



**Revisión de las investigaciones sobre Planificación Financiera**

**Roberto Fernando Cabezas Cabezas<sup>1</sup>, Jinsop Elias Gamboa Poveda<sup>2</sup>, Walter Mario Franco Vera<sup>3</sup>**

**1 Universidad Agraria del Ecuador, rcabezas@uagraría.edu.ec**

**2. Universidad Estatal de Milagro, jgamboap@unemi.edu.ec**

**3- Universidad Estatal de Milagro wfrancov@unemi.edu.ec**

**RESUMEN**

El investigar en planificación financiera conlleva un reto si se quiere ir más allá del simple diagnóstico y parte necesariamente de conocer las tendencias actuales de las investigaciones en esta dirección. Esta investigación se propuso revisar el estado actual de las investigaciones sobre planificación financiera. Se realizó para ello una revisión de tipo documental empelando el Google Académico. Esta se realizó para el término de búsqueda “planificación financiera”, en el título del documento, para el periodo 2000-2015 y que permitió analizar 301 documentos. Para revisar revistas de mayor impacto se realizó la búsqueda en ScienceDirect para el termino equivalente en idioma ingles: “financial planning” lo que permitió analizar 23 artículos:

La revisión de las referencias sobre planificación financiera en idioma español permitió comprobar que las investigaciones al respecto se limitan en muchos casos a señalamientos generales, en el análisis de casos particulares y tienen un muy bajo impacto. Muchos de los documentos están referidos en repositorios y son tesis que ofrecen conclusiones de carácter limitado. En relación con las publicaciones en idioma inglés se pudo igualmente comprobar que existen líneas investigativas que prácticamente no son abordadas en las publicaciones en español. Entre ellas las relacionadas con la denominada cultura financiera y los temas relacionados con el riesgo de inversiones.

**Palabras claves:** planificación financiera, cultura financiera, riesgo de inversiones



## Review of Research on Financial Planning

### ABSTRACT

The research on financial planning involves a challenge if you want to go beyond the simple diagnosis and involve to investigate the current trends of research in this direction. This research aimed to review the current state of research on financial planning. . A review using the Google Scholar for the search term "planificación financiera" in the document title, for the period 2000-2015 and allowed to analyze 301 documents. The review was also performed in ScienceDirect for the equivalent term in English language: "financial planning" which allowed analyzing 23 articles:

The review of references on financial planning in Spanish language allowed checking that documents are limited in many cases to general remarks based on the analysis of individual cases and have a very low impact. Many of the documents are referenced in repositories are theses and the conclusions offered are limited. Regarding publications in English it was able to verify that there are lines of inquiry that practically are not addressed in the `publications in Spanish. Including those related to the so-called financial literacy and issues related to investment risk.

**.Keywords:** financial planning, financial literacy, investment risk



## **1. INTRODUCCIÓN**

Los principios de la planificación financiera a nivel empresarial han sido tratados por autores como Martínez y Corral (2001) que han sentado los principios de la dirección financiera, el diagnóstico económico financiero y los fundamentos económicos de las decisiones de inversión. En principio estos textos se centran en el proceso de elaboración y utilización de planes y previsiones económicas y financieras como base para la gestión de las empresas en la planificación operativa (Vergés, 2000). Textos como el de (Moreno, 2005) sientan la base para la aplicación a nivel empresarial y son citados frecuentemente en diferentes tesis (Jiménez Salazar, 2015; Lozada Ortiz, 2015) que tienen como aspecto común el señalamiento de que la administración financiera a nivel empresarial es tradicional y no cuenta con los instrumentos técnicos que dinamicen su crecimiento. Este desconocimiento de técnicas financieras conlleva un estancamiento organizacional y conduce a un desarrollo económico limitado.

El carácter descriptivo de estas contribuciones se enfoca también en señalar debilidades de las Pequeña y Medianas Empresas y a describir las debilidades de estas:

La planeación financiera como modelo de gestión en las Mipymes, busca estudiar el pasado para decidir el futuro, La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario para las Mipymes interpretar y analizar la información, Una gestión empresarial sin indicadores de control, es como conducir a ciegas, es volar un avión sin instrumentos, lo ideal es contar con información útil que sirva para tomar decisiones. (Jiménez, Rojas, & Galvis, 2014, p. 148).

Esta generalidad de las conclusiones de algunos de los trabajos sobre el tema parece caracterizar el nivel de desarrollo actual de los casos reportados en estos:

Se concluye que el análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en



el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa (Rosillón, 2009, p. 606).

El investigar en planificación financiera conlleva un reto si se quiere ir más allá del simple diagnóstico y parte necesariamente de conocer las tendencias actuales de las investigaciones en esta dirección. El bajo número de revistas especializadas (Alonso & González, 2015) en tema financiero contables es otra dificultad que debe enfrentarse y que obliga a revisar esta problemática a nivel más general para poder tener una idea de los posibles vacíos reportados en la literatura. Sobre la base de estas consideraciones esta investigación se propuso revisar el estado actual de las investigaciones sobre planificación financiera.

## 2. METODOS

.Se realizó una revisión de tipo documental empelando el Google Académico. Esta se realizó para el término de búsqueda “planificación financiera”, en el título del documento y para el periodo 2000-2015. Se encontró un total de 301 documentos. De estos documentos sólo 15 están disponibles en formato “PDF”, es decir pueden ser consultados, como artículos científicos. La mayor parte de los documentos fueron citas, es decir referencias al documento. La Tabla 1 enumera estos resultados:

Tabla 1. Resultados búsqueda “planificación financiera”. 2000-2015

	Número	% Total	Promedio Citas
Libros	5	1.66	9
Articulos	15	4.98	1.8
Citas	115	38.21	11.3
No se consigno	166	55.15	0.40

El indicador de promedio de citas por documento expresa de forma general el impacto relativo, es decir si el documento ha sido citado por otras fuentes. Como promedio para todo el conjunto de documentos recopilados se obtuvo un total de 1.48 citas por documento.



A partir de estos resultados y para revisar revistas de mayor impacto se realizó la búsqueda en ScienceDirect para el termino equivalente en idioma ingles: “financial planning”. En este caso se obtuvieron 23 artículos y se pudieron detectar las revistas en que se publican y que fueron:

- a) European Journal of Operational Research
- b) International Journal of Production Economics
- c) Computers & Industrial Engineering
- d) Journal of Economic Psychology
- e) Journal of Aging Studies
- f) Computers & Operations Research
- g) Decision Support Systems
- h) Expert Systems with Applications

Esta misma distribución ejemplifica la variedad de temas que pueden investigarse en Planificación Financiera son muy variados.

### **3. RESULTADOS**

Los resultados obtenidos para la revisión de documentos en español, en Google académico revelaron un conjunto de documentos con un impacto limitado de acuerdo con el número de citas recibidas. Los documentos más citados fueron:

Millán y Comai (2003) que analizaron el papel de la inteligencia competitiva en la planificación estratégica y financiera.

Montoya (2010) que presentó el análisis de la planificación financiera en las pyme exportadoras caso de Antioquia, Colombia.

Se pudo comprobar que muchos documentos están referidos en repositorios y son tesis que presentan un caso particular y ofrecen conclusiones de carácter limitado (Arias & Alexandra, 2013; Jiménez Salazar, 2015; Lozada Ortíz, 2015). Una sola contribución analizó las particularidades de la planificación financiera para organizaciones gubernamentales (MacLeod, León, & Esquivias, 2001).



La revisión de las revistas de mayor impacto en idioma inglés permitió caracterizar las líneas investigativas siguientes:

Estudios relacionados con la denominada cultura financiera. El trabajo de Agarwal, Amromin, Ben-David, Chomsisengphet y Evanoff (2015) midió los conocimientos financieros con preguntas estándar utilizadas anteriormente para medir los conocimientos financieros (Mandell & Klein, 2009) y analizó el comportamiento de la inversión, la elección de responsabilidad, tolerancia al riesgo y el uso seguro en diferentes grupos económicos y demográficos. La importancia de la planificación financiera dirigida a las tercera edad aparece como un tema de interés dentro de esta línea investigativa (Kemp, Rosenthal, & Denton, 2005; Topa, Moriano, & Moreno, 2012).

Planificación financiera y riesgo de inversiones. Este es sin dudas un tema actual señalado por diferentes autores (Oral & CenkAkkaya, 2015) y con la aplicación de distintos modelos (Tarrazo & Gutierrez, 2000) y desde distintos puntos de vista (Clare, Seaton, Smith, & Thomas, 2016; Van de Venter, Michayluk, & Davey, 2012). Como señaló (Tarrazo & Gutierrez, 2000) todos los problemas financieros de importancia tienen una visión de futuro lo que obliga necesariamente a incluir la incertidumbre en cualquier intento de modelación. “El alto nivel de detalle en los modelos convencionales de planificación ha sido obtenido a costa de la exclusión de incertidumbre, lo que paraliza estos modelos para fines prácticos” (Tarrazo & Gutierrez, 2000, p. 89)

#### **4. CONCLUSIONES**

La revisión de las referencias sobre planificación financiera en idioma español permitió comprobar que las investigaciones al respecto se limitan en muchos casos a señalamientos generales, en el análisis de casos particulares y tienen un muy bajo impacto. Muchos de los documentos están referidos en repositorios y son tesis que ofrecen conclusiones de carácter limitado.



En relación con las publicaciones en idioma inglés se pudo igualmente comprobar que existen líneas investigativas que prácticamente no son abordadas en las publicaciones en español. Entre ellas las relacionadas con la denominada cultura financiera y los temas relacionados con el riesgo de inversiones y el desarrollo de modelos que tomen en cuenta los elementos de incertidumbre que caracterizan la planificación financiera actualmente.

## 5. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agarwal, S., Amromin, G., Ben-David, I., Chomsisengphet, S., et al. Evanoff, D. D. (2015). Financial literacy and financial planning: Evidence from India. *Journal of Housing Economics*, 27, 4-21. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jhe.2015.02.003>
- Alonso, J. A. G., et al. González, Y. P. (2015). Análisis de las revistas latinoamericanas de acceso abierto. El caso Ecuador. *Revista Publicando*, 2(2), 12-23.
- Arias, E., et al. Alexandra, J. (2013). La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa incubadora. sa.
- Clare, A., Seaton, J., Smith, P. N., et al. Thomas, S. (2016). The trend is our friend: Risk parity, momentum and trend following in global asset allocation. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 9, 63-80. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jbef.2016.01.002>
- Jiménez, J. I. S., Rojas, F. S. R., et al. Galvis, H. J. O. (2014). La planeación financiera: Un modelo de gestión en las mipymes. *FACE: Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, 13(1), 137-150.
- Jiménez Salazar, M. E. (2015). Planificación financiera y su incidencia en la toma de decisiones en la hostería del sur de la ciudad de Salcedo.
- Kemp, C. L., Rosenthal, C. J., et al. Denton, M. (2005). Financial planning for later life: Subjective understandings of catalysts and constraints. *Journal of Aging Studies*, 19(3), 273-290. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jaging.2004.08.004>
- Lozada Ortiz, M. F. (2015). La gestión financiera en la toma de decisiones de la empresa arqdin de la ciudad de Ambato.



- MacLeod, P., León, P., et al. Esquivias, P. (2001). Planificación estratégica y financiera integrada para organizaciones no gubernamentales.
- Mandell, L., et al. Klein, L. S. (2009). The impact of financial literacy education on subsequent financial behavior. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 20(1).
- Martínez, R. J. R., et al. Corral, A. M. G. (2001). *La planificación financiera de la empresa*. Madrid
- Millán, J. T., et al. Comai, A. (2003). La inteligencia competitiva en la planificación estratégica y financiera. *Harvard Deusto Finanzas y Contabilidad*(56), 30-37.
- Montoya, R. A. C. (2010). Planificación financiera en las pyme exportadoras caso de antioquia, colombia. *AD-minister*(16), 50-75.
- Moreno, J. (2005). *Planificación financiera*: México: Mc Graw Hill.
- Oral, C., et al. CenkAkkaya, G. (2015). Cash flow at risk: A tool for financial planning. *Procedia Economics and Finance*, 23, 262-266. doi: [http://dx.doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)00358-5](http://dx.doi.org/10.1016/S2212-5671(15)00358-5)
- Rosillón, M. A. N. (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de Gerencia*, 14(48).
- Tarrazo, M., et al. Gutierrez, L. (2000). Economic expectations, fuzzy sets and financial planning. *European Journal of Operational Research*, 126(1), 89-105. doi: [http://dx.doi.org/10.1016/S0377-2217\(99\)00283-0](http://dx.doi.org/10.1016/S0377-2217(99)00283-0)
- Topa, G., Moriano, J. A., et al. Moreno, A. (2012). Psychosocial determinants of financial planning for retirement among immigrants in europe. *Journal of Economic Psychology*, 33(3), 527-537. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.joep.2012.01.003>
- Van de Venter, G., Michayluk, D., et al. Davey, G. (2012). A longitudinal study of financial risk tolerance. *Journal of Economic Psychology*, 33(4), 794-800. doi: <http://dx.doi.org/10.1016/j.joep.2012.03.001>
- Vergés, J. (2000). *La planificación económica y financiera en la empresa*.