

Planeación Financiera Empresarial, Aproximación a su Estudio desde una Revisión Bibliográfica

Business Financial Planning, Approach to your Study from a Bibliographic Review

*Vinicio Nikoyan Cevallos Ponce¹, **Argenis de Jesús Montilla Pacheco²,
Sofía Aracely Biler Reyes², *Leydy María Cevallos Barberán²

¹*Venezuela, Universidad Católica Andrés Bello*

²*Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.*

vinicio4874@hotmail.com*, *argenismontilla@hotmail.com*,
****sabiler_2009@hotmail.com*, *****daniel.duarte@uleam.edu.ec*

Fecha de recepción: 05 de septiembre de 2020

Fecha de aceptación: 08 de octubre de 2020

Publicado: 31 de diciembre de 2020

Resumen

La planeación financiera es una estrategia fundamental que garantiza el éxito económico de la empresa y ofrece seguridad a quienes la conforman. A través de ella, mitiga riesgos y aprovecha oportunidades y recursos financieros para fortalecerse, pero además para decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación. Este trabajo tiene como objetivo analizar la importancia de la planeación financiera; se aborda como una investigación documental, apoyada en el análisis crítico de las fuentes consultadas. Los hallazgos dejan ver unidad de criterio de los autores consultados sobre la importancia de esta planeación. Como conclusión, puede afirmarse que esta resulta insustituible en todo tipo de establecimiento empresarial.

Palabras clave: Finanzas, empresas, indicadores financieros, planeación financiera, estrategia.

Abstract

Financial planning is a fundamental strategy that guarantees the economic success of the company and offers security to those who make up it; as a result, every company must apply it, because through it mitigates risks and takes advantage of financial opportunities and resources to strengthen the way, but also to decide in advance on money needs and their correct application. This work aims to analyze the importance of financial planning; it is addressed as a documentary investigation, supported by the critical analysis of the sources consulted. The findings show unity of judgment from the authors consulted about the importance of this planning. In conclusion, it can be said that this is irreplaceable in all types of business establishment.

Keywords: Finance, companies, financial indicators, financial planning, strategy.

Introducción

A través de los años diversos autores han construido definiciones en torno a la empresa y la planeación financiera. Entre ellos Barrera Duque (2007), García, Alfonso, Morera y Girona (2018), Giribaldi Sevillano (2016), y Osuna y Pérez (2016). Sobre la base de sus planteamientos puede resumirse en primer lugar, que la empresa no es sino una asociación de personas que se agrupan en la búsqueda de un objetivo común, casi siempre orientado a percibir ingresos económicos, pero también al crecimiento de la propia empresa y de sus empleados, e inclusive los beneficios que ésta puede aportar a la sociedad con la creación de nuevas plazas de trabajo, que, según Medina, Domínguez y Madriz (2012), también se entienden como incentivos laborales.

En segundo lugar, Durán Acosta, Zolano Sánchez, Leyva Carreras & Encinas Meléndrez, (2018) describen la planeación financiera como una estrategia para enfrentar la problemática de financiamiento en la empresa, lo cual coincide con otros autores (Ramírez, León, Ávila & Ortiz, 2018), quienes manifiestan que la planeación es una estrategia que consiste en la identificación sistemática de oportunidades y riesgos que surgen en el futuro, que combinados con otros datos proporcionan los soportes para que una organización tome mejores decisiones en el presente con miras a aprovechar oportunidades y evitar peligros.

El empresario desde su organización debe actuar al servicio de la colectividad, en lugar de tener como objetivo maximizar los beneficios como algo exclusivo de la empresa, así lo hacen saber Salamanca y Gutiérrez (2018), cuando apuntan que la empresa pública también comprende organizaciones que tienen una función social o asistencial. De allí se asume que la misma es uno de los pilares más importantes de la sociedad, ya que a través de ella se ofrece la mayoría de puestos de trabajo, especialmente a los individuos que se asientan sobre las áreas urbanas de todos los países del mundo.

Adicionalmente la empresa, en la cadena de valor, transforma parte importante de los recursos naturales o materias primas (Canto, 2013), de tal forma que abastece prácticamente todo cuanto requieren los grupos humanos, al menos desde el punto de vista material, vale decir, equipos tecnológicos, alimentos, medicinas, y muchos otros que forman parte de una amplia gama de productos.

A la par de la creciente complejidad del mundo empresarial, ha emergido la necesidad de aplicar la planeación financiera como herramienta estratégica. Esta ha resultado particularmente importante por el hecho de llevar un estricto y riguroso control de los estados y proyecciones financieras y otros informes; de tal forma que facilitan la toma de decisiones oportunas para asegurar la prosperidad y competitividad de la empresa (García, Bedoya y Ríos, 2010). Si es así, se ponen de manifiesto interrogantes que ameritan ser respondidas; por ejemplo, cabe preguntarse: ¿La planeación financiera tiene importancia relevante en el ámbito de la gestión empresarial?

De acuerdo a Ayala Barrales y Morales Márquez, (2018), la implementación de la misma favorece el crecimiento en todas las áreas de la organización, independientemente si se trata de una empresa pequeña, mediana o grande, e indistintamente de su actividad productiva, verbigracia, empresas comerciales, petroleras, turísticas, hoteleras, industriales, metalmecánicas y agropecuarias entre otras, las cuales, deben asumir el compromiso de llevarla a cabo, especialmente como medida administrativa efectiva para disminuir los costos y agilizar el movimiento de los inventarios (Tapia Ramos, Flores y Eduardo, 2018).

En síntesis, como resultado de esta revisión, puede señalarse, de acuerdo a la versión que ofrecen algunos autores, que la planeación financiera en las empresas “coadyuva en la toma de decisiones y por ello, cuando la idea de negocio se estructura correctamente a partir de un plan claramente delimitado, el emprendedor cuenta con

información que le permite tomar acertadas decisiones para beneficio de su actividad empresarial" (García, Bedoya & Ríos, 2010, p.182). Así mismo indica Varela (2001), cuando describe que esta "permite reducir los riesgos del proyecto, al tomar decisiones con más información y de mejor calidad" (162).

Por lo anterior, el objetivo de este trabajo es hacer un análisis de la importancia de la planeación financiera empresarial; a partir de la investigación documental, con la revisión crítica de distintas fuentes consultadas.

Se espera que las ideas expuestas contribuyan al debate de un tema de gran relevancia en el mundo empresarial, y particularmente en lo que compete al sector financiero, pues dada la complejidad de este, es asunto pertinente a escala global.

Metodología

La investigación es una actividad que procura generar soluciones a diversos problemas (Numa-Sanjuan y Márquez Delgado 2019), y como proceso sistemático y organizado pretende resolver situaciones o eventos bajo procesos de rigurosidad científica. De allí que la modalidad de investigación empleada en este trabajo fue de tipo descriptiva, apoyada en la investigación documental, a partir de la revisión y análisis crítico de diferentes fuentes bibliográficas que permitieron abordar el tema de estudio, es decir, la importancia de la planeación financiera en las empresas.

Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), expresan que este tipo de investigación es la base y punto inicial de los otros tipos de investigación, la cual está orientada a responder al cómo es, o al cómo está la situación de las variables que se estudian en una población, pero al mismo tiempo consiste en el estudio de situaciones o casos problemas.

Para el desarrollo de este artículo se precisó la consulta de variadas publicaciones académicas, todas relacionados con el mundo empresarial, y en particular con la planeación

financiera y su importancia. Para la revisión de las fuentes consultados se consideró como criterio la actualidad de las mismas, de tal forma que la mayoría de ellas son de fecha reciente; en consecuencia, se consultaron trabajos publicados por autores como Ayala Barrales & Morales Márquez, (2018); Bermeo, León & Bazan, (2018); Calle & Román, (2018); Durán Acosta, Zolano Sánchez, Leyva Carreras & Encinas Meléndrez, (2018); García, Alfonso, Morera & Girona, (2018); García, Mena & Duarte, (2018); Méndez & Jairo, (2018); León & Alberto, (2018); Hernández & Martínez, (2017); Mendoza Roca & Ortiz, (2016); y Giribaldi Sevillano, (2016).

Para asegurar la actualidad en cuanto al tema abordado se tomó en cuenta que las fuentes consultadas incorporaran nuevos conceptos inherentes al campo de las empresas, las finanzas y la planeación financiera. De igual manera, la revisión detallada de la referida bibliografía ayudó a analizar la importancia de esta estrategia desde distintos puntos de vista, en especial, situaciones que se observan de manera frecuente en las empresas, específicamente aquellas que tienen relación con la planeación financiera y sus implicaciones en torno a la sostenibilidad de las mismas en el mundo empresarial.

Otros trabajos consultados, de publicación menos reciente, pero importantes también, fueron los de Barrera Duque, E. (2007); Levy, L. (2005); Franco, (1998), y Horngren, (1996). Estos permitieron identificar el rol de la planeación financiera empresarial en un contexto temporal distinto al actual.

Para cuidar la calidad, veracidad y confiabilidad de la información consultada, los trabajos seleccionados fueron obtenidos de bases de datos electrónicas fiables y de reconocido prestigio a nivel internacional en el mundo académico y científico. De manera pues que se hizo la búsqueda de libros, artículos, tesis de grado y otros, desde diversas plataformas, repositorios y bibliotecas en línea, entre ellas Google académico, High Beam, Research, Chemedía, Academia.edu, Scielo, Dialnet, y Latindex, entre otros.

Otros aspectos importantes relacionados con el tema objeto de estudio lo constituye las finanzas corporativas y el presupuesto de las empresas, de modo que para indagar al respecto se consultaron los trabajos de Useche Arévalo, (2014); Tresierra-Tanaka & Vega-Acuña, 2019); y Guerrero Nivicela, (2019).

De esta manera es posible poner a disposición de los interesados en el tema, ciertos casos en los que la planeación financiera empresarial tiene incumbencia, los cuales han sido extraídos de experiencias reportadas por algunos de los autores consultados durante este trabajo investigativo. Pero además plantearse las siguientes interrogantes: ¿La planeación financiera como instrumento de apoyo amerita irrestrictamente su aplicación en los distintos establecimientos empresariales?, ¿Hacia dónde se encamina la planeación financiera de cara a los nuevos tiempos?

Resultados y discusión

Planeación y estrategia financiera empresarial

La planeación es el poder de predecir el futuro y llevar a cabo las acciones correspondientes para lograr las metas planteadas (Levy, 2005). En ese contexto, la planeación se concibe como una estrategia que actúa en una red de actividades que guarda relación con la toma de decisiones en la empresa. De acuerdo con este mismo autor, la planeación financiera es aquella que dicta directrices claras en toda organización que desee crecer económicamente, por lo que asevera que:

La planeación identificará las distintas rutas a seguir y forma de hacerlo para alcanzar los objetivos estratégicos, a través de decisiones y acciones coordinadas, cuya base de actuación está fundamentada en la estrategia definida. La planeación vislumbrará el futuro cercano y mediano, el cual definirá los planes de acción en el presente para alcanzar las diversas metas en

el futuro. La planeación mantiene a toda la organización focalizada en la estrategia y dirigiendo los esfuerzos hacia un fin conjunto, conocido y aceptado para todos (p.67).

La planeación como estrategia financiera empresarial dibuja la visión de la alta dirección respecto del paradigma empresarial que se aspira, lo cual conlleva a que el pensamiento de los miembros de una empresa específica, a pesar de su complejidad, esté unificado en una forma de ser y de pensar, que llevará a la misma a alcanzar los objetivos estratégicos planteados.

Estos objetivos estratégicos, convertidos en la misión, se constituyen en la razón de ser de la organización; no desaparecen en el tiempo, pero si requieren revisión y actualización con periodicidad, adaptándose a los cambios y al devenir de las nuevas realidades.

Las empresas deben implementar distintas estrategias financieras, todas enfocadas de manera especial a mantener su rentabilidad. Sobre el particular, Preciado, Flores y Fong, (2018), sostienen que la administración financiera en las empresas, como parte de un conjunto de estrategias, tiene como objetivo proporcionar información con base en la cual quienes toman las decisiones sustenten juicios prudentes e inteligentes. En ese contexto, también las finanzas corporativas y los presupuestos juegan un rol de suma importancia como herramientas para la planeación financiera; a decir de Guerrero Nivicela, (2019), en las organizaciones empresariales, el presupuesto no es considerado únicamente herramienta fundamental dentro planeación, al contrario, es también un medio de evaluación del desempeño en las diversas áreas de organización, en particular, las que tienen relación con la operación y producción.

Por su parte, Tresierra-Tanaka & Vega-Acuña, (2019), señalan que quienes dirigen la empresa, se deberán enfocar en tres aspectos importantes, entre los cuales, está el

presupuesto o selección de inversiones a largo plazo. A ese respecto, comenta Useche Arévalo, (2014), que la forma en la que los sesgos en el comportamiento, denominados exceso de confianza y optimismo, influyen de forma sistemática en el proceso de presupuesto de capital.

Otras estrategias de apoyo consisten en fomentar la productividad en la empresa, programar períodos de innovación, realizar periódicamente la evaluación de opciones de financiación, diversificar las inversiones periódicamente, y analizar las razones financieras para medir el comportamiento económico de la empresa.

Factores críticos de éxito en las empresas

Son los elementos que amerita la organización, sin los que esta no tiene posibilidades de éxito, o por lo que puede elevar su ascenso en el mundo de los negocios. Los factores críticos de éxito pueden formar parte de los elementos derivados de una matriz de fortalezas y debilidades, de tal manera que pueden estar presentes o no en la organización. En otras palabras, son los elementos que la organización requiere para asegurar su superación, entre ellos, mantener una sólida situación financiera, contar con líneas de control de financiamiento, optimizar el proceso de abasto para asegurar la reducción de costos, proporcionar un eficiente servicio de atención al cliente, incrementar la capacidad tecnológica y obviamente penetrar y conquistar nuevos mercados.

El proceso de planeación y la estructura organizacional son factores críticos del éxito de una empresa (Trias de Bes y Kotler, 2011), estos deben estar alineados con las estrategias financieras, de tal manera que cada área, cada puesto, cada individuo, así como sus responsabilidades y decisiones considerará la estrategia empresarial como el pensamiento filosófico rector de sus acciones.

En concordancia con lo planteado, Méndez y Jairo, (2018), explican que la falta de planeación, los procesos y procedimientos no documentados, así como el desconocimiento

de las políticas y el direccionamiento estratégico de la empresa actual conllevan a un escenario en desorden que representan elevados niveles de riesgo para la organización por lo que resulta conveniente plantear proyectos para alcanzar mejoras en esos aspectos. En síntesis, la planeación en una empresa debe considerar los elementos que surjan de la misma y estar inserta en las rutas que se describen en la figura 1, de forma tal que ayuden a la organización en el alcance de sus objetivos estratégicos.

Figura 1

Flujo de estrategia empresarial.



Fuente: Adaptado de Levy (2005).

Otros factores críticos de éxito en las empresas son el liderazgo y la estructuración de equipos multifuncionales; el liderazgo debe apuntar a la innovación y abarcar el establecimiento de directrices, estrategias, procesos y prácticas que la dirección establece para orientar a la organización hacia el desarrollo sustentable fundamentado en la innovación (Hernández y Martínez, 2017). En tanto, añaden estos autores que la estructuración de equipos se orienta a la construcción de sistemas de trabajo, en el que el personal aporta de distintas maneras a la productividad de la organización, y desde luego al desarrollo de nuevos productos y servicios que serán colocados en el mercado.

Hernández y Martínez (2017), concluyen que una de las características que debe poseer estos equipos es que estén conformados por personas con diferentes funciones dentro de la empresa, así como con diversas competencias y especialidades.

La innovación también se cuenta entre los factores en estudio. Hoy en día las empresas buscan obtener ventajas competitivas para enfrentar al mundo dinámico e incierto en el que se circunscriben, en el que cada vez hay un creciente número de competidores y herramientas tecnológicas que influyen notablemente para que los productos se hagan obsoletos en corto tiempo, haciendo que los mercados impongan cambios apresuradamente. Ante ello, las empresas deben crear, difundir e incorporar nuevos conocimientos, tanto en sus procesos como en sus productos, pues de esa manera es posible obtener ventajas competitivas por un largo tiempo.

Finalmente, al hacer referencia a la innovación como uno de los factores críticos de éxito en las empresas, Rangel, (2018) describe que:

La innovación es interactiva y multidisciplinaria ya que las empresas necesitan de múltiples relaciones con consumidores; proveedores de equipo y tecnología; y distribuidores para poder hacerla rentable y efectiva. También es localizada, ya que necesita de la internalización de las externalidades que prevalecen en una localidad determinada (p.28).

Dirección financiera en el marco de la planeación empresarial

La dirección financiera es el elemento responsable de tomar decisiones importantes en materia de inversión o finanzas. Esta a su vez, tiene a su cargo el manejo de la tesorería, quien directamente es la responsable de gestionar el capital de la empresa, así como de obtener nuevos fondos y establecer relaciones para articular su trabajo con empresas del sector bancario (Pérez-Iñigo y Ferrer, 2015). La dirección financiera de una empresa, fundamentalmente es la responsable de cumplir los siguientes deberes: planificación,

ejecución y análisis de las finanzas, por lo que esta se convierte en una herramienta estratégica clave para generar un valor diferenciador al mejorar de forma sustancial el posicionamiento respecto a la competencia.

El objetivo principal de la dirección de finanzas es aumentar el valor de la empresa, por cuanto constituye el eje principal por medio del cual fluirán todas las estrategias; por ello, esta dirección siempre debe trabajar para el cumplimiento de las tareas expresamente establecidas según se ilustra en la figura 2, así como para gestionar la consecución del máximo beneficio de su organización. En suma, la dirección financiera debe tener como prioridad el control de las finanzas, elaborar informes periódicos para su análisis y seguimiento, logrando así manejar la suficiente información que ayude en la toma de decisiones pertinentes.

García, Mena y Duarte (2018), aseveran que la dirección de finanzas de la organización constituye una de las áreas operativas de relevancia para el buen funcionamiento de la misma. De allí que estos mismos autores entienden que las finanzas forman parte de las actividades secundarias de la cadena de valor, y agregan que estas brindan apoyo a las actividades primarias de la empresa, entre las que se cuenta la logística interna y externa, las operaciones, la mercadotecnia y las ventas; todo con el propósito de obtener más rentabilidad y satisfacción del cliente.

Por otra parte, cuando no hay una buena dirección en las finanzas de una organización empresarial se está en presencia de un problema, ya que, al no haber un manejo planificado y dirigido de los recursos, no es posible conseguir las metas de la empresa.

Figura 2

Tareas esenciales de la dirección financiera de una empresa.



Fuente: Adaptado de Trenza (2018).

Información financiera empresarial

La información financiera ocupa un lugar de interés dentro del sector empresarial; esta, en una organización, puede ser de origen externo o interno, y es crucial para la toma de decisiones, así como del seguimiento de las múltiples operaciones que se realizan en la empresa (Calle y Román, 2018). Añaden estos autores que dicha información es importante en los distintos niveles de la organización, pues ayuda a identificar, evaluar y responder a posibles riesgos. Pero además facilita el control interno, el cual es fundamento indispensable para el funcionamiento óptimo de toda empresa, especialmente si se toma en cuenta que este control abarca estrategias administrativas apropiadas para controlar procesos propios de las labores que de forma cotidiana y rutinaria se ejecutan en las organizaciones.

La información financiera se entiende como una data ordenada sistemáticamente (Academia de Contabilidad Financiera [ACF], 2014), y su magnitud es cuantificada en términos monetarios que describen la situación respecto a las finanzas, resultados de transacciones y demás aspectos que mantienen vínculos con la obtención de capitales y el

uso de estos. Esta información, según expresan Sánchez, García y Sánchez (2019), puede ser confidencial para la protección de la organización, pero también puede ser abierta y de acceso público cuando bajo ninguna circunstancia representa riesgo para la empresa.

La ACF (2014), adiciona que este tipo de información que emana de la contabilidad es estrictamente cuantitativa y se expresa en términos monetarios y descriptivos. Muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, cuyo objetivo esencial es ser útil al usuario final en la toma de sus decisiones económicas, y su manifestación fundamental son los estados financieros de la empresa; de allí que la contabilidad es clave en toda organización, pues brinda información acerca de sus procesos operacionales (Mendoza Roca & Ortiz, 2016).

En la figura 3 se ilustran los flujos típicos de la información financiera de una organización hacia diferentes usuarios. La información financiera es de suma importancia para las empresas, porque es a través de ella que se pueden adoptar decisiones trascendentales para las organizaciones. Sobre el particular se señala que:

Este objetivo es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa, que sea útil para los inversionistas, prestamistas, otros acreedores existentes y potenciales, para que puedan tomar decisiones sobre suministro de recursos a la entidad. Se trata de información que ayude a evaluar perspectivas de entrada de efectivo neta futura a la entidad (recursos, derechos acreedores, cumplimiento de organismo de gobierno y gerencia). Esas decisiones conllevan, comprar, vender o mantener patrimonio e instrumentos de deuda y proporcionar o liquidar préstamos y otras formas de crédito. (ACF, 2014, p.5).

Figura 3

Usuarios a quienes va dirigida la información financiera.



Fuente: ACF (2014).

Estados financieros y su importancia en la empresa

Sobre la importancia y la definición de los estados financieros en la empresa hay abundante bibliografía, la cual se ha venido haciendo más numerosa en los últimos 25 años. Por ejemplo, a finales del siglo XX ya Horngren (1996), al referirse a los estados financieros de la empresa, indicaba que estos no son más que la emisión de un razonamiento opinático sobre la información contable de una organización a través de la aplicación de procedimientos de análisis y herramientas tecnológicas que facilitan su composición. De igual manera Franco (1998), señalaba que el análisis financiero implica el uso de fuentes de información financiera y no financiera, que son necesarias para evaluar en un momento dado el comportamiento financiero de cualquier empresa.

Posteriormente Aria Anaya (2009), manifiesta que el análisis e interpretación de estados financieros es una función esencialmente administrativa y financiera, y su rol es fundamentalmente la emisión de sólidos elementos de juicio para apoyar o rechazar opiniones creadas en torno al estado financiero de una organización.

Más recientemente Ecured (2017), ha insistido en que los estados financieros se pueden entender como la expresión de las transacciones inherentes a una compañía a lo largo de un lapso determinado; y añade que el análisis financiero se presenta como una evaluación objetiva que sirve de diagnóstico y que a la vez es la base para proporcionar referencias acerca de los hechos pertinentes a las finanzas de una organización.

En el mismo orden de ideas, puede afirmarse que el uso correcto de diferentes indicadores financieros permite tomar decisiones con un mínimo margen de riesgo para la empresa; así como hacer una evaluación de su estado. A ese respecto, León y Alberto, (2018), apuntan que toda empresa que cumpla con una correcta evaluación de su situación financiera obtendrá beneficios como un margen de utilidad positivo, disminuyendo significativamente los errores o riesgos que se pueden presentar en la organización.

Por último, Sinarahua y Paredes, (2018), lograron demostrar que una deficiente toma de decisiones en la empresa es la viene carencia de una unidad responsable de analizar e interpretar los estados financieros, pues sin esta no es fácil tomar decisiones que permitan aplicar acciones conducentes a mejorar la productividad y rentabilidad de la organización. Consecuentemente, estos autores concluyeron que el análisis financiero y económico ejerce influencia significativa en la toma de decisiones acertadas desde el punto de vista financiero y económico dentro de la empresa.

A modo de conclusión, se debe afirmar que los estados financieros cumplen funciones verdaderamente importantes dentro de una organización empresarial, pues permiten reconocer la estructura financiera y la capacidad de crecimiento de la organización, como premisas para garantizar su éxito integral.

Indicadores que facilitan la planeación financiera de una empresa

En la mayoría de las empresas los indicadores financieros se utilizan como herramienta indispensable para determinar su condición financiera (Nava, 2009), por cuanto a través de

su estimación e interpretación es posible ajustar el desempeño operativo de la organización, permitiendo identificar las áreas de máximo rendimiento y aquellas que requieren ser atendidas y mejoradas.

Agrega Nava (2009), tal como se observa en la figura 4, que entre los indicadores más destacados y utilizados para llevar a cabo el análisis financiero se encuentran los siguientes: indicadores de liquidez y solvencia, indicadores de eficiencia o actividad, indicadores de rentabilidad e indicadores endeudamiento. Estos últimos revisten gran interés, ya que miden la capacidad de la empresa para atender compromisos en cuanto a adquisición de recursos o productos y compromisos de pago.

Figura 4

Indicadores de endeudamiento.



Fuente: adaptado de Nava (2009).

El riesgo financiero de las empresas

La planeación financiera debe tomar en cuenta todas las aristas que intervienen para el logro de los resultados esperados por la empresa, dentro de estos aspectos se encuentra el riesgo financiero (Bermeo, León y Bazan, 2018), que puede ser de crédito o de liquidez. En ambos casos, hablar de riesgo se refiere a aquella situación con posibilidad de ocurrir,

pero que no siempre está prevista en la planeación. A ese respecto es posible señalar que los riesgos financieros están asociados a la naturaleza de las operaciones financieras y que son aquellos en los que se piensa en primer lugar al hablar de gestión de riesgos, específicamente cuando se hace referencia al riesgo de crédito de los deudores, o al riesgo de mercado de la cartera de inversiones financieras.

Para Bermeo et al. (2018), existen diversos tipos de riesgos en las empresas. Uno de ellos viene a ser el mercado, pues de su comportamiento va a depender el cambio de los precios de productos, bienes y servicios, este puede afectar a una empresa de forma positiva, y en otros casos, negativa. De igual manera se considera como riesgo el crédito y la contraparte, pues si hay incumplimiento de esta última en una operación, indudablemente repercute en la empresa.

Adicionalmente el marco legal se considera también como un riesgo, pues si se producen cambios repentinos en las normativas, es probable que estos tengan impactos en las finanzas de la organización. Pero, además, debido al constante dinamismo de la economía local, el sector comercial, fundamentalmente las empresas con grandes volúmenes operacionales se visten de vulnerabilidad ante riesgos de tipo financiero.

En cuanto al análisis de riesgos en una empresa, Restrepo y Leiva (2018), señalan que es esencial para una gestión apropiada de los mismos, ya que, si las entidades son capaces de conocer y medir sus riesgos, entonces podrán gestionarlos. Adicionan los autores referidos que una medición adecuada de los riesgos ayuda a conocer las acciones que se deben establecer para una adecuada solución o prevención.

Conclusiones

Después de haber realizado la revisión documental relacionada con el tópico en análisis se puede concluir que:

En el estudio de la planeación financiera la mayoría de los autores consultados coincide en que la aplicación de estrategias tomadas de la planificación estratégica es una herramienta que orienta la construcción de empresas exitosas. Cada uno de los elementos que componen el área financiera debe tener como norte facilitar la toma de decisiones de la alta dirección para lograr el cumplimiento de los objetivos de la empresa.

La construcción de algoritmos en la fase de planificación que articulen todos los elementos que componen el área financiera permite delimitar funciones de cada una de las estructuras con el propósito de llevar seguimiento y control de la misión de la empresa, prever acciones en caso de necesidad, evitar el impacto de imprevistos o emergencias, facilitar la toma de decisiones en el ámbito gerencial y ofrecer a cada organización una amplia perspectiva de los elementos socioeconómicos que interactúan en el mundo de los mercados.

En el marco de la planeación empresarial, las finanzas corporativas y presupuestos son herramientas claves, estas se deben manejar con certeza para garantizar el éxito, la sostenibilidad y crecimiento de las organizaciones. Si estas herramientas no se manejan de forma correcta es probable que surjan situaciones difíciles de corregir y que terminen poniendo en riesgo la estabilidad de la empresa.

Finalmente, los hallazgos producto de la revisión documental muestran unidad de criterio en los autores, especialmente en cuanto tiene que ver con la importancia de la planeación financiera en las empresas, y que esta resulta una estrategia insustituible en todo tipo de organización de esta naturaleza, y de manera especial en los tiempos actuales, donde la planificación cobra relevancia en todos los sentidos.

Bibliografía

- Academia de Contabilidad Financiera (2014). *Antología para curso de fundamentos de contabilidad*. México. Disponible en: <https://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2013/08/INFORMACION-FINANCIERA.pdf>
- Arias Anaya, R. (2009). *Análisis e interpretación de los estados financieros*, (1ª ed.). México: Trillas
- Ayala Barrales, A. A., & Morales Márquez, V. (2018). *Los Retos de la Planeación Financiera para el Crecimiento de MiPyMEs Comerciales en el Municipio de Ecatepec* (Tesis de grado, Universidad Autónoma del Estado de México, Ecatepec de Morelos, México). Disponible en: <http://ri.uaemex.mx/handle/20.500.11799/95208>
- Barrera Duque, E. (2007). La empresa social y su responsabilidad social. *Innovar*, 17(30), 59-76. Disponible en: www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0121-50512007000200005&script=sci_abstract&tlng=fr
- Bermeo, D., León, G. & Bazan, Y. (2018). Análisis de la gestión de riesgos financieros en grandes empresas comerciales de Guayaquil. *Espirales Revista Multidisciplinaria de investigación*, 2(14), 115-128. Disponible en: <http://revistaespirales.com/index.php/es/article/view/195/210>
- Calle, L., & Román, A. (2018). *Evaluación de control interno en la empresa "PHARMAVET LC" de la ciudad de Cuenca en el período 2016 SA* (Tesis de grado, Universidad del Azuay, Cuenca, Ecuador). Disponible en: <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/36181>

- Canto, J. V. (2013). La cadena de valor como herramienta de gestión para una empresa de servicios. *Industrial Data*, 16(1), 17-28. Disponible en: <https://www.redalyc.org/pdf/816/81629469003.pdf>
- Durán Acosta, M. G., Zolano Sánchez, M. L., Leyva Carreras, A. B., & Encinas Meléndrez, D. C. (2018). Planeación como estrategia para enfrentar la problemática de financiamiento en el emprendurismo. *Revista de Investigación Académica sin Frontera*, (26) 1-28. Disponible en: <http://revistainvestigacionacademicasinfrontera.com/sistema/index.php/RDIASF/article/view/141>
- Ecured (2017). *Análisis Financiero*. Disponible en: https://www.ecured.cu/index.php/An%C3%A1lisis_financiero
- Franco, C. P. (1998). *Evaluación de Estados Financieros: Ajustes por Efecto de la Inflación y Análisis Financiero*. Lima-Perú: Centro de Investigación-CIUP.
- García, M. S., Alfonso, C. G., Morera, T. S., & Girona, E. V. (2018). La identidad de la empresa social en España: análisis desde cuatro realidades socioeconómicas. *CIRIEC-España, revista de economía pública, social y cooperativa*, (92), 155-182. Disponible en: <https://ojs.uv.es/index.php/ciriecespana/article/view/9236>
- García, A., Mena, S. & Duarte, P. (2018). El impacto de la calidad en las finanzas de la industria del vestido de Puebla, México. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 11(3), 29-46. Disponible en: <http://www.theibfr2.com/RePEc/ibf/riafin/riaf-v11n3-2018/RIAF-V11N3-2018-3.pdf>
- García, A. C., Bedoya, J., & Ríos, C. E. C. (2010). La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo

empresarial. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 18(1), 179-194. Disponible en: <https://www.redalyc.org/pdf/909/90920479010.pdf>

Giribaldi Sevillano, A. (2016). Caracterización del control interno de las empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa Comercial Celeste Maldonado S.R.L. de Casma, 2016. (Tesis de grado. Universidad Católica los Ángeles, Chimbote, Casma, Perú).

Guerrero Nivicela, K. V. (2019). Análisis del presupuesto como herramienta para la mejora continua en el proceso de planeación de las empresas. Disponible en: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/13415>

Hernández, L., & Martínez, J. A. (2017). Factores críticos de éxito de las empresas innovadoras: una investigación documental. *Innovaciones de negocios*, 11(21), 143 - 167. Disponible en: <http://revistainnovaciones.uanl.mx/index.php/revin/article/view/70>

Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: McGraw Hill.

Horngren, C. (1996). *Análisis Financiero*. Buenos Aires: McGraw-Hill.

León, T., & Alberto, C. (2018). Evaluación del rendimiento financiero al flexionar los estándares de crédito en la empresa Forrester Fashion en el año 2017 (Tesis de grado, Universidad de Machala, Machala, Ecuador). Disponible en: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12855>

Levy, L. (2005). *Planeación Financiera en la empresa moderna*. Santiago de Chile: Ediciones Fiscales. Disponible en: <https://bit.ly/2Ssf36q>

Medina, M. A., Domínguez, J. P., & Madriz, D. (2012). Incentivos laborales como aporte a la productividad ya la calidad de servicio en las empresas del rubro farmacias.

- Ingeniería Industrial. Actualidad y Nuevas Tendencias*, 3(9), 33-48. Disponible en: <https://www.redalyc.org/pdf/2150/215026158003.pdf>
- Méndez, J., & Jairo, J. (2018). Propuesta de planeación estratégica para la empresa familiar internacional de Dotaciones JM SAS ubicada en Bogotá, Colombia (Tesis de grado, Universidad de La Salle, Bogotá, Colombia.). Disponible en: <https://bit.ly/2Mnh56M>
- Mendoza Roca, C., & Ortiz, O. (2016). *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Barranquilla: Ediciones ECOE. Disponible en: <https://books.google.com.ec/books?id=SzKjDwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. Disponible en: http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1315-9842009000400009&script=sci_arttext
- Numa-Sanjuan, N., & Márquez Delgado, R. A. (2019). Los Semilleros como espacios de investigación para el investigador novel. *Propósitos y Representaciones*, 7(1), 230-239. Disponible en: http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S2307-79992019000100011&script=sci_abstract&tlng=en
- Osuna, M. A. & Pérez, C. D. (2016). La empresa de base tecnológica y su contribución a la economía mexicana en el periodo 2004-2009. *Contaduría y administración*, 61(1), 106-126. Disponible en: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0186104215000789>
- Pérez-Iñigo, J. & Ferrer, M. (2015). Finanzas y contabilidad. *Revista Venezolana de Gerencia*, 20(71), 391-393. Disponible en: <https://www.redalyc.org/pdf/290/29042408001.pdf>

- Preciado, J. F., Flores, F. R., & Fong, T. R. (2018). Estrategias Financieras en las Empresas Familiares en Colima. *Red Internacional de Investigadores en Competitividad*, 6(1), 2344-2358. Disponible en: <https://riico.net/index.php/riico/article/view/552>
- Ramírez, A. E. V., León, S. E. P., Ávila, J. A. C., & Ortiz, L. L. M. (2018). Administración, una herramienta de la planificación. *RECIMUNDO: Revista Científica de la Investigación y el Conocimiento*, 2(1), 737-751. Disponible en <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6732913>
- Rangel, M. (2018). Aspectos conceptuales sobre la innovación y su financiamiento. *Revista Análisis Económico*, 27(66), 25-46. Disponible en: <http://analisiseconomico.azc.uam.mx/index.php/rae/article/view/179>
- Restrepo, L. Y. C., & Leiva, L. P. A. (2018). Análisis del riesgo financiero de impago en las pymes del sector manufacturero de Colombia, subsector elaboración de alimentos. *Science of Human Action*, 3(1), 34-64. Disponible en: <https://www.funlam.edu.co/revistas/index.php/SHA/article/view/2711>
- Salamanca, P. I. M., & Gutiérrez, J. S. (2018). Factores que impactan la Responsabilidad Social en las Organizaciones. *Red Internacional de Investigadores en Competitividad*, 11, 1535-1556. Disponible en: <https://riico.net/index.php/riico/article/viewFile/1517/1177>
- Sánchez, L. García, L. & Sánchez, B. (2019). Creación de valor en la industria cervecera artesanal mexicana. *Economía*, 44(47), 101-130. Disponible en: https://scholar.google.es/scholar?start=50&q=la+informaci%C3%B2n+financiera+de+una+empresa&hl=es&as_sdt=0,5&as_ylo=2018
- Tapia Ramos, E. M., Flores, C., & Eduardo, R. (2018). Diseño de un modelo estratégico de control de inventarios de la empresa TRALIMSA SA (Tesis de Grado,

Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador). Disponible en:
<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/33237>

Tresierra-Tanaka, A., & Vega-Acuña, L. (2019). Mediana empresa en Perú: una revisión de las prácticas de presupuesto de capital. *Estudios Gerenciales*, 35(150), 59-69. Disponible en: http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0123-59232019000100059&script=sci_abstract&tlng=en

Trías de Bes, F. & Kotler, P. (2011). *Innovar para ganar: El modelo A-F*. Barcelona: Ediciones Urano, S.A.

Useche Arévalo, A. J. (2014). Exceso de confianza y optimismo en las decisiones de presupuesto de capital: las finanzas corporativas desde un enfoque centrado en el comportamiento. *Revista Universidad y Empresa*, 16(26), 95-116. Disponible en: <https://revistas.urosario.edu.co/index.php/empresa/article/view/3499>

Varela, R. (2001). *Innovación empresarial: arte y ciencia en la creación de empresas* (2ª ed.). Bogotá: Pearson educación de Colombia. Disponible en: <https://bit.ly/3na9NDo>