



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA FINANZAS

**PLAN FINANCIERO PARA LA COMPAÑÍA DE SERVICIOS
ELÉCTRICOS INTEGRALES Y DE CONSTRUCCIONES
VALENHARO COMPAÑÍA LIMITADA**

Trabajo de Integración Curricular

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

INGENIERA EN FINANZAS

AUTORA:

ESNEYDE ESTHER GARCÍA PIN

Riobamba-Ecuador

2022



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA FINANZAS

**PLAN FINANCIERO PARA LA COMPAÑÍA DE SERVICIOS
ELÉCTRICOS INTEGRALES Y DE CONSTRUCCIONES
VALENHARO COMPAÑÍA LIMITADA**

Trabajo de Integración Curricular

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

INGENIERA EN FINANZAS

AUTORA: ESNEYDE ESTHER GARCÍA PIN

DIRECTORA: Ing. OLGA MARITZA RODRÍGUEZ ULCUANGO

Riobamba-Ecuador

2022

©2022, Esneyde Esther García Pin

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo ESNEYDE ESTHER GARCÍA PIN, declaro que el presente Trabajo de Integración Curricular es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos. Los textos constantes en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este Trabajo de Integración Curricular, el patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 13 de mayo de 2022

Esther Garcia

Esneyde Esther García Pin

CI. 1314741396

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA FINANZAS

El Tribunal del Trabajo de Integración Curricular certifica que: El Trabajo de Integración Curricular, Tipo: Proyecto de Investigación **PLAN FINANCIERO PARA LA COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELÉCTRICOS INTEGRALES Y DE CONSTRUCCIONES VALENHARO COMPAÑÍA LIMITADA**, realizado por la señorita. **ESNEYDE ESTHER GARCÍA PIN**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Trabajo de Integración Curricular, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.


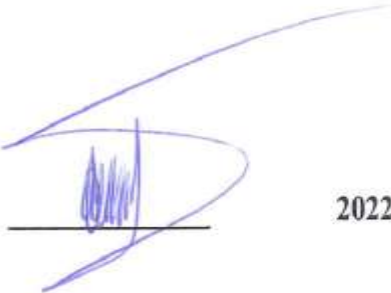
	FIRMA	FECHA
Ing. Katherin Alejandra Carrera Silva PRESIDENTE DEL TRIBUNAL		2022-05-13
Ing. Olga Maritza Rodríguez Ulcuango DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN		2022-05-13
Ing. Letty Karina Elizalde Marín MIEMBRO TRIBUNAL		2022-05-13

TABLA DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS	viii
ÍNDICE DE FIGURAS	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiii
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xvi
RESUMEN.....	xvii
ABSTRACT.....	xviii
INTRODUCCIÓN.....	1

CAPÍTULO I

1. MARCO DE REFERENCIA	6
1.1. Antecedentes de Investigación	6
1.2. Marco teórico	7
1.2.1. Planeación.....	7
1.2.2. Planeación Financiera	8
1.2.2.1. Tipos de Planeación Financiera.....	8
1.2.2.2. Importancia de la Planeación Financiera.....	9
1.2.2.3. Etapas de la Planeación Financiera.....	9
1.2.2.4. Proceso de la Planificación Financiera	11
1.2.2.5. Estructura del plan financiero	12
1.2.3. Análisis Financiero.....	12
1.2.3.1. Etapas del análisis financiero.....	12
1.2.3.2. Objetivos del análisis financiero	13
1.2.3.3. Métodos del análisis financiero.....	13
1.2.3.4. Clasificación de indicadores.....	15
1.2.3.5. Manejo de los resultados del análisis financiero.....	15
1.2.4. Pronósticos	16
1.2.4.1. Pronóstico de Ventas	16
1.2.4.2. Objetivo de la Planificación Financiera en los pronósticos.....	16
1.2.4.3. Procesos de los pronósticos.....	16
1.2.4.4. ¿Que permiten los pronósticos a las compañías?	16
1.2.5. Rentabilidad	17
1.2.5.1. Rentabilidad Económica.....	17
1.2.5.2. Rentabilidad Financiera	17

1.2.5.3.	<i>Rentabilidad de Ventas</i>	18
1.2.6.	<i>Análisis FODA</i>	18
1.2.6.1.	<i>Meta de un análisis FODA</i>	18
1.2.6.2.	<i>Importancia de un análisis FODA</i>	18
1.2.7.	<i>Matriz de evaluación de factores internos y externos</i>	19
1.2.8.	<i>Matriz FODA</i>	19
1.2.9.	<i>Estrategias</i>	19
1.2.9.1.	<i>Formulación de Estrategias</i>	20
1.2.9.2.	<i>Implementación de Estrategias</i>	20
1.3.	Marco conceptual	20

CAPÍTULO II

2.	MARCO METODOLÓGICO	24
2.1.	Enfoque investigativo	24
2.1.1.	<i>Cuantitativo:</i>	24
2.1.2.	<i>Cualitativo:</i>	24
2.2.	Nivel de Investigación	24
2.2.1.	<i>Investigación descriptiva</i>	25
2.2.2.	<i>Investigación documental</i>	25
2.3.	Diseño de investigación	25
2.3.1.	<i>Transversal</i>	25
2.4.	Tipo de estudio	26
2.4.1.	<i>No Experimental</i>	26
2.5.	Población y Planificación, selección y cálculo del tamaño de la muestra	26
2.5.1.	<i>Población</i>	26
2.5.2.	<i>Tamaño de la muestra</i>	27
2.5.2.1.	<i>Muestreo por conveniencia</i>	27
2.6.	Métodos, técnicas e instrumentos de investigación	27
2.6.1.	<i>Métodos</i>	27
2.6.1.1.	<i>Método Deductivo:</i>	27
2.6.1.2.	<i>Método Analítico:</i>	27
2.6.2.	<i>Técnicas de Investigación</i>	28
2.6.2.1.	<i>Entrevista</i>	28
2.6.2.2.	<i>Observación Indirecta</i>	28
2.6.2.3.	<i>Recolección de datos y análisis de documentos</i>	29
2.6.3.	<i>Instrumentos de Investigación</i>	29

2.6.3.1.	<i>Guía de entrevista</i>	29
2.6.3.2.	<i>Libros de Consulta</i>	29
2.6.3.3.	<i>Archivos</i>	29
2.7.	Idea a Defender	30
2.8.	Variables	30
2.8.1.	<i>Variable Independiente</i>	30
2.8.2.	<i>Variable Dependiente</i>	30

CAPÍTULO III

3.3.	MARCO PROPOSITIVO	31
3.1.	Resultados	31
3.1.1.	<i>Análisis Vertical</i>	32
3.1.2.	<i>Análisis Horizontal</i>	77
3.1.3.	<i>Indicadores Financieros</i>	88
3.1.3.1.	<i>Indicadores de liquidez</i>	89
3.1.3.2.	<i>Indicadores de endeudamiento</i>	91
3.1.3.3.	<i>Indicadores de actividad</i>	94
3.1.3.4.	<i>Indicadores de rentabilidad</i>	105
3.1.4.	<i>Resultados de las Entrevistas</i>	109
3.1.4.1.	<i>Entrevista al presidente</i>	109
3.1.4.2.	<i>Entrevista a la contadora</i>	112
3.1.4.3.	<i>Entrevista al superintendente de obra</i>	114
3.1.5.	<i>Análisis Situacional</i>	117
3.1.5.1.	<i>Análisis del Macroentorno</i>	117
3.1.5.2.	<i>Análisis del Microentorno</i>	118
3.1.5.3.	<i>Análisis Interno</i>	118
3.1.5.4.	<i>Matriz de evaluación de los factores externos</i>	120
3.1.5.5.	<i>Matriz de evaluación de los factores internos</i>	121
3.1.5.6.	<i>Matriz FODA</i>	122
3.1.5.7.	<i>Diseño de las estrategias DOFA</i>	123
3.2.	Discusión de Resultados	124
3.2.1.	<i>Resultados</i>	124
3.3.	Propuesta	126
3.3.1.	<i>Contenido de la Propuesta</i>	126
3.3.1.1.	<i>Introducción</i>	126
3.3.1.2	<i>Datos Informativos</i>	126

3.3.1.3. <i>Logotipo</i>	127
3.3.1.4 <i>Reseña Histórica</i>	127
3.3.1.5. <i>Base Legal</i>	127
3.3.1.6 <i>Valores Institucionales</i>	128
3.3.1.7 <i>Aportaciones de los socios</i>	128
3.3.1.8 <i>Misión propuesta</i>	128
3.3.1.9. <i>Visión propuesta</i>	128
3.3.1.10 <i>Organigrama estructural propuesto</i>	129
3.3.1.11 <i>Organigrama de posición del personal</i>	130
3.3.2. <i>Objetivos</i>	130
3.3.2.1. <i>Objetivo General</i>	130
3.3.2.2. <i>Objetivos Específicos</i>	130
3.3.3. <i>Formulación estratégica</i>	131
3.3.3.1. <i>Estrategias y actividades</i>	132
3.3.3.2. <i>Matriz de control estratégico</i>	135
3.3.4. <i>Formulación Financiera</i>	136
3.3.4.1. <i>Proyecciones</i>	136
3.3.4.2. <i>Balance general proyectado</i>	142
3.3.4.3. <i>Estado de resultados proyectado</i>	143
3.3.4.4. <i>Indicadores financieros proyectados</i>	144
3.3.5. <i>Administración de la propuesta</i>	145
3.3.6. <i>Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta</i>	145
CONCLUSIONES	148
RECOMENDACIONES	149
BIBLIOGRAFÍA	
ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-2:	Población	26
Tabla 1-3:	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2017	32
Tabla 2-3:	Estructura Económica 2017	33
Tabla 3-3:	Descomposición del Activo Corriente 2017	33
Tabla 4-3:	Descomposición del Activo No Corriente 2017	34
Tabla 5-3:	Estructura Financiera 2017	35
Tabla 6-3:	Descomposición del Pasivo Corriente 2017	35
Tabla 7-3:	Descomposición del Patrimonio 2017	36
Tabla 8-3:	Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2017.....	38
Tabla 9-3:	Estructura de Ingresos, Costos y Gastos 2017	38
Tabla 10-3:	Descomposición de Ingresos 2017	39
Tabla 11-3:	Descomposición de Costos 2017	40
Tabla 12-3:	Descomposición de Gastos Operacionales 2017	41
Tabla 13-3:	Descomposición de Gastos Financieros 2017.....	42
Tabla 14-3:	Descomposición de Otros Ingresos 2017.....	42
Tabla 15-3:	Descomposición de Otros Egresos 2017	43
Tabla 16-3:	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2018	43
Tabla 17-3:	Estructura Económica 2018	44
Tabla 18-3:	Descomposición del Activo Corriente 2018.....	44
Tabla 19-3:	Descomposición del Activo No Corriente 2018	45
Tabla 20-3:	Estructura Financiera 2018	46
Tabla 21-3:	Descomposición del Pasivo Corriente 2018	47
Tabla 22-3:	Descomposición del Pasivo No Corriente 2018	47
Tabla 23-3:	Descomposición del Patrimonio 2018	48
Tabla 24-3:	Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2018.....	49
Tabla 25-3:	Estructura de Ingresos, Costos y Gastos 2018.....	50
Tabla 26-3:	Descomposición de Ingresos 2018	51
Tabla 27-3:	Descomposición de Costos 2018	51
Tabla 28-3:	Descomposición de Gastos Operacionales 2018	52
Tabla 29-3:	Descomposición de Gastos Financieros 2018.....	53
Tabla 30-3:	Descomposición de Otros Ingresos 2018.....	53
Tabla 31-3:	Descomposición de Otros Egresos 2018	54
Tabla 32-3:	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2019	55
Tabla 33-3:	Estructura Económica 2019	56

Tabla 34-3:	Descomposición del Activo Corriente 2019.....	57
Tabla 35-3:	Descomposición del Activo No Corriente 2019.....	57
Tabla 36-3:	Estructura Financiera 2019.....	58
Tabla 37-3:	Descomposición del Pasivo Corriente 2019.....	59
Tabla 38-3:	Descomposición del Pasivo No Corriente 2019.....	60
Tabla 39-3:	Descomposición del Patrimonio 2019.....	60
Tabla 40-3:	Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2019.....	61
Tabla 41-3:	Estructura de Ingresos, Costos y Gastos 2019.....	62
Tabla 42-3:	Descomposición de Ingresos 2019.....	63
Tabla 43-3:	Descomposición de Costos 2019.....	63
Tabla 44-3:	Descomposición de Gastos Operacionales 2019.....	64
Tabla 45-3:	Descomposición de Gastos Financieros 2019.....	64
Tabla 46-3:	Descomposición de Otros Ingresos 2019.....	65
Tabla 47-3:	Descomposición de Otros Egresos 2019.....	65
Tabla 48-3:	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2020.....	66
Tabla 49-3:	Estructura Económica 2020.....	67
Tabla 50-3:	Descomposición del Activo Corriente 2020.....	67
Tabla 51-3:	Descomposición del Activo no Corriente 2020.....	68
Tabla 52-3:	Estructura Financiera 2020.....	69
Tabla 53-3:	Descomposición del Pasivo Corriente 2020.....	70
Tabla 54-3:	Descomposición del Pasivo no Corriente 2020.....	70
Tabla 55-3:	Descomposición del Patrimonio 2020.....	71
Tabla 56-3:	Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2020.....	72
Tabla 57-3:	Estructura de Ingresos, Costos y Gastos 2020.....	72
Tabla 58-3:	Descomposición de Ingresos 2020.....	73
Tabla 59-3:	Descomposición de Costos 2020.....	74
Tabla 60-3:	Descomposición de Gastos Operacionales 2020.....	75
Tabla 61-3:	Descomposición de Gastos Financieros 2020.....	75
Tabla 62-3:	Descomposición de Otros Ingresos 2020.....	76
Tabla 63-3:	Descomposición de Otros Egresos 2020.....	76
Tabla 64-3:	Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera 2017-2020.....	77
Tabla 65-3:	Activo Corriente 2018-2020.....	78
Tabla 66-3:	Activo No Corriente 2018-2020.....	78
Tabla 67-3:	Pasivo Corriente 2018-2020.....	79
Tabla 68-3:	Pasivo No Corriente 2018-2020.....	80
Tabla 69-3:	Capital Social 2018-2020.....	81
Tabla 70-3:	Patrimonio 2018-2020.....	81

Tabla 71-3:	Análisis Horizontal Estado de Resultados 2017-2020.....	83
Tabla 72-3:	Ingresos 2018-2020	84
Tabla 73-3:	Costos 2018-2020	84
Tabla 74-3:	Gastos Operacionales 2018-2020	85
Tabla 75-3:	Gastos Financieros 2018 – 2020.....	86
Tabla 76-3:	Otros Ingresos 2018–2020.....	86
Tabla 77-3:	Otros Gastos 2018-2020	87
Tabla 78-3:	Utilidad del Ejercicio 2018-2020.....	88
Tabla 79-3:	Razón Corriente 2017-2020.....	89
Tabla 80-3:	Prueba Ácida 2017-2020	90
Tabla 81-3:	Capital de Trabajo 2017-2020	91
Tabla 82-3:	Razón de Endeudamiento 2017-2020.....	92
Tabla 83-3:	Endeudamiento Patrimonial 2017-2020	93
Tabla 84-3:	Endeudamiento del Activo Fijo 2017-2020.....	94
Tabla 85-3:	Rotación de Cuentas por Cobrar 2017-2020.....	94
Tabla 86-3:	Período Promedio de Cobro 2017-2020	95
Tabla 87-3:	Rotación de Cuentas por Pagar 2017-2020.....	96
Tabla 88-3:	Período Promedio de Pago 2017-2020	97
Tabla 89-3:	Rotación de Inventarios 2017-2020.....	98
Tabla 90-3:	Promedio de Inventarios 2017-2020.....	99
Tabla 91-3:	Ciclo de Conversión del Efectivo 2017-2020.....	100
Tabla 92-3:	Rotación de Activos Totales 2017-2020.....	101
Tabla 93-3:	Rotación de Activo Fijo 2017-2020.....	102
Tabla 94-3:	Impacto Gastos de Administración y Ventas 2017-2020	103
Tabla 95-3:	Impacto de la Carga Financiera 2017-2020	104
Tabla 96-3:	Margen Bruto 2017-2020	105
Tabla 97-3:	Margen Neto de Utilidad 2017-2020.....	106
Tabla 98-3:	Rendimiento del Patrimonio 2017-2020.....	107
Tabla 99-3:	Rendimiento del Activo Total 2017-2020	108
Tabla 100-3:	Entrevista al presidente de la compañía.....	110
Tabla 101-3:	Entrevista a la Contadora de la Compañía.....	112
Tabla 102-3:	Entrevista al Superintendente de Obra de la Compañía.....	114
Tabla 103-3:	Factores Claves del macroentorno.....	117
Tabla 104-3:	Factores Claves de microentorno.....	118
Tabla 105-3:	Factores Claves Internos.....	118
Tabla 106-3:	MEFE.....	120
Tabla 107-3:	MEFI.....	121

Tabla 108-3: Diseño de las estrategias.....	123
Tabla 109-3: Aportaciones de los Socios – Capital Suscrito	128
Tabla 110-3: Estrategias y actividades.....	132
Tabla 111-3: Matriz de Control Estratégico.....	135
Tabla 112-3: Activos proyectados 2021 - 2025	137
Tabla 113-3: Pasivos proyectados 2021 - 2025	138
Tabla 114-3: Patrimonio proyectado 2021 - 2025	138
Tabla 115-3: Ingresos proyectados 2021 - 2025	140
Tabla 116-3: Costos de ventas proyectados 2021 - 2025.....	140
Tabla 117-3: Gastos operacionales proyectados 2021 - 2025.....	141
Tabla 118-3: Otros ingresos proyectados 2021 - 2025	141
Tabla 119-3: Gastos financieros proyectados 2021 - 2025	141
Tabla 120-3: Balance general proyectado.....	142
Tabla 121-3: Estado de resultados proyectado.....	143
Tabla 122-3: Indicadores financieros proyectados	144
Tabla 123-3: Plan de Monitoreo y Evaluación de la Propuesta	145

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1-3: Modelo del Promedio Móvil Doble 139
Figura 2-3: Administración de la Propuesta..... 145

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-1.	Tipos de planeación financiera	8
Gráfico 2-1.	Proceso de Planificación Financiera	11
Gráfico 3-1.	Estructura del plan financiero	12
Gráfico 4-1.	Financieras	15
Gráfico 5-1.	Matriz de evaluación de factores internos y externos	19
Gráfico 6-3.	Estructura del Activo 2017	33
Gráfico 7-3.	Descomposición del Activo Corriente 2017	34
Gráfico 8-3.	Estructura del Pasivo y Patrimonio 2017	35
Gráfico 9-3.	Descomposición del Pasivo Corriente 2017	36
Gráfico 10-3.	Descomposición del Patrimonio 2017	37
Gráfico 11-3.	Estructura Económica 2017	39
Gráfico 12-3.	Descomposición de Costos 2017	40
Gráfico 13-3.	Descomposición de Gastos Operacionales 2017	41
Gráfico 14-3.	Descomposición de Gastos Financieros 2017	42
Gráfico 15-3.	Estructura del Activo 2018	44
Gráfico 16-3.	Descomposición del Activo Corriente 2018	45
Gráfico 17-3.	Descomposición del Activo No Corriente 2018	45
Gráfico 18-3.	Estructura del Pasivo y Patrimonio 2018	46
Gráfico 19-3.	Descomposición del Pasivo Corriente 2018	47
Gráfico 20-3.	Descomposición del Patrimonio 2018	48
Gráfico 21-3.	Estructura Económica 2018	50
Gráfico 22-3.	Descomposición de Costos 2018	51
Gráfico 23-3.	Descomposición de Gastos Operacionales 2018	52
Gráfico 24-3.	Descomposición de Otros Ingresos 2018	53
Gráfico 25-3.	Estructura del Activo 2019	56
Gráfico 26-3.	Descomposición del Activo Corriente 2019	57
Gráfico 27-3.	Descomposición del Activo No Corriente 2019	58
Gráfico 28-3.	Estructura del Pasivo y Patrimonio 2019	58
Gráfico 29-3.	Descomposición del Pasivo Corriente 2019	59
Gráfico 30-3.	Descomposición del Patrimonio 2019	60
Gráfico 31-3.	Estructura Económica 2019	62
Gráfico 32-3.	Descomposición de Costos 2019	63
Gráfico 33-3.	Descomposición de Gastos Operacionales 2019	64
Gráfico 34-3.	Estructura del Activo 2020	67

Gráfico 35-3.	Descomposición del Activo Corriente 2020	68
Gráfico 36-3.	Descomposición del Activo no Corriente 2020	68
Gráfico 37-3.	Estructura del Pasivo y Patrimonio 2020	69
Gráfico 38-3.	Descomposición del Pasivo Corriente 2020	70
Gráfico 39-3.	Descomposición del Patrimonio 2020	71
Gráfico 40-3.	Estructura Económica 2020	73
Gráfico 41-3.	Descomposición de Costos 2020	74
Gráfico 42-3.	Descomposición de Gastos Operacionales 2020.....	75
Gráfico 43-3.	Activo Corriente 2018-2020	78
Gráfico 44-3.	Activo No Corriente 2018-2020	79
Gráfico 45-3.	Pasivo Corriente 2018-2020.....	79
Gráfico 46-3.	Pasivo No Corriente 2018-2020.....	80
Gráfico 47-3.	Capital Social 2018-2020.....	81
Gráfico 48-3.	Patrimonio 2018-2020.....	81
Gráfico 49-3.	Ingresos 2018-2020.....	84
Gráfico 50-3.	Costos 2018-2020	85
Gráfico 51-3.	Gastos Operacionales 2018-2020.....	85
Gráfico 52-3.	Gastos Financieros 2018-2020.....	86
Gráfico 53-3.	Otros Ingresos 2018-2020.....	87
Gráfico 54-3.	Otros Egresos 2018-2020.....	87
Gráfico 55-3.	Utilidad del Ejercicio 2018-2020.....	88
Gráfico 56-3.	Razón Corriente 2017-2020	89
Gráfico 57-3.	Prueba Ácida 2017-2020.....	90
Gráfico 58-3.	Capital de Trabajo 2017-2020.....	91
Gráfico 59-3.	Razón de Endeudamiento 2017-2020	92
Gráfico 60-3.	Endeudamiento Patrimonial 2017-2020.....	93
Gráfico 61-3.	Endeudamiento del Activo Fijo 2017-2020	94
Gráfico 62-3.	Rotación de Cuentas por cobrar 2017-2020.....	95
Gráfico 63-3.	Período Promedio de Cobro 2017-2020.....	96
Gráfico 64-3.	Rotación de Cuentas por Pagar 2017-2020.....	97
Gráfico 65-3.	Período Promedio de Pago 2017-2020.....	98
Gráfico 66-3.	Rotación de Inventarios 2017-2020	99
Gráfico 67-3.	Promedio de Inventarios 2017-2020	100
Gráfico 68-3.	Ciclo de Conversión del Efectivo 2017-2020	101
Gráfico 69-3.	Rotación de Activos Totales 2017-2020	102
Gráfico 70-3.	Rotación de Activo Fijo 2017-2020.....	103
Gráfico 71-3.	Impacto Gastos de Administración y Ventas 2017-2020.....	104

Gráfico 72-3.	Impacto de la Carga Financiera 2017-2020	105
Gráfico 73-3.	Margen Bruto 2017 – 2020.....	106
Gráfico 74-3.	Margen Neto de Utilidad 2017-2020.....	107
Gráfico 75-3.	Rendimiento del Patrimonio 2017-2020.....	108
Gráfico 76-3.	Rendimiento del Activo Total 2017-2020	109
Gráfico 77-3.	Activo, pasivo y patrimonio	124
Gráfico 78-3.	Activo, pasivo y patrimonio	125
Gráfico 79-3.	Organigrama estructural propuesto.....	129
Gráfico 80-3.	Organigrama de posición del personal.....	130

ÍNDICE DE ANEXOS

- ANEXO A:** RUC DE LA EMPRESA
- ANEXO B:** LISTA DE CLIENTES FRECUENTES DE LA COMPAÑÍA
- ANEXO C:** GUÍA DE ENTREVISTA PRESIDENTE DE LA COMPAÑÍA
- ANEXO D:** GUÍA DE ENTREVISTA CONTADORA
- ANEXO E:** GUÍA DE ENTREVISTA SUPERINTENDENTE DE OBRA
- ANEXO F:** ENTREVISTA GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO
PROVINCIAL DE ORELLANA
- ANEXO G:** ENTREVISTA GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO DE
PUTUMAYO
- ANEXO H:** ARCHIVOS DE ESTADOS FINANCIEROS
- ANEXO I:** RESPUESTAS A ENTREVISTAS A TRAVÉS DE EMAIL
- ANEXO J:** PRONÓSTICO DE MÉTODO PROMEDIO MÓVIL DOBLE

RESUMEN

El principal objetivo del trabajo de titulación desarrollado en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Compañía Limitada está enfocado en la optimización de la rentabilidad con estrategias y actividades que permitan cumplir lo planificado. Se utilizó diferentes métodos, entre ellos el inductivo aplicando el mismo en los índices e indicadores, el método deductivo con el cual fue posible conocer, conceptos y definiciones, el método analítico que permitió analizar e interpretar los resultados, complementado con técnicas de entrevista diversas claves, observación indirecta, investigación y recolección de datos; siendo los instrumentos el análisis de archivos históricos entre ellos el Estado de situación Financiera y el Estado de resultados, libros de consulta y la guía de entrevista. Se efectuó análisis financiero y análisis situacional que permitió diagnosticar problemas de liquidez, retrasos en los cobros factores que han afectado la rentabilidad de la compañía de manera considerable. A modo de conclusión el plan financiero por medio del diseño, establecimiento de estrategias y políticas financieras permitirá a la compañía optimizar la rentabilidad, se recomienda la aplicación progresiva de indicadores y proyecciones financieras teniendo en cuenta los condicionantes fijados por el escenario en el que se mueve la compañía.

Palabras clave: <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS>, <FINANZAS>, <PLANEACIÓN FINANCIERA>, <RENTABILIDAD>, <ANÁLISIS FINANCIERO>.



19-07-2022

1516-DBRA-UTP-2022

ABSTRACT

The main objective of the present research work developed at Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Company is focused on the optimization of profitability with strategies and activities that allow to fulfill what was planned. Different methods were used, among them: the inductive method applying it in the indexes and indicators, the deductive method that allowed to know concepts and definitions, the analytical method that made it possible to analyze and interpret the results and complemented with diverse key interview techniques, also, indirect observation, research and data collection. The instruments used were the analysis of historical records, including the Statement of Financial Position, Income Statement, reference books and the interview guide. A financial and situational analysis was performed to diagnose liquidity problems and delays in payments, factors that have considerably affected the company's profitability. In conclusion, the financial plan through the design and establishment of financial strategies and policies will allow the company to optimize profitability. It is recommended the progressive application of indicators and financial projections taking into account the conditions set by the scenery in which the company operates.

Keywords: <ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCES>, <FINANCE>, <FINANCIAL PLANNING>, <PROFITABILITY>, <FINANCIAL ANALYSIS>.


Lcda. Silvia Narcisa Cazar Costales
0604082255

INTRODUCCIÓN

Los constantes cambios que se dan en el mercado permiten a la empresa tomar decisiones en función de la optimización de recursos a partir de un plan financiero, instituciones que son elementales en el desarrollo de la economía y las finanzas de las mismas son elementales para mantenerse presente en el mercado y que las utilidades estén con tendencia creciente, esto permitirá a las compañías tener liquidez, solvencia a corto y largo plazo. El principal cliente de la compañía es el estado ecuatoriano y considerando que debido a la emergencia sanitaria no se han realizado pagos por parte de el mismo y por consiguiente la compañía está atravesando un revés financiero pues se encuentra solventando los gastos con capital propio; existe la necesidad de efectivo para subsanar las obligaciones como el pago a proveedores, empleados e impuestos, derivando esto en problemas de liquidez, situación que incide en la rentabilidad al ser de carácter complementario debido a que la misma es la que garantiza la liquidez futura de la compañía; representando una gran limitante para la misma si no se toma medidas correctivas. El plan financiero permitirá abrir nuevos paradigmas a la gerencia en relación con el manejo de las finanzas y la capacidad para analizar, entender y comprender los posibles errores existentes en el manejo financiero y de gran importancia tener objetivos a corto y largo plazo que permitan a la empresa diagnosticar, proyectar, planificar y a partir de estas especificaciones implementar estrategias para su posterior ejecución. La planeación financiera permite a las compañías optimizar su rentabilidad y tener previsiones que les faciliten la toma de decisiones financieras en las empresas.

Planteamiento del problema

La (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2020) da a conocer que en el año 2020 por efectos de la pandemia generada por el Covid-19 el PIB mundial se reducirá un 5,2%; la caída será del 7,0% en las economías desarrolladas y del 1,6% en las economías emergentes, esto deriva que los países de la región anuncien grandes paquetes de medidas fiscales, las cuales representan considerables esfuerzos para hacer frente a la emergencia sanitaria y mitigar sus efectos sociales y económicos. En el Ecuador en el año 2020 según la (Superintendencia de Compañías, 2021) un total de 1.123 compañías entraron en proceso de cancelación, disolución, además hubo una contracción en las ventas en el sector de la construcción del 39,3% según los estudios proyectados por (MarketWatch, 2020), esto debido al confinamiento que obliga a las empresas a paralizar las operaciones, lo que ocasiona que existan pérdidas económicas considerables que afectan la salud financiera de las empresas; así mismo (Alzamora, 2020) refiere que el sector de la construcción es uno de los grandes perdedores de la crisis por el corona virus; los proveedores de materiales se vieron seriamente afectados al estar paralizadas las compañías; mismas que utilizan grandes volúmenes de mano de obra y durante la emergencia muchos trabajadores no percibieron ingresos convirtiéndose esto en un gran problema social y económico.

En la Región Amazónica de acuerdo con la información de (El Comercio, 2019) se predestina la mayor cantidad de recursos para obras de vialidad, construcción y fomento productivo contando con preasignaciones para las provincias de la Amazonía, según la Ley Orgánica para la Planificación Integral de la Circunscripción Territorial Especial Amazónica aprobada en el 2018; el valor de la misma en el año 2020 es de 382,70 millones. En la Región Amazónica las empresas del sector de la construcción constituyen un reducido porcentaje en relación con la totalidad de empresas del este sector en el país, el 6% las empresas del sector de la construcción en la Región Amazónica son Microempresas, el 4% pequeñas empresas y el 3% medianas empresas.

El estado ecuatoriano de acuerdo a información publicada por (El Universo, 2020) llegó a acumular hasta \$3.800 millones de deuda a sus proveedores, a los Gobiernos Autónomos Descentralizados, salarios públicos y otros atrasos; hasta diciembre del año 2020 los atrasos tienen una cifra de \$1.889,9 millones y aunque significa una importante reducción a ciertos sectores sigue causando malestar, en cuanto a bienes y servicios la cifra que adeuda el Estado es de \$244 millones, si bien los créditos de los organismos multilaterales ayudaron a reducir este importante rubro existen valores pendientes porque los fondos recibidos no son suficientes para cubrir todo el déficit y este retraso se traduce en una enorme afectación a las compañías acreedoras y de manera específica a las del área de construcción.

La compañía objeto del presente trabajo de investigación inició sus actividades comerciales el 08 de agosto del 2004 en la ciudad del Puyo y tiene como actividad principal la “construcción de carreteras, calles, carreteras, y otras vías para vehículos o peatones”. Inscrita en el Servicio de Rentas Internas con RUC N° 1691704285001 con la razón social “Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Compañía Limitada” ubicada en la Ciudad del Puyo; su representante legal es el Tecnólogo Juan Esteban Valencia Haro; los activos de la compañía tienen un valor de 3,613,591.57, el patrimonio 1.483.691,67.

El principal cliente de la compañía es el estado ecuatoriano y considerando que debido a la emergencia sanitaria no se han realizado pagos por parte de el mismo y por consiguiente la compañía está atravesando un revés financiero pues se encuentra solventando los gastos con capital propio; existe la necesidad de efectivo para subsanar las obligaciones como el pago a proveedores, empleados e impuestos, derivando esto en problemas de liquidez, situación que incide en la rentabilidad al ser de carácter complementario debido a que la misma es la que garantiza la liquidez futura de la compañía; representando una gran limitante para la misma si no se toma medidas correctivas.

Formulación del problema

¿De qué manera la inexistencia de un plan financiero en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Compañía Limitada, afecta a la rentabilidad de la compañía?

Sistematización del problema

¿Cuál es la importancia de contar con un plan financiero dentro de la compañía?

¿Se genera suficiente información verídica para realizar el plan financiero en la compañía?

¿La inexistencia de un plan financiero incide de una manera directa en la rentabilidad de la compañía?

¿Cuál es el aporte del plan financiero en la rentabilidad de la compañía?

Objetivos General

Elaborar un plan financiero que contribuya a optimizar la rentabilidad en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Compañía Limitada en el período 2021-2025.

Específicos

- Elaborar el marco teórico para respaldar el presente trabajo de titulación de forma científica y en base a investigaciones realizadas con anterioridad.
- Diagnosticar la situación actual de la compañía a través de un análisis FODA e índices financieros de los últimos tres años
- Realizar proyecciones de los estados financieros para el período 202 2022 en base a las políticas financieras establecidas.

Justificación Teórica

En la elaboración del presente trabajo se utilizó un enfoque teórico tomando como base conceptos, libros y documentos con trabajos desarrollados por otros autores, los mismos que permitieron sustentar el trabajo en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. convirtiéndose esto en un elemento fundamental para las finanzas de la empresa en la actualidad y de manera planificada en el futuro.

Justificación Metodológica

El presente trabajo tiene un enfoque cuantitativo y cualitativo ya que está sustentado y llevado a cabo aplicando técnicas de recopilación de información y respaldados en material bibliográfico, por lo que este trabajo investigativo servirá para reforzar los conocimientos científicos y temas que se relacionan íntimamente con los aspectos administrativos, financieros.

Justificación Práctica

El plan financiero permitirá abrir nuevos paradigmas a la gerencia en relación con el manejo de las finanzas y la capacidad para analizar, entender y comprender los posibles errores existentes en el manejo financiero y es de relevancia ya que el plan financiero contribuye a la optimización de la rentabilidad en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda., es ahí donde radica la importancia de contar con un plan financiero que asista con estrategias para afrontar diferentes retos en las finanzas de la compañía.

CAPÍTULO I

1. MARCO DE REFERENCIA

1.1. Antecedentes de Investigación

Según (Carrión, 2017) en la investigación titulada *“La Planificación Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, de la Ciudad de Catamayo, de la Provincia de Loja”*, menciona que al aplicar la planificación financiera a las empresas, permitirá orientar y direccionar de una manera eficiente y eficaz, tomando en cuenta la organización administrativa para llevarla hacia el futuro con visiones claras y rígidas que admitan una adecuada toma de decisiones, se considera que la planificación financiera dirige hacia los objetivos, primeramente, conociendo la situación económica financiera de la empresa, para luego proyectar al futuro y así poder incrementar sus utilidades.

Según (Sarango, 2015), en la investigación titulada *“Propuesta de un Plan Financiero para Incrementar la Rentabilidad de la Constructora Andrade – Rodas Vip S.A. Ubicada en la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha”*, menciona que por medio de la implementación de las estrategias financieras que aprovechen las fortalezas y reduzcan las debilidades se busca presentar mejoras para para la empresa, así como también se demuestra su factibilidad; no se puede dejar de destacar la proyección de los Estados Financieros, el cálculo de razones financieras y su evaluación respectiva para entender el sustento de la propuesta, en donde se demuestra el incremento de la rentabilidad de la constructora, siendo éste el objetivo principal del presente trabajo.

Según (Cambal, 2019), en la investigación titulada *“Modelo de Gestión Financiera para la Empresa Kratos Constructora Cía. Ltda., de la Ciudad de Puyo”*, menciona que para continuar por el camino del desarrollo, y no ser parte de aquellas empresas que han quebrado por diferentes factores, surge la necesidad de implementar herramientas y estrategias financieras, establecer y cumplir con un plan financiero que permita tener una visión clara de la situación en la que se encuentra la empresa, así como fijar metas en cuanto al mejoramiento continuo de su situación en el mercado.

Según (Puente, 2017) en el artículo titulado *“Planeación Financiera y la Gestión Empresarial”* considera que la planeación financiera establece la manera de cómo lograr las metas, representa además la base de toda actividad económica de la empresa, pretende la previsión de las

necesidades futuras para ser satisfechas acorde a un objetivo determinado estableciendo acciones en la empresa, en este sentido la planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de metas económicas y financieras por alcanzar tomando en cuenta los medios que tiene y los requerimientos para lograrlo.

A modo de conclusión la planeación financiera establece objetivos para un período determinado y tiene como principal fuente de información los estados financieros, por consiguiente, es necesario la realización de un análisis situacional, estableciendo estrategias y a partir de las mismas políticas que permitan la proyección ya sea a corto o largo plazo, quedando así establecida una planeación que permita cumplir los objetivos de la compañía.

1.2. Marco teórico

1.2.1. Planeación

Consiste en la determinación de los objetivos y elección de los cursos de acción para lograrlos, con base en la investigación y elaboración de un esquema detallado que habrá de realizarse en un futuro. (Universidad Nacional Autónoma de México, 2018, pág. 160)

Referenciando a (Raffino, 2020, pág. 1) menciona que la planeación es el establecimiento de una estrategia que permita alcanzar una serie de objetivos preestablecidos. El resultado de la planeación es un plan que guiará el accionar de la empresa y ayudará a usar los recursos de forma eficiente.

La planeación es una herramienta que permite organizar y detallar lo proyectado a un futuro y está determinado por los propósitos y objetivos de la institución.

(Campos, Roberto;, 2019, pág. 186) sostiene que actualmente las organizaciones enfrentan un mercado muy competitivo, debido a ello requieren expandirse y es de gran importancia contar con planes que les permitan alcanzar dichos objetivos mediante propósitos financieros, mismos que deberán contemplar los ingresos y egresos futuros y así mismo pronosticar si cuenta con la liquidez necesaria para solventar las obligaciones financieras.

1.2.2. *Planeación Financiera*

La planificación financiera es una herramienta clave de la gestión financiera que comprende y otorga control, mejora el proceso de toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales. (Valle, 2020, pág. 160)

Por su parte (Elizalde, 2018, pág. 2) define la planeación financiera como aquella información contable, que es cuantificada de los planes de la empresa y por su naturaleza incide sobre los recursos financieros de la misma.

La planeación financiera es un proceso con una serie de procedimientos, elementos y estructura; por medio del mismo se elaboran estrategias y de forma conjunta actividades, que deben aplicarse para su realización y posterior ejecución, es relevante mencionar que en el proceso es posible una reestructuración del plan de acuerdo a las condiciones económicas o ajustes que se requieran en el desarrollo del mismo.

1.2.2.1. *Tipos de Planeación Financiera*

Existen dos tipos de planeación financiera y su aplicación contribuye a optimizar la rentabilidad de la compañía.

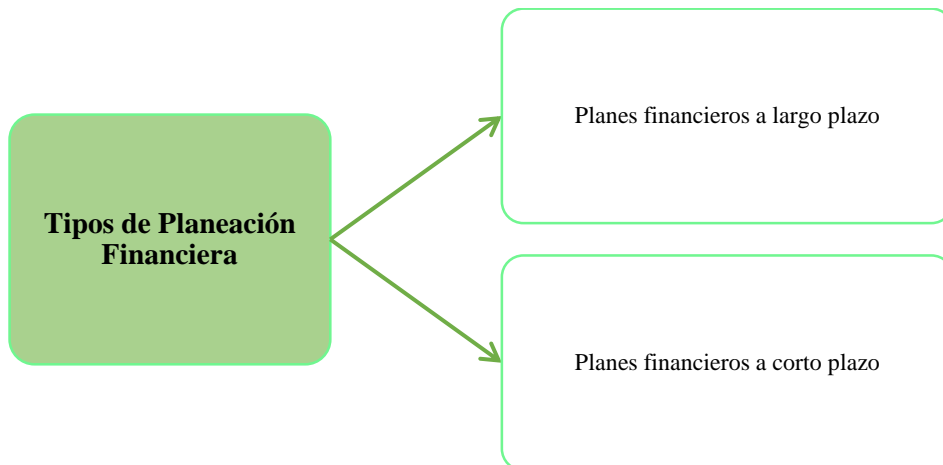


Gráfico 1-1. Tipos de planeación financiera
Fuente: (Elizalde, 2018)

De acuerdo al Gráfico 1-1 los diferentes tipos de planeación financiera representan el accionar operativo de la empresa y permite optimizar la rentabilidad de la compañía para poder planificar y establecer estrategias para aumentar los ingresos de la compañía.

Planes Financieros a largo plazo

Los planes financieros a largo plazo (estratégicos) bosquejan las acciones financieras que planea llevar a cabo la compañía, y el efecto anticipado de las mismas a lo largo de períodos que van de dos a 10 años. (Gitman & Zutter, 2016)

Planes Financieros a corto plazo

Los planes financieros a corto plazo (operativos) especifican las acciones financieras inmediatas y el efecto anticipado de las mismas. Lo más frecuente es que estos planes cubran períodos de entre uno y dos años. (Gitman & Zutter, 2016)

1.2.2.2. Importancia de la Planeación Financiera

Planificar apropiadamente las necesidades financieras de la actividad a desarrollar por la empresa en los próximos períodos, permite decidir con tiempo suficiente las medidas financieras a aplicar. (Haro & Rosario, 2017, pág. 89)

Es fundamental que las empresas realicen una planificación financiera porque eso permite que la rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión se mantenga en niveles óptimos.

La planeación financiera es importante y de relevancia ya que a la compañía le permite:

- ✓ Analizar la influencia mutua entre opciones de inversión y financiamiento de la empresa
 - ✓ Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones presentes
 - ✓ Permite decidir cuál es la mejor opción
 - ✓ Comparar el comportamiento posterior con los objetivos establecidos en el plan financiero.
- (Viñán, Aguilar, & Puente, 2017, pág. 1)

1.2.2.3. Etapas de la Planeación Financiera

Las etapas de planeación financiera se describen en 4 pasos (Durbán, Irimia, Oliver, & Palacín, 2016, págs. 65-66)

1. Configurar un modelo
2. Tener en consideración las decisiones pasadas de la empresa
3. Diseñar las estrategias para el futuro o ruta a seguir
4. Implantar las estrategias seleccionadas

En relación con las etapas se detalla cada una de ellas

Etapas No. 1 Configurar un modelo

Permite alcanzar los objetivos finales con la estrategia planteada y dentro de los escenarios previstos. El modelo puede ser matemático o contable.

Etapas No. 2 Tener en consideración las decisiones pasadas de la empresa

Determinan tanto la situación actual como parte de la situación futura. La situación pasada y presente se cuantifican, desde el punto de vista financiero, los balances y cuentas de resultados históricos

Etapas No. 3 Diseñar las estrategias para el futuro o ruta a seguir

Es la fijación de los objetivos y la asignación de los recursos necesarios para su consecución. Cada estrategia estará compuesta por distintas políticas. Sus fases son las siguientes:

- a) Formulación de objetivos y subobjetivos.
- b) Estudio de los escenarios internos y externos a la empresa.
- c) Análisis, evolución y selección de alternativas que definan la estrategia a seguir en el futuro

Etapas No. 4 Implantar las estrategias seleccionadas

Esta comprende las siguientes fases:

- a) Definición de un plan financiero: expresión cualitativa de las estrategias empresariales seleccionadas anteriormente.
- b) Elaboración del presupuesto: expresión cuantitativa del plan financiero. Los presupuestos desembocarán en el conocimiento previsional de las cuentas de pérdidas y ganancias, los balances y la posición de tesorería.

1.2.2.4. Proceso de la Planificación Financiera

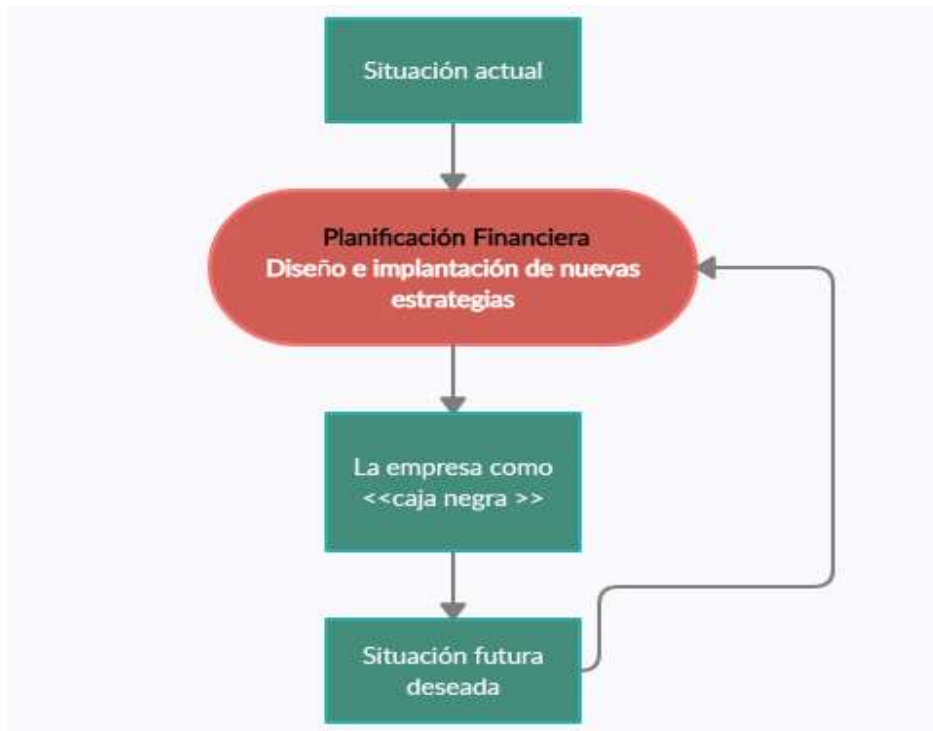


Gráfico 2-1. Proceso de Planificación Financiera
Fuente: (Durbán, Irimia, Oliver, & Palacín, 2016)

Con relación a lo que el Gráfico 2-1 concluye, la planificación financiera aporta con el diseño e implantación de nuevas estrategias basado en la información financiera histórica de la compañía y crea escenarios futuros que tiene la compañía en sus objetivos para crecer y obtener mayores utilidades, conviene señalar que la planeación financiera está basada en estrategias y políticas que permitan realizar balances previsionales; el aporte de la misma al plan financiero es la estrategia financiera con políticas de rentabilidad y crecimiento; por ello es necesario la utilización de estados financieros de forma integral y así de esta forma planificar valores reales y realizables.

1.2.2.5. Estructura del plan financiero

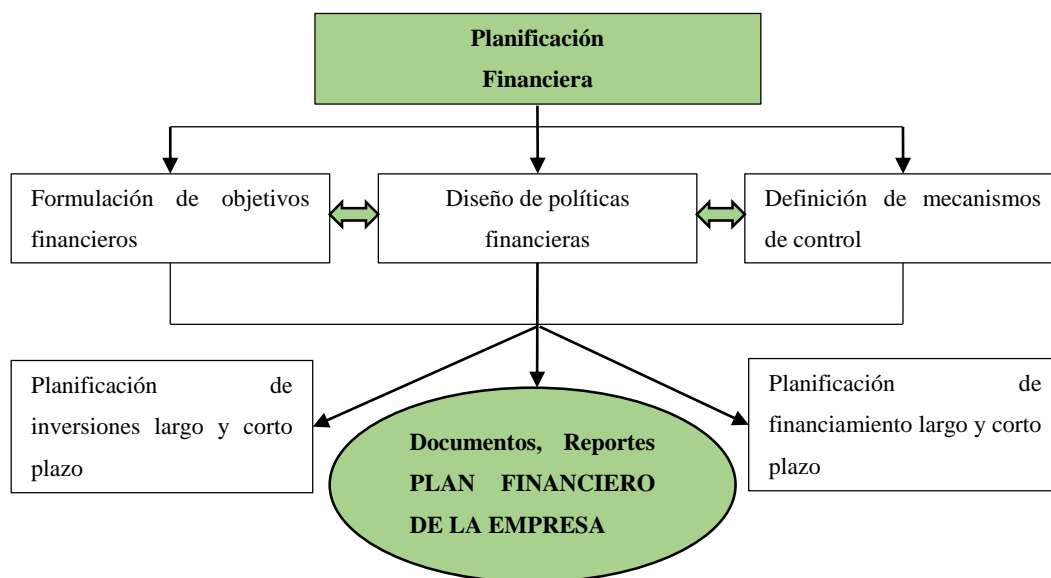


Gráfico 3-1. Estructura del plan financiero

Fuente: (Durbán, Irimia, Oliver, & Palacín, 2016)

Con relación al Gráfico 3-1 la estructura del plan financiero se inicia con la formulación de objetivos financieros, en segundo lugar, el diseño de políticas financieras y en último término la definición de mecanismos de control y todo esto basado en documentos y reportes de la compañía.

1.2.3. Análisis Financiero

Desde el punto de vista de (Valle, 2020, pág. 162) al momento de realizar un análisis financiero es de mucha importancia considerar alternativas de financiamiento, de igual importancia también tener conocimiento de la situación financiera de periodos previos con la finalidad de establecer estrategias acordes a la situación tomando, tomando en cuenta para ello los resultados y evolución del periodo investigado.

El análisis financiero de acuerdo con (Cabrera, Fuentes, & Cerezo, 2017, pág. 228) es fundamental y esencial para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una compañía, detectar dificultades, problemas y aplicar correctivos que sean apropiados para solventarlas.

1.2.3.1. Etapas del análisis financiero

De acuerdo con (González, 2016, pág. 197) señala que el análisis de la información se realiza siguiendo el procedimiento integrado por las siguientes cuatro etapas:

1. Observación (unidad económica, sector, dimensión, etc.)
2. Estudio y análisis de la información
3. Interpretación de la información, deduciendo conclusiones de la misma
4. Toma de decisiones

1.2.3.2. Objetivos del análisis financiero

Tomando como referencia a (Garrido & Íñiguez, 2017, pág. 15) el objetivo del análisis financiero es obtener una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la empresa y datos de carácter complementario para ayudar a la toma de decisiones.

1.2.3.3. Métodos del análisis financiero

- Análisis Horizontal
- Análisis Vertical
- Razones Financieras

Análisis Horizontal

Consiste en demostrar los cambios absolutos y porcentuales de aumentos o disminuciones de cada partida o cuenta contable mediante la comparación de cifras anuales. Permite analizar e interpretar las tendencias y tomar decisiones administrativas y financieras como pronóstico tendencial. (Guzman, 2018, pág. 85)

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Año 1} - \text{Año 2}$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Cifra Absoluta Año 1}} \times 100$$

El análisis horizontal mide la variación de cada partida a lo largo del tiempo y se calcula el porcentaje de aumento o disminución de cada elemento patrimonial, además mide el aumento o disminución de las partidas de ingresos y gastos.

Análisis Vertical

Consiste en demostrar los cambios expresados como porcentaje de un total significativo, que permita poder efectuar comparaciones de los cambios anuales ocurridos. (Guzman, 2018, págs. 91-92)

$$\text{Porcentaje Parcial} = \frac{\text{Valor de cada cuenta X 100}}{\text{Cuenta de Subgrupo}}$$

Razones Financieras

El análisis de razones financieras involucra métodos de cálculo e interpretación de razones financieras para analizar y vigilar el desempeño de la compañía. (Gitman & Zutter, 2016, pág. 69)

Las razones financieras según expresa (Universidad Nacional Autónoma de México, 2018, pág. 41) muestran las proporciones que guardan dos o más rubros de los estados financieros y su fin es obtener un conjunto de razones financieras para una entidad en un período determinado.

1.2.3.4. Clasificación de indicadores

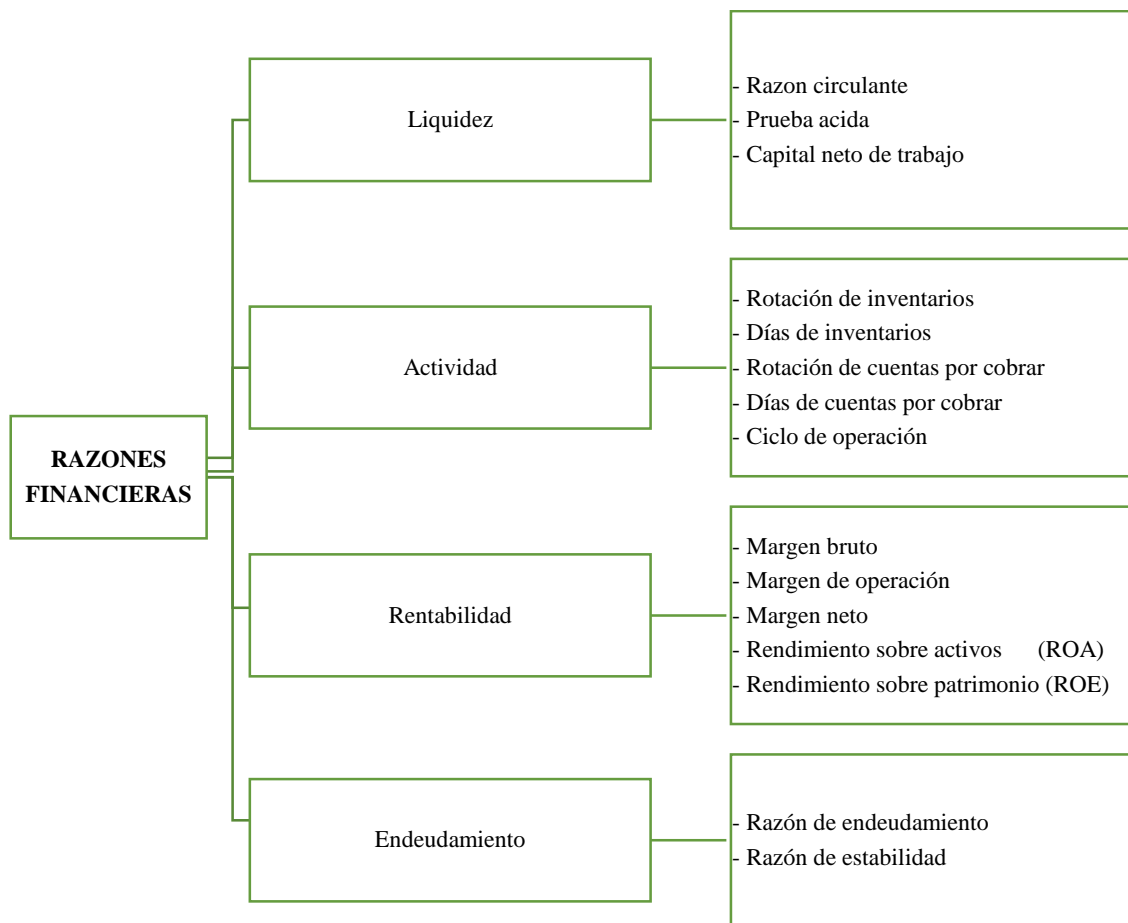


Gráfico 4-1. Razones Financieras

Fuente: (Lambretón & Garza, 2016)

El análisis de indicadores financieros según refiere (Puente, 2017, pág. 5) incorpora la aplicación de herramientas y metodologías analíticas de los estados financieros, con la finalidad de obtener de ellos medidas y relaciones significativas orientadas a evaluar la situación financiera y económica de una compañía.

1.2.3.5. Manejo de los resultados del análisis financiero

Los resultados del análisis de la información financiera de acuerdo con (Lambretón & Garza, 2016) son utilizados por los directores como referencia para conocer el comportamiento habitual de la compañía y evaluarla, con el objetivo de tomar medidas correctivas y realizar proyecciones a corto, mediano y largo plazos.

1.2.4. Pronósticos

Para generar proyecciones útiles y tomar decisiones correctas, el personal financiero debe ser capaz de hablar con personas de otras áreas de la compañía y estar dispuesto a hacerlo. (Gitman & Zutter, 2016)

1.2.4.1. Pronóstico de Ventas

El dato clave en el proceso de planeación financiera es el pronóstico de ventas de la empresa; de acuerdo con lo que manifiesta (Gitman & Zutter, 2016) en su obra Principios de Administración Financiera el pronóstico de ventas puede basarse en un análisis de datos externos que se basa en las relaciones observadas entre las ventas de la empresa y ciertos indicadores económicos externos claves, internos, o de una combinación de ambos.

1.2.4.2. Objetivo de la Planificación Financiera en los pronósticos

El objetivo de la planificación financiera según manifiestan (Durbán, Irimia, Oliver, & Palacín, 2016, pág. 11) reside en planear un futuro deseado para la compañía, tomando como base una determinada situación, a través del diseño y el establecimiento de nuevas estrategias y políticas, teniendo en cuenta los condicionantes fijados por el escenario en el que se mueve la firma.

1.2.4.3. Procesos de los pronósticos

El resultado vendrá dado por el conocimiento previsional de los estados contables de la empresa, estimados con ayuda de las proyecciones futuras de los flujos financieros, los cuales se cuantifican después de asumir la implantación en la empresa de determinadas estrategias y políticas. (Durbán, Irimia, Oliver, & Palacín, 2016, pág. 11)

1.2.4.4. ¿Que permiten los pronósticos a las compañías?

De acuerdo con (Garrido & Íñiguez, 2017, pág. 18) los pronósticos les permiten a las compañías la evaluación de las mismas desde el punto de vista de la rentabilidad, la liquidez o el riesgo, así mismo la toma de decisiones de gestión y la realización de medidas correctivas que mejoren la gestión corporativa.

Con la proyección financiera según sostienen (Durbán, Irimia, Oliver, & Palacín, 2016, pág. 65) se plasma el futuro empresarial en las cuentas de resultados, balances y presupuesto de tesorería

previsionales, siendo estos determinantes para las nuevas estrategias y políticas que se consideren apropiadas antes los objetivos plasmados por la compañía.

1.2.5. Rentabilidad

El concepto de rentabilidad está destinado a medir el rendimiento obtenido por la empresa, en términos relativos, con los capitales invertidos durante un período económico determinado. (Garrido & Íñiguez, 2017, págs. 388-389)

Es la relación entre la utilidad generada en un determinado período y los recursos aplicados o invertidos para el logro de dicha utilidad. (Universidad Nacional Autónoma de México, 2018)

A partir de los conceptos descritos podemos definir la rentabilidad como la utilidad generada por una empresa al finalizar un período y esta está sujeta a impuestos y obligaciones por parte del estado.

1.2.5.1. Rentabilidad Económica

$$\text{Rendimiento del Activo Total (ROA) = } \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

También se conoce como rentabilidad de los activos o rentabilidad de las inversiones (ROA, return on assets, o ROI, return on investments), y se define como la relación entre el resultado antes de intereses e impuestos (RAII) y el total activo. (Garrido & Íñiguez, 2017, pág. 389)

La rentabilidad económica se basa en los excedentes generados por cada unidad económica en relación con los activos.

1.2.5.2. Rentabilidad Financiera

$$\text{Rendimiento del Patrimonio (ROE) = } \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Mide el excedente generado, después de descontar las cargas vinculadas con la estructura financiera de la empresa, por unidad monetaria de inversión de los propietarios, cuyo valor contable viene representado por el neto patrimonial. (González, 2016, pág. 600)

La rentabilidad financiera es conocida también como ROE, y esta corresponde únicamente a los socios o accionistas de la empresa.

1.2.5.3. Rentabilidad de Ventas

$$\text{Rentabilidad de Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Es la medida a la que se recurre con más frecuencia para evaluar el éxito de la compañía para generar utilidades por medio de sus ventas, debido a que es fácil tener acceso a la información necesaria para determinarlo. (Lambretón & Garza, 2016)

La rentabilidad sobre las ventas permite conocer cuál es el nivel de rentabilidad generado a partir de las ventas y tomar decisiones en base a los resultados de dicho indicador.

1.2.6. Análisis FODA

La comparación de las fortalezas, las debilidades, las oportunidades y las amenazas se conoce como análisis FODA.

Su propósito básico es identificar las estrategias que permitirán explotar las oportunidades externas, contrarrestar las amenazas, desarrollar y proteger las fortalezas de la compañía y erradicar sus debilidades. (Hill, Jones, & Schilling, 2015, pág. 17)

1.2.6.1. Meta de un análisis FODA

La meta de un análisis FODA es crear, afirmar o afinar el modelo de negocios específico para una compañía que alinee, adapte o ciña mejor sus recursos y capacidades con las demandas del entorno donde opera. Los administradores comparan y contrastan las diferentes alternativas posibles e identifican después el conjunto de estrategias que crearán y mantendrán una ventaja competitiva. (Hill, Jones, & Schilling, 2015, pág. 19)

1.2.6.2. Importancia de un análisis FODA

La importancia de un buen análisis FODA es proveer la base de información para diseñar las estrategias que aprovechen la fuerza de los recursos de la organización, superen sus debilidades, apunten directamente a captar las oportunidades y la defiendan contra las amenazas a su futuro. (Thompson, y otros, 2017, pág. 125)

1.2.7. *Matriz de evaluación de factores internos y externos*

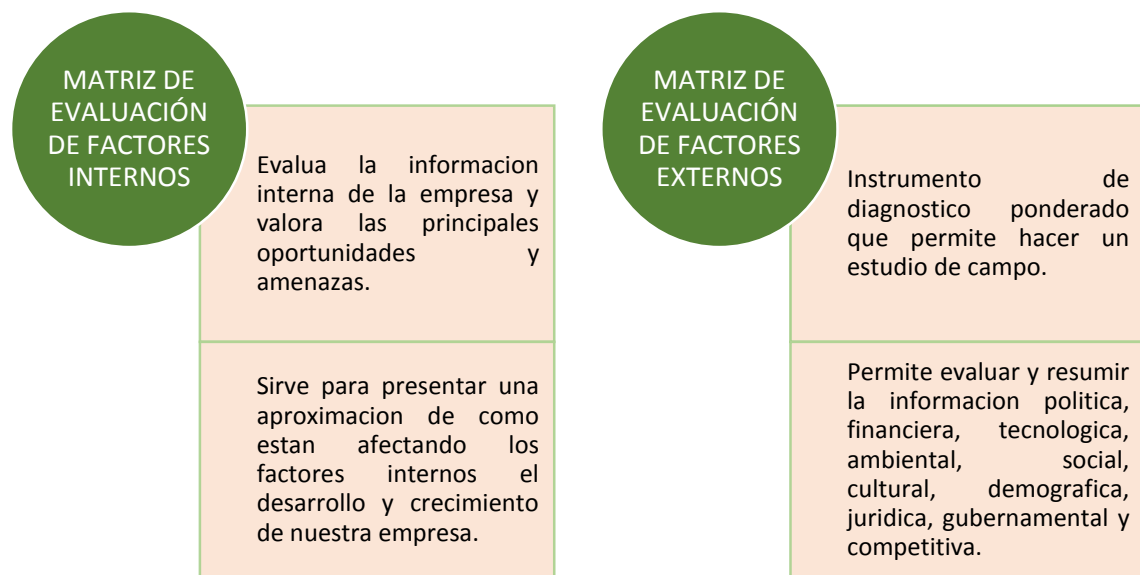


Gráfico 5-1. Matriz de evaluación de factores internos y externos

Fuente: (Ruiz, 2021)

En lo que corresponde al Gráfico 5-1 es importante destacar que la matriz de evaluación de factores internos y externos es determinante para el desarrollo de la investigación ya que permite desarrollar el contexto de cada factor.

1.2.8. *Matriz FODA*

La matriz FODA es una herramienta moderna para analizar las amenazas y oportunidades en el ambiente externo y sus relaciones con las debilidades y fortalezas internas de la organización. (Wehrich, Cannice, & Koontz, 2017, pág. 162)

1.2.9. *Estrategias*

Representa el conjunto integrado y coordinado de compromisos y acciones que la compañía utiliza para lograr una ventaja competitiva mediante la explotación de sus competencias centrales en mercados específicos de productos. (Hitt, Ireland, & Hoskisson, 2015, pág. 104)

Determinación de los objetivos básicos a largo plazo de una empresa, la instrumentación de los cursos de acción y la asignación de los recursos necesarios para alcanzar esos objetivos.

(Wehrich, Cannice, & Koontz, 2017, pág. 121)

1.2.9.1. Formulación de Estrategias

Escoger estrategias a partir del análisis de los entornos interno y externo de una organización. (Hill, Jones, & Schilling, 2015, pág. 4)

1.2.9.2. Implementación de Estrategias

La implementación de estrategias se refiere a la tarea de ponerlas en práctica, lo cual supone diseñar, entregar y sostener productos, mejorar la eficiencia y eficacia de las operaciones, y diseñar la estructura organizacional de una compañía, sus sistemas de control y su cultura. (Hill, Jones, & Schilling, 2015, pág. 4)

Las estrategias se implementan a través de procesos que definen exactamente cómo se hacen las cosas. (Jacobs & Chase, 2018, pág. 15)

1.3. Marco conceptual

Accionistas

Los accionistas son las personas o empresas que legalmente poseen una o más acciones de la empresa. (Jacobs & Chase, 2018)

Administración

La conducción racional de las actividades de una organización implica la planeación, la organización, la dirección y el control de todas las actividades en una organización. (Astudillo & Fonseca, 2017)

Apalancamiento

El apalancamiento es el uso del financiamiento a través de pasivo. Tiene que ver entonces, con el financiamiento externo que una empresa está dispuesta a usar. (Campos, Roberto., 2019)

Balance General

Muestra los bienes y derechos que posee una empresa, así como las fuentes de financiamiento a las que tuvo que recurrir para obtenerlos. Se presenta a una fecha determinada, usualmente al final de un mes o un año. (Lambretón & Garza, 2016)

Capital de Trabajo

El capital de trabajo se refiere a los recursos con los que cuenta una entidad para realizar sus operaciones y dar cumplimiento a sus obligaciones de corto plazo. El capital de trabajo puede ser bruto o neto. (Campos, Roberto, 2019)

Comparabilidad

Es la característica cualitativa y cuantitativa que permite la identificación, comprensión simultánea y diferenciada de uno o varios estados financieros, comparándolos entre sí, con la finalidad de simular situaciones que permitan identificar cambios. (Finanzas, 2019)

Competencias Centrales

Son los recursos y las capacidades que dan origen a la ventaja competitiva de una compañía frente a sus rivales. (Hitt, Ireland, & Hoskisson, 2015)

Diagnostico Financiero

Es el proceso que comprende recopilación, razonamiento, comparación y estudio de los Estados Financieros básicos y demás información sobre la situación de una empresa. (Salazar, Alvear, & Sampedro, 2019)

Estados Financieros

Los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. (Elizalde, 2019, pág. 224)

Estado de Pérdidas y Ganancias

El estado de pérdidas y ganancias ofrece una visión resumida de la posición de las pérdidas o las ganancias de la empresa dentro de un período determinado. (Chiavenato & Sapiro, 2017, pág. 309)

Estrategias Financieras

Las estrategias financieras hacen referencia a un plan financiero a largo plazo el cual constituye la expresión cuantificada en términos monetarios, sistemáticos e integrados. (Salazar, Alvear, & Sampedro, 2019)

Estructura Financiera

Es la composición determinada de una deuda a largo plazo y capital que utiliza la empresa para capitalizar sus proyectos, así como sus operaciones. (Campos, Roberto., 2019)

Fiabilidad

La información es fiable cuando está libre de errores materiales y es neutral, es decir, no tiene sesgos, y los usuarios pueden confiar en que es la imagen fiel de lo que pretende representar. (Gutiérrez & Fernández, 2016)

Financiamiento

El financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico, ya sea adquisición de bienes y servicios, ya sea para pagar a proveedores, etc. (Viñán, Aguilar, & Puente, 2017)

Gestión Financiera

La gestión financiera es una poderosa herramienta de ayuda a la toma de decisiones y debe encararse de manera sistémica y metodológicamente clara para permitir diferentes tipos de análisis en la organización. (Cabrera, Fuentes, & Cerezo, 2017)

Información Financiera

Conjunto de datos que emiten las organizaciones en relación con las actividades derivadas del manejo de sus recursos materiales y financieros. (Lambretón & Garza, 2016)

Liquidez

Es el dinero disponible para que una empresa cumpla con sus obligaciones de corto plazo. Nótese que la liquidez implica el grado de conversión de los conceptos financieros de una empresa, en dinero líquido. (Campos, Roberto;, 2019)

Razones Financieras

Las razones financieras son indicadores claves del desempeño financiero de una empresa, creadas con la utilización de montos numéricos cogidos de los estados financieros para así obtener importante información sobre una organización. (Corvo, 2019)

Relevancia

Información relevante aquella que es útil para la toma de decisiones de sus usuarios, de manera que les ayude a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o para confirmar o corregir las evaluaciones que hayan realizado anteriormente sobre la empresa. (Gutiérrez & Fernández, 2016)

Utilidad

Ganancia que se consigue a partir de una inversión o venta. (García, 2018)

Ventaja Competitiva

Satisfacer las necesidades de los clientes con mayor eficacia, con productos o servicios que los consumidores aprecian más, o con mayor eficiencia, a un costo menor. (Thompson, y otros, 2017)

Verificabilidad

La verificabilidad es la cualidad de la información que ayuda a asegurar a los usuarios que la información de los estados financieros representa fielmente los hechos económicos. (Finanzas, 2019)

CAPÍTULO II

2. MARCO METODOLÓGICO

2.1. Enfoque investigativo

La presente investigación tiene un enfoque mixto al ser de tipo cuantitativo por la información contable utilizada y de tipo cualitativo porque se obtuvo información a través de entrevistas.

2.1.1. *Cuantitativo:*

Se centra en el análisis e interpretación de datos, números, indicadores y estadísticas asociadas con el objeto de estudio permitiendo al investigador recopilar información que puede plasmarse mediante números para su análisis racional y objetivo. (Pimienta & De la Orden, 2017)

Se utilizó un enfoque cuantitativo ya que se obtuvo información contable de los estados financieros de los años 2017-2020 que permitió realizar el análisis respectivo y desarrollar el plan financiero.

2.1.2. *Cualitativo:*

El enfoque cualitativo lo define (Cadena Iñiguez, y otros, 2017) como los procesos que guían y dan como resultado información o descripciones de situaciones, diferentes eventos, gentes, acciones recíprocas y comportamientos observados, citas directas de la gente y extractos o pasajes enteros de documentos, correspondencia, registros y estudios de casos prácticos; pueden abarcar todo el espectro de una población cuya distribución sea considerada como normal y además son personalizados

En el presente trabajo de titulación se manejó un enfoque cualitativo ya que se obtuvo información a través de entrevista para conocer el manejo financiero de la compañía.

2.2. Nivel de Investigación

La presente investigación es de nivel descriptiva y documental porque se conoció los procesos financieros y a través de documentos se validó la información que la compañía proporcione.

2.2.1. Investigación descriptiva

La investigación descriptiva es el procedimiento usado en ciencia para describir las características del fenómeno, sujeto o población a estudiar. (Martinez, 2019)

A través de la investigación descriptiva se conoció los procesos financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

2.2.2. Investigación documental

Consiste en la recolección, selección, análisis y presentación de información ordenada, a partir de la consulta y análisis de documentos de diversos tipos: bibliográficos, hemerográficos y archivísticos. (Pimienta & De la Orden, 2017)

A través de la investigación documental se obtuvo acceso los estados financieros tales como el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, una vez analizados se formuló un plan financiero para la compañía.

2.3. Diseño de investigación

La presente investigación tiene diseño transversal porque se dispuso como base para la ejecución de la investigación, los estados financieros que la compañía proporciono de los últimos tres períodos.

2.3.1. Transversal

En el estudio transversal, se utiliza una muestra de diferentes sujetos que se encuentran en distintos niveles o estadios de desarrollo para acortar el tiempo de obtención de los resultados. (Rodríguez Jiménez & Pérez Jacinto, 2017)

La presente investigación dispuso de los datos de períodos anteriores como base para realizar análisis financiero y proyecciones, los períodos utilizados son 2017, 2018, 2019 y 2020.

2.4. Tipo de estudio

2.4.1. *No Experimental*

Es la que se realiza sin manipular deliberadamente las variables independientes; se basa en categorías, conceptos, variables, sucesos, fenómenos o contextos que ya ocurrieron o se dieron en su contexto natural sin la intervención directa del investigador. (Hernandez & Mendoza, 2018)

En la presente investigación se aplicó el tipo de investigación no experimental por la razón de que la variable independiente plan financiero y la variable dependiente rentabilidad no se manipularon de forma deliberada y como resultado los fenómenos se observaron en su contexto natural.

2.5. Población y Planificación, selección y cálculo del tamaño de la muestra

2.5.1. *Población*

Suma de todos los elementos que comparten un conjunto de características y que constituyen el universo para el objetivo del problema de la investigación. (Malhotra, 2016, pág. 246)

La población elegida para el presente trabajo de titulación son los clientes más representativos de la compañía, personal administrativo clave y la información financiera de la compañía comprendida en los períodos económicos 2017 – 2020.

Tabla 1-2: Población

Detalle	Población
Población 1: Talento Humano	
Presidente	1
Contadora	1
Superintendente de Obra	1
Población 2: Clientes	
GAD Provincial de Francisco de Orellana	1
GAD Municipal Joya de los Sachas	1
GAD Municipal Putumayo	1
GAD Parroquial Puerto Misahuallí	1
Población 3: Población de Datos	
Información Financiera 2017 – 2020	4
TOTAL	11

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

2.5.2. Tamaño de la muestra

Es un procedimiento por el cual algunos miembros de una población, personas o cosas se seleccionan como representativos de la población completa. (Baena, 2017, pág. 84)

2.5.2.1. Muestreo por conveniencia

El muestreo por conveniencia busca obtener una muestra de elementos convenientes. Normalmente, la selección de las unidades de muestreo queda a cargo del entrevistador. (Malhotra, 2016, pág. 253)

En la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. para la población de datos y la población de talento humano no se tiene muestra, se tomará la totalidad de la población que es finita; se invitó a la población más representativa de clientes y se tuvo apertura de dos clientes y al corte de la investigación se tenía que proceder a su ejecución.

2.6. Métodos, técnicas e instrumentos de investigación

2.6.1. Métodos

2.6.1.1. Método Deductivo:

El método deductivo basa sus cimientos en determinados fundamentos teóricos, hasta llegar a configurar hechos o prácticas particulares. (Prieto Castellanos, 2017)

Este método se utilizó para el estudio de aspectos generales, con lo cual fue posible conocer los conceptos, definiciones y clasificaciones de tipo general en la presente investigación.

2.6.1.2. Método Analítico:

El método analítico es un procedimiento lógico que posibilita descomponer mentalmente un todo en sus partes y cualidades, en sus múltiples relaciones, propiedades y componentes. Permite estudiar el comportamiento de cada parte. (Rodríguez Jiménez & Pérez Jacinto, 2017)

Este método permitió analizar e interpretar los resultados del análisis vertical como horizontal y la aplicación de indicadores que permitieron desarrollar un plan acorde a los resultados.

2.6.2. Técnicas de Investigación

2.6.2.1. Entrevista

De acuerdo con (Troncoso Pantoja & Amaya Placencia, 2017) la entrevista es una de las herramientas para la recolección de datos más utilizadas en la investigación ya que permite la obtención de datos o información de la población de estudio mediante la interacción oral con el investigador.

De acuerdo con (Baena, 2017) la información que no se obtiene por medio de la observación, se adquiere interrogando y ello es posible mediante preguntas que pueden estar contenidas en una entrevista, se debe preguntar sobre percepciones, creencias, sentimientos, motivaciones, ideas, planes, opiniones, posturas, frente al mundo, todo aquello que no podemos observar constituyéndose en una entrevista exploratoria y una de las fases más agradables de toda investigación; la del descubrimiento.

Entrevistas de calidad

Según (Baena, 2017) en las entrevistas de calidad se interactúa con testigos privilegiados; personas que, por su posición, su acción o sus responsabilidades, tienen un amplio conocimiento del problema y los mismos pueden pertenecer al público sujeto de estudio, o bien ser ajenos a este pero vinculados con éste.

Entre las personas que otorgaron las entrevistas se encuentra el presidente, contadora y superintendente de obra y dos clientes de la compañía donde se formuló preguntas exploratorias con la finalidad de tener una visión mucho más amplia e información útil y sintetizada, lo que permitió determinar el problema de la compañía complementando esta información con los estados financieros.

2.6.2.2. Observación Indirecta

Cuando el observador entra en conocimiento de su objeto de estudio a través de observaciones realizadas por otros, y contenidas en documentos y registros previos como libros, revistas o fotografías. (Pimienta & De la Orden, 2017)

La observación indirecta se utilizó en los documentos y registros de los estados financieros que se declararon ante la Superintendencia de Compañías.

2.6.2.3. Recolección de datos y análisis de documentos

Una vez obtenida la información acoplada durante la investigación, se procede a organizarla, clasificarla y revisarla en forma detallada para iniciar su interpretación. (Pimienta & De la Orden, 2017)

La recolección de datos se aplicó a través de la obtención de estados financieros de los períodos 2017 – 2020, se realizó un análisis financiero que incluye análisis horizontal, vertical estados financieros y de manera complementaria se obtuvo información en diferentes páginas web.

2.6.3. Instrumentos de Investigación

2.6.3.1. Guía de entrevista

Consiste en preparar las preguntas que se deben formular a la población objeto de estudio, para así registrar las percepciones, opiniones, actitudes, etc., que orienten al logro los objetivos de dicha investigación. (Romero, 2019) (Ver Anexo B)

La guía de entrevista está constituida por preguntas abiertas con la finalidad de encontrar el diagnóstico.

2.6.3.2. Libros de Consulta

Según manifiesta (Baena, 2017) los diccionarios y enciclopedias generales y especiales, anuarios, directorios y diccionarios biográficos, periódicos y revistas, archivos, bases de datos, información electrónica o ciberográfica son tipos de materiales de consulta.

Los libros de consulta se hallaron en diversas bibliotecas virtuales, simultáneamente se obtuvo información de artículos científicos, datos de alto impacto que permitieron profundizar el marco teórico.

2.6.3.3. Archivos

El archivo histórico y el archivo administrativo son fuentes de primera mano para todo tipo de investigaciones, siempre y cuando se puedan ponderar y discriminar adecuadamente. (Baena, 2017) (Ver Anexo G)

Los archivos históricos de actividades de la compañía han sido proporcionados por el personal administrativo de la compañía.

2.7. Idea a Defender

El desarrollo de un plan financiero para la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. contribuirá en la optimización de la rentabilidad en el período 2021 - 2025.

2.8. Variables

2.8.1. *Variable Independiente*

Plan Financiero

2.8.2. *Variable Dependiente*

Rentabilidad

CAPÍTULO III

3. MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

3.1. Resultados

En el presente capítulo se presenta un análisis integral de la situación financiera de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. como antecedente y base para la planeación financiera de la empresa y observar la incidencia del plan financiero en la rentabilidad.

El análisis se realizó tomando la información financiera de los períodos económicos 2017 – 2020; en donde se desarrollaron las siguientes operaciones:

- ✓ Análisis Vertical
- ✓ Análisis Horizontal
- ✓ Indicadores Financieros
- ✓ Resultado de la entrevista
- ✓ Análisis Situacional

3.1.1. Análisis Vertical

Tabla 1-3: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2017

CUENTAS	VALORES	% RELATIVO	% GRUPO
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	154372,3	21,26%	
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	442674,78	60,97%	
Inventarios	80649,3	11,11%	
Activos por Impuestos Corrientes	48348,8	6,66%	
Total Activo Corriente	726045,18	100,00%	84,72%
Activo No Corriente			
Propiedades, Planta y Equipo	130917,57	100,00%	
Activos por Impuestos Diferidos	0	0,00%	
Total Activo No Corriente	130917,57	100,00%	15,28%
TOTAL ACTIVOS	856962,75		100,00%
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	446147,9	87,73%	
Impuestos por Pagar	18737,3	3,68%	
Participación Trabajadores	23801,14	4,68%	
Pagos a y por cuenta de Empleados	12008,36	2,36%	
Pasivos por Impuestos Corrientes	7833,45	1,54%	
Total Pasivo Corriente	508528,15	100,00%	59,34%
Pasivo No Corriente			
Provisiones por Beneficios a Empleados	0	0,00%	
Total Pasivo No Corriente	0	0,00%	0,00%
TOTAL PASIVOS	508528,15		59,34%
PATRIMONIO			
Capital Social	402	0,12%	
Aportes Futuras Capitalizaciones	66640	19,13%	
Reserva Legal	29334,6	8,42%	
Reserva de Capital	29013,36	8,33%	
Superávit por Revaluación	0	0,00%	
Ganancias Acumuladas	146664,68	42,09%	
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	76379,96	21,92%	
TOTAL PATRIMONIO	348434,60	100,00%	40,66%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	856962,75		100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El estado de situación financiera correspondiente al año 2017 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. revela que los activos

totales alcanzan el valor \$856.962,75; por otra parte, los pasivos alcanzan un valor de \$508.528,15 equivalente al 59,34% demostrando que la compañía en su mayor parte se encuentra financiada por fondos de terceros, el patrimonio tiene un valor de \$348.434,60 que equivale al 40,66%, mostrando que los activos superan a los pasivos lo que significa que tendremos un patrimonio neto positivo y que la situación financiera de la compañía se encuentra aceptable.

Tabla 2-3: Estructura Económica 2017

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
ACTIVO CORRIENTE	726045,18	84,72%
ACTIVO NO CORRIENTE	130917,57	15,28%
TOTAL	856962,75	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

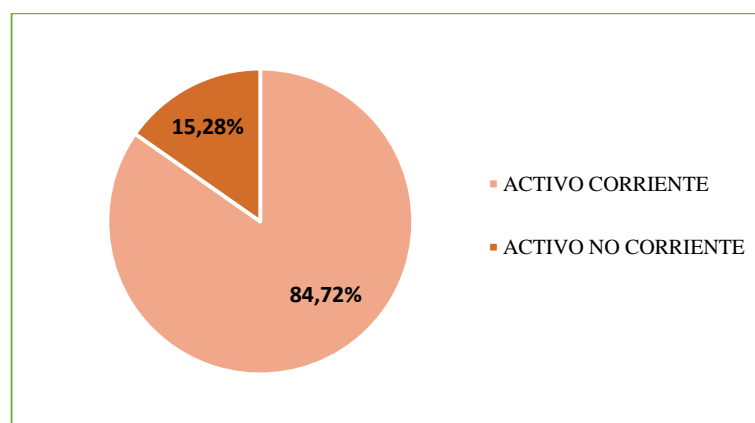


Gráfico 6-3. Estructura del Activo 2017

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La estructura del activo en el año 2017 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. revela que los activos totales alcanzan el valor \$856.962,75, el activo corriente con un 84,72% equivale a un valor de \$726.045,18; el activo no corriente tiene un valor de \$130.917,57 representado en un porcentaje de 15,28%. Con los porcentajes y valores ya expuestos se evidencia que la compañía concentra la mayor parte de sus activos en el activo corriente debido a que por sus actividades requiere tener siempre liquidez y solvencia para poder cumplir sus contratos en los tiempos establecidos.

Tabla 3-3: Descomposición del Activo Corriente 2017

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	154372,30	21,26%
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	442674,78	60,97%
Inventarios	80649,30	11,11%
Activos por Impuestos Corrientes	48348,80	6,66%
TOTAL	726045,18	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

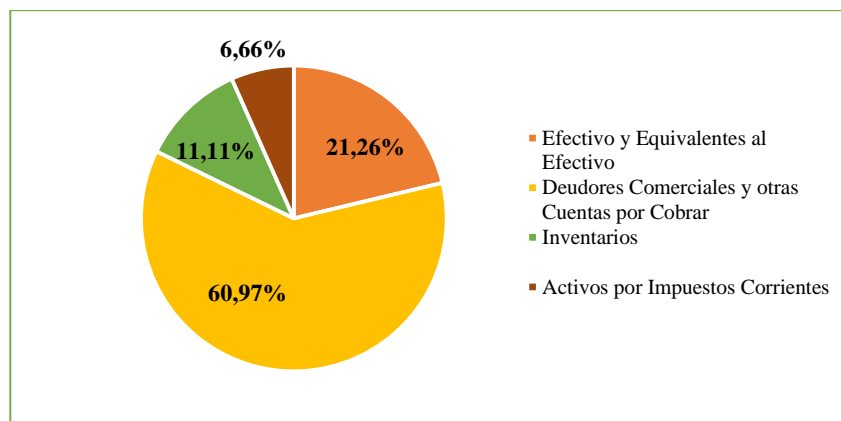


Gráfico 7-3. Descomposición del Activo Corriente 2017

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El activo corriente en el año 2017 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$726.045,18 y está conformado por el efectivo y equivalentes al efectivo con un valor de \$154.372,30 con un porcentaje de 21,26% exponiendo así que la compañía está en la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo; el valor de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es de \$442.674,78 representando el valor más elevado de activo corriente, equivalente al 60,97% correspondientes a las ventas a créditos y que por su eminente porcentaje aumenta el riesgo de que la compañía tenga problemas de liquidez, los inventarios tienen un valor de \$80.649,30 correspondiente a el porcentaje de 11,11% y que al ser una empresa de servicios es un porcentaje aceptable, finalmente los activos por impuestos corrientes tienen un valor de \$48.348,80 equivalente al 6,66%. Es necesario revisar las cuentas por cobrar y sus políticas en virtud de que se va incrementando, existiendo un alto riesgo de que puedan convertirse en cuentas incobrables.

Tabla 4-3: Descomposición del Activo No Corriente 2017

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Propiedades, Planta y Equipo	130917,57	100,00%
Activos por Impuestos Diferidos	0,00	0,00%
TOTAL	130917,57	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

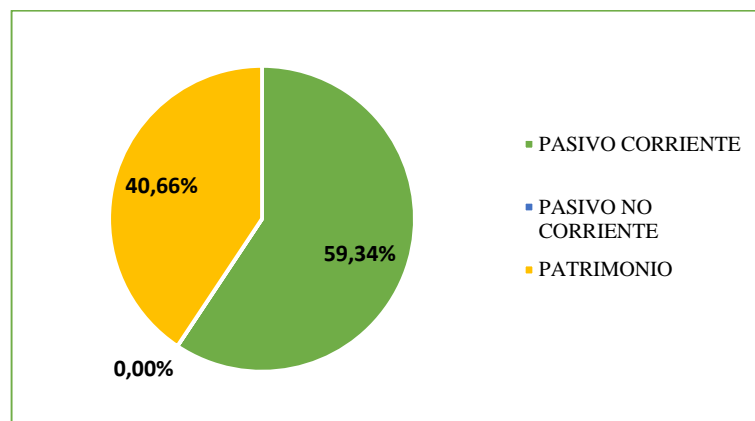
Interpretación: El activo no corriente del año 2017 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. equivale a \$130.917,57 y está conformado por las siguientes cuentas: activos por impuestos diferidos que no tiene valor alguno en el presente período y propiedades, planta y equipo con un porcentaje equivalente al 100% y al ser una empresa constructora es de especial importancia y relevancia esta cuenta porque son todos los bienes que la compañía dispone para realizar sus operaciones, entre las propiedades que dispone se encuentran volqueta, camionetas y taquero.

Tabla 5-3: Estructura Financiera 2017

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
PASIVO CORRIENTE	508528,15	59,34%
PASIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00%
PATRIMONIO	348434,60	40,66%
TOTAL	856962,75	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

**Gráfico 8-3. Estructura del Pasivo y Patrimonio 2017**

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La estructura del Pasivo y Patrimonio en el año 2017 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$856.962,75, en donde el pasivo alcanza un valor de \$508.528,15 equivalente al 59,34% demostrando que la compañía en su mayor parte se encuentra financiada por fondos de terceros, entre ellos proveedores, cabe destacar que posee únicamente obligaciones de corto plazo, mientras que el pasivo no corriente no tiene valor alguno en el presente período, el patrimonio representa el 40,66% lo que equivale a un valor de \$348.434,60; el hecho de que el pasivo sea mayor al patrimonio indica que la compañía debe dinero a terceras personas y por ende sitúa el patrimonio en una situación de riesgo.

Tabla 6-3: Descomposición del Pasivo Corriente 2017

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	446147,90	87,73%
Impuestos por Pagar	18737,30	3,68%
Participación Trabajadores	23801,14	4,68%
Pagos a y por cuenta de Empleados	12008,36	2,36%
Pasivos por Impuestos Corrientes	7833,45	1,54%
TOTAL	508528,15	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

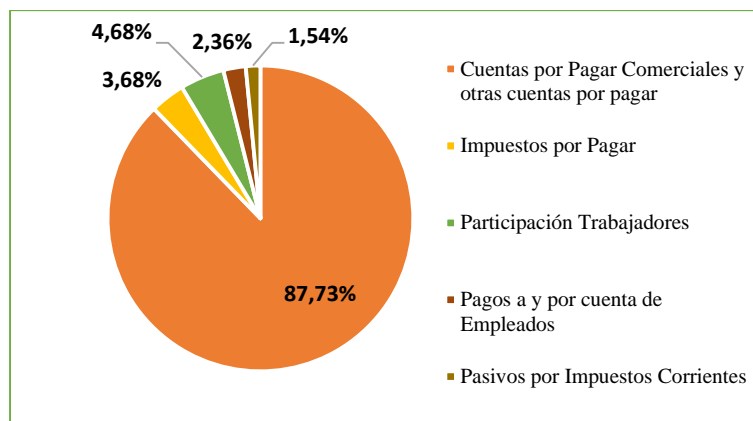


Gráfico 9-3. Descomposición del Pasivo Corriente 2017

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El pasivo corriente en el año 2017 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$508.528,15 y está distribuido en: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar con un valor de \$446.147,90 equivalente a un porcentaje de 87,73% valores que corresponden a las compras que la compañía realiza a crédito para la ejecución de sus operaciones, impuestos por pagar con un valor de \$18.737,30 equivalente al 3,68%, participación de trabajadores con un valor de \$23.801,14 correspondiente al 2,36%, pasivos por impuestos corrientes con un valor de \$7.833,45 con un porcentaje de 1,54%, son todas las obligaciones pendientes que la compañía tiene con otras personas, estas cifras demuestran que la compañía concentra la mayor parte de su pasivo corriente en cuentas por pagar y que las deudas que tiene son de corto plazo.

Tabla 7-3: Descomposición del Patrimonio 2017

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Capital Social	402,00	0,12%
Aportes Futuras Capitalizaciones	66640,00	19,13%
Reserva Legal	29334,60	8,42%
Reserva de Capital	29013,36	8,33%
Superávit por Revaluación	0,00	0,00%
Ganancias Acumuladas	146664,68	42,09%
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	76379,96	21,92%
TOTAL	348434,60	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

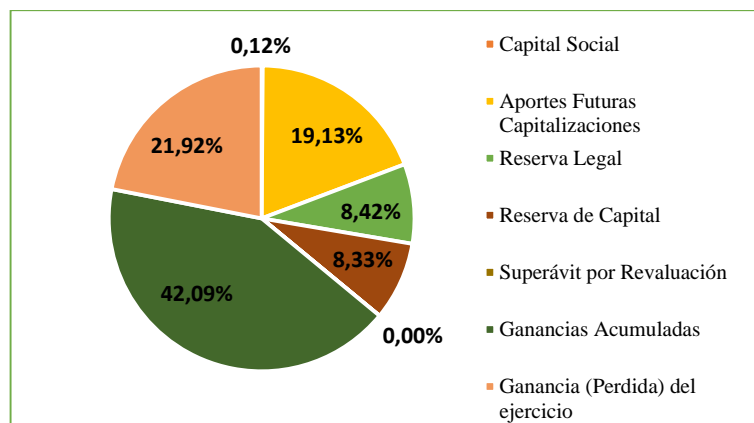


Gráfico 10-3. Descomposición del Patrimonio 2017

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El patrimonio de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor total de \$348.434,60 distribuido en las siguientes cuentas; capital social \$402,00 que corresponde al 0,12% y dicho valor corresponde al valor que los socios aportaron al capital en el momento de iniciar sus actividades, aporte para futuras capitalizaciones tiene un valor de \$66.640,00 equivalente a un 19,13% en relación a la totalidad del patrimonio, dicho aporte será utilizado para la creación de un fideicomiso, reserva legal tiene un valor de \$29.334,60 equivalente al 8,42%; dicha reserva se realiza en estricto cumplimiento a la ley, reserva de capital tiene un valor \$29.013,36 equivale al 8,33% y son las reservas que los socios disponen y se realizan en base a los estatutos internos establecidos en la compañías, superávit por revaluación no tiene valor en el presente período, ganancias acumuladas posee un valor de \$146.664,68 equivalente al 42,09% y representa el mayor porcentaje del patrimonio, dichas ganancias son el resultado de la acumulación de utilidades correspondientes a períodos anteriores, la ganancia del ejercicio es el valor de \$76.379,96 equivalente al 21,92% del total del patrimonio.

Tabla 8-3: Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2017

CUENTAS	VALORES	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS			
Servicios prestados	3972043,72	100,00%	
TOTAL DE INGRESOS	3972043,72	100,00%	100,00%
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial de Mercadería	380885,95	10,79%	9,59%
(+) Compras de Mercadería Nacional	2719829,25	77,03%	68,47%
(+) Otros Costos de Producción	510664,90	14,46%	12,86%
(-) Inventario Final de Mercadería	-80649,30	-2,28%	-2,03%
COSTO DE VENTAS	3530730,80	100,00%	88,89%
GASTOS OPERACIONALES			
Honorarios Profesionales	32083,46	15,01%	0,81%
Mantenimiento y reparaciones	5485,04	2,57%	0,14%
Arriendo Operativo	4856,00	2,27%	0,12%
Depreciaciones	667,82	0,31%	0,02%
Otros	170680,83	79,84%	4,30%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	213773,15	100,00%	5,38%
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses Bancarios	20845,82	99,15%	0,52%
Comisiones Bancarias	178,50	0,85%	0,00%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	21024,32	100,00%	0,53%
OTROS INGRESOS			
Intereses financieros	869,43	0,66%	0,02%
Ingresos por Impuestos Diferidos	0,00	0,00%	0,00%
OTROS INGRESOS	869,43	0,66%	0,0219%
OTROS GASTOS			
Gastos no deducibles	131004,92	100,00%	3,30%
OTROS GASTOS	131004,92	100,00%	3,30%
TOTAL GASTOS	365802,39		9,21%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	3896533,19		98,10%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	76379,96		1,92%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Tabla 9-3: Estructura de Ingresos, Costos y Gastos 2017

INGRESOS			COSTOS Y GASTOS		
GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)	GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
			COSTO DE VENTA	3530730,80	88,89%
VENTAS	3972043,72	100,00%	GASTOS DE OPERACIÓN	213773,15	5,38%
			GASTOS FINANCIEROS	21024,32	0,53%
			OTROS INGRESOS	869,43	0,02%
			OTROS GASTOS	131004,92	3,30%
			UTILIDAD NETA	76379,96	1,92%
TOTAL	3972043,72	100,00%	TOTAL	3972043,72	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

*El valor de otros ingresos restan la suma total en virtud de que es una incidencia directa para los ingresos.

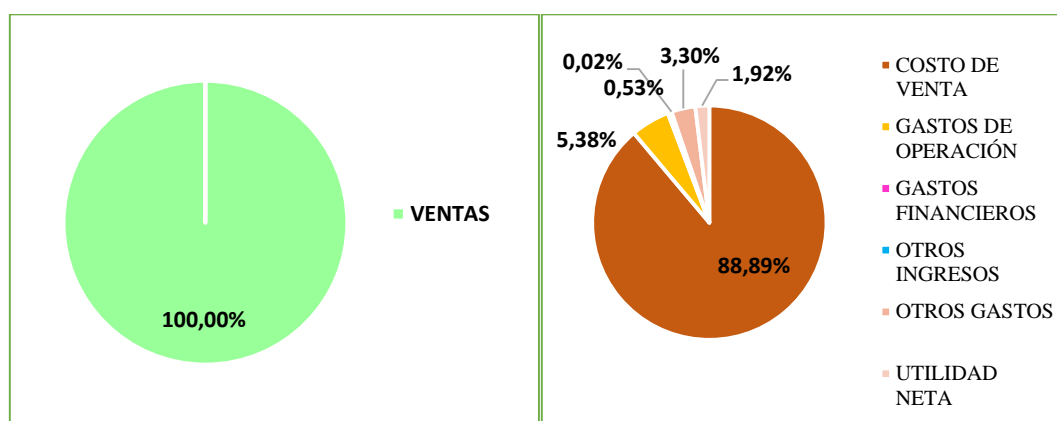


Gráfico 11-3. Estructura Económica 2017
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

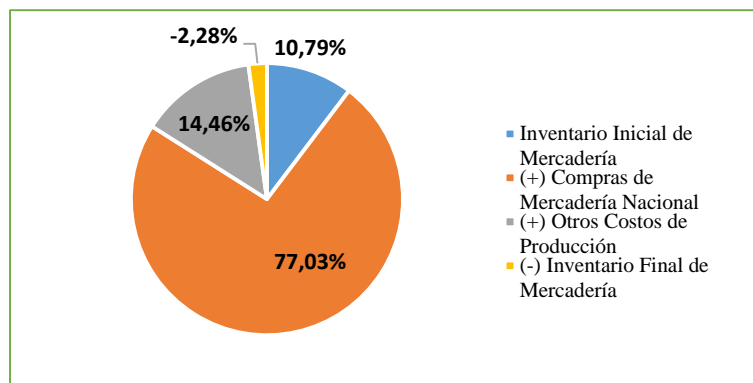
Interpretación: La estructura económica de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. del año 2017 está compuesta por ingresos, costos, gastos y utilidad. Los ingresos tienen un valor de \$3.972.043,72, equivalente al 100% del grupo y representa el valor más alto de ingresos en los años analizados en el presente trabajo de investigación, con relación a los costos de ventas en el año 2017 el valor es de \$3.530.730,80 equivalente al 88,89% frente al valor total de ingresos.

Los gastos en el año 2017 tienen un valor de \$234.797,47 lo que equivale al 5,91% frente al total de ingresos, siendo el más relevante y representativo los gastos de administración y ventas; sin embargo en los otros ingresos en el año 2017 tienen un valor de \$869,43 y equivalen a 0,02% de estos ingresos representan un porcentaje mínimo frente a los ingresos operacionales y corresponden a las cuentas de intereses e ingresos por impuestos diferidos, consecutivamente los otros egresos en el año 2017 tienen un valor de \$131.004,92 y equivale al 100% ya que la única cuenta corresponde a gastos no deducibles, finalmente en relación a la utilidad del ejercicio el valor es de \$76.379,96 representando este un 1,92%, lo cual es un porcentaje relativamente bajo frente a los ingresos por ventas, esto alerta a crear estrategias de venta que permitan aumentar los ingresos y reducir los costos y de este modo optimizar la rentabilidad.

Tabla 10-3: Descomposición de Ingresos 2017

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Servicios prestados	3972043,72	100,00%
TOTAL	3972043,72	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020



Interpretación: Los ingresos en el año 2017 provenientes de las actividades operacionales de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tienen un valor de \$3.972.043,72 y equivalen al 100% de las ventas, los mismos que corresponden a servicios prestados por la compañía a diferentes instituciones del Estado Ecuatoriano.

Tabla 11-3: Descomposición de Costos 2017

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Inventario Inicial de Mercadería	380885,95	10,79%
(+) Compras de Mercadería Nacional	2719829,25	77,03%
(+) Otros Costos de Producción	510664,90	14,46%
(-) Inventario Final de Mercadería	-80649,30	-2,28%
TOTAL	3530730,80	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

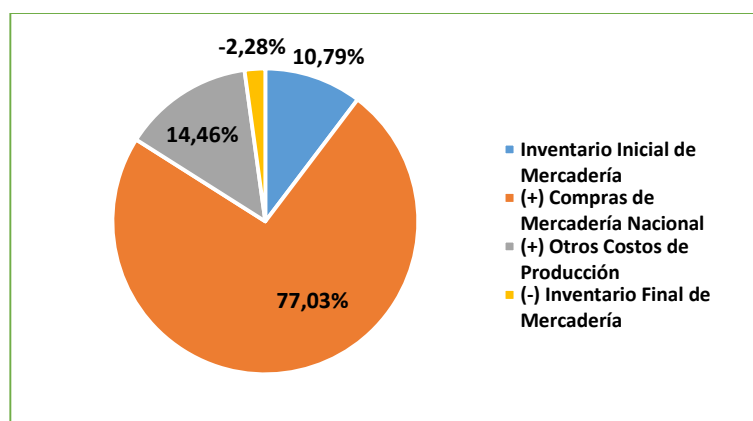


Gráfico 12-3. Descomposición de Costos 2017

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los costos en el año 2017 provenientes de las actividades operacionales de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tienen un valor de \$3.530.730,80 y estos se subdividen de la siguiente forma, inventario inicial de mercadería con un valor de \$380.885,95 y el mismo equivale al 10,79%, las compras de mercadería nacional tiene un valor de \$2.719.829,25 y equivalen al 77,03% del total de costos, los otros costos de producción tienen un valor de \$510.664,90 equivalente al 14,46% e inventario

final de mercadería que tiene un valor de \$-80.649,30 equivalente al -2,28% del total de costos, los costos de ventas representan un valor alto en relación a los ingresos obtenidos sin embargo si se logró obtener ganancias en el período respectivo.

Tabla 12-3: Descomposición de Gastos Operacionales 2017

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Honorarios Profesionales	32083,46	15,01%
Mantenimiento y reparaciones	5485,04	2,57%
Arriendo Operativo	4856,00	2,27%
Depreciaciones	667,82	0,31%
Otros	170680,83	79,84%
TOTAL	213773,15	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

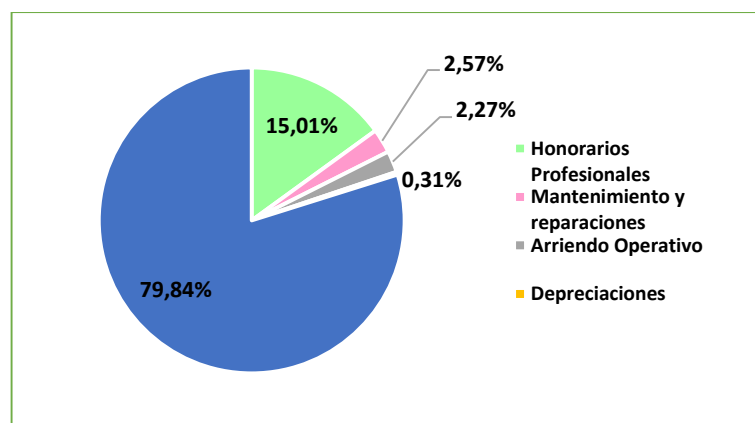


Gráfico 13-3. Descomposición de Gastos Operacionales 2017
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

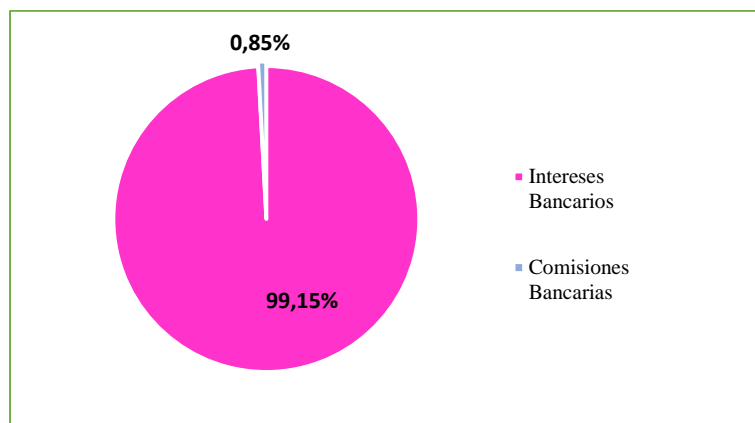
Interpretación: Los gastos de operación en el año 2017 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. están constituidos por las siguientes cuentas: honorarios profesionales con un valor de \$32.083,46 equivalente al 15,01%, mantenimiento y reparaciones con un valor de \$5.485,04 equivalente al 2,57%, el arriendo operativo con un valor de \$4.856,00 equivalente al 2,27% , las depreciaciones con un valor de \$667,82 equivalente al 0,31% y otros con un valor de \$170.680,83 equivalente al 79,84% que constituye el mayor rubro de los gastos de operaciones, estos gastos son propios de la naturaleza de sus actividades y corresponden a logística y transporte, materiales y suministros, gastos de alquiler de maquinaria complementaria, alimentación, hospedaje de los colaboradores y gastos complementarios derivados de sus actividades

Tabla 13-3: Descomposición de Gastos Financieros 2017

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Intereses Bancarios	20845,82	99,15%
Comisiones Bancarias	178,50	0,85%
TOTAL	21024,32	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

**Gráfico 14-3.** Descomposición de Gastos Financieros 2017

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los gastos financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tienen un valor de \$21.024,32 y están constituidos por: intereses bancarios con un valor de \$20.845,82 equivalente al 99,15% representado así el porcentaje mayoritario de los gastos financieros y comisiones bancarias con un valor de \$178,50 equivalente al 0,85% de los gastos financieros, quedando en evidencia que la compañía para obtener liquidez obtuvo préstamos de entidades bancarias.

Tabla 14-3: Descomposición de Otros Ingresos 2017

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE (%)
Intereses financieros	869,43	100,00%
Ingresos por Impuestos Diferidos	0,00	0,00%
TOTAL	869,43	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los otros ingresos de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2017 están constituidos por intereses financieros con un valor de \$869,43 equivalente al 100% de este grupo y los ingresos por impuestos diferidos no registra ningún valor en este período, dichos ingresos no operacionales constituyen un porcentaje muy bajo frente a los ingresos operacionales.

Tabla 15-3: Descomposición de Otros Egresos 2017

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Gastos no deducibles	131004,92	100,00%
TOTAL	131004,92	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los otros egresos de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2017 tienen un valor de \$131.004,92 y tiene una cuenta única que es gastos no deducibles equivalente al 100%, los mismos que corresponden a gastos no operacionales.

Tabla 16-3: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2018

CUENTAS	VALORES	% RELATIVO	% GRUPO
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	457536,41	22,71%	
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	1477953,88	73,35%	
Inventarios	45318,25	2,25%	
Activos por Impuestos Corrientes	34118,10	1,69%	
Total Activo Corriente	2014926,64	100,00%	68,32%
Activo No Corriente			
Propiedades, Planta y Equipo	933719,53	99,96%	
Activos por Impuestos Diferidos	399,05	0,04%	
Total Activo No Corriente	934118,58	100,00%	31,68%
TOTAL ACTIVOS	2949045,22		100,00%
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	1688965,48	96,02%	
Impuestos por Pagar	38907,93	2,21%	
Participación Trabajadores	17213,14	0,98%	
Pagos a y por cuenta de Empleados	2535,08	0,14%	
Pasivos por Impuestos Corrientes	11318,93	0,64%	
Total Pasivo Corriente	1758940,56	100,00%	59,64%
Pasivo No Corriente			
Provisiones por Beneficios a Empleados	6290,53	100,00%	
Total Pasivo No Corriente	6290,53	100,00%	0,21%
TOTAL PASIVOS	1765231,09		59,86%
PATRIMONIO			
Capital Social	402,00	0,03%	
Aportes Futuras Capitalizaciones	865000,00	73,07%	
Reserva Legal	29334,60	2,48%	
Reserva de Capital	29013,36	2,45%	
Superávit por Revaluación	40,99	0,00%	
Ganancias Acumuladas	223044,64	18,84%	
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	36978,54	3,12%	
TOTAL PATRIMONIO	1183814,13	100,00%	40,14%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2949045,22		100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El análisis vertical correspondiente al año 2018 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. revela que los activos totales alcanzan el valor \$2.949.045,22 mientras que los pasivos alcanzan un valor de \$1.765.231,09 y el patrimonio tiene un valor de \$1.183.814,13, evidenciando que en este periodo al igual que el anterior, los activos superan a los pasivos lo que es positivo para la situación financiera de la compañía, sin embargo es necesario un análisis exhaustivo para conocer a profundidad la misma.

Tabla 17-3: Estructura Económica 2018

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
ACTIVO CORRIENTE	2014926,64	68,32%
ACTIVO NO CORRIENTE	934118,58	31,68%
TOTAL	2949045,22	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

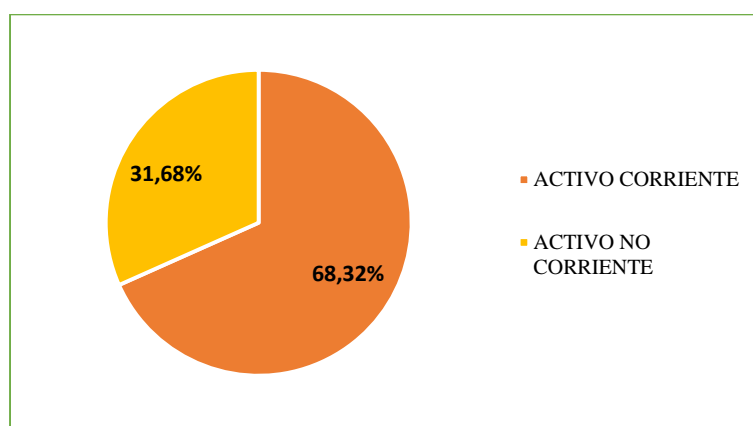


Gráfico 15-3. Estructura del Activo 2018

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En la estructura del activo correspondiente al año 2018 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. se observa que los activos totales alcanzan el valor \$2.949.045,22 con un valor de \$2.014.926,64 equivalente al 68,32% del total del activo; mientras que el activo no corriente tiene un valor de \$934.118,58 con el 31,68% demostrando que en el presente período la mayor parte de sus activos se concentra en el activo corriente; cabe señalar que los valores son superiores a los declarados en el año anterior lo que evidencia un crecimiento de sus activos.

Tabla 18-3: Descomposición del Activo Corriente 2018

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	457536,41	22,71%
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	1477953,88	73,35%
Inventarios	45318,25	2,25%
Activos por Impuestos Corrientes	34118,10	1,69%
TOTAL	2014926,64	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

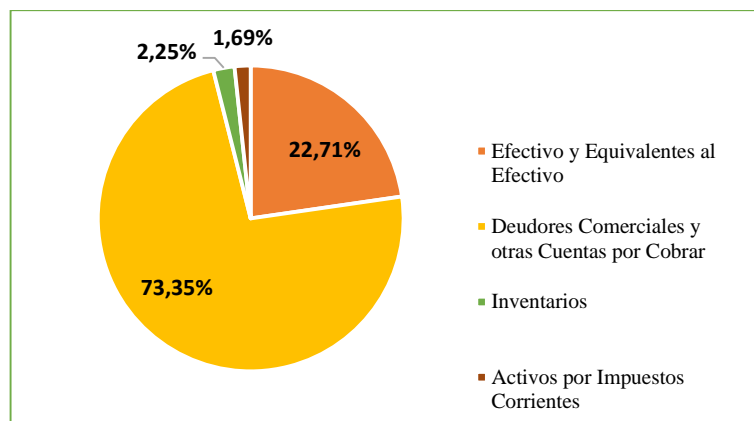


Gráfico 16-3. Descomposición del Activo Corriente 2018

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El activo corriente en el año 2018 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$2.014.926,64 y está conformado por el efectivo y equivalentes al efectivo con un valor de \$457.536,41 .37 equivalente al 22,71% mostrando así que la compañía está en la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo, el valor de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es de \$1.477.953,88 representando el valor más elevado de activo corriente, equivalente al 73,35% correspondientes a las ventas a créditos y que por su alto porcentaje aumenta el riesgo de que la compañía tenga problemas de liquidez, los inventarios tienen un valor de \$45.318,25 correspondiente a el porcentaje de 2,25% y que al ser una empresa de servicios es un porcentaje aceptable, finalmente los activos por impuestos corrientes tienen un valor de \$34.118,10 equivalente al 1,69%.

Tabla 19-3: Descomposición del Activo No Corriente 2018

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Propiedades, Planta y Equipo	933719,53	99,96%
Activos por Impuestos Diferidos	399,05	0,04%
TOTAL	934118,58	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

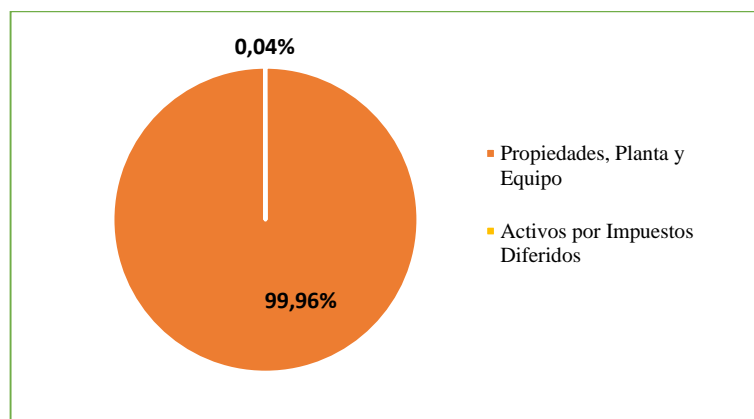


Gráfico 17-3. Descomposición del Activo No Corriente 2018

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El activo no corriente del año 2018 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. equivale a \$934.118,58 y está conformado por la cuentas: propiedades, planta y equipo con un valor de \$933.719,53 equivalente al 99,96%, al ser una empresa constructora es de especial importancia y relevancia esta cuenta porque son todos los bienes que la compañía dispone para realizar sus operaciones, la cuenta activos por impuestos diferidos tiene un valor de 399,05 equivalente al 0,04%, entre las propiedades que dispone se encuentran volqueta, camionetas y taquero y equipo complementario para sus operaciones.

Tabla 20-3: Estructura Financiera 2018

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
PASIVO CORRIENTE	1758940,56	59,64%
PASIVO NO CORRIENTE	6290,53	0,21%
PATRIMONIO	1183814,13	40,14%
TOTAL	2949045,22	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

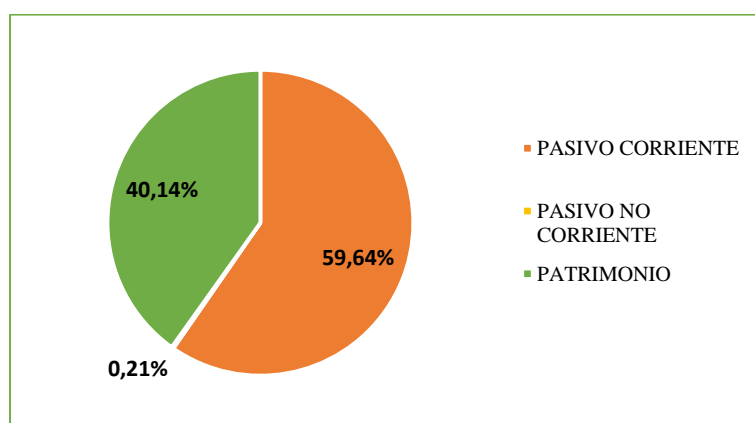


Gráfico 18-3. Estructura del Pasivo y Patrimonio 2018

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

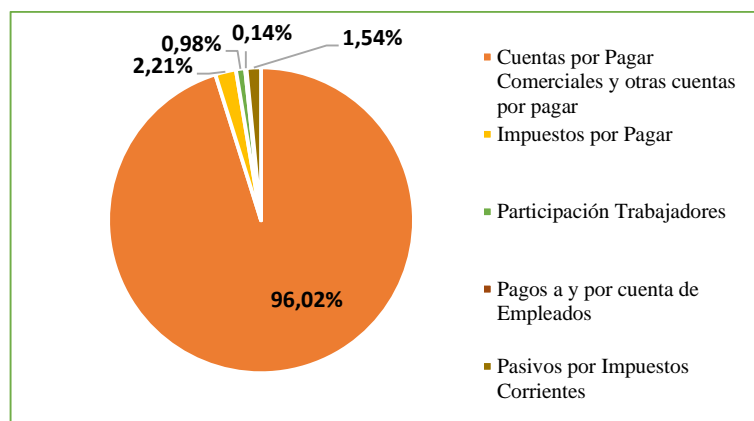
Interpretación: El pasivo y patrimonio del año 2018 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$2.949.045,22 en donde el pasivo corriente representa un 59,64% con un valor de \$1.758.940,56 mientras que el pasivo no corriente tiene un valor de \$6.290,53 y equivale al 0,21%, el patrimonio representa el 40,14% lo que equivale a un valor de \$1.183.814,13, se puede observar que la compañía se encuentra financiada en gran parte por los proveedores.

Tabla 21-3: Descomposición del Pasivo Corriente 2018

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	1688965,48	96,02%
Impuestos por Pagar	38907,93	2,21%
Participación Trabajadores	17213,14	0,98%
Pagos a y por cuenta de Empleados	2535,08	0,14%
Pasivos por Impuestos Corrientes	11318,93	0,64%
TOTAL	1758940,56	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

**Gráfico 19-3.** Descomposición del Pasivo Corriente 2018

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El pasivo corriente en el año 2018 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$1.758.940,56 y está distribuido en: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar con un valor de \$1.688.965,48 equivalente a un porcentaje de 96,02% valores que corresponden a las compras que la compañía realiza a crédito para la ejecución de sus operaciones evidenciando los compromisos adquiridos con proveedores, impuestos por pagar con un valor de \$38.907,93 equivalente al 2,21%, participación de trabajadores con un valor de \$17.213,14 correspondiente al 0,98%, pagos y a por cuenta de empleados \$2.535,08 equivalente al 0,14%, pasivos por impuestos corrientes con un valor de \$11.318,93 con un porcentaje de 0,64%, son todas las obligaciones pendientes que la compañía tiene con terceras personas.

Tabla 22-3: Descomposición del Pasivo No Corriente 2018

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Provisiones por Beneficios a Empleados	6290,53	100,00%
TOTAL	6290,53	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El pasivo no corriente en el año 2018 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$6.290,53 equivalente al

100% y esta cuenta registra valor en el presente período ya que como antecedente en el período anterior no registro valor alguno.

Tabla 23-3: Descomposición del Patrimonio 2018

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Capital Social	402,00	0,03%
Aportes Futuras Capitalizaciones	865000,00	73,07%
Reserva Legal	29334,60	2,48%
Reserva de Capital	29013,36	2,45%
Superávit por Revaluación	40,99	0,00%
Ganancias Acumuladas	223044,64	18,84%
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	36978,54	3,12%
TOTAL	1183814,13	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

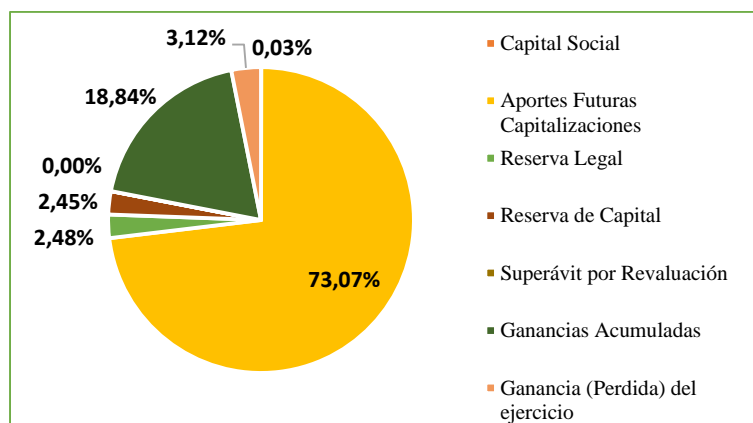


Gráfico 20-3. Descomposición del Patrimonio 2018
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El patrimonio de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor total de \$1.183.814,13 distribuido en las siguientes cuentas; capital social \$402,00 que corresponde al 0,03% y dicho valor corresponde al valor que los socios aportaron al capital en el momento de iniciar sus actividades, aporte para futuras capitalizaciones tiene un valor de \$865.000,00 equivalente a un 73,07% en relación a la totalidad del patrimonio siendo el valor de mayor porcentaje del patrimonio y registrando un aumento considerable en relación con el período anterior,, dicho aporte será utilizado para la creación de un fideicomiso, reserva legal tiene un valor de \$29.334,60 equivalente al 2,48%; dicha reserva se realiza en estricto cumplimiento a la ley, reserva de capital tiene un valor \$29.013,36 equivale al 2,45% y son las reservas que los socios disponen y se realizan en base a los estatutos internos establecidos en la compañías, superávit por revaluación tiene un valor de \$40,99 en el presente período, ganancias acumuladas posee un valor de \$223.044,64 equivalente al 18,84% y expone que las ganancias no son repartidas entre las accionistas, dichas ganancias son el resultado de la acumulación de utilidades correspondientes a períodos anteriores, la ganancia del ejercicio

es el valor de \$36.978,54 equivalente al 3,12% del total del patrimonio y representa una baja utilidad en relación a otros períodos.

Tabla 24-3: Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2018

CUENTAS	VALORES	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS			
Servicios prestados	2193369,64	100,00%	
TOTAL DE INGRESOS	2193369,64	100,00%	100,00%
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial de Mercadería	80649,30	4,74%	3,68%
(+) Compras de Mercadería Nacional	622397,30	36,56%	28,38%
(+) Otros Costos de Producción	1044711,39	61,37%	47,63%
(-) Inventario Final de Mercadería	-45318,25	-2,66%	-2,07%
COSTO DE VENTAS	1702439,74	100,00%	77,62%
GASTOS OPERACIONALES			
Honorarios Profesionales	45928,52	14,88%	2,09%
Mantenimiento y reparaciones	3209,10	1,04%	0,15%
Arriendo Operativo	4265,31	1,38%	0,19%
Depreciaciones	664,25	0,22%	0,03%
Otros	254651,28	82,49%	11,61%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	308718,46	100,00%	14,08%
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses Bancarios	219,37	100,00%	0,01%
Comisiones Bancarias	0,00	0,00%	0,00%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	219,37	100,00%	0,01%
OTROS INGRESOS			
Intereses financieros	892,78	0,61%	0,04%
Ingresos por Impuestos Diferidos	399,05	0,27%	0,02%
OTROS INGRESOS	1291,83	0,88%	0,0589%
OTROS GASTOS			
Gastos no deducibles	146305,36	100,00%	6,67%
OTROS GASTOS	146305,36	100,00%	6,67%
TOTAL GASTOS	455243,19		20,76%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2157682,93		98,37%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	36978,54		1,69%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Tabla 25-3: Estructura de Ingresos, Costos y Gastos 2018

INGRESOS			COSTOS Y GASTOS		
GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)	GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
			COSTO DE VENTA	1702439,74	77,62%
VENTAS	2193369,64	100,00%	GASTOS DE OPERACIÓN	308718,46	14,08%
			GASTOS FINANCIEROS	219,37	0,01%
			OTROS INGRESOS	1291,83	0,06%
			OTROS GASTOS	146305,36	6,67%
			UTILIDAD NETA	36978,54	1,69%
TOTAL	2193369,64	100,00%	TOTAL	2193369,64	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

*El valor de otros ingresos restan la suma total en virtud de que es una incidencia directa para los ingresos.

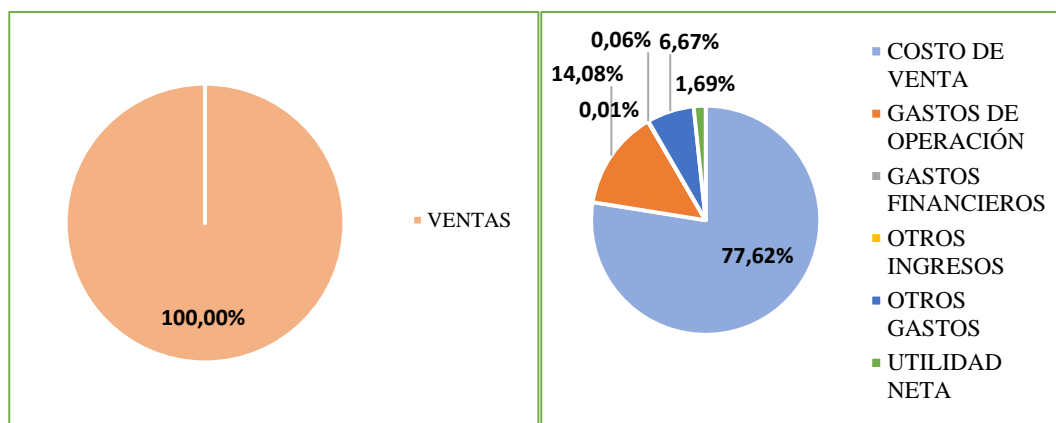


Gráfico 21-3. Estructura Económica 2018

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La estructura económica de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. del año 2018 está estructurada por ingresos, costos, gastos y utilidad.

Los ingresos tienen un valor de \$2.193.369.64 y equivale al 100% del grupo y representa los ingresos de menor valor en los años analizados, con relación a los costos de ventas en el año 2018 el valor es de \$1.702.439,74 equivalente al 77,62% frente al valor total de ingresos; así mismo los gastos en el año 2018 tienen un valor de \$308.937,83 lo que equivale al 14,09% frente al total de ingresos, y convirtiéndose en el más representativo los gastos de administración y ventas, en cambio los otros ingresos en el año 2018 tienen un valor de \$1.291,83 y equivalen a 0,06%; representan un porcentaje mínimo frente a los ingresos operacionales y corresponden a las cuentas de intereses e ingresos por impuestos diferidos, ahora bien respecto a los otros egresos en el año 2018 tienen un valor de \$146.305,36 y equivale al 6,67% frente al total de ingresos y

para finalizar la utilidad del ejercicio en este año es de \$36.978,54 representando este un 1,69%, lo cual es un porcentaje pequeño con relación a los ingresos por ventas, esto demuestra la necesidad de crear estrategias de venta que permitan aumentar los ingresos y reducir los costos y de este modo optimizar la rentabilidad.

Tabla 26-3: Descomposición de Ingresos 2018

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Servicios prestados	2193369,64	100,00%
TOTAL	2193369,64	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los ingresos en el año 2018 provenientes de las actividades operacionales de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tienen un valor de \$2.193.369,64 y equivalen al 100% de las ventas, los mismos que corresponden a servicios prestados por la compañía a diferentes instituciones del Estado Ecuatoriano.

Tabla 27-3: Descomposición de Costos 2018

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Inventario Inicial de Mercadería	80649,30	4,74%
(+) Compras de Mercadería Nacional	622397,30	36,56%
(+) Otros Costos de Producción	1044711,39	61,37%
(-) Inventario Final de Mercadería	-45318,25	-2,66%
TOTAL	1702439,74	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

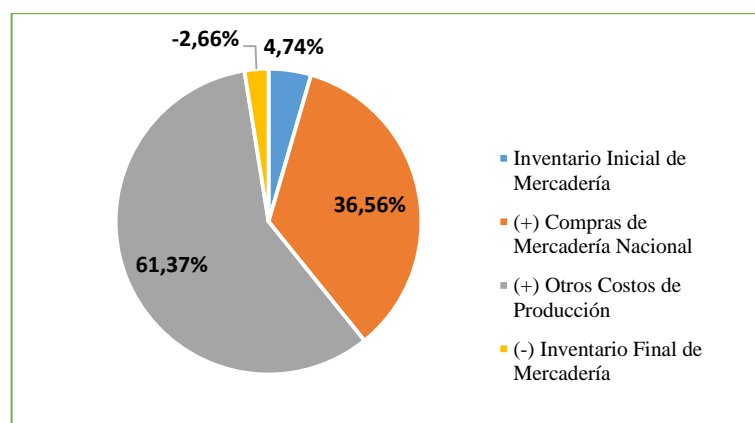


Gráfico 22-3. Descomposición de Costos 2018

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los costos en el año 2018 provenientes de las actividades operacionales de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tienen un valor de \$1.702.439,74 y estos se subdividen de la siguiente forma, inventario inicial de mercadería con un valor de \$80.649,30% y el mismo equivale al 4,74%, las compras de mercadería nacional tiene un valor de \$622.397,30 y equivalen al 36,56% del total de costos, los

otros costos de producción tienen un valor de \$1.044.711,39 equivalente al 61,37% y inventario final de mercadería que tiene un valor de \$-45.318,25 equivalente al -2,66% del total de costos, los costos de ventas representan un valor alto en relación a los ingresos obtenidos sin embargo se logró obtener ganancias en el período respectivo.

Tabla 28-3: Descomposición de Gastos Operacionales 2018

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Honorarios Profesionales	45928,52	14,88%
Mantenimiento y reparaciones	3209,10	1,04%
Arriendo Operativo	4265,31	1,38%
Depreciaciones	664,25	0,22%
Otros	254651,28	82,49%
TOTAL	308718,46	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

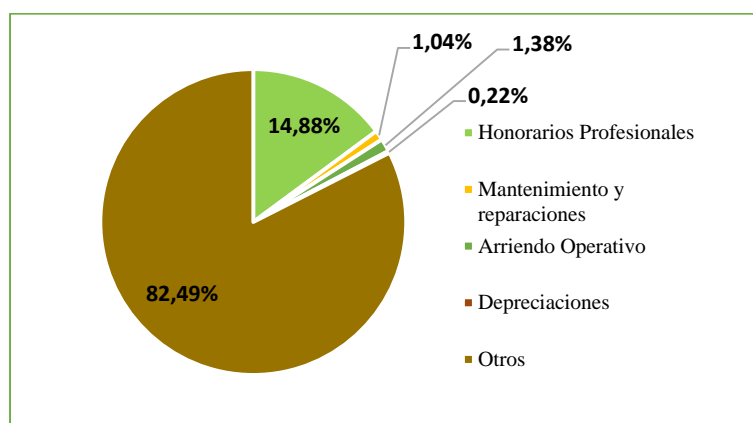


Gráfico 23-3. Descomposición de Gastos Operacionales 2018

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los Gastos operacionales en el año 2018 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tienen un valor de \$308.718,46 y están constituidos por las siguientes cuentas: honorarios profesionales con un valor de \$45.928,52 equivalente al 14,88%, mantenimiento y reparaciones con un valor de \$3.209,10 equivalente al 1,04%, el arriendo operativo con un valor de \$4.265,31 equivalente al 1,38%, las depreciaciones con un valor de \$664,25 equivalente al 0,22% y otros con un valor de \$254.651,28 equivalente al 82,49% que constituye el mayor rubro de los gastos de operaciones, estos gastos son propios de la naturaleza de sus actividades y corresponden a logística y transporte, materiales y suministros, gastos de alquiler de maquinaria complementaria, alimentación, hospedaje de los colaboradores y gastos complementarios derivados de sus actividades.

Tabla 29-3: Descomposición de Gastos Financieros 2018

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Intereses Bancarios	219,37	100,00%
Comisiones Bancarias	0,00	0,00%
TOTAL	219,37	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los gastos financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2018 tienen un valor de \$219,37 y están constituidos por: intereses bancarios con un valor de \$219,37 equivalente al 100% representando así el porcentaje total de los gastos financieros y comisiones bancarias no tiene ningún valor en este período demostrando que el endeudamiento de la compañía con entidades financieras fue bajo en relación al período anterior.

Tabla 30-3: Descomposición de Otros Ingresos 2018

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Intereses financieros	892,78	69,11%
Ingresos por Impuestos Diferidos	399,05	30,89%
TOTAL	1291,83	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

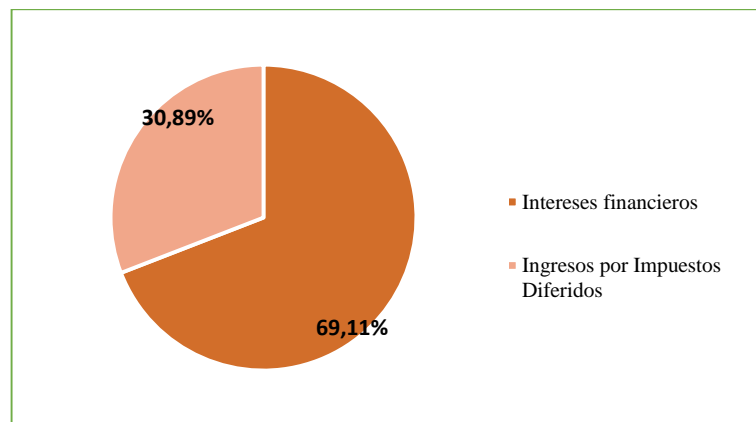


Gráfico 24-3. Descomposición de Otros Ingresos 2018

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los otros ingresos de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2018 están constituidos por intereses financieros con un valor de \$892,78 equivalente al 69,11% y los ingresos por impuestos diferidos tienen un valor de \$399,05 equivalente al 30,89%, dichos ingresos no operacionales constituyen un porcentaje muy inferior frente a los ingresos operacionales.

Tabla 31-3: Descomposición de Otros Egresos 2018

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Gastos no deducibles	146305,36	100,00%
TOTAL	146305,36	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los otros egresos de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2018 tienen un valor de \$146.305,36 y tiene una cuenta única que es gastos no deducibles equivalente al 100%.

Tabla 32-3: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2019

CUENTAS	VALORES	% RELATIVO	% GRUPO
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	93136,52	3,49%	
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	2287707,97	85,83%	
Inventarios	215600,00	8,09%	
Activos por Impuestos Corrientes	68815,77	2,58%	
Total Activo Corriente	2665260,26	100,00%	73,76%
Activo No Corriente			
Propiedades, Planta y Equipo	947932,26	99,96%	
Activos por Impuestos Diferidos	399,05	0,04%	
Total Activo No Corriente	948331,31	100,00%	26,24%
TOTAL ACTIVOS	3613591,57		100,00%
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	2001517,39	94,25%	
Impuestos por Pagar	37747,16	1,78%	
Participación Trabajadores	22844,03	1,08%	
Pagos a y por cuenta de Empleados	31750,62	1,50%	
Pasivos por Impuestos Corrientes	29750,17	1,40%	
Total Pasivo Corriente	2123609,37	100,00%	58,77%
Pasivo No Corriente			
Provisiones por Beneficios a Empleados	6290,53	100,00%	
Total Pasivo No Corriente	6290,53	100,00%	0,17%
TOTAL PASIVOS	2129899,90		58,94%
PATRIMONIO			
Capital Social	402,00	0,03%	
Aportes Futuras Capitalizaciones	1106012,92	74,54%	
Reserva Legal	29334,60	1,98%	
Reserva de Capital	29013,36	1,96%	
Superávit por Revaluación	40,99	0,00%	
Ganancias Acumuladas	260023,17	17,53%	
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	58864,62	3,97%	
TOTAL PATRIMONIO	1483691,66	100,00%	41,06%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3613591,56		100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El estado de situación financiera correspondiente al año 2019 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. revela que los activos totales alcanzan el valor \$3.613.591,57 lo que muestra en que esta invertido el dinero de la

compañía, mientras que los pasivos alcanzan un valor de \$2.129.899,90 que representa el 58,94% evidenciado como se está financiando la empresa y el patrimonio tiene un valor de \$1.483.691,66 equivalente al 41,06%, en este caso los activos se han elevado siendo superior al total de los pasivos.

Tabla 33-3: Estructura Económica 2019

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
ACTIVO CORRIENTE	2665260,26	73,76%
ACTIVO NO CORRIENTE	948331,31	26,24%
TOTAL	3613591,57	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

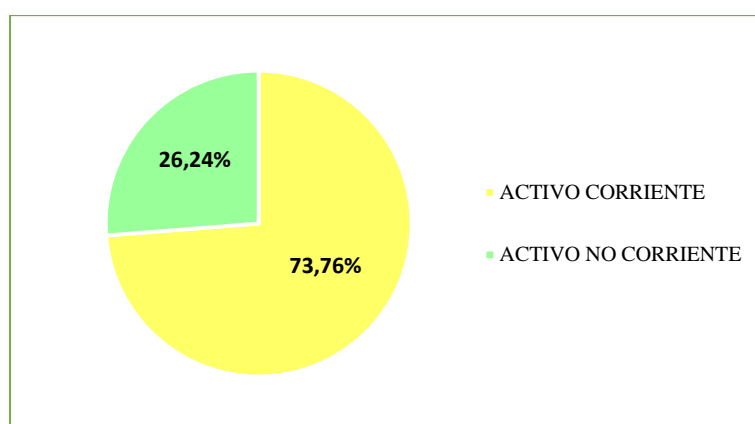


Gráfico 25-3. Estructura del Activo 2019

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

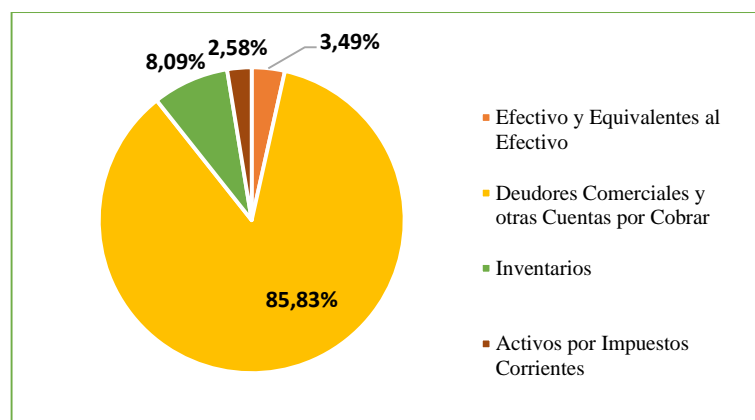
Interpretación: El activo del año 2019 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. revela que los activos totales alcanzan el valor \$3.613.591,57 el mismo que está constituido por el activo corriente con un valor de \$2.665.260,26 equivalente al 73,76% del total del activo, así mismo el activo no corriente tiene un valor de \$948.331.31 equivalente al 26,24%; en el año actual se registran los valores de activos más altos del período que comprende la investigación, mostrando incluso un activo corriente muy superior al activo no corriente, tomando en cuenta que en este último también existe una fuerte inversión en relación a los períodos anteriores, esto denota que si bien ha existido un crecimiento en los activos es necesario tomar en consideración la evolución de otras cuentas para un crecimiento equilibrado.

Tabla 34-3: Descomposición del Activo Corriente 2019

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	93136,52	3,49%
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	2287707,97	85,83%
Inventarios	215600,00	8,09%
Activos por Impuestos Corrientes	68815,77	2,58%
TOTAL	2665260,26	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

**Gráfico 26-3.** Descomposición del Activo Corriente 2019

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El activo corriente en el año 2019 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$2.665.260,26 y está conformado por el efectivo y equivalentes al efectivo con un valor de \$93.136,52 equivalente al 3,49% mostrando así que la liquidez de la compañía está en un porcentaje bajo y esto conlleva a que existan problemas de liquidez en la misma, el valor de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es de \$2.287.707,97 representando el valor más elevado del activo corriente, equivalente al 85,83% correspondientes a las ventas a créditos y que aumenta el riesgo de que la compañía presente problemas de liquidez, los inventarios tienen un valor de \$215.600,00 correspondiente a el porcentaje de 8,09% y que al ser una empresa de servicios es un porcentaje parcialmente aceptable, finalmente los activos por impuestos corrientes tienen un valor de \$68.815,77 equivalente al 2,58%.

Tabla 35-3: Descomposición del Activo No Corriente 2019

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Propiedades, Planta y Equipo	947932,26	99,96%
Activos por Impuestos Diferidos	399,05	0,04%
TOTAL	948331,31	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

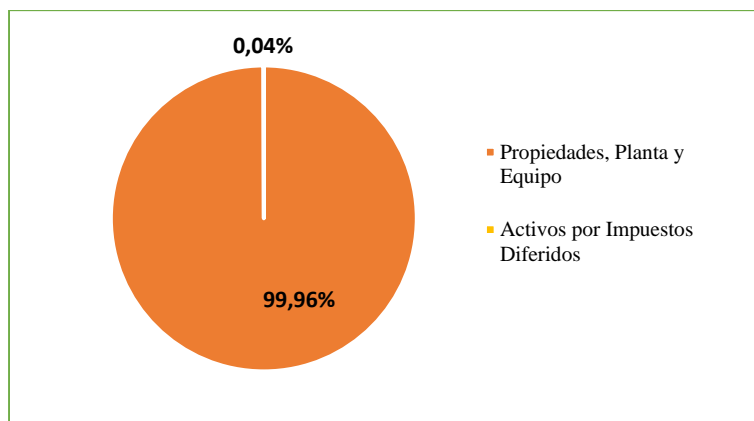


Gráfico 27-3. Descomposición del Activo No Corriente 2019
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El activo no corriente del año 2019 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. equivale a \$948.331,31 y está conformado por la cuentas: propiedades, planta y equipo con un valor de \$947.932,26 equivalente al 99,96%, al ser una empresa constructora es de especial importancia y relevancia esta cuenta porque son todos los bienes que la compañía dispone para realizar sus operaciones, la cuenta activos por impuestos diferidos tiene un valor de 399,05 equivalente al 0,04%, entre las propiedades que dispone se encuentran volqueta, camionetas y taquero.

Tabla 36-3: Estructura Financiera 2019

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
PASIVO CORRIENTE	2123609,37	58,77%
PASIVO NO CORRIENTE	6290,53	0,17%
PATRIMONIO	1483691,66	41,06%
TOTAL	3613591,56	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

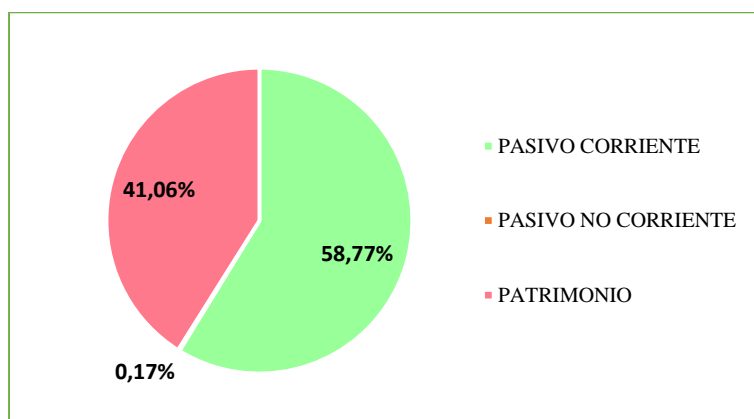


Gráfico 28-3. Estructura del Pasivo y Patrimonio 2019
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El pasivo y patrimonio del año 2019 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. alcanzan un valor de \$3.613.591,56, en

donde el pasivo corriente tiene un valor de \$2.123.609,37 equivalente al 58,77% mientras que el pasivo no corriente tiene un valor de \$6.290,53 y equivale al 0,17%, y el patrimonio tiene un valor de \$1.483.691,66 equivalente al 41,06% en base a estos porcentajes se puede observar que la compañía se encuentra financiada en su mayoría por los proveedores; el patrimonio al ser un valor inferior indica que la compañía no tiene un financiamiento conveniente a los intereses de la misma.

Tabla 37-3: Descomposición del Pasivo Corriente 2019

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	2001517,39	94,25%
Impuestos por Pagar	37747,16	1,78%
Participación Trabajadores	22844,03	1,08%
Pagos a y por cuenta de Empleados	31750,62	1,50%
Pasivos por Impuestos Corrientes	29750,17	1,40%
TOTAL	2123609,37	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

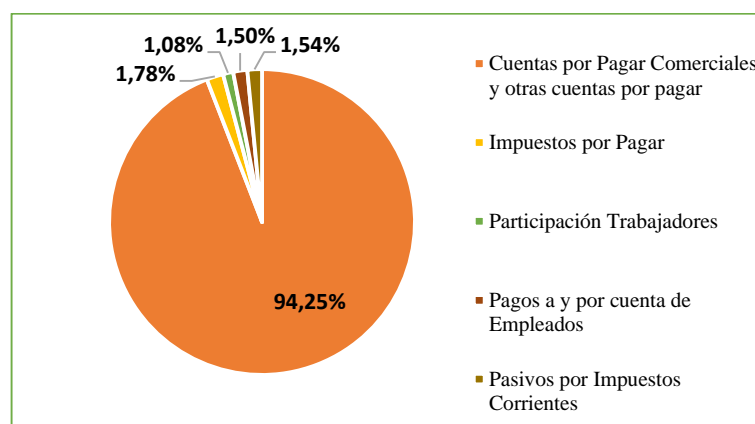


Gráfico 29-3. Descomposición del Pasivo Corriente 2019

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El pasivo corriente en el año 2019 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$2.123.609,37 y está distribuido en: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar con un valor de \$ 2.001.517,39 equivalente a un porcentaje de 94,25% valores que conciernen a las compras que la compañía realiza a crédito para la ejecución de sus operaciones justificando los compromisos adquiridos con proveedores, impuestos por pagar con un valor de \$37.747,16 equivalente al 1,78%, participación de trabajadores con un valor de \$22.844,03 correspondiente al 1,08%, pagos y a por cuenta de empleados \$31.750,62 equivalente al 1,50%, pasivos por impuestos corrientes con un valor de \$29.750,17 con un porcentaje de 1,40%, son todas las obligaciones pendientes que la compañía tiene con terceras personas.

Tabla 38-3: Descomposición del Pasivo No Corriente 2019

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Provisiones por Beneficios a Empleados	6290,53	100,00%
TOTAL	6290,53	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

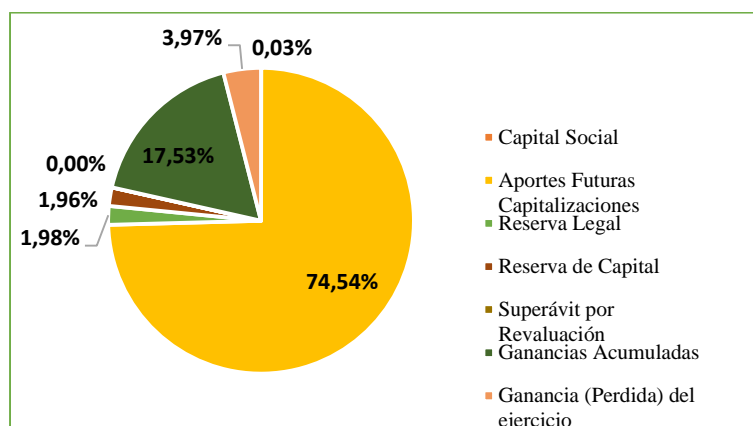
Interpretación: El pasivo no corriente en el año 2019 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$6.290,53 equivalente al 100% y esta cuenta se mantiene en el mismo valor del período anterior.

Tabla 39-3: Descomposición del Patrimonio 2019

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Capital Social	402,00	0,03%
Aportes Futuras Capitalizaciones	1106012,92	74,54%
Reserva Legal	29334,60	1,98%
Reserva de Capital	29013,36	1,96%
Superávit por Revaluación	40,99	0,00%
Ganancias Acumuladas	260023,17	17,53%
Ganancia (Perdida) del ejercicio	58864,62	3,97%
TOTAL	1483691,66	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

**Gráfico 30-3.** Descomposición del Patrimonio 2019

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El patrimonio de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor total de \$1.483.691,66 distribuido en las siguientes cuentas; capital social \$402,00 que corresponde al 0,03% y dicho valor corresponde al valor que los socios aportaron al capital en el momento de iniciar sus actividades, aporte para futuras capitalizaciones tiene un valor de \$1.106.012,92 equivalente a un 74,54% en relación a la totalidad del patrimonio siendo el valor de mayor porcentaje del patrimonio y registrando un aumento considerable en relación con el período anterior,, dicho aporte será utilizado para la creación de un fideicomiso, reserva legal tiene un valor de \$29.334,60 equivalente al 1,98%; dicha

reserva se realiza en estricto cumplimiento a la ley, reserva de capital tiene un valor \$29.013,36 equivale al 1,96% y son las reservas que los socios disponen y se realizan en base a los estatutos internos establecidos en la compañías, superávit por revaluación tiene un valor de \$40,99 en el presente período, ganancias acumuladas posee un valor de \$260.023,17 equivalente al 17,53% y expone que las ganancias no son repartidas entre las accionistas, dichas ganancias son el resultado de la acumulación de utilidades correspondientes a períodos anteriores, la ganancia del ejercicio es el valor de \$58.864,62 equivalente al 3,97% del total del patrimonio y representa una baja utilidad en relación a otros períodos.

Tabla 40-3: Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2019

CUENTAS	VALORES	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS			
Servicios prestados	2710504,41	100,00%	
TOTAL DE INGRESOS	2710504,41	100,00%	100,00%
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial de Mercadería	45318,25	2,19%	1,67%
(+) Compras de Mercadería Nacional	1162821,70	56,10%	42,90%
(+) Otros Costos de Producción	1080357,76	52,12%	39,86%
(-) Inventario Final de Mercadería	-215600,00	-10,40%	-7,95%
COSTO DE VENTAS	2072897,71	100,00%	76,48%
GASTOS OPERACIONALES			
Honorarios Profesionales	34160,06	8,12%	1,26%
Mantenimiento y reparaciones	2505,73	0,60%	0,09%
Arriendo Operativo	7888,05	1,88%	0,29%
Depreciaciones	652,99	0,16%	0,02%
Otros	375438,33	89,25%	13,85%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	420645,16	100,00%	15,52%
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses Bancarios	0,00	0,00%	0,00%
Comisiones Bancarias	5328,23	100,00%	0,20%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	5328,23	100,00%	0,20%
OTROS INGRESOS			
Intereses financieros	121,35	0,08%	0,00%
Ingresos por Impuestos Diferidos	0,00	0,00%	0,00%
OTROS INGRESOS	121,35	0,08%	0,0045%
OTROS GASTOS			
Gastos no deducibles	152890,04	100,00%	5,64%
OTROS GASTOS	152890,04	100,00%	5,64%
TOTAL GASTOS	578863,43		21,36%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2651761,14		97,83%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	58864,62		2,17%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Tabla 41-3: Estructura de Ingresos, Costos y Gastos 2019

INGRESOS			COSTOS Y GASTOS		
GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)	GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
VENTAS	2710504,41	100,00%	COSTO DE VENTA	2072897,71	76,48%
			GASTOS DE OPERACIÓN	420645,16	15,52%
			GASTOS FINANCIEROS	5328,23	0,20%
			OTROS INGRESOS	121,35	0,0045%
			OTROS GASTOS	152890,04	5,64%
UTILIDAD NETA	58864,62	2,17%			
TOTAL	2710504,41	100,00%	TOTAL	2710504,41	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

*El valor de otros ingresos restan la suma total en virtud de que es una incidencia directa para los ingresos.

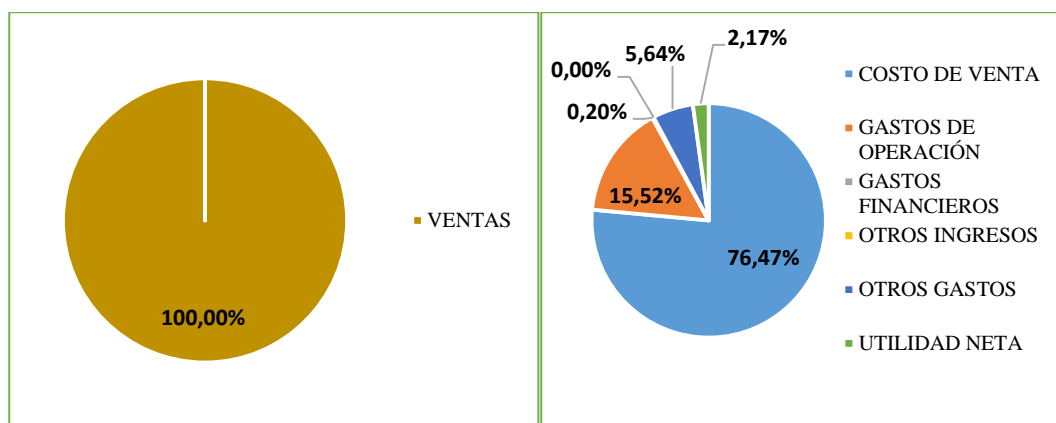


Gráfico 31-3. Estructura Económica 2019

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La estructura económica de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. del año 2019 se encuentra estructurada por ingresos, costos, gastos y utilidad.

Los ingresos tienen un valor de \$2.710.504,41 lo que equivale al 100% del grupo, por otra parte los costos de ventas en el año 2019 tienen un monto de \$2.072.897,71 equivalente al 76,48% frente al valor total de ingresos, respecto a los gastos en el año 2019 tienen un valor de \$425.973,39 lo que equivale al 15,72% frente al total de ingresos, los gastos de administración y ventas son los más representativos, en cuanto a los otros ingresos en el año 2019 tienen un valor de \$121,35 y equivalen a 0,0045%; representan un porcentaje mínimo frente a los ingresos operacionales y corresponden a las cuentas de intereses y ingresos por impuestos diferidos.

Los otros egresos en el año 2019 tienen un valor de \$152.890,04 y equivale al 5,64% frente al total de ingresos y por último la utilidad del ejercicio el valor es de \$58.864,62 representando este

un 2,17%, porcentaje muy inferior frente a los ingresos por ventas, esto muestra la necesidad de crear estrategias de venta que permitan aumentar los ingresos y reducir los costos y de esta manera optimizar la rentabilidad.

Tabla 42-3: Descomposición de Ingresos 2019

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Servicios prestados	2710504,41	100,00%
TOTAL	2710504,41	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los ingresos en el año 2019 provenientes de las actividades operacionales de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tienen un valor de \$2.710.504,41 y equivalen al 100% de las ventas, los mismos que corresponden a servicios prestados por la compañía a diferentes instituciones del Estado Ecuatoriano.

Tabla 43-3: Descomposición de Costos 2019

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Inventario Inicial de Mercadería	45318,25	2,19%
(+) Compras de Mercadería Nacional	1162821,70	56,10%
(+) Otros Costos de Producción	1080357,76	52,12%
(-) Inventario Final de Mercadería	-215600,00	-10,40%
TOTAL	2072897,71	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

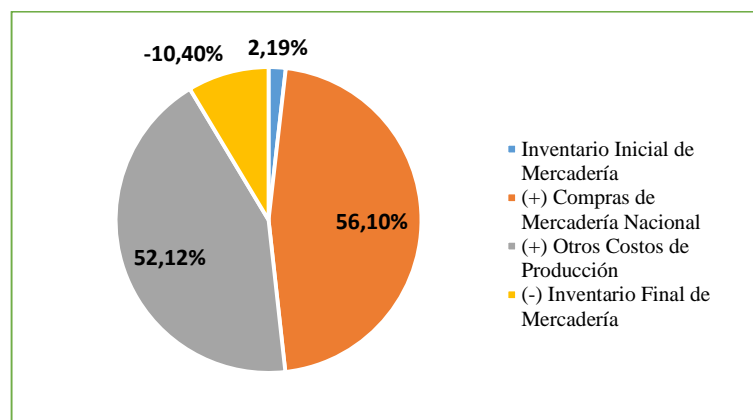


Gráfico 32-3. Descomposición de Costos 2019

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los costos en el año 2019 resultantes de las actividades operacionales de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tienen un valor de \$2.072.897,71 y estos se subdividen de la siguiente forma, inventario inicial de mercadería con un valor de \$45.318,25% y el mismo equivale al 2,19%, las compras de mercadería nacional tiene un valor de \$1.162.821,70 y equivalen al 56,10% del total de costos, los otros costos de producción tienen un valor de \$1.080.357,76 equivalente al 52,12% y

inventario final de mercadería que tiene un valor de \$-215.600,00 equivalente al -10,40% del total de costos, los costos de ventas representan un valor alto en relación a los ingresos obtenidos.

Tabla 44-3: Descomposición de Gastos Operacionales 2019

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Honorarios Profesionales	34160,06	8,12%
Mantenimiento y reparaciones	2505,73	0,60%
Arriendo Operativo	7888,05	1,88%
Depreciaciones	652,99	0,16%
Otros	375438,33	89,25%
TOTAL	420645,16	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

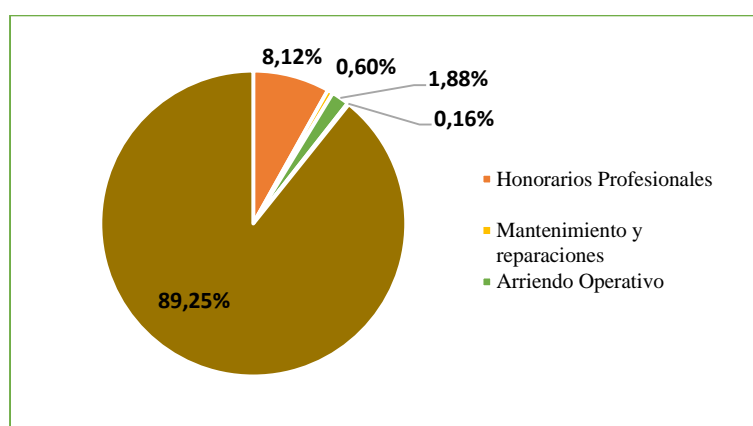


Gráfico 33-3. Descomposición de Gastos Operacionales 2019

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los gastos operacionales en el año 2019 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tienen un valor de \$420.645,16 y están constituidos por las siguientes cuentas: honorarios profesionales con un valor de \$34.160,06 equivalente al 8,12%, mantenimiento y reparaciones con un valor de \$2.505,73 equivalente al 0,60%, el arriendo operativo con un valor de \$7.888,05 equivalente al 1,88%, las depreciaciones con un valor de \$652,99 equivalente al \$0,16% y otros con un valor de \$375.438,33 equivalente al 89,25% que constituye el mayor rubro de los gastos de operaciones, estos gastos son propios de la naturaleza de sus actividades y corresponden a logística y transporte, materiales y suministros, gastos de alquiler de maquinaria complementaria, alimentación, hospedaje de los colaboradores y gastos complementarios derivados de sus actividades.

Tabla 45-3: Descomposición de Gastos Financieros 2019

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Intereses Bancarios	0,00	0,00%
Comisiones Bancarias	5328,23	100,00%
TOTAL	5328,23	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los gastos financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2019 tienen un valor de \$5.328,23 y están constituidos por: intereses bancarios que no tiene ningún valor demostrando que la compañía no tiene obligaciones con entidades financieras, y comisiones bancarias tiene un valor de \$5.328,23 en este período equivalente al 100% representando así el porcentaje total de los gastos financieros.

Tabla 46-3: Descomposición de Otros Ingresos 2019

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Intereses financieros	121,35	100,00%
Ingresos por Impuestos Diferidos	0,00	0,00%
TOTAL	121,35	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los otros ingresos de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2019 están constituidos por intereses financieros con un valor de \$121,35 equivalente al 100% y los ingresos por impuestos diferidos no tiene ningún valor, dichos ingresos constituyen un porcentaje muy inferior frente a los ingresos operacionales.

Tabla 47-3: Descomposición de Otros Egresos 2019

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Gastos no deducibles	152890,04	100,00%
TOTAL	152890,04	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los otros egresos de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2019 tienen un valor de \$152.890,04 y tiene una cuenta única que es gastos no deducibles equivalente al 100%.

Tabla 48-3: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Año 2020

CUENTAS	VALORES	% RELATIVO	% GRUPO
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7702,96	0,70%	
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	611450,68	55,29%	
Inventarios	440600,00	39,84%	
Activos por Impuestos Corrientes	46168,51	4,17%	
Total Activo Corriente	1105922,15	100,00%	44,94%
Activo No Corriente			
Propiedades, Planta y Equipo	1354568,23	99,97%	
Activos por Impuestos Diferidos	399,05	0,03%	
Total Activo No Corriente	1354967,28	100,00%	55,06%
TOTAL ACTIVOS	2460889,43		100,00%
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	1074824,73	92,13%	
Impuestos por Pagar	0,00	0,00%	
Participación Trabajadores	0,00	0,00%	
Pagos a y por cuenta de Empleados	5628,45	0,48%	
Pasivos por Impuestos Corrientes	86163,36	7,39%	
Total Pasivo Corriente	1166616,54	100,00%	47,41%
Pasivo No Corriente			
Provisiones por Beneficios a Empleados	6290,53	100,00%	
Total Pasivo No Corriente	6290,53	100,00%	0,26%
TOTAL PASIVOS	1172907,07		47,66%
PATRIMONIO			
Capital Social	402,00	0,03%	
Aportes Futuras Capitalizaciones	999290,10	77,59%	
Reserva Legal	29334,60	2,28%	
Reserva de Capital	29013,36	2,25%	
Superávit por Revaluación	40,99	0,00%	
Ganancias Acumuladas	318887,79	24,76%	
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	-88986,49	-6,91%	
TOTAL PATRIMONIO	1287982,35	100,00%	52,34%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2460889,42		100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El estado de situación financiera correspondiente al año 2020 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. revela que los activos totales alcanzan el valor \$2.460.889,43 evidenciando una disminución del activo en relación al

periodo anterior, sin embargo el activo sigue siendo superior al total de los pasivos alcanzando un valor de \$1.172.907,07 y el patrimonio tiene un valor de \$1.287.982,35, cabe mencionar que al realizar un análisis minucioso de las cuentas que conforman el balance, la situación financiera de la compañía no se encuentra en estado optimo.

Tabla 49-3: Estructura Económica 2020

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
ACTIVO CORRIENTE	1105922,15	44,94%
ACTIVO NO CORRIENTE	1354967,28	55,06%
TOTAL	2460889,43	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

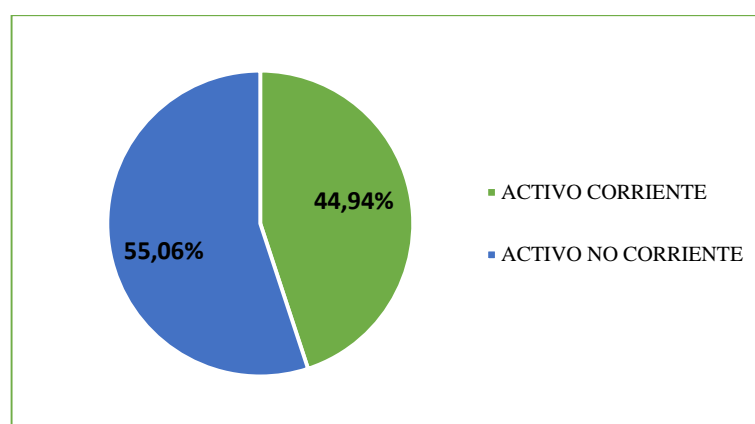


Gráfico 34-3. Estructura del Activo 2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El activo del año 2020 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. alcanza el valor \$2.460.889,43 el mismo que está constituido por el activo corriente con un valor de \$1.105.922,15 equivalente al 44,94% del total del activo, el mayor porcentaje se concentra en el activo no corriente con un valor de \$1.354.967,28 equivalente al 55,06%; a diferencia de los períodos anteriores en este se puede evidenciar que el activo no corriente es superior al activo corriente debido a inversiones en este rubro, sin embargo los valores inferiores del activo corriente si es una señal de alarma ya que denota que la compañía no tiene la liquidez y solvencia necesaria para sus operaciones.

Tabla 50-3: Descomposición del Activo Corriente 2020

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7702,96	0,70%
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	611450,68	55,29%
Inventarios	440600,00	39,84%
Activos por Impuestos Corrientes	46168,51	4,17%
TOTAL	1105922,15	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

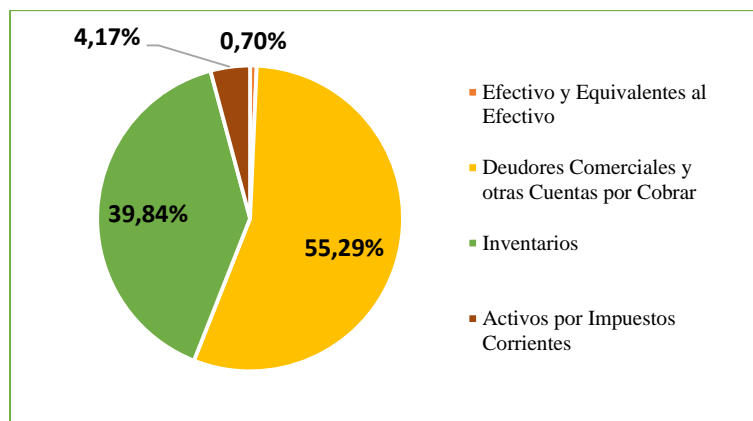


Gráfico 35-3. Descomposición del Activo Corriente 2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El activo corriente en el año 2020 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$1.105.922,15 y está conformado por el efectivo y equivalentes al efectivo con un valor de \$7.702,96 equivalente al 0,70% mostrando así que la liquidez de la compañía atraviesa graves problemas, el valor de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es de \$611.450,68 representando el valor más elevado del activo corriente, equivalente al 55,29% correspondientes a las ventas a créditos, los inventarios tienen un valor de \$440.600,00 correspondiente a el porcentaje de 39,84% y que al ser una empresa de servicios representa un elevado porcentaje, finalmente los activos por impuestos corrientes tienen un valor de \$46.168,51 equivalente al 4,17%.

Tabla 51-3: Descomposición del Activo no Corriente 2020

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Propiedades, Planta y Equipo	1354568,23	99,97%
Activos por Impuestos Diferidos	399,05	0,03%
TOTAL	1354967,28	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

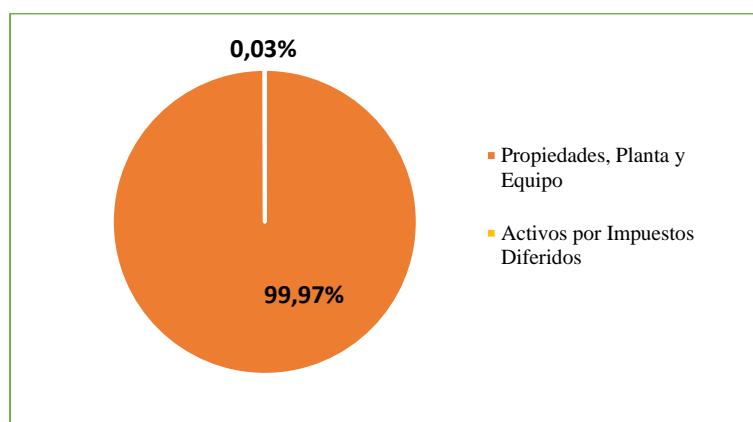


Gráfico 36-3. Descomposición del Activo no Corriente 2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El activo no corriente del año 2020 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. equivale a \$1.354.568,31 y está conformado por la cuentas: propiedades, planta y equipo con un valor de \$947.932,23 equivalente al 99,97%, al ser una empresa constructora es de especial importancia y relevancia esta cuenta porque son todos los bienes que la compañía dispone para realizar sus operaciones, la cuenta activos por impuestos diferidos tiene un valor de 399,05 equivalente al 0,03%; en este período se evidencia que la compañía tiene un crecimiento notable en la cuenta de propiedades, planta y equipo ya que ha realizado nuevas inversiones como adquirir nuevos vehículos y un equipo camionero de asfalto.

Tabla 52-3: Estructura Financiera 2020

SUBGRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
PASIVO CORRIENTE	1166616,54	47,41%
PASIVO NO CORRIENTE	6290,53	0,26%
PATRIMONIO	1287982,35	52,34%
TOTAL	2460889,42	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

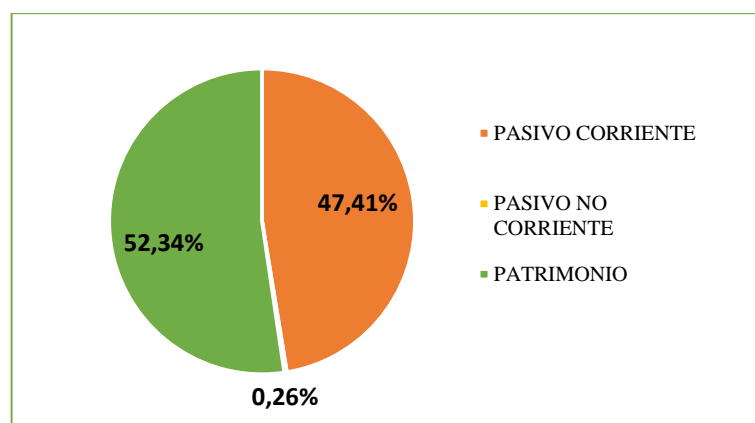


Gráfico 37-3. Estructura del Pasivo y Patrimonio 2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

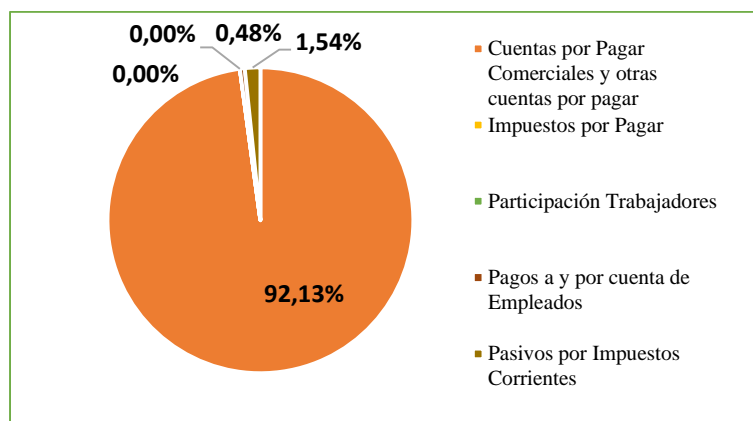
Interpretación: El pasivo y patrimonio del año 2020 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. alcanzan un valor de \$2.460.889,42, en donde el pasivo corriente tiene un valor de \$1.166.616,54 equivalente al 47,41% mientras que el pasivo no corriente tiene un valor de \$6.290,53 y equivale al 0,26%, y el patrimonio tiene un valor de \$1.287.982,35 equivalente al 52,34% en base a estos porcentajes se puede observar que a diferencia de los períodos anteriores en el año 2020 el patrimonio supera a los pasivos y es un escenario positivo ya que significa que la compañía tiene deuda con sus socios en mayor parte y una minoría de sus deudas están comprometidas con los acreedores.

Tabla 53-3: Descomposición del Pasivo Corriente 2020

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	1074824,73	92,13%
Impuestos por Pagar	0,00	0,00%
Participación Trabajadores	0,00	0,00%
Pagos a y por cuenta de Empleados	5628,45	0,48%
Pasivos por Impuestos Corrientes	86163,36	7,39%
TOTAL	1166616,54	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

**Gráfico 38-3.** Descomposición del Pasivo Corriente 2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El pasivo corriente en el año 2020 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$1.166.616,54 y está distribuido en: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar con un valor de \$ 1.074.824,73 equivalente a un porcentaje de 92,13% valores que conciernen a las compras que la compañía realiza a crédito para la ejecución de sus operaciones justificando los compromisos adquiridos con proveedores, impuestos por pagar y participación de trabajadores no registran valores, pagos y a por cuenta de empleados \$5.628,45 equivalente al 0,48%, pasivos por impuestos corrientes con un valor de \$86.163,36 con un porcentaje de 7,39%, son todas las obligaciones pendientes que la compañía tiene con terceras personas.

Tabla 54-3: Descomposición del Pasivo no Corriente 2020

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Provisiones por Beneficios a Empleados	6290,53	100,00%
TOTAL	6290,53	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

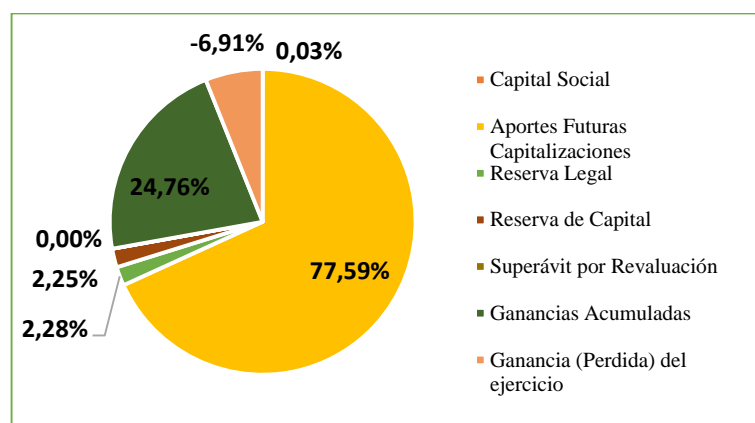
Interpretación: El pasivo no corriente en el año 2020 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor de \$6.290,53 equivalente al 100% y esta cuenta se mantiene en el mismo valor del período anterior.

Tabla 55-3: Descomposición del Patrimonio 2020

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Capital Social	402,00	0,03%
Aportes Futuras Capitalizaciones	999290,10	77,59%
Reserva Legal	29334,60	2,28%
Reserva de Capital	29013,36	2,25%
Superávit por Revaluación	40,99	0,00%
Ganancias Acumuladas	318887,79	24,76%
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	-88986,49	-6,91%
TOTAL	1287982,35	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

**Gráfico 39-3. Descomposición del Patrimonio 2020**

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El patrimonio de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tiene un valor total de \$1.287.982,36 distribuido en las siguientes cuentas; capital social \$402,00 que corresponde al 0,03% y dicho valor corresponde al valor que los socios aportaron al capital en el momento de iniciar sus actividades, aporte para futuras capitalizaciones tiene un valor de \$999.290,10 equivalente a un 77,59% en relación a la totalidad del patrimonio siendo el valor de mayor porcentaje del patrimonio y registrando una disminución en relación con el período anterior, dicho aporte será utilizado para la creación de un fideicomiso, reserva legal tiene un valor de \$29.334,60 equivalente al 2,28%; dicha reserva se realiza en estricto cumplimiento a la ley, reserva de capital tiene un valor \$29.013,36 equivale al 2,25% y son las reservas que los socios disponen y se realizan en base a los estatutos internos establecidos en la compañías, superávit por revaluación tiene un valor de \$40,99 en el presente período, ganancias acumuladas posee un valor de \$318.887,79 equivalente al 24,76% y expone que las ganancias no son repartidas entre las accionistas, dichas ganancias son el resultado de la acumulación de utilidades correspondientes a períodos anteriores, la pérdida del ejercicio es de \$-88.986,49 equivalente al -6,91% del total del patrimonio y representa una baja pérdida que pone a la compañía en un escenario económico difícil.

Tabla 56-3: Análisis Vertical del Estado de Resultados Año 2020

CUENTAS	VALORES	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS			
Servicios prestados	1054364,27	100,00%	
TOTAL DE INGRESOS	1054364,27	100,00%	100,00%
COSTO DE VENTAS			
	0,00		
Inventario Inicial de Mercadería	215600,00	25,22%	20,45%
(+) Compras de Mercadería Nacional	283619,46	33,17%	26,90%
(+) Otros Costos de Producción	796323,36	93,14%	75,53%
(-) Inventario Final de Mercadería	-440600,00	-51,54%	-41,79%
COSTO DE VENTAS	854942,82	100,00%	81,09%
GASTOS OPERACIONALES			
	0,00		
Gastos de Administración y Ventas			
	0,00		
Honorarios Profesionales	3,00	0,00%	0,00%
Mantenimiento y reparaciones	2505,73	1,69%	0,24%
Arriendo Operativo	6554,22	4,43%	0,62%
Depreciaciones	479,75	0,32%	0,05%
Otros	138298,24	93,55%	13,12%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	147840,94	100,00%	14,02%
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses Bancarios	0,00	0,00%	0,00%
Comisiones Bancarias	23418,85	100,00%	2,22%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	23418,85	100,00%	2,22%
OTROS INGRESOS			
Intereses financieros	9,64	0,01%	0,00%
Ingresos por Impuestos Diferidos	0,00	0,00%	0,00%
OTROS INGRESOS	9,64	0,01%	0,00%
OTROS EGRESOS			
Gastos no deducibles	117157,79	100,00%	11,11%
OTROS EGRESOS	117157,79	100,00%	11,11%
TOTAL GASTOS	288417,58		27,35%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	1143360,40		108,44%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	-88986,49		-8,44%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Tabla 57-3: Estructura de Ingresos, Costos y Gastos 2020

INGRESOS			COSTOS Y GASTOS		
GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)	GRUPO	VALOR	PORCENTAJE (%)
			COSTO DE VENTA	854942,82	81,09%
VENTAS	1054364,27	100,00%	GASTOS DE OPERACIÓN	147840,94	14,02%
			GASTOS FINANCIEROS	23418,85	2,22%
			OTROS INGRESOS	9,64	0,00%
			OTROS GASTOS	117157,79	11,11%
			UTILIDAD NETA	-88986,49	-8,44%
TOTAL	1054364,27	100,00%	TOTAL	1054364,27	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

*El valor de otros ingresos restan la suma total en virtud de que es una incidencia directa para los ingresos.

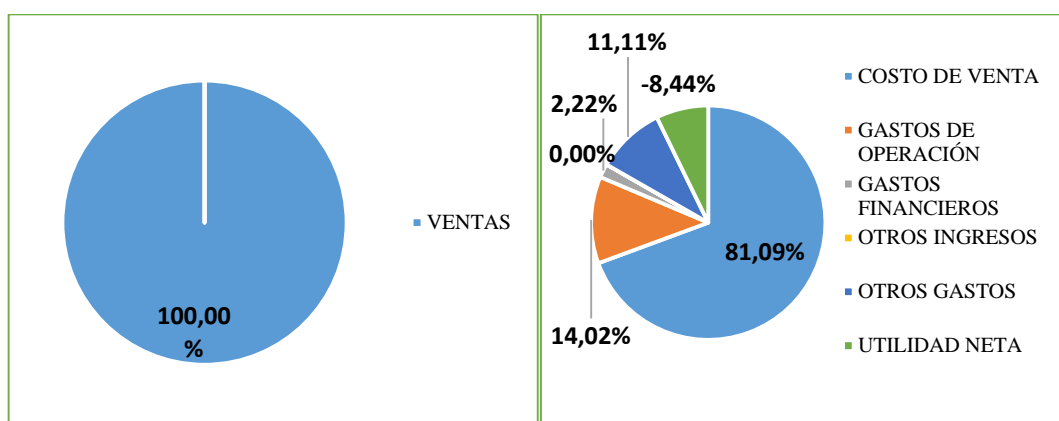


Gráfico 40-3. Estructura Económica 2020
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La estructura económica de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. del año 2019 se encuentra estructurada por ingresos, costos, gastos y utilidad.

Los ingresos tienen un valor de \$1.054.364,27 lo que equivale al 100% del grupo; en cambio los costos de ventas en el año 2020 tienen un monto de \$854.942,82 equivalente al 81,09% frente al valor total de ingresos.

En relación a los gastos en el año 2020 tienen un valor de \$171.259,79 lo que equivale al 16,24% frente al total de ingresos, los gastos de administración y ventas son los más representativos, por otra parte los otros ingresos en el año 2020 tienen un valor de \$9,64 y representan un porcentaje mínimo frente a los ingresos operacionales y corresponden a las cuentas de intereses y ingresos por impuestos diferidos, así mismo los otros egresos en el año 2020 tienen un valor de \$117.157,79 y equivale al 11,11% frente al total de ingresos, por último en este año existe pérdida del ejercicio por un valor es de \$-88.986,49 representando este un -8,44%, porcentaje que demuestra el declive de la compañía, esto muestra la necesidad de crear estrategias que permitan a la compañía sobreponerse.

Tabla 58-3: Descomposición de Ingresos 2020

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Servicios prestados	1054364,27	100,00%
TOTAL	1054364,27	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los ingresos en el año 2020 provenientes de las actividades operacionales de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tienen un valor de \$1.054.364,27 y equivalen al 100% de las ventas, los mismos que corresponden a servicios prestados por la compañía a diferentes instituciones del Estado Ecuatoriano.

Tabla 59-3: Descomposición de Costos 2020

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Inventario Inicial de Mercadería	215600,00	25,22%
(+) Compras de Mercadería Nacional	283619,46	33,17%
(+) Otros Costos de Producción	796323,36	93,14%
(-) Inventario Final de Mercadería	-440600,00	-51,54%
TOTAL	854942,82	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

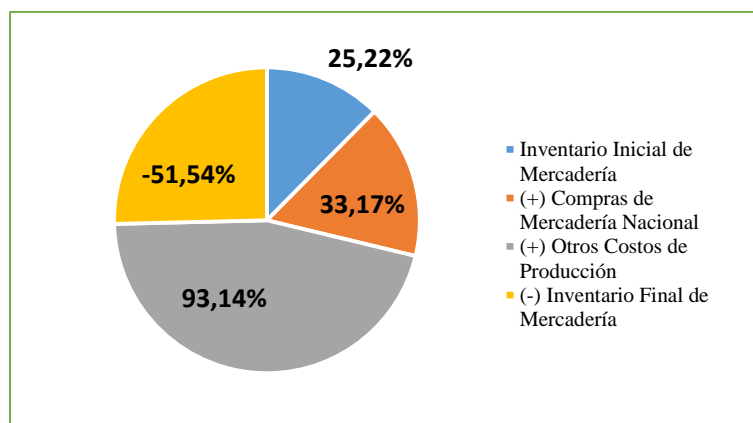


Gráfico 41-3. Descomposición de Costos 2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

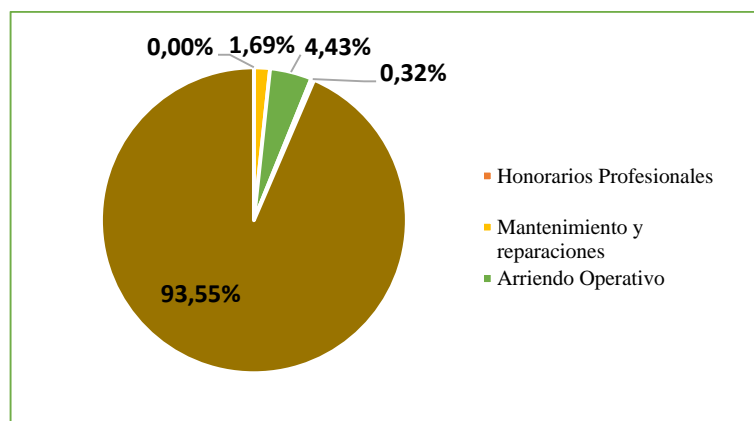
Interpretación: Los costos en el año 2020 resultantes de las actividades operacionales de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tienen un valor de \$854942,82 y estos se subdividen de la siguiente forma, inventario inicial de mercadería con un valor de \$215.600 y el mismo equivale al 25,22%, las compras de mercadería nacional tiene un valor de \$283.619,46 y equivalen al 33,17% del total de costos, los otros costos de producción tienen un valor de \$796.323,36 equivalente al 93,14% e inventario final de mercadería que tiene un valor de \$-440.600,00 equivalente al -51,54% del total de costos, los costos de ventas representan un valor alto en relación a los ingresos obtenidos.

Tabla 60-3: Descomposición de Gastos Operacionales 2020

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Honorarios Profesionales	3,00	0,0020%
Mantenimiento y reparaciones	2505,73	1,69%
Arriendo Operativo	6554,22	4,43%
Depreciaciones	479,75	0,32%
Otros	138298,24	93,55%
TOTAL	147840,94	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

**Gráfico 42-3.** Descomposición de Gastos Operacionales 2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los Gastos operacionales en el año 2020 de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. tienen un valor de \$147.840,94 y están constituidos por las siguientes cuentas: honorarios profesionales con un valor de \$3,00 equivalente al 0,0020%, mantenimiento y reparaciones con un valor de \$2.505,73 equivalente al 1,69%, el arriendo operativo con un valor de \$6.554,22 equivalente al 4,43%, las depreciaciones con un valor de \$479,75 equivalente al 0,32% y otros con un valor de \$138.298,24 equivalente al 93,55% que constituye el mayor rubro de los gastos de operaciones, estos gastos se derivan de las operaciones de la compañía y corresponden a logística y transporte, materiales y suministros, gastos de alquiler de maquinaria complementaria, alimentación, hospedaje de los colaboradores y gastos complementarios derivados de sus actividades.

Tabla 61-3: Descomposición de Gastos Financieros 2020

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Intereses Bancarios	0,00	0,00%
Comisiones Bancarias	23418,85	100,00%
TOTAL	23418,85	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los gastos financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2020 tienen un valor de \$23.418,85 y están

constituidos por: intereses bancarios que no tiene ningún valor demostrando que la compañía no tiene obligaciones con entidades financieras, y comisiones bancarias tiene un valor de \$23.418,85 en este período equivalente al 100% representando así el porcentaje total de los gastos financieros.

Tabla 62-3: Descomposición de Otros Ingresos 2020

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Intereses financieros	9,64	100,00%
Ingresos por Impuestos Diferidos	0,00	0,00%
TOTAL	9,64	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los otros ingresos de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2020 tienen un valor de \$9,64 y están constituidos por: intereses financieros que en este caso es la cuenta que comprende el valor total y la cuenta ingreso por impuestos diferidos, misma que no presenta valor alguno en el año citado.

Tabla 63-3: Descomposición de Otros Egresos 2020

CUENTAS	VALOR	PORCENTAJE (%)
Gastos no deducibles	117157,79	100,00%
TOTAL	117157,79	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: Los otros egresos de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2020 tienen un valor de \$117.157,79 y tiene una cuenta única que es gastos no deducibles equivalente al 100%.

3.1.2. Análisis Horizontal

Tabla 64-3: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera 2017-2020

Cuentas	AÑO BASE	2017 - 2018			2018 - 2019			2019 - 2020		
	2017	2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	2019	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVOS										
Activo Corriente										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	154372,30	457536,41	303164,11	196,39%	93136,52	-364399,89	-79,64%	7702,96	-85433,56	-91,73%
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	442674,78	1477953,88	1035279,10	233,87%	2287707,97	809754,09	54,79%	611450,68	-1676257,29	-73,27%
Inventarios	80649,30	45318,25	-35331,05	-43,81%	215600,00	170281,75	375,75%	440600,00	225000,00	104,36%
Activos por Impuestos Corrientes	48348,80	34118,10	-14230,70	-29,43%	68815,77	34697,67	101,70%	46168,51	-22647,26	-32,91%
Total Activo Corriente	726045,18	2014926,64	1288881,46	177,52%	2665260,26	650333,62	32,28%	1105922,15	-1559338,11	-58,51%
Activo No Corriente										
Propiedades, Planta y Equipo	130917,57	933719,53	802801,96	613,21%	947932,26	14212,73	1,52%	1354568,23	406635,97	42,90%
Activos por Impuestos Diferidos	0,00	399,05	399,05	0,00	399,05	0,00	0,00%	399,05	0,00	0,00%
Total Activo No Corriente	130917,57	934118,58	803201,01	613,52%	948331,31	14212,73	1,52%	1354967,28	406635,97	42,88%
TOTAL ACTIVOS	856962,75	2949045,22	2092082,47	244,13%	3613591,57	664546,35	22,53%	2460889,43	-1152702,14	-31,90%
PASIVOS										
Pasivo Corriente										
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	446147,90	1688965,48	1242817,58	278,57%	2001517,39	312551,91	18,51%	1074824,73	-926692,66	-46,30%
Impuestos por Pagar	18737,30	38907,93	20170,63	107,65%	37747,16	-1160,77	-2,98%	0,00	-37747,16	-100,00%
Participación Trabajadores	23801,14	17213,14	-6588,00	-27,68%	22844,03	5630,89	32,71%	0,00	-22844,03	-100,00%
Pagos a y por cuenta de Empleados	12008,36	2535,08	-9473,28	-78,89%	31750,62	29215,54	1152,45%	5628,45	-26122,17	-82,27%
Pasivos por Impuestos Corrientes	7833,45	11318,93	3485,48	44,49%	29750,17	18431,24	162,84%	86163,36	56413,19	189,62%
Total Pasivo Corriente	508528,15	1758940,56	1250412,41	245,89%	2123609,37	364668,81	20,73%	1166616,54	-956992,83	-45,06%
Pasivo No Corriente										
Provisiones por Beneficios a Empleados	0,00	6290,53	6290,53	0,00	6290,53	0,00	0,00%	6290,53	0,00	0,00%
Total Pasivo No Corriente	0,00	6290,53	6290,53	0,00	6290,53	0,00	0,00%	6290,53	0,00	0,00%
TOTAL PASIVOS	508528,15	1765231,09	1256702,94	247,13%	2129899,90	364668,81	20,66%	1172907,07	-956992,83	-44,93%
PATRIMONIO										
Capital Social	402,00	402,00	0,00	0,00%	402,00	0,00	0,00%	402,00	0,00	0,00%
Aportes Futuras Capitalizaciones	66640,00	865000,00	798360,00	1198,02%	1106012,92	241012,92	27,86%	999290,10	-106722,82	-9,65%
Reserva Legal	29334,60	29334,60	0,00	0,00%	29334,60	0,00	0,00%	29334,60	0,00	0,00%
Reserva de Capital	29013,36	29013,36	0,00	0,00%	29013,36	0,00	0,00%	29013,36	0,00	0,00%
Superávit por Revaluación	0,00	40,99	40,99	0,00	40,99	0,00	0,00%	40,99	0,00	0,00%
Ganancias Acumuladas	146664,68	223044,64	76379,96	52,08%	260023,17	36978,53	16,58%	318887,79	58864,62	22,64%
Ganancia (Perdida) del ejercicio	76379,96	36978,54	-39401,42	-51,59%	58864,62	21886,08	59,19%	-88986,49	-147851,11	-251,17%
TOTAL PATRIMONIO	348434,60	1183814,13	835379,53	239,75%	1483691,66	299877,53	25,33%	1287982,35	-195709,31	-13,19%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	856962,75	2949045,22	2092082,47	244,13%	3613591,56	664546,34	22,53%	2460889,42	-1152702,14	-31,90%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

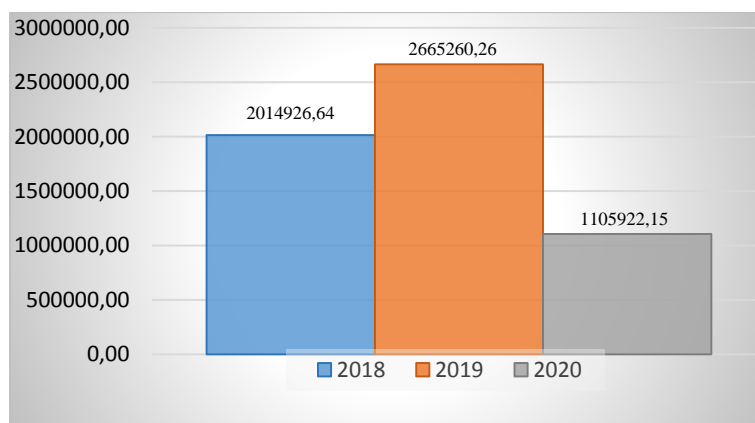
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Tabla 65-3: Activo Corriente 2018-2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	2014926,64	1288881,46	177,52%
2019	2665260,26	650333,62	32,28%
2020	1105922,15	-1559338,11	-58,51%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

**Gráfico 43-3.** Activo Corriente 2018-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de los períodos económicos 2018 – 2020, tomando en cuenta como año base al 2017, se puede observar que el activo corriente en el año 2018 registra un incremento de \$1.288.881,46 equivalente a un crecimiento del 177,52%, en el año 2019 registra un aumento de \$650.333,62 equivalente al 32,28% y finalmente el año 2020 se evidencia una variación negativa de \$-1.559.338,11 con un porcentaje de -58,51%; las cuentas más representativas para estos períodos son deudores comerciales y cuentas por cobrar que corresponden a los créditos otorgados a los clientes, de la misma manera la cuenta inventarios tuvo un aumento considerable debido a que la compañía entre sus actividades adicionales registradas en el RUC tiene una actividad de venta de materiales eléctricos en locales especializados, finalmente la cuenta efectivo y equivalentes al efectivo registro una disminución lo cual es perjudicial para la compañía ya que indica que la liquidez que la compañía no se encuentra en estado óptimo.

Tabla 66-3: Activo No Corriente 2018-2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	934118,58	803201,01	613,52%
2019	948331,31	14212,73	1,52%
2020	1354967,28	406635,97	42,88%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

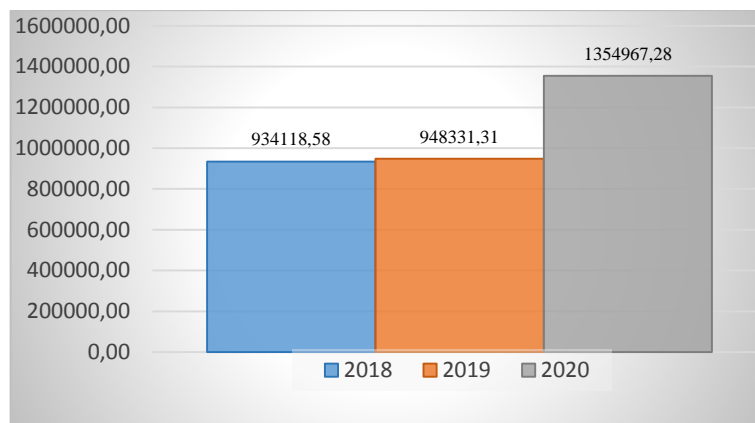


Gráfico 44-3. Activo No Corriente 2018-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de los períodos económicos 2018 – 2020, tomando en cuenta como año base al 2017, se puede observar que el activo no corriente en el año 2018 registra un crecimiento de \$803.201,01 equivalente al 613,52%; en el año 2019 se evidencia una variación de \$14.212,73 con un porcentaje de \$1,52%, en el año 2020 se existe una variación de \$406.635,97 con un porcentaje de \$42,88%; la cuenta más representativa es propiedades, planta y equipo que corresponde a la maquinaria adquirida en los períodos mencionados, la misma que se utiliza para la ejecución de las actividades de construcción de la compañía y equivale a una inversión muy alta en relación al año base, dicha inversión permite que la compañía tenga mayor capacidad para ejecutar sus contratos optimizando los recursos.

Tabla 67-3: Pasivo Corriente 2018-2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	1758940,56	1250412,41	245,89%
2019	2123609,37	364668,81	20,73%
2020	1166616,54	-956992,83	-45,06%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

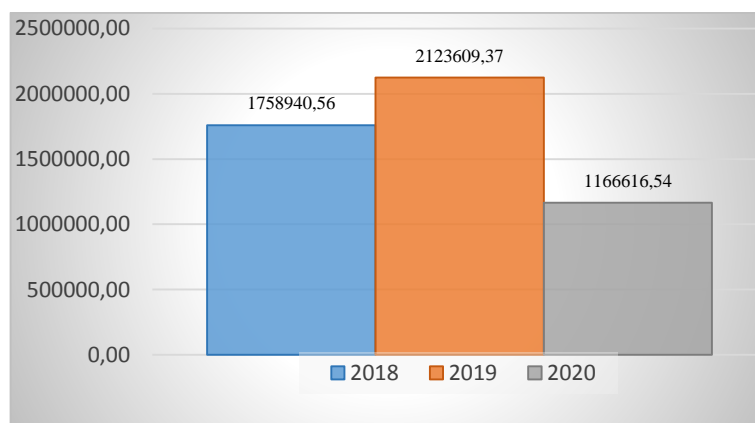


Gráfico 45-3. Pasivo Corriente 2018-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de los períodos económicos 2018 – 2020, tomando en cuenta como año base al 2017, se observa que el pasivo corriente en el año 2018 registra un incremento significativo de \$1.250.412,41 equivalente al 245,89%; en el año 2019 se evidencia un incremento de \$364.668,81 con un porcentaje de 20,73%; en el año 2020 se evidencia una variación de \$-956.992,83 con un porcentaje equivalente al -45,06%; la cuenta más representativa es cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar con un incremento duplicado en el período del 2018 respecto al año base y que corresponde a las obligaciones a corto plazo con los proveedores, a pesar de existir una reducción en las cuentas por pagar en el último período existe un alto endeudamiento de la compañía.

Tabla 68-3: Pasivo No Corriente 2018-2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	6290,53	6290,53	-
2019	6290,53	0,00	0,00%
2020	6290,53	0,00	0,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

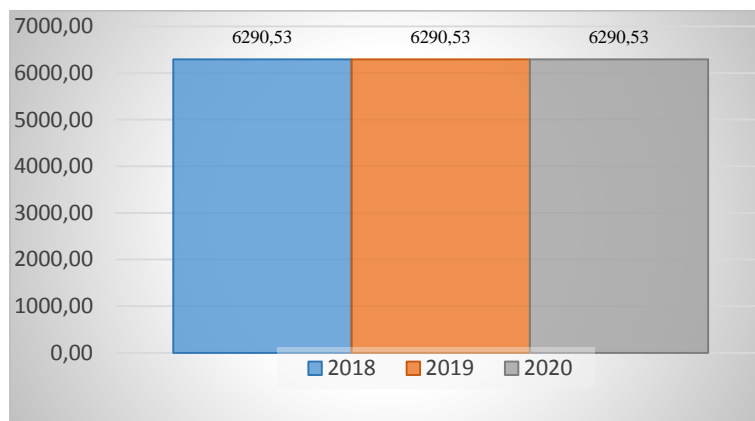


Gráfico 46-3. Pasivo No Corriente 2018-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. el pasivo no corriente en el año 2018 registra un incremento de \$6.290,53 respecto al año base que es el 2017, en los años 2019 y 2020 no ha existido variación, existiendo una cuenta única siendo estas provisiones por beneficios a empleados y no presenta movimientos representativos entre los respectivos períodos económicos.

Tabla 69-3: Capital Social 2018-2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	402,00	0,00	0,00%
2019	402,00	0,00	0,00%
2020	402,00	0,00	0,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

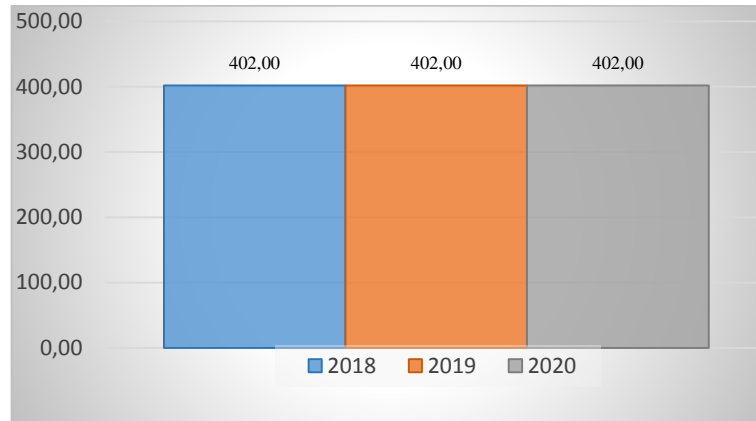


Gráfico 47-3. Capital Social 2018-2020
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en los años 2018, 2019 y 2020, el capital social es de \$402,00, el mismo que es el capital suscrito con el que la compañía inicio sus operaciones y razón por la cual no existe variación entre los períodos económicos.

Tabla 70-3: Patrimonio 2018-2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	1183814,13	835379,53	239,75%
2019	1483691,66	299877,53	25,33%
2020	1287982,35	-195709,31	-13,19%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

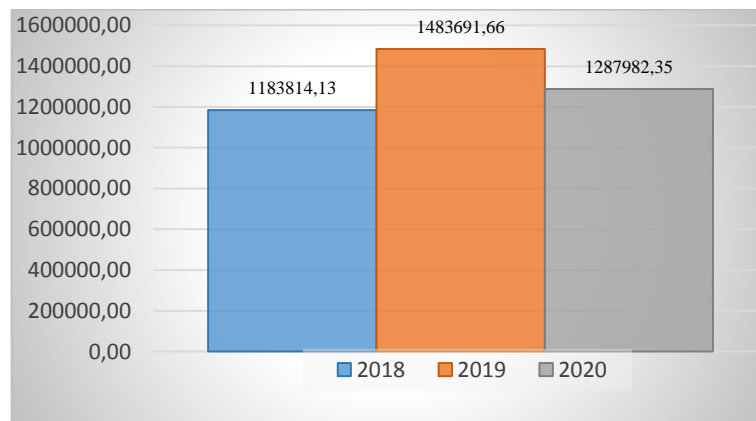


Gráfico 48-3. Patrimonio 2018-2020
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de los períodos económicos 2018 – 2020, tomando en cuenta como año base al 2017, se observa que el patrimonio en el año 2018 registra un aumento de \$835.379,53 equivalente al 239,75%; en el año 2019 se evidencia un incremento de \$299.877,53 con un porcentaje de 25,33%; en el año 2020 se evidencia un decrecimiento de \$-195.709,31 con un porcentaje de -13,19%; entre sus cuentas más representativa se encuentra aportes futuras capitalizaciones ya que la compañía tiene entre sus planes la creación de un fideicomiso y estos aportes son para la creación del mismo.

Tabla 71-3: Análisis Horizontal Estado de Resultados 2017-2020

CUENTAS	AÑO BASE	2017 - 2018			2018 - 2019			2019 - 2020		
	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	AÑO 2019	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS										
Servicios prestados	3972043,72	2193369,64	-1778674,08	-44,78%	2710504,41	517134,77	23,58%	1054364,27	-1656140,14	-61,10%
TOTAL DE INGRESOS	3972043,72	2193369,64	-1778674,08	-44,78%	2710504,41	517134,77	23,58%	1054364,27	-1656140,14	-61,10%
COSTO DE VENTAS										
Inventario Inicial de Mercadería	380885,95	80649,3	-300236,65	-78,83%	45318,25	-35331,05	-43,81%	215600,00	170281,75	375,75%
(+) Compras de Mercadería Nacional	2719829,25	622397,3	-2097431,95	-77,12%	1162821,7	540424,40	86,83%	283619,46	-879202,24	-75,61%
(+) Otros Costos de Producción	510664,9	1044711,39	534046,49	104,58%	1080357,76	35646,37	3,41%	796323,36	-284034,40	-26,29%
(-) Inventario Final de Mercadería	-80649,3	-45318,25	35331,05	-43,81%	-215600	-170281,75	375,75%	-440600,00	-225000,00	104,36%
COSTO DE VENTAS	3530730,8	1702439,74	-1828291,06	-51,78%	2072897,71	370457,97	21,76%	854942,82	-1217954,89	-58,76%
GASTOS OPERACIONALES										
Gastos de Administración y Ventas										
Honorarios Profesionales	32083,46	45928,52	13845,06	43,15%	34160,06	-11768,46	-25,62%	3,00	-34157,06	-99,99%
Mantenimiento y reparaciones	5485,04	3209,1	-2275,94	-41,49%	2505,73	-703,37	-21,92%	2505,73	0,00	0,00%
Arriendo Operativo	4856	4265,31	-590,69	-12,16%	7888,05	3622,74	84,93%	6554,22	-1333,83	-16,91%
Depreciaciones	667,82	664,25	-3,57	-0,53%	652,99	-11,26	-1,70%	479,75	-173,24	-26,53%
Otros	170680,83	254651,28	83970,45	49,20%	375438,33	120787,05	47,43%	138298,24	-237140,09	-63,16%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	213773,15	308718,46	94945,31	44,41%	420645,16	111926,70	36,26%	147840,94	-272804,22	-64,85%
GASTOS FINANCIEROS										
Intereses Bancarios	20845,82	219,37	-20626,45	-98,95%	0,00	-219,37	-100,00%	0,00	0,00	0,00
Comisiones Bancarias	178,5	0	-178,5	-100,00%	5328,23	5328,23	-	23418,85	18090,62	339,52%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	21024,32	219,37	-20804,95	-98,96%	5328,23	5108,86	2328,88%	23418,85	18090,62	339,52%
OTROS INGRESOS										
Intereses financieros	869,43	892,78	23,35	2,69%	121,35	-771,43	-86,41%	9,64	-111,71	-92,06%
Ingresos por Impuestos Diferidos	0	399,05	399,05	0,00	0,00	-399,05	-100,00%	0,00	0,00	0,00
OTROS INGRESOS	869,43	1291,83	422,4	48,58%	121,35	-1170,48	-90,61%	9,64	-111,71	-92,06%
OTROS EGRESOS										
Gastos no deducibles	131004,92	146305,36	15300,44	11,68%	152890,04	6584,68	4,50%	117157,79	-35732,25	-23,37%
OTROS EGRESOS	131004,92	146305,36	15300,44	11,68%	152890,04	6584,68	4,50%	117157,79	-35732,25	-23,37%
TOTAL GASTOS	365802,39	455243,19	89440,8	24,45%	578863,43	123620,24	27,15%	288417,58	-290445,85	-50,18%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	3896533,19	2157682,93	-1738850,26	-44,63%	2651761,14	494078,21	22,90%	1143360,40	-1508400,74	-56,88%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	76379,96	36978,54	-39401,42	-51,59%	58864,62	21886,08	59,19%	-88986,49	-147851,11	-251,17%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

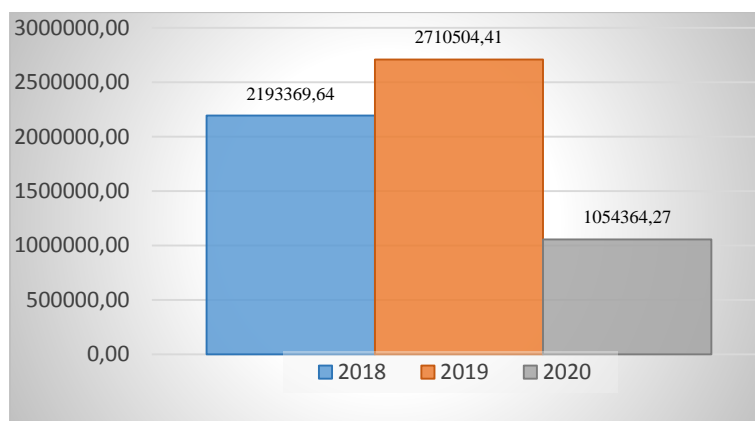
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Tabla 72-3: Ingresos 2018-2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	2193369,64	-1778674,08	-44,78%
2019	2710504,41	517134,77	23,58%
2020	1054364,27	-1656140,14	-61,10%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

**Gráfico 49-3. Ingresos 2018-2020**

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de los períodos económicos 2018 – 2020, tomando en cuenta como año base al 2017, se observa que en los ingresos del año 2018 existe una variación negativa de \$-1.778.674,08 equivalente al -44,78%; en el año 2019 se evidencia un crecimiento de \$517.134,77 con un porcentaje de 23,58%; en el año 2020 se evidencia una disminución de \$-1.656.140,14 con un porcentaje de -61,10%; en las cifras ya expuesta se refleja una importante disminución de los ingresos, evidenciado que la compañía no está manejando de forma estratégica el mercado, adicional también la aparición de la pandemia afecto de forma ruda la situación financiera de la compañía reduciendo la posibilidad de ingresos en el periodo de confinamiento y por consiguiente se afectó la rentabilidad de la compañía.

Tabla 73-3: Costos 2018-2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	1702439,74	-1828291,06	-51,78%
2019	2072897,71	370457,97	21,76%
2020	854942,82	-1217954,89	-58,76%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

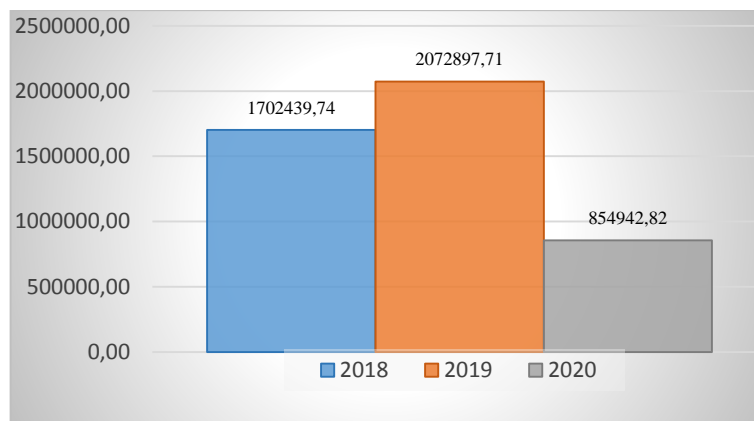


Gráfico 50-3. Costos 2018-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de los períodos económicos 2018 – 2020, tomando en cuenta como año base al 2017, se observa que en los costos del año 2018 existe una variación de \$-1.828.291,06 equivalente al -51,78%; en el año 2019 se evidencia un incremento de \$370.457,97 con un porcentaje de 21,76%; en el año 2020 se evidencia una disminución de \$-1.217.954,89 con un porcentaje de -58,76% lo que demuestra que los costos han disminuido de forma relevante, relacionando directamente estos valores con la disminución de los ingresos.

Tabla 74-3: Gastos Operacionales 2018-2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	308718,46	94945,31	44,41%
2019	420645,16	111926,70	36,26%
2020	147840,94	-272804,22	-64,85%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

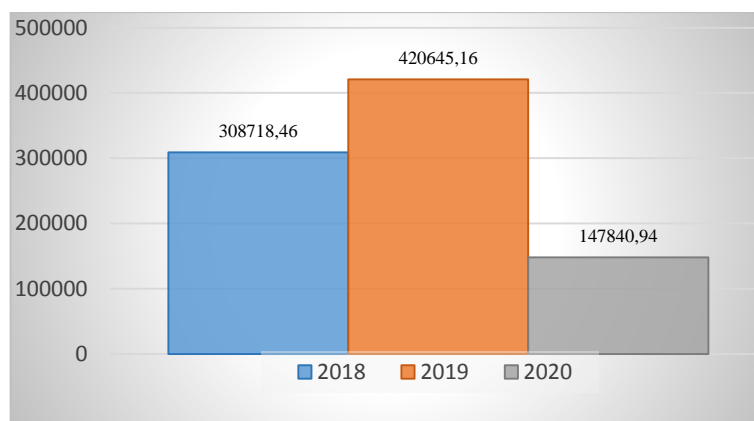


Gráfico 51-3. Gastos Operacionales 2018-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de los períodos económicos 2018 – 2020, tomando en cuenta como año base al 2017, se observa que en

los gastos operacionales del año 2018 existe una variación de \$94.945,31 equivalente al 44,41%; en el año 2019 se evidencia un incremento de \$111.926,70 con un porcentaje de 36,26%; en el año 2020 se evidencia un decrecimiento de \$-272.804,22 equivalente a -64,85%; lo que demuestra que los gastos operacionales inciden en el rendimiento financiero de la compañía.

Tabla 75-3: Gastos Financieros 2018 – 2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	219,37	-20804,95	-98,96%
2019	5328,23	5108,86	2328,88%
2020	23418,85	18090,62	339,52%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

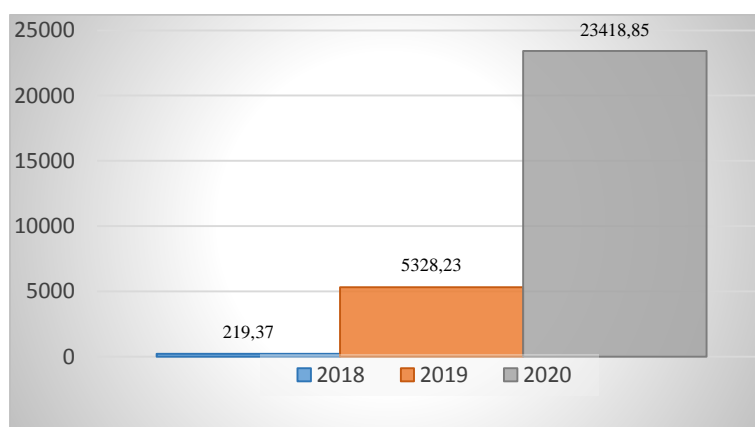


Gráfico 52-3. Gastos Financieros 2018-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de los períodos económicos 2018 – 2020, tomando en cuenta como año base al 2017, se observa que los gastos financieros en el año 2018 tiene una variación de \$-20.804,95 equivalente al -98,96%; en el año 2019 se evidencia un incremento de \$5.108,86 con un porcentaje de 2328,88% mientras que en el año 2020 se evidencia un incremento de \$18.090,62 con un porcentaje de 339,52% lo que manifiesta que los gastos financieros han aumentado en los últimos dos períodos, por consiguiente es una cuenta con relevancia ya que está directamente relacionada con la situación financiera de la compañía, misma que es de carácter reservado y no se ha descrito el financiamiento.

Tabla 76-3: Otros Ingresos 2018–2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	1291,83	422,40	48,58%
2019	121,35	-1170,48	-90,61%
2020	9,64	-111,71	-92,06%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

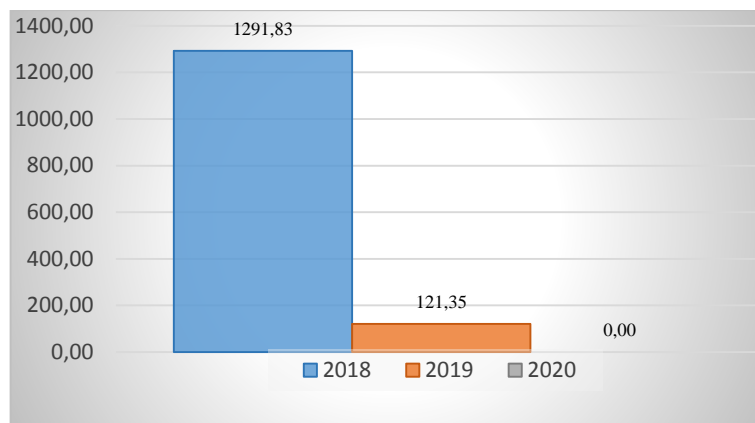


Gráfico 53-3. Otros Ingresos 2018-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de los períodos económicos 2018 – 2020, tomando en cuenta como año base al 2017, se observa que los otros ingresos en el año 2018 tiene una variación de \$422,40 equivalente al 48,58%; en el año 2019 tiene una variación negativa de \$1.170,48 equivalente al -90,61%; mientras que en el año 2020 se evidencia una disminución con un porcentaje de -100%; lo que demuestra que los otros ingresos tuvieron mayor participación en el año 2018 por medio de la cuenta intereses financieros y ingresos por impuestos diferidos mientras que para el 2020 no tiene valor alguno.

Tabla 77-3: Otros Gastos 2018-2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	146305,36	15300,44	11,68%
2019	152890,04	6584,68	4,50%
2020	117157,79	-35732,25	-23,37%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

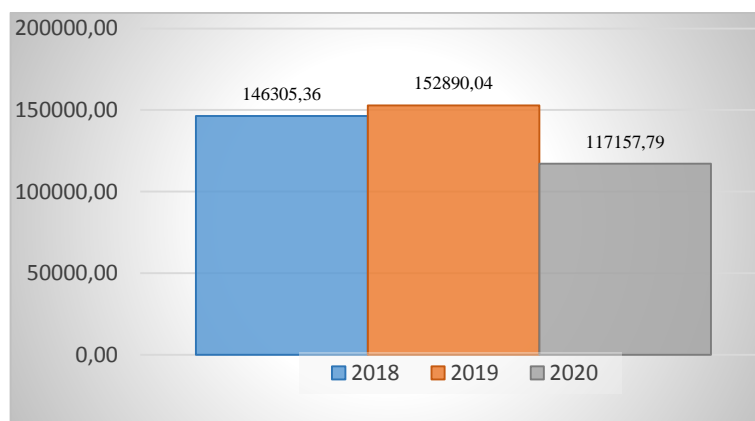


Gráfico 54-3. Otros Egresos 2018-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de los períodos económicos 2018 – 2020, tomando en cuenta como año base al 2017, se observa que los

otros egresos en el año 2018 tiene una variación de \$15.300,44 equivalente al 11,68%; en el año 2019 tiene una variación de \$6.584,68 equivalente al 4,50%; mientras que en el año 2020 se evidencia un decrecimiento de \$-35.732,25 con un porcentaje de -23,37%; lo que demuestra que los otros egresos registra una disminución en el último período que comprende la investigación y posee una cuenta única que es gastos no deducibles.

Tabla 78-3: Utilidad del Ejercicio 2018-2020

PERIODO	VALOR	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2018	36978,54	-39401,42	-51,59%
2019	58864,62	21886,08	59,19%
2020	-88986,49	-147851,11	-251,17%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

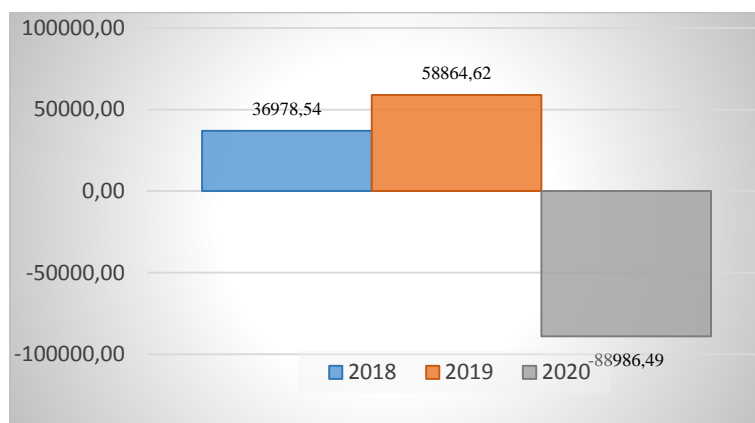


Gráfico 55-3. Utilidad del Ejercicio 2018-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera de los períodos económicos 2018 – 2020, tomando en cuenta como año base al 2017, se observa que la utilidad del ejercicio en el año 2018 tiene una variación de \$-39.401,42 equivalente al -51,59%; en el año 2019 tiene una variación positiva de \$21.886,08 equivalente al 59,19%; mientras que en el año 2020 se evidencia una disminución de \$-147.851,11 con un porcentaje de -251,17%; lo que demuestra que la utilidad de la compañía tiene márgenes bajos y en el último período registro perdida y se deben establecer estrategias que permitan un incremento de la rentabilidad, aunque es importante destacar que la pandemia del COVID -19 provoco complicaciones e interrupciones a todas las empresas del país lo que ocasiono pérdidas financieras.

3.1.3. Indicadores Financieros

Los indicadores financieros según la (Universidad Nacional Autónoma de México, 2018) muestran las proporciones que guardan dos o más rubros de los estados financieros y tienen como finalidad obtener un conjunto de indicadores relacionados con la liquidez, el endeudamiento, el

apalancamiento, la rentabilidad, la eficiencia o la cobertura para una organización en un período determinado.

3.1.3.1. Indicadores de liquidez

Razón Corriente

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 79-3: Razón Corriente 2017-2020

2017	2018	2019	2020
RC = $\frac{726045,18}{508528,15}$	RC = $\frac{2014926,64}{1758940,56}$	RC = $\frac{2665260,26}{2123609,37}$	RC = $\frac{1105922,15}{1166616,54}$
RC = 1,43	RC = 1,15	RC = 1,26	RC = 0,95

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

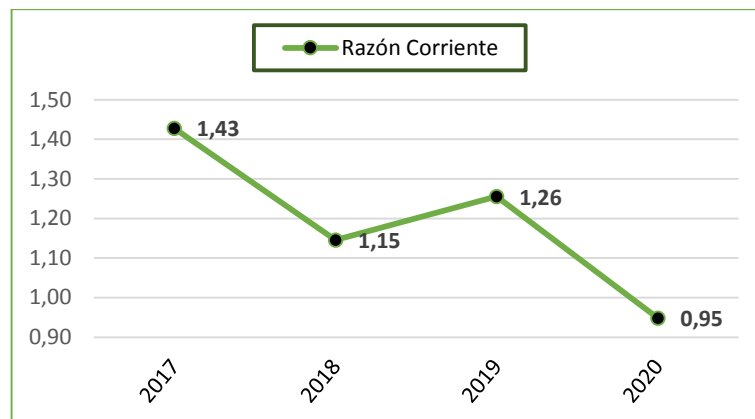


Gráfico 56-3. Razón Corriente 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La razón corriente en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. permite medir la liquidez a corto plazo; los resultados del índice de solvencia financiera son los siguientes, 1.43 en el 2017, 1.15 para el 2018, 1.26 para el 2019 y 0,95 para el año 2020, esto significa que por cada dólar que la empresa adeuda a corto plazo, ella cuenta con \$0.43, \$0.15, \$0.26 y \$-0,05 centavos para cubrir las deudas, dichos valores han mostrado un decrecimiento en el período de tiempo que comprende la investigación, lo que demuestra una alerta para el presidente de la compañía ya que lo óptimo es un valor entre 1.5 y 2 y al tener un valor inferior a 1.5 no se puede garantizar recursos líquidos derivando que exista

retrasos en el pago a proveedores y otras obligaciones a corto plazo, debiendo así establecer estrategias para mejorar la liquidez de la compañía.

Prueba Ácida

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 80-3: Prueba Ácida 2017-2020

2017	2018	2019	2020
PA = $\frac{645395,88}{508528,15}$	PA = $\frac{1969608,39}{1758940,56}$	PA = $\frac{2449660,26}{2123609,37}$	PA = $\frac{665322,15}{1166616,54}$
PA = 1,27	PA = 1,12	PA = 1,15	PA = 0,57

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

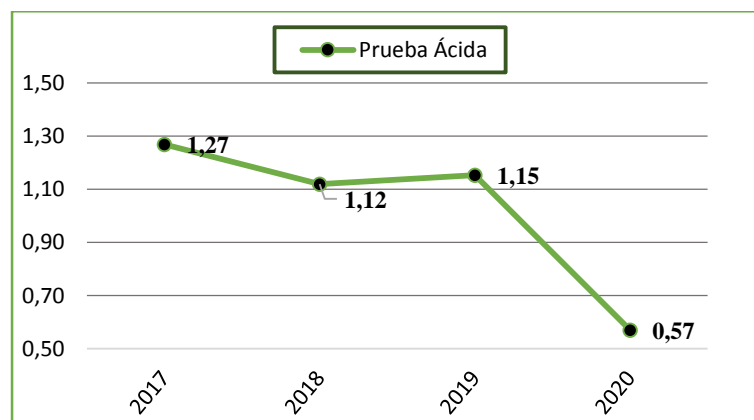


Gráfico 57-3. Prueba Ácida 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La prueba ácida demuestra la capacidad que tiene la compañía para cubrir sus deudas de corto plazo, sin acudir a sus inventarios, este índice muestra que la compañía posee \$1.27 dólares por cada dólar que debe atender en el corto plazo en el año 2017, en el año 2018 \$1.12, en el 2019 \$1.15 y en el año 2020 \$0,57 estos resultados determinan que en los tres primeros períodos la compañía puede cubrir sus compromisos a corto plazo sin recurrir a inventarios amparando la liquidez de la compañía, sin embargo el último período demuestra que tiene graves problemas de liquidez.

Capital de Trabajo

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Tabla 81-3: Capital de Trabajo 2017-2020

	2017		2018		2019		2020
CT =	726045,18 - 508528,15	CT =	2014926,64 - 1758940,56	CT =	2665260 - 2123609,37	CT =	1105922,15 - 1166616,54
CT =	217517,03	CT =	255986,08	CT =	541650,89	CT =	-60694,39

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

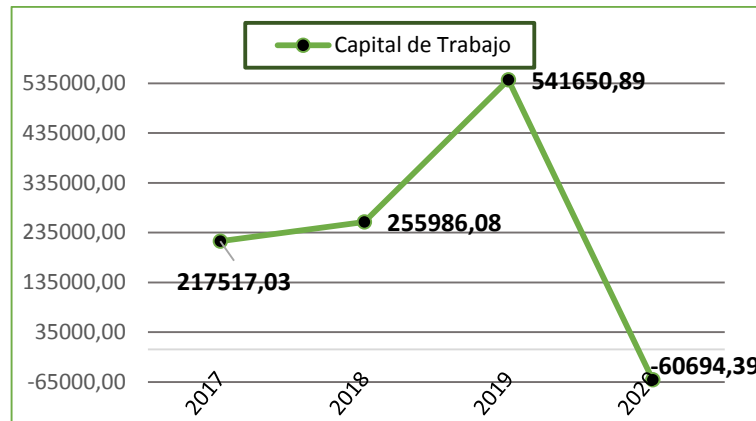


Gráfico 58-3. Capital de Trabajo 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. cuenta con un capital de trabajo en el año 2017 de \$217.517,03, para el 2018 tiene un valor de \$255.986,08, en el año 2019 tiene un valor de \$541.650,89 y en el año 2020 tiene un valor de \$-60.694,39 ahora bien, esto significa que en los primeros tres períodos la compañía mantuvo un capital de trabajo creciente y en el último período el capital de trabajo tiene un valor negativo que demuestra que la salud financiera de la compañía se encuentra deteriorada.

3.1.3.2. Indicadores de endeudamiento

Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 82-3: Razón de Endeudamiento 2017-2020

2017	2018	2019	2020
RE = $\frac{508528,15}{856962,75}$	RE = $\frac{1765231,09}{2949045,22}$	RE = $\frac{2129899,90}{3613591,57}$	RE = $\frac{1172907,07}{2460889,43}$
RE = 59,34%	RE = 59,86%	RE = 58,94%	RE = 47,66%

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

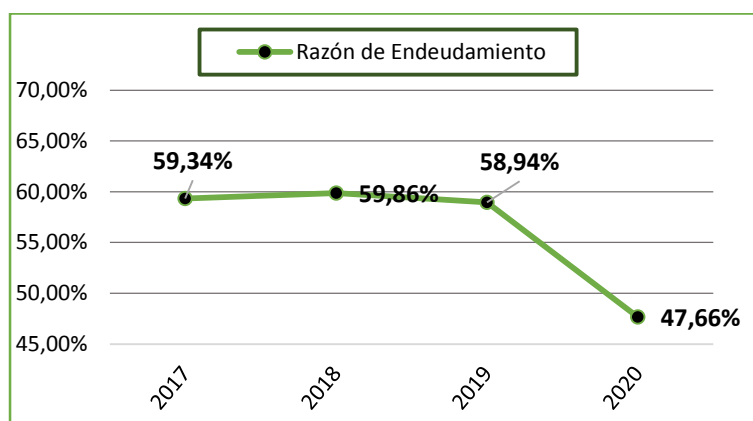


Gráfico 59-3. Razón de Endeudamiento 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En referencia al endeudamiento de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. muestra el porcentaje de participación de los acreedores donde se visualiza que por cada dólar que la compañía tiene en activos, en el año 2017 el 59,34% han sido financiados por los acreedores, así mismo en el año 2018 el 59,86% corresponden a terceras personas, en el año 2019 el 58,94% les pertenece a los acreedores y finalmente en el año 2020 el 47,66% han sido financiados por los acreedores; esto demuestra que la compañía tiene un mayor grado de financiamiento externo en los primeros tres períodos y se encuentra dentro del rango normal y en el año 2020 el índice se redujo, cabe mencionar que para la compañía es beneficioso un índice de endeudamiento bajo ya que el mismo representa un eminente grado de autonomía de la compañía frente a sus acreedores.

Endeudamiento Patrimonial

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 83-3: Endeudamiento Patrimonial 2017-2020

2017	2018	2019	2020
EP = $\frac{508528,15}{348434,60}$	EP = $\frac{1765231,09}{1183814,13}$	EP = $\frac{2129899,90}{1483691,66}$	EP = $\frac{1172907,07}{1287982,35}$
EP = 1,46	EP = 1,49	EP = 1,44	EP = 0,91

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

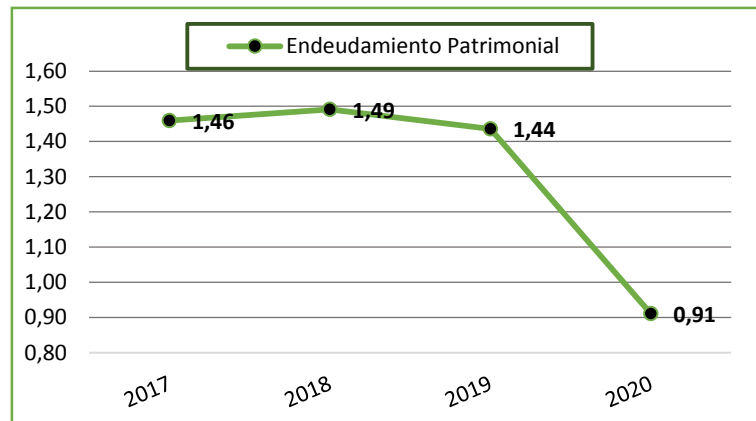


Gráfico 60-3. Endeudamiento Patrimonial 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El endeudamiento patrimonial muestra el grado de inversión de terceros por cada dólar invertido por los accionistas y así saber quién costea en mayor parte la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda., este índice nos indica que en el año 2017 se obtuvo un valor de \$1.46, en el año 2018 se obtiene un resultado de \$1.49, en el año 2019 un resultado de \$1.44 y en el año 2020 tiene un resultado de \$0,91 revelando que por cada unidad monetaria aportada por el dueño, \$1.46, \$1.49, \$1.44, \$0.91 es aportado por los acreedores para cada período que comprende el trabajo de investigación, dichos valores no se encuentran dentro del estado óptimo de este ratio que es entre 0.40 y 0.60 demostrando así que la compañía trabaja apalancados por terceros, lo que representa un elevado riesgo para la compañía evidenciando que no tiene independencia financiera.

Endeudamiento del Activo Fijo

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Tabla 84-3: Endeudamiento del Activo Fijo 2017-2020

2017	2018	2019	2020
$\text{EAF} = \frac{348434,60}{130917,57}$	$\text{EAF} = \frac{1183814,13}{933719,53}$	$\text{EAF} = \frac{1483691,66}{947932,26}$	$\text{EAF} = \frac{1287982,35}{1354568,23}$
EAF = 2,66	EAF = 1,27	EAF = 1,57	EAF = 0,95

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

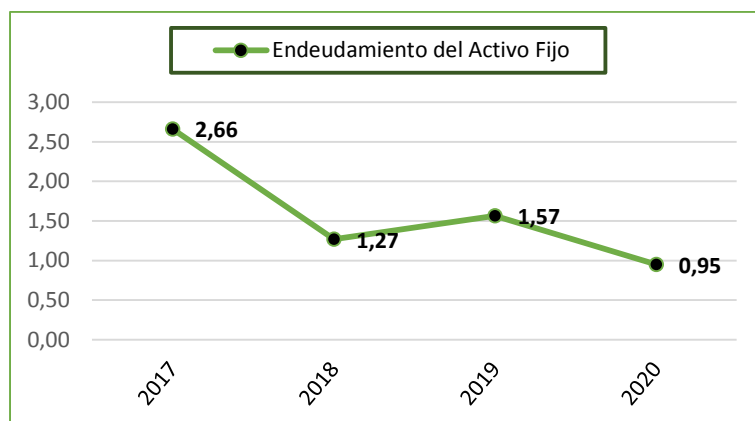


Gráfico 61-3. Endeudamiento del Activo Fijo 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En referencia al endeudamiento del activo fijo en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2017 se obtuvo como resultado 2.66, en el año 2018 1.27, en el año 2019 1.57 y para finalizar en el año 2020 0,95 resultados que son positivos en los tres primeros períodos ya que cuando el resultado es mayor a 1 significa que la totalidad del activo fijo se pudo financiar con el patrimonio sin requerir préstamos de terceros y en el último período registra un resultado negativo.

3.1.3.3. Indicadores de actividad

Rotación de Cuentas por cobrar

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Tabla 85-3: Rotación de Cuentas por Cobrar 2017-2020

2017	2018	2019	2020
$\text{RCC} = \frac{3972043,72}{442674,78}$	$\text{RCC} = \frac{2193369,64}{1477953,88}$	$\text{RCC} = \frac{2710504,41}{2287707,97}$	$\text{RCC} = \frac{1054364,27}{611450,68}$
RCC = 8,97	RCC = 1,48	RCC = 1,18	RCC = 1,72

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

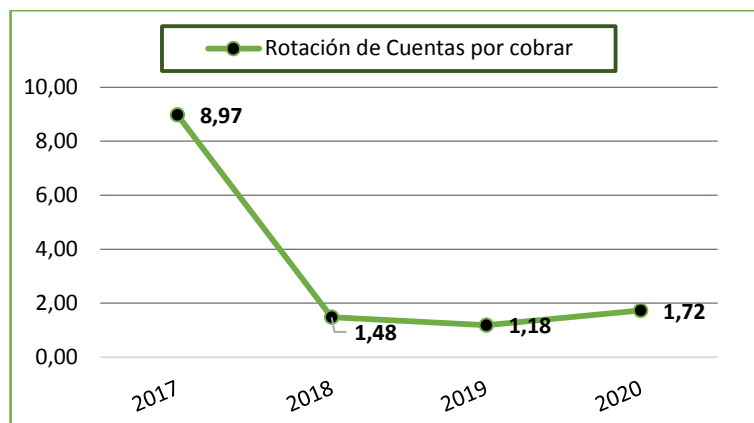


Gráfico 62-3. Rotación de Cuentas por cobrar 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La rotación de cuentas por cobrar en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran en un período determinado de tiempo, siendo su estándar promedio entre 5 y 10 veces, en el año 2017 las cuentas por cobrar rotaron 8.97 veces, en el año 2018 la rotación fue de 1.48 veces, en el año 2019 la rotación es de 1.18 veces y en el año 2020 la rotación es de 1.72 veces; este comportamiento demuestra que en el año 2017 los clientes cancelan de manera oportuna sus créditos y la compañía mantuvo buena liquidez, sin embargo en los siguientes tres años la rotación fue en descenso ocasionando problemas financieros en la compañía evidenciando que la compañía tiene complicaciones en la gestión de cobranza.

Período Promedio de Cobro

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por Cobrar}}$$

Tabla 86-3: Período Promedio de Cobro 2017-2020

2017	2018	2019	2020
PPC = $\frac{360}{8,97}$	PPC = $\frac{360}{1,48}$	PPC = $\frac{360}{1,18}$	PPC = $\frac{360}{1,72}$
PPC = 40	PPC = 243	PPC = 304	PPC = 209

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

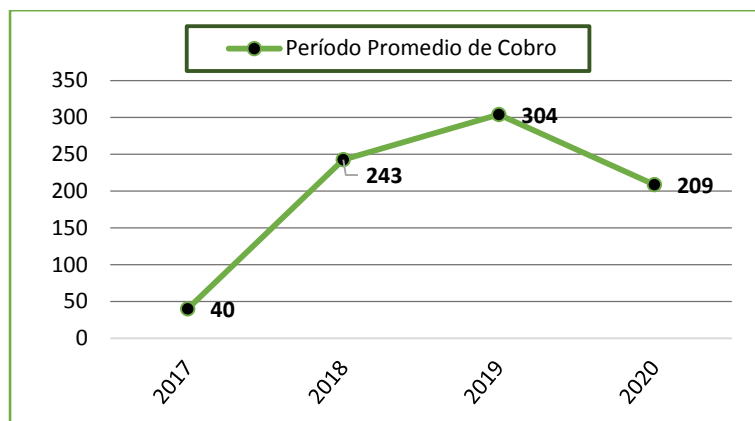


Gráfico 63-3. Período Promedio de Cobro 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El período promedio de cobro en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2017 es de 40 días con una rotación de 8,97 veces, siendo esto un nivel aceptable al ser una compañía de construcción ya que los lineamientos que manejan los GAD varían de acuerdo a las obras, por el contrario en el año 2018 el promedio de cobro de la compañía es de 243 días con una rotación de 1.48 veces lo cual es un índice muy por debajo de los estándares de cobro y que afecta la liquidez de la compañía y del mismo modo en el año 2019 el promedio de recuperación es mucho mayor siendo este de 304 días con una rotación de 1.18 veces y finalmente el año 2020 el período promedio de cobro es de 209 días con una rotación de 1.72 veces; esto demuestra que la compañía no tiene buenas políticas de crédito afectando considerablemente la liquidez y estabilidad financiera de la compañía.

Rotación de Cuentas por Pagar

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Tabla 87-3: Rotación de Cuentas por Pagar 2017-2020

2017	2018	2019	2020
$\text{RCP} = \frac{3972043,72}{446147,90}$	$\text{RCP} = \frac{2193369,64}{1688965,48}$	$\text{RCP} = \frac{2710504,41}{2001517,39}$	$\text{RCP} = \frac{1054364,27}{1074824,73}$
RCP = 8,90	RCP = 1,30	RCP = 1,35	RCP = 0,98

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

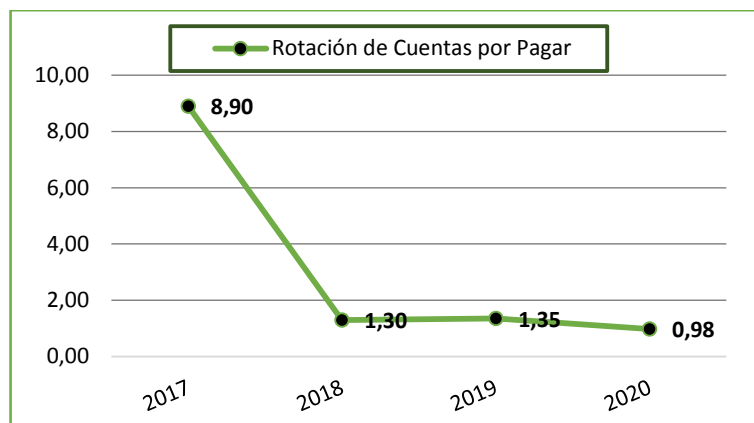


Gráfico 64-3. Rotación de Cuentas por Pagar 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La rotación de cuentas por pagar en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. es de 8,90 veces en el año 2017 siendo este el año en el que la compañía obtuvo una mayor rotación, en el año 2018 la rotación es de 1.30 veces, 1.36 veces en el año 2019 y finalmente en el año 2020 tuvo una rotación de 0.98 veces siendo estos tres últimos años donde la rotación presentó un declive y las cuentas por pagar se incrementan ocasionando dificultades con los proveedores.

Período Promedio de Pago

$$\text{Período Promedio de Pago} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

Tabla 88-3: Período Promedio de Pago 2017-2020

2017	2018	2019	2020
$\text{PPP} = \frac{360,00}{8,90}$	$\text{PPP} = \frac{360,00}{1,30}$	$\text{PPP} = \frac{360,00}{1,35}$	$\text{PPP} = \frac{360,00}{0,98}$
PPP = 40	PPP = 277	PPP = 266	PPP = 367

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

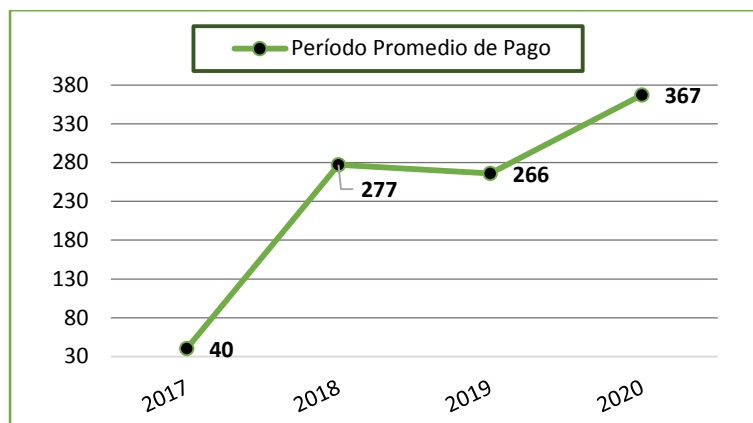


Gráfico 65-3. Período Promedio de Pago 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La rotación de cuentas por pagar en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2017 cumple con sus obligaciones en un período de 40 días lo cual concluye que la empresa cumplió con sus obligaciones en dicho período, en los siguientes tres años el panorama es muy diferente ya que en el año 2017 registra un período promedio de 277 días, en el año 2019 el período promedio de cobro es de 266 días y finalmente en el año 2020 el período promedio de pago es de 367 días, si bien para la compañía es positivo que el número de días de pago sea mayor, se debe tener especial cuidado de no mostrar una imagen negativa en los proveedores al no cubrir las obligaciones en los plazos establecidos, porque al suceder esto se afectaría todo el proceso de las obras.

Rotación de Inventarios

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Inventario}}$$

Tabla 89-3: Rotación de Inventarios 2017-2020

2017	2018	2019	2020
$\text{RI} = \frac{3530730,80}{80649,30}$	$\text{RI} = \frac{1702439,74}{45318,25}$	$\text{RI} = \frac{2072897,71}{68815,77}$	$\text{RI} = \frac{854942,82}{46168,51}$
RI = 43,78	RI = 37,57	RI = 30,12	RI = 18,52

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

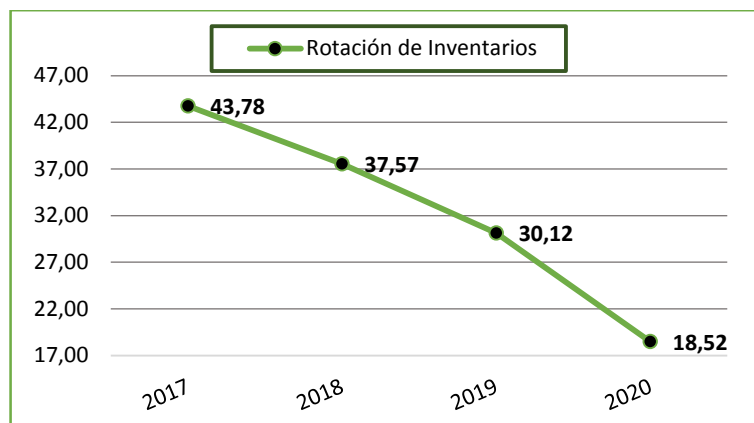


Gráfico 66-3. Rotación de Inventarios 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La rotación de inventarios en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el Año 2017 es de 43.78 veces, en el año 2018 es de 37.57 veces, en el año 2019 es de 30.12 veces y en el año 2020 es de 18.52 veces demostrando que las bodegas de la compañía presentan una constante rotación en los tres primeros períodos siendo favorable para la compañía y demostrando un constante compromiso los clientes; excepto en el último año donde la rotación disminuyó.

Promedio de Inventarios

$$\text{Promedio de Inventarios} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Tabla 90-3: Promedio de Inventarios 2017-2020

2017	2018	2019	2020
$\text{PI} = \frac{360}{43,78}$	$\text{PI} = \frac{360}{37,57}$	$\text{PI} = \frac{360}{30,12}$	$\text{PI} = \frac{360}{18,52}$
PI = 8	PI = 10	PI = 12	PI = 19

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

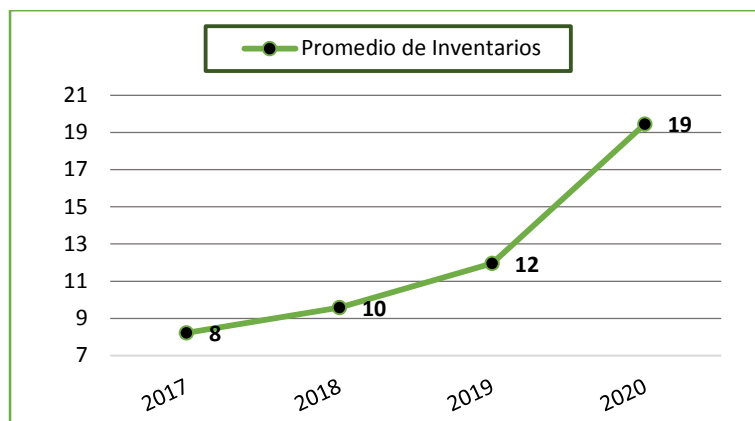


Gráfico 67-3. Promedio de Inventarios 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El promedio de inventarios en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. se puede observar que en el tiempo que la mercadería permaneció en bodega en el año 2017 es 8 días, 10 días en el año 2018 y en el año 2019 el promedio es de 12 días y finalmente en el año 2020 se observa un promedio de 19 días, lo que indica que los inventarios tienen una rotación aceptable los tres primeros años y en el último año requiere mejorar su rotación para que la compañía ejecute sus actividades con eficiencia.

Ciclo de Conversión del Efectivo

$$\text{Ciclo de Conversión del Efectivo} = \text{PP de Cobro} + \text{PP de Inventario} - \text{PP de Pago}$$

Tabla 91-3: Ciclo de Conversión del Efectivo 2017-2020

2017	2018	2019	2020
CCE = 40 + 8 - 40	CCE = 243 + 10 - 277	CCE = 304 + 12 - 266	CCE = 209 + 19 - 367
CCE = 8	CCE = -25	CCE = 50	CCE = -139

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

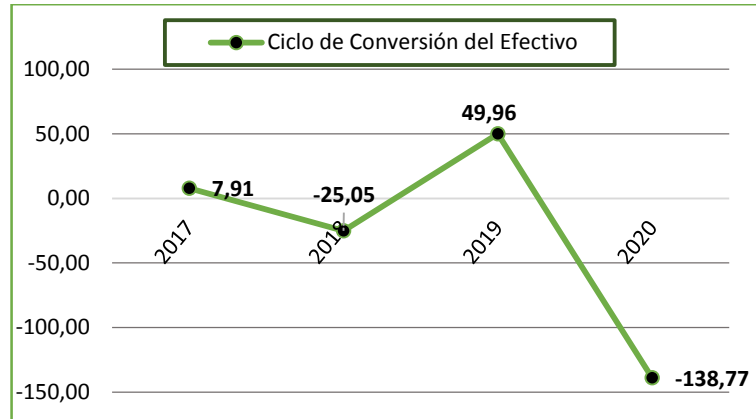


Gráfico 68-3. Ciclo de Conversión del Efectivo 2017-2020
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El ciclo de conversión del efectivo en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. es de 8 días en el año 2017, en el año 2018 el ciclo de conversión es de -25 días; al ser un valor negativo tiene como interpretación que el pago a los proveedores se realizó después de cobrar las ventas y por consiguiente los proveedores son los que han financiado las actividades en este período, en el año 2019 es de 49,96 días teniendo un promedio de 50 días para la conversión del efectivo y finalmente en el año 2020 el ciclo de conversión es de -139 días siendo este período con el valor negativo más alto demostrando que los proveedores han financiado las actividades de la compañía, concluyendo y enfatizando en las políticas de cobros y pagos de la compañía para una conversión del efectivo eficiente y que proporcione liquidez en un corto plazo.

Rotación de Activos Totales

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 92-3: Rotación de Activos Totales 2017-2020

2017	2018	2019	2020
$\text{RAT} = \frac{3972043,72}{856962,75}$	$\text{RAT} = \frac{2193369,64}{2949045,22}$	$\text{RAT} = \frac{2710504,41}{3613591,57}$	$\text{RAT} = \frac{1054364,27}{2460889,43}$
RAT = 4,64	RAT = 0,74	RAT = 0,75	RAT = 0,43

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

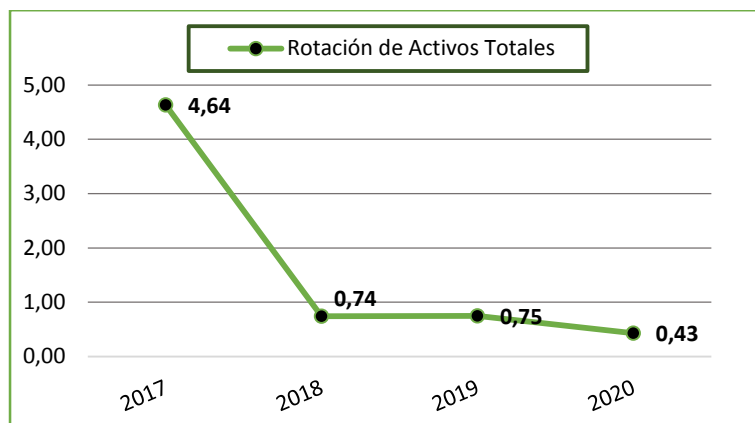


Gráfico 69-3. Rotación de Activos Totales 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: En la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. se puede evidenciar que para alcanzar el 100% de las ventas se utilizó 4.64 veces el total de los activos, en el año 2018 la rotación del activo es de 0.74 veces lo que equivale al número veces que se utilizó el total de los activos, en el año 2019 se presenta una rotación de 0.75 veces y finalmente en el año 2020 la rotación del activo es de 0.43 veces; esto también se interpreta que por cada \$1.00 invertido en activos totales, la empresa genera ventas por 4.64 dólares en 2017, 0.74 centavos en el 2018; 0.75 centavos en el 2019 y en el año 2020 se generó ventas por 0.43 centavos de los 4 años analizados el 2017 se presenta con una cifra aceptable, sin embargo, el 2018, 2019 y 2020 las cifras son desfavorables para la compañía.

Rotación de Activo Fijo

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

Tabla 93-3: Rotación de Activo Fijo 2017-2020

2017	2018	2019	2020
RAF = $\frac{3972043,72}{130917,57}$	RAF = $\frac{2193369,64}{933719,53}$	RAF = $\frac{2710504,41}{947932,26}$	RAF = $\frac{1054364,27}{1354568,23}$
RAF = 30,34	RAF = 2,35	RAF = 2,86	RAF = 0,78

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

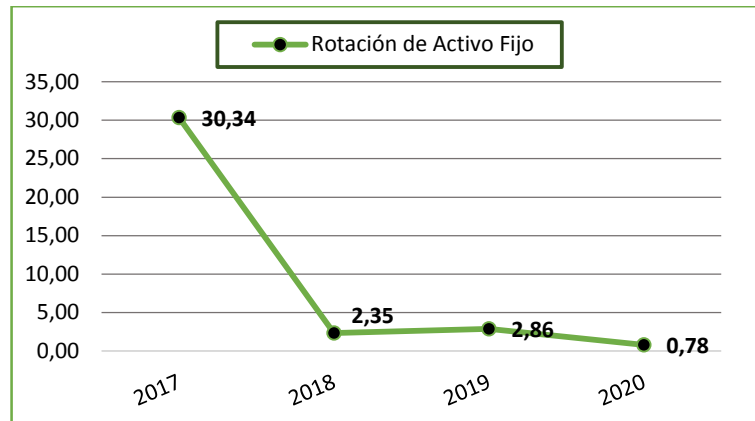


Gráfico 70-3. Rotación de Activo Fijo 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: La rotación de los activos fijos en el año 2017 en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. fue de 30.34 veces, en el año 2018 rotaron 2.35 veces, en el año 2019 rotaron 2.86 veces y en el año 2020 la rotación del activo fijo es de 0.78 veces; en el primer año se encuentra en un estado aceptable, en los últimos tres años la rotación del activo fijo ha bajado de forma notable, esto se interpreta que ha decrecido la productividad de sus activos fijos y lo ideal en este indicador es una rotación alta ya que eso equivale a una mayor productividad.

Impacto Gastos de Administración y Ventas

$$\text{Impacto Gastos de Administración y Ventas} = \frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 94-3: Impacto Gastos de Administración y Ventas 2017-2020

2017	2018	2019	2020
IGAV = $\frac{213773,15}{3972043,72}$	IGAV = $\frac{308718,46}{2193369,64}$	IGAV = $\frac{420645,16}{2710504,41}$	IGAV = $\frac{147840,94}{1054364,27}$
IGAV = 5,38%	IGAV = 14,08%	IGAV = 15,52%	IGAV = 14,02%

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

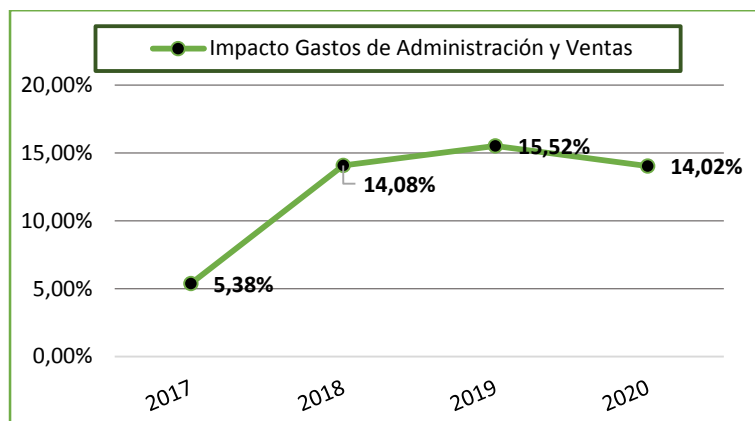


Gráfico 71-3. Impacto Gastos de Administración y Ventas 2017-2020
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El impacto gastos de administración y ventas en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2017 tiene un impacto de 5,38%, en el año 2018 tiene un impacto de 14,08%, en el año 2019 tiene un impacto de 15,52% y en el año 2020 tiene un impacto de 14,02% lo que significa que el impacto de gastos de administración y ventas muestra un porcentaje razonable en relación a las ventas y en el período de investigación ha presentado una tendencia al alza.

Impacto de la Carga Financiera

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 95-3: Impacto de la Carga Financiera 2017-2020

2017	2018	2019	2020
$\text{ICF} = \frac{21024,32}{3972043,72}$	$\text{ICF} = \frac{219,37}{2193369,64}$	$\text{ICF} = \frac{5328,23}{2710504,41}$	$\text{ICF} = \frac{23418,85}{1054364,27}$
ICF = 0,53%	ICF = 0,01%	ICF = 0,20%	ICF = 2,22%

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

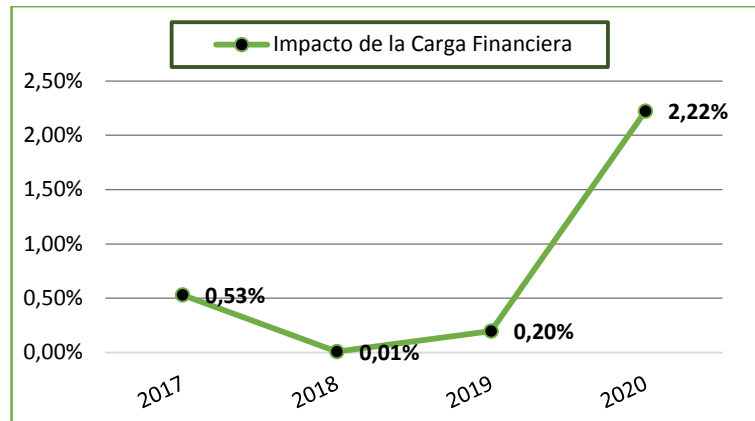


Gráfico 72-3. Impacto de la Carga Financiera 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El impacto de la carga financiera en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el año 2017 tiene un impacto de la carga financiera de 0,53%, en el año 2018 tiene un impacto de 0,01%, en el año 2019 tiene un impacto de 0,20 y en el año 2020 tiene un impacto de 2,22% lo que significa que los gastos financieros de los tres primeros años en contraste a las ventas son porcentajes diminutos, sin embargo en el año 2020 tiene un aumento de su carga financiera lo que significa ha existido transacciones con entes financieros.

3.1.3.4. Indicadores de rentabilidad

Margen Bruto

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 96-3: Margen Bruto 2017-2020

2017	2018	2019	2020
$\text{MB} = \frac{441312,92}{3972043,72}$	$\text{MB} = \frac{490929,90}{2193369,64}$	$\text{MB} = \frac{637606,70}{2710504,41}$	$\text{MB} = \frac{199421,45}{1054364,27}$
<p>MB = 11,11%</p>	<p>MB = 22,38%</p>	<p>MB = 23,52%</p>	<p>MB = 18,91%</p>

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

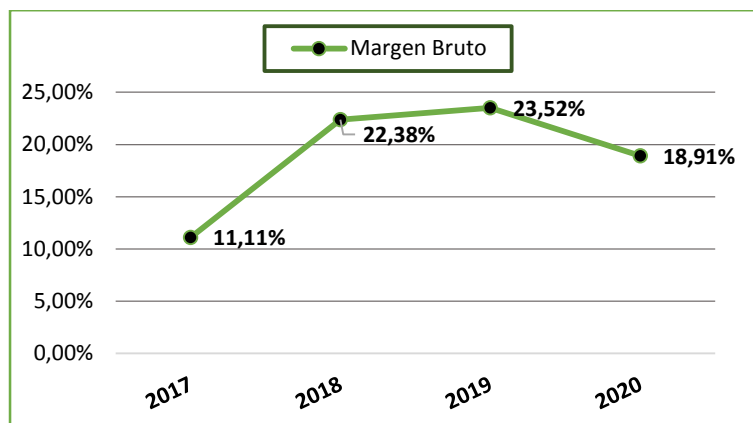


Gráfico 73-3. Margen Bruto 2017 – 2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El margen bruto de utilidad en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. indica el margen de beneficio de utilidad bruta en relación con las ventas netas; en el año 2017 tiene un margen bruto de 11,11% de ganancias representando esto \$0.11 por cada dólar en ventas, en el año 2018 equivale al 22,38% ganancias representando esto \$0.22 por cada dólar en ventas, en el año 2019 el margen bruto equivale al 23,52% de las ventas continuando con la misma tendencia por cada dólar en ventas 0.24 son ganancia para la compañía y en el año 2020 tiene un margen bruto de 18,91% de ganancias representando esto \$0.19 por cada dólar en ventas por tanto estos porcentajes demuestran un margen bruto reducido que incide en la capacidad de la compañía para cubrir los gastos operativos.

Margen Neto de Utilidad

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Tabla 97-3: Margen Neto de Utilidad 2017-2020

2017	2018	2019	2020
MNU = $\frac{76379,96}{3972043,72}$	MNU = $\frac{36978,54}{2193369,64}$	MNU = $\frac{58864,62}{2710504,41}$	MNU = $\frac{-88986,49}{1054364,27}$
MNU = 1,92%	MNU = 1,69%	MNU = 2,17%	MNU = -8,44%

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

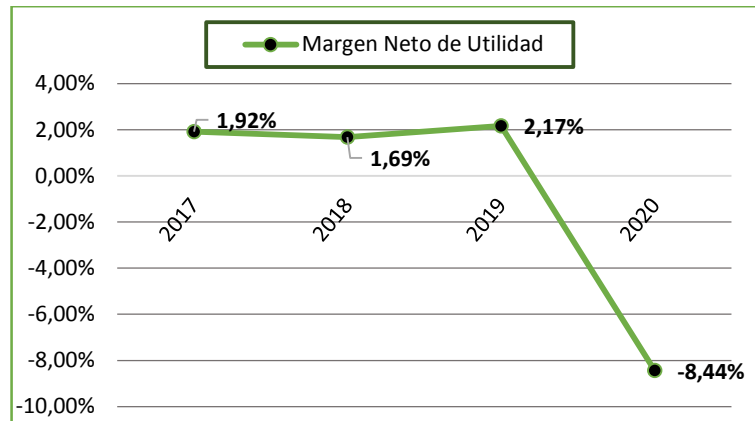


Gráfico 74-3. Margen Neto de Utilidad 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El margen neto de utilidad en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. evidencia el porcentaje de utilidad neta en relación con las ventas netas en el año 2017 la utilidad neta correspondió al 1,92% de las ventas netas representando esto que por cada dólar en ventas 0.02 son de utilidad neta, en el año 2018 equivale al 1,69% de las ventas netas y por cada dólar en ventas 0.02 son utilidad, en el año 2019 la utilidad neta equivale al 2,17% de las ventas netas y continuando con la misma tendencia por cada dólar en ventas 0.02 son ganancia para la compañía y en el año 2020 la utilidad neta equivale al -8,44% de las ventas netas y con un porcentaje negativo se expone que por cada dólar en ventas -0.08 son perdida para la compañía por lo tanto el porcentaje de este último año demuestra un margen negativo una vez que todos los valores han sido deducidos.

Rendimiento del Patrimonio

$$\text{Rendimiento del Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 98-3: Rendimiento del Patrimonio 2017-2020

2017	2018	2019	2020
ROE = $\frac{76379,96}{348434,60}$	ROE = $\frac{36978,54}{1183814,13}$	ROE = $\frac{58864,62}{1483691,66}$	ROE = $\frac{-88986,49}{1287982,35}$
ROE = 21,92%	ROE = 3,12%	ROE = 3,97%	ROE = -6,91%

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

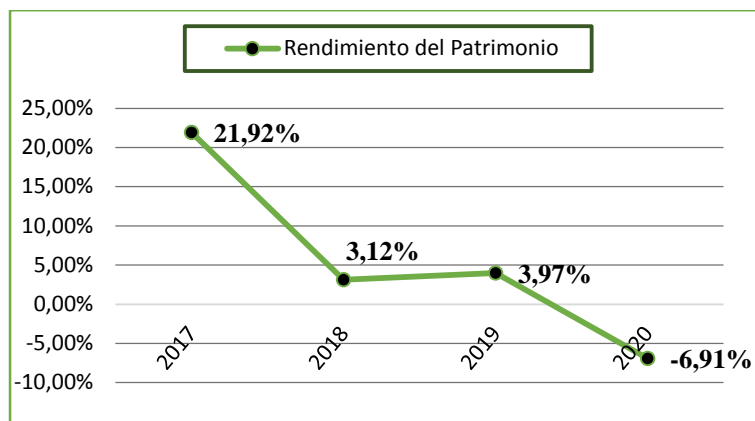


Gráfico 75-3. Rendimiento del Patrimonio 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El rendimiento del patrimonio en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. permite medir la rentabilidad del patrimonio alcanzada sobre la inversión de los accionistas, los resultados indican que los socios de la compañía lograron una ganancia sobre su inversión del 21,92% en el año 2017 obteniendo así una utilidad de \$0.22 centavos, en el año 2018 los dueños lograron un rendimiento de 3,12% sobre su inversión y la utilidad se redujo a \$0.03, el año 2019 se obtuvo una utilidad del 3,97% sobre su inversión obteniendo una utilidad de \$0.04 centavos y en el año 2020 se obtuvo una pérdida de -6,91% sobre su inversión obteniendo una pérdida de \$-0.07 centavos teniendo en cuenta que los tres últimos períodos el rendimiento del patrimonio presentó un declive considerable e incluso pérdida del ejercicio, de modo que estos rubros no son favorables para la compañía, mismos que se pueden mejorar estableciendo políticas correctoras que permitan tener un óptimo rendimiento.

Rendimiento del Activo Total

$$\text{Rendimiento del Activo Total (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 99-3: Rendimiento del Activo Total 2017-2020

2017	2018	2019	2020
ROA = $\frac{76379,96}{856962,75}$	ROA = $\frac{36978,54}{2949045,22}$	ROA = $\frac{58864,62}{3613591,57}$	ROA = $\frac{-88986,49}{2460889,43}$
ROA = 8,91%	ROA = 1,25%	ROA = 1,63%	ROA = -3,62%

Fuente: Estados Financieros de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

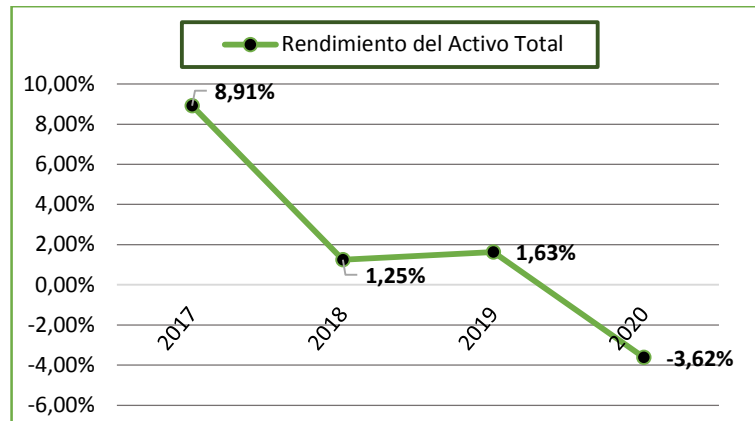


Gráfico 76-3. Rendimiento del Activo Total 2017-2020

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación: El rendimiento del activo total en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. determina la utilidad obtenida por cada dólar invertido en activos; en los años analizados se observa que en el año 2017 la utilidad neta corresponde al 8,91% en proporción al activo y esto significa que por cada \$1 invertido se genera \$0.09 centavos de utilidad neta, en el año 2018 la utilidad neta corresponde al 1,25% en proporción al activo y esto representa que por cada \$1 invertido se genera \$0.01 centavos de utilidad neta, en el año 2019 la utilidad neta corresponde al 1,63% en proporción al activo lo que significa que por cada \$1 invertido se genera \$0.02 centavos de utilidad neta y en el año 2020 la utilidad neta corresponde al -3,62% en proporción al activo lo que significa que por cada \$1 invertido se genera \$-0.04 centavos de utilidad neta dejando entrever que en los últimos 3 años ha disminuido de forma sustancial el rendimiento, así mismo conviene distinguir que para que la empresa tenga un óptimo rendimiento del activo el porcentaje debe ser superior al 25%; los porcentajes del período de investigación se encuentran muy por debajo de lo que se requiere, justificando la creación de estrategias para aumentar la rentabilidad de la compañía y mejorar la salud financiera de la misma.

3.1.4. Resultados de las Entrevistas

3.1.4.1. Entrevista al presidente

La entrevista se realizó al presidente de la compañía, Ingeniero Guido Valencia Haro consta de 11 preguntas y se contestó el 04 de agosto del 2020 a través de un correo electrónico.

Tabla 100-3: Entrevista al presidente de la compañía

Preguntas	Respuestas
1. ¿Cuáles son las fortalezas y debilidades de la compañía y que acciones ha tomado usted para hacer propias sus fortalezas y para tomar y aplacar las debilidades?	<p>La compañía ha crecido durante estos 16 años de existencia fundamentada en un manejo contable y financiero serio, estricto y ordenado.</p> <p>Nuestro campo de trabajo se encuentra en la contratación con entidades del sector público, sin embargo, por problemas de liquidez de algunas entidades, la cobranza de los trabajos efectuados demora varios meses y eso genera ciertos problemas de liquidez puntuales que solventamos con un fondo de emergencia o con créditos emergentes cuando lo necesitamos.</p> <p>Aprovechamos las líneas de crédito otorgadas por las empresas proveedoras que nos facilitan un movimiento cómodo con plazos de 60 y hasta 150 días, dependiendo de la línea comercial.</p>
2. ¿Cuál usted considera que sean sus amenazas y oportunidades?	<p>Nuestra mayor oportunidad es siempre la competencia leal en contratación pública por medio del sistema nacional de contratación Pública, pues así podemos acceder a concursos públicos de construcción de obra civil a nivel nacional, sin más restricciones que las que el mismo sistema considera para proteger a las empresas de acuerdo con su capacidad, ubicación local y tamaño.</p> <p>La mayor amenaza es la falta de seriedad en algunas entidades públicas que direccionan los concursos, facilitando el acceso a información privilegiada de algunas compañías, volviendo el concurso en un simple formalismo para saltarse la ley y adjudicar las obras a personas o empresas poco serias. Un mal que se ha visto expuesto por la prensa en esta época.</p>
3. ¿Como se maneja las finanzas en su compañía, emita brevemente un análisis financiero?	<p>Aunque no es mi área de trabajo especializada, contamos con un departamento financiero compuesto por dos contadores CPA y 3 ayudantes, cada una de las cuales organiza la información por proyectos y luego consolidan la información los contadores para desarrollar los balances, informes requeridos por el SRI, la superintendencia de compañías, Unidad de Análisis Financiero y demás entidades requirentes.</p> <p>Los pagos a proveedores se realizan dentro de los plazos previstos y acordados previamente con cada compañía proveedora y, en el caso de retrasos por complicaciones en las cobranzas, se acuerdan plazos adicionales, los mismos que, cuando el plazo lo exige generan ciertos intereses por mora o crédito a largo plazo: 6 a 12 meses.</p> <p>Las obligaciones monetarias con trabajadores, IESS, SRI se pagan puntualmente, aunque, dentro de esta pandemia tuvimos ciertos inconvenientes de cobranza y se generó retraso en algunos de esos haberes.</p>
4. ¿Cómo se encuentran los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, de la compañía, son adecuadas para el giro del negocio?	<p>La compañía maneja un índice de endeudamiento de 1.44. Índice de endeudamiento: pasivo total / patrimonio</p> <p>El índice de solvencia se ubica en 3.38. Calculado así: Índice de solvencia en detalle: activo corriente / pasivo corriente</p> <p>Las finanzas de la compañía se encuentran en estado de equilibrio, el patrimonio se ha incrementado en un 800% en el último año y la contratación ha dejado un promedio de facturación de 2.5M de dólares anuales en los últimos 3 períodos fiscales.</p>
5. ¿Se realiza una planificación financiera en la compañía y se ha ejecutado proyecciones a los estados financieros?	<p>El departamento contable presenta los balances, mismos que se analizan, y se proyectan en sus diversas áreas contables. Dichos informes son auditados por auditores autorizados por la superintendencia de Compañías, quienes presentan informes anuales a dicha entidad. No hemos tenido observaciones en los mismos.</p>
6. ¿Cuáles son las metas que usted propone a futuro para la compañía de tal manera que se solvente las debilidades antes descritas?	<p>Como compañía buscamos la apertura de las entidades del estado que nos adeudan a un sistema de plan de pagos</p>

	<p>de los haberes pendientes de cobro que alcanzan una cifra de 6 ceros en este momento.</p> <p>En un caso puntual hemos iniciado acciones legales de cobro mediante la Procuraduría General del Estado.</p> <p>Para el año 2022 constituiremos un fideicomiso con capital propio que nos sirva de respaldo para las diferentes obras, presentes y futuras ante los retrasos de las entidades contratantes.</p>
7. ¿Con que periodicidad se evalúa las metas de los diferentes departamentos de la compañía?	<p>Por ahora trabajamos en períodos de 6 meses en el análisis contable.</p> <p>El departamento de contratación pública hace análisis bimensuales de oportunidades y desafíos.</p> <p>El área de inversiones se planifica por trimestres.</p>
8. ¿Cuál es la cultura organizacional de su compañía, su desempeño del personal?	<p>Como empresa familiar que somos, el trabajo permanente, conjunto, estratégico y honesto nos ha permitido crecer estos últimos 5 años de manera sostenida. El compromiso de los socios y sus círculos cercanos son nuestro mayor capital.</p> <p>El conjunto de nuestros colaboradores conoce del compromiso con la calidad constructiva, la excelencia en el desempeño de funciones y la honestidad en nuestro quehacer diario.</p>
9. ¿Qué estrategias financieras usted implementaría para optimizar la rentabilidad de la compañía?	<p>La creación del fideicomiso con capital propio nos permitirá contar con flujo de efectivo barato en momentos emergentes, evitando pagos excesivos de intereses bancarios. Dicho fideicomiso se constituirá con fondos de pagos pendientes de cobro a entidades públicas en mora.</p>
10. ¿En qué porcentaje el nivel de ventas se ha visto afectado por la emergencia sanitaria y que estrategias usted ha implementado para solventarlas?	<p>Durante los meses de confinamiento teníamos planificado el avance de un 35% en las obras en desarrollo. Eso se estima en un 22% de la facturación anual promedio que veníamos manejando.</p>
11. ¿Usted cree que para el año 2021 va a mejorar la situación financiera de la compañía?	<p>Confiamos en que por la forma como el estado ecuatoriano ha venido renegociando sus obligaciones de deuda externa, consiga financiamiento nuevo que le permita cumplir con sus obligaciones internas con los gobiernos autónomos descentralizados con quienes trabajamos y que nos adeudan.</p> <p>Las proyecciones que manejamos hablan de un mejoramiento a partir del segundo trimestre de 2021.</p>

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Análisis

A partir de la entrevista realizada al presidente de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. se tiene como resultado lo siguiente:

La compañía tiene problemas de liquidez ya que se ve afectada por retrasos en las entidades del sector público, si bien se busca formas de solventar dicho problema no deja de afectar el normal desarrollo de las actividades obligando a la compañía a obtener líneas de créditos emergentes y establecer acuerdos con los proveedores; por otra parte los actos de corrupción en el sistema de contratación pública constituyen una de las mayores amenazas para la compañía ya que los contratos van direccionados perjudicando a unas compañías y favoreciendo a otras.

Las finanzas de la compañía están manejadas por profesionales que organizan y consolidan la información financiera, los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la compañía se encuentran dentro de sus rangos normales, sin embargo, cabe considerar que ha existido un crecimiento del patrimonio y una disminución de la rentabilidad en los últimos 3 años, los informes y declaraciones requeridos por diferentes instituciones gubernamentales son elaborados por el departamento contable que, si bien se realiza un análisis de los mismos, no se ha evidenciado las proyecciones y sus objetivos a corto y largo plazo.

La compañía busca recuperar su cartera vencida a través de un sistema o plan de pagos, siendo esencial para tener mayor liquidez y cumplir con las obligaciones financieras y las actividades propias de la compañía, se tiene como objetivo la creación de un fideicomiso para obtener fondos en un momento de emergencia económica o cuando existan retrasos de los acreedores.

La compañía tiene una cultura organizacional basada en el compromiso y la excelencia de sus colaboradores que constantemente se identifican y aportan al crecimiento de la compañía, la planificación establecida en el año 2019 no fue posible cumplirla debido a la emergencia sanitaria lo que afecto a la compañía con un alto porcentaje respecto a su facturación anual promedio, de acuerdo con las proyecciones que la compañía maneja a mediados del año 2021 se prevé una recuperación económica considerando que el estado ecuatoriano pueda cumplir las obligaciones con los Gobiernos Autónomos Descentralizados que son los principales clientes de la compañía.

3.1.4.2. Entrevista a la contadora

La entrevista se realizó a la contadora de la compañía, Ingeniera Jeannette Gavilanes Valverde, consta de 15 preguntas y se contestó el 28 de enero del 2021 a través de un correo electrónico.

Tabla 101-3: Entrevista a la Contadora de la Compañía

Preguntas	Respuestas
1. ¿Cuáles son las fortalezas y debilidades de la compañía y que acciones se ha tomado para hacer propias sus fortalezas y aplacar las debilidades?	Fortalezas. - conocimiento del mercado y los servicios prestados, trayectoria en el mercado, tecnología, personal capacitado Debilidad. - falta de capital de trabajo, liquidez, demora en cobros.
2. ¿Cuáles considera Ud. que sean las amenazas y oportunidades de mayor impacto en la compañía?	Amenaza. - leyes gubernamentales Oportunidad. - alianzas estratégicas
3. ¿Hasta qué punto la compañía se ha visto afectada por factores sociales, económicos o políticos generados por el covid-19?	Se afectado en el cumplimiento de sus labores, así como en la suspensión de actividades de construcción, tampoco ha recibido de manera oportuna sus cobros, generando incumplimiento en el pago de proveedores, ha tenido que menorar el número de personas que laboran en la entidad.
4. ¿Como se maneja las finanzas en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.?	Conforme los cobros realizados se generan abonos o cancelaciones a deudas pendientes.

5. ¿Exponga los métodos y herramientas de análisis financieros que aplican en la compañía?	Indicadores financieros.
6. Emita brevemente un análisis de la situación financiera de la compañía	Existe un problema de liquidez ya que no se cuenta con el disponible necesario para cancelar las obligaciones pendientes.
7. ¿Según los últimos reportes de la compañía considera Ud. que los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad son adecuados?	No
8. ¿En los gastos de administración y ventas de la compañía aparece la cuenta otros, misma que abarca el mayor rubro dentro de estos gastos, podría detallar las especificaciones y que abarca dicha cuenta?	Todos los no especificados en otras cuentas a detalle.
9. ¿Cuáles son los clientes que posee la compañía e indique las políticas que se han establecido para conservarlos?	Gobiernos autónomos descentralizados, y dependemos de nuevas obras que vayan a ejecutar.
10. ¿Los resultados de los análisis y razones financieras son insumos para un estudio financiero periódico entre los directores de la compañía?	Si
11. ¿La compañía está obteniendo tasas de rentabilidad óptimas sobre las ventas y el patrimonio? ¿Cuál ha sido su tendencia a través del tiempo?	Disminución
12. ¿Qué estrategias financieras usted implementaría para optimizar la rentabilidad de la compañía?	Venta de activos improductivos.
13. ¿Cuáles son los objetivos que se ha trazado la compañía en los próximos 5 años?	Crecer como empresa de construcción siendo conocida a nivel nacional.
14. ¿Se realiza una planificación financiera y proyecciones a los estados financieros para los siguientes años?	Si
15. ¿La compañía está generando suficiente capital para crecer o está financiando su desarrollo con fondos externos?	No

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Análisis

A partir de la entrevista realizada a la contadora de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. se tiene como resultado lo siguiente:

La compañía tiene fortalezas que favorecen y permiten la excelencia en obras y servicios viéndose limitados en muchas ocasiones por problemas financieros derivados de la falta de liquidez y cartera vencida.

Una de las principales amenazas que la compañía enfrenta es la inestabilidad de las leyes gubernamentales y una de sus oportunidades es sin duda poder establecer alianzas estratégicas, la pandemia del Covid-19 tuvo un impacto significativo que afectó la salud financiera de la compañía, viéndose obligada a suspender operaciones unos meses y a despedir personal.

En la compañía para tener un análisis financiero que permita tomar decisiones a la compañía y sus directivos se realizan cálculos de indicadores financieros que si bien es importante se puede complementar con otras herramientas de análisis financiero, uno de los problemas que afecta de

manera considerable a la compañía es que no cuentan con suficiente liquidez para cubrir todas las obligaciones, siendo la liquidez tan vital e importante para el funcionamiento adecuado de una empresa se torna necesario implementar estrategias para mejorar, de acuerdo con el criterio técnico y los porcentajes generalmente aceptados en indicadores financieros, los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad no son adecuados al no existir un crecimiento sostenible de la compañía; las tasas de rentabilidad van en constante disminución lo cual indica que el manejo financiero de la compañía no se está ejecutando de forma óptima y para conseguir mayores ingresos y por ende una mayor rentabilidad existe la sugerencia de venta de activos improductivos que al mismo tiempo le va a generar liquidez a la compañía de la misma forma; la compañía no está generando suficiente capital para crecer quedando demostrado en los resultados obtenidos durante los últimos períodos.

Hay gastos que no están detallados de forma específica en los gastos de operación y entre ellos se encuentran alquiler de maquinarias, compra de materiales relacionadas a las actividades propias de la compañía; si bien se realiza una planificación financiera y proyecciones, en base a los resultados de los últimos períodos se concluye que las estrategias y políticas establecidos no se están aplicando de manera correcta.

En lo que concierne a la cartera de clientes principales con los que ha ejecutado contratos en los últimos períodos la compañía se encuentra detallada en anexos.

Uno de los objetivos de la compañía es posicionar a la empresa a nivel nacional, siendo una empresa reconocida por su calidad constructiva, su responsabilidad social y su compromiso con el desarrollo sostenible.

3.1.4.3. Entrevista al superintendente de obra

La entrevista se realizó al superintendente obra de la compañía, Ingeniero Miguel Velásquez, consta de 14 preguntas y se contestó el 12 de enero del 2021 a través de un correo electrónico.

Tabla 102-3: Entrevista al Superintendente de Obra de la Compañía

Preguntas	Respuestas
1. ¿Cuáles son las fortalezas y debilidades de la compañía y que acciones se ha tomado para hacer propias sus fortalezas y aplacar las debilidades?	Fortalezas: Maquinaria propia que permite reducir costos de operación; personal calificado que permite ejecutar los trabajos sin mayores errores ni costos innecesarios, buen manejo con autoridades para contratación. Debilidades: Planillas por cobrar de varias obras que los gobiernos seccionales no cancelan a tiempo, deudas con proveedores.

2. ¿Cuáles considera Ud. que sean las amenazas y oportunidades de mayor impacto en la compañía?	Amenazas: El costo oculto de las cuentas por cobrar que al no recuperarse a tiempo genera retrasos en pago a proveedores e incluso al IESS y SRI. Oportunidades: Cartera de contratación pública en crecimiento en varias áreas, lo que permite participar en concursos.
3. ¿Hasta qué punto la compañía se ha visto afectada por factores sociales, económicos o políticos generados por el covid-19?	Durante la cuarentena de marzo a junio, la compañía detuvo todas sus actividades y redujo su personal drásticamente, generando pérdidas y retrasos en los contratos, con el crecimiento de valores de IESS, SRI y renovación de pólizas que no son recuperables. La contratación pública en el año 2020 se redujo, generando cierre de oportunidades laborales y el año 2021, por ser electoral es otro año difícil.
4. ¿Considera usted que la rentabilidad obtenida en los últimos 3 períodos es eficiente?	Desconozco este aspecto pues no manejo información al respecto.
5. ¿Al momento de adquirir los materiales para la ejecución de obras, existe un análisis de proveedores que permita obtener materiales a un costo menor y así optimizar costos?	La adquisición la maneja el señor Guido Valencia, que es quien coordina el tema. Entiendo que hacen comparación de proveedores y buscan las mejores alternativas. Otros productos son importados directamente.
6. ¿Cuáles son los objetivos que se ha trazado la compañía en los próximos 5 años?	Fortalecer su presencia en la contratación pública en la región amazónica y afianzar su imagen de empresa seria, cumplida y eficiente.
7. ¿Cuáles son las metas del departamento de obras y con qué periodicidad se evalúan?	Las metas se plantean sobre las obras en ejecución: 1. Cumplir cronogramas de ejecución de obras evitando retrasos innecesarios 2. Ejecutar los trabajos evitando desperdicios de material y recursos. 3. Fortalecer los equipos de trabajo para generar alta eficiencia en los proyectos y sus frentes de trabajo
8. ¿Existe un control eficiente entre los recursos financieros, materiales e insumos utilizados en la ejecución de obras?	En lo referente a mi área de trabajo, se controla el flujo de bienes y materiales de construcción conforme un periódico análisis de stock en bodega.
9. ¿Qué estrategias usted implementaría para el crecimiento de los ingresos, optimización de costos y optimización de la rentabilidad?	Se debe mejorar el control de inventarios para evitar deterioro de productos por almacenamiento inadecuado y/o caducidad de productos no controlados eficientemente por bodega o despachos internos.
10. ¿Qué estrategias plantea para optimizar la rentabilidad de la compañía?	Esta área le pertenece a gerencia y administración.
11. Cree usted que el sector de la construcción en la actualidad tiene tendencias de crecimiento, ¿cuáles son?	El sector de la construcción siempre tiene áreas de trabajo y la contratación pública en la zona amazónica es uno de los motores de la economía. Si bien no será un crecimiento alto, es un espacio de trabajo importante.
12. ¿Ha realizado un análisis de la competencia referente a los costos? Describa	Esa información no la dispongo.
13. ¿Cuál cree usted que debe ser la principal característica que debe tener una empresa de construcción para lograr el éxito en el mercado actual?	La seriedad en el cumplimiento de sus trabajos a nivel técnico, operativo y económico. De esa forma, se posiciona en el mercado como una empresa seria, eficiente y profesional.
14. ¿La compañía tiene entre sus objetivos la adquisición de maquinaria y equipo en los siguientes 5 años, cual es el valor proyectado de la inversión?	Se adquirirá una planta de asfalto que supera la inversión de los 700.000 dólares.

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Análisis

A partir de la entrevista realizada al superintendente de obra de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. se tiene como resultado lo siguiente:

Las amenazas siguen siendo inevitables y por medio de las oportunidades se las puede controlar de cierta forma, la cartera de contratación pública en crecimiento es un buen augurio para la compañía representando la oportunidad de obtener mayores ingresos.

El Covid-19 ha causado todo tipo de inconvenientes en todos los sectores económicos, haciendo énfasis en la construcción ha existido reducción de personal, retrasos con los proveedores, instituciones gubernamentales y con el talento humano de la compañía afectando drásticamente la salud financiera de la compañía, cabe resaltar que la información referente a la rentabilidad no se ha socializa con el talento humano de la compañía.

La adquisición de materiales se da de forma que se analizan las mejores alternativas de acuerdo con lo especificado anteriormente por el Ing. Guido Valencia y muchos de los productos son importados para reducir costos y en cuanto al manejo de bodega no se tiene un adecuado control por lo que es de vital importancia la existencia e implementación de un eficiente control de inventarios para que no existan deterioros en materiales

Al no existir información sobre el análisis de la competencia se afecta directamente el nivel competitivo de la compañía y al momento de presentar las ofertas al Servicio de Contratación Pública, es elemental el estudio de costos referenciales de la competencia.

El cumplimiento de sus obras y proyectos con todos los estándares de calidad es para la compañía la principal característica que le permitirá tener éxito y reconocimiento en el mercado, cumplir las metas establecidas por el departamento de obra le permitirá a la compañía optimizar costos y un aumento significativo de sus ingresos y su fin es destacarse por su eficiencia y eficacia y posicionar la compañía en la Región Amazónica resaltando sus obras en las diferentes provincias.

Discusión de resultados de Entrevistas

Los entrevistados coinciden en que la compañía tiene problemas de liquidez y no existe un crecimiento sostenible de la misma, entre las fortalezas más representativas de la compañía se encuentra la tenencia de equipos y maquinaria que les permite reducir los gastos de operación y

una de las debilidades que todos los entrevistados destacan es los inconvenientes a los que conlleva el que exista un alto índice de cuentas por cobrar lo que ocasiona retrasos con los proveedores y con el talento humano de la compañía, por lo que consideran necesario establecer estrategias para mejorar la situación financiera de la compañía

3.1.5. Análisis Situacional

3.1.5.1. Análisis del Macroentorno

Tabla 103-3: Factores Claves del macroentorno

Factores y sus dimensiones	Nivel de impacto	Comportamiento	Fuente
Corrupción en el Sistema de Contratación Pública	Alto	El Servicio Nacional de Contratación Pública es un ente gubernamental que ha estado plagado de corrupción existiendo la falta de seriedad en algunas entidades públicas que direccionan los concursos, facilitando el acceso a información privilegiada de algunas compañías.	(Vizuite, 2021)
Inflación	Medio	Los niveles de inflación que registra el país provocan que aumenten los costos de materiales y equipos.	(Ecuador en Cifras, 2021)
Aparición de enfermedades que precisan un confinamiento por resolución del COE nacional.	Alto	En el año 2020 apareció el virus SAR-S COVID 19, mismo que debido a lo riesgoso y volátil obligo a que todos los países implementen medidas para evitar su propagación, afectando el normal desarrollo de las actividades en el sector de la construcción.	(Mundial, 2021)
Expansión de la competencia	Medio	El sector de la construcción tiene un alto grado de competitividad en el mercado, existiendo compañías que a través de manera fraudulenta obtienen contratos en entidades públicas afectando a la pequeña empresa.	(Superintendencia de Compañías, 2021)
Factores naturales de riesgo por su ubicación geográfica	Medio	Los riesgos de índole natural en la Amazonia del Ecuador son latentes por las fuertes lluvias, deslizamientos de tierras, erosión y otros eventos que ponen en riesgo la infraestructura y bienes de las empresas y habitantes de esta región.	(Vásconez, 2021)
Retraso en pagos por parte del estado.	Alto	El estado ecuatoriano presenta déficit presupuestario y esto ha ocasionado que a las compañías proveedoras no se le cancelan las planillas en los tiempos establecidos teniendo como efecto problemas financieros en la compañía.	(El Universo, 2021)
Cambios en políticas económicas y tributarias.	Alto	Las políticas tributarias en el país están en constante variación, tornándose perjudicial para las compañías afectando los flujos de ingresos y gastos y provocando inestabilidad financiera.	(Angulo, 2021)

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

3.1.5.2. Análisis del Microentorno

Tabla 104-3: Factores Claves de microentorno

Factores y sus dimensiones	Nivel de impacto	Comportamiento	Fuente
Procesos de contratación pública en crecimiento	Medio	La cartera de contratación se encuentra implementando las compras públicas sostenibles y eso favorece a los intereses de la compañía ya que se aplica responsabilidad social y medioambiental convirtiéndose esta implementación en una gran oportunidad para la compañía.	(Sercop, 2021)
Políticas de sostenibilidad en tendencia	Medio	Las políticas de sostenibilidad en la actualidad se basan en objetivos ambientales, económicos y sociales que permite a la compañía cumplir objetivos.	(Comunicarse, 2020)
Nuevas tecnologías que pueden utilizarse en el área de la construcción	Alto	Las nuevas tecnologías ayudan a ejecutar proyectos de manera sustentable en todos los proyectos.	(Garcia, Fernandez, Fernandes, Orru, & Carvalho, 2020)
Segmentación del mercado	Alto	Explorar el mercado es parte de las oportunidades que tienen las compañías ya que es amplio y diverso.	(Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021)
Alianzas estratégicas	Alto	Las alianzas estratégicas permiten a la compañía la ejecución de más obras y proyectos que ayudan a generar más rentabilidad a la compañía.	(Carvajal, Almodóvar, & Vassolo, 2021)

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

3.1.5.3. Análisis Interno

Tabla 105-3: Factores Claves Internos

Factores y sus dimensiones	Nivel de impacto	Comportamiento en la empresa	Fuente
Talento humano calificado y con experiencia	Alto	El talento Humano está altamente calificado y capacitado para cumplir sus labores dentro de la compañía.	Entrevista al presidente de la Compañía
Confiabilidad y responsabilidad del personal	Alto	La confiabilidad y responsabilidad al ejecutar obras y proyectos es primordial en la compañía.	Entrevista al Superintendente de Obra
Disponibilidad de equipos y maquinaria sofisticada	Medio	La compañía cuenta con equipos y maquinarias importados, sin embargo, no en su totalidad viéndose obligada al alquiler de algunos equipos.	Entrevista al Superintendente de obra

Buenas condiciones de propiedades, planta y equipo	Alto	Las condiciones actuales de maquinarias y equipos son óptimas, lo cual le permite desarrollar sus actividades con normalidad.	Entrevista al Superintendente de obra
Disponibilidad de una ejecución de fideicomiso	Alto	Se constituirá un fideicomiso con capital propio que sirva de respaldo para las diferentes obras, presentes y futuras ante los retrasos de las entidades contratantes.	Entrevista al presidente de la compañía
Conocimiento del Mercado y los servicios prestados	Alto	El conocer el Mercado le permite a la compañía poder prestar los servicios de una forma óptima y especializada satisfaciendo los requerimientos de los clientes.	Entrevista al Superintendente de obra
Utilización de tecnología amigable en los diversos proyectos	Medio	Es uno de los pilares fundamentales para la calidad y optimización de costos que permiten aumentar los ingresos de la compañía.	Entrevista al Superintendente de obra
Falta de capital de trabajo	Alto	La falta de capital de trabajo no permite a la compañía realizar sus obras y proyectos de una manera adecuada minimizando las fortalezas de la misma.	Entrevista a la contadora
Baja Liquidez	Alto	La compañía no tiene una buena liquidez, presenta un valor de 0,95 en el año 2020 ocasionando problemas financieros en la compañía derivando en retrasos y si no existe liquidez no se puede garantizar una buena rentabilidad.	Análisis financiero
Alto índice de cuentas por cobrar	Alto	El índice muestra que en el año 2020 ha rotado 1,72 veces, mismo que no es favorable, la compañía busca la apertura de las entidades del estado que adeudan a un plan de pagos de haberes pendientes que alcanzan una cifra de 6 ceros en este momento.	Entrevista al presidente de la compañía
Índices de rentabilidad con tendencia a la baja	Alto	En los últimos 4 períodos la compañía registra un declive en su rentabilidad, llegando a tener pérdida en el año 2020 por un valor de \$-88.986,49.	Análisis financiero
Baja producción de los activos en relación con los pasivos	Alto	Los activos con los que actualmente cuenta la compañía no justifican la cantidad de sus pasivos debido a la baja producción que la existido en los últimos períodos.	Estados Financieros
Deudas impagas a proveedores	Alto	La falta de liquidez ha ocasionado que la compañía no pueda pagar a sus proveedores puntualmente.	Análisis financiero
Retrasos de pagos a entidades y personal	Alto	Debido a los inconvenientes de cobranza se ha generado retrasos con el SRI, IESS y otras instituciones gubernamentales.	Entrevista al Superintendente de obra

Poco nivel de crecimiento de la compañía	Alto	El declive de las utilidades en los períodos señalados es una señal de alarma para la compañía y el manejo financiero de la misma.	Análisis financiero
--	------	--	---------------------

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

3.1.5.4. Matriz de evaluación de los factores externos

Tabla 106-3: MEFE

Factor a analizar	Peso	Calificación	Peso ponderado
OPORTUNIDADES			
Procesos de contratación pública en crecimiento	0,12	4	0,48
Políticas de sostenibilidad en tendencia	0,11	3	0,33
Nuevas tecnologías que pueden utilizarse en el área de la construcción	0,11	2	0,22
Segmentación del Mercado	0,10	3	0,30
Alianzas estratégicas	0,09	2	0,18
TOTAL OPORTUNIDADES			1,51
AMENAZAS			
Corrupción en el Sistema de Contratación Pública	0,09	2	0,18
Inflación	0,09	2	0,18
Aparición de enfermedades que precisan un confinamiento	0,05	1	0,05
Expansión de la competencia	0,04	3	0,12
Factores naturales de riesgos por su ubicación geográfica	0,04	2	0,08
Retraso en pagos por parte del estado.	0,07	2	0,14
Cambios en políticas económicas y tributarias.	0,09	2	0,18
TOTAL AMENAZAS			0,93
TOTAL	1		2,44

Fuente: Tabla 103-3 y 104-3

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación y análisis

La suma total de la matriz MEFE es de 2,44 valor que está por debajo del promedio (2,5) y deja notar que las estrategias que aplica la compañía no están capitalizando oportunamente las oportunidades y tampoco están evitando debidamente las amenazas externas.

3.1.5.5. Matriz de evaluación de los factores internos

Tabla 107-3: MEFI

Factor a analizar	Peso	Calificación	Peso ponderado
FORTALEZAS			
Talento humano calificado y con experiencia	0,09	4	0,36
Confiabilidad y responsabilidad del personal	0,08	3	0,24
Disponibilidad de equipos y maquinaria sofisticada	0,07	3	0,21
Buenas condiciones de propiedades, planta y equipo	0,06	3	0,18
Disponibilidad de una ejecución de fideicomiso	0,06	3	0,18
Conocimiento del Mercado y los servicios prestados	0,07	2	0,14
Utilización de tecnología amigable en los diversos proyectos	0,07	3	0,21
TOTAL OPORTUNIDADES			1,52
DEBILIDADES			
Falta de capital de trabajo	0,07	2	0,14
Baja Liquidez	0,07	2	0,14
Alto índice de cuentas por cobrar	0,08	2	0,16
Índices de rentabilidad con tendencia a la baja	0,09	2	0,18
Baja producción de los activos en relación con los pasivos	0,04	1	0,04
Deudas impagas a proveedores	0,05	1	0,05
Retrasos de pagos a entidades y personal	0,05	2	0,10
Poco nivel de crecimiento de la compañía	0,05	2	0,10
TOTAL AMENAZAS			0,91
TOTAL	1		2,43

Fuente: Tabla 105-3

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Interpretación y análisis

La suma total de la matriz MEFI es de 2,43 valor que está por debajo del promedio (2,5), no obstante, la compañía tiene más debilidades que fortalezas evidenciando que la compañía es débil a nivel interno en su conjunto.

3.1.5.6. Matriz FODA

	INTERNO		
POSITIVO	FORTALEZAS	DEBILIDADES	NEGATIVO
	<p>F1. Talento humano calificado y con experiencia F2. Confiabilidad y responsabilidad del personal F3. Disponibilidad de equipos y maquinaria sofisticada F4. Buenas condiciones de propiedades, planta y equipo F5. Disponibilidad de una ejecución de fideicomiso F6. Conocimiento del mercado y los servicios prestados F7. Utilización de tecnología amigable en los diversos proyectos</p>	<p>D1. Falta de capital de trabajo D2. Baja liquidez D3. Alto índice de cuentas por cobrar D4. Índices de rentabilidad con tendencia a la baja D5. Baja producción de los activos en relación con los pasivos D6. Deudas impagas a proveedores D7. Retrasos de pagos a entidades y personal D8. Poco nivel de crecimiento de la compañía</p>	
	OPORTUNIDADES	AMENAZAS	
	<p>O1. Procesos de contratación pública en crecimiento O2. Políticas de sostenibilidad en tendencia O3. Nuevas tecnologías que pueden utilizarse en el área de la construcción O4. Segmentación del Mercado O5. Alianzas estratégicas</p>	<p>A1. Corrupción en el Sistema de Contratación Pública A2. Inflación A3. Aparición de enfermedades que precisan un confinamiento por resolución del COE nacional. A4. Expansión de la competencia A5. Factores naturales de riesgos por su ubicación geográfica A6. Retraso en pagos por parte del estado A7. Cambios en políticas económicas y tributarias</p>	
	EXTERNO		

3.1.5.7. Diseño de las estrategias DOFA

Tabla 108-3: Diseño de las estrategias

FACTORES INTERNOS	FORTALEZAS	DEBILIDADES
	F1. Talento humano calificado y con experiencia F2. Confiabilidad y responsabilidad del personal F3. Disponibilidad de equipos y maquinaria sofisticada F4. Buenas condiciones de propiedades, planta y equipo F5. Disponibilidad de una ejecución de fideicomiso F6. Conocimiento del mercado y los servicios prestados F7. Utilización de tecnología amigable en los diversos proyectos	D1. Falta de capital de trabajo D2. Baja liquidez D3. Alto índice de cuentas por cobrar D4. Índices de rentabilidad con tendencia a la baja D5. Baja producción de los activos en relación con los pasivos D6. Deudas impagas a proveedores D7. Retrasos de pagos a entidades y personal D8. Poco nivel de crecimiento de la compañía
FACTORES EXTERNOS		
OPORTUNIDADES	<u>ESTRATEGIAS FO</u>	<u>ESTRATEGIAS DO</u>
O1. Procesos de contratación pública en crecimiento O2. Políticas de sostenibilidad en tendencia O3. Nuevas tecnologías que pueden utilizarse en el área de la construcción O4. Segmentación del Mercado O5. Alianzas estratégicas	<ul style="list-style-type: none"> - Mejorar la gestión del talento humano - Optimización de los recursos económicos financieros - Establecer un crecimiento sostenible de la compañía 	<ul style="list-style-type: none"> - Ampliación de la cartera de clientes - Mejora de los niveles de rentabilidad - Mejorar la liquidez de la compañía - Redefinir el manejo y uso de las cuentas por cobrar
AMENAZAS	<u>ESTRATEGIAS FA</u>	<u>ESTRATEGIAS DA</u>
A1. Corrupción en el Sistema de Contratación Pública A2. Inflación A3. Aparición de enfermedades que precisan un confinamiento A4. Expansión de la competencia A5. Factores naturales de riesgos por su ubicación geográfica A6. Retraso en pagos por parte del estado A7. Cambios en políticas económicas y tributarias	<ul style="list-style-type: none"> - Aumento del nivel de competitividad. - Disminuir los costos y gastos de operación 	<ul style="list-style-type: none"> - Mejorar los niveles de venta - Reducir la morosidad de cuentas por cobrar a clientes - Potenciar la relación con los proveedores

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

3.2. Discusión de Resultados

PLAN FINANCIERO PARA LA COMPAÑÍA DE SERVICIOS ELÉCTRICOS INTEGRALES Y DE CONSTRUCCIONES VALENHARO COMPAÑÍA LIMITA

3.2.1. Resultados

Los estados financieros nos proporcionan información que procesada debidamente se convierte en una herramienta de análisis, mismo que se realizó a la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. teniendo como base a los estados contables de los períodos económicos 2017 - 2020 donde se obtuvieron los siguientes resultados.

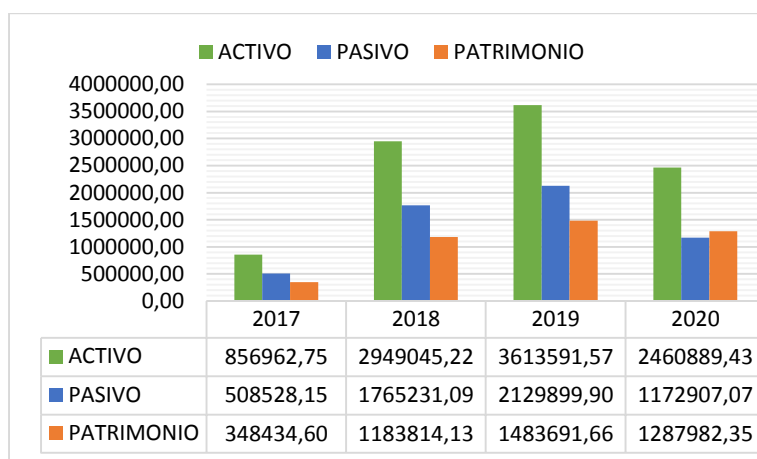


Gráfico 77-3. Activo, pasivo y patrimonio

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

La Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. ha mantenido un crecimiento sucesivo de sus activos; en el año inicial del análisis tiene un valor de \$856.962,75 y en el año 2020 tiene un valor de \$2460.889,43 lo que evidencia que ha crecido, pero presenta un declive en relación al penúltimo año del periodo de investigación, por lo que se puede evidenciar los efectos de la Pandemia del Covid-19.

Con relación al pasivo la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. se evidencia un crecimiento sucesivo de obligaciones; en el año inicial el pasivo tiene un valor de \$508.528,15 y en el año 2020 tiene un valor de \$1172.907,07 lo que comprueba que ha contraído más obligaciones, mismas que están relacionadas con los proveedores de la compañía y con relación al patrimonio la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. muestra un crecimiento sucesivo del mismo;

en el año inicial el patrimonio tiene un valor de \$348.434,60 y en el año 2020 tiene un valor de \$1287.982,35 lo que demuestra un crecimiento del patrimonio.

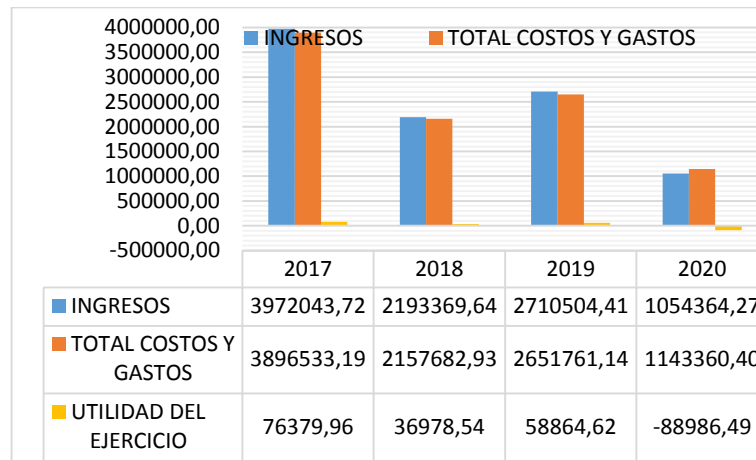


Gráfico 78-3. Activo, pasivo y patrimonio
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Los ingresos de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. en el período de investigación han disminuido de forma considerable tal y como se puede observar en el año 2017 registra ingresos por un valor de \$3972.043,72 y en el año 2020 registra ingresos por un valor de \$1054.364,27, dicha disminución pone en riesgo a la compañía y su permanencia en el mercado; de la misma forma y por su estrecha relación con los ingresos se ve reflejado la disminución de los costos y gastos que inicialmente en el año 2017 tiene un valor de \$3896.533,19 y en el año 2020 el valor es de \$1143.360,40. La utilidad del ejercicio a diferencia de ingresos, costos y gastos presenta un comportamiento con tendencia a la baja iniciando en el 2017 con un valor de \$76.379,96, el 2018 y 2019 presentan valores inferiores al año 2017 y en el año 2020 se presenta una pérdida para la compañía por un valor de \$-88986,49.

En las entrevistas realizadas al talento humano de la compañía, todos los entrevistados coincidieron que la compañía tiene inconvenientes en el proceso de cobranza a los clientes lo que desencadena en falta de liquidez, así mismo que la compañía se retrase en los pagos a sus proveedores, si bien se considera necesario mejorar los procesos, políticas y estrategias todas apuntan a que la compañía debe mejorar su nivel de rentabilidad lo que favorecerá que la compañía se mantenga en óptimo estado financiero.

En el análisis situacional interno se determinó que la compañía tiene más debilidades que fortalezas por lo que es necesario que se aplique especial atención a las debilidades con mayor relevancia, como son la baja liquidez, el alto índice de cuentas por cobrar y la falta de capital para empezar a fortalecerse y crecer en el mercado; en el análisis situacional externo de determinó que

las amenazas superan a las oportunidades y se torna necesario establecer estrategias que permitan aplacar las amenazas.

3.3. Propuesta

3.3.1. Contenido de la Propuesta

3.3.1.1. Introducción

En la Región Amazónica de acuerdo con la información de (El Comercio, 2019) se predestina la mayor cantidad de recursos para obras de vialidad, construcción y fomento productivo contando con preasignaciones para las provincias de la Amazonía, según la Ley Orgánica para la Planificación Integral de la Circunscripción Territorial Especial Amazónica aprobada en el 2018; el valor de la misma en el año 2020 es de 382,70 millones. En la Región Amazónica las empresas del sector de la construcción constituyen un reducido porcentaje en relación con la totalidad de empresas del este sector en el país, el 6% las empresas del sector de la construcción en la Región Amazónica son Microempresas, el 4% pequeñas empresas y el 3% medianas empresas.

El principal cliente de la compañía es el estado ecuatoriano y considerando que debido a la emergencia sanitaria no se han realizado pagos por parte de el mismo y por consiguiente la compañía está atravesando un revés financiero pues se encuentra solventando los gastos con capital propio; existe la necesidad de efectivo para subsanar las obligaciones como el pago a proveedores, empleados e impuestos, derivando esto en problemas de liquidez, situación que incide en la rentabilidad al ser de carácter complementario debido a que la misma es la que garantiza la liquidez futura de la compañía; representando una gran limitante para la misma si no se toma medidas correctivas.

3.3.1.2 Datos Informativos

Institución Ejecutora:

Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Beneficiarios:

Socios – Talento Humano de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Provincia:

Pastaza

Cantón:

Puyo

Tiempo estimado para la ejecución:

5 años

3.3.1.3. *Logotipo*



3.3.1.4 *Reseña Histórica*

La compañía objeto del presente trabajo de investigación inició sus actividades comerciales el 08 de agosto del 2004 en la ciudad del Puyo y tiene como actividad principal la “construcción de carreteras, calles, carreteras, y otras vías para vehículos o peatones”. Inscrita en el Servicio de Rentas Internas con RUC N° 1691704285001 con la razón social “Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Compañía Limitada” ubicada en la Ciudad del Puyo; su representante legal es el Tecnólogo Juan Esteban Valencia Haro; los activos de la compañía tienen un valor de 3,613,591.57, el patrimonio 1.483.691,67.

3.3.1.5. *Base Legal*

La “Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.”, cuenta con una base legal a la que se rige la sociedad, mismas que se detallan a continuación.

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley de Compañías
- Ley de Régimen Tributario
- Ley de Seguridad Social
- Código de Trabajo
- Código Civil
- Estatutos y Reglamentos Internos

3.3.1.6 Valores Institucionales

- **Calidad** constructiva
- **Excelencia** en el desempeño de funciones
- **Honestidad** en el quehacer diario
- **Trabajo** permanente, conjunto y estratégico
- **Compromiso** de los socios

3.3.1.7 Aportaciones de los socios

Se presenta el capital suscrito por los socios de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. de acuerdo a las aportaciones realizadas en la creación de compañía el 08 de agosto del 2004 en la ciudad del Puyo.

Tabla 109-3: Aportaciones de los Socios – Capital Suscrito

Numero	Nombres	Nacionalidad	Tipo de Inversión	Capital
1	Valencia Haro Juan Esteban	Ecuatoriana	Nacional	\$201,00
2	Valencia Haro Guido Javier	Ecuatoriana	Nacional	\$201,00
TOTAL				\$402,00

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

En base a lo descrito en la Tabla 109-3 se puede observar que el capital suscrito de la compañía es de \$402,00; razón por la que los socios únicamente son los responsables de las aportaciones ya está constituida bajo la figura de compañía de responsabilidad limitada.

3.3.1.8 Misión propuesta

“Brindar soluciones integrales en la construcción de obras civiles y servicios eléctricos con los más altos estándares de calidad y avanzada tecnología contribuyendo con el bienestar, seguridad y éxito de nuestros clientes; desarrollando con nuestros colaboradores las mejores prácticas de seguridad, respeto al medio ambiente y desarrollo sostenible”

3.3.1.9. Visión propuesta

“Ser una compañía líder a nivel nacional, fortaleciendo así la imagen corporativa, destacándonos por obras de excelencia; ejecutadas de forma sustentable e innovadora entregando el mejor servicio en todos los proyectos generando valor, confianza y crecimiento; aportando al desarrollo social y económico del país, siempre fundamentados en nuestros principios corporativos.”

3.3.1.10 Organigrama estructural propuesto

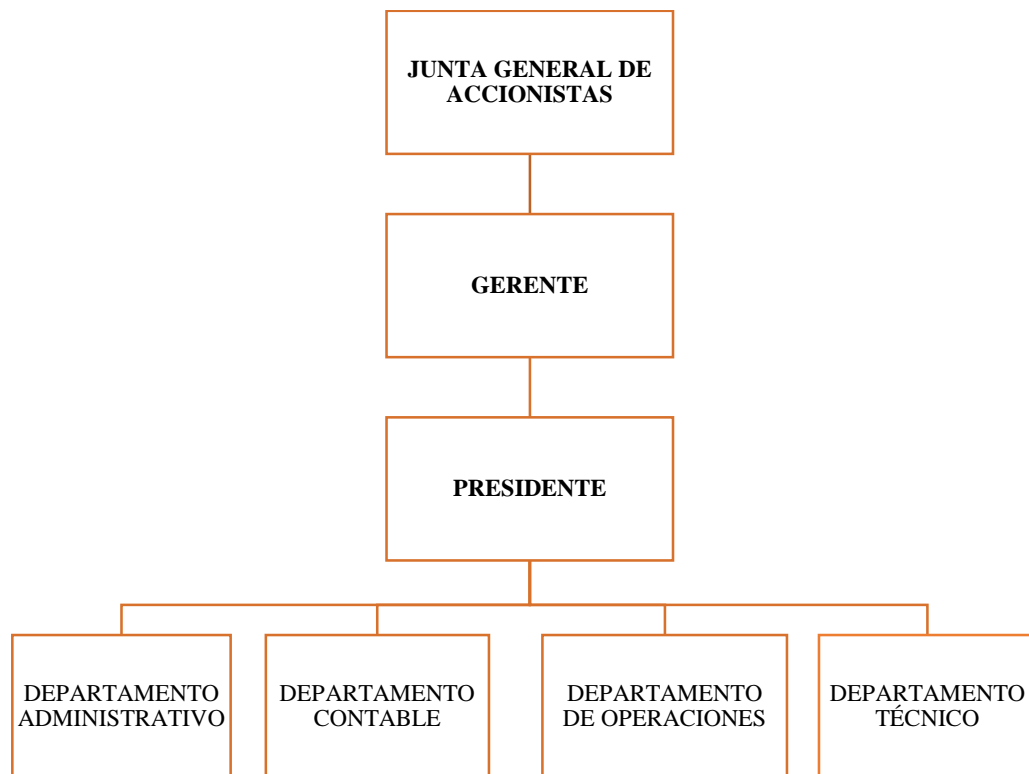


Gráfico 79-3. Organigrama estructural propuesto

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

3.3.1.11 Organigrama de posición del personal

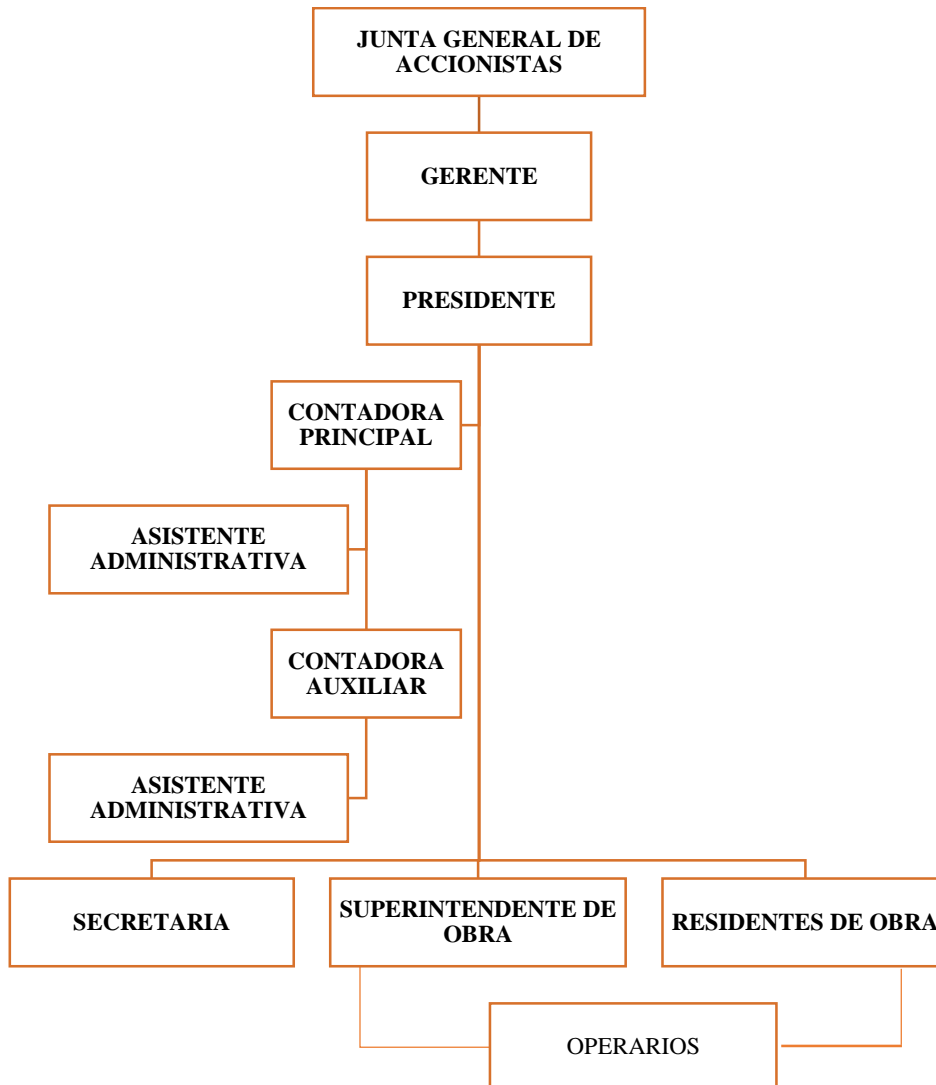


Gráfico 80-3. Organigrama de posición del personal

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

3.3.2. *Objetivos*

3.3.2.1. *Objetivo General*

Optimizar la rentabilidad de la compañía en el plazo establecido permitiendo el crecimiento sostenible de la compañía.

3.3.2.2. *Objetivos Específicos*

- Establecer estrategias para la optimización de la rentabilidad
- Definir las actividades que permitirán el desarrollo del plan financiero

- Realizar proyecciones de acuerdo con los objetivos y metas de la compañía

3.3.3. *Formulación estratégica*

De acuerdo con el análisis situacional realizado, se procede a registrar las estrategias con sus actividades y políticas correspondientes, las cuales estarán enfocadas en el área.

- Finanzas
- Ingresos
- Organización
- Expansión

En la siguiente tabla se describe lo mencionado

3.3.3.1. Estrategias y actividades

Tabla 110-3: Estrategias y actividades

PROCESOS	ESTRATEGIA	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	TALENTO Y RECURSOS	VALOR
FINANZAS	Redefinir el manejo y uso de las cuentas por cobrar	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Añadir en los estados financieros cuentas incobrables ▪ Destinar un 5% de los ingresos a cuentas incobrables 	Departamento contable Gerente - presidente	Humano y económicos	\$00,00
	Mejorar la liquidez de la compañía	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Factoring de cartera ▪ Ventas de activos fijos obsoletos 	Departamento contable Gerente - presidente	Humano y económicos	\$00,00
	Mejorar los niveles de rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Brindar un alto valor agregado a los clientes ▪ Evaluar los servicios del portafolio y eliminar los que no sean rentables ▪ Identificar un nuevo segmento de mercado para proporcionar un mayor nivel de ventas 	Departamento administrativo	Humano y económicos	\$400,00
	Disminuir los costos y gastos de operación	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Utilizar las diferentes alternativas de pago de impuestos ▪ Minimizar los costos de operación ▪ Establecer un mantenimiento preventivo de las maquinarias para evitar daños. 	Departamento administrativo y contable	Humano y económicos	\$2000,00
	Potenciar la relación con los proveedores	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Realizar acuerdos de pago con los proveedores ▪ Prospección de nuevos proveedores 	Departamento administrativo	Humano	\$0,00

INGRESOS	Mejorar los niveles de ventas	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Desarrollar una estructura de ventas elevando el número de postulaciones en los Gobiernos Autónomos Descentralizados. ▪ Innovación en sus ofertas y servicios ▪ Generar fidelidad en los clientes ▪ Publicidad para posicionar a la compañía enmarcando su responsabilidad social. 	Departamento administrativo	Humano y económicos	\$500,00
	Reducir la morosidad de cuentas por cobrar a clientes	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Realizar acuerdos con los clientes sobre los períodos de pago ▪ Definir políticas de cartera ▪ Definir políticas de cobranza ▪ Desarrollar estímulos e incentivos para las entidades que cumplan sus obligaciones en el tiempo establecido. 	Departamento administrativo - contable	Humano	\$0,00
ORGANIZACIÓN	Mejorar la gestión del talento humano	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Capacitación constante al personal de la compañía con la finalidad de mejorar la productividad. ▪ Desarrollar espacios de dialogo con el personal que permita implementar nuevas ideas. ▪ Reconocimiento a los colaboradores que tengan un buen desempeño laboral. ▪ Crear un modelo de incentivos para el personal 	Departamento administrativo	Humano y económicos	\$500,00
	Optimización de los recursos económicos financieros	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reutilizar activos estratégicos o inmovilizados ▪ Realizar programas financieros que permita generar ahorros ▪ Decrecimiento del 20% cada año de las cuentas por pagar, esta política responde al objetivo de disminuir las cuentas por pagar en los próximos cinco años. 	Departamento administrativo - Contable	Humano y económicos	\$40,00
	Administración de inventarios	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Implementar un sistema de control de inventarios ▪ Cultura de Previsión ▪ Disponer en inventarios mínimo el 10% del valor de servicios prestados para iniciar obras adjudicadas. 	Departamento administrativo - Contable	Humano y económicos	\$0,00

EXPANSIÓN	Establecer un crecimiento sostenible de la compañía	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Analizar fuentes de financiamiento externas e internas ▪ Fortalecer y diversificar los servicios de la compañía. ▪ Mejorar la atención al cliente ▪ Incorporar un buzón de quejas y sugerencias ▪ Incremento del activo fijo un 10% cada año, esta política responde a la necesidad constante de nuevas herramientas y maquinarias con mayor tecnología. 	Departamento contable Gerente - presidente Departamento administrativo Departamento administrativo	Humano y económicos	\$30,00
	Ampliación de la cartera de clientes	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reestructurar e incrementar la cartera de clientes con una meta de 10 clientes fijos en los próximos 5 años. ▪ Cumplir los acuerdos y superar las expectativas de los clientes. ▪ Estudiar el mercado existente, los nuevos estilos, tendencias y formas de construcción ▪ Adaptación y flexibilidad a los requerimientos de los clientes para crear una ventaja competitiva. 	Departamento administrativo Departamento contable Departamento administrativo	Humano	\$0,00
	Aumento del nivel de competitividad	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Poseer un mayor grado de diferenciación de los servicios en relación con las compañías del mismo rubro. ▪ Adquirir nuevos equipos que permitan mejorar la productividad ▪ Utilizar herramientas tecnológicas para los diferentes procesos de la compañía. ▪ Creación de una página web para promocionarnos como empresa 	Departamento administrativo Gerente - presidente Departamento administrativo	Humano y económicos	\$300,00

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

3.3.3.2. Matriz de control estratégico

Una vez ya realizado el diseño de las estrategias, es necesario establecer los indicadores de estas y un sistema de control y evaluación que permita medir el cumplimiento de las mismas.

Tabla 111-3: Matriz de Control Estratégico

PROCESOS	ESTRATEGIAS	INDICADOR
FINANZAS	Redefinir el manejo y uso de las cuentas por cobrar	Promedio de cuentas por cobrar
	Mejorar la liquidez de la compañía	(Activo corriente / Pasivo corriente)
	Mejora de los niveles de rentabilidad	(Utilidad operacional / Ingresos por ventas) *100
	Disminuir los costos y gastos de operación	(Costos de ventas / Ingresos por ventas) *100 (Gastos operacionales / Ingresos por ventas) *100
	Potenciar la relación con los proveedores	Numero de proveedores
INGRESOS	Mejorar los niveles de venta	((Ventas período actual – Ventas período anterior) / Ventas período anterior) *100
	Reducir la morosidad de cuentas por cobrar a clientes	Período promedio de cobro
ORGANIZACIÓN	Mejorar la gestión del talento humano	(Capacitaciones / Total de capacitaciones) *100
	Optimización de los recursos económicos - financieros	(Utilidad neta / Patrimonio) *100
	Administración de inventarios	Porcentaje de Inventarios de cada año
EXPANSIÓN	Establecer un crecimiento sostenible de la compañía	Informe financiero
	Ampliación de la cartera de clientes	Cantidad de clientes nuevos cada año
	Aumento del nivel de competitividad	(Cantidad de obras realizadas / Cantidad de obras realizadas por empresas del mismo tamaño)

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

3.3.4. Formulación Financiera

La proyección de los estados financieros se realiza con la finalidad de conocer el progreso que van a tener los mismos en el período que comprende la planificación dentro de la compañía.

En la presente investigación se utilizó el Método Promedio Doble para el pronóstico y de forma conjunta las políticas financieras.

3.3.4.1. Proyecciones

Los métodos y políticas propuestas a continuación son las que permitirán proyectar los estados financieros de la compañía para los próximos 5 años y están realizada en base a los valores históricos de la compañía, planes de los directivos y otras directrices establecidas.

Pronóstico de activos

- El efectivo es el valor procedente del ajuste del estado de situación financiera, método se aplica para los cinco años proyectados.
- Las cuentas por cobrar están dadas en base al valor del año 2020 multiplicado por el resultado de dividir el valor pronosticado de ingresos del año a proyectar en relación con el valor de ingresos del año 2020.
- La política de crédito en ventas será de acuerdo a los plazos establecidos con los Gobiernos Autónomos Descentralizados, mismos que varían de acuerdo a la magnitud de la obra.
- Inventarios esta pronosticado tomando como base la cuenta servicios prestados con un porcentaje del 10% ya que al momento de la adjudicación de una obra u proyecto se cuenta con el material necesario para el inicio de la misma, este porcentaje es política de la empresa desarrollando de esta forma una cultura de previsión.
- Los activos por impuestos corrientes están proyectados en base a los ingresos obtenidos en el año 2020 valor que se multiplicó para el resultado del total de ingresos proyectados cada año y dichos valores se dividieron para la suma de total costos de venta más los gastos operacionales.
- Los activos fijos están pronosticados en base al valor del año 2020 a dicho valor se le resta el valor de la depreciación y este resultado se suma al resultado de la política de incremento del 10% multiplicado por la utilidad pronosticada en los años correspondientes, esta política

responde a la necesidad constante de nuevas herramientas y maquinarias con mayor tecnología.

Tabla 112-3: Activos proyectados 2021 - 2025

	2021	2022	2023	2024	2025
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	665.509,68	846.346,97	853.306,22	791.223,01	673.181,13
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	388.110,51	246.348,19	156.366,37	99.251,56	62.998,66
Inventarios	66.924,43	174.003,51	281.082,59	388.161,67	495.240,75
Activos por Impuestos Corrientes	62.388,68	89.446,64	86.550,66	85.312,46	84.625,34
Propiedades, planta y equipo.	1.362.564,96	1.391.522,36	\$1.432.034,97	1.484.102,80	1.547.725,84
Activos por Impuestos Diferidos	399,05	399,05	399,05	399,05	399,05

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Pronóstico de pasivos

- El valor de cuentas por pagar esta pronosticado en base a el valor correspondiente al año 2020 restando un porcentaje del 20% el mismo que se multiplica por el valor pronosticado de utilidad de cada año, esta política responde al objetivo de disminuir las cuentas por pagar en los próximos cinco años.
- Los impuestos por pagar y la participación de trabajadores no registran proyecciones ya que en el año 2020 no registran valores en dichas cuentas, no contando con una base para proyectar.
- Los pagos por cuenta de empleados únicamente están proyectado el año 2021.
- Los pasivos por impuestos corrientes se multiplican por el 25% debido a la tasa de impuesto que se aplica a la utilidad.
- Las provisiones por beneficios a empleados están calculadas en base al valor del año 2020 para el inicio del pronóstico y en los siguientes años proyectados en base al valor obtenido en el año preliminar de año proyectado mismo que fue multiplicado por el factor de costo de venta obteniendo así el pronóstico.
- Los pagos a los proveedores se efectuarán en un promedio de 100 días, los principales rubros son materiales de construcción y suministros.

Tabla 113-3: Pasivos proyectados 2021 - 2025

	2021	2022	2023	2024	2025
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	1.057.871,78	998.997,47	917.012,75	811.917,59	683.712,01
Impuestos por Pagar	-	-	-	-	-
Participación Trabajadores	-	-	-	-	-
Pagos a y por cuenta de Empleados	11,772,44	-	-	-	-
Pasivos por Impuestos Corrientes	21.191,19	73.592,88	102.480,91	131.368,94	160.256,97
Provisiones por Beneficios a Empleados	5.100,75	4.136,00	3.353,72	2.719,40	2.205,05

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Pronóstico de patrimonio

- El capital social de la compañía se mantendrá en 402,00 en el periodo de proyección 2021-2025.
- El aporte para futuras capitalizaciones se mantiene en 999.290,10 por los cinco años proyectados.
- La reserva legal y la reserva de capital se mantiene durante el periodo proyectado.
- El superávit por revaluación se mantiene durante el periodo proyectado.
- Las ganancias acumuladas se mantienen durante el periodo proyectado en el mismo valor del año 2020.
- La utilidad del ejercicio registra un crecimiento en el periodo proyectado y el pronóstico está basado en el Método Promedio Doble.
- Los pagos de impuesto a la renta y participación trabajadores estarán en conformidad con la utilidad proyectada.

Tabla 114-3: Patrimonio proyectado 2021 - 2025

	2021	2022	2023	2024	2025
Capital Social	402,00	402,00	402,00	402,00	402,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	999.290,10	999.290,10	999.290,10	999.290,10	999.290,10
Reserva Legal	29.334,60	29.334,60	29.334,60	29.334,60	29.334,60
Reserva de Capital	29.013,36	29.013,36	29.013,36	29.013,36	29.013,36
Superávit por Revaluación	40,99	40,99	40,99	40,99	40,99

Ganancias Acumuladas	318.887,79	318.887,79	318.887,79	318.887,79	318.887,79
Ganancia (Perdida) del ejercicio	84.764,75	294.371,52	409.923,65	525.475,77	641.027,89

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Pronóstico de Ventas

El pronóstico de las ventas provenientes de los servicios prestados se realizó con el Método Promedio Móvil Doble, aplicando la siguiente formula:

Modelo del Promedio Móvil Doble

Se calcula el primer promedio móvil (M_t):

$$Y_{t+1}' = M_t = \frac{Y_t + Y_{t-1} + Y_{t-2} + \dots + Y_{t-m+1}}{m}$$

Luego se calcula el segundo promedio móvil (M_t''):

$$M_t'' = \frac{M_t + M_{t-1} + M_{t-2} + \dots + M_{t-m+1}}{m}$$

Se calcula un valor similar a la intersección de una línea con la ordenada (a_t):

$$a_t = 2M_t - M_t''$$

Figura 1-3. Modelo del Promedio Móvil Doble

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Las proyecciones del Estado de Resultados se realizaron de la siguiente forma: Ventas se pronosticó en base al Método Promedio Móvil Doble, las cuentas restantes se proyectaron en base al factor de cada una de las cuentas y las ventas proyectadas del período 2021 – 2025.

Fórmula Factor	
Valor de c/u de las cuentas del ER año 2020	= Factor
Ventas año 2020	

Fórmula Proyección	
Ingresos Proyectados de cada año * Factor de c/u de las cuentas del ER	= Valor proyectado

Se proyectó desde el periodo 2021 – 2025; el valor proyectado de ventas se obtuvo a través del Método Promedio Móvil Doble.

Tabla 115-3: Ingresos proyectados 2021 - 2025

	2021	2022	2023	2024	2025
Ventas	669.244,26	1.740.035,07	2.810.825,89	3.881.616,70	4.952.407,51

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Pronóstico de costos de venta

Los valores de costos de venta pronosticados para el periodo 2021-2025 se obtienen en base al factor excepto las cuentas Inventario Inicial de Mercadería que data del Inventario Final de Mercadería de cada uno de los períodos proyectados, las compras de Mercadería Nacional fueron proyectadas en base al factor, resultados que derivan de datos pronosticados y datos existentes para de esta forma obtener predicciones que correspondan a la realidad, el inventario inicial de mercadería por política de la empresa se desglosará del 10% de las futuras ventas, es decir se mantiene el 10% de las ventas proyectadas a disposición de los clientes para obras y servicios.

Tabla 116-3: Costos de ventas proyectados 2021 - 2025

	2021	2022	2023	2024	2025
Inventario Inicial de Mercadería	53.900,00	66.924,43	174.003,51	281.082,59	388.161,67
(+) Compras de Mercadería Nacional	180.023,83	468.061,96	756.100,09	1.044.138,22	1.332.176,35
(+) Otros Costos de Producción	234.235,49	609.012,28	983.789,06	1.358.565,85	1.733.342,63
(-) Inventario Final de Mercadería	66.924,43	174.003,51	281.082,59	388.161,67	495.240,75

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Pronóstico de Gastos

Los gastos operacionales proyectados para el período 2021-2025 están pronosticados en base al factor.

La maquinaria se deprecia al 10% anual en línea recta.

Tabla 117-3: Gastos operacionales proyectados 2021 - 2025

	2021	2022	2023	2024	2025
Honorarios Profesionales	1,90	4,95	8,00	11,04	14,09
Mantenimiento y reparaciones	1.590,48	4.135,25	6.680,02	9.224,78	11.769,55
Arriendo Operativo	4.160,21	10.816,54	17.472,87	24.129,20	30.785,54
Depreciaciones	479,75	479,75	479,75	479,75	479,75
Otros	87.783,04	228.235,91	368.688,78	509.141,64	649.594,51

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Otros Ingresos

El valor proyectado de los otros ingresos se obtuvo en base al ingreso proyectado dividido para el factor obtenido.

Tabla 118-3: Otros ingresos proyectados 2021 - 2025

	2021	2022	2023	2024	2025
Intereses financieros	6,12	15,91	25,70	35,49	45,28
Ingresos por Impuestos Diferidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Gastos Financieros

Los gastos financieros al igual que otros gastos se han pronosticado en base al factor para el periodo 2021-2025.

Tabla 119-3: Gastos financieros proyectados 2021 - 2025

	2021	2022	2023	2024	2025
Intereses Bancarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comisiones Bancarias	14.864,82	38.648,52	62.432,23	86.215,93	109.999,64
Gastos no deducibles	74.364,41	193.347,47	312.330,53	431.313,59	550.296,64

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

3.3.4.2. Balance general proyectado

Tabla 120-3: Balance general proyectado

COMPañÍA DE SERVICIOS ELÉCTRICOS INTEGRALES Y DE CONSTRUCCIONES VALENHARO COMPañÍA LIMITADA BALANCE GENERAL PROYECTADO DEL 2021 AL 2025					
	2021	2022	2023	2024	2025
ACTIVOS					
Activo Corriente					
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	665.509,68	846.346,97	853.306,22	791.223,01	673.181,13
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	388.110,51	246.348,19	156.366,37	99.251,56	62.998,66
Inventarios	66.924,43	174.003,51	281.082,59	388.161,67	495.240,75
Activos por Impuestos Corrientes	62.388,68	89.446,64	86.550,66	85.312,46	84.625,34
Total Activo Corriente	1.182.933,30	1.356.145,31	1.377.305,84	1.363.948,70	1.316.045,88
Activo No Corriente					
Propiedades, Planta y Equipo	1.362.564,96	1.391.522,36	1.432.034,97	1.484.102,80	1.547.725,84
Activos por Impuestos Diferidos	399,05	399,05	399,05	399,05	399,05
Total Activo No Corriente	1.362.964,01	1.391.921,41	1.432.434,02	1.484.501,85	1.548.124,89
TOTAL ACTIVOS	2.545.897,30	2.748.066,72	2.809.739,86	2.848.450,55	2.864.170,77
PASIVOS					
Pasivo Corriente					
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	1.057.871,78	998.997,47	917.012,75	811.917,59	683.712,01
Impuestos por Pagar	-	-	-	-	-
Participación Trabajadores	-	-	-	-	-
Pagos a y por cuenta de Empleados	11.772,44	-	-	-	-
Pasivos por Impuestos Corrientes	21.191,19	73.592,88	102.480,91	131.368,94	160.256,97
Total Pasivo Corriente	1.079.062,97	1.072.590,36	1.019.493,66	943.286,53	843.968,99
Pasivo No Corriente					
Provisiones por Beneficios a Empleados	5.100,75	4.136,00	3.353,72	2.719,40	2.205,05
Total Pasivo No Corriente	5.100,75	4.136,00	3.353,72	2.719,40	2.205,05
TOTAL PASIVOS	1.084.163,71	1.076.726,35	1.022.847,37	946.005,93	846.174,04
PATRIMONIO					
Capital Social	402,00	402,00	402,00	402,00	402,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	999.290,10	999.290,10	999.290,10	999.290,10	999.290,10
Reserva Legal	29.334,60	29.334,60	29.334,60	29.334,60	29.334,60
Reserva de Capital	29.013,36	29.013,36	29.013,36	29.013,36	29.013,36
Superávit por Revaluación	40,99	40,99	40,99	40,99	40,99
Ganancias Acumuladas	318.887,79	318.887,79	318.887,79	318.887,79	318.887,79
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	84.764,75	294.371,52	409.923,65	525.475,77	641.027,89
TOTAL PATRIMONIO	1.461.733,59	1.671.340,36	1.786.892,49	1.902.444,61	2.017.996,73
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2.545.897,30	2.748.066,72	2.809.739,86	2.848.450,54	2.864.170,77

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

3.3.4.3. Estado de resultados proyectado

Tabla 121-3: Estado de resultados proyectado

COMPañA DE SERVICIOS ELÉCTRICOS INTEGRALES Y DE CONSTRUCCIONES VALENHARO COMPañA LIMITADA					
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO DEL 2021 AL 2025					
	2021	2022	2023	2024	2025
INGRESOS					
Servicios prestados	669.244,26	1.740.035,07	2.810.825,89	3.881.616,70	4.952.407,51
TOTAL DE INGRESOS	669.244,26	1.740.035,07	2.810.825,89	3.881.616,70	4.952.407,51
COSTO DE VENTAS					
Inventario Inicial de Mercadería	53.900,00	66.924,43	174.003,51	281.082,59	388.161,67
(+) Compras de Mercadería Nacional	180.023,83	468.061,96	756.100,09	1.044.138,22	1.332.176,35
(+) Otros Costos de Producción	234.235,49	609.012,28	983.789,06	1.358.565,85	1.733.342,63
(-) Inventario Final de Mercadería	66.924,43	174.003,51	281.082,59	388.161,67	495.240,75
COSTO DE VENTAS	401.234,90	969.995,16	1.632.810,07	2.295.624,99	2.958.439,90
GASTOS OPERACIONALES					
Gastos de Administración y Ventas					
Honorarios Profesionales	1,90	4,95	8,00	11,04	14,09
Mantenimiento y reparaciones	1.590,48	4.135,25	6.680,02	9.224,78	11.769,55
Arriendo Operativo	4.160,21	10.816,54	17.472,87	24.129,20	30.785,54
Depreciaciones	479,75	479,75	479,75	479,75	479,75
Otros	87.783,04	228.235,91	368.688,78	509.141,64	649.594,51
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	94.015,38	243.672,40	393.329,41	542.986,43	692.643,44
GASTOS FINANCIEROS					
Intereses Bancarios	-	-	-	-	-
Comisiones Bancarias	14.864,82	38.648,52	62.432,23	86.215,93	109.999,64
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	14.864,82	38.648,52	62.432,23	86.215,93	109.999,64
OTROS INGRESOS					
Intereses financieros	6,12	15,91	25,70	35,49	45,28
Ingresos por Impuestos Diferidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OTROS INGRESOS	6,12	15,91	25,70	35,49	45,28
OTROS EGRESOS					
Gastos no deducibles	74.364,41	193.347,47	312.330,53	431.313,59	550.296,64
OTROS EGRESOS	74.364,41	193.347,47	312.330,53	431.313,59	550.296,64
TOTAL GASTOS	183.244,61	475.668,39	768.092,17	1.060.515,95	1.352.939,72
TOTAL COSTOS Y GASTOS	584.479,51	1.445.663,55	2.400.902,24	3.356.140,93	4.311.379,62
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	84.764,75	294.371,52	409.923,65	525.475,77	641.027,89

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

3.3.4.4. Indicadores financieros proyectados

Tabla 122-3: Indicadores financieros proyectados

COMPañÍA DE SERVICIOS ELÉCTRICOS INTEGRALES Y DE CONSTRUCCIONES VALENHARO COMPañÍA LIMITADA					
INDICADORES PROYECTADOS					
DEL 2021 AL 2025					
	2021	2022	2023	2024	2025
INDICADORES					
Liquidez					
Liquidez Corriente	1,10	1,26	1,35	1,45	1,56
Prueba Ácida	1,03	1,10	1,08	1,03	0,97
Endeudamiento					
Endeudamiento del Activo	0,43	0,39	0,36	0,33	0,30
Endeudamiento Patrimonial	0,74	0,64	0,57	0,50	0,42
Endeudamiento del Activo Fijo	1,07	1,20	1,25	1,28	1,30
Apalancamiento					
Actividad					
Rotación de Cartera	1,72	7,06	17,98	39,11	78,61
Rotación de Activo Fijo	0,49	1,25	1,96	2,62	3,20
Rotación de Ventas	0,26	0,63	1,00	1,36	1,73
Período Medio de Cobranza	211,67	51,68	20,30	9,33	4,64
Periodo Medio de Pago	932,08	338,54	192,37	123,34	81,41
Impacto Gastos de Administración y Ventas	14,05%	14,00%	13,99%	13,99%	13,99%
Impacto de la Carga Financiera	2,22%	2,22%	2,22%	2,22%	2,22%
Rentabilidad					
Rentabilidad Neta del Activo	6,22%	21,15%	28,63%	35,41%	41,42%
Margen Bruto	40,05%	44,25%	41,91%	40,86%	40,26%
Margen Operacional	26,00%	30,25%	27,92%	26,87%	26,28%
Rentabilidad Neta de Ventas	12,67%	16,92%	14,58%	13,54%	12,94%
Rentabilidad del Patrimonio	5,80%	17,61%	22,94%	27,62%	31,77%

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.

Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

El porcentaje de Impacto de carga financiera es del 2.22% todos los años debido a que se mantienen gastos financieros proyectados en la misma proporción que las ventas.

3.3.5. Administración de la propuesta

En la realización y ejecución de la propuesta es necesario la integración de un grupo multidisciplinario, involucrando al personal administrativo y al Gerente de la compañía.

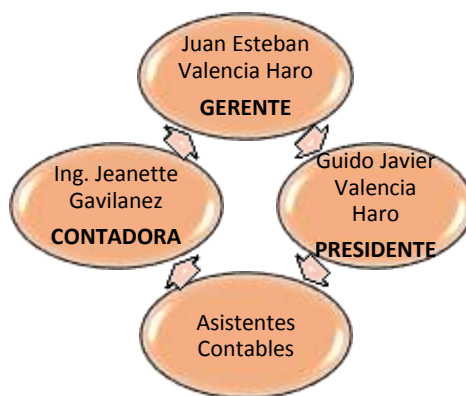


Figura 2-3. Administración de la Propuesta
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

Para la correcta ejecución y monitoreo es necesario el soporte de cada uno de los que conforman la institución (Véase, Figura 2-3) y así cumplir los objetivos del plan financiero bajo los parámetros establecidos y optimizar la rentabilidad de la compañía.

3.3.6. Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta

La elaboración e implementación de un plan financiero en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. comprende que los directivos, las contadoras y el personal administrativo sean las personas encargadas de la ejecución y vigilancia del mismo, con la finalidad de tomar medidas correctivas o establecer nuevos criterios de acuerdo a como se desarrolle el plan.

Tabla 123-3: Plan de Monitoreo y Evaluación de la Propuesta

PROCESO	ACTIVIDAD	RESPONSABLE
Reestructuración del Plan Financiero	Identificar y diagnosticar la situación de la compañía.	GERENTE GENERAL
Políticas y Estrategias	Establecer estrategias que permitan actividades y políticas apropiadas.	PERSONAL ADMINISTRATIVO
Proyecciones	Revisión de las tendencias en los estados financieros	CONTADORA
Vigilancia y Monitoreo de la Ejecución de la Propuesta	Indicadores Financieros	CONTADORA
Valoración y Análisis Preliminar	Analizar e interpretar	CONTADORA

Fuente: Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.
Realizado por: Esneyde E., García P. 2020

El plan financiero desarrollado es para un período de cinco años, el monitoreo deberá ser continuo y para dicho monitoreo se presentan los siguientes parámetros:

¿Qué evaluar?

Al realizar la evaluación financiera se debe evaluar de forma prioritaria la rentabilidad y la liquidez de la compañía, así como también la recuperación de su cartera vencida.

¿Por qué evaluar?

Es necesario evaluar para comprobar si el plan financiero se está cumpliendo de acuerdo con lo planificado, los avances efectuados, los inconvenientes encontrados y que medidas correctoras se han establecido.

¿Para qué evaluar?

El personal administrativo liderado por el Gerente es a quienes le corresponde comprobar o determinar si el plan financiero contribuye a cumplir con los objetivos de la compañía

¿Con que criterios evaluar?

El plan financiero debe evaluarse bajo el criterio de optimización de la rentabilidad de la compañía.

¿Cuáles son los indicadores de evaluación?

- ❖ Análisis Vertical
- ❖ Análisis Horizontal
- ❖ Indicadores Financieros

¿Quién evalúa?

- ❖ Gerente
- ❖ Presidente
- ❖ Contadora
- ❖ Personal Administrativo

¿Cada cuanto se evaluará?

La evaluación se realizará al final de cada período económico durante los años que comprende el plan financiero.

¿Cuál es la fuente de información?

La fuente de información será los estados financieros que la compañía entregue y como fuente adicional la información referente a el sector de la construcción e indicadores económicos del país.

CONCLUSIONES

- En base a la investigación realizada se puede determinar que en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. se han detectado debilidades que afectan directamente las finanzas de la compañía, entre las principales una baja rentabilidad, cuentas por cobrar excesivas lo que provoca una baja liquidez causando deficiencias en sus finanzas.
- Los diseños y la ejecución de planes que la compañía realiza no se desarrollan bajo las proyecciones definidas ya que los clientes de la compañía son Gobiernos Autónomos Descentralizados, al pertenecer estos al sector público y debido al contexto financiero que atraviesa nuestro país los pagos se retrasan ocasionando que la compañía no pueda cumplir los objetivos monetarios planteados.
- La rentabilidad de la compañía ha presentado un declive en los últimos tres años lo que emite un signo de alerta en cuanto a la salud financiera de la compañía, misma que afrontó en el 2020 uno de los años más difíciles por la pandemia del Covid – 19 viéndose obligada a paralizar sus operaciones por varios meses lo cual derivó en una afectación económica muy alta.

RECOMENDACIONES

- La Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. se caracteriza por obras de calidad y con la finalidad de seguir creciendo y generando mayor rentabilidad es necesario la implementación de estrategias que permitan aumentar los ingresos y al mismo tiempo un sistema de cobranza efectivo que facilite a la compañía una recuperación rápida y adecuada de las cuentas por cobrar logrando mayor liquidez para lograr los objetivos empresariales.
- Realizar una valoración periódica respecto a la aplicación, ejecución del plan financiero en la compañía, la implementación de herramientas para un adecuado control de la compañía y una correcta ejecución de estrategias y políticas con la finalidad de cumplir los objetivos y metas determinados.
- Mejorar la gestión financiera de la compañía contando con un administrador financiero y la implementación de herramientas tecnológicas e instrumentos financieros para mantener el control del área y la realización de inversiones que generen rentabilidad a corto y largo plazo, mismas que permitan mantener una liquidez y solvencia adecuada.

GLOSARIO

Apalancamiento Financiero: Aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como el endeudamiento y las acciones preferentes. (Gitman & Zutter, 2016)

Análisis de razones financieras: Métodos de cálculo e interpretación de razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. (Gitman & Zutter, 2016)

Costos: Los costos son desembolsos que una empresa u organización lleva a cabo en el tiempo para su operación. (López & Lankenau, 2017)

Diversificación: Resulta de sondear el futuro, experimentar, detectar problemas, crear conciencia de las distintas opciones, vislumbrar nuevas oportunidades, conseguir consensos y adquirir sensibilidad. (Chiavenato & Sapiro, 2017)

Factoring: Venta de cuentas a cobrar de clientes: decrementa la necesidad de capital corriente por disminuir la cuenta de clientes, generando tesorería inmediata. (Durbán, Irimia, Oliver, & Palacín, 2016)

Flexibilidad: El control debe proporcionar un juicio individual y que se pueda modificar, para adaptarse a las nuevas circunstancias y situaciones. (Chiavenato & Sapiro, 2017)

Ganancias Retenidas: Total acumulado de todas las ganancias netas de dividendos, que se han retenido y reinvertido en la empresa desde sus inicios. (Gitman & Zutter, 2016)

Retribución: Las acciones dan derecho a participar en los beneficios que genere la empresa. (Durbán, Irimia, Oliver, & Palacín, 2016)

Situación financiera: Una situación financiera sólida permite obtener, con más facilidad, capital externo para financiar sus proyectos.

Tácticas: Las estrategias se descomponen en tácticas para el mediano plazo, lo cual permite efectuar realineaciones para poder alcanzar objetivos. (Chiavenato & Sapiro, 2017)

BIBLIOGRAFÍA

- Alzamora, I. (2020). *El sistema financiero colocaciones y captaciones pre -post crisis en el Ecuador*. Obtenido de: https://issuu.com/ekosnegocios/docs/2010_11
- Angulo, S. (16 de Junio de 2021). *El Gobierno pone cautela para definir cambios en impuestos*. Obtenido de: <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/gobierno-pone-cautela-definir-cambios-impuestos-106601.html>
- Astudillo, M., & Fonseca, F. (2017). *Finanzas públicas para todos: una introducción a la hacienda pública mexicana*. México: Trillas S.A.
- Baena, G. (2017). *Metodología de la Investigación*, México: Grupo Editorial Patria.
- Brigham, E., & Houston, J. (2020). *Fundamentos de Administración Financiera* Obtenido de: https://issuu.com/cengagelatam/docs/9786075269252_issuu
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). *La gestion financiera aplicada a las organizaciones*. Obtenido de: <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/683>
- Cadena, P., Rendón, R., Aguilar, J., Salinas, E., De la Cruz, F., & Sangerman, D. (2017). *Métodos Cuantitativos, métodos cualitativos o su combinación en la investigación: un acercamiento en las ciencias sociales*. Obtenido de: http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-09342017000701603
- Cambal, J. (2019). *Modelo de Gestión Financiera para la Empresa Kratos Constructora Cía. Ltda. de la ciudad de Puyo*. Obtenido de: <file:///C:/Users/WinUser/Desktop/TESIS%20DE%20PLANES%20FINANCIEROS/PIUPCYA0002-2019.pdf>
- Campos, R;. (2019). *Finanzas II (Finanzas Corporativas)*. México: Facultad de Contaduría y Administración.
- Caro, N., Guardiola, M., & Ortiz, P. (2018). *Árboles de Clasificación como herramienta para predecir dificultades financieras en empresas Latinoamericanas a través de sus razones contables*. Obtenido de: <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1148>
- Carrillo, L. (2016). *Diseño del Plan Financiero para la Unidad Educativa Salesiana” Santo Tomás Apóstol” de la Ciudad De Riobamba Período Educativo 2016-2017*. (Tesis de pregrado, Escuela superior Politécnica de Chimborazo). Obtenido de: <file:///C:/Users/WinUser/Desktop/TESIS%20DE%20PLANES%20FINANCIEROS/22T0387%20B.pdf>
- Carrión, C. G. (2017). *La Planificación Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa "Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cia. Ltda.", de la Ciudad de*

- Catamayo, de la Provincia de Loja.* Obtenido de file:///C:/Users/WinUser/Downloads/20T00824.pdf
- Chiavenato, I., & Sapiro, A. (2017). *Planeación estratégica. Fundamentos y aplicaciones*. Mexico: Mc Graw-Hill
- Corvo, H. (2019). *Razones financieras: tipos, para qué sirven y ejemplos.* Obtenido de: <https://www.lifeder.com/razones-financieras/>
- Domínguez, A. (2015). *Diseño de un Plan Financiero para Incrementar la Rentabilidad de Importadora Castro en Santo Domingo de los Tsachilas. Santo Domingo.* Obtenido de: http://biblioteca.espoch.edu.ec/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=59530&query_desc=an%3A119
- Durbán, S., Irimia, A., Oliver, M., & Palacín, M. (2016). *Planificación financiera en la práctica empresarial.* Madrid: Pirámide.
- Ecuador en Cifras. (06 de Julio de 2021). *INEC publica las cifras de inflación de junio 2021.* Obtenido de: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/inec-publica-las-cifras-de-inflacion-de-junio-2021/>
- El Comercio. (11 de Noviembre de 2019). *Gobiernos locales priorizarán obras de infraestructura en 2020.* Obtenido de: <https://www.elcomercio.com/actualidad/gobiernos-locales-obras-infraestructura-2020.html>
- El Universo. (31 de Diciembre de 2020). *Pequeños proveedores protestaron por atrasos del Gobierno desde junio a diciembre del 2020.* Obtenido de: <https://www.eluniverso.com/noticias/2020/12/30/nota/9110767/proveedores-protesta-falta-pago-atrasos-diciembre-2020>
- El Universo. (18 de Marzo de 2021). *Proveedores impagos vuelven a protestar en la Plataforma Financiera y quedan a la espera de una reunión con Finanzas.* Obtenido de: <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/proveedores-impagos-protesa-deuda-interna-ministerio-de-economia-marzo-2021-nota/>
- Elizalde, L. (2018). *Planificación financiera como soporte de gestión del éxito organizacional .* Obtenido de: <https://www.eumed.net/rev/ce/2018/4/planificacion-financiera-exito.html>
- Elizalde, L. (2019). *Los estados financieros y las políticas contables.* <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Finanzas, M. (2019). *Normativa de Contabilidad Gubernamental.* Obtenido de: file:///C:/Users/WinUser/Downloads/Anexo_Acuerdo-Ministerial-067-Normativa-de-Contabilidad-Gubernamental.pdf
- García, I. (25 de Abril de 2018). *Definición de Utilidad.* Obtenido de: <https://www.economiasimple.net/glosario/utilidad>
- Garrido, P., & Íñiguez, R. (2017). *Análisis de Estados Contables.* Madrid: Pirámide.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera.* México: Pearson.

- González, J. (2016). *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera*. Madrid: Pirámide.
- Guatemala, C. (2020). *Guía de Actuación responsable frente al COVID-19*. Obtenido de: http://recursosbiblio.url.edu.gt/publicjlg/Lib/2020/Gui_COVID_19.pdf
- Gutiérrez, C., & Fernández, C. (2016). *Contabilidad financiera para pequeñas y medianas empresas*. Madrid: Pirámide.
- Guzman, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Guayaquil: Compás.
- Haro, A., & Rosario, J. (2017). *Dirección Financiera: Inversión*. Almería: Editorial Universidad de Almería.
- Haro, A., & Rosario, J. (2017). *Gestión Financiera*. Alemania: Editorial Universidad de Almería.
- Hellriegel, D., Jackson, S., & Slocum, J. (2017). *Administración. Un enfoque basado en competencias*. México: Cengage Learning.
- Hernandez, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la Investigación: México*: Mc Graw-Hill
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, M. (2017). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw-Gill.
- Hill, C., Jones, G., & Schilling, M. (2015). *Administración estratégica: teoría y casos. Un enfoque integral*. México: Cengage Learning.
- Hitt, M., Ireland, D., & Hoskisson, R. (2015). *Administración estratégica. Competitividad y globalización: conceptos y casos*. México: Cengage Learning.
- Inenka Business School. (13 de Mayo de 2021). *Macroentorno de una empresa: qué es y cómo identificarlo*. Obtenido de: <https://escuelainenka.com/como-identificar-macroentorno-empresa/>
- Jacobs, R., & Chase, R. (2018). *Administración de operaciones. Producción y cadena de suministros*. México: McGraw-Hill
- La Hora. (31 de Agosto de 2020). *Impuesto del 2% "a los ingresos" aplasta al emprendimiento*. Obtenido de: https://lahora.com.ec/noticia/1102326447/impuesto-del-2_-a-los-ingresos-aplasta-al-emprendimiento-_ecuatoriano_
- Lambretón, V., & Garza, G. (2016). *Información Financiera en los Negocios*. México: Pearson Educación.
- López, A., & Lankenau, D. (2017). *Administración de proyectos, la clave para la coordinación efectiva de actividades y recursos*. México: Pearson Educación.
- Madura, J. (2015). *Administración financiera internacional*. México: Cengage Learning.
- Malhotra, N. (2016). *Investigación de mercados*. México: Pearson Educación.
- Martinez, C. (2019). *Investigación*. Obtenido de: <https://www.lifeder.com/investigacion-descriptiva/>

- Montano, J. (2018). *Investigación No Experimental: Diseños*, Obtenido de: <https://www.lifeder.com/investigacion-no-experimental/>
- Mundial, B. (17 de Febrero de 2021). *Cómo la COVID-19 (coronavirus) afecta a las empresas en todo el mundo*. Obtenido de: <https://www.bancomundial.org/es/news/infographic/2021/02/17/how-covid-19is-affecting-companies-around-the-world>
- Nacional, A. (2018). *Ley Orgánica para la Planificación Integral de la Circunscripción Territorial Especial Amazónica*. Obtenido de: <https://www.secretariadelamazonia.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/11/Ley-Org%C3%A1nica-para-la-Planificaci%C3%B3n-Integral-de-la-Circunscripci%C3%B3n-Territorial-Especial-Amaz%C3%B3nica.pdf>
- Pérez, S., & Pérez, F. (2016). *Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos*. Obtenido de: <file:///C:/Users/WinUser/Downloads/Dialnet-PlanificacionFinancieraDeLasEmpresas-5833413.pdf>
- Pimienta, J., & De la Orden, A. (2017). *Metodología de la Investigación*. México: Pearson Educación.
- Prieto, B. (2017). *El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales*. Obtenido de: [:https://doi.org/https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-46.umdi](https://doi.org/https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-46.umdi)
- Puente, M. (2017). *Planeación Financiera y la Gestión Empresarial*. Obtenido de: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/gestion-empresarial.html>
- Raffino, M. (2020). *¿Qué es la planeación en administración?* Obtenido de: <https://concepto.de/planeacion-en-administracion/>
- Rodas, J. (2019). *Análisis Financiero y Toma de Decisiones en la Empresa Autopartes Ferrosos SRL*. Obtenido de: http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/3549/Rodas%20Valladares_tesis_posgrado_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rodríguez, A., & Pérez, A. (2017). *Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento*. Obtenido de: <https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
- Romero, M. (2019). *¿Qué es un guion de entrevista?* Obtenido de: <https://www.lifeder.com/guion-de-entrevista/>
- Ruiz, M. (03 de Abril de 2021). *MEFE y MEFI, herramientas para análisis estratégico*. Obtenido de: <https://milagrosruizbarroeta.com/mefe-y-mefi-herramientas-para-analisis-estrategico/>

- Salazar, M., Alvear, P., & Sampedro, M. (2019). *La planeación Financiera como herramienta de Gestion para mejorar la rentabilidad en las instituciones Financieras*. Obtenido de: <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i2.487>
- Sarango, E. (2015). *Propuesta de un Plan Financiero para Incrementar la Rentabilidad de la Constructora Andrade - Rodas VIP S.A. Ubicada en la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha*". (Tesis de pregrado, Universidad de las Fuerzas Armadas). Obtenido de: <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/10739/3/T-ESPE-049267-R.pdf>
- Socías, A., Horrach, P., Herranz, R., Jover, G., & Llull, A. (2017). *Contabilidad Financiera*. Madrid: Pirámide.
- Superintendencia de Compañías. (2021). *Panorama Societario 2020*. Obtenido de: https://portal.supercias.gob.ec/wps/portal/Inicio/Inicio/NoticiasSCVS/Noticias!/ut/p/a1/rZJBU9swFIR_Sw8-Onq2bMXpTSFtiENsIAPFvjCSojhiYsnIgpZ_XyUDDDBAYahuT7NvR_tpUY0uUK3ZrWqYU0az7W6uyWUyncM0mUJeLkgGNCvS2W18jKFMvaDyAnjjUHi-D-M8gtnPZTwe0RJgFqFfqEa10K5zG1T1N52
- Superintendencia de Compañías. (03 de Mayo de 2021). *Las SAS impulsaron la constitución de empresas en el país*. Obtenido de: <https://www.revistalideres.ec/lideres/sas-industrias-supercias-registro-mercantil.html>
- Thompson, A., Strickland, A., Janes, A., Sutton, C., Peteraf, M., & Gamble, J. (2017). *Administración estratégica. Teoría y casos*. México: McGraw-Hill Education.
- Troncoso, C., & Amaya, A. (2017). *Entrevista: guía práctica para la recolección de datos cualitativos en investigación de salud*. *Rev.* Obtenido de: <http://dx.doi.org/10.15446/revfacmed.v65n2.60235>
- Universidad Nacional Autónoma de México. (2018). *Las finanzas, herramienta en las ciencias de la administración*. México: Publicaciones Empresariales UNAM. FCA.
- Universo, E. (23 de Enero de 2021). *Cámaras de Comercio proponen corregir cobro del 2% para microempresarios que inició en 2021*. Obtenido de: <https://www.eluniverso.com/noticias/2021/01/23/nota/9599230/camara-comercio-propuesta-correguir-impuesto-2-microempresarios/>
- Vásconez, L. (20 de Julio de 2021). *Amazonía ecuatoriana registra las peores lluvias en 10 años; oleoductos y vías están en riesgo*. Obtenido de: <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/lluvias-amazonia-napo-orellana-clima.html>
- Vizuet, M. (24 de Junio de 2021). *Las obras de la corrupción*. Obtenido de: <https://www.elcomercio.com/cartas/obras-corrupcion-cartas-direccion-defensoria.html>
- Wehrich, H., Cannice, M., & Koontz, H. (2017). *Administración*. México: McGraw-Hill



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



NÚMERO RUC: 16R1704285001
RAZÓN SOCIAL: COMPAÑIA SERVICIOS ELECTRICOS INTEGRALES Y DE CONSTRUCCIONES VALENHARO CIA LTDA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001 Estado: ABIERTO - MATRIZ FEC. INICIO ACT.: 08/10/2004
NOMBRE COMERCIAL: VALENHARO CIA LTDA FEC. CIERRE: FEC. FINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MATERIALES ELÉCTRICOS.
INSTALACIONES ELÉCTRICAS INDUSTRIALES DOMICILIARIAS Y EN URBANIZACIONES.
CONSTRUCCIÓN Y REMODELACION DE OBRAS CIVILES EN GENERAL.
ESTUDIO DE FACTIBILIDAD DE SUELOS.
ESTUDIO DE IMPACTO AMBIENTAL Y TRATAMIENTO DE AGUA.
EXPLOTACION DE MINAS DE MATERIALES PÉTREOS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: MARISCAL SUCRE Calle: LA NIÑA Número: EB-52 Intersección: YANEZ PINZON Referencia: LA MARISCAL Edificio ROYAL BUSINESS Piso: 3 Oficina: 303 Celular: 0999127915 Email: juanesal_5@yahoo.es Fax: 032890000 Telefono Trabajo: 032896930 Telefono Trabajo: 0328918126 Email principal: juanesal_5@yahoo.es

No. ESTABLECIMIENTO: 002 Estado: ABIERTO - OFICINA FEC. INICIO ACT.: 16/03/2005
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: FEC. FINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MATERIAL ELÉCTRICO.
INSTALACION MANTENIMIENTO Y REPARACION DE SISTEMAS ELÉCTRICOS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: NAPO Cantón: TENA Parroquia: TENA Barrio: ELOY ALFARO Calle: CAMILO PONCE ENRIQUEZ Número: SN Intersección: CHONTA YACU Referencia: A CIENTO CINCUENTA METROS DIAGONAL A LA IGLESIA DE LA VIRGEN DEL CISNE CASA DE MADERA DE UN PISO Email: juanesal_5@yahoo.es Telefono Trabajo: 062989368 Celular: 0993265028 Email principal: juanesal_5@yahoo.es



Código: R1MRUC2019002042847

Fecha: 07/08/2019 10:36:14 AM



ANEXO B: LISTA DE CLIENTES FRECUENTES DE LA COMPAÑÍA

EMPRESAS	POBLACIÓN	MUESTRA
GAD Provincial de Francisco de Orellana	1	1
GAD Municipal Joya de los Sachas	1	1
GAD Municipal Putumayo	1	1
GAD Parroquial Puerto Misahuallí	1	1

ANEXO C: GUÍA DE ENTREVISTA PRESIDENTE DE LA COMPAÑÍA

ENTREVISTA

Distinguido presidente de la compañía, me dirijo a usted de la manera más cordial, con el propósito de conocer la situación socioeconómica de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. La respectiva información será privada y utilizada únicamente para fines académicos.

ENTREVISTADOR:

ENTREVISTADO:

CARGO:

TÍTULO:

AÑOS DE SERVICIO:

- 1. ¿Cuáles son las fortalezas y debilidades de la compañía y que acciones ha tomado usted para hacer propias sus fortalezas y para tomar y aplacar las debilidades?**
- 2. ¿Cuál usted considera que sean sus amenazas y oportunidades?**
- 3. ¿Como se maneja las finanzas en su compañía, emita brevemente un análisis financiero?**
- 4. ¿Cómo se encuentran los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, de la compañía, son adecuadas para el giro del negocio?**
- 5. ¿Se realiza una planificación financiera en la compañía y se ha ejecutado proyecciones a los estados financieros?**
- 6. ¿Cuáles son las metas que usted propone a futuro para la compañía de tal manera que se solvete las debilidades antes descritas?**
- 7. ¿Con que periodicidad se evalúa las metas de los diferentes departamentos de la compañía?**
- 8. ¿Cuál es la cultura organizacional de su compañía, su desempeño del personal?**
- 9. ¿Qué estrategias financieras usted implementaría para optimizar la rentabilidad de la compañía?**
- 10. ¿En qué porcentaje el nivel de ventas se ha visto afectado por la emergencia sanitaria y que estrategias usted ha implementado para solventarlas?**
- 11. ¿Usted cree que para el año 2021 va a mejorar la situación financiera de la compañía?**

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO D: GUÍA DE ENTREVISTA CONTADORA

ENTREVISTA

Distinguida Contadora de la compañía, me dirijo a usted de la manera más cordial, con el propósito de conocer la situación socioeconómica de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. La respectiva información será privada y utilizada únicamente para fines académicos.

ENTREVISTADOR:

ENTREVISTADO:

CARGO:

TÍTULO:

AÑOS DE SERVICIO:

- 1. ¿Cuáles son las fortalezas y debilidades de la compañía y que acciones se ha tomado para hacer propias sus fortalezas y aplacar las debilidades?**
- 2. ¿Cuáles considera Ud. que sean las amenazas y oportunidades de mayor impacto en la compañía?**
- 3. ¿Hasta qué punto la compañía se ha visto afectada por factores sociales, económicos o políticos generados por el covid-19?**
- 4. ¿Como se maneja las finanzas en la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.?**
- 5. ¿Exponga los métodos y herramientas de análisis financieros que aplican en la compañía?**
- 6. Emita brevemente un análisis de la situación financiera de la compañía**
- 7. ¿Según los últimos reportes de la compañía considera Ud. que los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad son adecuados?**
- 8. ¿En los gastos de administración y ventas de la compañía aparece la cuenta otros, misma que abarca el mayor rubro dentro de estos gastos, podría detallar las especificaciones y que abarca dicha cuenta?**

9. **¿Cuáles son los clientes que posee la compañía e indique las políticas que se han establecido para conservarlos?**
10. **¿Los resultados de los análisis y razones financieras son insumos para un estudio financiero periódico entre los directores de la compañía?**
11. **¿La compañía está obteniendo tasas de rentabilidad optimas sobre las ventas y el patrimonio? ¿Cuál ha sido su tendencia a través del tiempo?**
12. **¿Qué estrategias financieras usted implementaría para optimizar la rentabilidad de la compañía?**
13. **¿Cuáles son los objetivos que se ha trazado la compañía en los próximos 5 años?**
14. **¿Se realiza una planificación financiera y proyecciones a los estados financieros para los siguientes años?**
15. **¿La compañía está generando suficiente capital para crecer o está financiando su desarrollo con fondos externos?**

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO E: GUÍA DE ENTREVISTA SUPERINTENDENTE DE OBRA

ENTREVISTA

Distinguido Superintendente de Obra de la compañía, me dirijo a usted de la manera más cordial, con el propósito de conocer la situación socioeconómica de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. La respectiva información será privada y utilizada únicamente para fines académicos.

ENTREVISTADOR:

ENTREVISTADO:

CARGO:

TÍTULO:

AÑOS DE SERVICIO:

- 1. ¿Cuáles son las fortalezas y debilidades de la compañía y que acciones se ha tomado para hacer propias sus fortalezas y aplacar las debilidades?**
- 2. ¿Cuáles considera Ud. que sean las amenazas y oportunidades de mayor impacto en la compañía?**
- 3. ¿Hasta qué punto la compañía se ha visto afectada por factores sociales, económicos o políticos generados por el covid-19?**
- 4. ¿Considera usted que la rentabilidad obtenida en los últimos 3 períodos es eficiente?**
- 5. ¿Al momento de adquirir los materiales para la ejecución de obras, existe un análisis de proveedores que permita obtener materiales a un costo menor y así optimizar costos?**
- 6. ¿Cuáles son los objetivos que se ha trazado la compañía en los próximos 5 años?**
- 7. ¿Cuáles son las metas del departamento de obras y con qué periodicidad se evalúan?**
- 8. ¿Existe un control eficiente entre los recursos financieros, materiales e insumos utilizados en la ejecución de obras?**

9. **¿Qué estrategias usted implementaría para el crecimiento de los ingresos, optimización de costos y optimización de la rentabilidad?**
10. **¿Qué estrategias plantea para optimizar la rentabilidad de la compañía?**
11. **¿Cree usted que el sector de la construcción en la actualidad tiene tendencias de crecimiento, cuáles son?**
12. **¿Ha realizado un análisis de la competencia referente a los costos? Describa**
13. **¿Cuál cree usted que debe ser la principal característica que debe tener una empresa de construcción para lograr el éxito en el mercado actual?**
14. **¿La compañía tiene entre sus objetivos la adquisición de maquinaria y equipo en los siguientes 5 años, cual es el valor proyectado de la inversión?**

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

**ANEXO F: ENTREVISTA GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO
PROVINCIAL DE ORELLANA**

ENTREVISTA

Distinguido cliente de la compañía, me dirijo a usted de la manera más cordial, con el propósito de conocer sobre la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. La respectiva información será privada y utilizada únicamente para fines académicos.

ENTREVISTADOR: ESNEYDE ESTHER GARCIA PIN

ENTREVISTADO: ING. MERCY GUADALUPE MORETA SAILEMA

CARGO: COORDINADORA DE OBRAS PÚBLICAS DEL GOBIERNO AUTÓNOMO
DESCENTRALIZADO PROVINCIAL DE ORELLANA

TÍTULO: INGENIERA CIVIL

AÑOS DE SERVICIO: 6 AÑOS

1. Ud. ha realizado algún contrato con la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda., bajo qué tipo de servicios?

Si, contratación pública

2. ¿Con que frecuencia utiliza los servicios de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.?

A veces (Contratos de Largo Plazo)

3. ¿La institución ha presentado retrasos en la entrega de sus servicios?

Si

4. ¿La Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. le oferta créditos y que plazos de crédito establecen?

No ha prestado este tipo de servicios a la Institución

5. ¿Considera Ud. que las obras ejecutadas por la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. cumplen con los estándares de calidad y son proporcionales a los costos de las mismas?

Normal

6. ¿Qué factores considera más importantes al momento de contratar un servicio de una empresa constructora?

De calidad, eficiente y que cumplan a cabalidad los cláusulas precontractuales y contractuales

- 7. ¿Los precios por los servicios de la compañía son adecuados en torno al mercado competitivo?**

Si

- 8. ¿Qué servicios adicionales desea que se implementen en la compañía?**

Mantenimiento de construcciones

- 9. ¿Considera Ud. que la compañía posee tecnología adecuada para el cumplimiento de sus obras?**

Normal

- 10. ¿Basado en su experiencia como cliente que recomendaciones y sugerencias presenta Ud. para la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.?**

Pagar puntualmente a los proveedores y personal que laboran para la compañía.

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO G: ENTREVISTA GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO DE PUTUMAYO

ENTREVISTA

Distinguido cliente de la compañía, me dirijo a usted de la manera más cordial, con el propósito de conocer sobre la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. La respectiva información será privada y utilizada únicamente para fines académicos.

ENTREVISTADOR: ESNEYDE ESTHER GARCIA PIN

ENTREVISTADO: ING. SANDRO PATRICIO RIERA VALLEJO

CARGO: DIRECTOR DE OBRAS PÚBLICAS DEL GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO MUNICIPAL DE PUTUMAYO

TÍTULO: INGENIERO CIVIL

AÑOS DE SERVICIO: 4 AÑOS

1. Ud. ha realizado algún contrato con la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda., bajo qué tipo de servicios?

Si, tenemos un contrato vigente con la constructora; la construcción del parque central de Puerto el Carmen

2. ¿Con que frecuencia utiliza los servicios de la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.?

Solo se está utilizando los servicios de la compañía que usted menciona, por motivo de la contratación pública que se realizó para la ejecución de la construcción del parque.

3. ¿La institución ha presentado retrasos en la entrega de sus servicios?

No, la institución está cumpliendo con todo lo que reza en el contrato que se firmó con la constructora.

4. ¿La Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. le oferta créditos y que plazos de crédito establecen?

El contrato que se tiene con la empresa antes en mención fue una contratación pública, para la construcción del parque, cuyos plazos están establecidos y aceptados por ambas partes tanto por la institución o unidad contratante como por la contratista.

5. ¿Considera Ud. que las obras ejecutadas por la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda. cumplen con los estándares de calidad y son proporcionales a los costos de las mismas?

Si, hasta el momento la compañía cumple con todos los estándares de calidad y profesionalismo de su equipo técnico destinado para este contrato.

6. ¿Qué factores considera más importantes al momento de contratar un servicio de una empresa constructora?

. -Que cuenten con la suficiente experiencia los técnicos que van a estar presente para dicha obra.

. -Que la compañía brinde la seguridad económica para la realización de dicha obra.

7. ¿Los precios por los servicios de la compañía son adecuados en torno al mercado competitivo?

Si, están adecuados los precios que manejamos en la institución.

8. ¿Qué servicios adicionales desea que se implementen en la compañía?

La verdad que no, esta compañía cuenta con todas las implementaciones necesarias para la realización de un contrato o alguna obra a ejecutar.

9. ¿Considera Ud. que la compañía posee tecnología adecuada para el cumplimiento de sus obras?

Si posee la tecnología adecuada para esta obra que mantiene con la institución.

10. ¿Basado en su experiencia como cliente que recomendaciones y sugerencias presenta Ud. para la Compañía de Servicios Eléctricos Integrales y de Construcciones Valenharo Cía. Ltda.?

Me parece que no hay, porque como lo mencione anteriormente la empresa en mención cuenta con el personal calificado en cada una de sus ramas, como los Técnicos responsables de la ejecución, manejo y calidad de los materiales para la ejecución de la obra; además cuentan con mano de obra calificada y con experiencia para esta obra que se está ejecutando en nuestro Cantón.

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO H: ARCHIVOS DE ESTADOS FINANCIEROS

A. Estado de Situación Financiera

Activos		Saldo al	
		31-dic-20	31-dic-19
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota C)	7.702,96	93.136,52
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota D)	611.450,68	2.287.707,97
Inventarios	(Nota E)	440.600,00	215.600,00
Activos por impuestos corrientes	(Nota F)	46.168,51	68.815,77
Total Activo Corriente		1.105.922,15	2.665.260,26
Activo no Corriente			
Propiedades, planta y equipo	(Nota G)	1.354.568,23	947.932,26
Activos por impuestos diferidos		399,05	399,05
Total Activo no Corriente		1.354.967,28	948.331,31
Total Activos		2.460.889,43	3.613.591,57
Pasivos		Saldo al	
		31-dic-20	31-dic-19
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota H)	1.074.824,73	2.001.517,39
Impuesto a la renta	(Nota F)	-	37.747,16
Participación trabajadores	(Nota F)	-	22.844,03
Pagos a y por cuenta de empleados	(Nota I)	5.628,45	31.750,62
Pasivos por impuestos corrientes	(Nota F)	86.163,36	29.750,17
Total Pasivo Corriente		1.166.616,54	2.123.609,37
Pasivo No Corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	(Nota J)	6.290,53	6.290,53
Total Pasivo No Corriente		6.290,53	6.290,53
Total Pasivos		1.172.907,07	2.129.899,90
Patrimonio			
Capital social	(Nota K)	402,00	402,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		999.290,10	1.106.012,92
Reserva legal		29.334,60	29.334,60
Reserva de capital		29.013,36	29.013,36
Superávit por Revaluación		40,99	40,99
Ganancias Acumuladas		318.887,79	260.023,17
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		-88.986,49	58.864,62
Total Patrimonio		1.287.982,36	1.483.691,67
Total Pasivos y Patrimonio		2.460.889,43	3.613.591,57

B. Estado de Resultados Integrales

		Saldo al	
		31-dic-20	31-dic-19
Ingresos por actividades ordinarias	(Nota L)	1.054.364,27	2.710.504,41
Costo de ventas y producción	(Nota M)	-854.942,82	-2.072.897,71
Ganancia (Pérdida) Bruta en Ventas		199.421,45	637.606,70
Gastos de Operación:			
Gastos de administración y ventas	(Nota N)	-147.840,94	-420.645,16
Gastos financieros	(Nota O)	-23.418,85	-5.328,23
Total Gastos de Operación		-171.259,79	-425.973,39
Otros (Ingresos) Egresos:			
Otros ingresos	(Nota P)	9,64	121,35
Otros egresos	(Nota Q)	-117.157,79	-152.890,04
Otros (Ingreso) Egresos - neto		-117.148,15	-152.768,69
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		-88.986,49	58.864,62

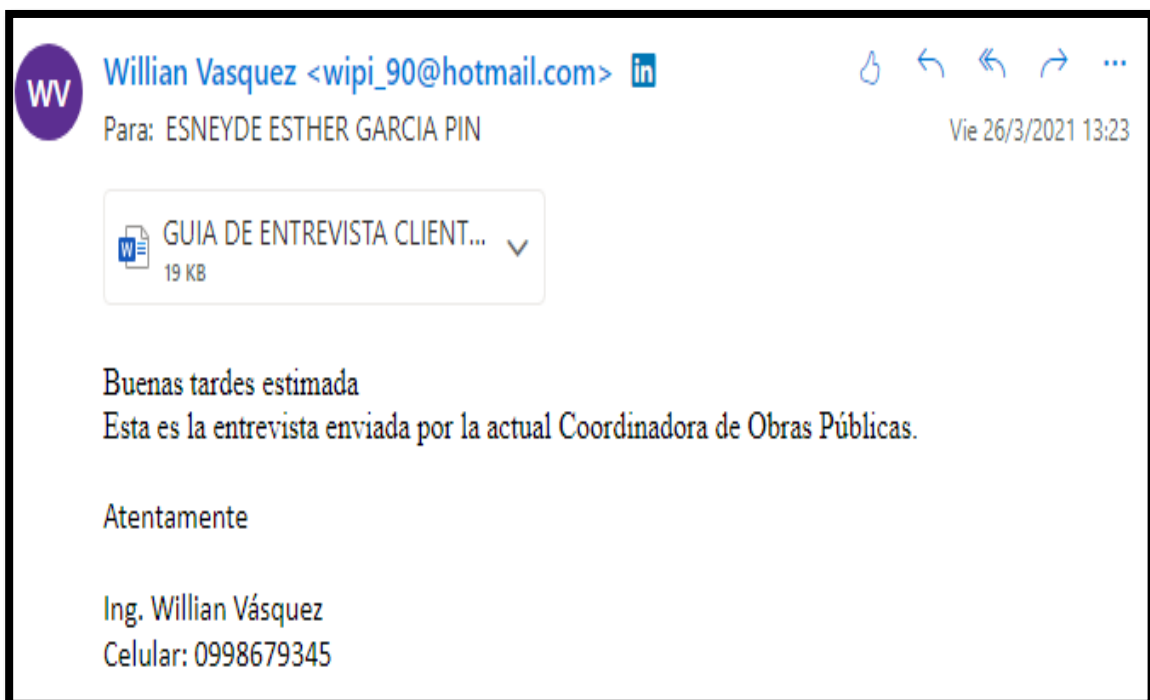
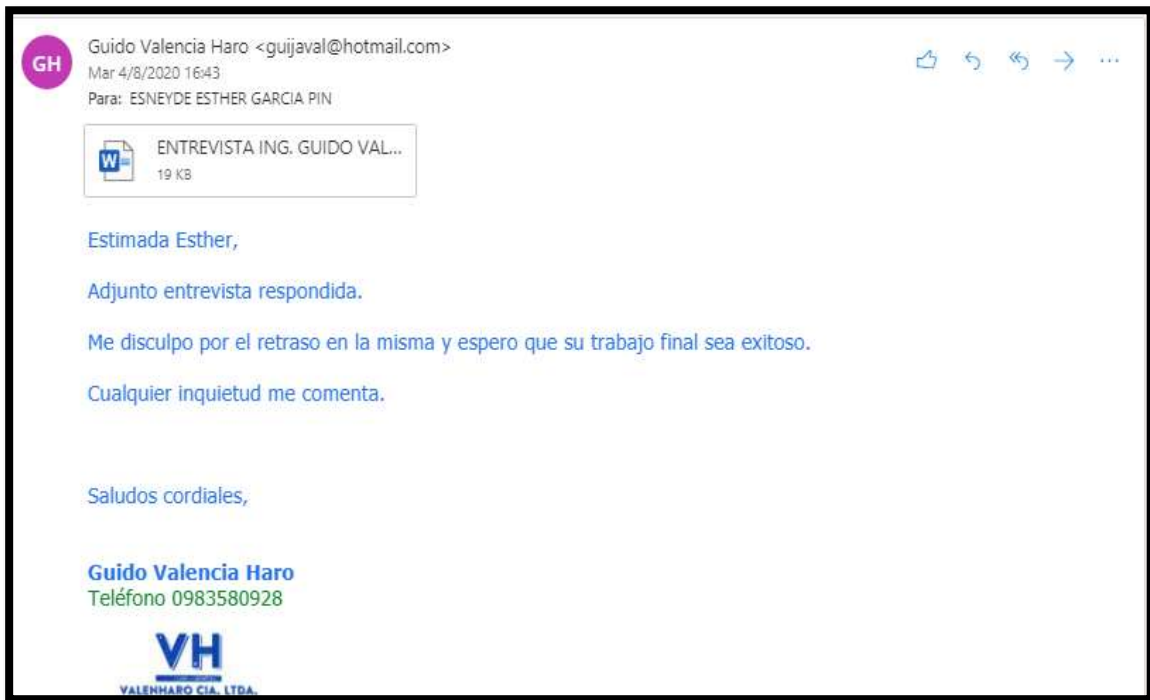
A. Estado de Situación Financiera

Activos		Saldo al	
		31-Dec-18	31-Dec-17
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota C)	457,536.41	154,372.30
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota D)	1,477,953.88	442,674.78
Inventarios	(Nota E)	45,318.25	80,649.30
Activos por impuestos corrientes	(Nota F)	34,118.10	48,348.80
Total Activo Corriente		2,014,926.64	726,045.18
Activo no Corriente			
Propiedades, planta y equipo	(Nota G)	933,719.53	130,917.57
Activos por impuestos diferidos		399.05	-
Total Activo no Corriente		934,118.58	130,917.57
Total Activos		2,949,045.22	856,962.75
Pasivos		Saldo al	
		31-Dec-18	31-Dec-17
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota H)	1,688,965.48	446,147.90
Impuesto a la renta	(Nota F)	38,907.93	18,737.30
Participación trabajadores	(Nota F)	17,213.14	23,801.14
Pagos a y por cuenta de empleados	(Nota I)	2,535.08	12,008.36
Pasivos por impuestos corrientes	(Nota F)	11,318.93	7,833.45
Total Pasivo Corriente		1,758,940.56	508,528.15
Pasivo No Corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	(Nota J)	6,290.53	-
Total Pasivo No Corriente		6,290.53	-
Total Pasivos		1,765,231.09	508,528.15
Patrimonio			
Capital social	(Nota K)	402.00	402.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		865,000.00	66,640.00
Reserva legal		29,334.60	29,334.60
Reserva de capital		29,013.36	29,013.36
Superávit por Revaluación		40.99	-
Ganancias Acumuladas		223,044.64	146,664.68
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		36,978.54	76,379.96
Total Patrimonio		1,183,814.13	348,434.60
Total Pasivos y Patrimonio		2,949,045.22	856,962.75

B. Estado de Resultados Integrales

		Saldo al	
		31-Dec-18	31-Dec-17
Ingresos por actividades ordinarias	(Nota L)	2,193,369.64	3,972,043.72
Costo de ventas y producción	(Nota M)	-1,702,439.74	-3,530,730.80
Ganancia (Pérdida) Bruta en Ventas		490,929.90	441,312.92
Gastos de Operación:			
Gastos de administración y ventas	(Nota N)	-308,718.46	-213,773.15
Gastos financieros	(Nota O)	-219.37	-21,024.32
Total Gastos de Operación		-308,937.83	-234,797.47
Otros (Ingresos) Egresos:			
Otros ingresos	(Nota P)	1,291.83	869.43
Otros egresos	(Nota Q)	-146,305.36	-131,004.92
Otros (Ingreso) Egresos - neto		-145,013.53	-130,135.49
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		36,978.54	76,379.96

ANEXO I: RESPUESTAS A ENTREVISTAS A TRAVÉS DE EMAIL



ANEXO J: PRONÓSTICO DE MÉTODO PROMEDIO MÓVIL DOBLE

MÉTODO PROMEDIO MÓVIL DOBLE							
	Yt	Mt	Mt'	At	Bt	PRONÓSTICO	m
N°	VENTAS	DEMANDA					
1	993.164,05						4
2	992.888,93						p
3	992.857,81						1
4	993.132,93						2
5	548.495,53	993.010,93					3
6	548.220,41	881.843,80					4
7	548.189,29	770.676,67					5
8	548.464,41	659.509,54	826.260,24	492.758,85	-155.633,98		6
9	677.779,22	548.342,41	715.093,11	381.591,72	-155.633,98	337.124,86	7
10	677.504,10	580.663,33	639.797,99	521.528,68	-55.192,34	225.957,73	8
11	677.472,98	612.984,26	600.374,88	625.593,63	11.768,75	466.336,33	9
12	677.748,10	645.305,18	596.823,79	693.786,56	45.249,29	637.362,37	10
13	263.744,19	677.626,10	629.144,72	726.107,49	45.249,29	739.035,86	11
14	263.469,07	574.117,34	627.508,22	520.726,47	-49.831,48	771.356,78	12
15	263.437,95	470.608,59	591.914,30	349.302,87	-113.218,67	470.894,98	13
16	263.713,07	367.099,83	522.362,96	211.836,69	-144.912,26	236.084,20	14
17						1 66.924,43	15
18						2 133.848,85	16
19						3 200.773,28	17
20			2021	669.244,26		4 267.697,70	18
21						5 334.622,13	19
22						6 401.546,56	20
23						7 468.470,98	
24			2022	1.740.035,07		8 535.395,41	
25						9 602.319,83	
26						10 669.244,26	
27						11 736.168,68	
28			2023	2.810.825,89		12 803.093,11	
29						13 870.017,54	
30						14 936.941,96	
31						15 1.003.866,39	
32			2024	3.881.616,70		16 1.070.790,81	
33						17 1.137.715,24	
34						18 1.204.639,67	
35						19 1.271.564,09	