras que permitirán optimizar recursos en las empresas PYMES, hay desconocimiento de la existencia de las herramientas financieras que son sencillas de usar, hay libre acceso y facilita para toma de decisiones

Las empresas PYMES que empiecen a tener recursos financieros con los modelos que se presentan en la tesis, los beneficios son conocer a profundidad su empresa y a donde podrían llegar. Los beneficiaros de implementar los modelos para este estudio son

las empresas PYMES debido que se ha evidenciado que son las que tienen principales falencias.

Los modelos financieros son totalmente factibles, la aplicación es basado en las contabilidades que actualmente ya tienen las empresas, con dicha información se podrá implementar los modelos.

En Ecuador las PYMES corresponden el 25% del total de empresas, lo que no da una población aceptable para la implementación del proyecto. Del total de PYMES, activas son la gran parte con un 85% del total. Geo localizando en el país en Pichincha se encuentra la mayor cantidad de empresas PYMES, con un 26% del total en Ecuador. De la misma manera, si tomamos de la provincia de Pichincha, Quito es el cantón donde hay más empresas PYMES con un 90%

La investigación y desarrollo de modelos de proyecciones financieras para PYMES en la ciudad de Quito, puede contribuir al avance del conocimiento académico en el campo de la gestión financiera y empresarial. Esto puede generar nuevas perspectivas, metodologías y mejores prácticas que beneficien al sector empresarial.

DISEÑO METODOLÓGICO

Esta tesis tendrá dos enfoques. Uno cuantitativo, debido que se trabajará con datos contables, financieros, variables, etc., y otro cualitativos por la interpretación que se dará en cada uno de los datos que tendrán los modelos financieros.

El nivel de la investigación es descriptivo / explicativo de corte transversal dado que los modelos financieros permitirán explicar la realidad de las empresas, con los datos base se podrá conocer y proyectar para poder proponer escenarios favorables.

Esta tesis es de tipo predictivo, debido a que usa información cuantitativa para pronosticar información financiera, con esto podemos evidenciar el estado actual de las compañías y predecir, pronosticas, prever situaciones futuras. La población es empresas PYMES de Quito y criterio de inclusión y exclusión.

Las técnicas que se utilizará método prisma e instrumentos revisión sistemática, técnica de modelación financiera, entre ellos los modelos estáticos, modelos de pronóstico

La información será procesada con la data recolectada de las técnicas presentadas anteriormente, se aplicará estadística, modelación financiera, apoyo de Excel. Con esta información cuantitativa podremos analizar los datos para reflexionarlos y determinar la resolución de los problemas y despejar la hipótesis de la presente tesis.

CAPÍTULO I

1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1.1. Antecedentes

Modelos financieros: Los modelos financieros dan la pauta de como está y a dónde va la empresa. Son herramientas que ayudan a prever cómo se verá el futuro financiero, un proyecto o una inversión. Es un mapa detallado del camino que se planea tomar, con indicaciones sobre dónde podría encontrarse en diferentes momentos del viaje.

Estos modelos pueden ser simples como una lista de cálculos en una hoja de cálculo o más complejos, utilizando fórmulas y análisis avanzados. Pero en esencia, todos tienen el mismo propósito, ayudar a tomar decisiones inteligentes sobre el dinero.

Los modelos financieros permiten jugar con diferentes escenarios. Se puede visualizar qué pasaría si los ingresos aumentan, los costos bajan o el mercado cambia de dirección. Esto ayuda a entender los riesgos y oportunidades que se podría enfrentar.

Simon Benninga (Benninga, 2022) en "Financial Modeling" el autor proporciona una guía exhaustiva sobre la construcción y el uso de modelos financieros para la toma de decisiones empresariales. El libro cubre una amplia gama de temas, incluyendo la valoración de activos, la planificación financiera, el análisis de inversiones, la gestión de riesgos y la estructuración de transacciones financieras complejas.

Proyecciones: Las proyecciones financieras son los indicadores que facilitan planificar la ruta y muestra cómo se verá en el camino financiero en el futuro. Las proyecciones nos permiten tener un mapa detallado de las finanzas, anticipando los giros que se podría enfrentar en el camino.

Para hacer estas proyecciones, se debe mirar hacia atrás en los registros financieros pasados y considerar la evolución económica de la empresa. Una vez se tiene la realidad de la empresa se realizan suposiciones sobre lo que podría pasar en el futuro. ¿Las ventas aumentarán? ¿Los costos seguirán siendo los mismos? ¿Se necesitará invertir

en nuevos equipos?

Con estas suposiciones en mente, se comienza a pintar un cuadro del futuro financiero de la empresa. ¿Cómo se verá el saldo bancario en seis meses? ¿Y en un año? ¿Se podrá pagar tus deudas? ¿Se tendrá suficiente efectivo para financiar nuevos proyectos?

Estas proyecciones financieras no son una bola de cristal, pero dan una idea de lo que podría venir. Ayudan a tomar decisiones inteligentes sobre cómo manejar las finanzas empresariales y permiten prepararse para lo que pueda venir por delante.

Michael Samonas (Samonas, 2015) en el libro Financial Forecasting, Analysis and Modelling ofrece una perspectiva detallada sobre cómo realizar proyecciones financieras a largo plazo. Cubre temas como la elaboración de supuestos, la construcción de modelos financieros y el análisis de sensibilidad, proporcionando una guía práctica para la creación de proyecciones financieras precisas y útiles.

PYMES: Las empresas PYMES son pequeñas y medianas empresas, una categoría utilizada para clasificar a las empresas en función de su tamaño. Las PYMES se caracterizan generalmente por tener un número limitado de empleados y un volumen de ingresos moderado en comparación con las grandes corporaciones. La clasificación específica puede variar dependiendo del país, pero en general se utiliza el número de empleados y el volumen de ventas anuales como criterios principales.

Estas empresas son flexibles y pueden adaptarse rápidamente a los cambios. Si necesitan ajustar sus productos o servicios para satisfacer las necesidades de los clientes, pueden hacerlo sin tener que pasar por largos procesos burocráticos.

Las PYMES pueden operar en una amplia variedad de sectores, desde el comercio minorista y la manufactura hasta los servicios profesionales y la tecnología. A menudo, estas empresas se centran en nichos de mercado específicos donde pueden competir de manera efectiva con recursos limitados.

Las PYMES son una fuente importante de empleo en muchas economías,

proporcionando oportunidades de trabajo a una amplia gama de personas, desde propietarios de negocios hasta empleados, también desempeñan un papel vital en el tejido social y económico de las comunidades locales, apoyando el desarrollo económico regional y la cohesión social.

Según Martín Pellón (Pellón, 2022) ofrece una visión integral sobre el papel y la importancia de las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) en el contexto económico actual. El autor examina el proceso de desarrollo de las PYMEs, desde su creación hasta su consolidación y crecimiento, destacando los desafíos comunes que enfrentan en áreas como financiamiento, gestión empresarial, innovación y competencia.

En Ecuador, las PYMES (Pequeñas y Medianas Empresas) son consideradas empresas que tienen ciertas características específicas en términos de su tamaño y facturación anual. El gobierno ecuatoriano define las PYMES en función de su nivel de ingresos brutos anuales y el número de empleados. Estas definiciones pueden variar según la institución gubernamental que las establezca y las políticas vigentes en el país.

En general, las PYMES en Ecuador se clasifican en dos categorías principales: Microempresas: Son aquellas empresas con un número reducido de empleados y bajos niveles de facturación anual. Por lo general, las microempresas en Ecuador tienen hasta 9 empleados y generan ingresos brutos anuales que no superan ciertos umbrales establecidos por las autoridades. Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES): Estas empresas tienen un tamaño mayor que las microempresas, pero aún se consideran pequeñas o medianas en comparación con las grandes corporaciones. Las PYMES en Ecuador pueden tener hasta un cierto número de empleados y generar ingresos brutos anuales dentro de ciertos rangos establecidos por las regulaciones gubernamentales.

El gobierno ecuatoriano ofrece apoyo y programas específicos para fomentar el desarrollo y crecimiento de las PYMES en el país. Esto puede incluir incentivos fiscales, acceso a financiamiento preferencial, capacitación empresarial y otros recursos destinados a promover el emprendimiento y la actividad empresarial en este sector.

RIMPE: Según el SRI (Internas, Servicio de Rentas Internas, 2024) es la abreviatura de "Régimen Impositivo para Microempresas". Este sistema especial de

tributación en Ecuador busca otorgar beneficios fiscales a las microempresas con el fin de promover su formalización y facilitar su crecimiento.

Bajo el RIMPE, las microempresas disfrutan de simplificaciones y reducciones en sus responsabilidades fiscales, lo que les permite operar con menos complicaciones y cargas impositivas menores. Esto incluye tasas impositivas más bajas, procesos administrativos simplificados, menores requisitos de información y posibles incentivos para formalizarse. Es importante tener en cuenta que los detalles específicos del RIMPE pueden variar según la legislación tributaria y las regulaciones vigentes en Ecuador.

Decisiones Financieras: Las decisiones financieras son procesos complejos que implican la evaluación, selección y ejecución de estrategias relacionadas con la gestión de los recursos financieros de una empresa. Estas decisiones se toman con el objetivo de maximizar el valor para los accionistas y garantizar la salud financiera a largo plazo de la organización.

La gestión financiera ha sido un área de estudio y práctica en constante evolución, con raíces que se remontan a los principios de la administración empresarial. El Autor Brigham (BRIGHAM, 2020) ha destacado que la gestión financiera moderna ha pasado por diversas etapas, desde un enfoque tradicional centrado en la contabilidad hasta una perspectiva más estratégica que incorpora herramientas de análisis financiero avanzadas.

Las proyecciones financieras son esenciales en la administración empresarial, ya que ofrecen una visión previa de los futuros flujos de efectivo, ingresos y gastos de una organización. Son cruciales para la planificación estratégica y operativa, la evaluación de proyectos de inversión y la toma de decisiones financieras.

Las PYMES a menudo carecen de la capacidad interna y del conocimiento financiero necesarios para crear proyecciones financieras precisas y realistas. Por lo tanto, hay una necesidad urgente de desarrollar modelos financieros que se adapten a las características específicas de las PYMES, que sean sencillos, accesibles y eficaces para apoyar la toma de decisiones financieras en este segmento del mercado.

Aunque hay una amplia literatura sobre proyecciones financieras, falta un enfoque específico en el desarrollo de modelos diseñados para las PYMES. La mayoría de los

modelos disponibles están creados para empresas de mayor tamaño y no consideran las necesidades y limitaciones únicas de las PYMES.

1.2. Preguntas de investigación

¿Cuáles son las principales limitaciones y desafíos que enfrentan las PYMES en relación con la elaboración de proyecciones financieras precisas y efectivas?

¿Cuáles son los modelos y enfoques existentes para proyecciones financieras y cómo se aplican a las PYMES?

¿Cuál es la percepción y aceptación de los gerentes y propietarios de PYMES sobre la utilidad y eficacia de los modelos de proyecciones financieras en la toma de decisiones empresariales?

¿Cómo pueden los modelos de proyecciones financieras ser adaptados para diferentes sectores industriales y contextos regionales en el ámbito de las PYMES?

¿Cuáles son los retos y oportunidades futuras para la investigación y desarrollo de modelos de proyecciones financieras dirigidos a las PYMES?

¿Considera el valor del dinero en el tiempo para la toma decisiones?

1.3. Objetivos

1.3.1 General

Diseñar un modelo de proyecciones financieras con el fin de mejorar su capacidad de planificación financiera y toma de decisiones estratégicas.

1.3.2. Específicos

1. Diagnosticar la metodología de toma de decisiones financiera de empresas PYMES.
2. Establecer las necesidades de los financieros que requieren las empresas PYMES
3. Desarrollar un modelo de proyecciones financieras para toma de decisiones.

1.4. Hipótesis o pregunta(s) científica(s)

Hipótesis nula (H0)

Las empresas PYMES tienen escasos disponibilidad de modelaos financieros que permitan una adecuada toma de decisiones.

Hipótesis alternativa (H1)

Los modelos financieros permitirán a las empresas PYMES, una mejor toma de decisiones, de tal manera que, tengan una clara visión financiera a largo plazo.

Con una herramienta financiera facilitará la situación económica a largo plazo

CAPÍTULO II

2. METODOLOGÍA

Según Elaida Marcano (Blanco, Septiembre 2021) se refiere a un conjunto organizado de técnicas y herramientas empleadas sistemáticamente para llevar a cabo una investigación de manera rigurosa y estructurada. Esta metodología proporciona un marco que orienta al investigador en la formulación de preguntas, la recolección y análisis de datos, y la interpretación de resultados.

Tomando este concepto el proyecto de investigación presenta técnicas y herramientas con un enfoque cuantitativo, debido que se trabajará con datos contables, financieros, variables que serán útiles para tener una visión clara del desarrollo del proyecto de tesis.

2.1. Diseño de Investigación

Según Elaida Marcano (Blanco, Septiembre 2021), el diseño de la investigación implica decisiones sobre cómo abordar las preguntas de investigación, qué métodos y técnicas emplear para recopilar y analizar datos, y cómo organizar y ejecutar el estudio en su totalidad.

Dado el concepto, el nivel de la investigación es descriptivo de corte transversal dado que los modelos financieros permitirán explicar la realidad de las empresas, con los datos base se podrá conocer y proyectar para poder proponer escenarios favorables.

Esta tesis es de tipo predictivo, debido a que usa información cuantitativa para pronosticar información financiera, con esto podemos evidenciar el estado actual de las compañías y predecir, pronosticas, prever situaciones futuras.

2.2. Población y Muestra

Población, según Condori-Ojeda (Ojeda, 2020), se refiere al conjunto total de individuos, elementos o eventos que comparten una característica común y sobre los cuales se desea realizar un estudio o investigación. La población constituye el universo completo de casos que son de interés para el investigador.

Muestra, según Condori-Ojeda (Ojeda, 2020), es un subconjunto representativo de la población total que se selecciona para participar en el estudio. La finalidad de la muestra es permitir que el investigador realice inferencias sobre la población completa sin necesidad de estudiar a todos sus miembros.

La población es empresas PYMES de Quito y criterio de inclusión y exclusión.

Se ha tomado información del Servicio de Rentas Internas de Ecuador, todas las sociedades del sector privado en la provincia de Pichicha del cantón Quito, con estatus activo, clase RIMPE, es decir, enfocado a PYMES, el resultado es de 18.075 contribuyentes.

TIPO	SUBTIPO	CLASE	PROVINCIA	CANTÓN	ACTIVO
SOCIEDADES	SECTOR PRIVADO	ESPECIAL	PICHINCHA	QUITO	1,904
		OTROS	PICHINCHA	QUITO	46,922
		RIMPE	PICHINCHA	QUITO	18,075

Tabla 1 Sociedades Rimpe.

(Internas, Servicio de Rentas Internas, 2024) De los 18.075 RIMPE, la tesis se enfocará en el sector G, comercio al por mayor. El resultado son 5,824 contribuyentes.

					ACTIVO
TIPO	SUBTIPO	CLASE	PROVINCIA	CANTÓN	G
SOCIEDADES	SECTOR PRIVADO	ESPECIAL	PICHINCHA	QUITO	708
		OTROS	PICHINCHA	QUITO	6,748
		RIMPE	PICHINCHA	QUITO	5,824

Tabla 2 Sociedades Rimpe en Quito

(Internas, Servicio de Rentas Internas, 2024) De las 5,824 empresas RIMPE se realizó el cálculo del tamaño de la muestra, donde con un nivel de confianza del 7% tenemos que realizar el cuestionario a 190 contribuyentes RIMPE.

Variables	**Datos**
n= tamaño de la muestra	?
N= universo población	5,824
Z= nivel de presunción 95%	1.96
e= equivocación poblacional 7%	0.07
p= probabilidad a favor	0.50
q= probabilidad en contra	0.50

Tabla 3. Datos

Fórmula:

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

$$n = \frac{5{,}824 * 1.96^2 * 0.50 * 0.50}{(5{,}824-1) * \ 0.07^2 + \ 1.96^2 * 0.50 * 0.50}$$

El resultado es **190** contribuyentes.

2.3. Recopilación de Datos

Las técnicas que se utilizará método prisma e instrumentos revisión sistemática, técnica de modelación financiera, entre ellos los modelos estáticos, modelos de pronóstico

2.4. Instrumentos y Herramientas

La información será procesada con la data recolectada de las técnicas presentadas anteriormente, se aplicará estadística, modelación financiera, apoyo de Excel.

Se utilizará herramientas primarias tales como encuestas y secundaria con data de instituciones oficiales de gobierno como Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, etc.

Debajo el cuestionario utilizado en el presente proyecto:

CUESTIONARIO

1. **¿Cuenta con un modelo financiero que muestre la situación actual de la empresa?**

   ☐ **SI**
   ☐ **NO**

2. **¿Cuáles son sus niveles de ventas anuales?**

   ☐ **USD. 0 a USD. 20.000**
   ☐ **USD. 20.000 a USD. 100.000**
   ☐ **USD. 100.000 a USD. 200.000**
   ☐ **USD. 200.000 o más**

3. **¿Tiene flujo de caja y presupuesto proyectado?**

   ☐ **SI**
   ☐ **NO**

4. **¿Tiene indicadores financieros que permitan saber como está financieramente su negocio?**

   ☐ **SI**
   ☐ **NO**

5. **¿Cree importante tener un modelo que le permita tener información financiera?**

   ☐ **No importante**
   ☐ **Indiferente**
   ☐ **Muy importante**

6. **¿Estaría dispuesto a invertir en una herramienta fácil de utilizar que le permita tener información financiera?**

   - ☐ **SI**
   - ☐ **NO**

7. **¿Quién administra la información contable financiera en su negocio?**

   - ☐ **Dueño**
   - ☐ **Contador en relación de dependencia**
   - ☐ **Contador por servicios profesionales**
   - ☐ **Nadie**

8. **¿Con referencia a la pregunta anterior, que tan satisfecho está con la administración contable financiera que actualmente tiene?**

   - ☐ **Insatisfecho**
   - ☐ **Medianamente satisfecho**
   - ☐ **Muy satisfecho**

2.5. Procedimientos

Se comenzó definiendo claramente los objetivos de tu investigación. Esto implicó determinar qué información se necesita recolectar y cómo esta información ayuda a responder las preguntas de investigación. Con los objetivos claros, se identificó la población objetivo del cuestionario y se seleccionó una muestra representativa.

Luego, se diseñó el cuestionario. Se decidió preguntas cerradas y se redactó cada una de manera clara y precisa para evitar ambigüedades o sesgos. Se organizó las preguntas de manera lógica, empezando con las más generales y fáciles, y avanzando hacia las más específicas y complejas. Asegurando que el cuestionario sea fácil de seguir. Se administró el cuestionario y analizó los datos recogidos. Se utilizó la herramienta Google Forms.

Una vez recopilado las respuestas, se utilizó técnica de tabulación en excel, se utilizó gráficos para interpretar los datos en relación con tus objetivos de investigación. Se presenta los hallazgos de manera clara.

Se desarrollarán modelos específicamente adaptados a las necesidades de las PYMES, teniendo en cuenta los hallazgos de la revisión de la literatura y las características únicas de este tipo de empresas. Los modelos incluirán variables relevantes como ingresos, gastos, flujos de efectivo y proyecciones

2.6. Análisis de Datos

En esta sección el propósito fundamental va ser interpretar la información obtenida mediante los cuestionarios, con el fin de responder a las preguntas de investigación y validar la hipótesis propuesta.

Una vez tabulada la data de los cuestionarios se presentará mediante gráficos dinámicos los resultados obtenidos para tener una visión clara y estructurada del enfoque analítico utilizado en este proyecto.

Debajo se podrá visualizar los resultados obtenidos:

Pregunta 1. Como resultado de esta pregunta, se puede confirmar que, de 169 empresas encuestadas, el 75% manifiesta que no cuenta con modelos financieros que permitan visualizar la situación real y actual de sus empresas.

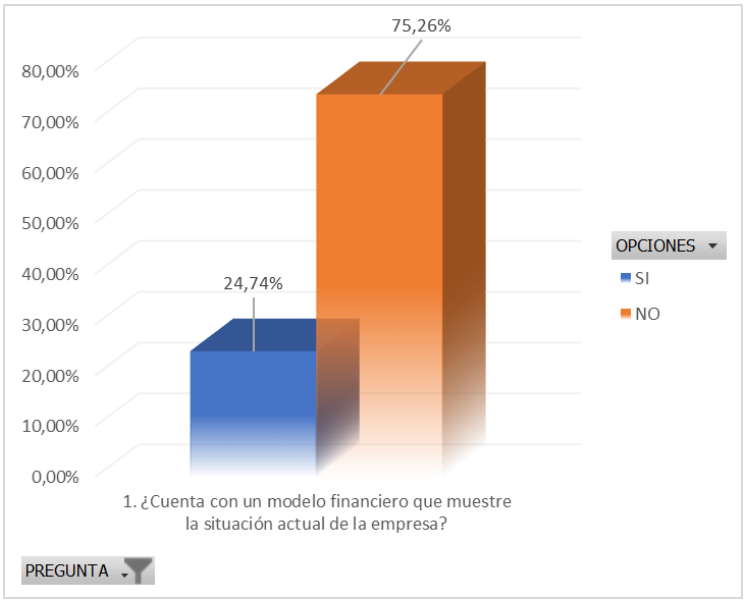


Gráfico 1. ¿Maneja un modelo financiero que muestre la situación actual de la empresa?

Pregunta 2. De todos los encuestados, la gran mayoría es decir el 63.68% de las empresas tienen ventas inferiores a USD. 100K, lo que podemos interpretar que hay más negocios pequeños dentro de las empresas PYMES.

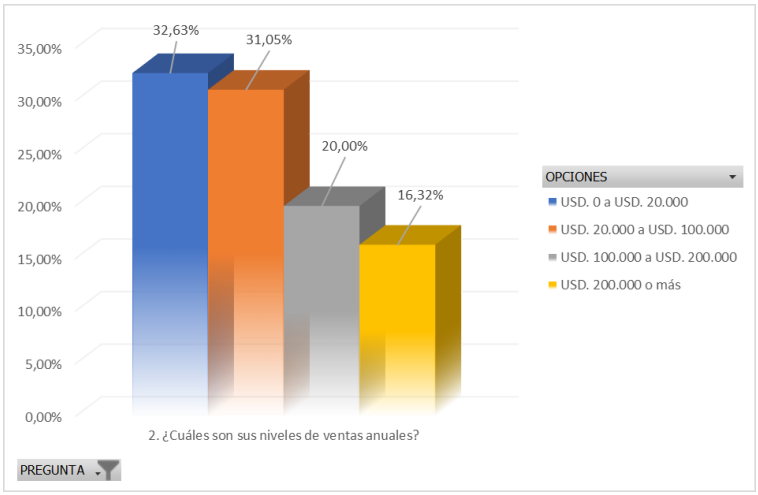


Gráfico 2. ¿Cuáles son sus niveles de ventas anuales?

Pregunta 3. En esta pregunta se identifica claramente que las empresas no poseen análisis financiero, por lo tanto, no tienen una visión a un corto, mediano y largo plazo de sus empresas.

El 77.89% manifiesta que no posee flujo de caja ni presupuesto, que son informes financieros bases para toma de decisiones empresariales.

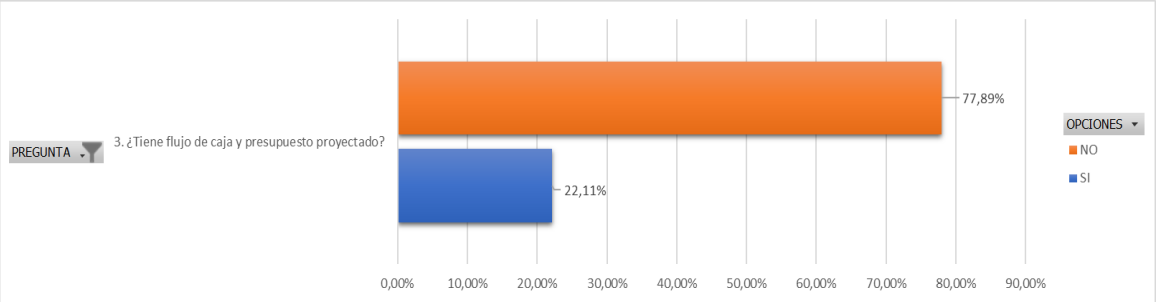


Gráfico 3. ¿Tiene flujo de caja y presupuesto proyectado?

Pregunta 4. Como resultado a la pregunta, claramente se puede ver que las empresas PYMES no cuenta con modelos financieros para toma de decisiones, el 88.95% manifiesta no tener ningún modelo implementado en sus empresas.

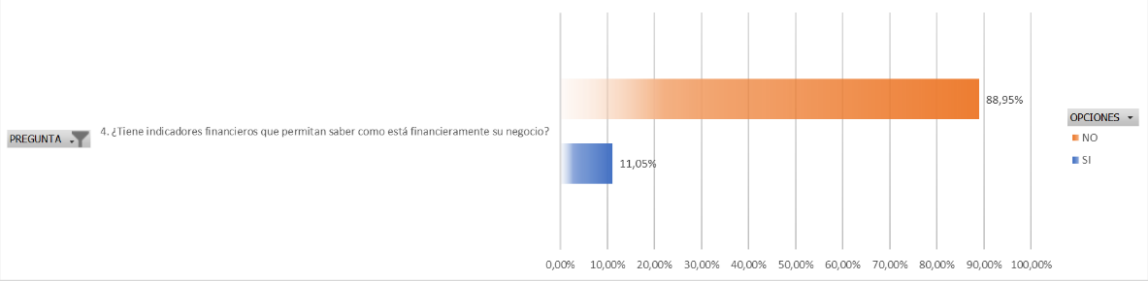


Gráfico 4. ¿Tiene indicadores financieros que permitan saber cómo está financieramente su negocio?

Pregunta 5. El 67.37% de las empresas encuestas manifiestan que es muy importante tener un modelo que les permita saber el estado de sus empresas, así proyectarse a un mediano y largo plazo.

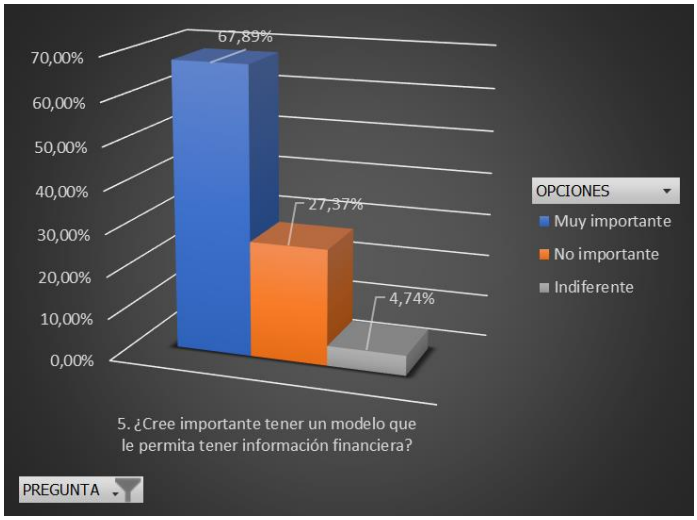


Gráfico 5. ¿Cree importante tener un modelo que permita tener información financiera?

Pregunta 6. El 68.95% de las empresas encuestas estarían dispuestos a invertir recursos para la implementación de modelos financieros en sus empresas.

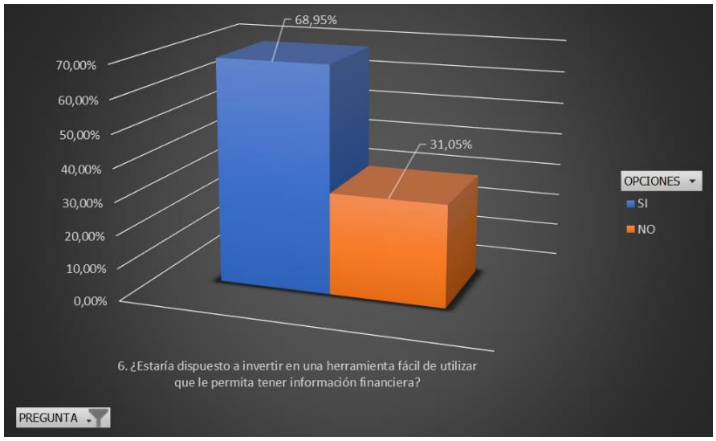


Gráfico 6. ¿Estaría dispuesto a invertir en una herramienta fácil de utilizar que le permita tener información financiera?

Pregunta 7. En esta pregunta es claro que la información financiera se está llevando a cabo de manera tributarista, es decir, cumplir con las entidades de control, no están llevando un proceso financiero que facilite al bienestar del negocio, dado que tan solo el 5.79% de las empresas tienen a un financiero como parte de sus equipos

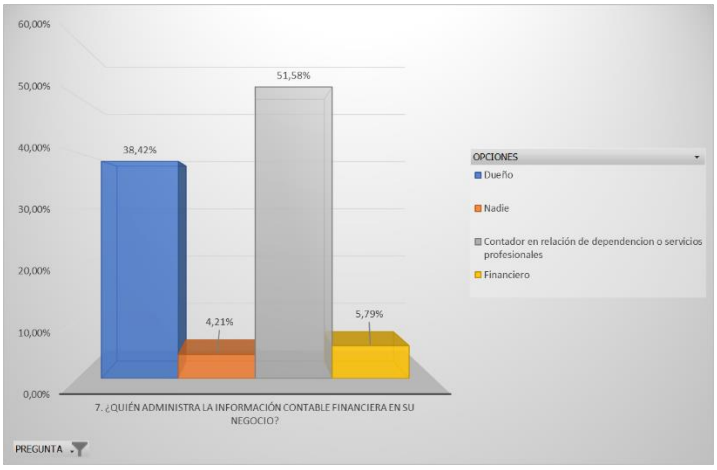


Gráfico 7. ¿Quién administra la información contable financiera en su negocio?

Pregunta 8. Finalmente, en esta pregunta podemos evidenciar que apenas el 12.63% de los directivos de las empresas PYMES están satisfechos con sus actuales proceso e información financiera actual

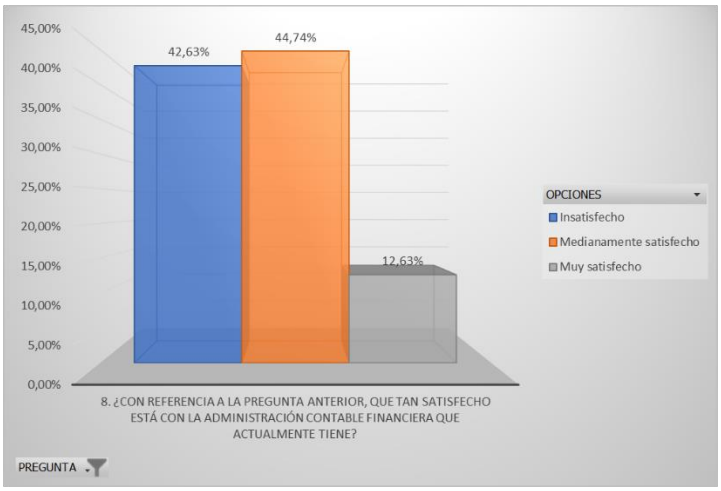


Gráfico 8. ¿Qué tan satisfecho está con la administración financiera contable actual?

Como resultado del análisis de datos se puede evidenciar claramente la falta de modelos financieros en las empresas PYMES, por lo que, se confirma la necesidad de la empresas para implementar información y modelos que permitan una toma de decisiones más adecuadas, donde se tenga mejores resultados.

CAPÍTULO III

3.1. PROPUESTA

TEMA DE LA PROPUESTA

MODELOS PARA PROYECCIONES FINANCIERAS CON EL FIN DE TOMA DE DECISIONES, DIRECCIONADO A EMPRESAS PYMES

Los modelos que se desarrollan en el presente proyecto, son una herramienta fundamental para la toma de decisiones en las empresas, especialmente para las PYMES que buscan crecer de manera sostenible y rentable. En este sentido, es crucial contar con modelos adecuados que permitan realizar proyecciones precisas y realistas que ayuden a planificar el futuro financiero de la empresa.

Estos modelos son flexibles y adaptados a las características particulares de este tipo de negocios, considerando sus limitaciones de recursos y su entorno económico.

3.2. Diagnóstico

Según el estudio que se realizó, el 75% de las empresas encuestadas señala no contar con modelos financieros que reflejen su situación real y actual. La mayoría de las empresas el 63.68%, reportan ventas inferiores a USD 100,000, lo que indica una prevalencia de pequeños negocios dentro del grupo de PYMES. Este dato subraya que las empresas no realizan un análisis financiero adecuado, careciendo de una visión a corto, mediano y largo plazo.

El 77.89% de las empresas indican no tener flujo de caja ni presupuesto, herramientas financieras esenciales para la toma de decisiones empresariales, claramente, las PYMES no disponen de modelos financieros para la toma de decisiones, con un 88.95% afirmando no tener ningún modelo implementado. Además, el 67.37% de las empresas considera muy importante tener un modelo que les permita conocer el estado de su empresa y proyectarse a mediano y largo plazo, y el 68.95% estaría dispuesto a invertir recursos en la implementación de estos modelos financieros.

El análisis también revela que la gestión financiera se realiza principalmente con fines tributarios, cumpliendo con las entidades de control, en lugar de mejorar el bienestar del negocio. Solo el 5.79% de las empresas cuentan con un financiero en su equipo. Finalmente, solo el 12.63% de los directivos de las PYMES están satisfechos con sus procesos e información financiera actuales.

3.3.Objetivos de la propuesta

General

Desarrollar un modelo de proyecciones financieras para mejorar significativamente la planificación financiera y la toma de decisiones estratégicas. Este modelo proporcionará a las empresas una visión clara y detallada de su situación financiera a corto, mediano y largo plazo.

Específicos

1. Desarrollar un modelo de proyecciones financieras adaptado a las características y necesidades de las empresas PYMES
2. Validar el modelo a través de pruebas piloto en empresas seleccionadas, ajustando y mejorando el modelo en función de los resultados obtenidos.
3. Establecer indicadores para el modelo con la finalidad de una medición continua.

3.4. Desarrollo de la Propuesta

La base para tener una buena proyección financiera y diseñar un modelo, es importante identificar supuestos económicos, políticos, sociales. Esta información ayuda a tener data ácida para tener proyecciones más realistas.

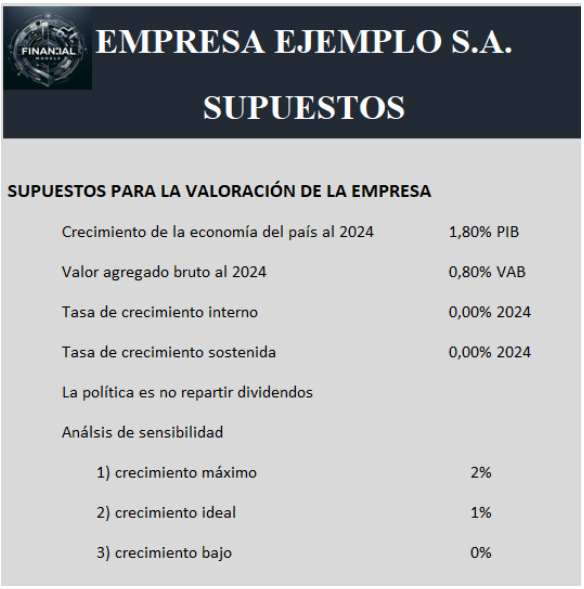
En el libro (Wessels, 2020) **Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies.** El libro se centra en la aplicación práctica de técnicas de valoración y la importancia de los supuestos para proyecciones financieras

Para tener información económica, se debe tomar de fuente oficial, en Ecuador tenemos al Banco Central del Ecuador, al Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Superintendencias, Camarás de Comercio, entre otros.

En el caso de factores políticos y sociales, acudir a fuentes como prensa oficial, revistas y canales oficiales en redes sociales, entre otros.

Con lo antes expuesto, se presenta un modelo de supuestos se sirven como pase para las proyecciones financieras

Supuestos económicos:



EMPRESA EJEMPLO S.A.

SUPUESTOS

SUPUESTOS PARA LA VALORACIÓN DE LA EMPRESA	
Crecimiento de la economía del país al 2024	1,80% PIB
Valor agregado bruto al 2024	0,80% VAB
Tasa de crecimiento interno	0,00% 2024
Tasa de crecimiento sostenida	0,00% 2024
La política es no repartir dividendos	
Análsis de sensibilidad	
1) crecimiento máximo	2%
2) crecimiento ideal	1%
3) crecimiento bajo	0%

Gráfico 9. Modelos de supuestos económicos

Los modelos financieros son de suma importancia y se han utilizado desde hace muchos años atrás, se ha tomado como base a ciertos autores sobre algunas bases contables para realizar la adaptación a proyecciones financieras.

KPMG, una de las firmas de contabilidad más reconocidas a nivel mundial, publicó en 2021 un informe exhaustivo titulado "International Financial Reporting Standards" (IFRS). Este informe proporciona una guía detallada sobre cómo preparar y presentar estados financieros de acuerdo con las normas internacionales. (KPMG, Septiembre 2021)

El estado de resultados, según las NIIF, conocido como "Estado del Resultado Integral", muestra el desempeño financiero de una entidad. Incluye ingresos, gastos, ganancias o pérdidas, y otros resultados integrales. Se presenta en uno o dos estados separados, basado en el devengo. Regulado por la NIC 1, permite evaluar la rentabilidad, flujos de efectivo futuros y gestión de recursos (International Accounting Standards Board, 2023)

Apegados a las bases contables, se presenta el siguiente modelo financiero, se ha tomado como base tres años de histórico con el objetivo de proyectar a 5 años. El procedimiento para la proyección ha sido el siguiente:

- Ventas: en función de supuestos económicos, tomados de sitios oficiales, como Banco Central del Ecuador, INEC, Superintendencia de Compañías, así como el histórico de ventas de los últimos tres años, se define y determina la proyección en ventas
- Gastos: Tomado el histórico de ventas y gastos de los últimos tres años, se ha determinado un factor de relación entre gastos y ventas, este factor nos ha servido para proyectar gastos.
- Utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores: es el resultado entre ventas y gastos.
- Participación trabajadores e impuestos: Se calculará acorde a la normativa legal vigente.

En el siguiente gráfico se representa el modelo de un estado de pérdidas y ganancias proyectado a 5 años.

Estado de Pérdidas y Ganancias:

EMPRESA EJEMPLO S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

						PROYECCIÓN				
						1	2	3	4	5
		2021	2022	2023		2024	2025	2026	2027	2028
OPERACIÓN	Ingresos de la Operación	$818.251,36	$880.618,14	$986.171,02		$966.447,60	$985.776,55	$1.025.207,61	$1.066.215,92	$1.108.864,55
	(-) Costo de Ventas				0%	$0,00	$0,00	$0,00	$0,00	$0,00
	Utilidad Bruta	$818.251,36	$880.618,14	$986.171,02		$966.447,60	$985.776,55	$1.025.207,61	$1.066.215,92	$1.108.864,55
	(-) Gastos de operación	$697.814,09	$744.250,69	$910.220,18	88%	$846.676,29	$863.609,82	$898.154,21	$934.080,38	$971.443,59
	Utilidad operativa (EBIT)	$120.437,27	$136.367,45	$75.950,84		$119.771,31	$122.166,73	$127.053,40	$132.135,54	$137.420,96
NO OPERACIONAL	(-) Gastos no operacionales									
	Utilidad	$120.437,27	$136.367,45	$75.950,84		$119.771,31	$122.166,73	$127.053,40	$132.135,54	$137.420,96
	(+)Gastos no deducibles del exterior									
	Participación trabajadores	$18.065,59	$20.455,12	$11.392,63		$17.965,70	$18.325,01	$19.058,01	$19.820,33	$20.613,14
	Impuesto a la renta	$26.134,68	$36.377,33	$18.987,71		$25.451,40	$25.960,43	$26.998,85	$28.078,80	$29.201,95
	Utilidad neta	$76.237,00	$79.535,00	$45.570,50		$76.354,21	$77.881,29	$80.996,54	$84.236,41	$87.605,86

Tabla 4. Modelo de Estado de Pérdidas y Ganancias proyectado

Parte fundamental para conocer la situación real de una empresa es tener claramente identificado ciertos índices financieros.

Según (Demodaran, 2021) "El análisis de índices financieros sigue siendo una herramienta fundamental para evaluar la salud económica de una empresa, proporcionando a los inversores y analistas una visión clara de la rentabilidad, liquidez y eficiencia operativa en un entorno económico en constante cambio."

Los ratios financieros, según las NIIF, son indicadores derivados de los estados financieros que evalúan la liquidez, rentabilidad, solvencia y eficiencia de una entidad. Aunque las NIIF no definen fórmulas específicas, garantizan la calidad y comparabilidad de la información financiera utilizada para calcularlos. Estos ratios ayudan en la toma de decisiones estratégicas y en la interpretación del desempeño financiero (International Accounting Standards Board, 2023).

Con la información antes mencionada, se ha realizado el siguiente modelo financiero referente a los principales indicadores financieros utilizados. En el modelo se detalla la fórmula de cálculo y significado de cada uno de los indicadores financieros

Indicadores Financieros:

RATIOS FINANCIEROS	2021	2022	2023	FÓRMULA
Tesorería	$ 1,02	$ 1,06	$ 0,91	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO / PASIVO CORRIENTE
Liquidez	$ 1,23	$ 1,23	$ 1,20	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE
Autonomía	$ 0,46	$ 0,40	$ 0,30	PATRIMONIO / PASIVO TOTALES
Endeudamiento	$ 1,89	$ 2,48	$ 3,37	PASIVO CORRIENTE / PATRIMONIO
Estabilidad	$ 0,39	$ 0,17	$ 0,02	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO / PASIVO TOTAL
Rent. Ventas	9%	9%	5%	RESULTADO NETO / VENTAS

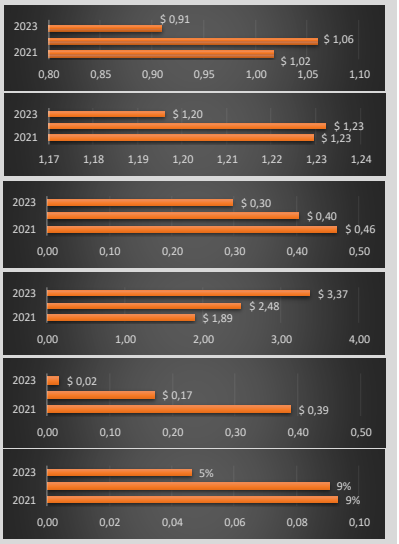


Tabla 5. Modelo de indicadores financieros

Como parte de las finanzas tener flujos de inversión, el flujo operativo y el flujo neto son fundamentales para evaluar la salud financiera de una empresa. Los flujos de inversión indican cómo se están gestionando los activos a largo plazo, reflejando las estrategias de crecimiento y sostenibilidad. El flujo operativo muestra la capacidad de la empresa para generar efectivo de sus actividades principales, esencial para su rentabilidad y autosuficiencia. El flujo neto combina estos elementos para ofrecer una visión global

del efectivo disponible, crucial para la planificación financiera, la toma de decisiones estratégicas y la capacidad de financiar operaciones, crecimiento y obligaciones financieras.

Según (Demodaran, 2021) "El análisis de los flujos de inversión, flujo operativo y flujo neto proporciona una comprensión integral de la salud financiera de una empresa, permitiendo evaluar su capacidad para generar efectivo, gestionar activos a largo plazo y planificar estratégicamente. Estos flujos no solo reflejan la rentabilidad y sostenibilidad operativa, sino que también son esenciales para la toma de decisiones sobre crecimiento, financiamiento y eficiencia."

Según las NIIF, las actividades operativas (ingresos y pagos relacionados con operaciones principales), de inversión (compra y venta de activos a largo plazo) y el flujo neto (resultado total de todas las actividades). Estos reflejan la capacidad de la entidad para generar efectivo y gestionar su liquidez (International Accounting Standards Board, 2023)

Por lo tanto, el siguiente modelo de proyección financiera es el de flujos:

Flujos de Inversión:

- Los flujos de inversión indican cuánto está invirtiendo la empresa en activos a largo plazo, lo cual es fundamental para el crecimiento futuro. Inversiones en nuevos proyectos o expansión pueden señalar una estrategia de crecimiento.

FLUJOS DE INVERSIÓN

				15%				
CONCEPTO	**2.021**	**2.022**	**2.023**	**2.024**	**2.025**	**2.026**	**2.027**	**2028**
MAQUINARIA	-	20.125	21.530					-
EQUIPO DE COMPUTO	34.000	28.000	8.000					-
EQUIPO DE OFICINA	19.544	4.668	5.236					
VEHICULOS	20.000	-	-					-
TOTAL INVERSIÓN	**-73.544**	**-52.793**	**-34.766**	**-53.701**	**-47.086**	**-45.184**	**-48.657**	**-46.976**
MOVIMIENTO DE ACTIVOS	**-**	**-20.752**	**-18.027**	**18.935**	**-6.615**	**-1.902**	**3.473**	**-1.681**
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	**-**	**-606**	**189**					
FLUJO DE INVERSIÓN	**-**	**-21.358**	**-17.838**	**18.935**	**-6.615**	**-1.902**	**3.473**	**-1.681**

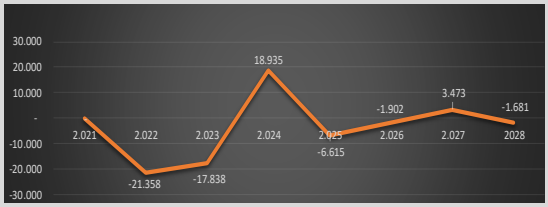


Tabla 6. Modelo de Flujos de Inversión

Flujo Operativo:

- El flujo operativo muestra la capacidad de la empresa para generar efectivo a partir de sus operaciones principales. Un flujo operativo positivo indica que la empresa está generando suficiente efectivo de sus actividades diarias para cubrir sus gastos y financiar su crecimiento.

FLUJOS DE OPERACIÓN

15%

CONCEPTO	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028
CUENTAS POR COBRAR	113.770	185.505	140.088	146.454	157.349	147.964	150.589	151.968
VAR AÑO		**71.735**	**-45.417**	**6.366**	**10.895**	**-9.385**	**2.625**	**1.378**
INVENTARIO	-	-	-	-	-	-	-	-
VAR AÑO		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	107.073	81.214	105.364	97.884	94.821	99.356	97.354	97.177
VAR AÑO		**-25.859**	**24.151**	**-7.481**	**-3.063**	**4.536**	**-2.003**	**-177**
EBIT	**120.437**	**136.367**	**75.951**	**119.771**	**122.167**	**127.053**	**132.136**	**137.421**
IMPUESTO	26.135	36.377	18.988	25.451	25.960	26.999	28.079	29.202
FLUJO DE OPERACIÓN		**145.866**	**35.697**	**95.434**	**88.374**	**104.904**	**103.434**	**107.017**

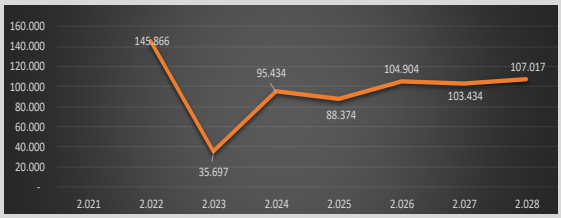


Tabla 7. Modelo de Flujos de Operación

Flujo Neto:

- El flujo neto de efectivo proporciona una visión integral de la salud financiera de la empresa al combinar flujos operativos y de inversión. Un flujo neto positivo indica que la empresa está generando más efectivo del que está utilizando, mientras que un flujo neto negativo podría señalar problemas financieros.

FLUJO NETO

CONCEPTO	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028
FLUJO DE INVERSIÓN		-21.358	-17.838	18.935	-6.615	-1.902	3.473	-1.681
FLUJO DE OPERACIÓN		145.866	35.697	95.434	88.374	104.904	103.434	107.017
FLUJO FINANCIERO NETO		124.508	17.859	114.370	81.760	103.002	106.907	105.336

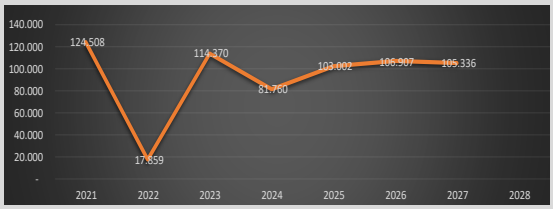


Tabla 8. Modelo de Flujo Neto

Tener un presupuesto es esencial en finanzas porque proporciona un marco estructurado para controlar y gestionar los gastos, asegurando que el dinero se utilice de acuerdo con prioridades y objetivos definidos.

Facilita la planificación a corto y largo plazo al prever ingresos y gastos futuros, lo que ayuda a prevenir déficits y ajustar estrategias antes de enfrentar problemas financieros.

El presupuesto también actúa como una herramienta de monitoreo del rendimiento financiero, comparando los resultados reales con los presupuestados, y facilita la identificación de áreas de mejora.

En última instancia, promueve la seguridad financiera al ofrecer un plan claro para la gestión de ingresos, gastos, ahorros y deudas, reduciendo el riesgo de dificultades económicas inesperadas.

Según (Brigham, 2022) "El presupuesto es una herramienta crucial para el control financiero, la planificación estratégica y la asignación eficiente de recursos. Facilita la

prevención de déficits al prever ingresos y gastos, y permite monitorear el rendimiento financiero al comparar resultados reales con los presupuestados, promoviendo así una gestión ordenada y segura de los recursos."

Un presupuesto financiero es un plan detallado que proyecta los ingresos y gastos de una entidad durante un período específico, con el fin de gestionar sus recursos financieros. Este presupuesto ayuda a la toma de decisiones estratégicas y operativas, permitiendo a las organizaciones controlar sus finanzas, asegurar la liquidez y alcanzar sus objetivos financieros (Sánchez, 2022).

Debido que el presupuesto es fundamental en las finanzas se ha realizado un modelo de proyección financiera presupuestaria

Presupuesto:

EMPRESA EJEMPLO S.A.

PRESUPUESTO

	2021	2022	2023		2024	VAR 2024 VS 2023 USD.	VAR 2024 VS 2023 %	FORECAST	VAR FSCT VS BUDGET USD.	VAR FSCT VS BUDGET %
Ingresos de la Operación	$818.251,36	$880.618,14	$986.171,02		$966.447,60	-$19.723,42	-2%	$966.447,60	$0,00	0%
(-) Costo de Ventas				0%	$0,00			$0,00		
Utilidad Bruta	**$818.251,36**	**$880.618,14**	**$986.171,02**		**$966.447,60**	-$19.723,42	-2%	**$966.447,60**	$0,00	0%
(-) Gastos de operación	$697.814,09	$744.250,69	$910.220,18	88%	$846.676,29	-$63.543,89	-7%	$846.676,29	$0,00	0%
Sueldos						$0,00	0%		$0,00	0%
Honorarios profesionales						$0,00	0%		$0,00	0%
Viajes						$0,00	0%		$0,00	0%
Arriendo						$0,00	0%		$0,00	0%
Depreciación y amortización						$0,00	0%		$0,00	0%
Miscellaneous (i.e. credit cards, tax)						$0,00	0%		$0,00	0%
Servicios de terceros						$0,00	0%		$0,00	0%
Gastos de importación						$0,00	0%		$0,00	0%
Otros						$0,00	0%		$0,00	0%
Utilidad operativa (EBIT)	**$120.437,27**	**$136.367,45**	**$75.950,84**		**$119.771,31**	$43.820,47	58%	**$119.771,31**	$0,00	0%
Participación trabajadores	$18.065,59	$20.455,12	$11.392,63		$17.965,70	$6.573,07	58%	$17.965,70	$0,00	0%
Impuesto a la renta	$26.134,68	$36.377,33	$18.987,71		$25.451,40	$6.463,69	34%	$25.451,40	$0,00	0%
Utilidad neta	**$76.237,00**	**$79.535,00**	**$45.570,50**		**$76.354,21**	$30.783,70	68%	**$76.354,21**	$0,00	0%

Tabla 9. Modelo de presupuesto

El flujo de caja es crucial para la salud financiera de una empresa porque ofrece una visión detallada de cómo se mueve el efectivo dentro y fuera de la organización durante un período específico, permitiendo gestionar de manera efectiva las operaciones diarias y evitar problemas de liquidez. Un análisis minucioso del flujo de caja ayuda a garantizar que la empresa tenga suficiente efectivo para cubrir gastos operativos, pagar deudas y realizar inversiones estratégicas, facilitando así la planificación financiera y la toma de decisiones informadas sobre futuros proyectos y necesidades de financiamiento. Además, al prever y controlar el flujo de caja, la empresa puede identificar y mitigar

riesgos financieros, optimizar la asignación de recursos y mantener una estabilidad económica que sustente su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo.

Según (Brigham, 2022) "El flujo de caja es fundamental para la gestión financiera de una empresa, ya que proporciona una visión clara de los ingresos y egresos de efectivo, permitiendo una adecuada planificación de las operaciones diarias, la gestión de la liquidez y la toma de decisiones estratégicas. Un análisis detallado del flujo de caja ayuda a evitar problemas de liquidez, optimizar la asignación de recursos y garantizar la estabilidad financiera y el crecimiento sostenible."

El flujo de caja, según las NIIF, se refiere a las entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes durante un período, reflejando la capacidad de la entidad para generar efectivo y cumplir con sus obligaciones. Se clasifica en actividades operativas, de inversión y de financiación, según lo establecido en la **NIC 7** (Foundation, 2023)

Tener un flujo de caja correctamente proyectada es fundamental en la salud financiera de una empresa, por lo tanto, se ha diseñado el modelo de proyección financiero Flujo de Caja.

El flujo de caja que se expone es de un período de un año, en este modelo se puede colocar los meses que ya tenemos información real y proyectar los meses que están por venir.

Esta información permite a las empresas visualizar la disponibilidad de dinero que tiene la empresa para afrontar sus compromisos financieros.

Flujo de Caja:

EMPRESA EJEMPLO S.A.

FLUJO DE CAJA

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL ANUAL
SALDO DE CAJA	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00
Saldo inicial de caja													
FLUJOS DE EFECTIVO OPERATIVOS													
INGRESOS													
Cobros por ventas al contado													$ 0,00
Cobros por ventas a plazo													$ 0,00
Otros Cobros													$ 0,00
Otros Cobros													$ 0,00
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00
EGRESOS													
Costo de producción													$ 0,00
Pagos de sueldos													$ 0,00
Pagos de aportes a la seguridad social													$ 0,00
Pagos a proveedores													$ 0,00
Pagos de alquileres													$ 0,00
Pagos de servicios públicos													$ 0,00
Pagos de impuestos													$ 0,00
TOTAL EGRESOS OPERATIVOS	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00
FLUJOS DE EFECTIVO DE INVERSIÓN													
INGRESOS													
Inversiones inmobiliarias													$ 0,00
Cobros por ventas de activo fijo													$ 0,00
Otros activos financieros													$ 0,00
TOTAL INGRESOS DE INVERSIÓN	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00
EGRESOS													
Pagos por compras de activo fijo													$ 0,00
Otros activos financieros													$ 0,00
TOTAL EGRESOS DE INVERSIÓN	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00
FLUJOS DE EFECTIVO FINANCIEROS													
INGRESOS													
Cobros por intereses													$ 0,00
Cobros por dividendos													$ 0,00
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00
EGRESOS													
Pagos de intereses													$ 0,00
Pagos de préstamos bancarios													$ 0,00
Pagos de dividendos													$ 0,00
Pagos de acciones													$ 0,00
TOTAL EGRESOS FINANCIEROS	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00

Tabla 10. Modelo de Flujo de Caja

3.5.Validación de la propuesta

La validación de la propuesta se puede visualizar, con la valoración financiera de una empresa que es esencial para la toma de decisiones estratégicas, como fusiones, adquisiciones y expansiones. Al conocer el valor real de su negocio, los directivos pueden negociar precios justos y tomar decisiones informadas sobre inversiones significativas. Además, esta valoración es crucial para atraer inversores, ya que proporciona una base objetiva para evaluar la rentabilidad y sostenibilidad de la empresa, aumentando la confianza y facilitando la obtención de capital.

Internamente, la valoración financiera permite a los gerentes identificar áreas de mejora y optimizar el uso de recursos. Al analizar detalladamente los activos, pasivos, ingresos y gastos, se pueden descubrir ineficiencias y oportunidades para reducir costos operativos, mejorando el rendimiento y la eficiencia.

Además, la valoración financiera es indispensable para cumplir con regulaciones y obtener financiamiento. Las empresas deben proporcionar información financiera precisa y transparente para cumplir con normativas locales e internacionales, especialmente si

cotizan en bolsa. Una valoración adecuada asegura el cumplimiento de estas normativas y facilita la obtención de préstamos y líneas de crédito, demostrando la capacidad de pago de la empresa y su solvencia.

Se expone el siguiente modelo de proyección financiera para valorar empresas, los principales indicadores son:

El Valor Actual Neto (VAN) que es un método financiero para evaluar la rentabilidad de una inversión calculando la diferencia entre el valor presente de los flujos de caja futuros esperados y el costo inicial de la inversión. Utiliza una tasa de descuento para ajustar los flujos de caja al valor presente. Si el VAN es positivo, la inversión es rentable, ya que genera más valor del que cuesta; si es negativo, la inversión no es viable económicamente (Ross, 2020)

El modelo de Valor Actual Neto (VAN) que he desarrollado permite evaluar la rentabilidad de proyectos de inversión mediante el cálculo del valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a una tasa específica.

VALOR ACTUAL NETO

$$VAN = \frac{FN}{(1+i)^n} \qquad i = 25\%$$

n	AÑOS	FLUJO NETO	VAN
0	2023	-142.367	-142.367
1	2024	114.370	91.496
2	2025	81.760	52.326
3	2026	103.002	52.737
4	2027	106.907	43.789
5	2028	105.336	34.517
			132.497

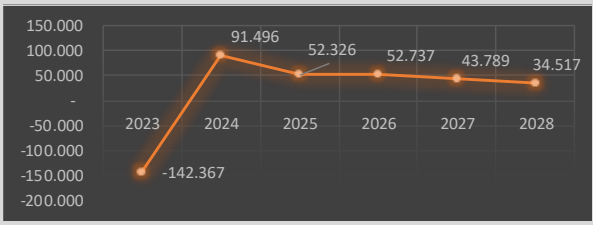


Tabla 11. Valor Neto Actual

La Tasa Interna de Retorno (TIR) es el porcentaje que representa el rendimiento esperado de una inversión, determinado como la tasa de descuento que hace que el valor actual neto (VAN) de los flujos de caja futuros sea igual a cero. La TIR se utiliza para evaluar la rentabilidad de un proyecto y tomar decisiones de inversión *(Ross, 2020)*.

El modelo de Tasa Interna de Retorno (TIR) desarrollado para este proyecto, evalúa la rentabilidad de un proyecto mediante el cálculo de la tasa de descuento que iguala el valor actual neto de los flujos futuros a cero. Este indicador permite determinar si el proyecto generará un retorno suficiente sobre la inversión inicial. Un valor de TIR elevado sugiere

que el proyecto es financieramente viable y que superará las expectativas de rentabilidad en relación con el costo de capital.

TASA INTERNA DE RETORNO

n	AÑOS	FLUJO NETO
0	2023	-142.367
1	2024	114.370
2	2025	81.760
3	2026	103.002
4	2027	106.907
5	2028	105.336

TIR

67%

Tabla 12. Tasa Interna de Retorno

Relación costo-beneficio financiero es un indicador utilizado para evaluar la viabilidad de un proyecto, comparando los costos incurridos con los beneficios esperados. Si los beneficios superan a los costos, el proyecto es considerado rentable. Este análisis es esencial para la toma de decisiones, ya que permite determinar si los recursos se emplean de manera eficiente y efectiva (Dixit, 2020)

El modelo financiero presentado muestra una relación costo-beneficio (RCB), que se obtiene al comparar los beneficios totales descontados con los costos totales descontados del proyecto. Esta relación proporciona una medida clave para evaluar la viabilidad financiera del proyecto, indicando cuánto beneficio se genera por cada unidad de costo. Un valor de RCB superior a uno sugiere que el proyecto es rentable, con beneficios que superan los costos, lo que lo hace financieramente atractivo.

RELACIÓN COSTO BENEFICIO

BENEFICIOS TOTALES DESCONTADOS

COSTOS TOTALES DESCONTADOS

RCB= 274.864 / 142.367

RCB

1,93

La RCB es 1.93, lo que significa que por cada dólar invertido, se genera un retorno de 1.93 dólares.

Tabla 13. Relación Costo Beneficio

El período de recuperación es el tiempo necesario para recuperar la inversión inicial a través de los flujos de caja generados por un proyecto. Este indicador ayuda a evaluar la liquidez y el riesgo asociado a una inversión, ya que mide el tiempo requerido para que los beneficios igualen a los costos. (Global, 2020)

El modelo financiero presentado calcula el Período de Recuperación Descontado (PRD) a partir de los flujos de caja descontados (VAN) y el acumulado anual. Se evalúa cómo la inversión inicial se recupera a lo largo de los años, considerando el valor temporal del dinero. El PRD se determina cuando el saldo acumulado se vuelve positivo, indicando el tiempo necesario para recuperar la inversión ajustada a los flujos de cada periodo.

PERIODO DE RECUPERACIÓN

n	AÑOS	FLUJO NETO	VAN	ACUMULADO
0	2023	-142.367	-142.367	-142.367
1	2024	114.370	91.496	-50.871
2	2025	81.760	52.326	1.455
3	2026	103.002	52.737	54.192
4	2027	106.907	43.789	97.981
5	2028	105.336	34.517	132.497

$$PRD = 2025 + \frac{50.871}{52.326}$$

PRD = 2.025,97

Esto indica que la inversión se recupera al **97% del año 2025**, es decir, en **noviembre de 2025**.

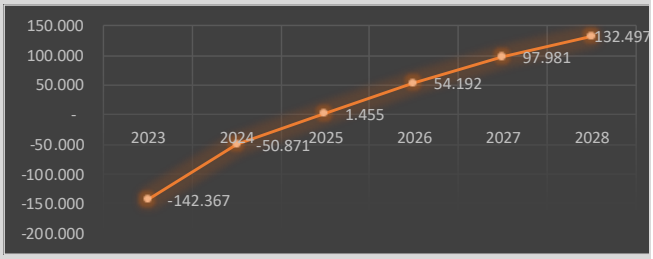


Tabla 14. Período de recuperación

CAPITULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Conclusiones

El modelo de proyecciones financieras planteado en esta investigación representa una herramienta eficaz para mejorar la planificación financiera y apoyar la toma de decisiones estratégicas en las PYMES. Este modelo proporciona un enfoque estructurado que integra variables clave, como ingresos, costos y flujos de caja, lo que permite anticipar escenarios financieros y evaluar posibles estrategias de manera más informada. La implementación del modelo destaca la importancia de la planificación financiera como un pilar esencial para la sostenibilidad y crecimiento de las empresas pequeñas y medianas.

El análisis realizado evidenció que las PYMES, en general, carecen de una metodología estructurada para la toma de decisiones financieras. Los gerentes y propietarios suelen basarse en criterios subjetivos, experiencias pasadas o intuición, lo que incrementa la probabilidad de errores estratégicos y financieros. Esta situación subraya la necesidad de adoptar enfoques más sistemáticos y basados en datos para garantizar decisiones financieras más precisas y alineadas con los objetivos empresariales.

El modelo propuesto incorpora metodologías de análisis financiero como el cálculo de indicadores clave, escenarios proyectivos y simulaciones dinámicas que permiten a las PYMES evaluar su situación financiera actual y futura. Este modelo no solo responde a las necesidades específicas de las empresas, sino que también es flexible y adaptable a diferentes contextos y sectores. Su implementación permite a las empresas optimizar la asignación de recursos, anticipar crisis financieras y mejorar su competitividad en el mercado.

4.2. Recomendaciones

Para mejorar la planificación financiera y la toma de decisiones en empresas PYMES, se recomienda adoptar modelos financieros proyectados para toma de decisiones más estructuradas y basadas en datos. Esto implica la implementación de procesos financieros que permitan una evaluación sistemática de las decisiones. Es crucial invertir en el uso de herramientas analíticas financieras, lo que permitirá realizar análisis más profundos y precisos, y optimizar la capacidad de anticipar y planificar futuros escenarios financieros.

La implementación del modelo de proyecciones financieras desarrollado en esta tesis enfocada a empresas PYMES mejorará resultados financieros. Este modelo, adaptado a las necesidades específicas de cada empresa, permitirá prever el impacto de decisiones estratégicas y condiciones económicas sobre el rendimiento financiero.

Finalmente, las PYMES deben fomentar una cultura empresarial orientada a la planificación financiera basada en datos. Esto implica priorizar el análisis estructurado sobre la intuición y adoptar prácticas financieras más disciplinadas que impulsen la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo

4.3. Anexos

El anexo del presente proyecto, titulado MODELOS PARA PROYECCIONES FINANCIERAS CON EL FIN DE TOMA DE DECISIONES, DIRECCIONADO A EMPRESAS PYMES, consiste en un archivo en formato Excel diseñado específicamente para satisfacer las necesidades de las pequeñas y medianas empresas. Este anexo contiene cada uno de los cálculos detallados en la propuesta, organizados en hojas de trabajo que abarcan diferentes aspectos financieros clave.

Las modelaciones incluidas en el Excel permiten realizar simulaciones y análisis para la planificación financiera, evaluación de escenarios, proyección de ingresos y gastos, estimación de flujos de caja, entre otros. Cada hoja está configurada con fórmulas automatizadas, formatos personalizados para facilitar su uso y comprensión, incluso para aquellos usuarios que no cuentan con conocimientos avanzados en finanzas.

Este anexo se convierte en una herramienta valiosa para la gestión financiera y el fortalecimiento de la estructura operativa y económica de las PYMES.

Referencias

Benninga, S. (2022). *Financial Modeling.* Cambridge: MA: The MIT Press.

Blanco, E. M. (Septiembre 2021). Enseñanza de la metodología de la investigación en la educación universitaria. *Revista Social Fronteriza*.

Brigham. (2022). Financial Management: Theory & Practice. *Cengage Learning*.

BRIGHAM, E. F. (2020). *Fundamentos de la Administración Financiera.* Florida: Cengage.

Demodaran. (2021). *Applied Corporate Finance: A User's Manual.* Wiley.

Diana Mejía. (07 de 05 de 2021). *Banco de Desarrollo de America Latina y El Caribe.* Obtenido de https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/05/como-estan-la-inclusion-y-educacion-financiera-en-america-latina/

Dixit, A. (2020). *The art of project evaluation*. Obtenido de Oxford University Press: https://corp.oup.com

Foundation, I. (2023). *International Accounting Standards Board*. Obtenido de NIC 7: Estado de flujos de efectivo: https://www.ifrs.org

Freire, P. P. (2020). *Ciudad y Desarrollo.* Quito: Universitaria Abya-Yala.

Global, P. (2020). *PayPro Global*. Obtenido de https://payproglobal.com/es/respuestas/que-es-el-periodo-de-recuperacion-de-cac

Internas, S. d. (30 de 04 de 2024). *Servicio de Rentas Internas*. Obtenido de Servicio de Rentas Internas: https://www.sri.gob.ec/rimpe

Internas, S. d. (19 de 09 de 2024). *Servicio de Rentas Internas.* Obtenido de https://srienlinea.sri.gob.ec/

International Accounting Standards Board. (2023). *IFRS Foundation*. Obtenido de NIC 7: Estado de flujos de efectivo: https://www.ifrs.org

KPMG. (Septiembre 2021). *Illustrative disclosures - Guide to annual financial statements.* Londres: Guide to annual financial statements.

Martínez, D. (2021). Perfil socioeconómico y empresarial de la ciudad de Quito. *Revista de Desarrollo Económico Territorial*, 147-161.

Ojeda, C. . (2020). *aacademia.org.* Obtenido de https://www.aacademica.org/cporfirio/18.pdf

Paredes, P. L. (2020). *Economía Ecuatoriana: Análisis y Perspectivas.* Quito: Universidad San Francisco.

Pellón, M. (2022). *Pequeñas y Medianas Empresas: Desarrollo, Desafíos y Oportunidades.* Quito.

Ross, S. A. (2020). *Corporate finance (12a ed.).* Westerfield: McGraw-Hill.

Samonas, M. (2015). *Financial Forecasting, Analysis and Modelling.* Chichester: John Wiley & Sons.

Sánchez, J. (2022). *Fundamentos del presupuesto financiero*. Obtenido de https://contabilidadfinanzas.com/presupuesto-financiero/

Wessels, D. (2020). *Measuring and Managing the Value of Companies, 7th Edition.* University Edition.