



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

**“PROPUESTA DE UN PLAN FINANCIERO PARA
INCREMENTAR LA RENTABILIDAD DE LA CONSTRUCTORA
“DEL ALBA CONSTRUCTORA. CIA LTDA” DE LA CIUDAD DE
RIOBAMBA PARA EL AÑO 2021-2022.”**

Trabajo de Integración Curricular

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar el grado académico de:

LICENCIADA EN FINANZAS

AUTORA:

MAOLY ESTEFANÍA HERRERA COBOS

Riobamba – Ecuador

2022



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

**“PROPUESTA DE UN PLAN FINANCIERO PARA
INCREMENTAR LA RENTABILIDAD DE LA CONSTRUCTORA
“DEL ALBA CONSTRUCTORA. CIA LTDA” DE LA CIUDAD DE
RIOBAMBA PARA EL AÑO 2021-2022.”**

Trabajo de Integración Curricular

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar el grado académico de:

LICENCIADA EN FINANZAS

AUTORA: MAOLY ESTEFANÍA HERRERA COBOS

DIRECTOR: ING. WILLIAN PATRICIO CEVALLOS SILVA

Riobamba – Ecuador

2022

©2020, Maoly Estefanía Herrera Cobos

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 del Autor.

Yo, Maoly Estefanía Herrera Cobos, declaro que el presente Trabajo de Integración Curricular es de mi autoría y los resultados del mismo son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citadas y referenciadas.

Como autor, 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.

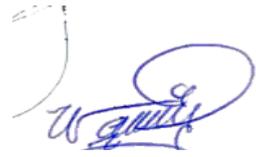
Riobamba, 01 de diciembre de 2022.

Maoly Estefanía Herrera Cobos

C.I. 0604633370

ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA 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, **PROPUESTA DE UN PLAN FINANCIERO PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD DE LA CONSTRUCTORA “DEL ALBA CONSTRUCTORA. CIA LTDA” DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA PARA EL AÑO 2021-2022.**, previo a la obtención del título de Licenciada en Finanzas, ha sido desarrollado por la señorita: **MAOLY ESTEFANÍA HERRERA COBOS**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal 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
		
		2022-12-01
Ing. Carmen Amelia Samaniego Erazo PRESIDENTE DEL TRIBUNAL	
		
Ing. William Patricio Cevallos Silva DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	2022-12-01
		
Ing. José Gabriel Pilaguano Mendoza ASESOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	2022-12-01

DEDICATORIA

Lleno de regocijo, de amor y esperanza, dedico el presente trabajo, a cada uno de mis seres queridos, quienes han sido mis pilares para seguir adelante. Es para mí una gran satisfacción poder dedicarles a ellos, que con mucho esfuerzo, esmero y trabajo me lo he ganado. A mis padres Hernán Herrera y Norma Cobos, porque ellos son la motivación de mi vida mi orgullo de ser lo que seré. A mis hermanos Yarely y Cristian, porque son la razón de sentirme tan orgullosa de culminar mi meta, gracias a ellos por confiar en mí. A mi mejor amigo/a Luis Santos y Estefy Ocaña porque son como mis hermanos, por siempre estar para mí, por las palabras de aliento en todo este proceso. A mis amigas/os por apoyarme en todo, por extenderme su mano cuando más lo he necesitado, por el cariño brindado, por cada experiencia vivida , de verdad mil gracias hermanitas, siempre los llevo en mi corazón.

Maoly

AGRADECIMIENTO

Al finalizar el presente trabajo quiero agradecer primero a Dios y María Auxiliadora por darme la sabiduría, por permitirme vivir y disfrutar de cada día. A mis padres por darme una familia maravillosa, quienes han creído en mí siempre, dándome ejemplo de superación, humildad y sacrificio, enseñándome a valorar todo, lo que tengo. No ha sido sencillo el camino hasta ahora, pero gracias a sus aportes, a su amor, a su inmensa bondad y apoyo, lo complicado de lograr esta meta se ha notado menos. Les agradezco y hago presente mi gran afecto hacia ustedes, mi hermosa familia. A mis docentes de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de nuestra profesión. A mis amigos/as y compañeros por los buenos momentos que hemos compartido, creo que todos hemos aprendido y aprendemos continuamente de todos y de nosotros mismos, tanto profesional como personalmente. En especial un cariñoso reconocimiento a los que me han demostrado su apoyo y brindado sus ánimos y consejos últimamente.

Maoly

ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiii
RESUMEN.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
INTRODUCCIÓN.....	1

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL.....	5
1.1. Antecedentes de la investigación.....	5
1.2. Marco Teórico.....	5
<i>1.2.1. Las Finanzas.....</i>	<i>5</i>
<i>1.2.2. Plan.....</i>	<i>6</i>
<i>1.2.3. Planificación financiera.....</i>	<i>6</i>
<i>1.2.4. Planeación Estratégica financiera.....</i>	<i>6</i>
<i>1.2.5. Origen de la planeación financiera.....</i>	<i>7</i>
<i>1.2.6. Importancia de la planeación financiera.....</i>	<i>8</i>
<i>1.2.7. Objetivos del plan financiero.....</i>	<i>8</i>
<i>1.2.8. Los objetivos principales de cualquier plan financiero son.....</i>	<i>8</i>
<i>1.2.8. Tipos de planes financieros.....</i>	<i>8</i>
<i>1.2.9. Proceso del plan financiero.....</i>	<i>9</i>
<i>1.2.10. Beneficios de la planeación financiera en las empresas.....</i>	<i>10</i>
<i>1.2.11. Balance general.....</i>	<i>11</i>
<i>1.2.12. Los activos.....</i>	<i>11</i>
<i>1.2.13. Los pasivos.....</i>	<i>11</i>
<i>1.2.12. Estado de resultados.....</i>	<i>12</i>
<i>1.2.13. Proyección de ventas.....</i>	<i>12</i>
<i>1.2.14. Flujo operativo de efectivo.....</i>	<i>12</i>
<i>1.2.15. Punto de equilibrio.....</i>	<i>12</i>
<i>1.2.16. Costos.....</i>	<i>13</i>
<i>1.2.17. Pronósticos financieros.....</i>	<i>14</i>
<i>1.2.18. Proceso para pronosticar.....</i>	<i>14</i>
<i>1.2.19. Clasificación de los pronósticos.....</i>	<i>16</i>
<i>1.2.20. Razones financieras.....</i>	<i>17</i>

1.2.21.	<i>Clasificación de las razones financieras</i>	18
1.2.22.	<i>Rentabilidad</i>	19
1.2.23.	<i>Importancia de la Rentabilidad</i>	19
1.2.24.	<i>Principales Indicadores de Rentabilidad</i>	19
1.2.25.	<i>Liquidez</i>	19
1.2.26.	<i>Importancia de la Liquidez</i>	20
1.2.27.	<i>Empresa constructora</i>	20
2.3	Marco conceptual	21
2.3.1	<i>Análisis Financiero</i>	21
2.3.2	<i>Balance</i>	21
2.3.3	<i>Finanzas</i>	21
2.3.4	<i>Recursos económicos o financieros</i>	21

CAPÍTULO II

2.	MARCO METODOLÓGICO	23
2.1.	Enfoque de investigación	23
2.2.	Nivel de Investigación	23
2.2.1.	<i>Investigación exploratoria</i>	23
2.2.2.	<i>Investigación descriptiva</i>	24
2.3.	Tipo de estudio	24
2.3.1.	<i>Investigación bibliográfica-documental</i>	24
2.4.	Población y muestra	24
2.4.1.	<i>Población</i>	24
2.5.	Resultados de las Encuestas	25

CAPÍTULO III

3.	MARCO PROPOSITIVO	33
3.1.	Título	33
3.1.1	<i>Introducción</i>	33
3.1.2	<i>Objetivos</i>	33
3.1.3	<i>Ámbito de aplicación</i>	34
3.2	Contenido de la Propuesta	35
3.2.1	<i>Estados de Situación Financiera 2017-2019</i>	35
3.2.2	<i>Estado de Resultados 2018-2019</i>	37
3.3	Análisis Horizontal de los Estados Financieros	38

3.3.1	<i>Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera Años 2017 al 2019</i>	38
3.3.2	<i>Análisis Horizontal del Estado de Resultados de los Años 2017-2019</i>	40
3.4.	Análisis Vertical de los Estados Financieros	42
3.4.1.	<i>Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Años 2017 al 2019</i>	43
3.4.2	<i>Análisis Vertical del Estado de Resultados 2017 al 2019</i>	47
3.5.	Análisis Vertical de los Estados Financieros	50
3.5.1.	<i>Análisis de Tendencias Estado de Situación Financiera</i>	51
3.5.2.	<i>Análisis de Tendencias Estado de Resultados Integrales</i>	52
3.6	Índices Financieros	53
3.6.1.	<i>Indicador de Liquidez</i>	54
3.6.3.	<i>Indicadores de actividad</i>	54
3.6.2.	<i>Indicador de endeudamiento</i>	54
3.6.4.	<i>Indicadores de Rentabilidad</i>	55
3.7	Diagnostico Situacional	60
3.7.2	<i>Factores Económicos</i>	60
3.7.3	<i>Factor Social – Cultural</i>	60
3.7.4	<i>Factor político – Gubernamental</i>	60
3.7.5	<i>Factor Ambiental</i>	61
3.7.6	<i>Factor tecnológico</i>	61
3.7.7	<i>Factor Competitivo</i>	61
3.7.8	<i>Matriz IFI</i>	62
3.7.9	<i>Matriz FODA</i>	64
3.7.10	<i>Matriz FODA Estratégico</i>	65
3.7.11	<i>Perfeccionamiento del Plan Financiero</i>	67
3.7.12	<i>Misión Financiera</i>	¡Error! Marcador no definido.
3.7.13	<i>Visión Financiera</i>	¡Error! Marcador no definido.
3.7.14	<i>Objetivos Financieros</i>	¡Error! Marcador no definido.
3.7.15	<i>Políticas Financieras</i>	34
3.7.16	<i>Estrategias Financieras</i>	67
3.7.17	<i>Plan de acción para el establecimiento de una inversión</i>	96
3.7.18	<i>Supuestos Adaptados – Económicos</i>	¡Error! Marcador no definido.
3.7.19	<i>Estructura de Financiamiento</i>	¡Error! Marcador no definido.
3.7.20	<i>Ingresos y Gastos</i>	69
3.7.21	<i>Proyecciones Financieras</i>	98
3.7.22	<i>Pronóstico del Balance General</i>	98
3.7.23	<i>Estado de Resultados</i>	100
	CONCLUSIONES	104

RECOMENDACIONES.....	92
BIBLIOGRAFÍA	
GLOSARIO	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-2:	Pregunta No. 1	25
Tabla 2-2:	Conoce usted la misión y visión de la empresa	26
Tabla 3-3:	Pregunta No. 3	27
Tabla 4-2:	Pregunta No. 4	28
Tabla 5-2:	Pregunta No. 5	29
Tabla 6-2:	Pregunta No. 6	30
Tabla 7-2:	Pregunta No. 7	31
Tabla 8-2:	Pregunta No. 8	32
Tabla 1-3:	Estado de situación financiera	36
Tabla 2-3:	Estado de Resultados	37
Tabla 3-3:	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	39
Tabla 4-3:	Análisis horizontal de los estados de Resultados	41
Tabla 5-3:	Análisis vertical del estado de situación financiera años 2017-2019	43
Tabla 6-3:	Análisis del activo corriente	44
Tabla 7-3:	Análisis del pasivo corriente	46
Tabla 8-3:	Análisis vertical del estado de resultados	48
Tabla 9-3:	Análisis de la utilidad neta del ejercicio.....	49
Tabla 10-3:	Análisis de la composición empresarial.....	50
Tabla 11-3:	Análisis de tendencias Estado de Situación Financiera.....	51
Tabla 12-3:	Análisis de Tendencias Estado de Resultados Integrales	52
Tabla 13-3:	Indicadores de liquidez.....	56
Tabla 14-3:	Indicadores de actividad	57
Tabla 15-3:	Indicadores de endeudamiento	58
Tabla 16-3:	Indicadores de rentabilidad.....	59
Tabla 17-3:	Matriz EFE	61
Tabla 18-3:	Matriz EFI	63
Tabla 19-3:	Matriz FODA.....	64
Tabla 20-3:	Matriz FODA estratégico	65
Tabla 21-3:	Estrategia N°1.....	70
Tabla 22-3:	Estrategia N°2.....	70
Tabla 23-3:	Estrategia N°3.....	72
Tabla 24-3:	Estrategia N°4.....	73
Tabla 25-3:	Estrategia N°5.....	74
Tabla 26-3:	Estrategia N°6.....	75

Tabla 27-3:	Estrategia N°7.....	76
Tabla 28-3:	Estrategia N°8.....	77
Tabla 29-3:	Estrategia N°9.....	78
Tabla 30-3:	Estrategia N°10.....	79
Tabla 31-3:	Estrategia N°11.....	80
Tabla 32-3:	Estrategia N°12.....	81
Tabla 33-3:	Estrategia N°13.....	82
Tabla 34-3:	Estrategia N°14.....	83
Tabla 35-3:	Estrategia N°15.....	84
Tabla 36-3:	Estrategia N°16.....	85
Tabla 37-3:	Estrategia N°17.....	86
Tabla 38-3:	Estrategia N°18.....	87
Tabla 39-3:	Estrategia N°19.....	88
Tabla 29-3:	Ingresos y Gastos proyectados	91
Tabla 22-3:	Reducción del ciclo del efectivo.....	93
Tabla 23-3:	Estrategia para mejorar el inventario.....	95
Tabla 24-3:	Aprovechar el nivel de crecimiento de las ventas realizadas	96
Tabla 27-3:	Plan de inversión	97
Tabla 30-3:	Balance General Proyectado 2021-2026	99
Tabla 31-3:	Proyección del Estado de Resultados 2021-2026.....	100
Tabla 32-3:	Liquidez.....	101
Tabla 33-3:	Indicadores de gestión	101
Tabla 34-3:	Indicadores de Endeudamiento.....	102
Tabla 35-3:	Indicadores de rentabilidad.....	103

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-2:	Plan financiero.....	25
Gráfico 2-2:	Conoce usted la misión y visión de la empresa	26
Gráfico 3-2:	Pregunta No. 3.....	27
Gráfico 4-2:	Pregunta No. 4.....	28
Gráfico 5-2:	Pregunta No. 5.....	29
Gráfico 6-2:	Pregunta No. 6.....	30
Gráfico 7-2:	Pregunta No. 7.....	31
Gráfico 8-2:	Pregunta No. 8.....	32
Gráfico 1-3:	Análisis de los ingresos	42
Gráfico 2-3:	Análisis de los rubros del activo corriente	45
Gráfico 3-3:	Análisis de los pasivos corrientes.....	46
Gráfico 4-3:	Análisis de la utilidad neta del ejercicio.....	49
Gráfico 5-3:	Análisis de tendencias Estado de Situación Financiera.....	51
Gráfico 6-3:	Análisis de Tendencias Estado de Resultados Integrales	53

RESUMEN

El sector de la industria de la Construcción ha sido uno de los protagonistas del crecimiento de la economía ecuatoriana, ya que durante algunos años ha jugado un papel importante y preponderante. La constructora Del Alba Construcciones Cia, Ltda durante diez años de trayectoria se ha posicionado como una de las más prestigiosas inmobiliarias del mercado en la ciudad de Riobamba. Las características que destacan su trabajo en el mercado son: la construcción de todo tipo de edificios residenciales: casas familiares, edificios multifamiliares, ancianitos, conventos, incluye también remodelación de edificaciones ya existentes. En Este sentido, el objetivo principal de la investigación consistió en diseñar un plan financiero que logre incrementar la rentabilidad de la constructora “Del Alba Construcciones Cía., Ltda.” de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo. El presente trabajo investigativo se trabajó con un enfoque mixto, empleó tipos de investigación como la exploratoria y la descriptiva, además, se aplicó un tipo de investigación bibliográfica-documental. Entre los principales resultados de la investigación, se encuentra la propuesta para el diseño del plan financiero, el cual, pretende generar cambios fundamentales en el proceso de toma de decisiones de la empresa “Alba Construcciones Cía. Ltda.”, para posibilitar la utilización correcta de todos los recursos accesibles, permitiendo conseguir una virtud competitiva en el campo comercial y financiero, y haciendo más fácil alcanzar las metas y fines propuestos en busca del desarrollo constante. La principal conclusión se da en el incremento de la utilidad y ganancia obtenida durante los periodos estudiados, en este sentido, el margen bruto de utilidad indica que en el 2018 se obtuvo una participación de la utilidad bruta sobre las ventas del 21% y en el 2019 fue del 24% y en caso de la aplicación del plan propuesto existirá un incremento del 1.06%.

Palabras clave: <GESTIÓN FINANCIERA>, <GESTIÓN ADMINISTRATIVA>, <PLAN FINANCIERO>, <RENTABILIDAD>, < PLAN ESTRATÉGICO>



20-09-2022

1905-DBRA-UTP-2022

ABSTRACT

The construction industry sector has been one of the protagonists of the growth of the Ecuadorian economy, since for some years it has played an important and preponderant role. The construction company Del Alba Construcciones Cia, Ltda during ten years of trajectory has positioned itself as one of the most prestigious real estate companies in the market in the city of Riobamba. The characteristics that highlight its work in the market are: the construction of all types of residential buildings: family houses, multi-family buildings, old people's homes, convents, also includes remodeling of existing buildings. In this sense, the main objective of the research was to design a financial plan to increase the profitability of the construction company "Del Alba Construcciones Cía., Ltda." in the city of Riobamba, province of Chimborazo. The present research work was carried out with a mixed approach, using exploratory and descriptive types of research, in addition, a bibliographic- documentary type of research was applied. Among the main results of the research is the proposal for the design of the financial plan, which aims to generate fundamental changes in the decision-making process of the company "Alba Construcciones Cía. Ltda.", to enable the correct use of all available resources, allowing to achieve a competitive virtue in the commercial and financial field, and making it easier to achieve the goals and objectives proposed in search of constant development. The main conclusion is given in the increase of the profit and profit obtained during the studied periods, in this sense, the gross profit margin indicates that in 2018 a share of gross profit on sales of 21% was obtained and in 2019 it was 24% and in case of the application of the proposed plan there will be an increase of 1.06%.

Keywords: <FINANCIAL MANAGEMENT>, <ADMINISTRATIVE MANAGEMENT>, <FINANCIAL PLAN>, <PROFITABILITY>, < STRATEGIC PLAN>.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'V. Yanez', enclosed within a blue oval shape.

Lic. Viviana Yanez Msc.

C.I. 0201571411

INTRODUCCIÓN

Durante los últimos años, la economía de Ecuador ha tenido un desempeño poco dinámico, debido a diferentes factores que se han presentado y que afecta al crecimiento económico, tal es el caso que para el año 2020, a causa de la pandemia, se aprecia la caída del PIB de 7.8% según datos proporcionados por el Banco Central del Ecuador lo que muestra que existe una inestabilidad económica, permitiéndole de esta manera no poder combatir con el desempleo y la pobreza.

El sector de la industria de la Construcción ha sido uno de los protagonistas del crecimiento de la economía ecuatoriana, ya que durante algunos años ha jugado un papel importante y preponderante, sin embargo en la misma manera que el PIB se registra un decrecimiento de 11,1%, según datos obtenidos del Banco Central del Ecuador, pero también cabe destacar la participación del estado en la construcción de obra pública, la misma que tiene como consecuencia un crecimiento de los ingresos de las constructoras que han logrado trabajar para el gobierno.

Las consecuencias de esta problemática se han visto reflejadas en este sector, pues muchas personas ocupan a la industria de construcción como forma de empleo, por otro lado, existen múltiples empresas dedicadas a estas actividades directas y afines con un impacto de la fuerza laboral ocupada por el sector. El PIB y el sector de la construcción son significativos ya que generan un valor agregado, a futuras inversiones y la creación de más fuentes de empleo. Se podría decir que es una de las industrias que más apoya a la economía en términos reales ya que comprende actividades de construcción de edificios, viviendas, ejecución de obras de ingeniería civil y construcción de carreteras.

La constructora Del Alba Construcciones Cía., Ltda. durante diez años de trayectoria se ha posicionado como una de las más prestigiosas inmobiliarias del mercado en la ciudad de Riobamba. Las características que destacan su trabajo en el mercado son: la construcción de todo tipo de edificios residenciales: casas familiares, edificios multifamiliares, ancianitos, conventos, incluye también remodelación de edificaciones ya existentes.

En esta compañía se ha podido examinar varias deficiencias como son la falta personal con conocimientos financieros, inspección inadecuada en las operaciones de los contratistas, ausencia de un estudio de mercado en los últimos años y la ausencia de un estudio económico, que permita a la compañía incursionar adecuadamente con sus proyectos inmobiliarios, con el término de desenvolverse eficientemente en una demanda altamente competitiva en su sector.

Formulación del problema

¿Cómo contribuye la elaboración de un plan financiero para incrementar la rentabilidad de la “Del Alba Construcciones Cía. Ltda.” de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo?

Delimitación de la investigación

Este trabajo se delimita a diseñar una planificación financiera para la empresa “Alba Construcciones Cía. Ltda.” ubicada en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo en el periodo 2021-2022.

OBJETIVOS

General

- Diseñar un plan financiero que logre aumentar la rentabilidad de la constructora “Alba Construcciones Cía., Ltda.” de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo.

Específicos

- Elaborar el marco teórico que fundamente las variables dispuestas en el estudio
- Realizar un diagnóstico para determinar la situación actual de la empresa.
- Diseñar estrategias financieras, las mismas que permitan mejorar la rentabilidad de la constructora, que contribuya en nuevos proyectos en el mercado a partir de los resultados del plan financiero.

Justificación

En la actualidad manejar la dirección financiera correctamente en las empresas exige implementar nuevos ideales por parte de quien la controla en este caso la gerencia, también de utilizar nuevas estrategias y desarrollar múltiples aprendizajes de gestión. Morales y Morales (2014, pág. 7) manifiestan que: “La planeación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa”.

El plan Financiero para aumentar la rentabilidad de Alba Construcciones Cía. Ltda., la cual, se dedica a la construcción de bienes inmuebles, tiene como propósito mejorar la gestión financiera, generar expectativas de desarrollo y maximizar la rentabilidad para cumplir con los objetivos

planteados, además de ser de gran utilidad para la creación de escenarios que permitan predecir de una manera óptima, pesimista y neutral los distintos escenarios que pudiesen ocurrir en la empresa, por otro lado, ayudara a verificar las obligaciones actuales y futuras.

Es importante que las empresas ecuatorianas cuenten con una gestión financiera que tenga relación con el crecimiento que el negocio necesite y que se acople al desarrollo de su entorno, siempre que la información financiera refleje la realidad que posee, para que los interesados tomen las mejores decisiones en relación a ellas, para que además, exista un mejor manejo del control de todos los niveles jerárquicos, y que haya una mejor confianza para los inversionistas, contribuyendo al progreso del sector de la construcción.

Con el plan financiero propuesto se proyectará resultados futuros para el año 2022, con la finalidad de presentar un diagnóstico y una propuesta para el incremento económico de este negocio.

Los miembros de la empresa Del Alba Construcciones Cía. Ltda. conocerán en qué medida este plan les permitirá mantener niveles aceptables de ventas en el mercado y los retornos esperados por la alta dirección, y cómo los precios y niveles de ingresos previstos en sus planes familiares tienen en cuenta la previsión económica para 2022.

Justificación teórica

La iniciativa de solución, para la organización y mejoramiento empresarial, como es la Planeación Estratégica financiera, se fundamentará en el marco teórico de diferentes autores, trabajos hechos y la indagación propiamente hecha. La investigación dejará constituir un caso real en el funcionamiento presupuestario de la compañía Del Alba Construcciones Cía. Ltda.

Justificación metodológica

El estudio se justifica metodológicamente ya que utiliza diferentes procesos de levantamiento que permiten la recolección de antecedentes, lo que facilita el desarrollo de la recolección de información. El desarrollo de este plan se realiza a través de métodos: análisis y aplicación, ya que la información solicitada se obtendrá directamente de los trabajadores que laboran en la empresa Del Alba Construcciones Cía. Ltda. La metodología de procesos comprende las siguientes tareas:

- Elaboración de cuestionarios.

- Realización de encuestas.
- Elaboración y análisis del diagnóstico

Justificación práctica

El plan descrito tiene como fin primordial hallar resoluciones rápidas, efectivas y sustentables para la organización”, ante las recientes políticas de régimen, pensando en apurar la obtención de respuestas empezaremos por enfocar nuestro estudio en los Estados Financieros de la compañía para conocer su situación económica- financiera y establecer tácticas que le permitan seguir estando en el mercado, esto dará la pauta para detectar las cambiantes del problema a resolver.

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

1.1. Antecedentes de la investigación

Bósquez & Vinueza (2007) en su trabajo de investigación titulado “Análisis y Gestión de un Proyecto Inmobiliario destinado a la Vivienda”, planteó como objetivo general orientar sobre cómo se debe elaborar un proyecto inmobiliario, las diferentes etapas que se deben llevar a cabo para que el proyecto se pueda realizar aquí se evalúa condiciones y necesidades del proyecto, además se analizará la factibilidad técnica y económica y así obtener un diseño final el cual debe ser factible de ejecutar.

Este trabajo de investigación tiene una interacción directa con el tema propuesto ya que se ofrece la preparación una evaluación técnica y financiera de proyectos inmobiliarios, que partiendo de la idealización estratégica general de la compañía, posibilite la definición de las metas en general y los métodos adecuados para alcanzarlos, convirtiéndose en una poderosa herramienta de diagnóstico, estudio, meditación y toma de decisiones , para acoplarse a los cambios y a las solicitudes que les ordena el ámbito y conseguir el mayor de eficiencia y calidad en sus ocupaciones.

1.2. Marco Teórico

1.2.1. *Las Finanzas*

Según Pons et al. (2019), Finanzas es la parte de la economía responsable de administrar y optimizar la inversión y financiar los flujos de efectivo, las entradas de recibos y las salidas de pagos. Uno de los principales objetivos de la financiación es maximizar el valor de la empresa y garantizar que se puedan cumplir todas las obligaciones de flujo de caja. Para los autores, las finanzas se entienden como la capacidad de mantener dinero entre diferentes individuos a lo largo del tiempo.

1.2.2. Plan

La planificación tiene como objetivo definir las metas a alcanzar luego de analizar la empresa y su interacción con el entorno donde se desarrollan los métodos para el logro de las metas, esto se denomina estrategia y táctica (Castro, 2014).

Podemos decir que un plan es una estructura a seguir, cuyo propósito es lograr objetivos en torno a la empresa. Tipos de paquetes

- Por Alcance: - Estrategia – Gerentes
- Según el nivel sobre el que se construyó: - la empresa - la actividad - el puesto de trabajo
- Según el período: - plan a corto plazo - plan a medio plazo - plan a largo plazo
- Por contenido: - visión - misión - metas - objetivos - estrategia - táctica - programa – Proyecto - Política - Código - Normas - Procedimientos - Presupuesto (Rivero, 2008).

1.2.3. Planificación financiera

La planificación financiera es un medio o técnica que aplica el financiero para cumplir con las proyecciones a corto o largo plazo en la empresa.

Según Merton (2011, pág. 82)“la planificación financiera es un proceso dinámico que sigue un ciclo de elaborar planes implantarlos y después revisarlos a la luz de los resultados reales”.

Según Cruz (2011), para la planificación financiera la empresa debe definir lo que espera a futuro y debe tomar en cuenta los factores que incluyen en esa proyección, para establecer situación financiera proyectada en el corto y largo plazo, a fin de generar los planes financieros.

1.2.4. Planeación Estratégica financiera

Guajardo (2018) afirma que la finalidad esencial de la planificación financiera es aumentar el capital de los socios, accionistas o propietarios de fuentes de riqueza. Es por esto que los empresarios, impulsados por su razón empresarial, constantemente desarrollan estrategias que les permitan asegurar la sostenibilidad de sus negocios aumentando sus utilidades, y con ello, su bienestar individual y el de los diversos grupos sociales involucrados. Navarro (2018) expresó que las finanzas son la principal herramienta para una buena y activa gestión empresarial y deben ser utilizadas para incrementar la producción con mayor valor agregado, obtener mayor rentabilidad y rentabilidad económica, teniendo en cuenta los recursos financieros y el capital de trabajo. Morales

y Morales (2018) afirman que: La planificación financiera establece cómo se alcanzarán las metas; Además, es la base de todas las actividades económicas de la empresa. De igual manera, tiene como objetivo predecir las necesidades futuras para que las necesidades actuales puedan ser satisfechas de acuerdo con una meta específica, que es parte de las acciones de la empresa.

Morales y Morales (2014) manifiestan que: La planeación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado, que se establece en las acciones de la empresa.

“La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo” (Albuérne & Casas, 2015, pág. 141).

La planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como de las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación, entre otros.

La planeación financiera ocupa un rol importante que ayuda a saber las dificultades que se pueden presentar en un futuro, así ayudando al crecimiento y desarrollo de la empresa no solamente prediciendo lo que va a pasar, sino para corregir los errores que se tienen e implementar mecanismos que permitan corregirlos y finalmente lograr con sus objetivos.

1.2.5 Origen de la planeación financiera

Morales y Morales (2014) expresan que las finanzas se ocupan del financiamiento e inversión necesarios para incrementar el valor en las empresas, sin embargo, no siempre ha sido así, fue a partir de la crisis de 1929 en Estados Unidos de Norteamérica cuando muchas empresas quebraron, a partir de ese entonces es necesario hacer análisis de la evaluación del desempeño financiero de las empresas y, con base en él, formular una planeación financiera que ayude a resolver los problemas concernientes en la obtención de recursos (con un criterio donde se usen fuentes al menor costo posible y condiciones posibles para su pago), así como los relacionados a la aplicación de recursos en activos de la empresa, es decir, las inversiones

1.2.6 Importancia de la planeación financiera.

La planificación financiera de la empresa permite recopilar toda la información económica y financiera relacionada con la empresa, para determinar su viabilidad económica. Gracias a este plan, la empresa podrá analizar y controlar que la empresa reúne las condiciones de liquidez, rentabilidad y solvencia necesarias para su supervivencia a largo plazo. La importancia de la planificación económica y financiera radica en su función como guía para la previsión económica de la empresa. La planificación financiera es importante para todo tipo de empresas comerciales, pero es especialmente importante para los proyectos que están a punto de comenzar. ¿Porque? Porque muestra, a grandes rasgos, la viabilidad y rentabilidad del propio proyecto (Montero, 2017).

1.2.7. Objetivos del plan financiero

La tarea primordial de todo proyecto económico-financiero es advertir si el plan que se tiene entre manos es posible y rentable y para eso debería recoger una secuencia de fines específicos.

1.2.8. Los objetivos principales de cualquier plan financiero son

- Establecer cuáles son las inversiones que precisa la empresa (plan de inversión) para la fase de puesta en funcionamiento, como en el resto de las fases de consolidación y expansión.
- Dirimir qué fuentes de financiación son más oportunas para realizar las inversiones que se precisan (plan de financiación). En el caso de que se opte por la financiación ajena hay que especificar la previsión de su devolución.
- Reflejar las ventas que se estiman y concretar el plan de ventas. Al mismo tiempo se deberán deducir los gastos que se estimen. Todo ello para los tres primeros años de actividad y si es posible pormenorizando los resultados mes a mes.
- Calcular el punto de equilibrio de la empresa, esto es, el punto a partir del cual la empresa va a empezar a ser rentable, a generar beneficios.
 - Con todos estos datos plasmados por un papel ya se puede advertir la viabilidad de un proyecto empresarial (plan de viabilidad) (Montero, 2017).

1.2.8. Tipos de planes financieros

Los tipos de planes financieros se determinan por su tiempo:

- ***A corto plazo***

Son actividades Financieras a corto plazo, así como el impacto financiero anticipado de las mismas. Estos planes abarcan de uno a dos años. El contenido de su información está basado en los pronósticos de ventas algunos modelos de información financiera operativa. Su esencia de resultados incluye varios presupuestos operativos, así como el presupuesto de caja y los estados financieros (Caminos, 2014).

- ***A largo plazo***

Determina las acciones financieras planeadas de una empresa y su impacto pronosticado, durante períodos que varían de dos a diez años. Es común el uso de planes estratégicos a cinco años, que se revisan conforme surge nueva información. Por lo común, las empresas que experimentan altos grados de incertidumbre operativa, ciclos de producción relativamente cortos, o ambos, acostumbran utilizar períodos de planeación más breves. Los planes financieros a largo plazo forman parte de un plan estratégico integrado que, junto con los planes de producción y de mercadotecnia, guía a la empresa hacia el logro de sus objetivos estratégicos. Estos planes a largo plazo consideran las disposiciones de fondos para los activos fijos propuestos, las actividades de investigación y desarrollo, las acciones de mercadotecnia y de desarrollo de productos, la estructura de capital y las fuentes importantes de financiamiento (Caminos, 2014).

1.2.9. Proceso del plan financiero

Meza (2019) Manifiesta que el proceso de planificación está dado por las siguientes etapas:

Formulación de objetivos y subobjetivos:

La formulación de objetivos está basada en un logro a alcanzar en tiempo determinado para mejorar la empresa.

- Estudio del escenario, tanto interno como externo, de la empresa en el horizonte del plan:

Es el análisis FODA que nos permitirá tener un enfoque más real de la situación actual de la empresa.

- Estudio de las alternativas:

Estableciendo estrategias y políticas que permitan mejorar la situación actual de la empresa.

- Evaluación de dichas alternativas, ante los objetivos propuestos:

Establecer si las estrategias y políticas establecidas son aplicables para mejorar los procesos en la empresa.

- Elección de la alternativa más idónea:

Se le dará una valoración numérica a las alternativas propuestas para tomar la de mayor relevancia a la solución de los problemas.

- Formulación de planes:

Establecerá propuesta de alternativas técnicas para poder dar soluciones, poder llegar de la mejor manera a los objetivos planteados.

- Formulación de presupuestos:

Podremos mostrar las mejoras, beneficio que tendrá la empresa después de seguir los pasos propuesto en el plan financiero.

El diseño de la estrategia está dado hasta la etapa 5, mientras que la implementación consta de las dos últimas etapas

1.2.10. Beneficios de la planeación financiera en las empresas

Según Morales y Morales (2014) la planeación financiera requiere actividades como el análisis de los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, así como balancear los efectos de las distintas alternativas, siempre orientadas a la creación de valor en la empresa. La idea es conocer el desempeño financiero de la empresa, como se encuentra actualmente y el rumbo al que se desea orientar. Si el escenario resulta desfavorable, la compañía debe tener un plan de emergencia, de tal modo que reaccione de manera favorable, para sus necesidades de financiamiento e inversión. El análisis de la situación actual de la empresa y el establecimiento de objetivos conducen a un plan o estrategia

financiera que abarca las decisiones de inversión y de financiamiento de la compañía, debido a que los resultados de la empresa son producto de dichas decisiones.

En los instantes recientes, la mayoría de las empresas reconocen la trascendencia de la planificación estratégica para su incremento y confort en un definido de tiempo, en donde se muestra la eficientemente tarea de su organización estarán en superiores condiciones de ofrecer. Las empresas funcionan mejor debido a esto y llevan su empresa a otro nivel de negocio.

1.2.11. Balance general

Compartiendo la definición de Stanley Geoffrey sobre el balance general que indica “lo que la empresa posee y la manera de que los activos han sido financiados bajo la forma de pasivos o de participaciones en el capital (Block, Hirt, & Danielsen, 2005).

El activo “es una de las dos partes del balance de situación, donde se ubican todas las cuentas que representan propiedades o partencias, que posee un empresa o institución a la fecha señalada en el balance.”

El balance general es un documento financiero en el que se asientan los activos y pasivos de una empresa, que muestra su liquidez y rentabilidad que posee en un momento determinado.

En otras palabras, son todas las actividades económicas que resume la situación de la empresa en un momento dado, por tal motivo es considerado un documento estático.

El balance general está conformado por los activos que posee la empresa, su financiamiento que puede ser el pasivo o capital lo que proporciona los propietarios (Block, Hirt, & Danielsen, 2005).

1.2.12. Los activos

Los Pasivos “representan las obligaciones contraídas con los bancos, proveedores, empleados, estado y de más terceros.” (Diaz, 2016)

1.2.13. Los pasivos

El pasivo de una empresa son obligaciones que mantienen con terceros, estas obligaciones son originadas para obtener más recursos sean a largo o corto plazo.

1.2.12. Estado de resultados.

Según Block et al. (2005), el estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de las operaciones de la empresa durante un periodo determinado.

Es uno de los documentos financieros que es utilizado para medir la rentabilidad que posee una organización durante un tiempo determinado, ya sea por meses o anual. El estado de resultados está basado en la siguiente fórmula para calcularlo:

$$\text{Ventas} - \text{Gastos} = \text{Utilidad}$$

La misma que muestra la utilidad que obtuvo la empresa, ya que es la información entre los ingresos por ventas que tiene y gastos varios que mantiene.

Para el establecimiento del plan financiero se debe elaborar un estado de resultados donde refleje la ganancia que obtendrá la empresa a lo largo de un periodo, este estado es conocido como estado de resultado proforma (Block, Hirt, & Danielsen, 2005).

1.2.13. Proyección de ventas.

La predicción de ventas de una organización es en base a un periodo determinado, con fundamentos en información interna o externa en base a la proyección se puede estimar los flujos de efectivos que resultarían de los ingresos de ventas proyectados y los gastos relacionados con la producción, inventarios y ventas.

1.2.14. Flujo operativo de efectivo.

El flujo operativo de efectivo es el flujo que genera la empresa a partir de sus operaciones normales, produciendo y vendiendo bienes y servicios (Block, Hirt, & Danielsen, 2005).

Representa la cantidad de flujo de efectivo disponible para los inversionistas, proveedores de deuda y de capital, después de que la empresa ha cumplido con todas sus necesidades operativas y pagado inversiones en activos fijos netos y activos circulantes netos (Lawrence, 2003).

1.2.15. Punto de equilibrio.

El análisis del punto de equilibrio, conocido también como relación Costo- Volumen - Utilidad, da énfasis a las relaciones entre los diferentes factores que afectan la utilidad.

Se puede describir el punto de equilibrio como aquel en el cual los ingresos son iguales a los egresos y por lo tanto no se genera ni utilidad ni pérdida en la operación. El punto de equilibrio nos permite determinar el número mínimo de unidades que deben ser vendidas o el valor mínimo de las ventas para operar sin pérdida.

Cada unidad de producto vendida debe generar ingresos por encima de sus costos variables para ayudar a cubrir los costos fijos y generar ganancias. En el punto de equilibrio, la ganancia es cero, lo que significa que el margen de contribución es igual a los costos fijos. Si el volumen de venta es mayor que el volumen de equilibrio, habrá una ganancia, de lo contrario, sufriremos una pérdida.

Los métodos de equilibrio nos permiten obtener una visión general de los caminos que debemos seguir a nivel de productividad. Para calcular el Puntaje de Equilibrio, es necesario definir perfectamente el comportamiento de los costos (Costos Fijos, Costos Variables).

Existen tres métodos para determinar el Punto de Equilibrio (Fontal, 2011):

- Método de la Ecuación
- Método del Margen de Contribución
- Método Gráfico

El análisis del punto de equilibrio sirve para poder saber cuál es la rentabilidad de la empresa, tomando en cuenta si la proporción de costes fijos sobre los costes totales es de un nivel mayor o menor.

1.2.16. Costos

Para realizar el análisis del punto de equilibrio, se debe establecer primero el costo del producto y este viene determinado por el valor, en términos monetarios, de los distintos factores que han intervenido en su elaboración. Se clasifican:

- Por su naturaleza:

Se pueden clasificar en tres grupos, mano de obra, materiales y gastos generales.

- Por su comportamiento:

Costos Fijos: No varían al cambiar el volumen de Producción.

Costus Variables: Varían proporcionalmente al volumen de Producción.

Costos Semi variables: Son aquellos que tienden a variar con el volumen de producción, pero en menor proporción.

1.2.17. Pronósticos financieros

Las previsiones financieras son proyecciones del comportamiento futuro de las empresas, normalmente a nivel de ventas o de beneficios (rentabilidad). Las previsiones a corto, medio o largo plazo se pueden realizar en circunstancias similares o simular diferentes contextos o entornos: crisis financiera, situación de la empresa con determinadas inversiones o cambios significativos en la logística o la producción, etc. Estas son previsiones, no hechos concretos, sino una forma muy efectiva de preparar su negocio para contingencias e imprevistos. Además, los pronósticos financieros brindan a los gerentes un conocimiento adecuado para, llegado el caso, saber qué pasos o decisiones tomar y tener una rápida capacidad de reacción ante situaciones adversas (Teruel, 2021).

1.2.18. Proceso para pronosticar

a) Conoce tu empresa.

Víctor Calderón, socio fundador de ArCcanto –una consultora especializada en financiamiento para Pymes– señala que lo primero es analizar tu mercado y tu capacidad de producción. Dominar las cifras de tu organización te ayudará a tener un panorama de la situación actual para hacer una proyección realista.

En el caso de GYEC, antes de realizar una proyección financiera realizan un análisis FODA (de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas) de la empresa en general, para observar la situación en la que se encuentra tanto internamente como en el mercado.

b) Determina el tiempo de proyección

Las proyecciones financieras pueden ser mensuales o anuales o, como se hace usualmente, a cinco años, dependiendo de cómo funcione la empresa. Lo recomendable es hacerlas cada 30 días, para evaluar las metas periódicamente.

El modelo GYEC permite a los gerentes realizar una planeación táctica donde organizan las estrategias que llevarán a cabo mes con mes para cumplir con los propósitos. Para hacerlo,

contemplan el presupuesto que les otorgaron en la proyección y revisan que las medidas estén alineadas con la filosofía del negocio.

Y no sólo eso. Constantemente le dan seguimiento a cada área para medir el logro de objetivos a través de un sistema interno al que llaman “semaforización”. Cuando uno de los indicadores está en verde, es porque las metas planteadas se completan en tiempo y forma. Cuando está en amarillo, existe algún problema al que se le debe poner atención. Y cuando está en rojo, indica que no se cumplieron las expectativas. Este mismo sistema califica el desempeño y los resultados de los colaboradores de la firma.

c) Analiza tu caso:

Si se trata de un nuevo proyecto de inversión, debes estimar el precio del producto y el costo de operación, además de establecer las políticas de costos, gastos y de los otros indicadores. Para una empresa que ya está en marcha, debes partir de los últimos estados financieros con el apoyo de herramientas como Excel o software especializado.

d) Elabora un estado de resultados

Resueltos los puntos anteriores, desglosa cada indicador del estado de resultados. Este documento debe reflejar los ingresos, egresos y costos de la empresa. “Observa históricamente cómo has estado para que determines cómo quieres estar”.

e) Calcula el histórico de ventas

Evalúa esta parte de la proyección con el promedio histórico de los costos y con relación a las ventas de la empresa. Toma en cuenta si en el último periodo hay algún factor –como la compra de maquinaria– que hiciera reducir este indicador.

f) Haz una proyección de ventas

Realízala con base en el presupuesto que tienes. Para ello, contesta las siguientes preguntas: ¿en qué cantidades se vende el producto?, ¿cuántos clientes tienes? y ¿cuál será el precio?

g) Realiza un balance general

Una vez que Setenga las estimaciones del estado de resultados, amplíe cada medida en el balance general. Esta sección muestra los pasivos y activos de la empresa. Tenga en cuenta que los importes previstos deben coincidir con todas las entradas del balance. Por ejemplo, si afirma que sus ventas aumentarán en un año, también debe indicar que aumentarán sus cuentas por cobrar, su número de clientes y que es posible que necesite financiamiento para aumentar sus ventas.

h) Prevé el flujo de efectivo

Con los dos estados financieros anteriores, elabora una proyección del estado de cambios de la situación financiera con base en el efectivo (flujo de efectivo). Esta parte describe cómo va a ser la liquidez. Si la cifra final es positiva, tu empresa es rentable; de lo contrario tendrás que replantear tus escenarios.

“El flujo de efectivo es importante porque con él puedes saber si te va a faltar o sobrar dinero y con ello determinar cuáles serán tus estrategias de inversión”, aclara Calderón, de ArCcanto.

i) Fija las premisas de proyección

Determina cuánto puedes incrementar las cifras y a cuántos años. Revisa que en cada periodo se hagan los ajustes necesarios de acuerdo con decisiones importantes que se vayan tomando en la empresa, como la compra de activos, nuevas contrataciones, adquisición de un crédito o incremento de producción (Entrepreneur, 2017).

1.2.19. Clasificación de los pronósticos

Según el marco de tiempo al que atienden se clasifican en:

- De corto plazo. Se usan para diseñar estrategias inmediatas, son empleados entre mandos medios y gerencias de primera línea.
- De mediano plazo. Conjunta al corto y al largo plazo, útil para decisiones de todos los niveles.

Pronósticos de largo plazo.

Requeridos para establecer el rumbo general de la organización, generalmente se hacen para que la alta dirección los use en los procesos de planeación estratégica.

Según su atención al detalle se clasifican en:

- Micro pronósticos. Involucran pequeños detalles que interesan a los niveles medios y de primera línea.
- Macro pronósticos. Se realizan a gran escala y son del interés de la alta dirección.

Según la intensidad del uso de datos se clasifican en:

- Pronósticos cualitativos. Se basan en el juicio de individuos o grupos de individuos, se pueden presentar en forma numérica pero generalmente no están basados en series de datos históricos.
- Pronósticos cuantitativos. Emplean cantidades significativas de datos previos como base de predicción. Pueden ser:
 - ✓ Simples (no formales): proyectan datos pasados hacia el futuro sin explicar las tendencias futuras.
 - ✓ Causales (explicativos): intentan explicar las relaciones funcionales entre la variable a ser estimada (variable dependiente) y la variable o variables que explican los cambios (variables independientes) (Gestiopolis, 2002).

1.2.20. Razones financieras.

Las razones financieras se usan para ponderar y evaluar el desempeño operativo de una empresa (Block, Hirt, & Danielsen, 2005).

Lo más importante dentro del análisis de las razones financieras es su interpretación, y la adecuada comparación con las bases significativas. Se puede analizar dos tipos de análisis:

Análisis Seccional: Comparación de razones financieras de diferentes empresas en el mismo punto en el tiempo. Determinado que tan bien se desempeña la empresa en relación a sus competidores.

Análisis de Series de Tiempo: Permite medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado sobre las ventas, los activos y el capital (Block, Hirt, & Danielsen, 2005).

1.2.21. Clasificación de las razones financieras.

Razones de rentabilidad.

- Margen de Utilidad: Utilidad / Ventas
- Rendimientos sobre los activos (ROI):

Utilidad Neta + Gastos Financiero / Total de activos (Utilidad Neta / ventas) (Ventas / Total de activos) Utilidad Neta / Capital Contable

- Rendimiento sobre el capital (ROE):
- Rendimientos sobre los Activos / (1- Deudas / Activos)

Razones de utilización de los activos.

- Mide la velocidad a la cual la empresa está rotando sus cuentas por cobrar.
- Rotación de Cuentas por Cobrar: Ventas Crédito / Cuentas por Cobrar
- Periodo Promedio de Cobranza: Cuentas por cobrar / Ventas * 360
- Rotación de Inventario: Inventario / Costo de Ventas * 360 “Miden la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones con vencimiento a Corto plazo.”
- Rotación del Activo Fijo: Ventas / Activos fijos

Razones de liquidez.

Razón Circulante: Activos Circulante / Pasivo Circulante

Prueba Acida: (Activo Circulante – Inventario) / Pasivo Circulante.

Razones de utilización de deuda

La posición general de las deudas de la empresa se evalúa a la luz de su base de activos y del poder de generación de utilidades o capacidad de pago.

Deudas sobre Activos Totales:

Deuda Total / Activos Totales:

Rotación de interés pagado:

Utilidad antes de Intereses e Impuestos / Intereses

Cobertura de Pagos Fijos:

Utilidad antes de pagos fijo e impuestos / Pagos Fijos (Urbina, 2015).

1.2.22. Rentabilidad

Rentabilidad entiende por la generalidad que se aplica a toda acción financiera en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales manejados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori (Sanchez, 2016).

1.2.23. Importancia de la Rentabilidad

La rentabilidad es muy importante para cualquier negocio, y de ella depende la sostenibilidad y el crecimiento económico de un negocio, por lo que también puedes pensar que puedes saber si realmente es rentable.

1.2.24. Principales Indicadores de Rentabilidad

Para nuestro estudio utilizaremos los principales indicadores de rentabilidad que se conoce y especialmente para los alcances de nuestros estudios como son los siguientes

- Retorno Sobre Activos
- Retorno Sobre Ventas
- Retorno Sobre Patrimonio
- Retorno Sobre la Inversión

1.2.25. Liquidez

En base a la teoría de Van (2019) se puede deducir que: la liquidez constituye el aspecto más importante de análisis dentro de las empresas, ya que representa los activos que son fácilmente

convertibles en dinero. La liquidez es el resultado de las eficientes operaciones de la empresa, es decir que la adecuada distribución permitirá el buen funcionamiento de los recursos económicos y generará los suficientes fondos para cubrir las obligaciones a corto plazo.

La liquidez se define como la capacidad de una empresa de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vence.

La liquidez son todos los activos que sirven para convertirse en forma de dinero de manera inmediata sin que su valor disminuya. En economía el dinero es el activo circular con mayor liquidez.

1.2.26. Importancia de la Liquidez

En las finanzas cuando se habla de liquidez es un factor importante para que los compromisos de la empresa no se atrasen al momento de ser cumplidos, tampoco que aumenten los intereses de mora al cierre contable del negocio. Controlar la liquidez en la empresa garantiza una tranquilidad de la economía que posee y que permita seguir desarrollando nuevos compromisos.

1.2.27. Empresa constructora

De acuerdo con Areses (2015): Una empresa constructora es una sociedad que recibe capitales económicos de sus accionistas y la emplea en la ejecución de obras para obtener un beneficio del que parte devuelve como rentas al accionista para gratificar el capital aportado. La razón de ser una empresa constructora es la ejecución de obras a través de los contratos de obra (pág. 56).

Posteriormente el mismo autor establece que el sector de la construcción tiene gran importancia dentro de la economía de cualquier país. En una comercialización sectorial, la construcción es una rama del Sector Secundario o Industrial (Areses, 2015).

De acuerdo con Paredes y Mejía (2018): Para definir una organización de construcción, primero es necesario determinar que el desarrollador es una persona natural o jurídica responsable de la calidad y manejo de los materiales, así como de la correcta ejecución de la obra y la coordinación de la misma. y seguir las instrucciones contenidas en el proyecto, así como ser responsable de realizar la obra en el tiempo y costo especificado, así como los aspectos legales y requisitos de seguridad durante la construcción (p. 65).

La empresa constructora es una asociación que tiene la capacidad administrativa y de gestión para realizar obras de tipo inmobiliario que tienen como fin aplicar actividades de construcción. Oblitas (2017), manifiesta que: El concepto de empresa constructora implica, ante todo, un grupo humano que se conjunta, que organiza y combina sus esfuerzos, generalmente iniciándose con obras accesibles a sus capacidades preliminares, desarrollando éstas a medida que la demanda justifica ampliar el esfuerzo, adquirir compromisos financieros, proveerse de equipo, de elementos técnicos y administrativos, que alrededor del núcleo original, van constituyendo una organización en crecimiento y desarrollo (p. 50).

1.3 Marco conceptual

1.3.1 Análisis Financiero

Interpretación, comparación, y estudio de estados financieros y datos operacionales de una entidad; implica el cálculo y la significación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios y auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la organización (Besley, 2011)

1.3.2 Balance

Inventario establecido periódicamente en forma de balanza de la totalidad de lo que la empresa posee (activo) y adeuda (pasivo). Confrontación de (activo) (Mata, 2017).

1.3.3 Finanzas

Es la parte del campo de la administración de empresas que se ocupa de la formación y determinación de los flujos de efectivo. A su vez, la distribución y gestión de estos fondos entre diferentes activos, además de indicar las condiciones y fuentes financieras, siempre trata de maximizar el valor económico de la empresa (Mata, 2017).

1.3.4 Recursos económicos o financieros

Sinónimo de factor de producción. Se caracterizan por la escasez, disponibilidad limitada con respecto a las necesidades que pueden ser satisfechas, hacemos una distinción entre recursos humanos, recursos naturales, recursos renovables, entre otros (Docardo, 2018).

Margen de contribución: Es la diferencia entre el precio de venta menos los gastos variables, respecto de los cuales también se considera como plusvalía. El excedente debe cubrir costos fijos y utilidad o beneficio (Bravo, 2017).

CAPÍTULO II

2. MARCO METODOLÓGICO

2.1. Enfoque de investigación

El presente trabajo investigativo tiene un enfoque mixto, pues implica la combinación de los métodos tanto cualitativos como cuantitativos con una serie de investigaciones para responder al planteamiento del problema.

Hernández, Fernández, & Baptista (2017) definen al enfoque cualitativo como un conjunto de prácticas interpretativas que hacen al mundo visible, lo transforman y convierten en una serie de representaciones en forma de observaciones, anotaciones, grabaciones y documentos.

Enfoque cuantitativo Utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías (Hernandez, Fernandez, & Baptista, 2017).

El enfoque cualitativo tiene como objetivo que la investigación se base en marcos teóricos y normativos sobre la planeación financiera que se quiere llevar a cabo y el método cuantitativo se aplica la utilización de métodos y técnicas para cuantificar los resultados obtenidos de acuerdo a las diferentes opiniones.

2.2. Nivel de Investigación

2.2.1. Investigación exploratoria:

Según Selltiz (2016, pág. 68) define a la investigación exploratoria como: “Dirigidos a la formulación más precisa de un problema de investigación, dado que se carece de información suficiente y de conocimiento previos del objeto de estudio, resulta lógico que la formulación inicial del problema sea imprecisa.

En este caso la exploración permitirá obtener nuevo datos y elementos que pueden conducir a formular con mayor precisión las preguntas de investigación. Esta etapa se da cuando no existen investigaciones previas sobre el objeto de estudio o nuestro.

Conocimiento del tema es tan vago e impreciso que nos impide sacar las más provisionarias conclusiones sobre qué aspectos son relevantes y cuales no lo son (Guadalupe, Castillo, Fernández, & Herrera, 2017).

A través de la investigación exploratoria, será posible obtener datos, elementos y más información sobre el objeto de investigación, que permitirá el mejor desarrollo de la investigación actual.

2.2.2. Investigación descriptiva

Según Hernández, Fernández, & Baptista (2017) la investigación descriptiva se define como:” la Búsqueda de especificar propiedades, características e importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población”.

Este tipo de investigación nos permite comprender situaciones, costumbres y actitudes mediante el análisis de actividades, objetos, procesos y obviamente limitado a la persona que recopiló los datos, pero también se usa para predecir e identificar la relación entre las dos variables.

2.3. Tipo de estudio

2.3.1. Investigación bibliográfica-documental

Este tipo de investigación se utilizará por el marco teórico del trabajo actual que se realiza a través de libros y consulta por internet.

Es importante recopilar, seleccionar, analizar y presentar resultados apropiados y coherentes, mediante la utilización de los procedimientos lógicos y psicológicos de la investigación. Se debe recopilar información suficiente de los datos que permitan redescubrir los hechos, y guiar por la situación real que se encuentra la empresa.

2.4. Población y muestra

2.4.1. Población

Para Hernández, Fernández, & Baptista (2017) una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones. Para el caso concreto de la presente investigación, la población es el personal administrativo.

2.5. Resultados de las Encuestas

Pregunta No. 1: ¿Cree que es importante que la empresa constructora cuente con un plan financiero que le permita mejorar la rentabilidad de la empresa constructora?

Tabla 1-2: Pregunta No. 1

Alternativas	Respuestas	Porcentaje
Muy importante	2	67%
Importante	1	33%
Poco importante	0	0%
Nada importante	0	0%
TOTAL	3	100%

Realizado por: Herrera M. 2022

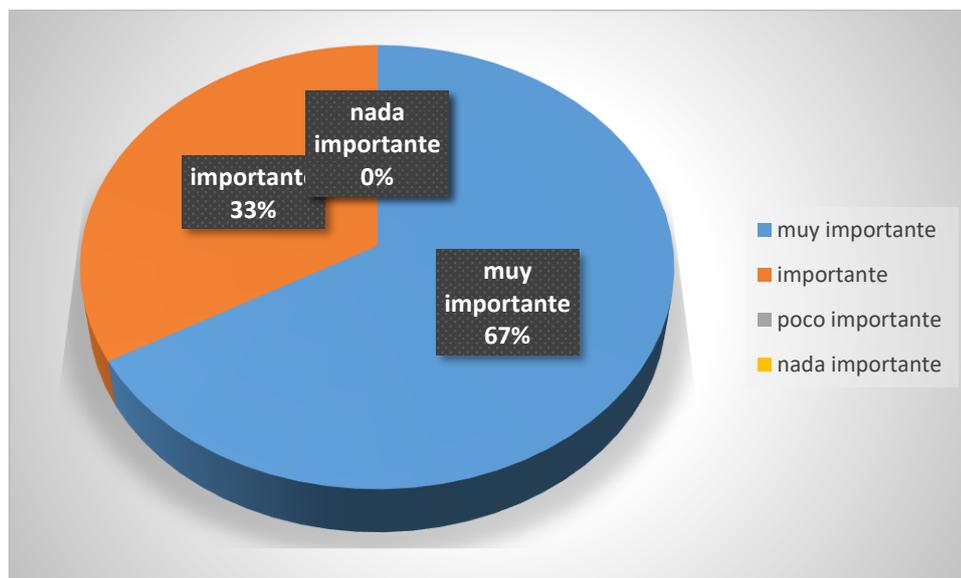


Gráfico 1-2: Plan financiero

Realizado por: Herrera M. 2022.

Análisis: Con esta pregunta se quería saber si el personal estable si es fundamental se implemente la planeación estratégica financiera, por lo cual el 67 % establece que es primordial y el 33% que es fundamental, o sea, el 100% de los encuestados piensan primordial la utilización de esta herramienta.

Pregunta No. 2: ¿Conoce usted la misión y visión de la empresa?

Tabla 2-2: Conoce usted la misión y visión de la empresa

Alternativas	Respuestas	Porcentaje
Si	2	67%
No	1	33%
TOTAL	3	100

Realizado por: Herrera M. 2022.

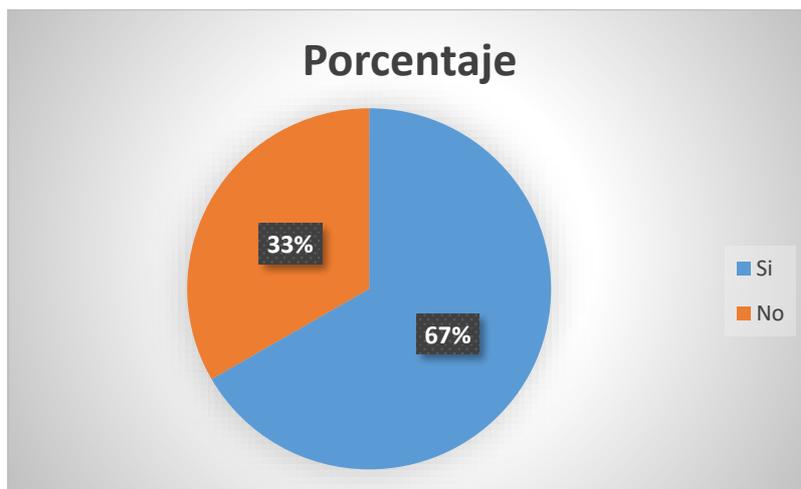


Gráfico 2-2: Conoce usted la misión y visión de la empresa

Realizado por: Herrera M. 2022.

Análisis: Por medio de esta pregunta se quería implantar si el personal de la compañía, conoce la tarea (MISIÓN) y perspectiva (VISIÓN) de la organización, tomando en cuenta que los dos conceptos son medios para conseguir las metas empresariales. Los resultados concluyeron que el 33% de los encuestados aún no está familiarizado con esta.

Pregunta No. 3: ¿La Compañía cuenta con un programa adecuado para llevar la contabilidad?

Tabla 3-3: Pregunta No. 3

Alternativas	Respuestas	Porcentaje
Sí	2	67%
No	1	33%
TOTAL	3	100%

Realizado por: Herrera M. 2022.

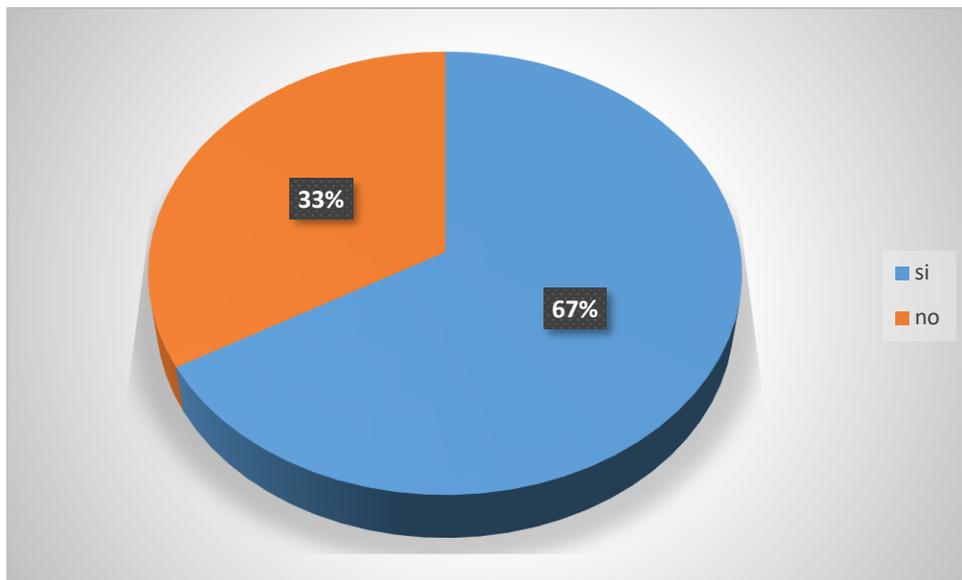


Gráfico 3-2: Pregunta No. 3

Realizado por: Herrera M. 2022.

Análisis: Por medio de esta pregunta se quería conocer si el personal de la empresa considera que se cuenta con un programa adecuado de contabilidad. El 33 % de los encuestados manifestaron que no, el 67 % establece que sí.

Pregunta No. 4: ¿Considera usted que se realizan flujos de caja para la administración del efectivo?

Tabla 4-2: Pregunta No. 4

Alternativas	Respuestas	Porcentaje
Sí	0	0%
No	3	100%
TOTAL	3	100%

Realizado por: Herrera M. 2022.

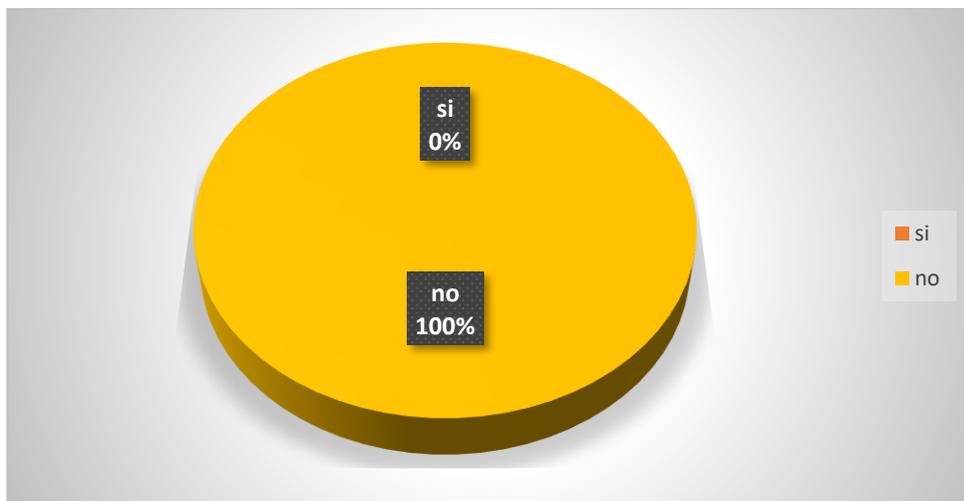


Gráfico 4-2. Pregunta No. 4

Realizado por: Herrera M. 2022.

Análisis: El 100% del personal encuestados comentan que el hacer flujos de caja, ayudará mucho a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la compañía constructora, por lo cual se concluye: los directivos permanecen conscientes de que usar artefactos nuevos para mejorar el desplazamiento económico es bastante bueno, debido a que con dichos se ayudaría y se beneficiaría a los aliados de la organización constructora.

Pregunta No. 5: ¿En qué medida cree usted que las herramientas financieras ayudarían a la empresa constructora “¿Del Alba Construcciones Ltda.”, a ser eficiente y efectiva?

Tabla 5-2: Pregunta No. 5

Alternativas	Respuestas	Porcentaje
Mucho	3	100%
Poco	0	0%
Nada	0	0%
TOTAL	3	100%

Realizado por: Herrera M. 2022.

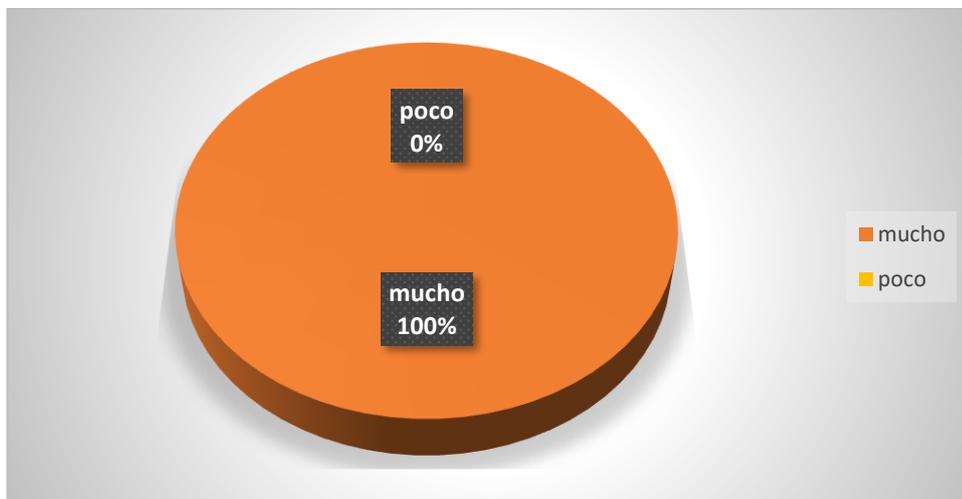


Gráfico 5-2. Pregunta No. 5

Realizado por: Herrera M. 2022.

Análisis: El 100% del personal encuestados comentan que ayudaría mucho la implementación de herramientas financieras a la compañía constructora “Del Alba Construcciones Cía., Ltda. ”, a ser eficiente y positiva, por lo cual mencionaría que los directivos conocen de que la implementación de herramientas financieras resultan muy beneficiosas para mejorar el manejo tanto económico como el manejo administrativo, para así obtener buenos resultado eficientes, y de esta forma contribuir a los aliados.

Pregunta No. 6: ¿Considera usted que la empresa está bien posicionada en el mercado de la construcción?

Tabla 6-2: Pregunta No. 6

Alternativas	Respuestas	Porcentaje
Nivel alto	1	33.33%
Nivel medio	0	0%
Nivel bajo	2	66.67%
TOTAL	3	100%

Realizado por: Herrera M. 2022.

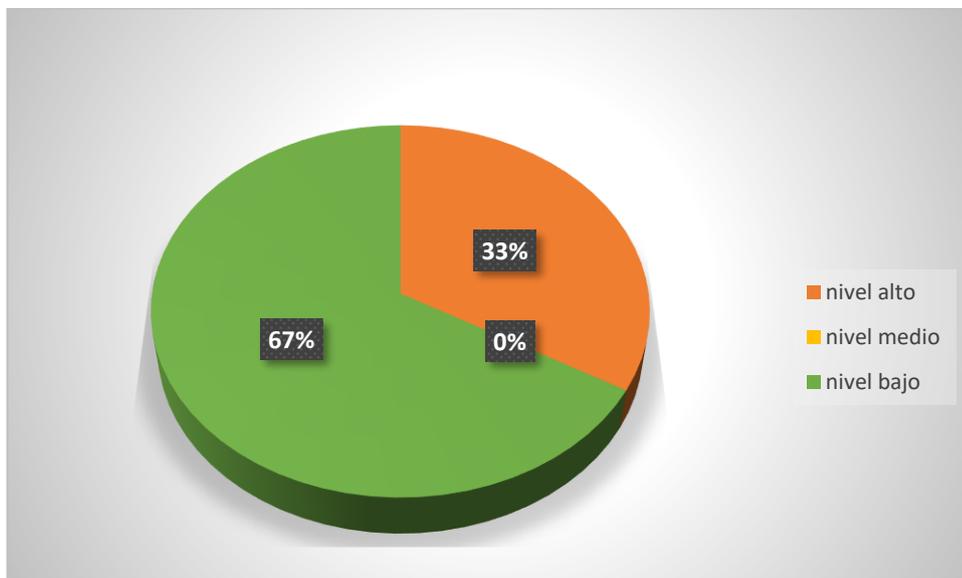


Gráfico 6-2. Pregunta No. 6

Realizado por: Herrera M. 2022.

Análisis: En esta pregunta se quería establecer si los encuestados consideran que la organización tiene una buena postura en el mercado de la obra, los resultados han permitido entablar que el 67% de los encuestados piensan que la organización no se encuentra bien posicionada.

Pregunta No.7: ¿Considera importante que la empresa realice periódicamente revisión de sus índices financieros?

Tabla 7-2: Pregunta No. 7

Alternativas	Respuestas	Porcentaje
Muy importante	3	100%
Importante	0	0%
Poco importante	0	0%
TOTAL	3	100%

Realizado por: Herrera M. 2022.

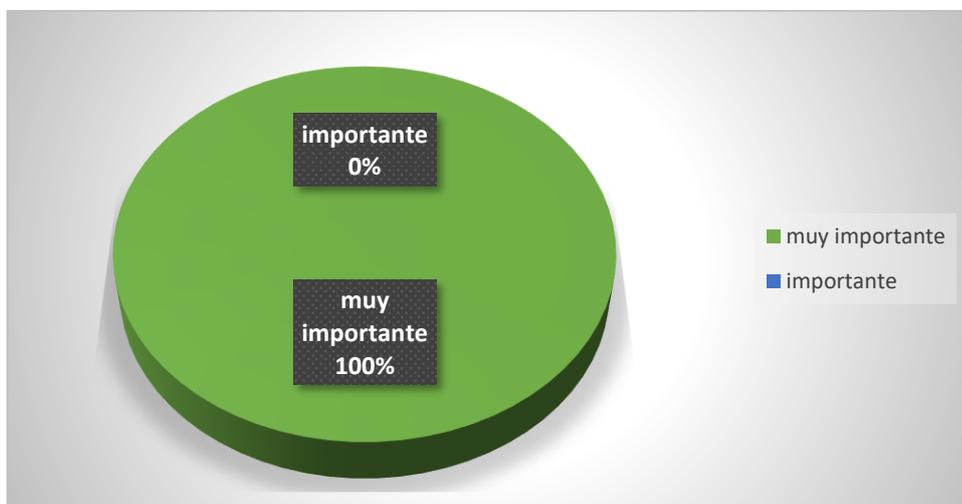


Gráfico 7-2. Pregunta No. 7

Realizado por: Herrera M. 2022.

Análisis: El 100% del personal encuestados comentan importante que la empresa realice periódicamente revisión de sus índices financieros para tener mejores rendimientos en los ingresos de la empresa.

Pregunta No.8 ¿Las estrategias que aplica la empresa constructora son acordes a sus necesidades?

Tabla 8-2. Pregunta No. 8

Alternativas	Respuestas	Porcentaje
Mucho	2	67%
Poco	1	33%
Nada	0	0%
TOTAL	3	100%

Realizado por: Herrera M. 2022.

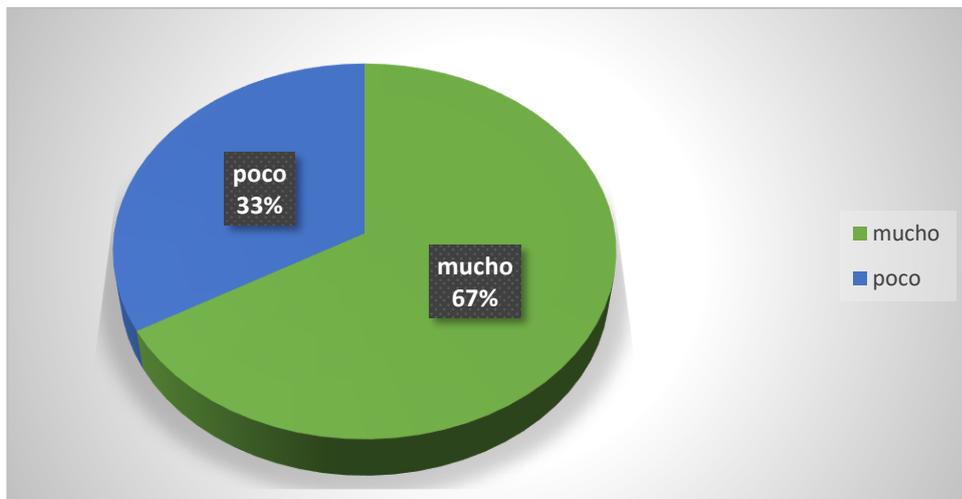


Gráfico 8-2. Pregunta No. 8

Realizado por: Herrera M. 2022.

Análisis: Al observar la gráfica el 67 % del personal encuestado, aseguran que las estrategias financieras ayudarían mucho a la organización constructora “Del Alba Construcciones Cía. Ltda.”, a ser eficiente y positiva, por lo cual manifiesto que los aliados conocen que la implementación de novedosas tácticas financieras ayuda a que la organización constructora va a ser eficiente, positiva en la hora de dar y recibir sus beneficios.

CAPÍTULO III

3. MARCO PROPOSITIVO

3.1. Título

PLAN FINANCIERO PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD DE LA CONSTRUCTORA “DEL ALBA CONSTRUCCIONES . CIA LTDA.” DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA PARA EL AÑO 2021-2022.

3.1.1 Introducción

La tendencia de globalización de la economía en todo el mundo pide que las organizaciones realicen constantemente una planificación financiera estratégica para seguir estando en la competencia cada vez más común en medio de las organizaciones, puesto que esas que no hacen esta idealización permanecen incapacitadas para confrontar cambios económicos-financieros.

La parte medular de la ejecución de una estrategia financiero radica en examinar dónde ha estado la organización, dónde se encuentra ahora y hacia dónde va. Determinando una estrategia de apoyo si los escenarios no son los más adecuados para el pleno desenvolvimiento de la compañía, estando de esta forma protegida por cualquier escenario que se presente, con tácticas que le permitan ajustarse a cualquier ambiente cambiante que se logre exponer

3.1.2 Objetivos

General

Diseñar un plan financiero que logre aumentar la rentabilidad de la constructora “Alba Construcciones Cía., Ltda.” de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo.

Específicos

- Diagnosticar el sector de la construcción y la situación financiera que se encuentra la empresa “Alba Construcciones Cía. Ltda.”.
- Establecer la metodología más adecuada para la elaboración de la planificación estratégica financiera

- Diseñar estrategias financieras, las mismas que permitan mejorar la rentabilidad de la constructora, que contribuya en nuevos proyectos en el mercado a partir de los resultados del plan financiero.

3.1.3 Ámbito de aplicación

El diseño del plan financiero generará cambios fundamentales en el proceso de toma de decisiones de la empresa “Alba Construcciones Cía. Ltda.”, pues posibilita la utilización correcta de todos los recursos accesibles, permitiendo tal conseguir una virtud competitiva en el campo comercial y financiero, y haciendo más fácil conseguir las metas y fines propuestos en busca del desarrollo constante.

3.1.4. Objetivos Estratégicos del Plan

1. Evaluar los recursos de la empresa
2. Indagar las cuentas por cobrar
3. Calcular la cantidad de pasivo adquirido o que puede adquirir
4. Efectuar un análisis de ingresos por ventas de la constructora
5. Definir la estructura de un plan de cuentas
6. Definir los inventarios de la constructora
7. Definir los manuales administrativos para establecer los recursos necesarios

3.1.5. Políticas Financieras

- A. A través del Cálculo del Efectivo mínimo de Operación calcular la cantidad de excedente o faltante de la cuenta de Fondos Disponibles, la misma que tiene repercusiones en las cuentas de Intereses ganados del Estado de Resultados y Fondos Disponibles del Balance General
- B. Mediante un análisis y recopilación de información de datos se efectuará la determinación de los porcentajes exactos a provisiones por obras pre y post construcción.
- C. Se indagará la cuenta Cuentas por cobrar, con el fin de clasificar y determinar las acciones necesarias en los casos de vencimiento.
- D. Mediante un cuadro se integrará los resultados que proyectan las estrategias, y calcular la variación para cuentas por cobrar.

3.2 Contenido de la Propuesta



3.2.1 Estados de Situación Financiera 2017-2019

A continuación, se presentan los estados financieros de la empresa a partir del periodo fiscal 2017 al 2019 con el fin de analizar la información financiera revelada por la institución.

Tabla 1-3: Estado de situación financiera

EMPRESA " ALBA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA "			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Valores en Dólares de los Estados Unidos de América			
	2017	2018	2019
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$ 49000,00	\$ 14,76	\$ 293,94
Cuentas por cobrar			\$ 49.700,00
Activos por impuestos corrientes		\$ 1.949,80	\$ 2.063,58
		\$ 1.949,80	\$ 51.763,58
Inventarios	\$ 108.257,14	\$ 166.102,91	\$ 31.500,00
Total, del activo corriente	\$ 157.257,14	\$ 168.067,47	\$ 83.557,52
TOTAL, DEL ACTIVO	\$ 157.257,14	\$ 168.067,47	\$ 83.557,52
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	\$ 150.000,00	\$ 52.488,35	\$ -
Otras cuentas por pagar		\$ 66.195,96	\$ 66.195,96
Impuesto a la renta		\$ -	\$ 2.913,81
Pasivos por impuestos corrientes		\$ -	\$ 2.471,53
Anticipo clientes		\$ 47.600,00	\$ -
Beneficios sociales		\$ 164,49	\$ 436,89
Total, pasivo corriente	\$ 150.000,00	\$ 166.448,80	\$ 72.018,19
TOTAL, PASIVO	\$ 150.000,00	\$ 166.448,80	\$ 72.018,19
PATRIMONIO	\$ 7.257,14	\$ 1.618,67	\$ 11.539,33
Capital social	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ 400,00
Resultados del ejercicio		\$ 1.216,92	\$ 10.250,79
Resultados acumulados		\$ 1,75	\$ 808,54
Reserva legal			\$ 80,00
Total, del pasivo y patrimonio	\$ 157.257,14	\$ 168.067,47	\$ 83.557,52

Realizado por: Herrera M. 2022.

3.2.2 Estado de Resultados 2017-2019

Tabla 2-3: Estado de Resultados

EMPRESA " ALBA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA "			
ESTADO DE RESULTADOS			
Valores en Dólares de los Estados Unidos de América			
	2017	2018	2019
Ventas 12%	\$205500,00	\$ 196.000,00	
Ventas 0%	\$17824.24	\$ 5.803,58	\$ 201.000,00
Total, ingresos	\$223324.24	\$ 201.803,58	\$ 201.000,00
Costo de productos vendidos	\$187.000,50	\$ 158.680,32	\$ 153.348,58
Utilidad bruta	36323,74	\$ 43.123,26	\$ 47.651,42
Gastos operativos	24523,05	\$ 31.577,44	\$ 23.050,33
Gastos por beneficio a empleados y honorarios	\$24523,05	\$ 31.577,44	\$ 23.050,33
Gastos de Ventas	495.22	\$ 1.991,30	\$ 9.019,21
Consumo de lubricantes y combustibles	2.00	\$ 17,86	\$ 31,60
Suministros, herramientas y materiales	25,25	\$ 14,12	\$ 853,20
Seguros y reaseguros		\$ 473,22	
Impuestos contribuciones y otros	315,52	\$ 919,53	\$ 4.901,60
Iva que se carga al gasto	152,45	\$ 325,43	\$ 2.803,89
Servicios públicos			\$ 325,54
Otros		\$ 241,14	\$ 103,38
Gastos Financieros		\$ 8.337,60	
Intereses con instituciones financieras		\$ 8.337,60	
Total, gastos	\$25018.05	\$ 41.906,34	\$ 32.069,54
Utilidad operacional	\$11305,69	\$ 1.216,92	\$ 15.581,88
(-) Participación trabajadores	\$1695.85	\$182.53	\$ 182,54
Utilidad gravable	\$9609.84	\$1034.38	\$ 1.034,38
Impuesto a la renta	\$2114.16	227.56	\$ 227,56
Utilidad neta del ejercicio	\$7.337,55	806.82	\$ 806,82
Resultado integral del ejercicio	\$7.337,55	806.82	\$ 806,82

Realizado por: Herrera M. 2022.

3.3 Análisis Horizontal de los Estados Financieros

El Análisis horizontal es la herramienta financiera que posibilita examinar la alteración absoluta y la alteración relativa que ha sufrido cada cuenta de un estado financiero con respecto de un tiempo, a otro lapso anterior; o sea, el estudio horizontal establece el crecimiento y disminución de una cuenta comparada entre 3 periodos. El estudio horizontal posibilita examinar los próximos resultados:

- Examina el decrecimiento o aumento de cada conjunto de cuenta de un conjunto financiero en un lapso definido, que facilite decidir sus razones.
- Sirve como base para hacer un estudio por medio de fuentes o la implementación de capitales de trabajo en la obtención del estado de cambios en el caso financiera.
- Calcula el incremento fácil o ponderado de cada conjunto de cuentas que es conocido como tendencia generalizada de cuentas.
- Muestra los resultados de una administración debido a que las elecciones se reflejan en los cambios de las cuentas, así como además las variaciones de las construcciones financieras cambiadas por los agentes económicos externos que se tienen que expresar las razones y sus efectos referentes a los resultados.

Para realizar el análisis horizontal a los Estados Financieros de los años 2017 al 2019 presentados, se utilizará la técnica de las variaciones absolutas y relativas.

3.3.1 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera Años 2017 al 2019

Tabla 3-3. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

	2017	2018	A. HOR		2019	A. HOR	
			V. ABS	V.REL %		V. ABS	V.REL %
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$49000,00	\$14,76	\$-85,24	-577,51%	\$293,94	\$379,18	129,00%
Documentos y cuentas por cobrar		\$-	\$-	0,00%	\$-	\$-	0,00%
Cuentas por cobrar		\$-	\$-	0,00%	\$49.700,00	\$49.700,00	0,00%
Activos por impuestos corrientes		\$1.949,80	\$1.949,80	100,00%	\$2.063,58	\$113,78	5,51%
Inventarios	108.257,14	\$166.102,91	\$166.102,91	100,00%	\$31.500,00	\$-134.602,91	-427,31%
Total, del activo corriente	\$157257,14	\$168.067,47	\$167.967,47	99,94%	\$83.557,52	\$-84.409,95	101,02%
TOTAL, DEL ACTIVO	\$157257,14	\$168.067,47	\$167.967,47	99,94%	\$83.557,52	\$-84.409,95	101,02%
PASIVO CORRIENTE							
Obligaciones financieras		\$52.488,35	\$52.388,35	99,81%	\$-	\$-52.388,35	-100,00%
Otras cuentas por pagar	\$150.000,00	\$66.195,96	\$66.195,96	100,00%	\$66.195,96		
Impuesto a la renta					\$2.913,81	\$2.913,81	
Pasivos por impuestos corrientes					\$2.471,53	\$2.471,53	
Anticipo clientes		\$47.600,00	\$47.600,00	100,00%	\$-	\$-47.600,00	-100,00%
Beneficios sociales		\$164,49	\$164,49	100,00%	\$436,89	\$272,40	62,35%
Total, pasivo corriente	\$150.000,00	\$166.448,80	\$166.348,80	99,94%	\$72.018,19	\$-	130,98%
TOTAL, PASIVO	\$150000,00	\$166.448,80	\$166.348,80	99,94%	\$72.018,19	\$-94.330,61	130,98%
PATRIMONIO	\$ 7.257,14	\$1.618,67	\$1.618,67	100,00%	\$11.539,33	\$9.920,66	85,97%
Capital social	\$400,00	\$400,00	\$400,00	100,00%	\$400,00	\$400,00	100%
Resultados del ejercicio		\$1.216,92	\$1.216,92	100,00%	\$10.250,79	\$9.033,87	88,13%
Resultados acumulados		\$1,75	\$1,75	100,00%	\$808,54	\$806,79	99,78%
Reserva legal					\$80,00	\$80,00	
Total, del pasivo y patrimonio	\$157257,14	\$168.067,47	\$167.967,47	99,94%	\$83.557,52	\$-84.409,95	101,02%

Realizado por: Herrera M. 2022.

3.3.1.1. Análisis activo

Para empezar con el análisis del Estado de Situación Financiera , partiendo de considerar los activos de la empresa “De Alba Construcciones Cía. Ltda. “, la misma que para el año 2017 presenta un total de activos de **\$157257,14** dólares, mientras que para el 2018 ésta cifra incrementó a \$ 168.067,47 mil dólares y para el año 2019 posee un total de Activos de \$ 83.557,52 dólares correspondientes únicamente al capital aportado en efectivo por los socios, por lo que se puede observar un crecimiento del 99,94% durante los dos primeros años, por otra parte se observa un decrecimiento del 101,02% en la relación 2018 y 2019. En los activos corrientes, la cuenta de efectivo para el año 2017 es de \$49000,00 para el 2018 es de \$1.949,80. Un dato interesante para considerar es que la empresa no revela rubros relacionados con activos no corrientes los mismos que corresponden a los bienes considerados como activos fijos muebles o inmuebles, tangibles o intangibles que permiten la ejecución de la actividad económica.

3.3.1.2. Análisis del pasivo

En cuanto al rubro de los Pasivos, para el año 2017, la empresa “De Alba Construcciones Cía. Ltda.” cuenta con un total de Pasivos de **\$ 150.000,00** mientras que para el 2018 incrementaron a **\$ 166.448,80** es decir el 99,94% más y para el 2019 se evidencia un total de **\$72.018,19**; lo que muestra un decrecimiento del -130,98%. La mayor parte de los rubros del pasivo los conforman las cuentas a corto plazo como anticipos a clientes y los beneficios a empleados por pagar por lo que no se evidencia la necesidad de financiamiento externo a largo plazo.

3.3.1.3. Análisis del patrimonio

Dentro del rubro del Patrimonio registra valores en el año 2017 de \$ 7.257,14, por otra parte, en el 2018 se obtiene una suma de **\$ 1.618,67** dentro de los cuales intervine el capital social, el resultado del ejercicio a la fecha y los acumulados de años anteriores, para el año 2019 la suma del patrimonio incrementa (\$ 11.539,33) a razón de los resultados de utilidad obtenidos en el año anterior.

3.3.2 Análisis Horizontal del Estado de Resultados de los Años 2017-2019

Tabla 4-3. Análisis horizontal de los estados de Resultados

	2018	ANÁLISIS HORIZONTAL		2019	ANÁLISIS HORIZONTAL	
		V. ABS	V.REL %		V.ABS	V. REL%
Ventas 12%	\$196.000,00	\$196.000,00	100%	\$-	\$-196.000,00	-100,00%
Ventas 0%	\$5.803,58	\$5.803,58	100%	\$201.000,00	\$195.196,42	97,11%
Total, ingresos	\$201.803,58	\$201.803,58	100%	\$201.000,00	\$-803,58	-0,40%
Costo de productos vendidos	\$158.680,32	\$158.680,32	100%	\$153.348,58	\$-5.331,74	-3,48%
Utilidad bruta	\$43.123,26	\$43.123,26	100%	\$47.651,42	\$4.528,16	9,50%
Gastos operativos	\$31.577,44	\$31.577,44	100%	\$23.050,33	\$-8.527,11	-36,99%
Gastos por beneficio a empleados y honorarios	\$31.577,44	\$31.577,44	100%	\$23.050,33	\$-8.527,11	-36,99%
Gastos de Ventas	\$1.991,30	\$1.991,30	100%	\$9.019,21	\$7.027,91	77,92%
Consumo de lubricantes y combustibles	\$17,86	\$17,86	100%	\$31,60	\$13,74	43,48%
Suministros, herramientas y materiales	\$14,12	\$14,12	100%	\$853,20	\$839,08	98,35%
Seguros y reaseguros	\$473,22	\$473,22	100%	\$-	\$-473,22	-100,00%
Impuestos contribuciones y otros	\$919,53	\$919,53	100%	\$4.901,60	\$3.982,07	81,24%
Iva que se carga al gasto	\$325,43	\$325,43	100%	\$2.803,89	\$2.478,46	88,39%
Servicios públicos	\$-	\$-	100%	\$325,54	\$325,54	100,00%
Otros	\$241,14	\$241,14	100%	\$103,38	\$-137,76	-133,26%
Gastos Financieros	\$8.337,60	\$8.337,60	100%	\$-	\$-8.337,60	-100,00%
Intereses con instituciones financieras	\$8.337,60	\$8.337,60	100%	\$-	\$-8.337,60	-100,00%
Total gastos	\$41.906,34	\$41.906,34	100%	\$32.069,54	\$-9.836,80	-30,67%
Utilidad operacional	\$1.216,92	\$1.216,92	100%	\$15.581,88	\$14.364,96	92,19%
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	\$1.216,92	\$1.216,92	100%	\$15.581,88	\$14.364,96	92,19%
(-) Participación trabajadores	\$182,54	\$182,54	100%	\$2.337,28	\$2.154,74	92,19%
Utilidad gravable	\$1.034,38	\$1.034,38	100%	\$13.244,60	\$12.210,22	92,19%
Impuesto a la renta	\$227,56	\$227,56	100%	\$2.913,81	\$2.686,25	92,19%
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio	\$806,82	\$806,82	100%	\$10.330,79	\$9.523,97	92,19%
Resultado integral del ejercicio	\$806,82	\$806,82	100%	\$10.330,79	\$9.523,97	92,19%

Realizado por: Herrera M. 2022.

INTERPRETACIÓN

En cuanto al estudio del Estado de Resultados Integrales, se parte analizando las ganancias notadas por la constructora, los mismos que se están conformados por los ingresos propios de la operación referentes a las ventas con tarifa 12% y 0%, tanto de las ganancias por los bienes como de la asesoría e intermediación en estructuras que también ofrece la constructora.

3.3.2.1. Análisis de los ingresos

Los ingresos durante los tres ejercicios contables demuestran una variación evidente, la siguiente figura resume tal movimiento, para el año 2017 no se registran ventas, por el contrario, para el año 2018 los ingresos por la venta de bienes y servicios se dividen en \$ 196.000,00 con tarifa 12% del IVA y \$ 5.803,58 con tarifa 0%, para el año 2019 únicamente se realizan ventas con tarifa 0% en similar proporción de la totalidad de ingresos del año anterior ascendiendo a \$ 201.000,00.

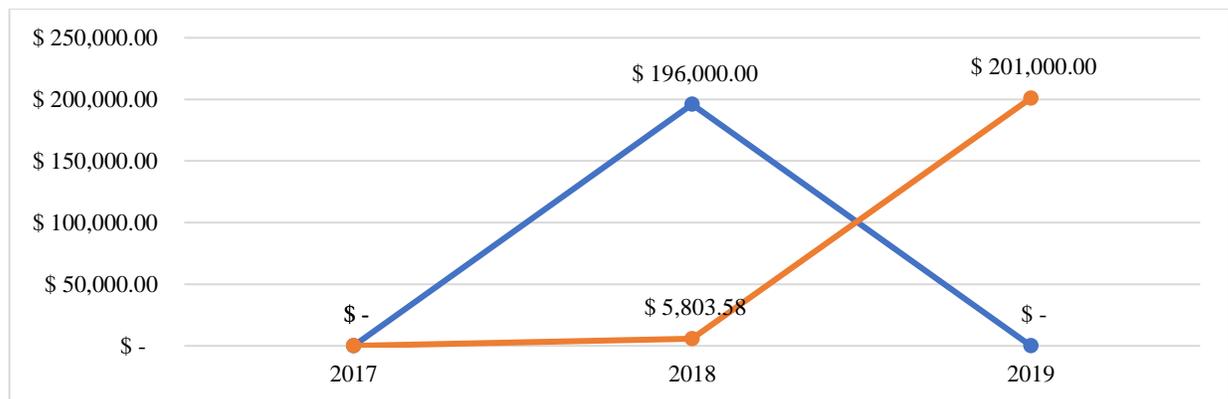


Gráfico 1-3: Análisis de los ingresos.

Realizado por: Herrera M. 2022.

3.4. Análisis Vertical de los Estados Financieros

El estudio vertical es de gran trascendencia una vez que se quiere implantar si una organización tiene una repartición de sus activos equitativa y según las necesidades financieras y operativas, determinando el peso en porcentaje que tiene cada cuenta dentro del estado financiero examinado; esto posibilita establecer la composición y composición de los estados financieros.

La exploración vertical posibilita decidir qué porcentaje de colaboración tiene un rubro en un total general, este indicador nos facilitará examinar qué tanto ha aumentado o disminuido la colaboración de cierto rubro en el total general.

3.4.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera Años 2017 al 2019

Tabla 5-3: Análisis vertical del estado de situación financiera años 2017-2019

EMPRESA " ALBA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA "						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
	2017	%	2018	%	2019	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$49.000,00	100,0%	\$14,76		\$293,94	0,4%
Cuentas por cobrar					\$49.700,00	59,5%
Activos por impuestos corrientes			\$1.949,80	1%	\$2.063,58	2,5%
Inventarios	\$108.257,14		\$166.102,91	99%	\$31.500,00	37,7%
Total del activo corriente	\$157.257,14	100,0%	\$168.067,47	100%	\$83.557,52	100,0%
TOTAL DEL ACTIVO	\$157.257,14	100,0%	\$168.067,47	100%	\$83.557,52	100,0%
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones financieras		100,0%	\$52.488,35	32%		
Otras cuentas por pagar	\$150000,00	0,0%	\$66.195,96	40%	\$66.195,96	91,9%
Impuesto a la renta					\$2.913,81	4,0%
Pasivos por impuestos corrientes					\$2.471,53	3,4%
Anticipo clientes		0,0%	\$47.600,00	29%		
Beneficios sociales		0,0%	\$164,49	0%	\$436,89	0,6%
Total pasivo corriente	\$150.000,00	100,0%	\$166.448,80	100%	\$72.018,19	100,0%
TOTAL PASIVO	\$150.000,00	100,0%	\$166.448,80	100%	\$72.018,19	100,0%
PATRIMONIO	\$7.257,14	100%	\$1.618,67	100%	\$11.539,33	100,0%
Capital social	\$400,00	5,51%,0%	\$400,00	25%	\$400,00	3,5%
Resultados del ejercicio			\$1.216,92	75%	\$10.250,79	88,8%
Resultados acumulados			\$1,75		\$808,54	7,0%
Aporte de socios	\$6857,14	94,49%				
Total del pasivo y patrimonio	\$157.257,14	100,0%	\$168.067,47	100%	\$83.557,52	100,0%

Realizado por: Herrera M. 2022.

ANÁLISIS DEL ACTIVO

El activo de la empresa se compone únicamente de activos corriente, es decir que la empresa no revela activos fijos tangibles o intangibles, muebles o inmuebles. La siguiente tabla muestra los elementos que constituye el activo corriente entre los que predominan el efectivo y equivalentes del efectivo, así como también las cuentas por cobrar, inventarios y activos por impuestos corrientes:

Tabla 6-3: Análisis del activo corriente

EMPRESA " ALBA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA "						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
	2017	% Particip.	2018	% Particip.	2019	% Particip.
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$49.000,00	31%	\$14,76	0,0002%	\$293,94	0,4%
Cuentas por cobrar					\$49.700,00	59,5%
Activos por impuestos corrientes			\$1.949,80	1,2%	\$2.063,58	2,5%
Inventarios	\$108.257,14	68,80%	\$166.102,91	98,8%	\$31.500,00	37,7%
Total del activo corriente	\$157257,14	100%	\$168.067,47	100%	\$83.557,52	100%

Realizado por: Herrera M. 2022.

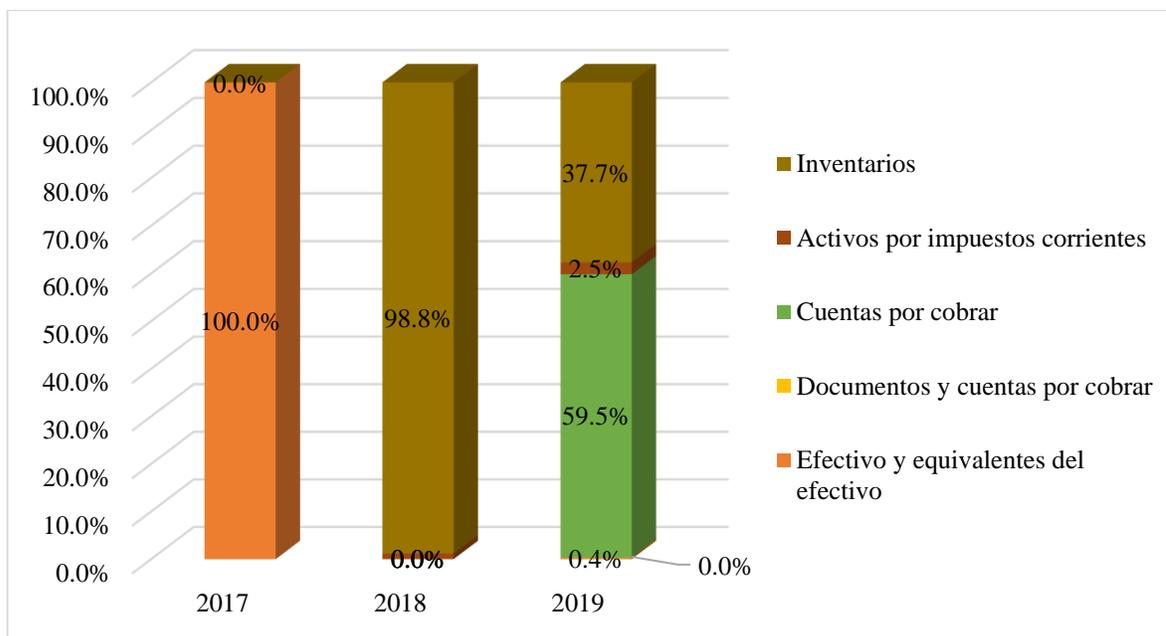


Gráfico 2-3. Análisis de los rubros del activo corriente

Realizado por: Herrera M. 2022.

Para el año 2017 el activo corriente se compone de \$49000,00 en efectivo, dentro de la cuenta del activo corriente, la cuenta que mayor representación tiene en el año 2018 son los inventarios con una participación del 98,8%, para el año 2019 las cuentas por cobrar representan el 59,5% del total de activo corrientes, mientras que los inventarios disponibles para la venta acaparan el 37,7%.

ANÁLISIS DEL PASIVO:

Dentro del rubro de los Pasivos, la constructora posee pasivos corrientes y no revela pasivos a largo plazo, para el año 2017, el pasivo corriente corresponde a una cuenta por pagar de \$150.000,00 al año 2018, el pasivo corriente incluye los rubros de obligaciones financieras (31,5%), otras cuentas por pagar (39,8%), anticipo a clientes (28,6%) y beneficios sociales (0,1%), para el 2019 el rubro más significativo corresponde a otras cuentas por pagar con una participación del 91,9%, impuesto a la renta de 4% y pasivos por impuesto corrientes de 3,4%.

Tabla 7-3: Análisis del pasivo corriente

EMPRESA " ALBA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA "						
PASIVO CORRIENTE						
	2017	% Particip.	2018	% Particip.	2019	% Particip.
Obligaciones financieras			\$52.488,35	31,5%		
Otras cuentas por pagar	\$150.000,00	100%	\$66.195,96	39,8%	\$66.195,96	91,9%
Impuesto a la renta					\$2.913,81	4,0%
Pasivos por impuestos corrientes					\$2.471,53	3,4%
Anticipo clientes			\$47.600,00	28,6%		
Beneficios sociales			\$164,49	0,1%	\$436,89	0,6%
Total, del activo corriente	\$150.000,00	100%	\$166.448,80	100%	\$72.018,19	100%

Realizado por: Herrera M. 2022.

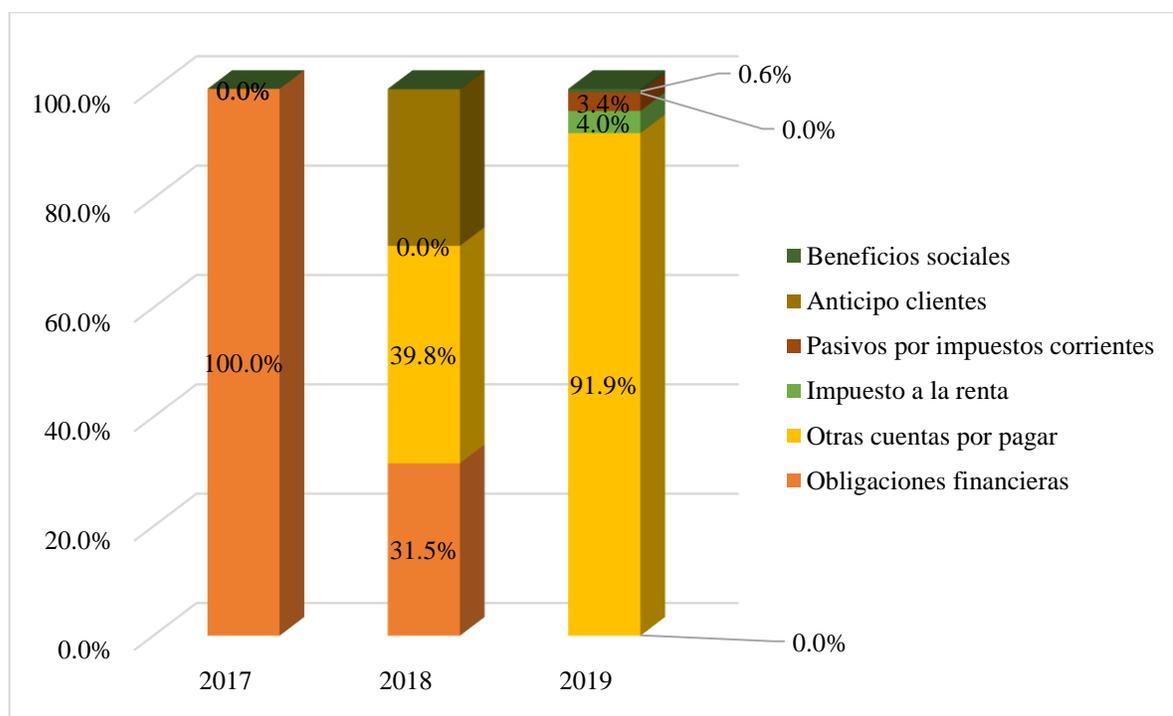


Gráfico 3-3. Análisis de los pasivos corrientes

Realizado por: Herrera M. 2022.

3.4.2 Análisis Vertical del Estado de Resultados 2017 al 2019

En cuanto al estudio del Estado de Resultados Integrales, se partirá analizando los ingresos por la constructora, los mismos que están formados por Ingresos propios de la operación y las ganancias no operacionales, en este rubro constan los ingresos obtenidos por la asesoría e intermediación en estructuras que también ofrece la constructora. Para la presente investigación se presenta el Estado de Resultados correspondiente a los años 2017, 2018 y 2019.

Tabla 8-3: Análisis vertical del estado de resultados.

EMPRESA " ALBA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA "						
ESTADO DE RESULTADOS						
	2017	%	2018	%	2019	%
Ventas 12%	\$17.824,24		\$196.000,00	97%		
Ventas 0%	\$205.500,00		\$5.803,58	3%	\$201.000,00	100%
Total ingresos	\$223.324,24		\$201.803,58	100%	\$201.000,00	100%
Costo de productos vendidos	\$187.000,50	100%	\$158.680,32	100%	\$153.348,58	100%
Utilidad bruta	\$36.323,74	100%	\$43.123,26	100%	\$47.651,42	100%
Gastos operativos	\$25.256,54	74%	\$31.577,44	75%	\$23.050,33	72%
Gastos por beneficio a empleados y honorarios	\$25.256,54	74%	\$31.577,44	75%	\$23.050,33	72%
Gastos de Ventas	\$1299,12	4.89%	\$1.991,30	5%	\$9.019,21	28%
Gastos Financieros			\$8.337,60	20%		
Intereses con instituciones financieras			\$8.337,60	20%		
Total, gastos	\$26.555,66	100%	\$41.906,34	100%	\$32.069,54	100%
Utilidad operacional	\$11.067,20	100%	\$1.216,92	100%	\$15.581,88	100%
Utilidad antes de impuesto a la renta	\$11.067,20		\$1.216,92	100%	\$15.581,88	100%
(-) Participación trabajadores	\$1660,08	22.62%	\$182,54	15%	\$2.337,28	15%
Utilidad gravable	\$9407,12		\$1.034,38		\$13.244,60	
Impuesto a la renta	\$2069,57	28.2%	\$227,56	22%	\$2.913,81	22%
Utilidad neta del ejercicio	\$7.337,55	100%	\$806,82	100%	\$10.330,79	100%
Resultado integral del ejercicio	\$7.337,55	100%	\$806,82	100%	\$10.330,79	100%

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Durante al año 2017, se cuenta con un ingreso en ventas por \$223.324,24, mientras que para el año 2018 se refleja un valor de \$ 158.680,32, para el 2019 el mismo rubro desciende a \$ 153.348,58 presentando una disminución en su alteración absoluta total del 3%. Considerando de los ingresos totales en el año 2018 fueron de \$ 201.803,58 se presentó como resultado una utilidad bruta de \$ 43.123,26. En el 2019 los ingresos fueron de \$ 201.000,00 y se obtuvo una utilidad bruta de \$

47.651,42. En cuanto a la Utilidad Neta, para el año 2018 se reflejó un valor de **\$ 806,82** y en el 2019 se tiene un valor total de **\$ 10.330,89** dólares cuyo crecimiento fue del 92%.

Tabla 9-3: Análisis de la utilidad neta del ejercicio

Año	Utilidad neta del ejercicio
2017	\$ 7.337,55
2018	\$ 806,82
2019	\$ 10.330,79

Realizado por: Herrera, M. 2022.

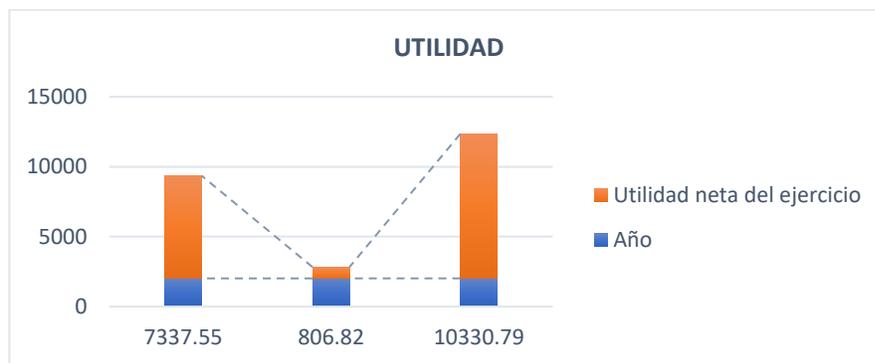


Gráfico 4-3: Análisis de la utilidad neta del ejercicio

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Análisis e interpretación

La figura muestra la dinámica de la utilidad neta del ejercicio en donde se parte con un valor **\$7.337,55** en el 2017, para el 2018 desciende a \$806, 82 e incrementa para el siguiente año en un 92%.

Análisis de la composición empresarial (inversiones y financiamiento)

La composición de los activos de acuerdo con la ecuación contable corresponde a la suma del pasivo más el patrimonio, en este sentido la siguiente tabla muestra la proporción con la que se compone la empresa para el ejercicio de las actividades normales durante los años 2017 al 2019, considerando que la obtención del patrimonio responde a los valores obtenidos del estado de Resultados por la utilidad del ejercicio y la acumulación de los años anteriores.

Tabla 10-3: Análisis de la composición empresarial

2017		2018		2019	
INVERSIONES	FINANCIAMIENTO	INVERSIONES	FINANCIAMIENTO	INVERSIONES	FINANCIAMIENTO
\$157257,14	\$150.000,00	\$168.067,47	\$166.448,80	\$83.557,52	\$72.018,19
	\$7.257,14		\$1.618,67		\$11.539,33

2017		2018		2019	
INVERSIONES	FINANCIAMIENTO	INVERSIONES	FINANCIAMIENTO	INVERSIONES	FINANCIAMIENTO
100%	100%	100%	99%	100%	86%
	4.61%		1%		14%

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Los resultados obtenidos muestran que la empresa no ha accedido fuentes de financiamiento a largo plazo, la totalidad de los pasivos responden a obligaciones a corto plazo con los proveedores, el físico y los empleados. Cabe mencionar que el patrimonio denota un incremento con cada año a nivel porcentual, mientras que, si se considera los rubros, para el año 2019 incrementa por los resultados acumulados del año anterior.

3.5. Análisis Vertical de los Estados Financieros

La exploración de tendencias es una técnica de análisis horizontal que posibilita hacer comparaciones de diferentes períodos con base a un lapso específico. Mediante este estudio se puede calcular las tendencias mostradas por una o más cambiantes, en conjunto o en forma aislada, con interacción al año base definido.

Este estudio toma presente el escenario de uno o más saldos de una organización y su evolución, en diferentes instantes, esto con el exclusivo objetivo de detectar el comportamiento o tendencia propiamente esa, para tomar medidas al respecto o para proyectar probables resultados futuros.

Para el análisis de tendencias de la empresa “De Alba Construcciones Cia, Ltda” se utilizan los años 2017, 2018 y 2019; tomando como año base el año 2018.

3.5.1. Análisis de Tendencias Estado de Situación Financiera

A continuación, se presenta la evolución en el Estado de Situación Financiera de los años de estudio 2017, 2018 y 2019.

Tabla 11-3: Análisis de tendencias Estado de Situación Financiera

CUENTAS	2017	2018	2019	VARIACIÓN	TASA PROMEDIO DE CRECIMIENTO O DECRECIMIENTO
ACTIVO	\$157257.14	\$168.067,47	\$83.557,52	-101%	-1%
PASIVO	\$150000,00	\$166.448,80	\$72.018,19	-131%	-16%
PATRIMONIO	\$ 7.257,14	\$ 1.618,67	\$11.539,33	86%	93%

Realizado por: Herrera, M. 2022.

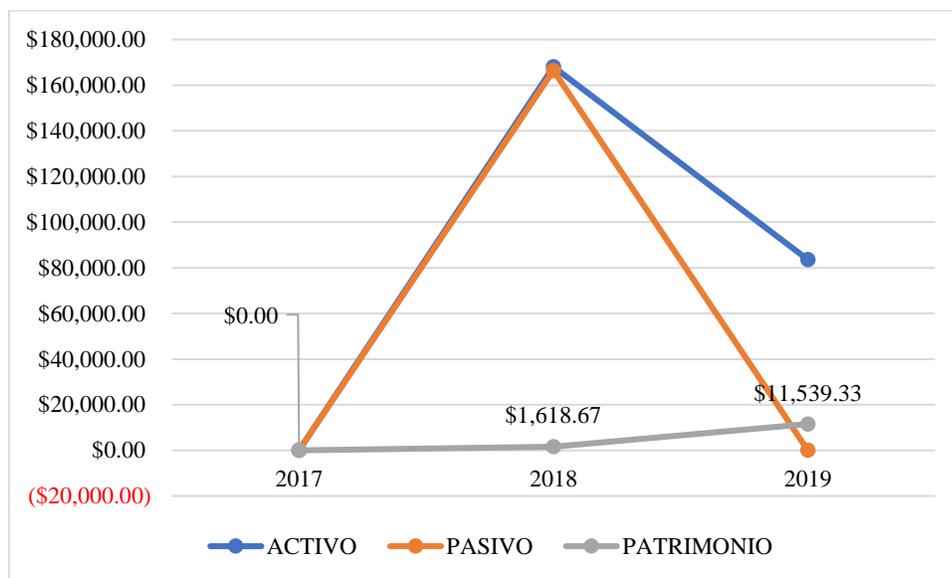


Gráfico 5-3: Análisis de tendencias Estado de Situación Financiera.

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Como se puede observar en la gráfica, el activo pasó de \$157257.14 del 2017 a \$ 168.067.47 mil dólares en el año 2018 y finalmente a \$83.557,52 dólares en el año 2019, con una tasa de decrecimiento promedio del 1%; por lo que la empresa no tuvo evolución en nuevos proyectos. Dentro del rubro del pasivo se puede observar que existe un incremento al año 2018 del 100 %; y para el año 2019 hubo un decrecimiento del 16%.

La tendencia que ha presentado el patrimonio, se ve concentrando todo su crecimiento en los resultados del ejercicio que la constructora que se generó del año 2018 al 2019. Este estudio representa un factor fundamental para la organización y la ejecución de los procesos en los cuales la constructora lleve a cabo, intentando encontrar de esta forma la maximización de la productividad y la mejora de recursos.

La empresa “Del Alba Construcciones Cía., Ltda.”, no registra una estabilidad financiera, sin embargo, es de importancia la introducción de controles, normas y políticas que permitan el desarrollo de su máximo potencial.

3.5.2. Análisis de Tendencias Estado de Resultados Integrales

A continuación, se presenta el Estado de Resultados Integrales de los años de estudio 2017, 2018 y 2019.

Tabla 12-3: Análisis de Tendencias Estado de Resultados Integrales

CUENTAS	2017	2018	VARIACIÓN	2019	VARIACIÓN	TASA PROMEDIO DE CRECIMIENTO
VENTAS	\$223.324,24	\$201.803,58	100%	\$201.000,00		50%
COSTO DE VENTAS	\$187.000,50	\$158.680,32	100%	\$153.348,58	-3%	48%
GASTOS OPERACIONALES	\$26.555,66	\$41.906,34	100%	\$32.069,54	-31%	35%
UTILIDAD NETA	\$7.337,55	\$806,82	100%	\$10.330,79	92%	96%

Realizado por: Herrera, M. 2022.

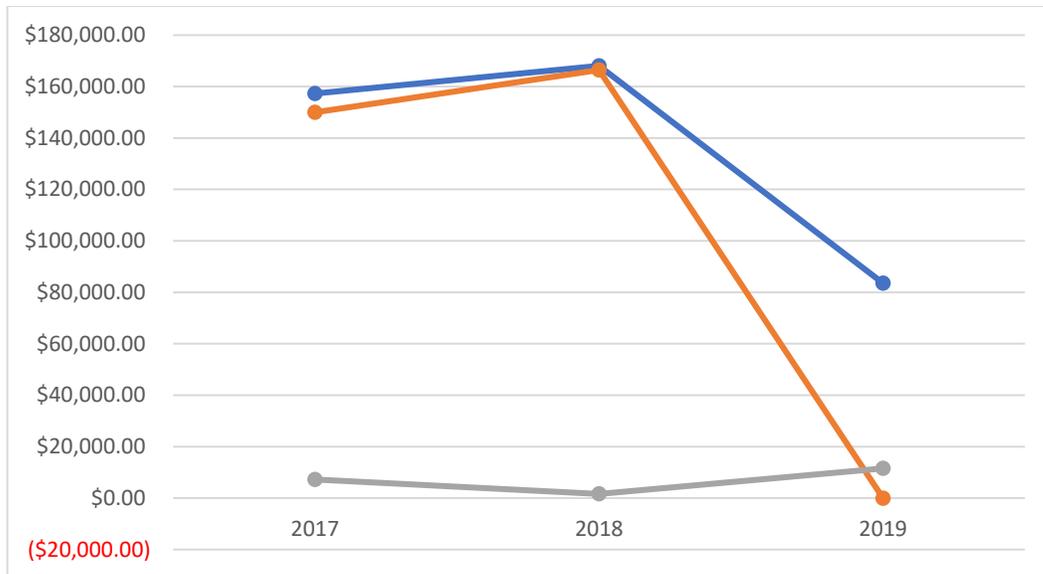


Gráfico 6-3: Análisis de Tendencias Estado de Resultados Integrales

Realizado por: Herrera, M. 2022.

El análisis de las tendencias dentro del Estado de Resultados Integrales considera el estudio de las cuentas de: ventas, costo de ventas, gastos operacionales y utilidad neta.

Por lo tanto, las cuentas de las ventas, el costo de ventas y los gastos operacionales, presentan tendencias crecientes hasta el año 2019, año que para la constructora esto se debe a los proyectos bien ejecutados por la empresa.

Al analizar el comportamiento de las Ventas Vs. los Costos de Ventas, se puede observar que hasta el año 2018, tienen una tendencia creciente, destacando que en la gráfica las ventas se sitúan por encima del costo de ventas.

3.6 Índices Financieros

La investigación financiera se hace con base a los indicadores, que son causas que permiten medir el estado y rendimiento de las distintas cuentas y construcciones de una compañía, y tener una idea clara de la situación financiera de la empresa.

A continuación, se muestra un cuadro resumen con los resultados obtenidos de los índices financieros de la empresa. “Del Alba Construcciones Cía., Ltda.”, tomando como referencia para el análisis los

años 2017 al 2019; los mismos que han sido preparados en base a la Tabla de Indicadores Financieros y la interpretación de los mismos.

3.6.1. Indicador de Liquidez

- **Prueba Ácida:** Es indicador señala con mayor precisión las disponibilidades inmediatas para el pago de deudas a corto plazo
- **Razón corriente:** Indica qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por el activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.
- **Capital neto de trabajo:** Busca medir el activo corriente considerando todos los recursos que la compañía necesita para poder operar con normalidad. Como el dinero en efectivo, inversiones a corto plazo, inventario general, cartera, depósitos bancarios, materias primas, es decir todo aquello que pueda convertirse en efectivo en corto plazo.

3.6.3. Indicadores de actividad

- **Rotación de inventarios:** Es la ratio que indica el total de veces que el inventario o la mercancía del almacén requiere para ser abastecido con nuevas existencias.
- **Período promedio de cobro:** Es el número promedio de días en el cual financia la empresa a sus clientes, con independencia de descontar o no el papel comercial.
- **Periodo promedio de pago:** refleja cuánto tarda la empresa en liquidar las facturas a proveedores en término medio.
- **Rotación de activos totales:** Determina la medida del grado de eficiencia en la administración y gestión de los activos de una empresa

3.6.2. Indicador de endeudamiento

Endeudamiento total: Se trata de una relación que sirve para medir el apalancamiento financiero de una empresa e indica cuánta deuda usa una empresa para financiar sus activos con relación al patrimonio neto.

Endeudamiento a largo plazo: La razón entre la financiación ajena a largo plazo y los capitales propios es una ratio de endeudamiento a largo plazo.

Estructura financiera: recopila varios indicadores que permiten conocer la composición del capital y de los recursos que se generan o se obtienen por parte de terceros. En síntesis, permite que una empresa tenga claridad sobre la composición real y total del Patrimonio Neto y Pasivo.

Rendimiento sobre el patrimonio: Permite determinar la tasa de crecimiento de las ganancias de una compañía, específicamente la realizada por la inversión de los accionistas.

Endeudamiento a corto plazo: Mide la relación entre fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa

3.6.4. Indicadores de Rentabilidad

Margen Bruto: Se trata del beneficio que reporta la actividad principal de la empresa, antes de descontar impuestos, intereses y gastos generales.

Margen Operacional: El margen operacional tiene gran trascendencia dentro del análisis de la productividad de una organización, pues sugiere si el comercio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la manera como fue financiado.

Margen neto de utilidad: Se trata de la diferencia entre el precio de venta y los costos variables, lo que determina el porcentaje de utilidad que posee la empresa después de la venta.

Rendimiento del patrimonio (ROE): permite determinar la tasa de crecimiento de las ganancias de una compañía, específicamente la realizada por la inversión de los accionistas

Rendimiento del activo total (ROA): Representa la rentabilidad financiera de la empresa, comparando la utilidad obtenida en la empresa en relación con la inversión realizada.

Tabla 13-3: Indicadores de liquidez

LIQUIDEZ		2017		2018		2019			
$Razón corriente = \frac{Activo corriente}{Pasivo corriente}$	=	\$157257.14	=	168067,47	=	1,01	83557,52	=	1,16
		150.000,00		166448,8			72018,19		
$Prueba ácida = \frac{Activo corriente - Inventarios}{Pasivo corriente}$	=	\$49000.00	=	1964,56	=	0,01	52057,52	=	0,72
		\$150000.00		166448,8			72018,19		

Interpretación:

El indicador de razón corriente demuestra que la empresa en el 2017 posee un prácticamente un equilibrio en liquidez. En el 2018 indica que, por cada dólar del pasivo, existe \$1,01 de activo para hacer frente a las deudas a corto plazo, para el 2019 incrementa a \$1,16.

La prueba ácida indica la porción en dólares en que la empresa puede liquidar sus obligaciones a corto plazo quitando el activo corriente con mayor rotación que son los inventarios, en este sentido, en el 2018 la empresa no posee suficiente liquidez y para el 2019 incrementa el indicador, pero sigue siendo insuficiente pues no cuenta con el suficiente efectivo para afrontarlo. Se puede notar que la empresa consolida en su inventario un gran porcentaje de su activo por lo que se puede recomendar una gestión para la pronta rotación del mismo. Además que se deberá revisar los activos o tipos de activos que conforman esta cuenta.

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 14-3: Indicadores de actividad.

INDICADORES DE ACTIVIDAD	2017		2018		2019	
	$Rotación\ de\ inventarios = \frac{Costo\ de\ bienes\ vendidos}{Inventario}$	\$187.000,50	1	158680,32	= 0,99	153348,58
	\$187.000,50		166102,91		31500	
$Periodo\ promedio\ de\ cobro = \frac{Cuentas\ por\ cobrar * 365}{Ventas}$					49700	90
					201000	
$Periodo\ promedio\ de\ pago = \left(\frac{Cuentas\ por\ cobrar * 365}{Compras}\right)$					\$49.700,00	274
					\$66.195,96	
$Rotación\ de\ activos\ totales = \frac{Ventas}{Total\ de\ activos}$	223.324,24	1.42	201803,58	= 102,83	201000	2,41
	\$157257.14		168067,47		83557,52	
Interpretación:						
Los indicadores para el año 2017 se encuentran en una rotación de activos de 1.42, mientras que el indicador de rotación de inventarios indica que la empresa rotó sus inventarios 0,96 veces durante el año 2018 y en el 2019 rotó 4,87 veces.						
El periodo promedio de cobro al año en el 2018 no muestra movimientos pues no se informó sobre cuentas por cobrar, mientras que en el año 2019 fue en un periodo de 89,01 días durante el año.						
El período medio de pago no registró movimientos en el 2018 pues no se evidenciaron cuentas por cobrar y en el 2019 el indicador muestra que el periodo promedio de pago es bajo deduciendo que las ventas se realizaron la mayor parte a contado.						

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 15-3: Indicadores de endeudamiento

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	2017		2018		2019					
$Endeudamiento\ total = \frac{Pasivo\ total}{Activo\ total}$	=	150.000,00	=	1,00	166448,8	=	0,99	72018,19	=	0,86
		150.000,00			168067,47			83557,52		
$Endeudamiento\ a\ largo\ plazo = \frac{Pasivo\ no\ corriente}{Activo\ total}$	=		=	0,00	0	=	0,00	0	=	0,00
					168067,47			83557,52		
$Estructura\ financiera = \frac{Pasivo\ total}{Patrimonio}$	=		=	0,00	166448,8	=	102,83	72018,19	=	6,24
		150.000,00			1618,67			11539,33		
$Rendimiento\ sobre\ el\ patrimonio = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio}$	=	\$7.337,55	=	0,00	806,822	=	0,50	10330,788	=	0,90
		7.337,55			1618,67			11539,33		
$Endeudamiento\ a\ corto\ plazo = \frac{Pasivo\ corriente}{Patrimonio\ neto}$	=	150000.00	=	1,00	168067,47	=	103,83	83557,52	=	7,24
		150000.00			1618,67			11539,33		
Interpretación:										
En el año 2017, los indicadores son positivos y al menos lograron el equilibrio, por otro lado, el indicador de endeudamiento indica que la empresa posee un alto índice de cuentas por pagar a corto plazo puesto que los estados financieros no muestran rubros a largo plazo, el indicador sobrepasa el 60% por lo que se requiere prestar especial atención a las deudas con terceros (fisco, empleados y proveedores).										
Considerando que el patrimonio es la diferencia entre el activo y el pasivo, la estructura financiera indica los fondos propios que posee la empresa para liquidar sus obligaciones los mismos que para el 2018 fue de \$102,83 y en el 2019 fue de \$6,24.										
El rendimiento sobre el patrimonio indica que la utilidad neta del ejercicio durante el periodo 2018 fue del 50% y en el 2019 fue del 90%.										

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 16-3: Indicadores de rentabilidad.

INDICADORES DE RENTABILIDAD	2018			2019		
$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$	43123,26	=	0,21	47651,42	=	0,24
	201803,58			201000		
$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	1216,92	=	0,01	15581,88	=	0,08
	201803,58			201000		
$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	806,822	=	0,002	10330,788	=	0,05
	201803,58			201000		
$\text{Rendimiento del patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$	806,822	=	0,50	10330,788	=	0,90
	1618,67			11539,33		
$\text{Rendimiento del activo total (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	806,822	=	0,00	10330,788	=	0,12
	168067,47			83557,52		

Realizado por: Herrera, M. 2022.

3.7 Diagnostico Situacional

3.7.1 Matriz EFE

La Siguiete Matriz accederá indagar factores económicos, sociales - culturales, político-gubernamentales, ambientales, tecnológicos, y competitivos.

3.7.2 Factores Económicos

Inflación: La inflación en Ecuador según datos del (INEC, 2021) fue en diciembre del 2021 de 0,5% .

Tasa Activa: según un valor referencial del (BCE,2022) se tiene una tasa activa de entre 15% al 23%.

Tasa pasiva: 6% según valor referencial

PIB: a través de datos del (Banco Central del Ecuador, 2022) el Ecuador tuvo un PIB de 2.6% en 2020 de y en 2021 1.5; presentó un decrecimiento de 1.1%. El incremento de la producción accede más flujos de dinero y por ende el ahorro aumenta.

Desempleo: La tasa de desempleo según datos del (INEC, 2022) para 2020 fue de 3.8% para 2021 de 4.2% y hasta la actualidad 2022 de 3,8%. El aumento del desempleo es perjudicial para la empresa, pues disminuye la inversión en el sector de la construcción.

3.7.3 Factor Social – Cultural

Población económicamente activa según datos de (INEC, 2019) la PEA es de 66,5% del total de la población. Es beneficioso porque mientras más personas trabajen la cooperativa tiene la oportunidad de captar más clientes.

3.7.4 Factor político – Gubernamental

Organismo de Control. - Superintendencia de Compañías

Estabilidad Política. - El Ecuador está bajo una situación inestable por la condición de recesión por la pandemia y cambios en el área de tributos.

3.7.5 Factor Ambiental

Desastres Naturales. - El Ecuador es un país que ha pasado por varios terremotos que afectado a la economía de la población y no se pueden controlar.

Pandemias. - Actualmente se mantiene una alerta por rebrotes.

3.7.6 Factor tecnológico

Tecnología. - La Cooperativa cuenta con un sistema de agilidad en captación y colocación de dinero.

3.7.7 Factor Competitivo

Competitividad. - La ciudad de Riobamba tiene una gran cantidad de empresas en el sector de la construcción.

Tabla 17-3: Matriz EFE

OPORTUNIDADES					
Factor Crítico De Éxito			Peso	Calificación	Puntuación
Alianzas estratégicas con empresas públicas y privadas			0.05	4	0.20
Proyectos de construcción en segmentos de interés público			0.15	3	0.45
Diversificar su portafolio de servicios y productos			0.10	3	0.33
Nuevos proveedores			0.09	4	0.36
Expansión de la marca			0.10	4	0.40
TOTAL					2.26
AMENAZAS					
Pandemia			0.04	2	0.08
Inestabilidad Política			0.04	3	0.12
Desastres Naturales			0.08	2	0.16
Alta competencia en el mercado			0.07	4	0.28
Empresas del sector de construcción en proliferación.			0.07	4	0.28
Cambio de las políticas en el sector construcción			0.08	3	0.24
TOTAL			1.00		1.20

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Análisis

De acuerdo a la matriz se puede observar que el clima externo es favorable para el perfeccionamiento de las actividades financieras de la constructora en la cual se puede observar que las oportunidades tienen un total de 2.26 puntos y por el contrario las debilidades representan 1.20 puntos.

3.7.8 Matriz IFI

Administración. - La constructora cuenta con un organigrama estructurado y con funciones específicas para cada colaborador.

La comunicación es clara y precisa al momento del análisis de los resultados individuales de los empleados de la institución.

Talento Humano. - La constructora capacita a sus empleados y mantiene un buen ambiente laboral.

El personal se halla satisfecho con la actividad que efectúa en la institución
Rotación de personal continúa

Operaciones

En la Infraestructura no cuenta con un edificio propio

Posee manuales de políticas y seguimiento en las obras realizadas.

En cuanto a materias, insumos y equipos poseen todo lo necesario para la construcción.

Finanzas

La constructora tiene suficiente capital de trabajo para cumplir con sus actividades.

La constructora a través de los indicadores se muestra solvente a pesar de contar con financiamiento por parte de terceros.

Cuenta con un bajo nivel de cartera por cobrar y se mantiene trabajando con su disponible.

Puede mejorar su ciclo de efectivo.

La constructora debe planificar su nivel de efectivo y destinarlo a la inversión.

Marketing

La constructora efectúa un plan de comunicación a través de medios digitales para dar a conocer sus servicios.

Tabla 18-3: Matriz EFI

FORTALEZAS				
Factor Crítico De Éxito	Peso	Calificación	Puntuación	
F1: Incremento de ventas	0.15	3	0.21	
F2: Comunicación clara y precisa	0.11	3	0.30	
F3: Buen servicio al Cliente	0.11	4	0.44	
F4: Buena relación laboral	0.15	4	0.60	
F5: Buena reputación en el mercado.	0.10	3	0.30	
F6: Liquidez equilibrada	0.08	3	0.24	
TOTAL			2.85	
DEBILIDADES				
D1: Inventario no definido (clasificado)	0.05	1	0.05	
D2: No lleva un registro segmentado por cada obra civil o proyecto de construcción	0.07	2	0.14	
D3: Inexistencia de manuales de procesos administrativos (funciones de colaboradores, seguridad laboral)	0.09	2	0.09	
D4: No se desarrolla análisis financiero al presupuesto anual	0.03	2	0.06	
D5: Inexistencia de un plan de cuentas	0.05	1	0.5	
D1: Inventario no definido (clasificado)	0.05	2	1	
D2: No lleva un registro segmentado por cada obra civil o proyecto de construcción	0.09	2	0.18	
D3: Inexistencia de manuales de procesos administrativos (funciones de colaboradores, seguridad laboral)	0.05	2	0.1	
D4: No se desarrolla análisis financiero al presupuesto anual	0.04	2	0.08	
TOTAL	1.00		2.2	

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Análisis: Como se puede observar el factor interno es bueno para la institución, ya que las amenazas son de 0.34 puntos y sus fortalezas de 2.65 puntos.

3.7.9 Matriz FODA

Tabla 19-3: Matriz FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
F1: Incremento de ventas	O1: Alianzas estratégicas con empresas públicas y privadas
F2: Comunicación clara y precisa	O2: Proyectos de construcción en segmentos de interés público
F3: Buen servicio al Cliente	O3: Diversificar su portafolio de servicios y productos
F4: Buena relación laboral	O4: Nuevos proveedores
F5: Buena reputación en el mercado.	O5: Expansión de la marca
F6: Liquidez equilibrada	
F7: Cumplimiento adecuado con el pasivo corriente	
DEBILIDADES	AMENAZAS
D1: Inventario no definido (clasificado)	A1 Bajos niveles de empleabilidad del sector
D2: No lleva un registro segmentado por cada obra civil o proyecto de construcción	A2 Cambio de las políticas tributarias
D3: Inexistencia de manuales de procesos administrativos (funciones de colaboradores, seguridad laboral)	A3 Pandemias
D4: No se desarrolla análisis financiero al presupuesto anual	A4 Alta competencia en el mercado
D5: Inexistencia de un plan de cuentas	A5 Incremento en precios de materia prima

Realizado por: Herrera, M. 2022

3.7.10 Matriz FODA Estratégico

Tabla 20-3: Matriz FODA estratégico

MATRIZ FODA		
	OPORTUNIDADES	AMENAZAS
	O1: Alianzas estratégicas con empresas públicas y privadas	A1 Bajos niveles de empleabilidad del sector
	O2: Proyectos de construcción en segmentos de interés público	A2 Cambio de las políticas tributarias
	O3: Diversificar su portafolio de servicios y productos	A3 Pandemias
	O4: Nuevos proveedores	A4 Alta competencia en el mercado
	O5: Expansión de la marca	A5 Incremento en precios de materia prima
FORTALEZAS	F1: Incremento en el nivel de ventas	F3, A4, Implementar un sistema de control de calidad para los servicios que realiza la constructora
	F2: Comunicación clara y precisa	
	F3: Buen servicio al Cliente	F5, A4 Definir estrategias de posicionamiento en el mercado de la construcción para contribuir en el crecimiento de la rentabilidad.
	F4: Buena relación laboral	
	F5: Buena reputación en el mercado.	
	F6: Liquidez equilibrada	

		<p>F1 O2 Destinar para la inversión un porcentaje de las ventas alcanzadas.</p> <p>F1 F6, O3 Destinar para la inversión un porcentaje de las ventas alcanzadas.</p>	<p>visualizar la necesidad de recursos y estar en tiempo para comparar diversas fuentes de financiamiento internas o externas que pueden ser requeridas.</p>
	F7: Cumplimiento adecuado con el pasivo corriente	F7,O3 Definir mecanismos de financiamiento para lograr diversificar el portafolio de servicios y productos de la constructora	
DEBILIDADES	D1: Inventario no definido (clasificado)	D1, O1 Implementar un sistema de control de inventarios moderno a la medida de la constructora para mejorar el uso y abastecimiento adecuado de recursos con el fin de cumplir con nuevos proyectos de construcción.	<p>D1, A5 Incluir políticas de abastecimiento del inventario de materia prima para aprovechar las fluctuaciones del mercado</p>
	D2: No lleva un registro segmentado por cada obra civil o proyecto de construcción	D2, O2 Diseñar un sistema de costeo por segmentos de construcción y obras civiles para mejorar la productividad de la empresa	
	D3: Inexistencia de manuales de procesos administrativos (funciones de colaboradores, seguridad laboral)	D3, O3 Elaborar los manuales de procesos administrativos para la constructora que disminuya el riesgo en la ejecución del trabajo realizado y que fomenten la eficiencia de la empresa.	
	D4: No se desarrolla análisis financiero al presupuesto anual	D1, D6, O1, O3 Desarrollar presupuestos anuales con controles periódicos trimestrales para mejorar el desempeño financiero de la empresa	<p>D5, A2, A5 Diseñar un plan de cuentas que organice el sistema contable y permita obtener de forma sencilla información acerca de las finanzas de una empresa.</p>
	D5: Inexistencia de un plan de cuentas	D7, O5 Definir un plan de cuentas para la constructora	

Realizado por: Herrera, M. 2022.

3.7.11 Estrategias del Plan Financiero

El Plan Financiero que se pretende realizar tiene como finalidad dar a conocer como los administradores deben actuar ante posibles inciertos, además de planear lo que deben hacer, cómo es la manera correcta de llevar a la práctica lo planeado y finalmente exponer la eficiencia que este ha tenido, con el fin de saber cuáles son los recursos que esta posee y la manera correcta de destinarlo a los asuntos más importantes.

3.7.12 Estrategias

ESTRATEGIA 1

F1, O1, Mejorar el posicionamiento de la constructora a través del establecimiento de nuevos convenios con instituciones públicas y privadas, para obtener un incremento de ventas constante.

ESTRATEGIA 2

F2, O2 Diseñar un plan de marketing para ofertar nuevos productos y servicios a la comunidad a partir de los lineamientos generales y segmentos de interés público.

ESTRATEGIA 3

F4, O5 Establecer un código de ética que establezca el uso adecuado de los recursos, un marco de valores y conductas deseables, que sirvan como referencia para el comportamiento del personal en el ejercicio de sus funciones y competencias laborales.

ESTRATEGIA 4

F5, O4 Establecer políticas y procesos de compra que incluya la selección de nuevos proveedores

ESTRATEGIA 5

F3, F6,O3 Reestructurar los procesos de otorgamiento de crédito directo y cobranza para mejorar el nivel de liquidez en la empresa

ESTRATEGIA 6

F7,O3 Definir mecanismos de financiamiento para lograr diversificar el portafolio se servicios y productos de la constructora

ESTRATEGIA 7

D1, O1 Implementar un sistema de control de inventarios moderno a la medida de la constructora para mejorar el uso y abastecimiento adecuado de recursos con el fin de cumplir con nuevos proyectos de construcción.

ESTRATEGIA 8

"D2, O2 Diseñar un sistema de costeo por segmentos de construcción y obras civiles para mejorar la productividad de la empresa"

ESTRATEGIA 9

D3, O3 Elaborar los manuales de procesos administrativos para la constructora que disminuya el riesgo en la ejecución del trabajo realizado y que fomenten la eficiencia de la empresa.

ESTRATEGIA 10

D1, D6, O1, O3 Desarrollar presupuestos anuales con controles periódicos trimestrales para mejorar el desempeño financiero de la empresa

ESTRATEGIA 11

D7, O5 Definir un plan de cuentas para la constructora

ESTRATEGIA 12

D5, A2, A5 Diseñar un plan de ventas enfocado en proyectos de interés público para captar más clientes y lograr una ventaja competitiva

ESTRATEGIA 13

D1, A5 Incluir políticas de abastecimiento del inventario de materia prima para aprovechar las fluctuaciones del mercado

ESTRATEGIA 14

F5, A4 Definir estrategias de posicionamiento en el mercado de la construcción para contribuir en el crecimiento de la rentabilidad.

ESTRATEGIA 15

F3, A4, Implementar un sistema de control de calidad para los servicios que realiza la constructora.

ESTRATEGIA 16

D4, D1, A1 Realizar una clasificación de las cuentas por cobrar para mejorar y reducir el ciclo del efectivo de la constructora

ESTRATEGIA 17

F2, F3, O4. Crear y definir un modelo de presupuesto para cada obra a realizarse para visualizar la necesidad de recursos y estar en tiempo para comparar diversas fuentes de financiamiento internas o externas que pueden ser requeridas.

ESTRATEGIA 18

F1, F2, O1, O2 Destinar para la inversión un porcentaje de las ventas alcanzadas.

ESTRATEGIA 19

F1, A1 Implementar acciones correctivas al inventario para aprovechar y participar en futuros concursos y licitaciones de proyectos de construcción.

3.7.13 Implementación estratégica

Mediante las estrategias propuestas después de realizar un análisis profundo de la empresa, se desarrolla la implementación de las mismas en las cuales se define su objetivo, el área, el responsable, las acciones que debe realizar para la ejecución correcta de las mismas, cada una de ellas están acompañas con un presupuesto estimado de ejecución y un tiempo comprendido entre el periodo 2021-2026.

Tabla 21-3: Estrategia N°1

Objetivo: Posicionar en la empresa como referente del mercado							
F1, O1, Mejorar el posicionamiento de la constructora través del establecimiento de nuevos convenios con instituciones públicas y privadas, para obtener un incremento en el número de socios.							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	* Definir un listado de instituciones públicas y privadas con las cuáles se pueden establecer convenios	x	x	x			\$20.00
2	*Elaborar un cronograma para la socialización de los diferentes productos ofertados por la constructora con las empresas definidas	x	x	x	x	x	\$20.00
3	* Diseñar un presupuesto adecuado para los convenios a realizarse	x		x		x	\$20.00
4	* Designar los responsables del establecimiento y seguimiento de los convenios realizados	x					\$20.00
5	* Evaluar los resultados obtenidos	x					\$20.00
Total							\$120.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 22-3: Estrategia N°2

Objetivo: Establecer un ambiente laboral adecuado							
F5, O4 Establecer un código de ética que establezca el uso adecuado de los recursos, un marco de valores y conductas deseables, que sirvan como referencia para el comportamiento del personal en el ejercicio de sus funciones y competencias laborales.							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	* Identificar el personal idóneo para la asesoría de la construcción del código de ética	x	x	x	x	x	\$20.00
2	* Definir un cronograma de trabajo para la realización del código de ética	x	x	x	x	x	\$20.00
3	* Socializar el código de ética	x		x		x	\$20.00
4	* Evaluar al personal de la constructora sobre el conocimiento del código de ética	x					\$20.00
Total							\$120.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 23-3: Estrategia N°3

Objetivo: Mejorar el sistema de compras							
F5, O4 Establecer políticas y procesos de compra que incluya la selección de nuevos proveedores							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	* Establecer un cronograma para definir las políticas y procesos de compras	x	x	x	x	x	\$20.00
2	* Definir un presupuesto para la realización de la estrategia	x	x	x	x	x	\$20.00
3	* Definir las características y requerimientos técnicos para elegir a los proveedores	x		x		x	\$20.00
4	* Realizar las políticas y procesos	x					\$20.00
5	* Evaluar el proceso de compra	x					\$20.00
Total							\$120.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 24-3: Estrategia N°4

Objetivo: Mejorar la liquidez de la empresa							
F3,F6,O3 Reestructurar los procesos de otorgamiento de crédito directo y cobranza para mejorar el nivel de liquidez en la empresa							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	* Realizar una revisión de los procesos actuales de concesión de crédito directo	x	x	x	x	x	\$20.00
2	* Establecer nuevas opciones de crédito con instituciones financieras	x	x	x	x	x	\$20.00
3	* Establecer convenios con instituciones financieras locales para facilitar el acceso a los proyectos de construcción a sus clientes	x		x		x	\$20.00
4	* Definir requisitos para los clientes que pueden aplicar al beneficio del crédito	x					\$20.00
5	*Proyectar un estimado de ingresos a través de las ventas realizadas a crédito						
Total							\$120.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 25-3: Estrategia N°5

Objetivo: Mejorar el uso de activos realizables							
D1, O1 Implementar un sistema de control de inventarios moderno a la medida de la constructora para mejorar el uso y abastecimiento adecuado de recursos con el fin de cumplir con nuevos proyectos de construcción.							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	* Definir un cronograma para la implementación del sistema de inventarios	x	x	x	x	x	\$20.00
2	* Destinar un presupuesto para la implementación del sistema de inventario	x	x	x	x	x	\$20.00
3	* Realizar la consultoría técnica para la implementación del sistema	x		x		x	\$20.00
4	* Evaluar el sistema implementado.	x					\$20.00
Total							\$120.00

Realizado por: Herrera, M. 2022

Tabla 26-3: Estrategia N°6

Objetivo: Mejorar la eficiencia de costos en la empresa							
D2, O2 Diseñar un sistema de costeo por segmentos de construcción y obras civiles para mejorar la productividad de la empresa							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	* Definir el área y responsables del sistema de costeo por segmentos	x	x	x	x	x	\$20.00
2	* Establecer los segmentos	x	x	x	x	x	\$20.00
3	* Definir el sistema de costeo por cada segmento	x		x		x	\$20.00
4	* Evaluar el sistema de costeo implementado	x					\$20.00
Total							\$120.00

Realizado por: Herrera, M. 2022

Tabla 27-3: Estrategia N°7

Objetivo: Establecer los procesos administrativos financieros documentados							
D3, O3 Elaborar los manuales de procesos administrativos para la constructora que disminuya el riesgo en la ejecución del trabajo realizado y que fomenten la eficiencia de la empresa.							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	* Establecer los procesos administrativos actuales sobre los cuales se desarrollarán los manuales	x	x	x	x	x	\$20.00
2	* Definir los responsables de la elaboración de los manuales de procesos administrativos para la construcción	x	x	x	x	x	\$20.00
3	* Establecer un cronograma de ejecución de la estrategia	x		x		x	\$20.00
4	* Socializar los manuales con los colaboradores						
Total							\$120.00

Realizado por: Herrera, M. 2022

Tabla 28-3: Estrategia N°8

Objetivo: Incrementar la eficiencia de recursos							
D1, D6, O1, O3 Desarrollar presupuestos anuales con controles periódicos trimestrales para mejorar el desempeño financiero de la empresa							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	*Definir el equipo de trabajo y delegar responsabilidades	x	x	x	x	x	\$20.00
2	* Identificar el inventario de materia prima dentro del sistema implementado	x	x	x	x	x	\$20.00
3	* Establecer según el portafolio de productos y servicios, el inventario de materia prima requerida	x		x		x	\$20.00
4	* Diseñar las políticas de abastecimiento del inventario de materia prima	x					\$20.00
5	* Mantener un programa activo de actualización recurrente de información de los precios de mercado						
Total							\$120.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 29-3: Estrategia N°9

Objetivo: Determinar el plan de cuentas que se manejará en la constructora para sus procesos contables y financieros.							
D7, O5 Definir un plan de cuentas para la constructora							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	* Definir responsables	x	x	x	x	x	\$20.00
2	* Clasificar las cuentas	x	x	x	x	x	\$20.00
3	* Estructurar el plan de cuentas	x		x		x	\$20.00
5	*Socializar el plan de cuentas	x					\$20.00
Total							\$120.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 30-3: Estrategia N°10

Objetivo: Definir un sistema integral y moderno de inventarios							
D1, A5 Incluir políticas de abastecimiento del inventario de materia prima para aprovechar las fluctuaciones del mercado							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	* Identificar el inventario de materia prima dentro del sistema implementado	x	x	x	x	x	\$20.00
2	* Establecer según el portafolio de productos y servicios, el inventario de materia prima requerida	x	x	x	x	x	\$20.00
3	* Diseñar las políticas de abastecimiento del inventario de materia prima	x	x	x	x	x	\$20.00
4	* Mantener un programa activo de actualización recurrente de información de los precios de mercado	x	x				\$10.00
5	* Diseñar las políticas de abastecimiento del inventario de materia prima	x	x	x	x	x	\$ 10.00
Total							\$120.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 31-3: Estrategia N°11

Objetivo: Posicionar a la empresa en el mercado							
F1, O4 Diseñar un plan de ventas enfocado en proyectos de interés público para captar más clientes y lograr una ventaja competitiva							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	* Establecer funcionarios responsables del diseño de las estrategias de posicionamiento	x		x		x	\$10.00
2	* Evaluar las estrategias de posicionamiento actual según la rentabilidad alcanzada	x	x	x	x	x	\$10.00
3	* Definir las acciones correctivas según los resultados de la evaluación	x		x		x	\$20.00
4	* Establecer las estrategias a ejecutarse	x					\$10.00
5	* Destinar un presupuesto para las estrategias de posicionamiento	X					\$10
6	* Ejecutar las estrategias propuestas	x					\$10
7	* Evaluar las estrategias de posicionamiento	x					\$ 10
Total							\$120.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 32-3: Estrategia N°12

Objetivo: Implementar el control adecuado para cada uno de los servicios de la empresa presta.							
F3, A4, Implementar un sistema de control de calidad para los servicios que realiza la constructora							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	* Definir el sistema de control de calidad a utilizarse según el segmento de la constructora	x	x	x	x	x	\$20.00
2	* Definir un presupuesto para el sistema de control	x	x	x	x	x	\$20.00
3	* Implementar el sistema de control de calidad	x		x		x	\$20.00
4	* Socializar el uso y manipulación del sistema	x					\$20.00
5	*Evaluar los resultados obtenidos						
Total							\$120.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 33-3: Estrategia N°13

Objetivo: Diseñar un plan de márketing para ofertar nuevos productos y servicios a la comunidad							
F2, O2 Diseñar un plan de márketing para ofertar nuevos productos y servicios a la comunidad a partir de los lineamientos generales y segmentos de crédito de interés público							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	* Definir los responsables de la ejecución de la estrategia	x	x	x	x	x	\$20.00
2	* Definir un presupuesto para el diseño del plan de márketing	x	x	x	x	x	\$20.00
3	* Realizar la consulta actualizada de los lineamientos generales en proyectos de construcción de interés público	x		x		x	\$20.00
4	* Aplicar el plan de márketing	x					\$20.00
5	* Evaluar los resultados generados a través del plan de márketing	x					\$20.00
Total							\$120.00
							0

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 34-3: Estrategia N°14

Objetivo: Mejorar la rentabilidad de la constructora							
D1, A5 Incluir políticas de abastecimiento del inventario de materia prima para aprovechar las fluctuaciones del mercado							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	*Definir a los responsables de la realización	x	x	x	x	x	\$20.00
2	*Revisar las políticas existentes y reestructurarlas	x	x	x	x	x	\$20.00
3	*Definir las políticas de abastecimiento	x		x		x	\$20.00
4	*Socializar las políticas con el personal	x					\$20.00
Total							\$100.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 35-3: Estrategia N°15

Objetivo: Posicionar a la constructora en el mercado							
F5, A4 Definir estrategias de posicionamiento en el mercado de la construcción para contribuir en el crecimiento de la rentabilidad.							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	*Definir el equipo de trabajo	x	x	x	x	x	\$20.00
2	*Definir las estrategias que se utilizarán	x	x	x	x	x	\$20.00
3	*Revisar los planes de acción	x		x		x	\$20.00
4	*Evaluar las estrategias implementadas	x					\$20.00
Total							\$100.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 36-3: Estrategia N°16

Objetivo: Mejorar la gestión financiera							
D4, D1, A1 Realizar una clasificación de las cuentas por cobrar para mejorar y reducir el ciclo del efectivo de la constructora							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	*Definir el equipo de trabajo	x	x	x	x	x	\$20.00
2	*Definir las cuentas que se utilizarán	x	x	x	x	x	\$20.00
3	*Socializar el plan de cuentas	x		x		x	\$20.00
4	*Subir el plan de ctas a la plataforma digital	x					\$20.00
Total							\$100.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 37-3: Estrategia N°17.

Objetivo: Mejorar la gestión financiera							
F2, F3, O4. Crear y definir un modelo de presupuesto para cada obra a realizarse para visualizar la necesidad de recursos y estar en tiempo para comparar diversas fuentes de financiamiento internas o externas que pueden ser requeridas.							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	*Definir el equipo de trabajo	x	x	x	x	x	\$20.00
2	*Crear e implementar un modelo de presupuesto para cada segmento de obra	x	x	x	x	x	\$20.00
3	*Definir los recursos que se destinan a las obras, según los presupuestos segmentados	x		x		x	\$20.00
4	*Evaluar los resultados alcanzados	x					\$20.00
Total							\$100.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 38-3: Estrategia N°18

Objetivo: Mejorar la gestión financiera							
F1, F2, O1, O2 Destinar para la inversión un porcentaje de las ventas alcanzadas.							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	*Revisar los indicadores financieros de liquidez y gestión de la constructora	x	x	x	x	x	\$20.00
2	*Establecer el porcentaje que podrá destinarse a la inversión	x	x	x	x	x	\$20.00
3	*Definir y evaluar el producto de inversión a utilizarse	x		x		x	\$20.00
4	*Destinar a la cuenta de disponible la rentabilidad generada	x					\$20.00
Total							\$100.00

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Tabla 39-3: Estrategia N°19

Objetivo: Mejorar la gestión financiera							
F1, A1 Implementar acciones correctivas al inventario para aprovechar y participar en futuros concursos y licitaciones de proyectos de construcción.							
Área: Administrativa/financiera							
Responsable: Gerente/financiero							
N°	Acciones	Años					Costos
		2022	2023	2024	2025	2026	
1	*Revisar y Analizar los indicadores financieros	x	x	x	x	x	\$20.00
2	*Establecer la relación del segmento comercial del área de construcción	x	x	x	x	x	\$20.00
3	*Definir y evaluar los controles actuales del inventario	x		x		x	\$20.00
4	*Definir y aplicar el esquema de seguimiento a los informes semestrales del encargado del inventario de la constructora	x					\$20.00
Total							\$100.00

3.7.14 Presupuesto Total

El siguiente presupuesto es un estimado para la ejecución de las estrategias propuestas para el desarrollo del plan financiero.

Teniendo así un valor total de \$ 2,200.

3.7.15 Cronograma

	2022	2023	2024	2025	2026
ESTRATEGIA 1					
F1, O1, Mejorar el posicionamiento de la constructora a través del establecimiento de nuevos convenios con instituciones públicas y privadas, para obtener un incremento de ventas constante.	x	x			
ESTRATEGIA 2				x	
F2, O2 Diseñar un plan de márketing para ofertar nuevos productos y servicios a la comunidad a partir de los lineamientos generales y segmentos de interés público.	x	x	x		
ESTRATEGIA 3				x	
F4, O5 Establecer un código de ética que establezca el uso adecuado de los recursos, un marco de valores y conductas deseables, que sirvan como referencia para el comportamiento del personal en el ejercicio de sus funciones y competencias laborales.	x	x	x		
ESTRATEGIA 4					x
F5, O4 Establecer políticas y procesos de compra que incluya la selección de nuevos proveedores	x	x	x		
ESTRATEGIA 5				x	x
F3,F6,O3 Reestructurar los procesos de otorgamiento de crédito directo y cobranza para mejorar el nivel de liquidez en la empresa	x	x	x		
ESTRATEGIA 6				x	x
F7,O3 Definir mecanismos de financiamiento para lograr diversificar el portafolio se servicios y productos de la constructora	x	x			
ESTRATEGIA 7				x	
D1, O1 Implementar un sistema de control de inventarios moderno a la medida de la constructora para mejorar el uso y abastecimiento adecuado de recursos con el fin de cumplir con nuevos proyectos de construcción.	x	x	x		
ESTRATEGIA 8					
"D2, O2 Diseñar un sistema de costeo por segmentos de construcción y obras civiles para mejorar la productividad de la empresa"	x	x		x	x
ESTRATEGIA 9				x	x
D3, O3 Elaborar los manuales de procesos administrativos para la constructora que disminuya el riesgo en la ejecución del trabajo realizado y que fomenten la eficiencia de la empresa.	x	x			
ESTRATEGIA 10				x	
D1, D6, O1, O3 Desarrollar presupuestos anuales con controles periódicos trimestrales para mejorar el desempeño financiero de la empresa	x	x	x		

ESTRATEGIA 11					
D7, O5 Definir un plan de cuentas para la constructora	x	x		x	x
ESTRATEGIA 12				x	x
D5, A2, A5 Diseñar un plan de ventas enfocado en proyectos de interés público para captar más clientes y lograr una ventaja competitiva	x	x			
ESTRATEGIA 13				x	
D1, A5 Incluir políticas de abastecimiento del inventario de materia prima para aprovechar las fluctuaciones del mercado	x	x	x		
ESTRATEGIA 14					
F5, A4 Definir estrategias de posicionamiento en el mercado de la construcción para contribuir en el crecimiento de la rentabilidad.	x	x		x	x
ESTRATEGIA 15				x	x
F3, A4, Implementar un sistema de control de calidad para los servicios que realiza la constructora	x	x			
ESTRATEGIA 16				x	
D4, D1, A1 Realizar una clasificación de las cuentas por cobrar para mejorar y reducir el ciclo del efectivo de la constructora	x	x	x		
ESTRATEGIA 17					
F2, F3, O4. Crear y definir un modelo de presupuesto para cada obra a realizarse para visualizar la necesidad de recursos y estar en tiempo para comparar diversas fuentes de financiamiento internas o externas que pueden ser requeridas.	x	x		x	x
ESTRATEGIA 18				x	
F1, F2, O1, O2 Destinar para la inversión un porcentaje de las ventas alcanzadas.	x	x	x	x	x
Estrategia 19					
F1, A1 Implementar acciones correctivas al inventario para aprovechar y participar en futuros concursos y licitaciones de proyectos de construcción.	x		x		x

3.7.16 Ingresos y Gastos

Para la proyección de los Ingresos y Gatos se utilizará la Tasa de Crecimiento Poblacional que de acuerdo al Instituto Nacional De Estadísticas y Censos hasta el año 2010 que es de 1,96%.

Tabla 40-3: Ingresos y Gastos proyectados

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ventas 0%	201000	206025	211175.6	216455	221866.4	227413.1	233098.4
Total ingresos	201000	206025	211175.6	216455	221866.4	227413.1	233098.4
Costo de productos vendidos	153348.56	157182.274	161111.8	165139.6	169268.1	173499.8	177837.3
Utilidad bruta	\$47,651.42	48842.726	50063.79	51315.39	52598.27	53913.23	55261.06
Gastos operativos	\$23,050.33	23626.58825	24217.25	24822.68	25443.25	26079.33	26731.32
Gastos por beneficio a empleados y honorarios	\$23,050.33	23626.58825	24217.25	24822.68	25443.25	26079.33	26731.32
Gastos de Ventas	\$9,019.21	\$9,244.69	9475.808	9712.703	9955.52	10204.41	10459.52
Consumo de lubricantes y combustibles	\$31.60	\$32.39	33.19975	34.02974	34.88049	35.7525	36.64631
Suministros, herramientas y materiales	\$853.20	874.53	896.3933	918.8031	941.7732	965.3175	989.4504
Impuestos contribuciones y otros	\$4,901.60	5024.14	5149.744	5278.487	5410.449	5545.71	5684.353
Iva que se carga al gasto	\$2,803.89	2873.99	2945.837	3019.483	3094.97	3172.344	3251.653
Servicios públicos	\$325.54	333.68	342.0205	350.571	359.3352	368.3186	377.5266
Otros	\$103.38	105.96	108.6136	111.329	114.1122	116.965	119.8891
Total gastos	\$32,069.54	\$32,871.28	33693.06	34535.39	35398.77	36283.74	37190.83
Utilidad operacional	\$15,581.88	\$15,971.45	16370.73	16780	17199.5	17629.49	18070.23
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	\$15,581.88	\$15,971.45	16370.73	16780	17199.5	17629.49	18070.23
(-) Participación trabajadores	\$2,337.28	2395.712	2455.605	2516.995	2579.92	2644.418	2710.528
Utilidad gravable	\$13,244.60	\$13,575.74	13915.13	14263.01	14619.58	14985.07	15359.7
Impuesto a la renta	\$2,913.81	\$3,393.93	3478.782	3565.752	3654.896	3746.268	3839.925
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio	\$10,330.79	\$10,181.80	10436.35	10697.26	10964.69	11238.8	11519.77
Resultado integral del ejercicio	\$10,330.79	\$10,181.80	10436.35	10697.26	10964.69	11238.8	11519.77

Realizado por: Herrera, M. 2022

3.7.16.1. Desarrollo de los planes de acción

Estrategia 16: Realizar una clasificación de las cuentas por cobrar para mejorar y reducir el ciclo del efectivo de la constructora.

Plan de Acción

Uno de los principales rubros del activo está compuesto por las cuentas por cobrar, para lo cual, es importante realizar, un estudio de la reducción inmediata en su ciclo y que pueda contribuir con el disponible operacional que la empresa necesita.

- Clasificación de las cuentas por cobrar
- Definición de cuentas como generador de un valor de interés.
- Calcular el ciclo de efectivo.
-

CICLO DEL EFECTIVO	2019		
$Periodo\ promedio\ de\ cobro = \frac{Cuentas\ por\ cobrar * 365}{Ventas}$	49700*365/201000	=	90
$Periodo\ promedio\ de\ pago = \left(\frac{Cuentas\ por\ cobrar*365}{Compras}\right)$	\$49.700,00*365/66195	=	274
$Periodo\ promedio\ de\ inventario = (i.\ promedio\ X\ 365)/Costos\ de\ ventas)$	98801*365/153348	=	235

$$CCE = PCI - PCP + PCC$$

$$CCE = 235 - 274 + 90$$

$$CCE = 51$$

Tabla 41-3: Reducción del ciclo del efectivo

Ciclo del efectivo	2019	% Particip.
Cuentas por cobrar	\$49.700,00	59,5%
Clasificación		
Cuentas x cobrar (construcción e infraestructura)	\$30.000,00	60.32%
Cuentas x cobrar (material de construcción)	\$19.700,00	39.68%

Realizado por: Herrera, M. 2022

Esta clasificación se realiza en función a dos aspectos:

Las cuentas por construcción: al realizar un crédito directo con la constructora puede generar un interés positivo.

Las cuentas por venta de material para la construcción: el valor de los materiales de construcción puede elevar su valor, según los indicadores nacionales e incluso internacionales. Pudiendo establecer como una política de no venta hasta el repunte en precio de los mismos.

3.7.16.2. Plan de acción –

Estrategia 17: Crear y definir un modelo de presupuesto para cada obra a realizarse para visualizar la necesidad de recursos y estar en tiempo para comparar diversas fuentes de financiamiento internas o externas que pueden ser requeridas.

La estrategia está dirigida a definir un presupuesto que se utilizará para identificar ingresos y gastos en los que incurrirá la empresa por cada obra que construirá. Además, se podrá conocer el valor exacto que se necesita para iniciar con la construcción y los administradores conocerán si existen los recursos necesarios o por el contrario se podrá pedir un crédito para el mismo.

It	PARTIDA	UNIDAD	CANTIDAD	PR UNITARIO	COSTO
1	Obras preliminares				
2	Concreto simple				
3	Concreto armado				
4	Arquitectura				
5	Instalaciones Sanitarias				
6	Instalaciones Eléctricas				

Realizado por: Herrera, M. 2022

3.7.16.3 Plan de acción 4.-

Estrategia 18: Implementar acciones correctivas al inventario para aprovechar y participar en futuros concursos y licitaciones de proyectos de construcción.

Como se puede observar el disponible en la constructora no logra cubrir las necesidades básicas de operación; sin embargo, sus principales activos corresponden, como ya se destacó en cuentas por cobrar y al inventario, esto debido a que la constructora invierte en este rubro por la necesidad inmediata del material para la construcción.

Por lo cual, es importante destacar el realizable y trabajar sobre este activo.

Tabla 42-3: Estrategia para mejorar el inventario

	2018	% Particip.	2019	% Particip.
Inventarios	\$166.102,91	98,8%	\$31.500,00	37,7%
Inventario máximo mensual utilizado			\$ 11 216.91	35%%
Reducción del inventario anual			\$ 134 602.91	- 81%
Reducción del inventario mensual esperado			\$ 2 625.00	8.33%

Realizado por: Herrera, M. 2022

Como se puede apreciar la gestión del inventario ha logrado movilizar mensualmente el 35% del valor total, por otra parte, con el valor actual registrado en el estado financiero para el 2019, se tiene que el valor mínimo que deberá gestionar para convertir este inventario es de \$2625.00 de forma mensual.

3.7.16.3. Plan de acción –

Estrategia 19: Destinar para la inversión un porcentaje de las ventas alcanzadas.

En la actualidad la empresa Constructora ha logrado una fortaleza importante en su desempeño del departamento de ventas, lo cual se ve reflejado en el crecimiento anual continuo que ha venido presentando, sin embargo, el valor de ventas alcanzado a más de cubrir costos y gastos de ventas, se destina únicamente a la compra de un inventario no planificado de materiales de construcción, aunque no está mal invertido este valor, es importante que se pueda destinar una parte de esta cantidad a una inversión financiera para lograr un rentabilidad y una liquidez futura para la empresa.

Tabla 43-3: Aprovechar el nivel de crecimiento de las ventas realizadas

VENTAS 2019				
Ventas 12%	\$196.000,00	97%	\$-	0%
Ventas 0%	\$5.803,58	3%	\$201.000,00	100%
Total, ingresos	\$201.803,58	100%	\$201.000,00	100%

Realizado por: Herrera, M. 2022

3.7.17 Plan de acción para el establecimiento de una inversión

Realizar un plan de acción para establecer un monto de inversión que puede realizar la empresa es indispensable por cuanto se ha logrado, incluso en un periodo económico en receso, un incremento en la utilidad de aproximadamente el 8%. Por tal motivo, se puede establecer el destino total de un capital

Procedimientos

- Se realizará un análisis del mercado financiero y la oferta de tasas pasivas
- Se verificará el nivel o la calificación de riesgo de la institución financiera
- Se elegirá una institución financiera local del país.

Políticas

- Realizar un plan de inversión mientras el análisis financiero sea de resultados positivos.
- Ejecutar el plan de inversión sin comprometer el activo corriente
- Establecer un plan de inversión luego de dar cumplimiento con los pasivos adquiridos.

Plan de Inversión para la Constructora

El plan de inversión se presenta para mejorar y destinar un rubro de ventas para generar ingresos extras para la empresa.

En este caso se escoge un producto financiero que corresponde a un fondo de inversión nacional, logrando identificar dos fondos principales que corresponde a:

Tabla 44-3: Plan de inversión

Plan de Inversión			
FONDO DE INVERSIÓN	INVERSIÓN MENSUAL	INVERSIÓN ANUAL	ACUMULADO DEL FONDO ANUAL
FIDUCIA	\$ 500.00	\$ 6,000.00	\$ 6,196.29
FIDEVAL	\$ 500.00	\$ 6,000.00	\$ 6,730.03

Realizado por: Herrera, M. 2022

Al analizar los dos fondos se puede determinar que el más conveniente según su nivel de ingresos anual es el fondo de FIDEVAL, al mismo tiempo sería una contribución positiva del 10.84% sobre el dinero invertido y contribuye a un crecimiento del 1% del total de sus activos.

3.7.18 Proyecciones Financieras

A través de las proyecciones financieras se dará a conocer en términos numéricos la situación de la empresa tomando como referencia su situación actual y como se desplegará en los años proyectados a fin de tomar medidas de prevención a futuro.

3.7.19 Pronóstico del Balance General

Para el cálculo del Balance General Proyectado se utilizará la tasa de PIB de 1.3%.

Para las proyecciones que se detallan a continuación solo se trabajará con los datos generales para ver la realidad con la que las cuentas variarán, es decir sin aún aplicar las estrategias financieras que se detallaran con anterioridad con el fin de estipular a continuación como la institución podrá crecer al mejorar su toma de decisiones con nuevas estrategias.

Tabla 45-3: Balance General Proyectado 2021-2026

	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Año 2024	Año 2025
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$ 293,94	\$717.33	\$ 1,085.67	\$1,783.10	\$1,918.81	\$2,062.69	\$2,123.16
Cuentas por cobrar	\$ 49.700,00	\$50,806	\$51,995	\$53,270	\$54,636	\$56,096	\$57,654
Cuentas x cobrar (construcción e infraestructura)	\$30,000	\$31,500	\$33,075	\$34,729	\$36,465	\$38,288	\$40,203
Cuentas x cobrar (material de construcción)	\$19,700	\$19,306	\$18,920	\$18,541	\$18,171	\$17,807	\$17,451
Activos diferidos		\$6,000.00	\$ 6,000.00	\$6,000.00	\$6,000.00	\$6,000.00	\$6,000.00
Int. Fondo de I.		\$730.03	\$ 730.03	\$730.03	\$730.03	\$730.03	\$730.03
Activos por impuestos corrientes	\$ 2.063,58	\$2,269.94	\$ 2,496.93	\$2,746.62	\$3,021.29	\$3,323.42	\$3,655.76
Inventarios	\$ 31.500,00	\$34,650	\$ 38,115.00	\$41,926.50	\$46,119.15	\$50,731.07	\$55,804.17
Total, del activo corriente	\$ 83.557,52	\$95,173.30	\$ 100,422.51	\$106,456.48	\$112,425.12	\$118,942.90	\$125,967.08
TOTAL, DEL ACTIVO	\$ 83.557,52	\$95,173.30	\$ 100,422.51	\$106,456.48	\$112,425.12	\$118,942.90	\$125,967.08
Otras cuentas por pagar	62570	43500	\$24,430	\$5,360	5360	\$ 106.609,26	\$117,270.18
Impuesto a la renta	\$ 2.913,81	\$3,205.19	\$3,525.71	\$3,878.28	\$4,266.11	\$4,692.72	\$5,161.99
Pasivos por impuestos corrientes	\$ 2.471,53	\$2,718.68	\$2,990.55	\$3,289.61	\$3,618.57	\$3,980.42	\$4,378.47
Pasivos acumulados		\$3,300.03	\$3,300.03	\$3,300.03	\$3,300.03	\$3,000.03	\$3,000.03
Beneficios sociales	\$ 436,89	\$480.58	\$528.64	\$581.50	\$639.65	\$703.62	\$773.98
Total, pasivo corriente	\$62,570.00	\$53,204.48	\$34,774.93	\$16,409.42	\$17,184.36	\$12,376.79	\$130,584.65
TOTAL, PASIVO	\$72,018.19	\$79,220.01	\$87,142.01	\$95,856.21	\$105,441.83	\$115,986.02	\$127,584.62
PATRIMONIO	\$11,539.33	\$12,653.26	\$13,878.59	\$15,226.45	\$16,709.09	\$18,340.00	\$20,134.00
Capital social	400	400	400	400	400	400	400
Resultados del ejercicio	\$10,250.79	\$11,275.87	\$12,403.46	\$13,643.80	\$15,008.18	\$16,509	\$18,159.90
Resultados acumulados	\$808.54	\$889.39	\$978.33	\$1,076.17	\$1,183.78	\$1,302.16	\$1,432.38
Reserva legal	\$80	\$88	\$96.80	\$106.48	\$117.13	\$128.84	\$141.72
Total, del pasivo y patrimonio	\$ 83.557,52	95173.3	100422.51	106456.4824	112425.1203	118942.8966	125967.0841

Realizado por: Herrera, M. 2022.

3.7.20 Estado de Resultados

Tabla 46-3: Proyección del Estado de Resultados 2021-2026

	Año 2019	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Año 2024	Año 2025	Año 2026
Ventas 12%							
Ventas 0%	\$ 201.000,00	\$ 221.100,00	\$ 243.210,00	\$ 267.531,00	\$ 294.284,10	\$ 323.712,51	\$ 356.083,76
Total, ingresos	\$ 201.000,00	\$ 221.100,00	\$ 243.210,00	\$ 267.531,00	\$ 294.284,10	\$ 323.712,51	\$ 356.083,76
Costo de productos vendidos	\$ 153.348,58	\$ 168.683,44	\$ 185.551,78	\$ 204.106,96	\$ 224.517,66	\$ 246.969,42	\$ 271.666,36
Utilidad bruta	\$ 47.651,42	\$ 52.416,56	\$ 57.658,22	\$ 63.424,04	\$ 69.766,44	\$ 76.743,09	\$ 84.417,40
Gastos operativos	\$ 23.050,33	\$ 25.355,36	\$ 27.890,90	\$ 30.679,99	\$ 33.747,99	\$ 37.122,79	\$ 40.835,07
Gastos de Ventas	\$ 9.019,21	\$ 9.921,13	\$ 10.913,24	\$ 12.004,57	\$ 13.205,03	\$ 14.525,53	\$ 15.978,08
Total, gastos	\$ 32.069,54	\$ 35.276,49	\$ 38.804,14	\$ 42.684,56	\$ 46.953,01	\$ 51.648,31	\$ 56.813,15
Utilidad operacional	\$ 15.581,88	\$ 17.140,07	\$ 18.854,07	\$ 20.739,48	\$ 22.813,43	\$ 25.094,77	\$ 27.604,25
(Pérdida) UtL.ant de imp. a la renta	\$ 15.581,88	\$ 17.140,07	\$ 18.854,07	\$ 20.739,48	\$ 22.813,43	\$ 25.094,77	\$ 27.604,25
Utilidad gravable	\$ 13.244,60	\$ 14.569,06	\$ 16.025,96	\$ 17.628,56	\$ 19.391,42	\$ 21.330,56	\$ 23.463,61
Utilidad neta del ejercicio	\$ 10.330,79	\$ 11.655,25	\$ 13.112,15	\$ 14.714,75	\$ 16.477,61	\$ 18.416,75	\$ 0.549,80
Resultado integral del ejercicio	\$ 10.330,79	\$ 11.655,25	\$ 13.112,15	\$ 14.714,75	\$ 16.477,61	\$ 18.416,75	\$ 20.549,80

Realizado por: Herrera, M. 2022.

INDICADORES ALCANZADOS

Tabla 47-3: Liquidez.

Liquidez	2019	2026
$Razón corriente = \frac{Activo corriente}{Pasivo corriente}$	1,16	1.29
$Prueba ácida = \frac{Activo corriente - Inventarios}{Pasivo corriente}$	0,72	1.02
$Capital neto de trabajo = Activo corriente - Pasivo Corriente$	11539,33	13250.29

Realizado por: Herrera, M. 2022

Se puede apreciar un mejor índice de liquidez del 1.16 al 1.29 al año final de las estrategias planteadas. Obteniendo un beneficio mayor del 0.13.

Tabla 48-3: Indicadores de gestión.

Gestión	2019	2026
Rotación de ventas= Ventas / Activo Total	4,87	6
Promedio de Cobro = (Cuentas por Cobrar * 365) / Ventas	89,01	73
$Periodo promedio de pago = \left(\frac{Cuentas por cobrar * 365}{Compras} \right)$	274	256
Rotación de cartera= Ventas / Cuentas por Cobrar	2,41	2.43

Realizado por: Herrera, M. 2022

A través de una clasificación efectiva del inventario que se realizará en la empresa se logra una rotación mayor. A su vez con un periodo de cobro menor por 17 días que logrará recuperar y disminuir el riesgo por pérdidas de recursos en la empresa. Por el tipo de empresa y la fluctuación de largo plazo en esta actividad el promedio de pago se mantiene.

Tabla 49-3: Indicadores de Endeudamiento

Endeudamiento	2019	2026
$Endeudamiento\ total = \frac{Pasivo\ corriente + Pasivo\ no\ corriente}{Activo\ total}$	0,86	0,10
$Endeudamiento\ a\ largo\ plazo = \frac{Pasivo\ no\ corriente}{Activo\ total}$	0,00	0,00
$Estructura\ financiera = \frac{Pasivo\ total}{Patrimonio}$	6,24	0,00
$Endeudamiento\ a\ corto\ plazo = \frac{Pasivo\ corriente}{Patrimonio\ neto}$	7,24	5,23

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Los indicadores de endeudamiento se reducen por el pago realizado a los pasivos financieros pendientes de pago, y así su gasto financiero. Se puede solventar a través del incremento de ventas y la rotación del inventario el endeudamiento a largo plazo.

Tabla 50-3: Indicadores de rentabilidad

Rentabilidad	2022	2026
$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$	0,24	0.26
$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	0,08	1.02
$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	0,05	0.09
$\text{Rendimiento del patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$	0,90	=1.02
$\text{Rendimiento del activo total (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	0,12	=0.19

Realizado por: Herrera, M. 2022.

Logros alcanzados a través de las estrategias

En relación al valor de los activos

En relación al valor del efectivo se logra un incremento anual a través de la clasificación de cuentas por cobrar recuperadas. En relación al valor de cuentas por cobrar, se logró clasificar e identificar cuentas que se obtienen a través de los servicios de construcción manteniéndose el nivel según los pactos y contratos de construcción. Y la segunda a través de la financiación del material de construcción que realiza la empresa como una actividad económica, aprovechando un incremento del precio y el inventario según la variación de precios en el mercado por un 5% a favor de la empresa.

En relación a los pasivos

Los pasivos por cuentas por pagar se redujeron en un 30.47%, evitando gastos por intereses, y mejorando el historial y salud crediticia de la empresa.

En el caso del crecimiento del pasivo por obligaciones se debe al cumplimiento con empleados, lo que es un beneficio por cuanto la empresa mantiene un alto nivel de empleabilidad y contribuye a la economía local.

En relación del patrimonio

En relación a las cuentas pertenecientes y su cantidad total se logra un incremento del 13.96%.

CONCLUSIONES

A continuación, se detallan Las principales conclusiones obtenidas a partir de la ejecución de la presente investigación.

Al planteamiento del marco teórico se pudo establecer Las características más importantes de cada variable de estudio con Las s cuales se pudo definir Las estructura y fases a cumplirse en el plan financiero propuesto para la empresa Alba Construcciones. Siendo así que se considera este planteamiento bibliográfico como un apoyo técnico para la investigación realizada.

Se estableció una metodología en base a la investigación y revisión bibliográfica que ayudó a La elaboración de La panificación estratégica financiera, para la empresa Alba Construcciones Cía. Ltda, A través del diagnóstico realizado al sector de La construcción se pudo identificar los principales factores que influyen en el desarrollo adecuado de La empresa Alba Construcciones Cía. Ltda, y al mismo tiempo se pudo determinar los alcances de estos macro y micro factores que son implícitos en el análisis financiero que se realizó a la empresa, y se pudo determinar su crecimiento en los ingresos que ha logrado la empresa incluso ante una crisis económica por la cual se atraviesa en la actualidad.

Se pudo establecer el diseño de estrategias financiera a través de la metodología escogida, las mismas que se proponen para contribuir a mejorar la rentabilidad de la constructora, y al mismo tiempo se establecen para dar continuidad al giro de negocio, si atender a la liquidez o capital de trabajo de la empresa.

RECOMENDACIONES

Se recomienda a La administración de la empresa implementar este documento como uso y guía técnica para la elaboración e implementación de La s estrategias propuestas, ya que está respaldada por una guía teórica que avala la tecnicidad y La formalidad de llevar este tipo de procesos.

Es indispensable que se establezca una metodología de investigación para futuras propuestas que se realicen para la empresa, toda vez que cada estructura que se diseñe para definir una planificación estratégica financiera debe ser realizada a medida de la empresa, puesto que sus recursos activos y pasivos, serán únicos y deberán ser tratados según sus niveles o afección para la empresa.

Se recomienda que la empresa Alba Construcciones Cía. Ltda, implemente La s estrategias financiera que se diseñó a través de la metodología escogida, La s mismas que se proponen para contribuirá mejorar la rentabilidad de la constructora, y al mismo tiempo se establecen para dar continuidad al giro de negocio, sin atentar a la liquidez o capital de trabajo de la empresa.

GLOSARIO

Análisis del entorno: Es el marco contextual de la planeación estratégica y estudia los cambios en los gustos y los hábitos del consumidor o usuario, los cambios de la tecnología, los cambios en los valores sociales y culturales, los cambios en el ambiente político y a las tendencias de crecimiento de la economía (Besley, 2011).

Áreas administrativas: Agrupa los espacios en donde realizan las funciones académicas - administrativas y administrativas propiamente dicha (Besley, 2011).

Área estratégica: Ámbito de acción donde se enfatiza la gestión gubernamental o institucional.

Directriz estratégica: Enunciado breve, descriptivo y comprensivo de lo que se pretende alcanzar en el área estratégica para el año en cuestión (Besley, 2011).

Efectividad: Constituye la relación entre los resultados y el objetivo. $Efectividad = \frac{Resultados}{Objetivos}$ (Areses, 2015).

Eficacia: Utilización apropiada y óptima de los recursos. Optimización de los recursos para maximizar el producto. Hacer lo correcto, correctamente (Areses, 2015).

Eficiencia: Obtención de resultados correctos, no sólo en cantidad, especificaciones y oportunidad, sino una satisfacción del mercado, usuario o cliente; grado en que se alcanzan los objetivos y metas del proyecto en la población beneficiaria. (Areses, 2015)

BIBLIOGRAFÍA

- Albuerne, M., & Casas, Y. (2015). La planeación financiera: herramienta de integración para incrementar la rentabilidad en la empresa Havana Club. *Contaduría Universidad de Antioquía*, 131-160.
- Areses, J. (2007). *MODULO 10: LA EMPRESA CONSTRUCTORA*. EOI.
- Besley, S. (2011). Fundamentos de la Administración Financiera. En S. Besley, *Fundamentos de la Administración Financiera* (pág. 68). Obtenido de file:///C:/Users/HERNAN/Downloads/Fundamentos_de_Administracion_Financiera.pdf
- Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2005). Administración Financiera. En *Administración Financiera* (pág. 27). México: Mc Graw Hill. Obtenido de file:///C:/Users/HERNAN/Downloads/UNIVERSIDAD_DE_CUENCA.pdf
- Bósquez, V., & Vinueza, D. (2007). *Análisis y Gestión de un Proyecto Inmobiliario destinado a la Vivienda*. Quito: Análisis y Gestión de un Proyecto Inmobiliario destinado a la Vivienda.
- Bravo, C. (2011). Análisis económico (II). *AFIGE*. Obtenido de http://accioneduca.org/admin/archivos/clases/material/margen-de-contribucion_1563831080.pdf
- Camino, L. (2014). *Planeación financiera a la empresa de seguridad privada Portugal M&H Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo con el propósito de obtener decisiones financieras acertadas*. Riobamba: ESPOCH. Obtenido de *Planeación financiera a la empresa de seguridad privada Portugal M&H Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo con el propósito de obtener decisiones financieras acertadas.*: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/7144>
- Castro, J. A. (2014). Planeación financiera . En J. A. Castro, *Planeación Financiera* (pág. 2). México : Patria . Obtenido de <https://editorialpatria.com.mx/mobile/pdf/files/9786074382167.pdf>
- Cruz, L. (2011). *Planificación y control financiero*. Obtenido de Monografias: <https://www.monografias.com/trabajos90/planificacion-y-control-financiero/planificacion-y-control-financiero3.shtml>
- Díaz, H. (2001). Contabilidad General. En H. Díaz, *Contabilidad General* (pág. 199). Bogotá: Person .
- Ducardo, J. (1995). Introducción a recursos económicos. *Anfora*, 53-55. Obtenido de <file:///C:/Users/HERNAN/Downloads/Dialnet-IntroduccionALosRecursosEconomicos-6331902.pdf>

- Entrepreneur. (2017). *Aprende a hacer proyecciones financieras*. Obtenido de Aprende a hacer proyecciones financieras.: <https://www.entrepreneur.com/article/263582>
- Fontal, E. (2011). CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS INTERNACIONALES. En *CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS INTERNACIONALES* (pág. 30). Cali. Obtenido de https://repository.icesi.edu.co/biblioteca_digital/bitstream/10906/66580/1/libro_contable_administrativo.pdf
- Gestiopolis. (2002). *¿Qué es un pronóstico? Características y métodos*. Obtenido de *¿Qué es un pronóstico? Características y métodos*: <https://www.gestiopolis.com/que-es-un-pronostico-caracteristicas-y-metodos/>
- Guadalupe, S., Castillo, R., Fernández, M., & Herrera, J. L. (2017). ENFERMERÍA INVESTIGATIVA. *Universidad Tecnica De Ambato*, 53. Obtenido de <https://revistas.uta.edu.ec/Books/libros%202017/LIBRO%20CUATRO%20OK.pdf>
- Guajardo, G. (2014). *Contabilidad Financiera*. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-160.pdf>
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, M. (2010). *Métodología de la Investigación*. Bogota: McGraw hill. Obtenido de <https://www.icmujeres.gob.mx/wp-content/uploads/2020/05/Sampieri.Met.Inv.pdf>
- Kloter, P. (2011). *Dirección Marketing*. Obtenido de g. Análisis, planificación, gestión y control: <http://www4.ujaen.es/~emurgado/transp3.pdf>
- Lawrence, G. (2003). *Principios de la Administración Financiera*. En G. Lawrence, *Principios de la Administración Financiera* (pág. 9). México: Pearson. Obtenido de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/7741/1/22T0408.pdf>
- Mata, A. (2017). *LA GESTIÓN DE COBRANZAS Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALI ECUADOR S.A.* Guayaquil: UNIVERSIDAD LAICA “VICENTE ROCAFUERTE” DE GUAYAQUIL.
- Merton, R. (2011). *Finanzas*. En R. Merton, *Finanzas* (pág. 82). México. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=jPTppKDvIv8C&pg=PA82&dq=planeacion+financiera&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwioy7q4qJPxAhUrRTABHR69Cr8Q6AEwAnoECAyQA#v=onepage&q=planeacion%20financiera&f=false>
- Meza, R. (2019). *Plan financiero para mejorar la rentabilidad de la E.P Gasolinera Politécnica de la provincia de Chimborazo en el periodo 2018-2022*. Riobamba: ESPOCH. Obtenido de *Plan financiero para mejorar la rentabilidad de la E.P Gasolinera Politécnica de la provincia de Chimborazo en el periodo 2018-2022*: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/13644>

- Montero, M. (2017). *emprendepyme*. Obtenido de ¿Para qué sirve un plan financiero?: <https://www.emprendepyme.net/para-que-sirve-un-plan-financiero.html>
- Montero, M. (2017). *emprendepyme*. Obtenido de Objetivos del plan financiero: <https://www.emprendepyme.net/objetivos-del-plan-financiero.html>
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *PLANEACIÓN FINANCIERA*. GRUPO EDITORIAL PATRIA.
- Navarro Silva, O. (2018). Perspectivas de la Administración Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolución de las MiPyMEs. *Espacios*, 39(42). Obtenido de Perspectivas de la Administración: <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-160.pdf>
- Oblitas, A. (2017). *SITUACIÓN ACTUAL DEL DESEMPEÑO LABORAL EN UNA EMPRESA CONSTRUCTORA CASO PERTINAX SRL*. La Paz: UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS.
- Paredes, E., & Mejía, V. (2018). *INCIDENCIA DE LA CURVA DE APRENDIZAJE DE LOS OBREROS, EN EL INCREMENTO DE LOS PRECIOS DE LAS CONSTRUCCIONES DURANTE EL PERÍODO 2015-2016, EN LOS CANTONES QUITO Y RUMIÑAHUI*. SANGOLQUÍ: Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., & Baque, E. (2019). Economía, organización y ciencias sociales. En *Introducción a las Finanzas* (pág. 11). Ciencias. Obtenido de <https://www.3ciencias.com/libros/libro/introduccion-a-las-finanzas/>
- Pusseto, L. (2008). *Sistema financiero y crecimiento económico*. Obtenido de Sistema financiero y crecimiento económico: <https://www.palermo.edu/economicas/cbrs/pdf/1Business04.pdf>
- Sampieri, R. H. (2015). Metodología de la investigación. En H. S. Roberto, *Metodología de la investigación* (Vol. sexta edición , pág. 204). México: Mc Craw Hill. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Sanchez, P. (2002). *Análisis de la rentabilidad*. Obtenido de Análisis de la rentabilidad: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- Satanley Block, G. H. (2005). Administración Financiera. En G. H. Satanley Block, *Administración Financiera* (pág. 27). México: Mc Graw Hill. Obtenido de file:///C:/Users/HERNAN/Downloads/UNIVERSIDAD_DE_CUENCA.pdf
- Selltiz, C. (1980). Métodos de Investigación en las Relaciones Sociales. En C. Selltiz, *Métodos de Investigación en las Relaciones Sociales*. Obtenido de <https://tesisplus.com/investigacion-exploratoria/investigacion-exploratoria-segun-autores/>

- Teruel, S. (2021). *¿Sabes en qué consisten los pronósticos financieros?* Obtenido de *¿Sabes en qué consisten los pronósticos financieros?: <https://www.captio.net/blog/en-que-consisten-los-pronosticos-financieros>*
- Urbina, E. F. (2015). *UNIVERDIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA* . Obtenido de *UNIVERDIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA* : <https://repositorio.unan.edu.ni/8336/1/17519.pdf>
- Van, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera 13 ed.* PEARSON EDUCACIÓN.
- Waters, M. (2010). *Planeacion Estrategica* . Obtenido de *Planeacion Estrategica* : https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/Human/diaz_gy/Cap4.PDF



esPOCH

**Dirección de Bibliotecas y
Recursos del Aprendizaje**

**UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS Y ANÁLISIS BIBLIOGRÁFICO Y
DOCUMENTAL
REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA**

Fecha de entrega: 10/ 01 / 2023

INFORMACIÓN DEL AUTOR/A (S)
Nombres – Apellidos: MAOLY ESTEFANÍA HERRERA COBOS
INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
Facultad: ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
Carrera: FINANZAS
Título a optar: LICENCIADA EN FINANZAS
f. Analista de Biblioteca responsable: Ing. CPA. Jhonatan Rodrigo Parreño Uquillas. MBA.

0714-DBRA-UTP-2022