



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA

LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previo a la obtención del título de:

LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TEMA:

“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA CONSTRUCTORA CHANGO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA AÑOS 2014 – 2015”

AUTORA:

VILMA MARIBEL PUJOS DE LA CRUZ

AMBATO - ECUADOR

2017

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de titulación ha sido desarrollado por la Sra. Vilma Maribel Pujos de la Cruz, quien ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autorizada su presentación.

Ing. Edison Vinicio Calderón Moran.
DIRECTOR

Ing. Luis Alcides Orna Hidalgo
MIEMBRO

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Vilma Maribel Pujos de la Cruz, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, xx de marzo de 2017

Vilma Maribel Pujos de la Cruz

C.C. 180426781-1

DEDICATORIA

Quiero dedicar todo mi esfuerzo primeramente a Dios y entre varias a dos personas que me apoyaron y respaldaron siempre. Con todo cariño: A Mi padre y mi madre

A Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy cuidándome y guiándome.

A mis padres quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento. Depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar a Dios por haberme guiado por el camino correcto para llegar al éxito, en segundo lugar a mi MADRE Rosario y mi PADRE Lorenzo porque ellos estuvieron en los días más difíciles de mi vida como estudiante dándome fuerza y apoyo a lo largo de todo este camino, en tercer lugar a mi pequeño Wesley ya que con la existencia de él me hizo más fuerte para culminar la carrera, A mi cuñada Hortencia, mi hermano Patricio y la pequeña Sammy por darme todo ese apoyo incondicional y estar juntos en los malos y buenos momentos .

Seré un gran orgullo para ellos y para todos los que confiaron en mí.

ÍNDICE GENERAL

Portada	i
Certificación del Tribunal	ii
Declaración de Autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice General.....	vi
Índice de Tablas	ix
Índice de Gráficos.....	x
Índice de Anexos	xi
Resumen.....	xii
abstract.....	xiii
Introducción	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	2
1.1 Planteamiento del problema.....	2
1.1.1 Formulación del problema de investigación	3
1.1.2 Delimitación del problema.....	4
1.2 Justificación.....	4
1.3 Objetivos	5
1.3.1 Objetivo General.....	5
1.3.2 Objetivos Específicos	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	6
2.1 Antecedentes investigativos	6
2.1.1 Antecedentes historicos	6
2.2 Fundamentación teórica	7
2.2.1 Administración.....	7
2.2.2 Característica de la administración	8
2.2.3 Administración financiera.....	9
2.2.4 Objetivos de la administración financiera	10
2.2.5 Etapas de la administración financiera	10
2.2.6 Evaluación financiera	11
2.2.7 Análisis Financiero	12

2.2.8	Análisis financiero por el método de razones	12
2.2.9	Índices de rentabilidad	14
2.2.10	Índices de liquidez	14
2.2.11	Índices de solvencia o endeudamiento.....	15
2.2.12	Índices de endeudamiento.....	16
2.2.13	Índices de efectividad o actividad.....	16
2.2.14	Indicadores de actividad	16
2.2.15	Estados financieros	21
2.2.16	Estado de resultados.....	21
2.2.17	Análisis Vertical	21
2.2.18	Análisis Horizontal	23
2.3	Idea a defender	24
2.3.1	Idea general.....	24
2.4	Variables	24
2.4.1	Variable independiente	24
2.4.2	Variable dependiente	24
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO		25
3.1	Modalidad de la investigación	25
3.2	Tipo de la investigación	25
3.3	Población y muestra	26
3.4	Métodos, técnicas e instrumentos	26
3.5	Resultados	28
3.6	Verificación de la idea a defender.....	38
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....		39
4.1	Título:.....	39
“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA CONSTRUCTORA CHANGO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA AÑOS 2014 – 2015”		39
4.2	Contenido de la propuesta.....	39
4.2.1	Diagnóstico General de la Constructora	40
4.2.2	Misión	42
4.2.3	Visión.....	42
4.2.4	Objetivos.....	42
4.2.5	Organigrama estructural	43

4.2.6	Presentación de los Estados Financieros	52
4.2.7	Análisis Vertical y horizontal a los estados financieros	56
4.2.8	Punto de equilibrio.....	70
4.2.9	Indicadores financieros	72
	Índices de rentabilidad	72
4.2.10	Índices de liquidez	75
4.2.11	Índices de solvencia o endeudamiento.....	78
4.2.12	Análisis Dupont	88
4.2.13	Informe de la Evaluación financiera.....	92
	CONCLUSIONES	99
	RECOMENDACIONES.....	100
	BIBLIOGRAFÍA	101
	ANEXOS	102

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1:	Población	26
Tabla 2:	Empleado de la constructora Chango	30
Tabla 3:	Misión y visión empresarial.....	31
Tabla 4:	Objetivos empresariales	32
Tabla 5:	Se presentan los Estados Financieros periódicamente.....	33
Tabla 6:	Análisis vertical y horizontal a los estados financieros	34
Tabla 7:	Indicadores financieros para conocer la gestión financiera	35
Tabla 8:	.. Evaluación financiera permitiría mejorar el rendimiento de la Constructora Chango	36
Tabla 9:	Participaría activamente de las soluciones.....	37
Tabla 10:	Fortalezas	40
Tabla 11:	Debilidades	40
Tabla 12:	Oportunidades.....	41
Tabla 13:	Amenazas	41
Tabla 14:	Análisis Vertical del Estado de Resultados	56
Tabla 15:	Análisis horizontal del Estados de Resultados.....	58
Tabla 16:	Análisis vertical Estado de Situación Financiera.....	61
Tabla 17:	Punto de equilibrio 2014.....	70
Tabla 18:	Punto de equilibrio 2015.....	71
Tabla 19:	Tabla de dupont 2014	88
Tabla 20:	Análisis Du pont 2015	90

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1:	Empleado de la constructora Chango	30
Gráfico 2:	Misión y Visión empresarial.....	31
Gráfico 3:	Objetivos empresariales	32
Gráfico 4:	Se presentan los Estados Financieros periódicamente.....	33
Gráfico 5:	Análisis vertical y horizontal a los estados financieros	34
Gráfico 6:	Indicadores financieros para conocer la gestión financiera	35
Gráfico 7:	Evaluación financiera permitiría mejorar el rendimiento de la Constructora Chango.....	36
Gráfico 8:	Participaría activamente de las soluciones.....	37
Gráfico 9:	Resultados del análisis Horizontal	60
Gráfico 10:	Análisis Horizontal estado de Resultados.....	69
Gráfico 11:	Punto de equilibrio 2014.....	70
Gráfico 12:	Punto de equilibrio 2015.....	71
Gráfico 13:	Margen de utilidad operacional	72
Gráfico 14:	Margen de utilidad bruta.....	73
Gráfico 15:	Rentabilidad del patrimonio.....	74
Gráfico 16:	Índice de liquidez corriente.....	75
Gráfico 17:	Prueba ácida.....	76
Gráfico 18:	Crédito sobre ventas.....	77
Gráfico 19:	Plazo de cobranza	78
Gráfico 20:	Razón de deuda sobre activo total	79
Gráfico 21:	Razón deuda sobre capital	80
Gráfico 22:	Deuda a largo plazo sobre capital	81
Gráfico 23:	Rotación de la inversión	82
Gráfico 24:	Rotación de Activo Fijo	83
Gráfico 25:	Rotación de activos totales	84
Gráfico 26:	Rotación de proveedores.....	85
Gráfico 27:	Rotación del capital de trabajo.....	86
Gráfico 28:	Rotación del patrimonio líquido	87
Gráfico 29:	Análisis Du pont	91

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: RUC de la empresa	102
Anexo 2: Constructora Chango	103

RESUMEN

La evaluación financiera a la Constructora Chango y Asociados Cía. Ltda., de la ciudad de Ambato provincia de Tungurahua años 2014 - 2015, se realiza con el fin de proporcionar datos orientados a una toma de decisiones efectiva en el entorno comercial, generando un mejoramiento continuo. Para su desarrollo se realizó el análisis y la verificación de los Estados Financieros, lo que permitió conocer los siguientes resultados: la empresa cuenta con rentabilidad sea bruta o neta, su patrimonio ha generado recursos que en su mayoría están registrados en cuentas por cobrar, los tiempos para cubrir las cuentas por pagar se relacionan directamente con la prueba acida, no se cuenta con valores para realizar pagos inmediatos debido a los contratos con el sector público, cuentan con recursos para cubrir sus deudas a corto plazo, a pesar de sus limitados fondos aplicando las fórmulas de liquidez. Se recomienda: realizar de forma anual informes de la gestión financiera a fin de que se pueda tomar decisiones inmediatas y apoyar de esa manera al pago de los proveedores, realizar los pagos del sector público a fin de mejorar el flujo de efectivo empresarial, solicitar nuevos plazos para el pago, establecer un cronograma de pagos prioritarios a fin de evitar que se acumulen los valores y generen multas e interés, fijar proveedores fijos con sistemas de comercialización estables con plazos cómodos que generen los recursos de la entidad y mantener un niveles de endeudamiento aceptables, a fin de que la liquidez de la empresa se eleve y permite realizar las actividades de forma coordinada.

Palabra Claves: EVALUACIÓN FINANCIERA. ESTADOS FIANCLEROS. GESTIÓN FINANCIERA.

Ing. Edison Vinicio Calderón Moran.

DIRECTOR

ABSTRACT

The financing evaluation of the Constructor Chango and Associates Cia Ltd. of Ambato city, Tungurahua province, 2014- 2015, is carried out to provide data oriented to an effective decision making in the commercial environment, generating a continuous improvement. To develop it, the analysis and verification of the Financing Statements were conducted, which permitted to know the following results: the enterprise has both gross and net profitability; its patrimony has generated resources most of which are recorded in accounts to be received, the times to cover the accounts to be paid are directly related to the acid test; they are not considered with the values to carry out immediate payments due to the contracts with the public sector, they have resources to cover their short term debts in spite of their limited funding applying liquidity formulae. It is recommended to carry out year reports of the financing management so as to make immediate decisions and support this way the payment to providers, carry out the payments to the public sector to improve the enterprise cash flow, ask for new terms for payment, establish a chronogram of priority payments to avoid accumulation of values generating fines and interests, fix fixed providers with stable commercialization systems with good terms generating the entity resources and maintain acceptable loan levels so that the enterprise liquidity may increase and permit to carry out the activities in a coordinated way.

Keywords: FINANCING EVALUATION. FINANCING STATEMENTS. FINANCING MANAGEMENT.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de titulación se realizó con la finalidad de evaluar financieramente a la Constructora Chango y Asociados Cía. Ltda., para que se pueda generar información oportuna para la toma de decisiones.

En el capítulo I, se presentan las razones que derivaron es el tema, se elaboraron los objetivos y la justificación para su realización.

En el Marco Teórico se encuentra en el capítulo II, se colocaron las definiciones relacionadas directamente con el tema a fin de mantener un tener un sustento bibliográfico para la realización de la propuesta.

En el capítulo III marco metodológico, se identificó las modalidades, tipos, métodos y técnicas para la obtención de información indispensable para elaborar la propuesta.

En el marco propositivo del capítulo IV, se partió del conocimiento de la empresa, se identificó la misión , visión y objetivos, y de las herramientas de la administración de talento humano, a los Estados Financieros se les aplicó análisis Vertical y horizontal e indicadores financieros donde se establece el real impacto de cada una de las cuentas en de desarrollo empresarial, finalmente se realizaron las conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 Planteamiento del problema

Aunque la expectativa del sector de la construcción apuntaba a un crecimiento de al menos un 10% para este año, el 2015 no comenzó con un panorama alentador, por los efectos de la caída del precio del petróleo. Menos colocación de créditos y menos confianza para el endeudamiento a largo plazo por parte de los ciudadanos son algunos de los efectos que preocupan al gremio, según Enrique Pita García, presidente de la Cámara de Construcción de Guayaquil. Este segmento productivo alcanzó un crecimiento en el tercer trimestre del año pasado del 9,1% frente a igual período del 2013. Uno de sus segmentos, el inmobiliario, cerrará el 2014 con un crecimiento del 8,5%, una cifra por encima de las expectativas con las que arrancó ese año, dice Jaime Rumbea, director de la Asociación de Promotores Inmobiliarios de Viviendas del Ecuador.

En este contexto se ha evidenciado que el sector presenta cambios en el entorno, de tal manera que la empresa presenta falencias y uno de ellos es la ausencia de una evaluación financiera, lo cual no permite obtener información real de la situación financiera de la empresa, afectando la toma de decisiones en el entorno empresarial para mejorar el posicionamiento en el medio.

Proyectos de vivienda que estaban por edificarse se encuentran detenidos. Las ventas en las ferreterías se han reducido, en algunos casos, a la mitad. Constructores que piensan en reducir la nómina de sus equipos de trabajo. Ventas de casas y departamentos canceladas. Así se visualiza el panorama de la construcción en el país, al concluir el semestre. Este sector productivo llegó a su techo en el 2011, cuando tuvo un crecimiento de 17,6%. Desde ese año se registra una desaceleración que se agudiza en este 2015. En el 2014, el sector creció 5,5% y para este año la previsión del Banco Central del Ecuador (BCE) es que la construcción tenga un 0% de crecimiento. Representantes de gremios productivos, constructores, empresas productoras y ferreterías consultadas coinciden en que existe un bajón. “Se vive una paulatina desaceleración del sector”, resume Pedro Ordóñez, constructor independiente. Para

Enrique Pita, presidente de la Federación Nacional de Cámaras de la Construcción, la contracción del sector se acentuó en las últimas semanas. Según el dirigente, los proyectos de la ley de redistribución de la riqueza, que propone un incremento del Impuesto a la Herencia, y la ley de plusvalía, que busca gravar las ganancias extraordinarias en la venta de inmuebles y terrenos, frenaron la actividad constructora a escala nacional en estos últimos días. Pita mira con preocupación la actividad. “Las leyes de plusvalía y de herencia son alarmas para que los promotores no piensen en levantar nuevas obras y para que los compradores eviten comprar temporalmente”. El dirigente cita ejemplos: empresas que venden bloques, hormigón premezclado y cemento han registrado caídas de sus ventas de entre 20% y 40%.

La Constructora Chango y Asociados Cía. Ltda. viene realizando sus actividades en la ciudad de Ambato, debido a los problemas identificados anteriormente se han presentado efectos negativos en su gestión como:

- No se realizan informes periódicos de la gestión financiera para determinar en qué punto se encuentra con respecto a los objetivos.
- Las decisiones tomadas por los directivos son base a tendencias del sector no en su capacidad financiera.
- Ha presentado un decremento en sus ingresos y un incremento en los gastos que no se ha podido identificar las causas que llevaron a este resultado.
- Se desconoce el impacto que tiene los activos en la generación de recursos y si la inversión realizada es rentable.

Por lo que es indispensable la realización de una Evaluación Financiera que sirva como base para la toma de decisiones por parte de Gerente.

1.1.1 Formulación del problema de investigación

¿De qué manera una evaluación financiera incide en la toma de decisiones de la Constructora Chango y Asociados Cía., Ltda., Provincia de Tungurahua Cantón Ambato años 2014 – 2015?

1.1.2 Delimitación del problema

Campo: Financiero

Área: Inversión

Aspecto: Toma de decisiones

Acción: Evaluación Financiera

Temporal: Período 2014 - 2015

Espacial: Constructora Chango y Asociados Cía., Ltda., de la ciudad de Ambato.

1.2 Justificación

La presente investigación es importante debido a que se genera información integral, la misma que permitirá contar con datos orientados a una decisión efectiva en el entorno comercial, de tal manera que se mejore el direccionamiento estratégico para obtener más oportunidades de negocio, ya que la evaluación financiera permitirá generar un mejoramiento continuo.

El interés se sustenta en que la alta dirección de la empresa contara con datos válidos a la realidad financiera, de manera que se podrá generar nuevas inversiones para mejorar el posicionamiento de la empresa en el mercado y entonces proyectarse como referente de eficiencia en el medio.

Es novedosa, debido a que no todas las empresas trabajan bajo el enfoque de la evaluación financiera como instrumento empresarial lo que limita su direccionamiento y alineamiento de recursos para generar competitividad.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Realizar una evaluación financiera la Constructora Chango y Asociados Cía., Ltda., de la ciudad de Ambato con la finalidad de que presente información oportuna para la toma de decisiones.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Identificar los conceptos que le permitan la realización de la propuesta en fuentes bibliográficas actualizadas.
- Determinar los factores que generan la utilización de una evaluación financiera para el direccionamiento económico.
- Realizar una evaluación financiera para mejorar la toma de decisiones de la Constructora Chango y Asociados Cía., Ltda. de la ciudad de Ambato.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos

2.1.1 Antecedentes históricos

Para el desarrollo del presente trabajo de titulación se considerará como guía los siguientes trabajos de titulación;

Título: Análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, Caso: empresa HDP representaciones

Autor: Ing. Tania Alexandra Mendoza Gómez

Fecha de Publicación: Julio, 2015

Resumen: Previo a la obtención de grado de Magister en Economía con mención en finanzas y proyectos corporativos doctoral concluye que en la presente investigación se aprueba la hipótesis, la cual indica que el análisis financiero SI es una herramienta que facilita la toma de decisiones en la empresa HDO Representaciones, por cuanto una vez que se implementaría el modelo de gestión se agilizarán las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero, todo ello basado en la aplicación del plan estratégico y se mejora totalmente la toma de las decisiones gerenciales en las actividades tanto de planificación, así como también en los estados financieros y el presupuesto que se tiene en la empresa. Se cambia de la infraestructura actual poco funcional para la atención a los clientes de la empresa por una mejor.

Título: Modelo de Gestión Financiera y proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad económica y financiera para Tecnopieles S.A

Autor: Dr. Diego Sánchez

Fecha de Publicación: 2009

Resumen: En esta investigación previo a la obtención del título de magister en gerencia financiera empresarial se concluyó que para el sector curtidor es importante contar con un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones, para el personal es importante realizar un análisis organizacional y estratégico de la empresa, el personal espera un crecimiento económico de la empresa para de esta manera ellos poder mejorar su calidad de vida y estabilidad laboral, para el sector curtidor y para el personal el tener estrategias de marketing es algo fundamental en el crecimiento de las ventas.

2.2 Fundamentación teórica

2.2.1 Administración

Según (Stephen Robbins, 2002) se define de la siguiente manera;

El término administración se refiere al proceso de conseguir que se hagan las cosas, con eficiencia y eficacia, a través de otras personas y junto con ellas. Varios términos de esta definición merecen más explicaciones. Se trata de las palabras: proceso, eficiencia y eficacia.

En el concepto de administración la palabras proceso, se refiere a las actividades primordiales que desempeñan los gerentes. La eficiencia y la eficacia se refieren a lo que hacemos y cómo lo hacemos. (pág. 5)

Según (Sánchez, 2001)

La administración se refiere a hacer cosas, a la realización de objetivos definidos. La ciencia de la administración es, por tanto, el sistema de conocimientos con el cual los hombres pueden entender, predecir efectos e influir resultados en cualquier situación en que haya personas trabajando conjuntamente en forma organizada para un propósito común. (pág. 116)

2.2.2 Característica de la administración

Para (Reyes, 2004)

1. Su universalidad.- El fenómeno administrativo se da donde existe un organismo social, porque en él tiene siempre que existir coordinación sistemática de medios. La administración se da en el Estado, ejército, en la empresa, en una sociedad religiosa, etc. Y los elementos esenciales en todas estas clases de administración serán los mismos aunque lógicamente existan variantes accidentales.
2. Su especificidad.- Aunque la administración va siempre acompañada de otros fenómenos de índole distinta, el fenómeno administrativo es específico en sus funciones.
3. Su unidad temporal.- Aunque se distingan etapas y elementos del fenómeno administrativo, éste es único y, por lo mismo, en todo momento de la vida de una empresa se están dando todos los elementos administrativos. Así al hacer los planes no por eso deja de mandar, de controlar, de organizar.
4. Su unidad jerárquica.- Todos cuantos tienen carácter de jefes en un organismo social, participan, en distintos grados y modalidades de la misma administración.

Su importancia:

1. La administración se da dondequiera que exista un organismo social, aunque lógicamente sea más necesaria, cuanto mayor y más complejo sea éste.
2. El éxito de un organismo social depende, directa e inmediatamente, de su buena administración, y sólo a través de ésta, de los elementos materiales, humanos, etc. con que este organismo cuenta.
3. Para las grandes empresas la administración técnica o científica es indiscutible y obviamente esencial, ya que por su magnitud y complejidad, simplemente no podrían actuar si no fuera a base de una administración sumamente técnica. En ellas es quizá, donde la función administrativa puede aislarse mejor de las demás.
4. Para las empresas pequeñas y medianas, también quizá su única posibilidad de competir con otras, es el mejoramiento de su administración, o sea obtener una mejor coordinación de sus elementos: maquinaria, mercado, calificación de mano de obra, en los que indiscutiblemente son superadas por sus grandes competidoras.

5. La elevación de la productividad, preocupación quizá la de mayor importancia actualmente en el campo económico social, depende por lo dicho de la adecuada administración de las empresas, ya que si cada cédula de esa vida económica social es eficiente y productiva, la sociedad misma, formadas por ella tendrá que serlo.
6. En especial para los países que están desarrollándose, quizás uno de los requisitos substanciales es mejorar la calidad de la administración, porque para crear la capitalización, desarrollar la calificación de sus empleados y trabajadores, bases esencial de su desarrollo, es indispensable la más eficiente técnica de coordinación de todos los elementos, la que viene a ser como el punto de partida de ese desarrollo. (págs. 26-29)

2.2.3 Administración financiera

En lo referente a la administración financiera según (James Van Horne, 2002)

La administración financiera se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Entonces la función de los administradores financieros en lo tocante a la toma de decisiones se puede dividir en tres áreas principales: las decisiones de inversión, las de financiamiento y las de administración de activos.

- ***Decisiones de inversión***

La decisión de inversión es la más importante de las tres cuando se trata de crear valor. Comienza con la determinación del total de activos que necesita poseer la empresa.

- ***Decisiones de financiamiento***

Aquí los administradores financieros se centran en la integración de la parte derecha del balance general. Si se analiza la mezcla de financiamiento de las empresas en distintas industrias, observamos marcadas diferencias. Cuando se ha decidido la mezcla del financiamiento, los administradores financieros aún deben determinar la forma más aconsejable de conseguir físicamente los fondos necesarios.

- ***Decisiones de administración de activos***

Cuando se adquieren activos y se obtiene el financiamiento adecuado, también es necesario administrarlos con eficiencia. Los administradores financieros tienen distintos grados de responsabilidad operativa sobre los activos existentes. (págs. 2-3)

Para (Lawrence, 2003)

La administración financiera se refiere a los deberes del administrador financiero en la empresa. Los administradores financieros administran activamente los asuntos financieros de todo tipo de empresas (financieras y no financieras, privadas y públicas, grandes y pequeñas, lucrativas y no lucrativas). Desempeñan una gran variedad de tareas financieras como planeación, extensión de crédito a los clientes, evaluación de grandes gastos propuestos y la consecución de dinero para financiar las operaciones de la empresa. En los últimos años, el cambio económico y los entornos reguladores han incrementado la importancia y la complejidad de los deberes del administrador financiero. Como resultado, muchos altos ejecutivos han surgido del área de finanzas. Aunque estos cambios hacen más compleja la función de la administración financiera, también conducen a una profesión más remunerada y gratificante. (pág. 3)

2.2.4 Objetivos de la administración financiera

Para (Campos, 2010)

El objetivo de la administración financiera es maximizar el valor de la empresa y de las acciones. Maximizar la riqueza de los accionistas, definida como el flujo actualizado de las utilidades netas realizadas por la empresa, para distribuirlas entre sus accionistas llegados el momento. Los objetivos deben llevarse a efecto desde la dirección financiera de las empresas. Para (pág. 21)

2.2.5 Etapas de la administración financiera

Las etapas según (Campos, 2010), son;

La primera etapa de la administración financiera es *la obtención de recursos*. Básicamente estamos hablando de cómo se financia la empresa, si a corto o largo plazo. Si recordamos el financiamiento proviene del pasivo y del capital contable; del pasivo con recursos externos y del capital contable con recursos internos.

Como recursos externos tenemos los créditos que proporcionan los proveedores, los acreedores, los bancos, etc. La aportación de capital social, la colocación de nuevas acciones y el incremento de las utilidades retenidas son ejemplos de financiamiento interno.

La segunda etapa es *la aplicación de recursos*, que básicamente es la adquisición de productos, inventarios, financiamiento a clientes, deudores, bienes inmuebles, equipos, maquinaria y planta. En todo se busca el equilibrio entre el riesgo y el rendimiento en el uso de estas inversiones.

Funciones de la administración financiera

La administración financiera tiene a su cargo entre otras funciones:

- La administración de cuentas por cobrar, la cual evalúa la capacidad financiera mínima que deben tener los clientes para poderles otorgar un crédito,
- Los inventarios son indispensables, ya que las ventas generan utilidades,
- Se administran las cuentas por pagar, ya que pagar con anticipación es desprestigiar el crédito que otorgan los proveedores lo cual repercute en un costo de capital.

Tenemos que considerar que en el ciclo operativo cada actividad del giro de la empresa emplea insumos, ya sean comprados o fabricados en la organización, emplea recursos humanos, combinación de tecnologías y el aprovechamiento de la estructura del negocio, así como la dirección general y la dirección financiera. (págs. 21-22)

2.2.6 Evaluación financiera

Según (Aristizabal, s.f.);

Por evaluación financiera se puede entender el estudio que se hace de la información, que proporciona la contabilidad y toda la demás información disponible para tratar de determinar la situación financiera o sector específico de ésta.

La evaluación financiera realiza un diagnóstico de la salud financiera de la empresa prestando primero atención a los signos vitales (liquidez, rentabilidad y endeudamiento), con el fin de determinar su estado.

La evaluación financiera identifica -desde el punto de vista de un inversionista o un participante en el proyecto - los ingresos y los egresos atribuibles a la realización del proyecto, y en consecuencia, la rentabilidad generada por el mismo. La evaluación financiera juzga el proyecto, desde la perspectiva del objetivo de generar rentabilidad financiera y el flujo de fondos generado por el proyecto. La evaluación financiera se realiza a través de la presentación sistemática de los costos y beneficios financieros de un proyecto, los cuales se resumen por medio de indicadores de rentabilidad, definidos según criterio determinado. Recuperado el 29/10/2015 de [http://www.virtual.unal.edu.co/cursos/sedes/manizales/4010039/Lecciones/CAPITULO %20IV/efinanciera.htm](http://www.virtual.unal.edu.co/cursos/sedes/manizales/4010039/Lecciones/CAPITULO%20IV/efinanciera.htm)

2.2.7 Análisis Financiero

Para (Luna, 2012);

Una de las fuentes de información de más amplia divulgación de una empresa son los estados financieros básicos que se divulgan periódicamente. Es natural entonces que se aproveche esta información para evaluar la posición competitiva de diferentes empresas de una industria. Para ello se utiliza una técnica conocida como análisis de los estados financieros.

La metodología conocida como análisis de los estados financieros, constituye uno de los enfoques metodológicos para reunir información cuantitativa a nivel de la empresa, la cual es una fuente de gran valor para efectuar el análisis competitivo de la entidad.

2.2.8 Análisis financiero por el método de razones

Para (Luna, 2012);

La situación financiera se considera con frecuencia como la mejor medida de la posición competitiva de una empresa y de su atractivo para los accionistas; y las razones financieras es la forma más utilizada para llevar a cabo el análisis de los estados financieros, lo que explica que estas razones sean las más utilizadas para realizar una evaluación de estrategias.

El análisis de las razones financieras es el método más usado para determinarlas fortalezas y las debilidades de una empresa en las áreas de inversión, financiación y dividendos. Al existir una relación muy estrecha entre las áreas funcionales de la empresa, las razones financieras pueden también señalar puntos débiles y fuertes en las actividades de gerencia, mercadeo, producción, investigación y desarrollo.

Las razones financieras utilizadas para medir el desempeño de las empresas tienen los siguientes enfoques:

- Medir el desempeño de la empresa en diferentes períodos.
- Comparar el rendimiento o desempeño de la empresa con el de sus competidores o de su sector.
- Comparar el desempeño de la empresa con los promedios de la industria.

Los índices financieros de una empresa se calculan con base a los estados financieros básicos. Se convierten en importantes cuando comparan diversos períodos y cuando se comparan con el promedio de la industria. Un índice es, simplemente un número expresado en términos de otro. Se extrae dividiendo un número denominado base, por el otro. Un porcentaje es una clase de índice en el cual la base es igual a 100 y el cociente se expresa como <por ciento> de la base.

Con un solo juego de estados financieros se pueden calcular decenas de índices, pero en general sólo unos pocos son útiles en una determinada situación. Los índices financieros pueden ser agrupados en cinco categorías.

- a. Índices de rentabilidad.
- b. Índices de liquidez.
- c. Índices de solvencia o endeudamiento.

- d. Índices de efectividad o actividad
- e. Índices de crecimiento.

2.2.9 Índices de rentabilidad

En lo referente a los indicadores de rentabilidad (Luna, 2012), define;

Algunos de los índices de rentabilidad son los siguientes

$$\text{Margen de utilidad operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}} \times 100$$

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

2.2.10 Índices de liquidez

Según (Baena Toro, 2010); establece lo siguiente:

A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; esto quiere decir, que se puede establecer la facilidad o dificultad de la empresa, compañía u organización, para cubrir sus pasivos de corto plazo, con la conversión en efectivo de sus activos, de igual forma los corrientes o a corto plazo.

La razón de liquidez, se clasifican en: razón corriente o circulante, razón rápida o prueba del ácido y capital de trabajo. Como contenido adicional se encuentra el intervalo básico defensivo. (pág. 125)

Según (Luna, 2012);

Liquidez es la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones corrientes. Por lo tanto los índices de liquidez se refieren al monto y a las relaciones entre el pasivo corriente y el activo corriente que presumiblemente, proveerán los fondos con que se abonarán las deudas.

$$\text{Índice de liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo de rápida realización}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Crédito sobre ventas} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Plazo de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas netas}} \times \text{días que comprende el período}$$

$$\text{Rotación} = \frac{\text{Costo de mercadería vendida}}{\text{Inventario promedio}}$$

2.2.11 Índices de solvencia o endeudamiento

Así como la liquidez se refiere a las obligaciones corrientes, la solvencia se refiere a la capacidad de la empresa para cubrir los costos de intereses y el pago de sus obligaciones a largo plazo.

$$\text{Razón de deuda sobre activo total} = \frac{\text{Total deudas}}{\text{Total activo}}$$

$$\text{Razón deuda sobre capital} = \frac{\text{Endeudamiento total}}{\text{Total capital accionario}}$$

$$\text{Deuda a largo plazo sobre capital} = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Total capital accionario}}$$

2.2.12 Índices de endeudamiento

Los índices de endeudamiento de mayor importancia son aquellos que muestran la relación entre el capital ajeno y el capital propio. Los índices de endeudamiento muestran el equilibrio logrado por la gerencia de una determinada empresa entre estas fuerzas.

$$\begin{aligned} &\text{Razón de cobertura o veces que se ha ganado el interés} \\ &= \frac{\text{utilidad operativa}}{\text{Intereses sobre obligaciones}} \end{aligned}$$

2.2.13 Índices de efectividad o actividad

Rendimiento sobre la inversión, este índice puede expresarse de distintas formas:

$$\begin{aligned} &\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Promedio de patrimonio de los accionistas}} \\ &\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Promedio de capital propio + promedio del pasivo no corriente}} \\ \text{Rotación de la inversión} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital propio + Pasivos no corriente}} \end{aligned}$$

(págs. 424-430)

2.2.14 Indicadores de actividad

Según (Baena Toro, 2010) define que:

Las razones o indicadores de actividad también, llamados de rotación o eficiencia, mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos para el desarrollo de las actividades de constitución, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. (pág. 137)

Rotación de Cartera (deudores clientes)

Según (Baena Toro, 2010) menciona que:

La rotación de cartera es un indicador financiero que establece el número de veces, y determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo; en otras palabras; es el tiempo que la empresa requiere para el cobro de la cartera a sus clientes. (pág. 142)

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas a Crédito en el Período o Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

$$\text{Cuentas por Cobrar Promedio} = \frac{\text{Cuentas por cobrar año 1 más Cuentas por cobrar año 2}}{2}$$

Período promedio de cobro

(Baena Toro, 2010) establece que;

“Corresponde al número de días utilizados por la empresa en recaudar su cartera o en convertir en efectivo su última cuenta de cobro”. (págs. 144-145)

Forma 1:

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{Ventas a crédito del Período o Ventas Netas}}$$

Forma 2:

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Número de veces de Rotación de las Cuentas por Cobrara}}$$

Rotación de Inventarios

(R. Estupiñán Gaitán & O. Estupiñán Gaitán, 2006) establecio que:

La relación entre el volumen de productos vendidos (mercancía) y las mercancías en existencias se llama rotación de inventario. Se calcula al dividir el costo de los productos vendidos del inventario. Se calcula al dividir el costo de los productos vendidos del inventario principio y final del año; cuando el factor aumenta es favorable, es decir que los inventarios rotaron más veces en el año. (p. 136)

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

Rotación de activos operacionales

(Baena Toro,2010) afirma que:

La rotación de los activos operacionales se calcula tomando como base el valor bruto de los activos que forman parte operacional de la empresa, entre ellos, la cuenta de deudores clientes, los inventarios, y en el caso de la empresa manufacturera, la propiedad planta y equipo; y en cada uno de dichos rubros, lo correspondiente a provisión por cartera, provisión para los inventarios y la depreciación. (pág. 136)

$$\text{Rotación de Activos Operacionales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$$

Rotación de activos fijos (neto)

(Baena Toro, 2010) afirma que “La rotación o indicador del activo fijo neto nos muestra la cantidad de veces en que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos por ventas”. (pág. 136)

$$\text{Rotación de Activo Fijo Neto} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Bruto}}$$

Rotación de activos totales

(Baena Toro, 2010) afirma que:

Generalmente, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de la utilización de sus activos. Este indicador es posiblemente el más importante para la administración, porque indica qué tanto de las operaciones de la empresa han sido productivas financieramente. (pág. 155)

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$$

Rotación de proveedores

(Baena Toro, 2010) menciona que

“El indicador de rotación de proveedores nos muestra, en términos de liquidez, cuál es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos o materia prima mediante la cuenta de proveedores”. (pág. 155)

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} \times 365}{\text{Compras a crédito del Período o Costo de Ventas}}$$

Rotación del capital de trabajo

(Baena Toro, 2010), defino que:

Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de rotación del activo total.

Si el cálculo de la rotación es alto, puede indicar un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión en la empresa. Puede también indicar que la empresa depende excesivamente del crédito recibido de proveedores o entidades financieras (corto plazo) para financiar sus fondos de operación. (pág.155)

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$$

Rotación del patrimonio líquido

(Baena Toro, 2010) afirma que:

Muestra el volumen de ventas generado a raíz de la inversión realizada por los accionistas.

El patrimonio bruto corresponde a la totalidad de los bienes y derechos de una empresa o persona natural. Este conjunto de bienes y derechos es lo que se conoce como activos.

El patrimonio líquido es el resultado de la diferencia entre los activos y los pasivos. Se denomina patrimonio líquido porque es en realidad con lo que cuenta o posee la empresa. Si lo aplicamos desde la ecuación patrimonial, deducimos que: Patrimonio= Activos – Pasivos. (pág. 155)

$$\text{Rotación del Patrimonio Líquido} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio o Patrimonio Líquido}}$$

2.2.15 Estados financieros

Segùn (Baena Toro, 2010) afirma que

“Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de los estados financieros”. (pág. 28)

2.2.16 Estado de resultados

Para (R. Estupiñán Gaitán & O. Estupiñán Gaitán, 2006); afirman que:

Estado de resultados, o de pérdidas y ganancias, o de ganancias y pérdidas, o de ingresos y egresos, de operaciones, resume los resultados por ingresos y egresos operacionales y no operacionales de un ente económico durante un ejercicio o en períodos intermedios desde enero a la fecha intermedia; sus cuentas se cierran y se cancelan al final de período. (pág. 52)

Segùn (Rodríguez Morales, 2012) menciona que:

Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un período determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese período; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el período en cuestión. (pág. 5)

2.2.17 Análisis Vertical

Para (Rodríguez Morales, 2012) menciona que:

Esta herramienta ayuda a conocer la participación interna de las partidas dentro de los estados financieros. En el balance general permite saber cómo están formados los activos, cuántos son activos circulantes y cuántos son activos fijos; en la otra parte del balance general, cómo se distribuyen las fuentes de financiamiento, cuánto es de

financiamiento, cuánto es de pasivos y cuánto representa el capital. También, dentro de estos rubros, cuáles son las partidas más importantes de acuerdo con sus cantidades monetarias.

Además esta herramienta sirve de apoyo para determinar cómo han cambiado las estructuras de los activos en el balance general; si los activos circulantes son ahora proporcionalmente mayores en relación con los activos totales o si son los activos fijos los que están incrementando su proporción; o respecto a la estructura de las fuentes de financiación, pasivo y capital, cuál de las dos tiene mayor participación y cómo se modifican, y en los pasivos totales las proporciones de los circulantes y los de largo plazo, así como la forma en que participan las partidas dentro de los circulantes y dentro de los de largo plazo, y la forma como cambian cada una de estas proporciones.

En el estado de resultados las comparaciones se hacen respecto a las ventas, se analiza la participación de cada una de las partidas y se compara con éstas. Cómo están los costos de venta, los gastos de administración y los gastos de venta proporcionalmente respecto a las ventas y como han cambiado. El analista puede formarse un juicio al comparar los porcentajes integrales de un periodo y otro, además constata si los cambios son favorables o desfavorables e investiga en las situaciones que así convenga para posteriormente tomar decisiones.

Ilustración 1: Modelo del análisis vertical

Cuenta	Valor	Análisis vertical
Caja	10.000	$(10.000/200.000)*100 = 5\%$
Bancos	20.000	$(20.000/200.000)*100 = 10\%$
Inversiones	40.000	$(40.000/200.000)*100 = 20\%$
Clientes	20.000	$(20.000/200.000)*100 = 10\%$
Inventarios	40.000	$(40.000/200.000)*100 = 20\%$
Activos fijos	60.000	$(60.000/200.000)*100 = 30\%$
Diferidos	10.000	$(10.000/200.000)*100 = 5\%$
Total activo	200.000	100%
Obligaciones financieras	18.000	$(18.000/60.000)*100 = 30\%$
Proveedores	30.000	$(30.000/60.000)*100 = 50\%$
Cuentas por pagar	12.000	$(12.000/60.000)*100 = 20\%$
Total pasivo	60.000	100%
Aportes sociales	100.000	$(100.000/140.000)*100 = 71,42\%$
Utilidad del ejercicio	40.000	$(40.000/140.000)*100 = 28,58\%$
Total patrimonio	140.000	100%

Fuente: <http://www.gerencie.com/analisis-vertical.html>

2.2.18 Análisis Horizontal

Para (Rodríguez Morales, 2012) establece que:

La aplicación de esta herramienta ayuda a entender que ha pasado a través del tiempo (meses o años), comparando las tendencias que han tenido las partidas relacionadas entre sí y que sus variaciones deben seguir un patrón ya sea en el mismo sentido o en sentido opuesto pero que una dependa de otra. Así, el analista se forma un juicio al comparar las tendencias, identificar si son favorables o desfavorables, profundizar en las situaciones que así convenga para tomar decisiones en consecuencia. (pág. 142)

Ilustración 2: Análisis Horizontal

Cuenta	Año 1	Año 2	Variación absoluta	Variación relativa
Caja	10.000	12.000	2.000	20%
Bancos	20.000	15.000	-5.000	-25%
Inversiones	15.000	25.000	10.000	66,67%
Clientes	5.000	14.000	9.000	180%
Inventarios	30.000	15.000	-15.000	-50%
Activos fijos	40.000	60.000	20.000	50%
Total activos	120.000	141.000	21.000	17,5%
Proveedores	20.000	35.000	15.000	75%
Impuestos	15.000	5.000	-10.000	-66,67%
Provisiones	10.000	10.000	0	0%
Total pasivo	45.000	50.000	5.000	11,11%
Aportes	50.000	50.000	0	0%
Reservas	10.000	15.000	5.000	50%
Utilidad	15.000	26.000	11.000	73,33%
T. patrimonio	75.000	91.000	16.000	21,33%

Fuente: <http://www.gerencie.com/analisis-horizontal.html>

2.3 Idea a defender

2.3.1 Idea general

Con la realización una evaluación financiera la Constructora Chango y Asociados Cía., Ltda., de la ciudad de Ambato se obtendrá información para una correcta toma de decisiones.

2.4 Variables

2.4.1 Variable independiente

Evaluación financiera

2.4.2 Variable dependiente

Toma de decisiones.

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 Modalidad de la investigación

Investigación de campo

Para (Valderrama, Santiago, 2010)“Es el estudio sistemático de los hechos en el lugar que se producen los acontecimientos. En esta modalidad el investigador toma contacto en forma directa con la realidad, para obtener información idónea”.

Con la realización de una investigación de campo realizando la evaluación financiera en la empresa solicitando información general y específica sobre el funcionamiento y medidas tomadas a los funcionarios.

Investigación documental - bibliográfica

Según (Muñoz, C, 2011). “Esta modalidad tiene el propósito de conocer, comparar, ampliar, profundizar y deducir diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos”.

Se realizaran consultas en fuentes bibliográficas de la biblioteca de la Facultad y páginas web especializadas que brindar información actualizada.

3.2 Tipo de la investigación

Según (Namakforoosh, 2005, pág. 91), se define de la siguiente manera;

La investigación descriptiva es una forma de estudio para saber quién, dónde, cuándo, cómo y porqué del sujeto del estudio. En otras palabras, la información obtenida en un estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización el consumidor, objetos, conceptos y cuentas. Se usa un diseño descriptivo para hacer una investigación.

Se identificaran los aspectos claves que afectan a la organización con la finalidad de recomendar sobre los hechos encontrados.

3.3 Población y muestra

La población involucrada en el problema objeto de estudio son el personal del área financiera de la institución pública determinados de la siguiente manera:

Tabla 1: Población

Detalle	Cantidad
Personal área administrativo y financiera	4
Director	1
Total	5

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

3.4 Métodos, técnicas e instrumentos

Métodos de investigación

Método deductivo

Según Cegarra

Este método lo empleamos tanto en la vida ordinaria como en la investigación científica. Es el camino lógico para buscar la solución a los problemas que nos planteamos. Consiste en emitir hipótesis acerca de las posibles soluciones al problema planteado y en comprobar con los datos disponibles si estos están de acuerdo con aquellas. Cuando el problema está próximo al nivel observacional, el caso más simple, las hipótesis podemos clasificarlas como empíricas, mientras que en los casos más complejos, las hipótesis son de tipo abstracto.(pág. 82)

Método inductivo

Según Cegarra

Conjuntamente con el anterior es utilizado en la ciencia experimental. Consiste en basarse en enunciados singulares, tales como descripciones de los resultados de observaciones o experiencias para plantear enunciados universales, tales como hipótesis o teorías. Ello es como decir que la naturaleza se comporta siempre igual cuando se dan las mismas circunstancias, lo cual es como admitir que bajo las mismas condiciones experimentales se obtienen los mismos resultados, base de la repetitividad de las experiencias, lógicamente aceptado. (pág. 83)

Técnicas de investigación

Entrevista

Es una técnica de investigación que le permite conocer aspectos claros de la administración de la empresa, se aplicara la entrevista al Representante legal.

Encuesta

Permite obtener información de la población se aplica con un objetivo definido, se aplicara en el desarrollo de la propuesta.

Observación

Es una técnica de aplicación constante en el desarrollo del presente trabajo de titulación y su aporte se plasmara en el informe final.

Instrumentos de investigación

Guía de entrevista

Es un banco de preguntas diseñadas para obtener información sobre un tema determinado.

Cuestionario

Es un conjunto de preguntas que se realizan a un grupo determinado y son planteadas con un fin previamente establecido.

Ficha de observación

Es un registro que realiza la autora con la finalidad de registrar hechos relevantes de la entidad.

3.5 Resultados

**ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA**

1. ¿Usted, es empleado de la Constructora Chango?

Si No

2. ¿Cuentan con misión y visión empresarial?

Si No

3. ¿Se han fijado objetivos empresariales?

Si No

4. ¿Elaboran los Estados Financieros de forma periódica?

Si No

5. ¿Se ha aplicado el análisis vertical y horizontal a los estados financieros?
Si No
6. ¿Se han aplicado indicadores financieros para conocer la gestión financiera?
Si No
7. ¿Considera que una evaluación financiera permitiría mejorar el rendimiento de la Constructora Chango?
Si No
8. ¿Participaría activamente de las soluciones presentadas en el informe de la evaluación financiera?
Si No

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

1. ¿Usted, es empleado de la Constructora Chango?

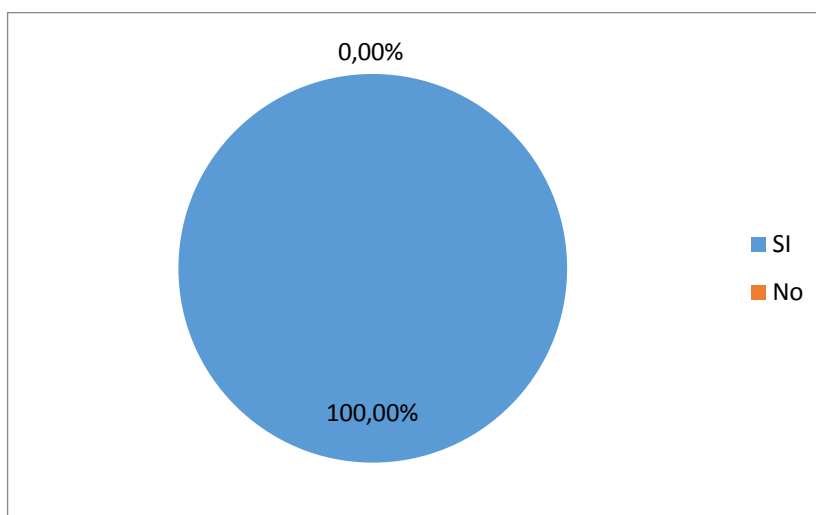
Tabla 2: Empleado de la constructora Chango

SI	5	100,00%
No	0	0,00%
Total	5	100,00%

Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 1: Empleado de la constructora Chango



Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación:

Los encuestado han respondido que el 100%, son empleados de la constructora Chango y son los que deben contestar la encuesta.

2. ¿Cuentan con misión y visión empresarial?

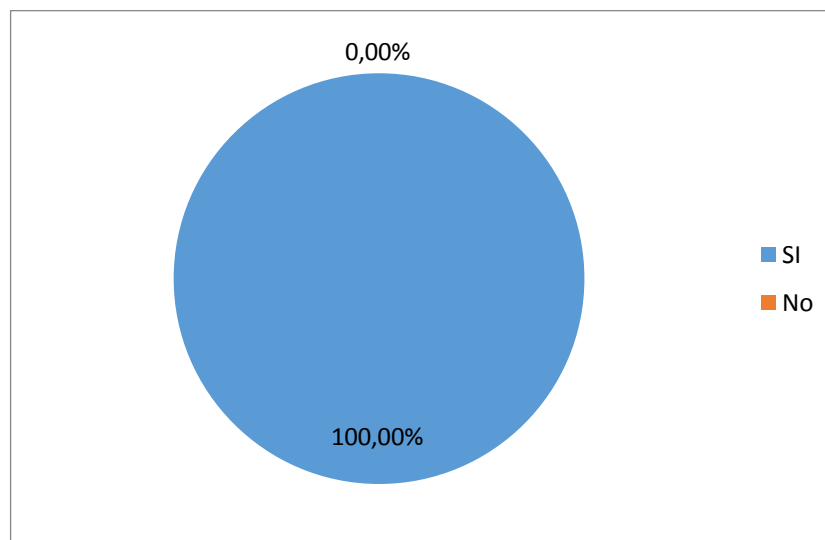
Tabla 3: Misión y visión empresarial

SI	5	100,00%
No	0	0,00%
Total	5	100,00%

Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 2: Misión y Visión empresarial



Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación:

El 100% de los encuestados dicen que existe una misión y visión empresarial.

3. ¿Se han fijado objetivos empresariales?

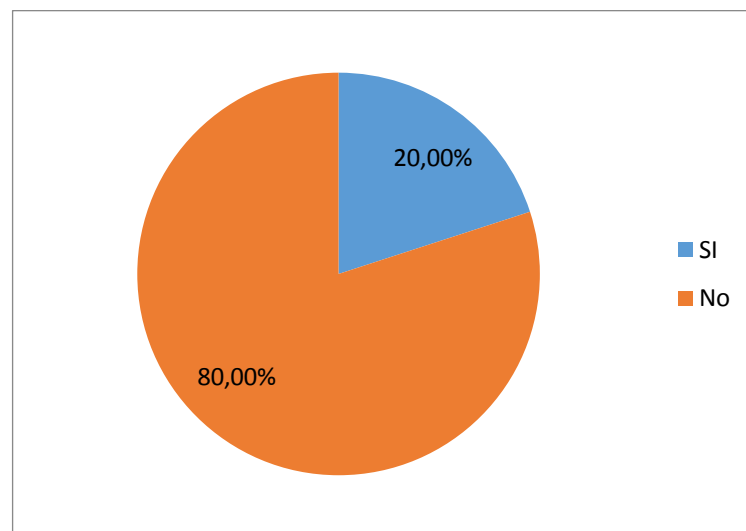
Tabla 4: Objetivos empresariales

SI	1	20,00%
No	4	80,00%
Total	5	100,00%

Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 3: Objetivos empresariales



Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación:

El 80% de los encuestados dicen que no existen objetivos fijados para la constructora Chango, mientras que el 20% de los funcionarios conocen los objetivos.

4. ¿Elaboran los Estados Financieros de forma periódica?

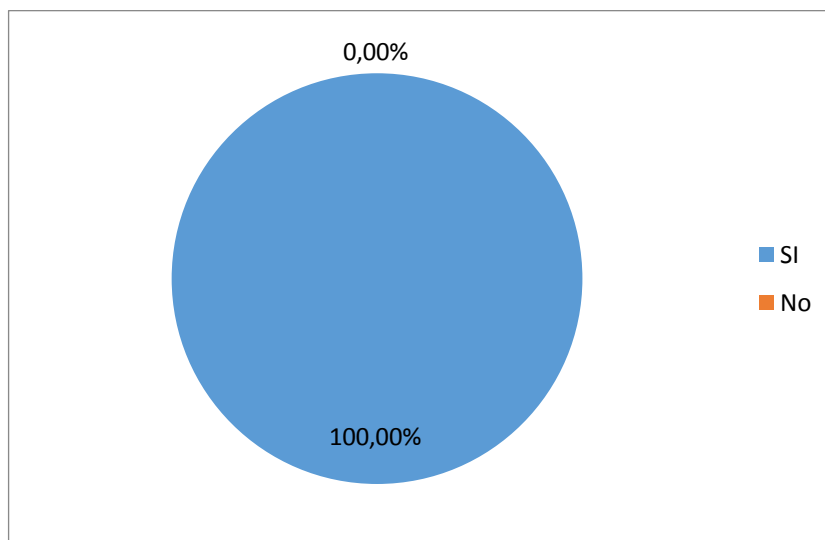
Tabla 5: Se presentan los Estados Financieros periódicamente

SI	5	100,00%
No	0	0,00%
Total	5	100,00%

Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 4: Se presentan los Estados Financieros periódicamente



Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación:

Se estableció que el 100% de los encuestados dicen que se realizan estados financieros cada año para ser ingresados en la Superintendencia de Compañías.

5. ¿Se ha aplicado el análisis vertical y horizontal a los estados financieros?

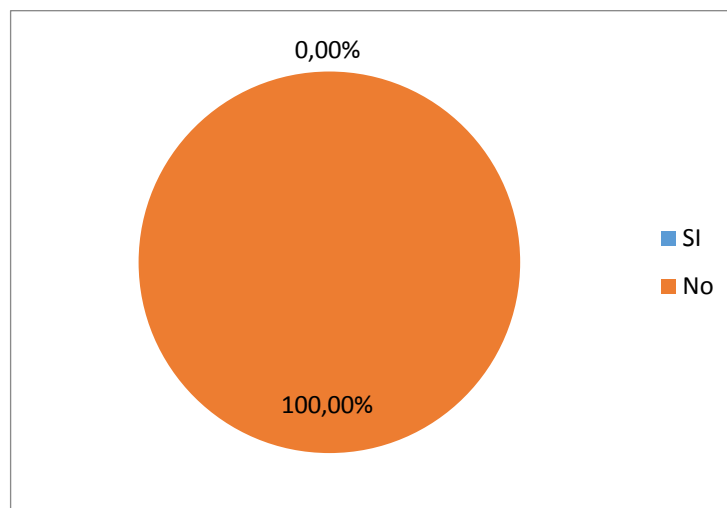
Tabla 6: Análisis vertical y horizontal a los estados financieros

SI	0	0,00%
No	5	100,00%
Total	5	100,00%

Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 5: Análisis vertical y horizontal a los estados financieros



Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación:

Se estableció que no se realizan análisis a los estados financieros, según los que contesta el 100% de los encuestados.

6. ¿Se han aplicado indicadores financieros para conocer la gestión financiera?

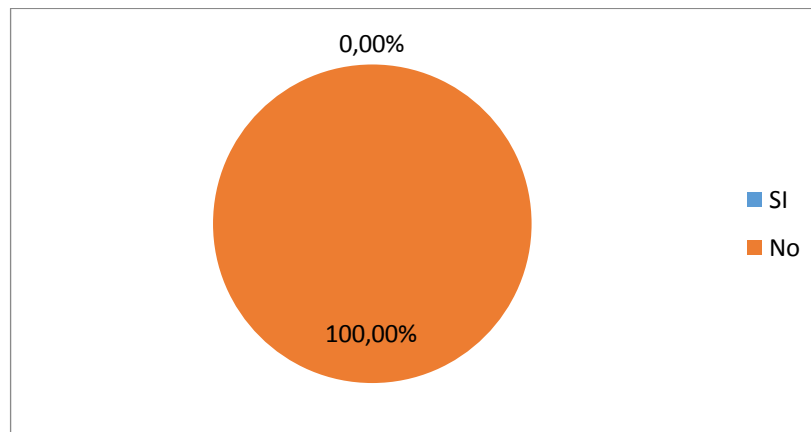
Tabla 7: Indicadores financieros para conocer la gestión financiera

SI	0	0,00%
No	5	100,00%
Total	5	100,00%

Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 6: Indicadores financieros para conocer la gestión financiera



Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación:

El 100% de los encuestados dicen que no se aplican indicadores de gestión para determinar lo correcto de la gestión financiera.

7. ¿Considera que una evaluación financiera permitiría mejorar el rendimiento de la Constructora Chango?

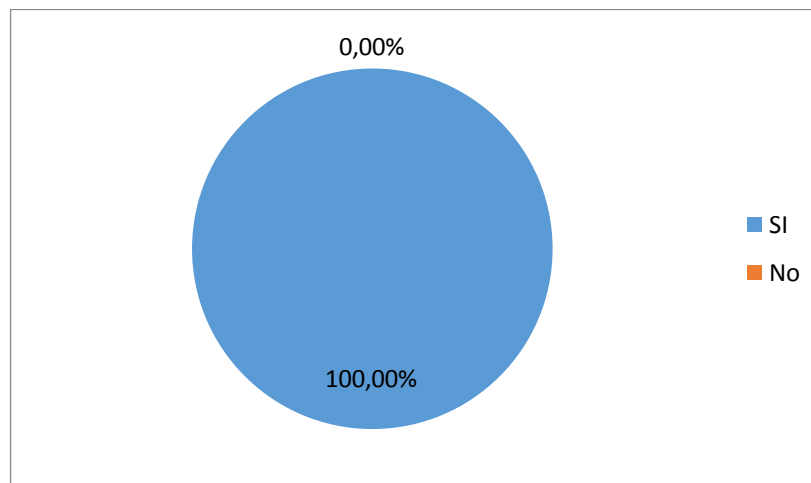
Tabla 8: Evaluación financiera permitiría mejorar el rendimiento de la Constructora Chango

SI	5	100,00%
No	0	0,00%
Total	5	100,00%

Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 7: Evaluación financiera permitiría mejorar el rendimiento de la Constructora Chango



Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación:

El 100% de los encuestados dicen que con la aplicación de una evaluación financiera se mejoraría los rendimientos empresariales de la constructora Chango.

8. ¿Participaría activamente de las soluciones presentadas en el informe de la evaluación financiera?

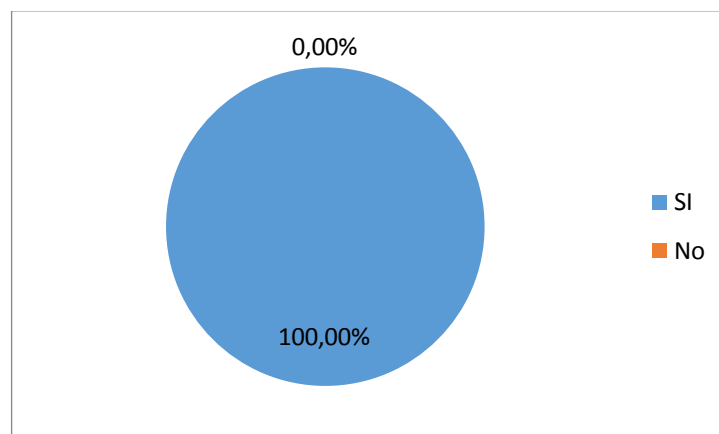
Tabla 9: Participaría activamente de las soluciones

SI	5	100,00%
No	0	0,00%
Total	5	100,00%

Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 8: Participaría activamente de las soluciones



Fuente: Tabulación de la encuesta.

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación:

Los encuestados dicen que participarían activamente en las soluciones que se den en base a la evaluación financiera.

3.6 Verificación de la idea a defender

En base a los resultados de la encuesta se pudo determinar que con la realización de la evaluación financiera la Constructora Chango y Asociados Cía., Ltda., se podrá identificar las causas de la evaluación financiera, una vez que se estableció que el 100% de los empleados participarían activamente en las soluciones que arroje este proceso.

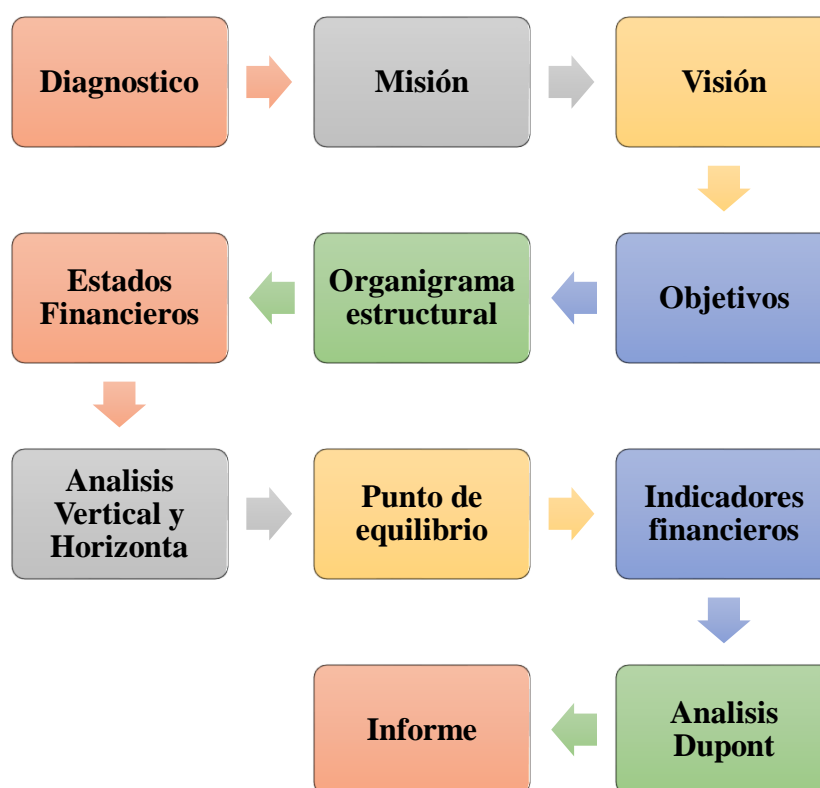
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 Título:

“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA CONSTRUCTORA CHANGO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA AÑOS 2014 – 2015”

4.2 Contenido de la propuesta

Ilustración 3: Contenido de la propuesta



Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

4.2.1 Diagnóstico General de la Constructora

Se realizó una entrevista al representante legal quien supo manifestar el funcionamiento y cuales según su criterio se convierte en sus fortalezas y debilidades, una vez aplicado una investigación en diversas fuentes se definió las oportunidades y amenazas que tiene la constructora con respecto al mercado al que pertenecen.

Tabla 10: Fortalezas

Fortalezas
Cuentan con infraestructura propia
Posee recursos financieros que permita su funcionamiento
El personal técnico está capacitado
Se realizan procesos bajo la supervisión de los directivos con la finalidad de cumplir con lo establecido.

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

En una entrevista con el representante legal se pudo establecer que reconocen como fortalezas de la empresa, su edificación, recursos financieros, la capacidad de su personal técnico que ha realizado obras de gran importancia en la ciudad como es el puente a desnivel en el centro de la ciudad, al ser obras contratadas por una organización pública objeto de fiscalización han cumplido con la normativa aplicable a fin de no ser sancionados.

Tabla 11: Debilidades

Debilidades
Ineficiente proceso de recuperación de las cuentas por cobrar
No contar con un sistema de control de inventarios adecuado
Incumplimiento en el pago de los impuestos que generan multas e intereses
No se realizan informes financieros que permitan la toma de decisiones

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Al ser un contratista del Estado debe esperar para realizar los cobros según las condiciones que implemente el órgano regulador, esto limita el accionar y debe emplear los recursos provenientes de otros contratos para cumplir. Otras de las deudas se dan por entrega de obras sin su debido respaldo que a limitado el proceso de cobranza judicial.

Tabla 12: Oportunidades

Oportunidades
Proyectos de urbanización y vivienda que se realizan en todo el país.
Apoyo de las instituciones financiera para el desarrollo de proyectos de infraestructura.
Nuevas tecnologías de construcción y de productos de calidad.
Profesionales en el mercado capaces de cumplir con las tareas encomendadas que permitan el crecimiento empresarial.

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Los habitantes de todo el país tienen la necesidad de comprar viviendas donde puedan habitar con tranquilidad; por tal razón, en las grandes ciudades se realizan ferias de vivienda donde se presentan alternativas para todos los estratos sociales. Adicionalmente se encuentran facilidades para contratar créditos hipotecarios incluyendo al ISSFA y ISSPOL. En otro punto clave se desarrollan nuevas tecnologías de construcción adecuadas que ya se implementaron en países como Chile y Japón conocidos por alta actividad sísmica.

Tabla 13: Amenazas

Amenazas
Desastres naturales que acaban con ciudades.
Nuevas normativas que cambien el accionar de las constructoras.
Controles sorpresivos realizados por los organismos de control.
Restricciones para la realización de construcciones en zonas claves comerciales identificados como históricos.

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

En el período actual se presentó diferentes desastres naturales el de mayor afectación, fue el terremoto en la zona costera el 16 de abril del 2016, donde se destruyó gran parte de las ciudades, por tal razón se aplican nuevas normativas que regulen de mejor manera la construcción con el fin de precautelar las vidas dentro de las edificaciones, otro de los puntos es la no construcción en las zonas históricas donde se generan la mayor cantidad de movimiento económico en las ciudades y debe ser regenerada manteniendo parte de las mismas y modernizando las obsoletas.

4.2.2 Misión

Desarrollar hogares para los estilos de vida de nuestros clientes, donde sea un Orgullo vivir, de acuerdo a los gustos particulares de cada uno de ellos. Así mismo, construir cada vivienda como si nuestra propia familia fuera a habitarla. Brindar el entorno para que los habitantes de cada proyecto, estén convencidos de contar con la mejor opción de vivienda y que puedan permanecer en él debido a la calidad de vida ofrecida por la empresa.

4.2.3 Visión

Ser la constructora inmobiliaria más confiable, rentable e innovadora del país. De igual manera, compararnos con las mejores del mercado local y regional. Posicionarnos en el ámbito estatal como la mejor empresa en el ramo de la edificación y mantenernos a la vanguardia en cuanto a las nuevas tecnologías de construcción, basándonos en la especialización y capacitación de nuestro personal, respetando las normas para la conservación del medio ambiente.

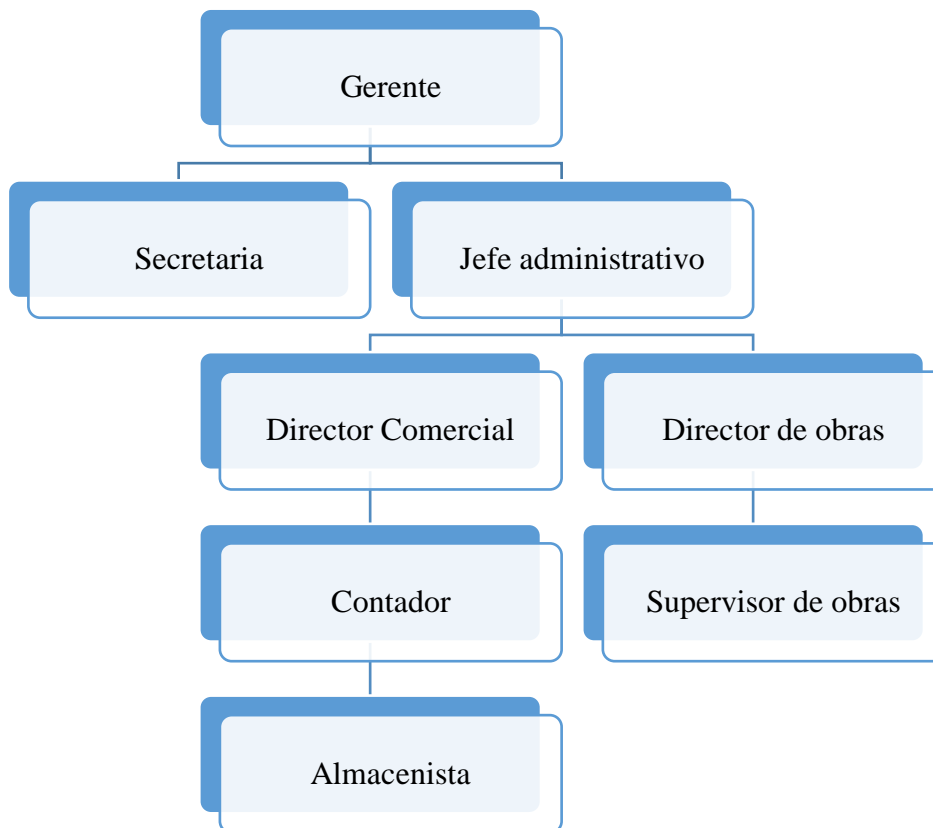
4.2.4 Objetivos

- Diseñar y vender casas de acuerdo al gusto o estilo del cliente, con determinados procesos que ayudarán a obtener un buen resultado.
- Satisfacer los requerimientos y necesidades de los clientes. Prestar servicios eficientes y de calidad.

- Mantener control en los procesos de la organización, con el fin de mejorarlos. Cumplir planes de adiestramiento que permitan desarrollar al personal y al mismo tiempo, mejorar la calidad de los servicios prestados.
- Contribuir al desarrollo económico y social de nuestro país, brindando un servicio profesional de alta calidad a las empresas y entidades que nos requieran. Reiterar nuestro compromiso de satisfacer al cliente que busca una alternativa que se ajuste a su necesidad sin deducir la rentabilidad del proyecto.

4.2.5 Organigrama estructural

Ilustración 4: Organigrama estructural Constructora Chango



Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Como parte del organigrama estructural se presentan el manual de funciones donde se identifican las tareas primordiales de cada cargo.

Manual de funciones

Cargo:	Gerente
Misión:	Ser responsable ante los accionistas por los resultados de las operaciones y el desempeño organizacional; planea, dirige, organiza y controla las actividades, demuestra liderazgo y asesora el manejo de cada área funcional.
Actividades:	<ul style="list-style-type: none">• Liderar los procesos de planeación estratégica de la organización, determinando los factores críticos de éxito, estableciendo los objetivos y metas específicos de la empresa.• Desarrollar estrategias generales para alcanzar los objetivos y metas propuestas.• Hacer cumplir los estatutos, las determinaciones de la Asamblea General de Accionistas y de la Junta Directiva-• Representar judicial y extrajudicialmente a la organización ante terceros, autoridades de policía y autoridades fiscales.• Convocar a la Asamblea General de Accionistas y a la Junta Directiva a reuniones ordinarias y extraordinarias.• Aprobar nómina y pago de comisiones del personal operativo y comercial de a Constructora.• Realizar reunión de comité de obra en el cual se habla de los adelantos.• Realizar visitas con el propósito de coordinar actividades y procesos necesarios para el alcance del objetivo corporativo de la constructora.

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Cargo:	Director Comercial
Misión:	Brindar información sobre los proyectos, comercializar y mostrar los departamentos y casas modelo, así como hacer cumplir una serie de requisitos como el recaudo de la cartera.
Actividades:	<ul style="list-style-type: none"> • Concretar la venta y elaborar el respectivo contrato de compra-venta. • Realizar informes sobre el avance de casas y departamentos. • Rendir informe comercial a la Asamblea General. • Cotizar, contratar y organizar publicidad general sobre el proyecto. • Asistir a las diferentes ferias inmobiliarias realizadas en el transcurso del año. • Recibir al residente de obra el inmueble y programar con el propietario la respectiva entrega. • Coordinar los créditos hipotecarios con las diferentes entidades financieras para el cliente que lo requiera. • Supervisar la elaboración de las minutas de escritura y verificar que el desembolso llegue a la constructora.

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Cargo:	Secretaria
Misión:	Planificar y controlar que se ejecuten de manera eficiente todas las actividades que debe llevar a cabo el Gerente. Organiza acciones y establece controles que permitan garantizar resultados beneficiosos a la Constructora.
Actividades:	<ul style="list-style-type: none"> • Responder por las labores encargadas por el Gerente. • Manejar cuentas personales de la Gerencia. • Brindar apoyo en mensajería a la Constructora. • Realizar depósitos en los diferentes bancos. • Atender solicitudes del área administrativa. • Mantener un control de los servicios básicos que se tenga que pagar. • Archivar facturas de respaldo para la reposición de la caja menor. • Organiza y controla los documentos recibidos según sea su importancia. • Atender llamadas y mensajes de todos los funcionarios de la constructora. • Elaborar documentos y comunicar información que deba conocer internamente el personal respecto a actividades a realizar. • Coordinar las citaciones para reunión de Asamblea o Junta Directiva.

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Cargo:	Contador
Misión:	Coordinar y efectuar el manejo integral de la contabilidad en la empresa.
Actividades:	<ul style="list-style-type: none"> • Aplicar la normatividad de los movimientos u operaciones económicas que hace la empresa. • Depurar y conciliar todas las cuentas del balance. • Presentar informes de análisis de la situación financiera de la empresa de tal forma que permita generar propuestas de mejoramiento. • Capacitar a los colaboradores en el manejo adecuado de soportes contables. • Elaborar y contabilizar la nómina del personal, así como la liquidación de aportes correspondientes. • Pagar las declaraciones tributarias. • Elaborar y analizar los estados financieros de la empresa.

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Cargo:	Director de obras
Misión:	Lograr la ejecución de las obras, aplicando las normas de seguridad, higiene y ambiente. Satisfacción de los clientes, dentro de los límites de calidad, tiempo y costo.
Actividades:	<ul style="list-style-type: none"> • Programar, dirigir, coordinar y controlar el proceso productivo para obtener los resultados esperados de las obras. • Identificar puntos críticos, en un proyecto u obra, que pueden ser causa de desviaciones con respecto al programa previsto. • Asegurar la actualización del programa de trabajo y el oportuno requerimiento de los insumos. • Analizar permanentemente la relación costo – producción y estar vigilante porque la ejecución se mantenga dentro de los indicadores previstos. • Verificar que los responsables de obras disponen de los recursos adecuados que garanticen la efectividad de la gestión. • Analizar los aumentos y las disminuciones de las obras, los cambios de los alcances y establecer las acciones conducentes.

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Cargo:	Almacenista
Misión:	Mantener en orden los almacenes y los inventarios actualizados, generando las solicitudes de reposición en aquellos insumos específicos.
Actividades:	<ul style="list-style-type: none"> • Controlar que el material esté almacenado apropiadamente. • Controlar el inventario de materiales y herramientas. • Estimar las cantidades de reposición periódicas. • Asegurar la entrega de herramientas y mantener el control de los mismos. • Tener documentada la entrada y salida de materiales. • Ordenar la información para la devolución de materiales.

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Cargo:	Supervisor de obras
Misión:	Controlar la ejecución de las obras, con apego a las condiciones contractuales, observando cantidad, costos, tiempo, calidad y seguridad.
Actividades:	<ul style="list-style-type: none"> • Dedicar especial atención a la programación de las actividades de las cuadrillas asignadas a los frentes de trabajo. • Velar por las medidas de seguridad. • Controlar las actividades asignadas a las cuadrillas. • Asegurar que los materiales recibidos estén debidamente registrados con fecha. • Controlar la devolución de materiales y el uso de equipos y herramientas. • Vigilar el adecuado equipamiento de las cuadrillas y su dotación. • Vigilar la operatividad de los operativos y proponer soluciones en casos de reparación. • Registrar las actividades diarias y documentar cualquier hecho o intercambio de información.

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Cargo:	Jefe Administrativo
Misión:	Controlar, dirigir y coordinar con el resto del personal que sean ejecutadas todas las funciones pertinentes para la realización de proyectos.
Actividades:	<ul style="list-style-type: none"> • Coordinar con el resto del personal el seguimiento de todas las actividades. • Control de presupuestos. • Manejo de papelería legal. • Autorizar y firmar cheques para pagos de sueldos, viáticos, horas extras, gastos administrativos, proveedores, etc. • Reunirse con el gerente general periódicamente para tratar asuntos administrativos y financieros. • Verificar todos los problemas relacionados con el personal. • Mantener actualizado un archivo de solicitudes de empleo, para tener acceso a posibles candidatos. • Elaborar contratos de trabajo. • Ejecutar todo el proceso de selección de personal.

Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

4.2.6 Presentación de los Estados Financieros

CONSTRUCTORA CHANGO		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS		
Activo	2014	2015
Activo Corriente	1.349.857,97	1.507.411,80
Efectivo Y Equivalentes Del Efectivo	111.291,77	189.226,03
Caja Chica	80,00	80,00
Fondo Rotativo	210,00	150,00
Bancos	111.001,77	188.996,03
Activos Financieros	610.407,82	676.147,09
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Por Vencer)	610.407,82	676.147,09
Ctas Por Cobrar Clientes No Relac. (Por Vencer)	290.406,94	247.102,25
Cuentas Por Cobrar Clientes (Vencidos)	261.689,20	338.212,12
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-18.250,93	-13.275,85
Préstamos Empleados	11.154,32	9.876,79
Cuentas Por Cobrar Socios	300,00	300,00
Depósitos Entregados En Garantía	34,20	34,20
Cuentas Por Cobrar Varios	9.019,02	8.993,29
Cuentas Por Cobrar Lubricadoras	90,25	90,25
Cuentas Por Cobrar (Depósitos En Tránsito)	13.862,33	48.563,25
Documentos Por Cobrar	42.102,49	36.250,79
Inventarios	628.158,38	642.038,68
Inventarios Prod. Term Y Merc. En Almacén	591.541,13	574.790,10
Línea Lubricantes-Aceites Lanatas Maqui	248.695,79	229.650,57
Línea Ferretería Y Construcción	342.696,89	344.901,99
Línea Electrodomésticos	148,45	237,54
Inventarios Mercadería Para Consumo	36.617,25	67.248,58
Inventario Suministros De Consumo	377,28	377,28
Servicios Y Otros Pagos Anticipados	15.386,61	43.907,80
Activos Por Impuestos Corrientes	20.853,36	22.963,50

Activo No Corriente	467.287,99	382.522,90
Propiedad Planta Y Equipo	467.287,99	382.522,90
Terrenos	125.944,00	125.944,00
Edificios	262.618,97	279.508,12
Equipo De Oficina	1,00	1,00
Vehículos	132.502,49	65.113,08
Equipo De Cómputo	41.241,32	4.682,32
Muebles Y Enseres	3.987,19	3.052,15
Maquinaria Y Equipos	53.084,40	53.679,21
Depr. Acum. Activos Fijos	-26.147,38	-23.512,98
Total Activo	1.817.145,96	1.889.934,70

Fuente: Constructora Chango

CONSTRUCTORA CHANGO		
BALANCE GENERAL		
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS		
PASIVO	2014	2015
PASIVO CORRIENTE	1.315.049,86	1.327.086,82
Laborables	31.228,77	39.437,24
Sueldo Acumulado Por Pagar		5.324,86
Beneficios Sociales Por Pagar	15.726,49	12.278,51
Participación Trabajadores Por Pagar	15.502,28	21.833,87
Fiscales	31.610,57	40.043,75
Iva En Ventas	10.512,51	13.339,49
Renta	21.098,06	26.704,26
Instrumentos Financieros	1.252.210,52	1.247.605,83
Proveedores	869.730,94	896.287,39
Prestamos Accionistas	356.095,95	296.192,95
Otros Corrientes	26.383,63	55.125,49
Pasivo No Corriente	123.039,39	112.119,92
Prestamos Bancarios L.P.	100.885,50	89.264,18
Prestamos Terceros	20.946,19	19.446,19
Diferidos	1.207,70	3.409,55
Total Pasivo	1.438.089,25	1.439.206,74
Patrimonio		
Capital	250.800,00	250.800,00
Reservas	14.606,25	24.860,35
Legales	14.606,25	24.860,35
Resultados	113.650,46	175.067,62
Utilidades Presentes Del Ejercicio	113.650,46	175.067,62
Total Patrimonio	379.056,71	450.727,97
Total Pasivo Y Patrimonio	1.817.145,96	1.889.934,71

Fuente: Constructora Chango

CONSTRUCTORA CHANGO		
ESTADO DE RESULTADOS		
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS		
Ingresos	2014	2015
Venta De Bienes	\$ 2.542.162,16	\$ 2.682.760,92
Otros Ingresos	72,69	35,68
Otros Ingresos Gravados	72,69	0.00
Otros Ingresos Excentos	0.00	0.00
Otros Ingresos	12.497,00	
Utilidad/Perdida venta Activo Fijo	12.497,00	3.124,00
Total Ingresos	2.567.301,54	2.685.920,60
Costos	2.135.686,49	2.164.725,43
(+) Inv. Inicial Bienes No Producidos Por La Cia.	492.978,05	575.167,38
(+) Compras Netas Locales Bienes No Prod. Cia.	2.217.875,82	2.141.476,46
(-) Inv. Final Bienes No Producidos Por La Cia.	- 575.167,38	- 551.918,41
Gastos	297.908,63	315.233,27
Gastos De Ventas	155.456,82	154.928,23
Sueldos, Salarios Y Demas Remuneraciones	32.014,52	37.706,39
Beneficios Sociales	4.708,08	5.874,65
Gastos Generales De La Venta	98.731,60	91.344,57
Depreciaciones-Propiedades Planta Y Equipo	20.002,62	20.002,62
Gastos Administrativos	124.869,51	144.523,22
Sueldos, Salarios Y Demas Remuneraciones	55.522,76	59.824,07
Beneficios Sociales	8.013,96	8.871,26
Gastos Generales De Administración	43.046,46	45.674,46
Depreciaciones-Propiedades Planta Y Equipo	18.286,33	30.153,43
Gastos Financieros	17.582,30	15.781,82
Total Costos Y Gastos	2.433.595,12	2.479.958,70
Utilidad Bruta	133.706,42	205.961,90
Participación Empleados E Impuestos	20.055,96	30.894,29
Resultado Del Ejercicio	\$ 113.650,46	\$ 175.067,62

Fuente: Constructora Chango

4.2.7 Análisis Vertical y horizontal a los estados financieros

Tabla 14: Análisis Vertical del Estado de Resultados

CONSTRUCTORA CHANGO				
ESTADO DE RESULTADOS				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
INGRESOS	2014	%	2015	%
VENTA DE BIENES	2.542.162,16	99,02%	2.682.760,92	99,88%
OTROS INGRESOS	72,69	0,00%	35,68	0,00%
OTROS INGRESOS GRAVADOS	72,69	0,00%		0,00%
OTROS INGRESOS EXCENTOS	0,00	0,00%		0,00%
OTROS INGRESOS	12.497,00	0,49%		0,00%
UTILIDAD/PERDIDA VENTA ACTIVO FIJO	12.497,00	0,49%	3.124,00	0,12%
TOTAL INGRESOS	2.567.301,54	100,00%	2.685.920,60	100,00%
COSTOS	2.135.686,49	83,19%	2.164.725,43	80,60%
(+) Inv. Inicial Bienes No Producidos por la Cia.	492.978,05	19,20%	575.167,38	21,41%
(+) Compras Netas Locales Bienes no Prod. Cia.	2.217.875,82	86,39%	2.141.476,46	79,73%
(-) Inv. Final Bienes No Producidos por la Cia.	-575.167,38	-22,40%	-551.918,41	-20,55%

GASTOS	297.908,63	11,60%	315.233,27	11,74%
GASTOS DE VENTAS	155.456,82	6,06%	154.928,23	5,77%
Sueldos, salarios y demas Remuneraciones	32.014,52	1,25%	37.706,39	1,40%
BENEFICIOS SOCIALES	4.708,08	0,18%	5.874,65	0,22%
GASTOS GENERALES DE LA VENTA	98.731,60	3,85%	91.344,57	3,40%
DEPRECIACIONES-PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	20.002,62	0,78%	20.002,62	0,74%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	124.869,51	4,86%	144.523,22	5,38%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	55.522,76	2,16%	59.824,07	2,23%
BENEFICIOS SOCIALES	8.013,96	0,31%	8.871,26	0,33%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	43.046,46	1,68%	45.674,46	1,70%
DEPRECIACIONES-PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	18.286,33	0,71%	30.153,43	1,12%
GASTOS FINANCIEROS	17.582,30	0,68%	15.781,82	0,59%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2.433.595,12	94,79%	2.479.958,70	92,33%
UTILIDAD BRUTA	133.706,42	5,21%	205.961,90	7,67%
PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTOS	20.055,96	0,78%	30.894,29	1,15%
RESULTADO DEL EJERCICIO	113.650,46	4,43%	175.067,62	6,52%

Fuente: Estados Financieros Constructora Chango
Elaborado por: Vilma Pujos

En base al resultado del análisis vertical se estableció que los ingresos son provenientes de la venta o construcción de bienes clasificados dentro de la misma cuenta, en el costo de venta el segundo rubro de importancia por representar el 83.19% en el primer año y en el 2015 de 80.60%, en los gastos se determinó que el gasto de ventas es superior al administrativo por los gastos generales de representación y la depreciación de los vehículos indispensables para la realización de dicha actividad.

Tabla 15: Análisis horizontal del Estados de Resultados

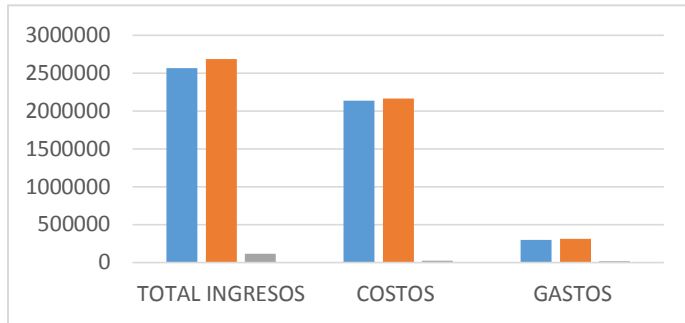
INGRESOS	2014	2015	VARIACIÓN	%
VENTA DE BIENES	2542162,16	2682760,92	140598,76	5,53%
OTROS INGRESOS	72,69	35,68	-37,01	-50,91%
OTROS INGRESOS GRAVADOS	72,69	0,00	-72,69	-100,00%
OTROS INGRESOS EXCENTOS	0,00	0,00	0,00	#¡DIV/0!
OTROS INGRESOS	12497,00	0,00	-12497,00	-100,00%
UTILIDAD/PERDIDA VENTA ACTIVO FIJO	12497,00	3124,00	-9373,00	-75,00%
TOTAL INGRESOS	2567301,54	2685920,60	118619,06	4,62%
COSTOS	2135686,49	2164725,43	29038,94	1,36%
(+) Inv. Inicial Bienes No Producidos por la Cia.	492978,05	575167,38	82189,33	16,67%
(+) Compras Netas Locales Bienes no Prod. Cia.	2217875,82	2141476,46	-76399,36	-3,44%
(-) Inv. Final Bienes No Producidos por la Cia.	-575167,38	-551918,41	23248,97	-4,04%
GASTOS	297908,63	315233,27	17324,64	5,82%
GASTOS DE VENTAS	155456,82	154928,23	-528,59	-0,34%

Sueldos, salarios y demás Remuneraciones	32014,52	37706,39	5691,87	17,78%
BENEFICIOS SOCIALES	4708,08	5874,65	1166,57	24,78%
GASTOS GENERALES DE LA VENTA	98731,60	91344,57	-7387,03	-7,48%
DEPRECIACIONES-PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	20002,62	20002,62	0,00	0,00%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	124869,51	144523,22	19653,71	15,74%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	55522,76	59824,07	4301,31	7,75%
BENEFICIOS SOCIALES	8013,96	8871,26	857,30	10,70%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	43046,46	45674,46	2628,00	6,11%
DEPRECIACIONES-PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	18286,33	30153,43	11867,10	64,90%
GASTOS FINANCIEROS	17582,30	15781,82	-1800,48	-10,24%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2433595,12	2479958,70	46363,58	1,91%
UTILIDAD BRUTA	133706,42	205961,90	72255,48	54,04%
PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTOS	20055,96	30894,29	10838,32	54,04%
RESULTADO DEL EJERCICIO	113650,46	175067,62	61417,16	54,04%

Fuente: Estados Financieros Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 9: Resultados del análisis Horizontal



En el Estado de Resultado de análisis horizontal se estableció el crecimiento dado en los períodos de estudio, el hecho predominante es el incremento del 54.04% en la utilidad con respecto al 2014, se dio por haberse adjudicado obras en el Gobierno Autónomo del Cantón Ambato, mientras que los gastos y los costos apenas tienen un aumento del 1.91%, mientras que las ventas del 5.53%. Los sueldo y salarios que son los de mayor relevancia representa 10% promedio.

Fuente: Estados Financieros Constructora Chango
Elaborado por: Vilma Pujos

Tabla 16: Análisis vertical Estado de Situación Financiera

CONSTRUCTORA CHANGO				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
ACTIVO	2014	%	2015	%
ACTIVO CORRIENTE	1.349.857,97	74,28%	1.507.411,80	79,76%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	111.291,77	6,12%	189.226,03	10,01%
CAJA CHICA	80,00	0,00%	80,00	0,00%
FONDO ROTATIVO	210,00	0,01%	150,00	0,01%
BANCOS	111.001,77	6,11%	188.996,03	10,00%
ACTIVOS FINANCIEROS	610.407,82	33,59%	676.147,09	35,78%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Por vencer)	610.407,82	33,59%	676.147,09	35,78%
CTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC. (Por vencer)	290.406,94	15,98%	247.102,25	13,07%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Vencidos)	261.689,20	14,40%	338.212,12	17,90%
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-18.250,93	-1,00%	-13.275,85	-0,70%
Préstamos empleados	11.154,32	0,61%	9.876,79	0,52%
Cuentas por cobrar socios	300,00	0,02%	300,00	0,02%
Depósitos entregados en garantía	34,20	0,00%	34,20	0,00%
Cuentas por cobrar varios	9.019,02	0,50%	8.993,29	0,48%

Cuentas por Cobrar Lubricadoras	90,25	0,00%	90,25	0,00%
Cuentas por Cobrar (Depósitos en tránsito)	13.862,33	0,76%	48.563,25	2,57%
Documentos por Cobrar	42.102,49	2,32%	36.250,79	1,92%
INVENTARIOS	628.158,38	34,57%	642.038,68	33,97%
INVENTARIOS PROD. TERM Y MERC. EN ALMACEN	591.541,13	32,55%	574.790,10	30,41%
LÍNEA LUBRICANTES-ACEITES LANATAS MAQUI	248.695,79	13,69%	229.650,57	12,15%
LÍNEA FERRETERÍA Y CONSTRUCCIÓN	342.696,89	18,86%	344.901,99	18,25%
LÍNEA ELECTRODOMÉSTICOS	148,45	0,01%	237,54	0,01%
INVENTARIOS MERCADERÍA PARA CONSUMO	36.617,25	2,02%	67.248,58	3,56%
INVENTARIO SUMINISTROS DE CONSUMO	377,28	0,02%	377,28	0,02%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	15.386,61	0,85%	43.907,80	2,32%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	20.853,36	1,15%	22.963,50	1,22%
ACTIVO NO CORRIENTE	467.287,99	25,72%	382.522,90	20,24%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	467.287,99	25,72%	382.522,90	20,24%
TERRENOS	125.944,00	6,93%	125.944,00	6,66%
EDIFICIOS	262.618,97	14,45%	279.508,12	14,79%
EQUIPO DE OFICINA	1,00	0,00%	1,00	0,00%
VEHÍCULOS	132.502,49	7,29%	65.113,08	3,45%
EQUIPO DE CÓMPUTO	41.241,32	2,27%	4.682,32	0,25%
MUEBLES Y ENSERES	3.987,19	0,22%	3.052,15	0,16%

MAQUINARIA Y EQUIPOS	53.084,40	2,92%	53.679,21	2,84%
DEPR. ACUM. ACTIVOS FIJOS	-26.147,38	-1,44%	-23.512,98	-1,24%
TOTAL ACTIVO	1.817.145,96	100,00%	1.889.934,70	100,00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	1.315.049,86	72,37%	1.327.086,82	70,22%
LABORABLES	31.228,77	1,72%	39.437,24	2,09%
Sueldo Acumulado por pagar		0,00%	5.324,86	0,28%
Beneficios sociales por pagar	15.726,49	0,87%	12.278,51	0,65%
Participación trabajadores por pagar	15.502,28	0,85%	21.833,87	1,16%
FISCALES	31.610,57	1,74%	40.043,75	2,12%
IVA EN VENTAS	10.512,51	0,58%	13.339,49	0,71%
RENTA	21.098,06	1,16%	26.704,26	1,41%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1.252.210,52	68,91%	1.247.605,83	66,01%
PROVEEDORES	869.730,94	47,86%	896.287,39	47,42%
PRESTAMOS ACCIONISTAS	356.095,95	19,60%	296.192,95	15,67%
OTROS CORRIENTYES	26.383,63	1,45%	55.125,49	2,92%
PASIVO NO CORRIENTE	123.039,39	6,77%	112.119,92	5,93%
PRESTAMOS BANCARIOS L.P.	100.885,50	5,55%	89.264,18	4,72%
PRESTAMOS TERCERPS	20.946,19	1,15%	19.446,19	1,03%

DIFERIDOS	1.207,70	0,07%	3.409,55	0,18%
TOTAL PASIVO	1.438.089,25	79,14%	1.439.206,74	76,15%
PATRIMONIO				
CAPITAL	250.800,00	13,80%	250.800,00	13,27%
RESERVAS	14.606,25	0,80%	24.860,35	1,32%
LEGALES	14.606,25	0,80%	24.860,35	1,32%
RESULTADOS	113.650,46	6,25%	175.067,62	9,26%
Utilidades Presentes del ejercicio	113.650,46	6,25%	175.067,62	9,26%
TOTAL PATRIMONIO	379.056,71	20,86%	450.727,97	23,85%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.817.145,96	100,00%	1.889.934,71	100,00%

Fuente: Estados Financieros Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

El activo corriente representan el 74.28% en el 2014 y en siguiente periodo se establece un 79.76%, siendo las cuentas de mayor cambio la cuenta bancos con un crecimiento de 4%, mientras que las deudas que tienen que cobran la empresa llegan a 676.147.09 dólares en el año 2015, en lo referente al activo no corriente el activo fijo a presentado una disminución dada por la disminución de la depreciación acumulada que afecta el valor de los bienes propiedad de la empresa, valor que se aplica después del cálculo de las depreciaciones.

CONSTRUCTORA CHANGO				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
ACTIVO	2014	2015	VARIACIÓN	%
ACTIVO CORRIENTE	1349857,97	1507411,8	157553,83	11,67%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	111291,77	189226,03	77934,26	70,03%
CAJA CHICA	80,00	80,00	0,00	0,00%
FONDO ROTATIVO	210,00	150,00	-60,00	-28,57%
BANCOS	111001,77	188996,03	77994,26	70,26%
ACTIVOS FINANCIEROS	610407,82	676147,09	65739,27	10,77%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Por vencer)	610407,82	676147,09	65739,27	10,77%
CTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC. (Por vencer)	290406,94	247102,25	-43304,69	-14,91%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Vencidos)	261689,2	338212,12	76522,92	29,24%
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-18250,93	-13275,85	4975,08	-27,26%
Préstamos empleados	11154,32	9876,79	-1277,53	-11,45%
Cuentas por cobrar socios	300,00	300,00	0,00	0,00%
Depósitos entregados en garantía	34,20	34,20	0,00	0,00%
Cuentas por cobrar varios	9019,02	8993,29	-25,73	-0,29%
Cuentas por Cobrar Lubricadoras	90,25	90,25	0,00	0,00%
Cuentas por Cobrar (Depósitos en tránsito)	13862,33	48563,25	34700,92	250,33%

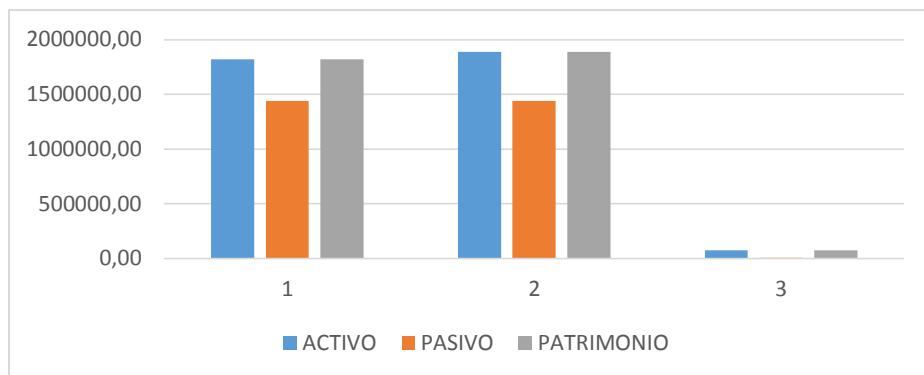
Documentos por Cobrar	42102,49	36250,79	-5851,7	-13,90%
INVENTARIOS	628158,38	642038,68	13880,3	2,21%
INVENTARIOS PROD. TERM Y MERC. EN ALMACEN	591541,13	574790,1	-16751,03	-2,83%
LÍNEA LUBRICANTES-ACEITES LLANTAS MAQUI	248695,79	229650,57	-19045,22	-7,66%
LÍNEA FERRETERÍA Y CONSTRUCCIÓN	342696,89	344901,99	2205,1	0,64%
LÍNEA ELECTRODOMÉSTICOS	148,45	237,54	89,09	60,01%
INVENTARIOS MERCADERÍA PARA CONSUMO	36617,25	67248,58	30631,33	83,65%
INVENTARIO SUMINISTROS DE CONSUMO	377,28	377,28	0,00	0,00%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	15386,61	43907,8	28521,19	185,36%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	20853,36	22963,5	2110,14	10,12%
ACTIVO NO CORRIENTE	467287,99	382522,9	-84765,09	-18,14%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	467287,99	382522,9	-84765,09	-18,14%
TERRENOS	125944,00	125944,00	0,00	0,00%
EDIFICIOS	262618,97	279508,12	16889,15	6,43%
EQUIPO DE OFICINA	1,00	1,00	0,00	0,00%
VEHÍCULOS	132502,49	65113,08	-67389,41	-50,86%
EQUIPO DE CÓMPUTO	41241,32	4682,32	-36559,00	-88,65%
MUEBLES Y ENSERES	3987,19	3052,15	-935,04	-23,45%
MAQUINARIA Y EQUIPOS	53084,40	53679,21	594,81	1,12%
DEPR. ACUM. ACTIVOS FIJOS	-26147,38	-23512,98	2634,40	-10,08%

TOTAL ACTIVO	1817145,96	1889934,70	72788,74	4,01%
PASIVO	0	0		
PASIVO CORRIENTE	1315049,86	1327086,82	12036,96	0,92%
LABORABLES	31228,77	39437,24	8208,47	26,28%
Sueldo Acumulado por pagar	0,00	5324,86	5324,86	
Beneficios sociales por pagar	15726,49	12278,51	-3447,98	-21,92%
Participación trabajadores por pagar	15502,28	21833,87	6331,59	40,84%
FISCALES	31610,57	40043,75	8433,18	26,68%
IVA EN VENTAS	10512,51	13339,49	2826,98	26,89%
RENTA	21098,06	26704,26	5606,20	26,57%
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1252210,52	1247605,83	-4604,69	-0,37%
PROVEEDORES	869730,94	896287,39	26556,45	3,05%
PRESTAMOS ACCIONISTAS	356095,95	296192,95	-59903,00	-16,82%
OTROS CORRIENTYES	26383,63	55125,49	28741,86	108,94%
PASIVO NO CORRIENTE	123039,39	112119,92	-10919,47	-8,87%
PRESTAMOS BANCARIOS L.P.	100885,5	89264,18	-11621,32	-11,52%
PRESTAMOS TERCERPS	20946,19	19446,19	-1500,00	-7,16%
DIFERIDOS	1207,7	3409,55	2201,85	182,32%
TOTAL PASIVO	1438089,25	1439206,74	1117,49	0,08%

PATRIMONIO				
CAPITAL	250800,00	250800,00	0,00	0,00%
RESERVAS	14606,25	24860,35	10254,10	70,20%
LEGALES	14606,25	24860,35	10254,10	70,20%
RESULTADOS	113650,46	175067,62	61417,16	54,04%
Utilidades Presentes del ejercicio	113650,46	175067,62	61417,16	54,04%
TOTAL PATRIMONIO	379056,71	450727,97	71671,26	18,91%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1817145,96	1889934,71	72788,75	4,01%

Fuente: Estados Financieros Constructora Chango
Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 10: Análisis Horizontal estado de Resultados



Fuente: Estados Financieros Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Se ha podido establecer que existió un incremento en las obras que realiza la constructora lo cual se refleja en los estados financieros de la entidad, también es importante el incremento en las cuentas por cobrar debido a que se negocia principalmente con instituciones públicas.

4.2.8 Punto de equilibrio

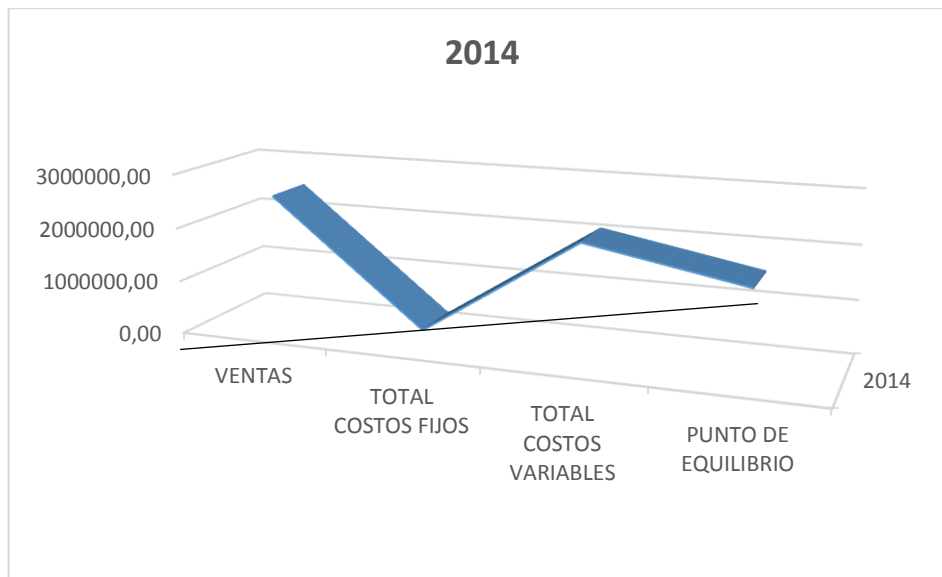
Tabla 17: Punto de equilibrio 2014

	2014
VENTAS	2542162,16
COSTOS FIJOS	
Depreciaciones	40.005,24
Gastos administrativos y ventas	216.573,22
TOTAL COSTO FIJO	256.578,46
COSTOS VARIABLES	
Costos de productos	2135686,49
TOTAL COSTO DE VENTA	2135686,49
PUNTO DE EQUILIBRIO	1604681,66

Fuente: Estados Financieros Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 11: Punto de equilibrio 2014



Fuente: Estados Financieros Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Se elaboró el punto de equilibrio se estableció que se debe ingresar 1604681.66 dólares para cubrir los costos y los gastos, aunque no genere utilidad; es decir, no se gana ni se pierde.

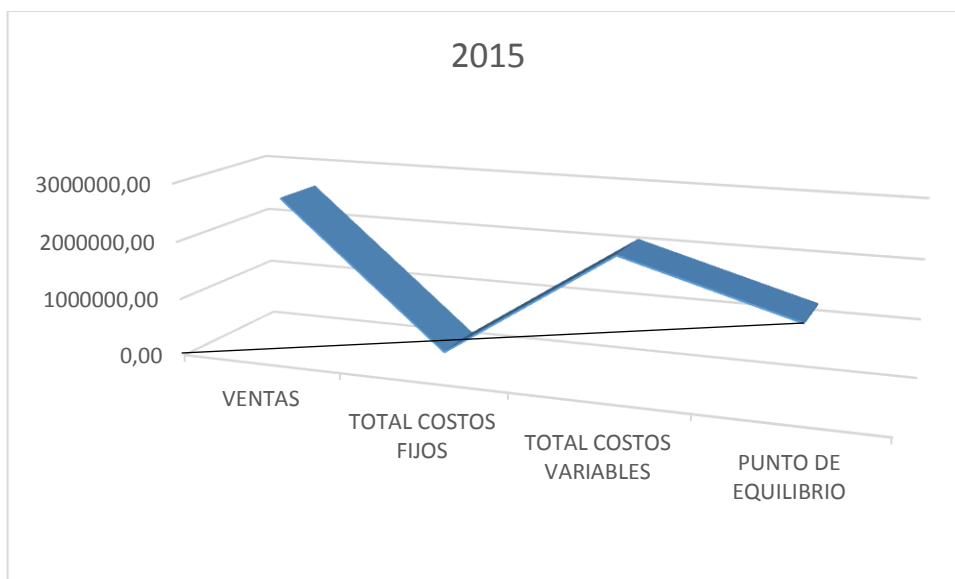
Tabla 18: Punto de equilibrio 2015

	2015
VENTAS	2682760,92
COSTOS FIJOS	
Depreciaciones	40.005,24
Gastos administrativos y ventas	219.402,76
TOTAL COSTO FIJO	259.408,00
COSTOS VARIABLES	
Costos de productos	2164725,43
TOTAL COSTO DE VENTA	2164725,43
PUNTO DE EQUILIBRIO	1343401,48

Fuente: Estados Financieros Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 12: Punto de equilibrio 2015



Fuente: Estados Financieros Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

En el punto de equilibrio del año 2015 se fijó que debe ser de 1343401.48 dólares, con este valor en ventas se puede cancelar todas las obligaciones que genera la constructora y mantenerse libre de deudas originadas por la realización de las actividades.

4.2.9 Indicadores financieros

Índices de rentabilidad

$$\text{Margen de utilidad operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}} \times 100$$

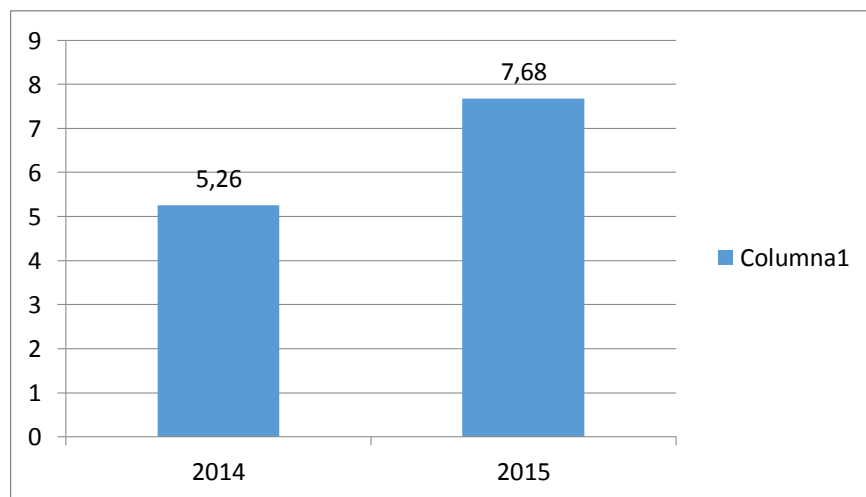
$$\text{Margen de utilidad operacional 2014} = \frac{133706,42}{2542162,16} \times 100$$

$$\text{Margen de utilidad operacional 2014} = 5,26 \%$$

$$\text{Margen de utilidad operacional 2015} = \frac{205961,90}{2682760,92} \times 100$$

$$\text{Margen de utilidad operacional 2015} = 7,68 \%$$

Gráfico 13: Margen de utilidad operacional



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: Se puede observar que en el año 2014 se generó una utilidad de 5,26% y para el 2015 7,68% , lo que evidencia un crecimiento de 2,42%.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

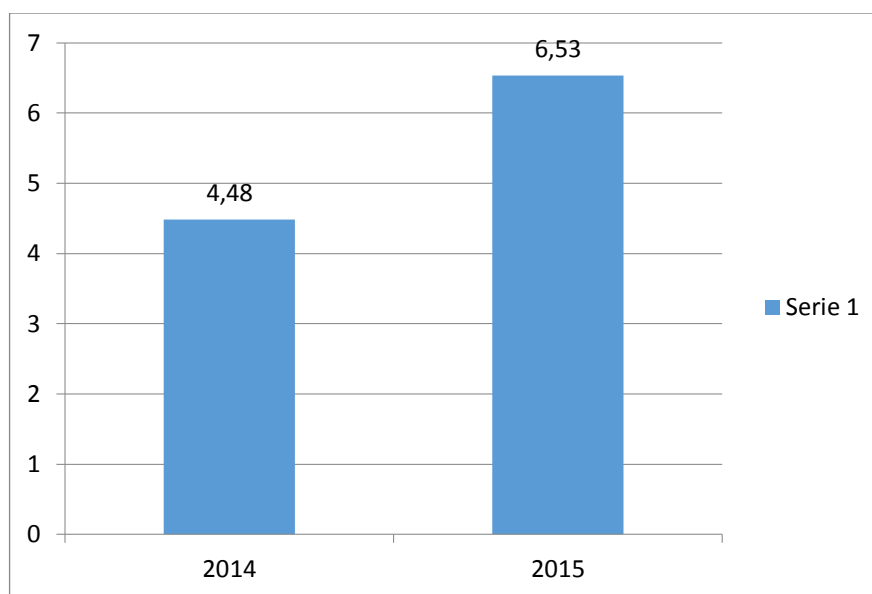
$$\text{Margen de utilidad neta 2014} = \frac{113650,46}{2542162,16} \times 100$$

Margen de utilidad neta 2014 = 4,48 %

Margen de utilidad neta 2015 =

$$\frac{175067,62}{2682760,92} \times 100 \text{ Margen de utilidad neta 2015} = 6,53 \%$$

Gráfico 14: Margen de utilidad bruta



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: Las ventas para el año 2014 y 2015 generaron una utilidad de 4,48% y 6,53% respectivamente, se puede observar que hubo un aumento del 2,05% en la utilidad, además del aumento del costo de ventas y en los gastos, las ventas crecieron lo suficiente para poder cubrir dicho aumento.

Rentabilidad del patrimonio

$$= \frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Rentabilidad del patrimonio 2014

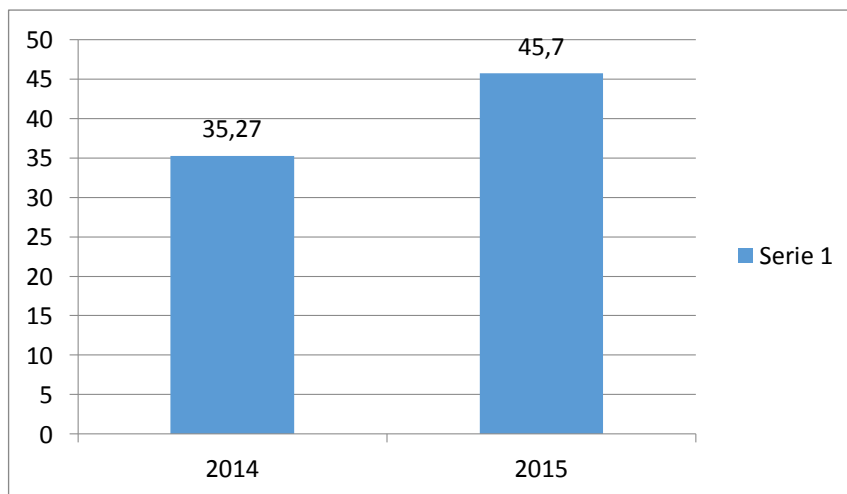
$$= \frac{133706,42}{379056,71} \times 100$$

Rentabilidad del patrimonio 2014 = 35,27%

$$\text{Rentabilidad del patrimonio 2015} = \frac{205961,90}{450727,97} \times 100$$

Rentabilidad del patrimonio 2015 = 45,70%

Gráfico 15: Rentabilidad del patrimonio



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: Se puede concluir que la rentabilidad del patrimonio para el año 2014 fue de 35,27 % y para el 2015 de 45,70%, es decir que hubo un aumento de rentabilidad de reservas y resultados del 10,43%.

4.2.10 Índices de liquidez

$$\text{Índice de liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

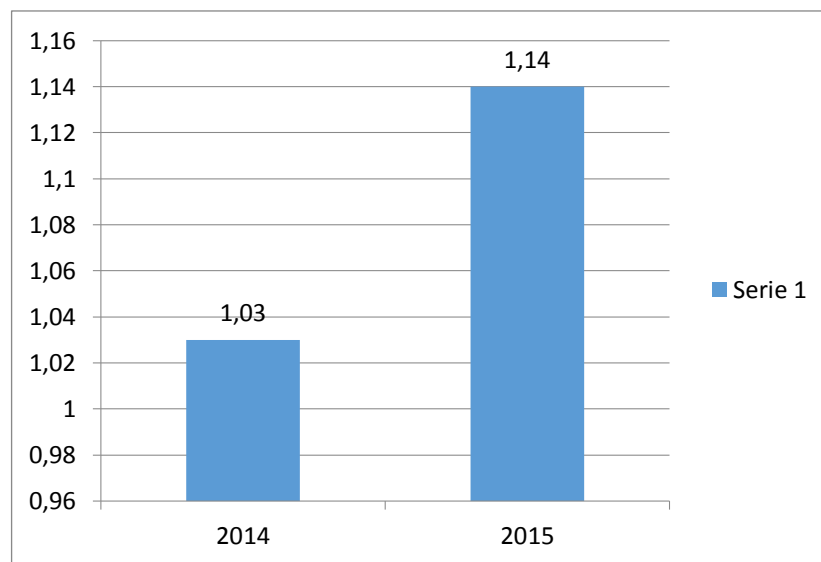
$$\text{Índice de liquidez corriente 2014} = \frac{1349857,97}{1315049,86}$$

$$\text{Índice de liquidez corriente 2014} = 1,03$$

$$\text{Índice de liquidez corriente 2015} = \frac{1507411,80}{1327086,82}$$

$$\text{Índice de liquidez corriente 2015} = 1,14$$

Gráfico 16: Índice de liquidez corriente



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: Se puede observar que en el año 2014 por cada \$1 dólar de pasivo corriente la empresa con \$ 1,03 y \$ 1,14 de respaldo en el activo corriente, para los años 2014 y 2015 respectivamente.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo de rápida realización}}{\text{Pasivo corriente}}$$

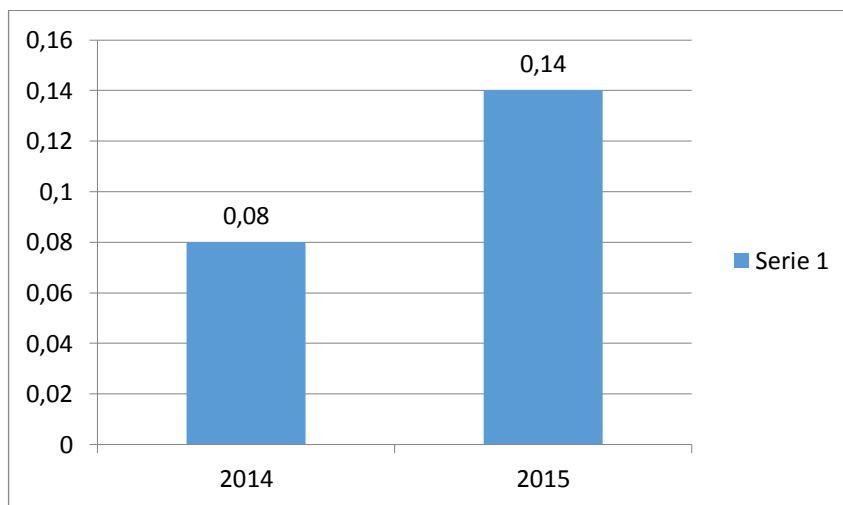
$$\text{Prueba ácida 2014} = \frac{111291,77}{1315049,86}$$

Prueba ácida 2014 = 0,08%

$$\text{Prueba ácida 2015} = \frac{189226,03}{1327086,82}$$

Prueba ácida 2015 = 0,14%

Gráfico 17: Prueba ácida



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: Si la empresa tuviera que atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de vender sus inventarios se evidencia que en el año 2014 la empresa no podría cubrir sus obligaciones ya que por cada dólar que se debe se cuenta con 0,08 dólares para su cancelación, para el año 2015 se cuenta con 0,14 este indicador aumento pero no lo suficiente para poder afrontar en total de sus obligaciones corrientes sin necesidad de vender sus inventarios.

$$\text{Crédito sobre ventas} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas netas}}$$

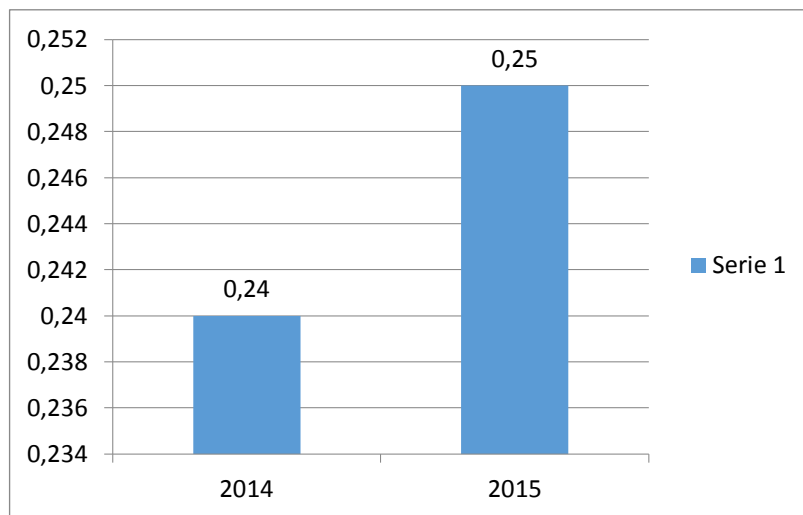
$$\text{Crédito sobre ventas 2014} = \frac{610407,82}{2542162,16}$$

Crédito sobre ventas = 0,24 %

$$\text{Crédito sobre ventas 2015} = \frac{676147,09}{2682760,92}$$

Crédito sobre ventas 2015 = 0,25 %

Gráfico 18: Crédito sobre ventas



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: Se evidencia que en el año 2014 las ventas a crédito representan el 24% del total de ventas este porcentaje se incrementó en el año 2015 al 25%.

$$\text{Plazo de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas netas}} \times \text{días que comprende el período}$$

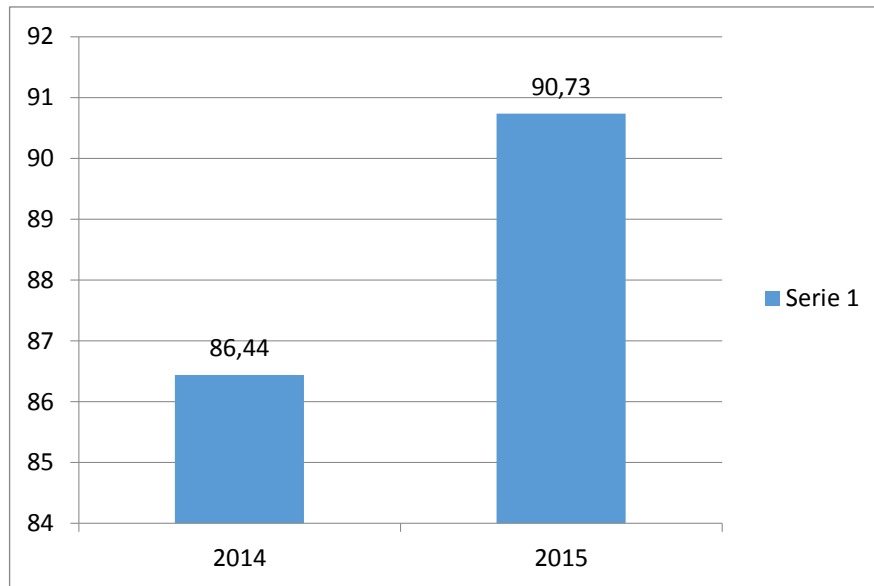
$$\text{Plazo de cobranza 2014} = \frac{610407,82}{2542162,16} \times 360$$

Plazo de cobranza 2014 = 86,44

$$\text{Plazo de cobranza 2015} = \frac{676147,09}{2682760,92} \times 360$$

Plazo de cobranza 2015 = 90,73

Gráfico 19: Plazo de cobranza



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: La empresa en el año 2014 se demora un promedio de 86 días en cobrar sus deudas y en el año 2015 se demora un promedio de 91 días en cobrar sus deudas.

4.2.11 Índices de solvencia o endeudamiento

$$\text{Razón de deuda sobre activo total} = \frac{\text{Total deudas}}{\text{Total activo}}$$

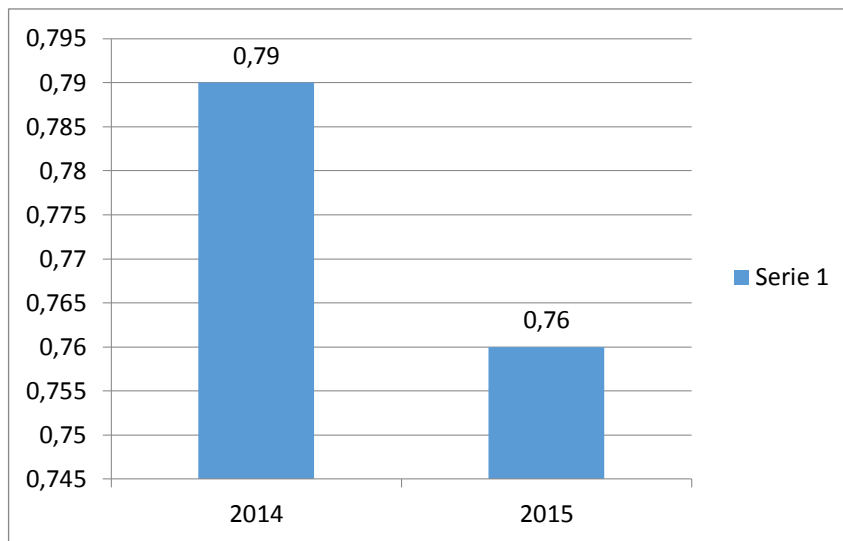
$$\text{Razón de deuda sobre activo total 2014} = \frac{1438089,25}{1817145,96}$$

$$\text{Razón de deuda sobre activo total 2014} = 0,79$$

$$\text{Razón de deuda sobre activo total 2015} = \frac{1439206,74}{1889934,70}$$

$$\text{Razón de deuda sobre activo total 2015} = 0,76$$

Gráfico 20: Razón de deuda sobre activo total



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: Se evidencia que en el año 2014 que por cada dólar que posee en activos \$ 0,79 corresponde a deudas, y en el año 2015 por cada dólar que posee en activos \$ 0,76 centavos corresponde a deudas.

$$\text{Razón deuda sobre capital} = \frac{\text{Endeudamiento total}}{\text{Total capital accionario}}$$

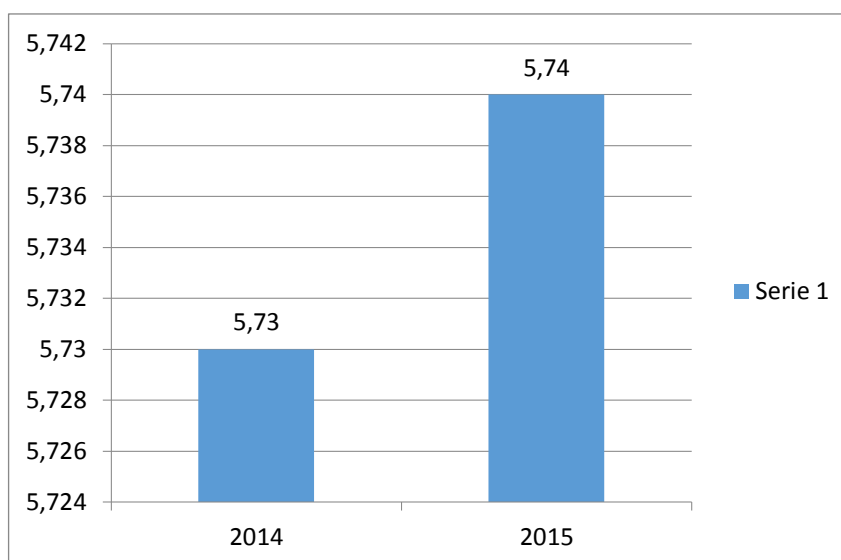
$$\text{Razón deuda sobre capital 2014} = \frac{1438089,25}{250800,00}$$

$$\text{Razón deuda sobre capital 2014} = 5,73$$

$$\text{Razón deuda sobre capital 2015} = \frac{1439206,74}{250800,00}$$

$$\text{Razón deuda sobre capital 2015} = 5,74$$

Gráfico 21: Razón deuda sobre capital



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: En el año 2014 se puede ver que por cada dólar que posee de capital accionario deben 5,73 dólares, este valor se ve incrementado en el año 2015 ya que por cada dólar del capital accionario \$5,74 dólares corresponde a deudas que poseen.

$$\text{Deuda a largo plazo sobre capital} = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Total capital accionario}}$$

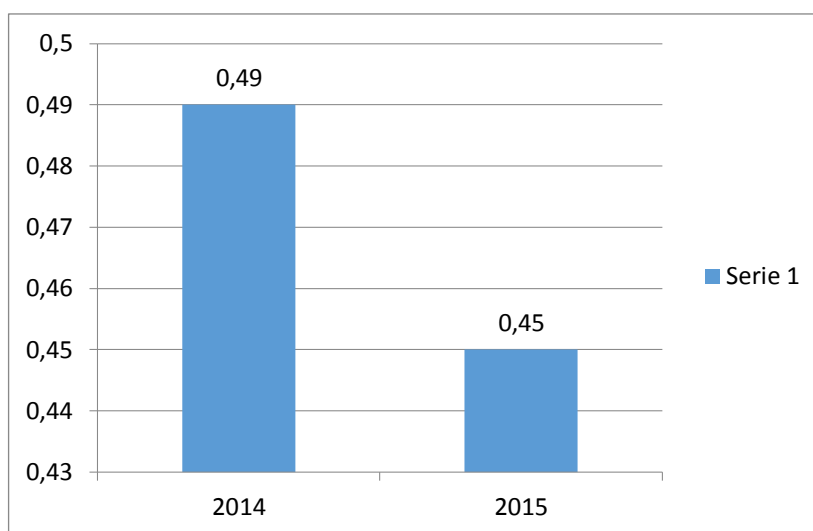
$$\text{Deuda a largo plazo sobre capital 2014} = \frac{123039,39}{250800,00}$$

$$\text{Deuda a largo plazo sobre capital 2014} = 0,49$$

$$\text{Deuda a largo plazo sobre capital 2015} = \frac{112119,92}{250800,00}$$

$$\text{Deuda a largo plazo sobre capital 2015} = 0,45$$

Gráfico 22: Deuda a largo plazo sobre capital



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: En el año 2014 se evidencia que la empresa por cada dólar que posee en capital accionario, \$0,49 dólares corresponden a deudas a largo plazo, este valor decrece para el año 2015, ya que para el año 2015 podemos ver que por cada dólar de capital accionario \$0,45 dólares corresponde a deudas de largo plazo.

$$\text{Rotación de la inversión} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital propio} + \text{Pasivos no corriente}}$$

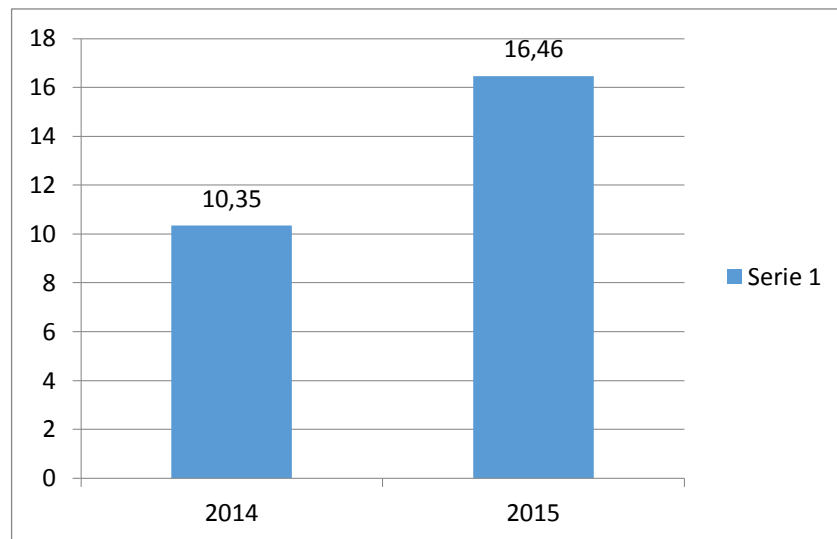
$$\text{Rotación de la inversión 2014} = \frac{2542162,16}{122543,29 + 123039,39}$$

$$\text{Rotación de la inversión 2014} = 10,35$$

$$\text{Rotación de la inversión 2015} = \frac{2682760,92}{50872,03 + 112119,92}$$

$$\text{Rotación de la inversión 2015} = 16,46$$

Gráfico 23: Rotación de la inversión



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: Se evidencia que la empresa en el año 2014 el capital rotó 10.35 veces en el año, mientras que en el año 2015 está rotación incremento y que rotó 16.446 veces.

Indicadores de actividad

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas a Crédito en el Período o Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

$$\text{Cuentas por Cobrar Promedio} = \frac{\text{Cuentas por cobrar año 1 más Cuentas por cobrar año 2}}{2}$$

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{2542162,16}{643277,46}$$

$$\text{Rotación de Cartera} = 3,95$$

$$\text{Cuentas por Cobrar Promedio} = \frac{610407,82 + 676147,09}{2}$$

$$\text{Cuentas por Cobrar Promedio} = 643277,46$$

Rotación de activos fijos (neto)

$$\text{Rotación de Activo Fijo Neto} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Brutos}}$$

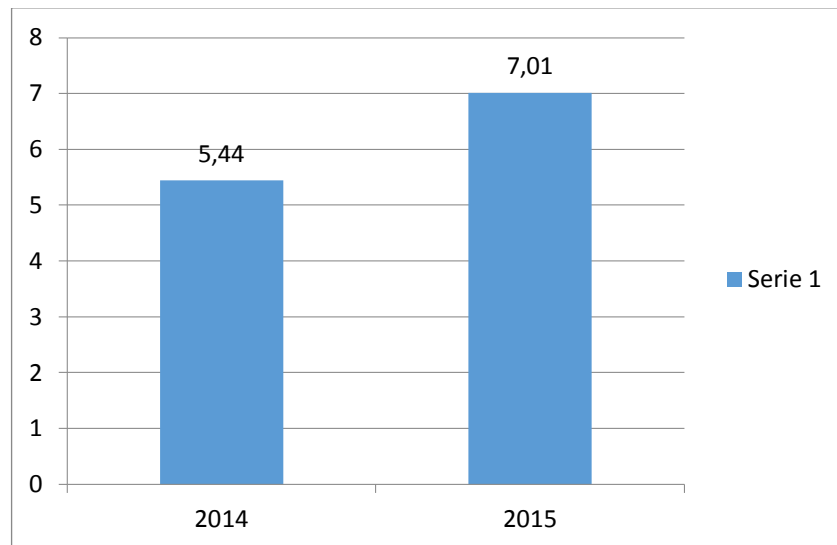
$$\text{Rotación de Activo Fijo Neto 2014} = \frac{2542162,16}{467287,99}$$

$$\text{Rotación de Activo Fijo Neto 2014} = 5,44$$

$$\text{Rotación de Activo Fijo Neto 2015} = \frac{2682760,92}{382522,90}$$

$$\text{Rotación de Activo Fijo Neto 2015} = 7,01$$

Gráfico 24: Rotación de Activo Fijo



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: Podemos evidenciar que para el año 2014 la empresa rotó su activo fijo 5,44 veces y para el año 2015 esta rotación se ve incrementada ya que tuvo una rotación de 7,01 veces.

Rotación de activos totales

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$$

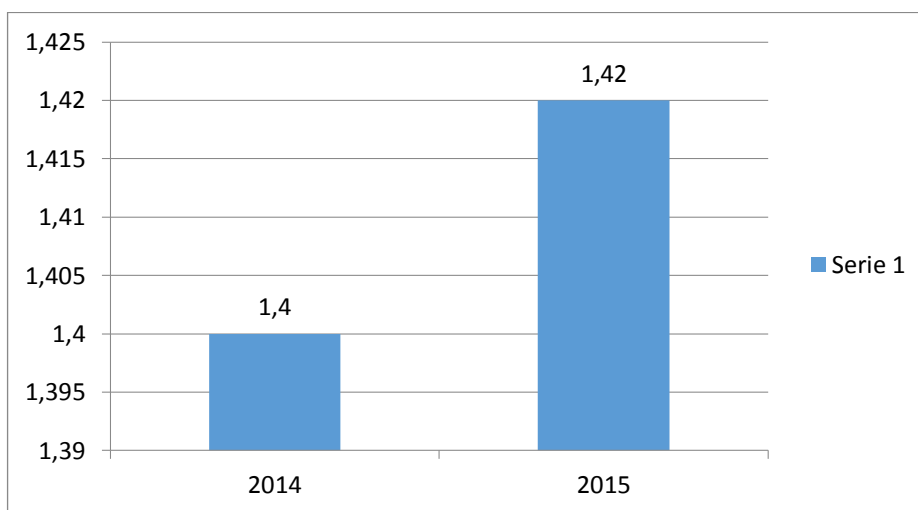
$$\text{Rotación de Activos Totales 2014} = \frac{2542162,16}{1817145,96}$$

$$\text{Rotación de Activos Totales 2014} = 1,40$$

$$\text{Rotación de Activos Totales 2015} = \frac{2682760,92}{1889934,70}$$

$$\text{Rotación de Activos Totales 2015} = 1,42$$

Gráfico 25: Rotación de activos totales



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: la empresa en el año 2014 rotó sus activos 1,4 veces durante el año y en el año 2015 la rotación de sus activos fue de 1.42 veces en el año, lo que demuestra la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ingresos.

Rotación de proveedores

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} \times 365}{\text{Compras a crédito del Período o Costo de Ventas}}$$

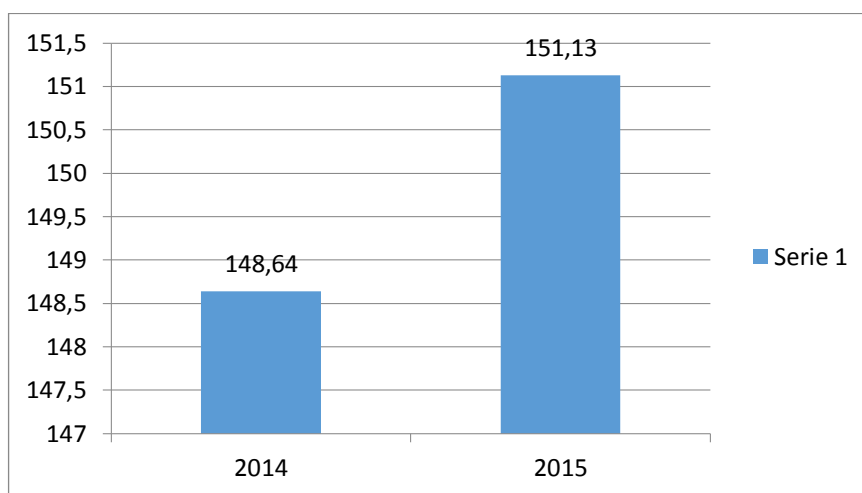
$$\text{Rotación de Proveedores 2014} = \frac{869730,94 \times 365}{2135686,49}$$

$$\text{Rotación de Proveedores 2014} = 148,64 \text{ veces}$$

$$\text{Rotación de Proveedores 2015} = \frac{896287,39 \times 365}{2164725,43}$$

Rotación de Proveedores 2015 = 151,13veces

Gráfico 26: Rotación de proveedores



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: La empresa en el año 2014 tiene un plazo promedio de 149 días que tardan en abonarse las deudas por compras, mientras que en el año 2015 este plazo promedio es de 151 días.

Rotación del capital de trabajo

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$$

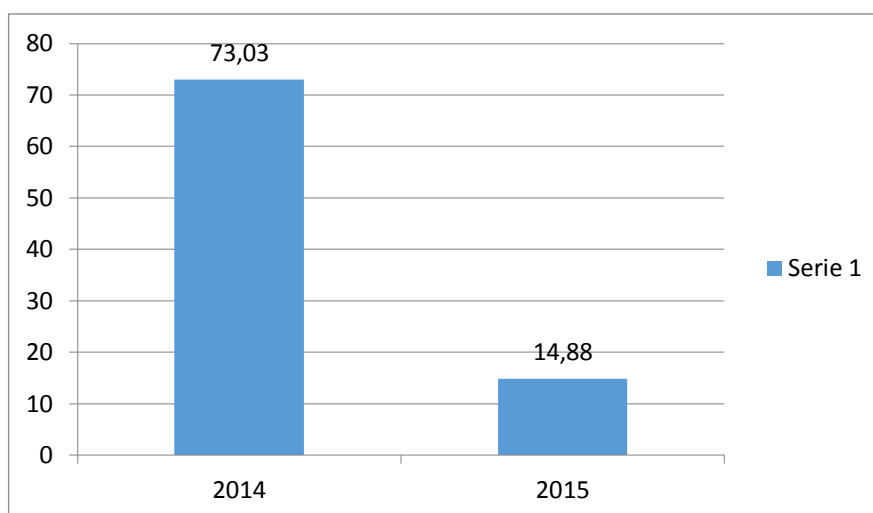
$$\text{Rotación del Capital de Trabajo 2014} = \frac{2542162,16}{1349857,97 - 1315049,86}$$

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo 2014} = 73,03$$

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo 2015} = \frac{2682760,92}{1507411,80 - 1327086,82}$$

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo 2015} = 14,88$$

Gráfico 27: Rotación del capital de trabajo



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: La empresa en el año 2014 respalda el capital de los inversionistas en el año frente a las ventas, en el año 2014 respalda 73.03 veces, mientras que en el año 2015 respalda 14,88 veces dicho capital.

Rotación del patrimonio líquido

$$\text{Rotación del Patrimonio Líquido} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio o Patrimonio Líquido}}$$

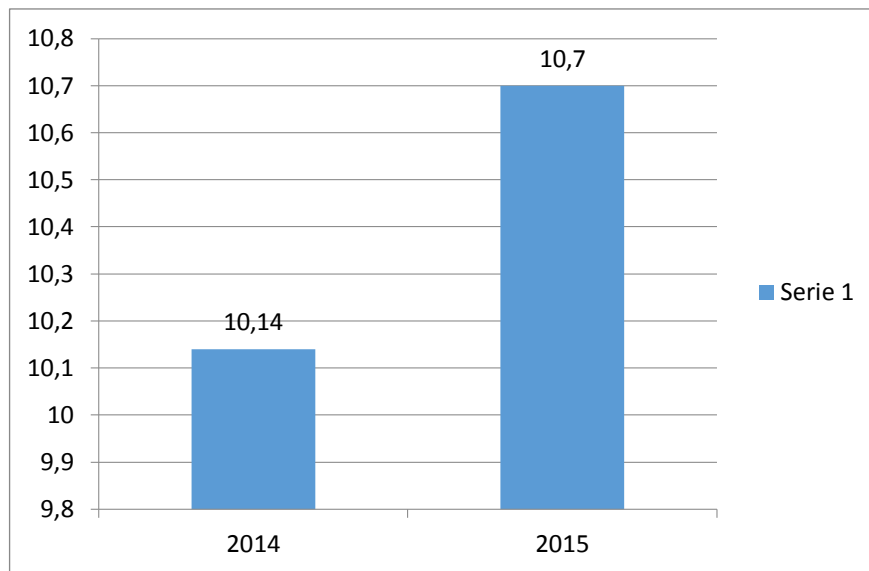
$$\text{Rotación del Patrimonio Líquido 2014} = \frac{2542162,16}{250800,00}$$

$$\text{Rotación del Patrimonio Líquido 2014} = 10,14$$

$$\text{Rotación del Patrimonio Líquido 2015} = \frac{2682760,92}{250800,00}$$

$$\text{Rotación del Patrimonio Líquido 2015} = 10,70$$

Gráfico 28: Rotación del patrimonio líquido



Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Vilma Pujos

Interpretación: Se evidencia que el patrimonio rotó 10.14 veces en el año 2014 con respecto a las ventas ejecutadas durante este año, y en el año 2015 el patrimonio rotó 10,70 veces.

4.2.12 Análisis Dupont

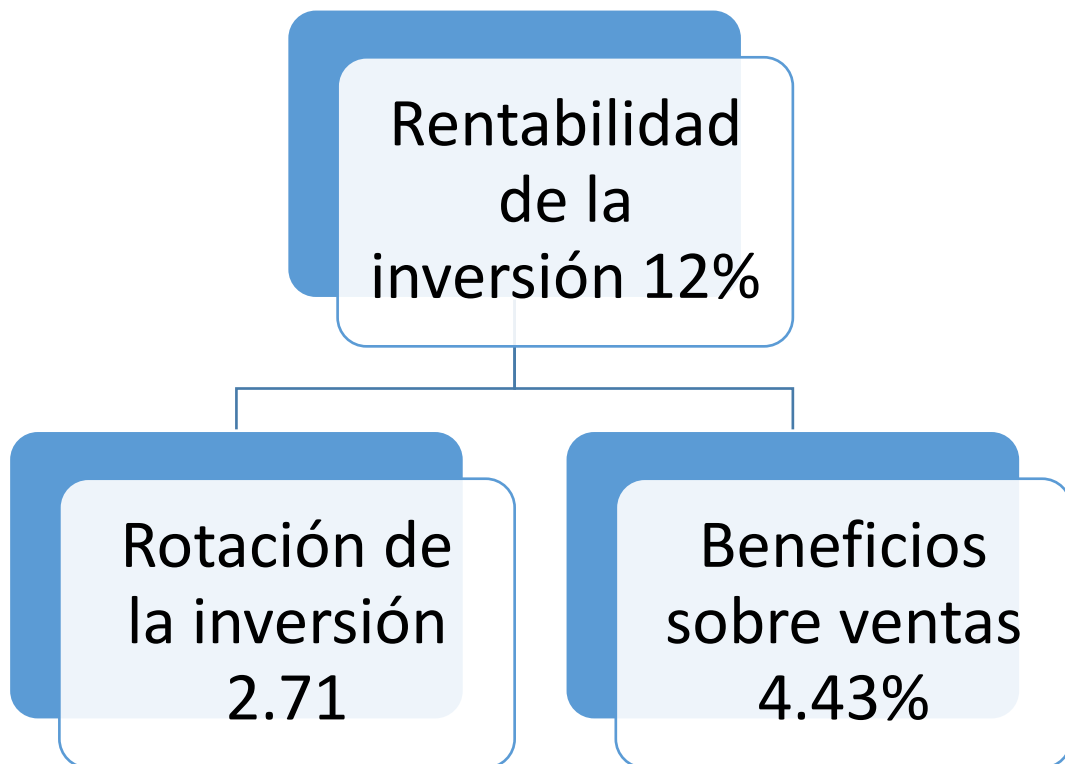
Tabla 19: Tabla de dupont 2014

		Análisis de la rentabilidad con el método Du Pont			
DATOS DEL BALANCE		SALDOS MEDIOS DURANTE EL EJERCICIO			
INMOVILIZADO	467.287,99	ACTIVO FIJO		+	
Propiedad planta y equipo	467.287,99				
EXISTENCIAS	628.158,38	ACTIVO CIRCULANTE	+	= CAPITAL CIRCULANTE	+
REALIZABLE	610.407,82				
Clientes	610.407,82				
Otro realizable	0,00				
DISPONIBLE	111.291,77				
Caja	290,00	RECURSOS SIN COSTE	-		
Bancos	111.001,77				
PROVEEDORES	869.730,94	ACTIVO NETO		=	
ACTIVO NETO	947.415,02				
CUENTA DE RESULTADOS		SALDOS AL FINAL DEL EJERCICIO			
VENTAS	2.567.301,54	Lo que se intenta determinar es la rentabilidad de los ACTIVOS NETOS (ACTIVO FIJO+CAPITAL CIRCULANTE) , independientemente de que se haya financiado con recursos propios o ajenos, para ello se utiliza el RESULTADO GLOBAL , producido por los Activos Netos, que es igual a: + RESULTADO NETO (después de impuestos) + COSTE FINANCIERO NETO = RESULTADO GLOBAL			
CONSUMOS	2.135.686,49				
Compras	2.135.686,49				
Variación de existencias					
OTROS COSTES	335.546,89				
Gastos de personal	100.259,32				
Servicios y suministros	0,00				
Otros gastos	197.649,31				
Gastos financieros	17.582,30				
Impuesto sobre beneficios	20.055,96				
RESULTADO NETO	96.068,16				
RESULTADO GLOBAL	113.650,46				

Fuente: Estados Financieros Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Ilustración 5: Análisis Dupont



Fuente: Estados Financieros Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

El resultado de la rentabilidad por el método dupont presenta un 12% en el período 2014; es decir, por cada dólar invertido se gana 12 centavos, en base a los resultados financieros y económicos.

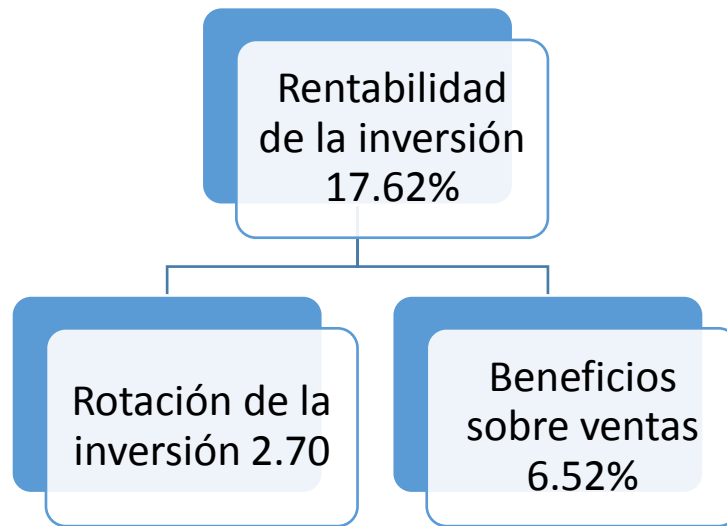
Tabla 20: Análisis Du pont 2015

		ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD CON EL MÉTODO DU PONT		
DATOS DEL BALANCE	SALDOS MEDIOS DURANTE EL EJERCICIO			
INMOVILIZADO	382.522,90	ACTIVO FIJO		+
Propiedad planta y equipo	382.522,90			
EXISTENCIAS	642.038,68	ACTIVO CICULANTE	+	= CAPITAL CIRCULANTE
REALIZABLE	676.147,09			
Clientes	676.147,09			
Otro realizable	0,00			
DISPONIBLE	189.226,03			
Caja	230,00			
Bancos	188.996,03			
PROVEEDORES	896.287,39	RECURSOS SIN COSTE	-	
ACTIVO NETO	993.647,31	ACTIVO NETO		=
CUENTA DE RESULTADOS	SALDOS AL FINAL DEL EJERCICIO			
VENTAS	2.685.920,60	Lo que se intenta determinar es la rentabilidad de los ACTIVOS NETOS (ACTIVO FIJO+CAPITAL CIRCULANTE) , independientemente de que se haya financiado con recursos propios o ajenos, para ello se utiliza el RESULTADO GLOBAL , producido por los Activos Netos, que es igual a:		
CONSUMOS	2.164.725,43			
Compras	2.164.725,43			
Variación de existencias				
OTROS COSTES	361.909,37			
Gastos de personal	112.276,37			
Servicios y suministros	0,00	+ RESULTADO NETO (después de impuestos)		
Otros gastos	202.956,89	+ COSTE FINANCIERO NETO		
Dotación amortizaciones	0,00	= RESULTADO GLOBAL		
Gastos financieros	15.781,82			
Impuesto sobre beneficios	30.894,29			
RESULTADO NETO	159.285,80			
RESULTADO GLOBAL	175.067,62			

Fuente: Estados Financieros Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Gráfico 29: Análisis Du pont



Fuente: Estados Financieros Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Mientras que el resultado de la rentabilidad por el método dupont para el período 2015 es del 17.62%, se da por la mejor posición de la situación financiera de la Constructora con respecto al activo que fue incrementado levemente en comparación con el período anterior.

4.2.13 Informe de la Evaluación financiera

CAPÍTULO I : INFORMACIÓN INTRODUCTORIA

Misión

Desarrollar hogares para los estilos de vida de nuestros clientes, donde sea un Orgullo vivir, de acuerdo a los gustos particulares de cada uno de ellos. Así mismo, construir cada vivienda como si nuestra propia familia fuera a habitarla. Brindar el entorno para que los habitantes de cada proyecto, estén convencidos de contar con la mejor opción de vivienda y que puedan permanecer en él debido a la calidad de vida ofrecida por la empresa.

Visión

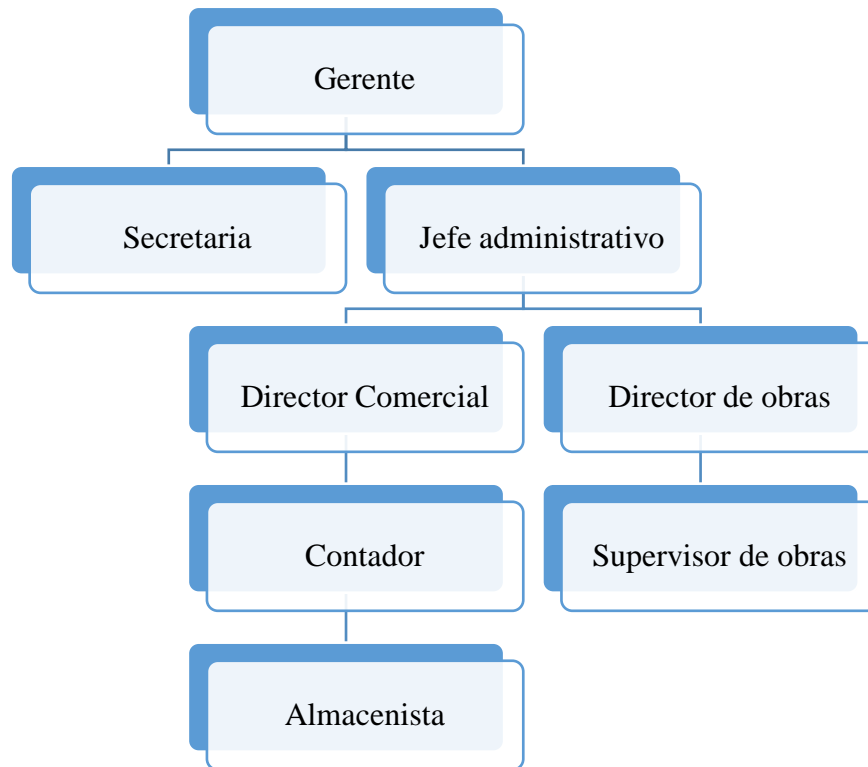
Ser la constructora inmobiliaria más confiable, rentable e innovadora del país. De igual manera, compararnos con las mejores del mercado local y regional. Posicionarnos en el ámbito estatal como la mejor empresa en el ramo de la edificación y mantenernos a la vanguardia en cuanto a las nuevas tecnologías de construcción, basándonos en la especialización y capacitación de nuestro personal, respetando las normas para la conservación del medio ambiente.

Objetivos

- Diseñar y vender casas de acuerdo al gusto o estilo del cliente, con determinados procesos que ayudarán a obtener un buen resultado.
- Satisfacer los requerimientos y necesidades de los clientes. Prestar servicios eficientes y de calidad.
- Mantener control en los procesos de la organización, con el fin de mejorarlos. Cumplir planes de adiestramiento que permitan desarrollar al personal y al mismo tiempo, mejorar la calidad de los servicios prestados.
- Contribuir al desarrollo económico y social de nuestro país, brindando un servicio profesional de alta calidad a las empresas y entidades que nos requieran. Reiterar

nuestro compromiso de satisfacer al cliente que busca una alternativa que se ajuste a su necesidad sin deducir la rentabilidad del proyecto.

Organigrama estructural



Fuente: Constructora Chango

Elaborado por: Vilma Pujos

Estados Financieros

CONSTRUCTORA CHANGO		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS		
Activo	2014	2015
Activo Corriente	1.349.857,97	1.507.411,80
Efectivo Y Equivalentes Del Efectivo	111.291,77	189.226,03
Activos Financieros	610.407,82	676.147,09
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Por Vencer)	610.407,82	676.147,09
Inventarios	628.158,38	642.038,68
Activo No Corriente	467.287,99	382.522,90
Propiedad Planta Y Equipo	467.287,99	382.522,90
Total Activo	1.817.145,96	1.889.934,70

Fuente: Constructora Chango

CONSTRUCTORA CHANGO		
BALANCE GENERAL		
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS		
PASIVO	2014	2015
PASIVO CORRIENTE	1.315.049,86	1.327.086,82
Laborables	31.228,77	39.437,24
Fiscales	31.610,57	40.043,75
Instrumentos Financieros	1.252.210,52	1.247.605,83
Pasivo No Corriente	123.039,39	112.119,92
Total Pasivo	1.438.089,25	1.439.206,74
Patrimonio		
Capital	250.800,00	250.800,00
Reservas	14.606,25	24.860,35
Resultados	113.650,46	175.067,62
Total Patrimonio	379.056,71	450.727,97
Total Pasivo Y Patrimonio	1.817.145,96	1.889.934,71

Fuente: Constructora Chango

CONSTRUCTORA CHANGO		
ESTADO DE RESULTADOS		
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS		
Ingresos	2014	2015
Total Ingresos	2567301,54	2685920,6
Costos	2135686,49	2164725,43
Gastos	297908,63	315233,27
Gastos De Ventas	155456,82	154928,23
Gastos Administrativos	124869,51	144523,22
Gastos Generales De Administración	43046,46	45674,46
Gastos Financieros	17582,3	15781,82
Total Costos Y Gastos	2433595,12	2479958,7
Utilidad Bruta	133706,42	205961,9
Participación Empleados E Impuestos	20055,96	30894,29
Resultado Del Ejercicio	113650,46	175067,62

Fuente: Constructora Chango

CAPÍTULO II: RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

CONSTRUCTORA CHANGO				
ESTADO DE RESULTADOS				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
INGRESOS	2014	%	2015	%
VENTA DE BIENES	2542162,16	99,02%	2682760,92	99,88%
TOTAL INGRESOS	2567301,54	100,00%	2685920,60	100,00%
COSTOS	2135686,49	83,19%	2164725,43	80,60%
GASTOS	297908,63	11,60%	315233,27	11,74%
GASTOS DE VENTAS	155456,82	6,06%	154928,23	5,77%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	124869,51	4,86%	144523,22	5,38%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	43046,46	1,68%	45674,46	1,70%
GASTOS FINANCIEROS	17582,30	0,68%	15781,82	0,59%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2433595,12	94,79%	2479958,70	92,33%
UTILIDAD BRUTA	133706,42	5,21%	205961,90	7,67%
PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTOS	20055,96	0,78%	30894,29	1,15%
RESULTADO DEL EJERCICIO	113650,46	4,43%	175067,62	6,52%

TOTAL INGRESOS	2567301,54	2685920,60	118619,06
COSTOS	2135686,49	2164725,43	29038,94
GASTOS	297908,63	315233,27	17324,64

Al ser una empresa dedicada a la construcción de obra civil y urbanización los costos que tienen están relacionados directamente con la compra de materiales y pago de mano de obra indispensable para la realización de las actividades, en representación con los ingresos los costos son del 83.19% en el año 2014 y en el 2015 llegan al 80.60% , debido a que en el segundo año se incrementan las obras para las que fueron contratados; en lo referente a las remuneraciones se han incrementado como marca la ley, mientras que otros gastos de gran peso son las depreciaciones principalmente de vehículos.

CONSTRUCTORA CHANGO				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
ACTIVO	2014	%	2015	%
	1.349.857,9		1.507.411,8	
ACTIVO CORRIENTE	7	74,28%	0	79,76%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	111.291,77	6,12%	189.226,03	10,01%
ACTIVOS FINANCIEROS	610.407,82	33,59%	676.147,09	35,78%
INVENTARIOS	628.158,38	34,57%	642.038,68	33,97%
ACTIVO NO CORRIENTE	467.287,99	25,72%	382.522,90	20,24%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	467.287,99	25,72%	382.522,90	20,24%
TOTAL ACTIVO	1.817.145,9	100,00	1.889.934,7	100,00
	6	%	0	%
PASIVO				
	1.315.049,8		1.327.086,8	
PASIVO CORRIENTE	6	72,37%	2	70,22%
PASIVO NO CORRIENTE	123.039,39	6,77%	112.119,92	5,93%
TOTAL PASIVO	1.438.089,2		1.439.206,7	
	5	79,14%	4	76,15%
PATRIMONIO		0,00%		0,00%
CAPITAL	250.800,00	13,80%	250.800,00	13,27%

RESERVAS	14.606,25	0,80%	24.860,35	1,32%
RESULTADOS	113.650,46	6,25%	175.067,62	9,26%
TOTAL PATRIMONIO	379.056,71	20,86%	450.727,97	23,85%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.817.145,96	100,00%	1.889.934,71	100,00%

ACTIVO	1817145,96	1889934,70	72788,74
PASIVO	1438089,25	1439206,74	1117,49
PATRIMONIO	1817145,96	1889934,71	72788,75

En las cuentas del activo se ha podido determinar que las que tienen mayor impacto están en las exigibles y realizables, las de disminución los activos fijos quienes pierden su valor cuando se disminuye la depreciación acumulada del valor fijado en la adquisición, mientras que en las de pasivo, el corriente es el 72% promedio de los dos periodos. El capital no ha sufrido alteración alguna.

En lo referente al punto de equilibrio se estableció en que el año 2014 fue de 1604681,66 dólares mientras que para 2015 fue de 1343401,48 dólares, debido a que los costos variables como las ventas son mayores y en caso de no darse alguna de ellas el punto muerto es inferior al del anterior periodo.

En el punto de equilibrio del año 2015 se fijó que debe ser de 1343401.48 dólares, con este valor en ventas se puede cancelar todas las obligaciones que genera la constructora y mantenerse libre de deudas originadas por la realización de las actividades.

Indicadores de financieros

El margen de utilidad del año 2015 fue del 7.68%, superior al reparado en el 2014 del 5.26%, el margen de utilidad neta presenta la misma tendencia; la rentabilidad sobre el patrimonio es del 45.70 en el 2015 por el incremento en las ventas (construcciones); mientras que en 2014 es del 35.27, que es una excelente valor por cada dólar producen más de 30 veces su valor.

En los indicadores de liquidez corriente se establece que, en el 2014, por cada dólar que deben tener 1.03 para cubrirlos; mientras que en el 2015 mejora la situación a 1.14, pudiendo pagar sus obligaciones y manteniendo recursos para su correcto funcionamiento

Los resultados de la prueba ácida presenta otra realidad, para cubrir la deuda de rápida realización no contamos recursos, en el 2014 por cada dólar que se adeuda apenas tenemos 0.08 centavos y en el 2015 es de 0.14 centavos.

Adicionalmente se pudo establecer que el año 2014 las ventas a crédito representan el 24% del total de ventas este porcentaje se incrementó en el año 2015 al 25%, debido principalmente a que se trabajó con instituciones públicas. El tiempo que se demora en recuperar los valores han ido de 86 a 91 días por los trámites burocráticos que intervienen en el proceso.

Si revisamos las obligaciones de la empresa se estableció que por cada dólar que posee en activos \$ 0,79 corresponde a deudas en el 2014 y en el año 2015 baja a \$ 0.76. El patrimonio a rotado 10.35 veces en el año 2014, incrementándose a 16.44 veces por las ventas registradas en el 2015. En lo referente al activo roto 5,44 veces y para el año 2015 esta rotación se ve incrementada a 7,01 veces. En promedio en el que la empresa cumple sus plazos es de 149 días, pasando a ser 151 días en el año 2015.

Finalmente, en el análisis de la rentabilidad Dupont se establece una rentabilidad del 12% en el período 2014, para el siguiente período se eleva al 17.62%.

CONCLUSIONES

La Constructora Chango y Asociados Cía. Ltda. Viene realizando sus actividades en la ciudad de Ambato, debido a los problemas identificados como la falta de informes periódicos de la gestión financiera que permita la toma de decisiones oportunas por lo que fue indispensable la realización de la evaluación en la que se determina que existe una liquidez corriente, pero en la prueba acida se establece que no tiene recursos para cubrir sus deudas.

La Constructora Chango cuenta con rentabilidad sea bruta o neta, su patrimonio ha generado recursos que en su mayoría están registrados en cuentas por cobrar, se estableció mejores ingresos y se refleja en la rentabilidad empresarial; cabe recalcar que el tiempo de recuperación de una deuda es de 81 a 91 días por los diferentes trámites burocráticos de las instituciones del sector público.

Se ha podido determinar un margen de utilidad del año 2015 en 7.68%, es decir; que por cada cien dólares que se genera 7.68 dólares, y se da por la construcción de obra civil, pero por los retrasos en los pagos la utilidad bajo por los costos financieros.

Cuentan con recursos para cubrir sus deudas a corto plazo, a pesar de sus limitados fondos aplicando las fórmulas de liquidez, establece este resultado, lo que quiere decir es que se puede cancelar las deudas.

RECOMENDACIONES

La Constructora Chango y Asociados Cía. Ltda. Se le recomienda realizar de forma anual informes de la gestión financiera a fin de que se pueda tomar decisiones inmediatas y apoyar de esa manera al pago de los proveedores.

Solicitar mayor información de la forma de realizar los pagos del sector público a fin de mejorar el flujo de efectivo empresarial, se debe adicionalmente solicitar nuevos plazos para el pago, establecer un cronograma de pagos prioritarios a fin de evitar que se acumulen los valores y generen multas e interés.

Establecer proveedores fijos con sistemas de comercialización estables con plazos cómodos que generen los recursos de la entidad.

Establecer un margen de rentabilidad y realizar las proyecciones necesarias para alcanzar los rendimientos esperados, y de esta manera que se cumpla con la meta prevista.

Mantener un niveles de endeudamiento aceptables, a fin de que la liquidez de la empresa se eleve y permite realizar las actividades de forma coordinada y sin problemas en los pagos a los proveedores.

BIBLIOGRAFÍA

Baena Toro, D. (2010). *Análisis Financiero. Enfoque y Proyecciones*. Bogota: ECOE EDICIONES.

Campos, M. d. (2010). *Compendio para el estudio de las finanzas corporativas básicas en las universidades*. México.

Cegarra, J. (2012). *Los métodos de investigación*. Madrid: Díaz de Santos.

James Van Horne, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. México: PEARSON.

Lawrence, G. (2003). *Principios de administración financiera*. México: PEARSON.

Luna, B. (2012). *Auditoria Integral: normas y procedimientos*. Bogotá: Ecoe.

Muñoz, C. (2011). *Cómo elaborar Tesis*. México: Pearson.

Namakforoosh, M. (2005). *Metodología de la investigación*. México: LIMUSA Noriega Editores.

Reyes, A. (2004). *Administración de empresas: teoría y práctica*. México: LIMUSA.

Sánchez, J. (2001). *La Administración Pública como ciencia: su objeto y estudio*. México: Amazon.


Stephen Robbins, D. D. (2002). *Fundamentos de administración: conceptos esenciales y aplicaciones*. México: PEARSON.

Valderrama, Santiago. (2010). *Elaboración de trabajos de investigación*. Peru: Trillas.

ANEXOS

Anexo 1: RUC de la empresa

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1591743705001
RAZÓN SOCIAL: CONSTRUCTORA CHANGO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REPRESENTANTE LEGAL: CHANGO PACHA VICTOR ELIAS
CONTADOR: PACHECO CORDOVA BYRON ANTONIO

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 13/05/2011 **FEC. CONSTITUCIÓN:** 13/05/2011
FEC. INSCRIPCIÓN: 27/07/2011 **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 18/11/2014

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:
CONSTRUCCION DE VIVIENDAS

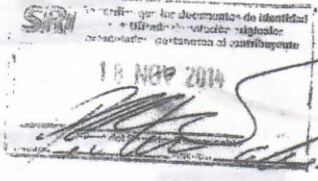
DOMICILIO TRIBUTARIO:
Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: MATRIZ Calle: AV. CEVALLOS Número: SIN Inscripción:
CASTILLO Referencia ubicación: JUNTO A LA GELATERIA Email: changovictor@hotmail.es Teléfono Domicilio: 032425729

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 **ABIERTOS:** 1
JURISDICCIÓN: ZONA 3 TUNGURAHUA **CERRADOS:** 0


18 NOV 2014

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE **SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ello se deriva (Art. 37 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 3 Reglamento) para la Aplicación de la Ley del RUC.

Usuario: EVILLAMAR **Lugar de emisión:** AMBATO/SOLVAR 1560 **Fecha y hora:** 18/11/2014 11:31:10

Página 1 de 2

