



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

ESTRATEGIAS PARA OPTIMIZAR LOS RECURSOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA EMPRESA PÚBLICA DE VIALIDAD IMBAVIAL, DE LA CIUDAD DE IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA.

LIZBETH ALEXANDRA UVIDIA VILLA

Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, presentado ante el Instituto de Posgrado y Educación Continua de la ESPOCH, como requisito parcial para la obtención del grado de:

MAGISTER EN FINANZAS

Riobamba – Ecuador

Enero 2020

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
CERTIFICACIÓN:

EL TRIBUNAL DEL TRABAJO DE TITULACIÓN CERTIFICA QUE:

El Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, denominado: ESTRATEGIAS PARA OPTIMIZAR LOS RECURSOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA EMPRESA PÚBLICA DE VIALIDAD IMBAVIAL, DE LA CIUDAD DE IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA., de responsabilidad de la señorita LIZBETH ALEXANDRA UVIDIA VILLA, ha sido minuciosamente revisado y se autoriza su presentación.

Dra. Patricia del Carmen Chico López Mag.
PRESIDENTE

Ing. José Gabriel Pilaguano Mendoza Mag.
DIRECTOR DE TESIS

Ing. Mariana Isabel Puente Riofrio Mag.
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Lic. Natalia Alejandra Orbe Obregón Mag.
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

DERECHOS INTELECTUALES

Yo, LIZBETH ALEXANDRA UVIDIA VILLA soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados expuestos en este Trabajo de Titulación y el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

LIZBETH ALEXANDRA UVIDIA VILLA
No. Cédula: 060401822-6

© 2020, **Lizbeth Alexandra Uvidia Villa**

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.

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Lizbeth Alexandra Uvidia Villa, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este Trabajo de Titulación de Maestría.

LIZBETH ALEXANDRA UVIDIA VILLA
No. Cédula: 0604018226

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mis queridos padres Gladys y Aquiles, quienes se constituyen en el pilar fundamental, los cuales a lo largo de mi vida han estado presentes, con oraciones y con sus diversas muestras de afecto han sabido guiarme e inculcarme valores que me han permitido culminar con éxito esta etapa de mi vida, a ellos gracias, por ser quienes han cifrado su confianza en mí.

A mis hermanas Gabriela, Mishel y a mi querida sobrina Carol, a mi novio Ivan Granda que por su apoyo y cariño incondicional durante mi ausencia, por estar presentes conmigo en todo momento y por ser los cómplices en la larga travesía de mi vida.

Finalmente, a mis amigos y compañeros entrañables por sus diversas muestras de apoyo, y por todos esos gratos momentos compartidos.

Lizbeth Alexandra Uvidia Villa

AGRADECIMIENTO

Un agradecimiento infinito a mi padre celestial Dios, por permitir que se cumplan mis aspiraciones y por darme sabiduría para poder culminar con éxito esta etapa de mi vida profesional.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, que me ha dado la oportunidad de pertenecer a esta prestigiosa y noble institución, a los docentes que han sabido impartir sus conocimientos con excelencia durante toda este proceso.

Un agradecimiento especial a los funcionarios que integran la Empresa Pública IMBAVIAL EP., por brindarme todas las facilidades, para la elaboración y culminación del presente proyecto.

A mis compañeros y amigos de clase, quienes durante toda la trayectoria de esta maestría, han estado presentes en los momentos de alegría y tristeza, y que con palabras de aliento permitieron superar las adversidades y juntos alcanzar este añorado sueño que hoy lo veo plasmado.

Gracias a todos ustedes, por permitir idealizar una de mis anheladas metas.

Lizbeth Alexandra Uvidia Villa

INDICE

RESUMEN	xi
ABSTRACT.....	xii
CAPÍTULO I	
1. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1 Planteamiento del problema	1
<i>1.1.1 Situación problemática.....</i>	<i>1</i>
<i>1.1.2 Formulación del problema.....</i>	<i>3</i>
1.2 Preguntas Directrices	3
1.3 Justificación	3
1.4 Objetivos de la investigación	4
<i>1.4.1 Objetivo General.....</i>	<i>4</i>
<i>1.4.2 Objetivos Específicos</i>	<i>4</i>
<i>1.4.3 Hipótesis</i>	<i>4</i>
CAPÍTULO II	
2. MARCO TEÓRICO.....	5
2.1 Antecedentes	5
2.2 Fundamentación teórica	6
<i>2.2.1 Estrategias</i>	<i>6</i>
<i>2.2.2 Información Financiera.....</i>	<i>11</i>
CAPÍTULO III	
3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	21
3.1 Tipo de la investigación.....	21
3.2 Métodos de la investigación.....	21
<i>3.2.1 Método Inductivo.....</i>	<i>21</i>
<i>3.2.2 Método Deductivo.....</i>	<i>21</i>
<i>3.2.3 Analítico – Sintético</i>	<i>22</i>
3.3 Alcance de la investigación.....	22
<i>3.3.1 Investigación Exploratoria.....</i>	<i>22</i>
<i>3.3.2 Investigación Descriptiva</i>	<i>22</i>
3.4 Enfoque de la investigación.....	23
3.5 Población de estudio	23

3.6	Muestra	23
3.7	Técnicas de recolección de información	24
3.8	Instrumentos de recolección	24
CAPÍTULO IV		
4.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	25
4.1	Resultados de la encuesta	25
4.2	Comprobación hipótesis	33
4.3	Análisis financiero	35
4.4	Análisis situacional	59
4.5	Propuesta	61
4.5.1	<i>Datos Informativos</i>	<i>61</i>
4.5.2	<i>Datos Generales de la Empresa</i>	<i>61</i>
CONCLUSIONES		69
RECOMENDACIONES		70
BIBLIOGRAFÍA		
ANEXOS		

LISTA DE TABLAS

Tabla 1-2: Factores de las Estrategias	7
Tabla 2-2: Estructura del Balance General	12
Tabla 3-2: Indicadores Financieros	16
Tabla 1-3: Población Empresa Imbavial	23
Tabla 1-4: Nivel Jerárquico del Encuestado	25
Tabla 2-4: Proceso de Pre planificación	26
Tabla 3-4: Proceso Presupuestario	27
Tabla 4-4: Objetivos de la empresa y el presupuesto empresarial	28
Tabla 5-4: Metas empresariales.....	29
Tabla 6-4: Socialización presupuestaria	30
Tabla 7-4: Existencia de Estrategias Financieras	31
Tabla 8-4: Implementación de Estrategias Financieras	32
Tabla 9-4: Tabla cruzada IMPLEMENTACIÓN ESTRATEGIAS FINANCIERAS*EXISTENCIA ESTRATEGIAS FINANCIERAS Recuento	34
Tabla 10-4: Pruebas de Chi - cuadrado	34
Tabla 11-4: Distribución de Chi Cuadrado.....	35
Tabla 12-4: Análisis Financiero Horizontal Balance General	36
Tabla 13-4: Análisis Horizontal Estado de Resultado	44
Tabla 14-4: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera 2015 – 2016.....	48
Tabla 15-4: Estructura Económica 2015 -2016.....	53
Tabla 16-4: Análisis Vertical Estado de Resultados.....	54
Tabla 17-4: Estructura de Capital IMBAVIAL EP	55
Tabla 18-4: Razón Endeudamiento	55
Tabla 19-4: Razón Corriente	56
Tabla 20-4: Índices de Rentabilidad IMBAVIAL EP.....	56
Tabla 21-4: Ejecución Presupuestaria Ingresos	57
Tabla 22-4: Ejecución Presupuestaria Egresos.....	58
Tabla 23-4: Análisis situacional IMBAVIAL EP.....	59
Tabla 24-4: Análisis FODA períodos 2015 – 2016	60
Tabla 25-4: Medios para concretar las estrategias Financieras.....	62
Tabla 26-4: Balance General Proyectado	64
Tabla 27-4: Estado de Resultados Proyectado.....	67
Tabla 28-4: Indicadores proyectados.....	68

LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1-1: Ciclos del PIB del sector de la construcción Ecuador	2
Gráfico 1-4: Nivel Jerárquico del Encuestado	25
Gráfico 2-4: Pre planificación	26
Gráfico 3-4: Proceso Presupuestario	27
Gráfico 4-4: Objetivos de la Empresa	28
Gráfico 5-4: Metas Financiera.....	29
Gráfico 6-4: Socialización proforma presupuestaria	30
Gráfico 7-4: Estrategias Financieras	31
Gráfico 8-4: Implementación de Estrategias Financieras	32
Gráfico 9-4: Variación de Activo Corriente 2015 – 2016	41
Gráfico 10-4: Activo No Corriente	42
Gráfico 11-4: Pasivo Corriente	43
Gráfico 12-4: Patrimonio	44
Gráfico 13-4: Ingresos Totales.....	46
Gráfico 14-4: Resultados de Operación	47
Gráfico 15-4: Resultado del Ejercicio	47
Gráfico 16-4: Estructura Económica 2015 – 2016	53

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo principal diseñar estrategias financieras para optimizar los recursos económicos y financieros de la Empresa Pública de Vialidad Imbavial. El estudio se basó en una orientación epistemológica con un enfoque cualitativo – cuantitativo, donde la población inmersa fue de 100 funcionarios de la empresa pública Imbavial, además de los estados financieros de los períodos 2015 y 2016, en el presente estudio se utilizó técnicas de recolección de información como: entrevistas y encuestas semi estructuradas que se aplicaron al representante legal y funcionarios de la Empresa Pública Imbavial. Con el fin de comprobar la hipótesis planteada en la investigación se procedió a aplicar la prueba estadística de Chi Cuadrado del que se obtuvo como resultado 26.12 de nivel de aceptación por lo que se determina que la implementación de las estrategias financieras inciden en la optimización de recursos económicos y financieros de la empresa IMBAVIAL EP. En conclusión al realizar el diagnóstico situacional de la empresa, se evidenció la carencia de control presupuestario, pues los niveles ejecutados representan el 24 y 25% en los años 2015 y 2016 en relación al presupuesto asignado, el nivel de cumplimiento con los contratos es bajo lo cual tiene un fuerte impacto en los indicadores de rentabilidad. Es recomendable que IMBAVIAL E.P., al ser una empresa pública debe tener una misión y visión clara del área financiera, definiendo objetivos financieros medibles en función de la actividad empresarial desarrollada, se recomienda a los niveles directivos y administrativos realizar controles continuos para verificar el cumplimiento de la ejecución presupuestaria acorde al sector al cual pertenece la empresa, con el fin de mejorar los niveles de gestión presupuestaria y la optimización de recursos.

PALABRAS CLAVE: <CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS>, <FINANZAS>, <ESTRATEGIAS FINANCIERAS> <OPTIMIZACION DE RECURSOS > <ECONOMICO - FINANCIERO>

ABSTRACT

The current research was aimed to design financial strategies to optimize the economic and financial resources of the Imbavial Highways Public Company. The study was based on an epistemological orientation with a qualitative-quantitative approach, the population was 100 Imbavial public company officials, in addition the financial statements of 2015 and 2016 periods. In this study, we used data gathering techniques such as: interviews and semi-structured surveys which were applied to the legal representative and officials of the Imbavial Public Company. The chi square test was applied in order to verify the hypothesis raised in this research, obtaining as a result 26.12 of acceptance level, so it is determined that the implementation of financial strategies affect the optimization of economic and financial resources of the Imbavial public company. It is concluded that by carrying out the situational diagnosis of the company, the lack of budgetary control was clear since the executed levels represent 24 and 25% in 2015 and 2016 in relation to the allocated budget, as well as the level of compliance with the contracts is low which has a strong impact on profitability indicators. It is recommended that IMBAVIAL as a public company must have a clear mission and vision of the financial area, defining measurable financial objectives based on the business activity developed. Also, it is recommended to the managerial and administrative levels to carry out continuous controls in order to verify the fulfillment of budget execution according to the sector to which the company belongs, with the aim to improve the budget management levels and the resource optimization.

KEYWORDS: <ECONOMICS AND ADMINISTRATIVE SCIENCES>, <FINANCE>, <FINANCIAL STRATEGIES>, <RESOURCE OPTIMIZATION>, <ECONOMIC AND FINANCIAL RESOURCES>.

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

La estrategia empresarial constituye una forma de expresar lo que se quiere hacer, como hacer y cómo será el futuro frente a una situación de crisis, en este contexto la elección de una estrategia permite determinar los objetivos a largo plazo de una organización, así como la adopción de medidas y la utilización de recursos necesarios para alcanzar los objetivos. Una estrategia tiene como principal objetivo asegurar la supervivencia y la prosperidad de un ente económico en el largo plazo.

En la actualidad, el disponer de estrategias financieras adecuadas es básico para lograr una empresa sana, con un crecimiento equilibrado y sostenible en el tiempo, es así que la estrategia financiera de una empresa tiende a diseñar un modelo de decisión en función de datos recopilados, definición de objetivos, y políticas para trazar cursos de acción y análisis para la utilización de recursos financieros disponibles en la organización, con miras a alcanzar las metas empresariales.

Por lo antes expuesto el presente trabajo de titulación ha sido desarrollado con el fin de optimizar los recursos financieros y económicos de la empresa IMBAVIAL EP.

1.1 Planteamiento del problema

1.1.1 *Situación problemática*

En la actualidad la industria de la construcción es de vital importancia para el crecimiento económico de un país, la construcción es una parte fundamental del desarrollo social, no en vano muchos consideran más que una actividad un verdadero motor que impulsa el progreso de la sociedad.

Los individuos en la sociedad son usuarios intensivos de los productos del sector de la construcción en la mayoría de actividades que realizan, los estudios, las viviendas que poseen obras de edificación, los acueductos y carreteras que usan obras civiles son el resultado de acciones de los implicados de la industria de la construcción ya sean ingenieros o arquitectos.

Para el agregado de construcción en el Ecuador para el año 2016 representa el 5,8% del PIB y el 85% de ocupados en el país desde el 2005 al 2016. De esta manera la construcción en el Ecuador

es una fuente importante de trabajo ya sea de mano de obra como también de generación de empresas

Con base en lo anterior, es justo afirmar que la construcción utiliza y consume cantidad e importantes recursos provenientes del sector privado y públicos puesto que generan alta inversión para los proyectos de construcción que se emprenden. Por estas razones evaluar la industria de la construcción y su importancia dentro de la economía nacional encuentra su justificación en la importancia relativa como proporción del PIB en su papel como medio de inversión de grandes recursos escasos, en su capacidad de producir empleo, especialmente en la economía nacional encuentra su justificación en la importancia de mano de obra no calificada y más importante aún, en el efecto multiplicador que tiene en la economía.

Además, el sector de la construcción es el agregado macroeconómico con las mayores variaciones en su ritmo de actividad, por lo cual es un componente muy influyente para explicar las fluctuaciones cíclicas del producto nacional.

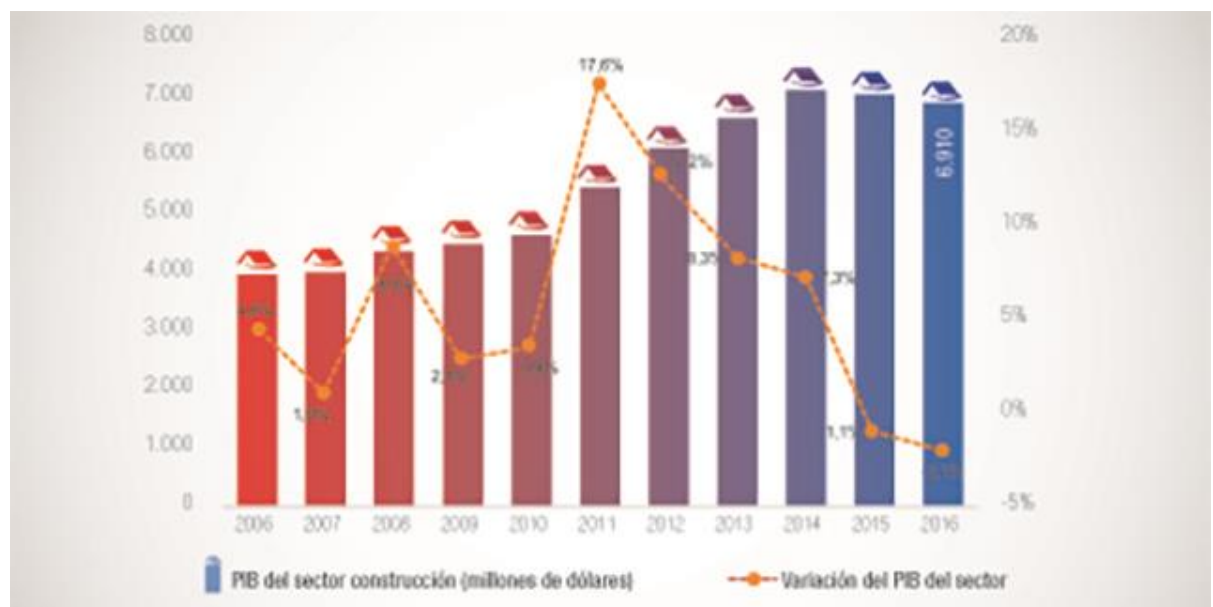


Gráfico 1-1: Ciclos del PIB del sector de la construcción Ecuador

Fuente: Banco Central del Ecuador (2017)

Es común observar o saber de la demora en los procesos de las obras civiles, así como también los sobrecostos, incumplimiento en los plazos, desperdicios de materiales y almacenamiento inoficioso en los proyectos de construcción que inciden negativamente en la productividad y competitividad de las empresas constructoras.

La presente investigación tiene como objeto identificar los principales problemas de logística de abastecimiento de las empresas constructoras, así como la demora en los procesos para que se pueda ejecutar de manera óptima los proyectos.

Un sistema productivo, como el de la construcción, se caracteriza por la transformación de insumos y recursos en productos deseados, en la construcción los principales recursos o entradas que se insumen a este sistema productivo son los materiales, la mano de obra y la maquinaria y equipos por ende la importancia de que se optimicen los recursos de una manera adecuada.

Imbavial al ser una empresa para desarrollar proyectos de obra pública y privada en el marco de la normativa técnica, ambiental y social vigente no maneja herramientas financieras como las estrategias para desarrollar los proyectos, debido a la carencia de conocimientos concretos sobre el manejo financiero, provoca el estancamiento de la utilización de recursos.

1.1.2 Formulación del problema

¿El diseño de estrategias financieras es necesario para optimización de recursos económicos y financieros de la Empresa Pública Imbavial?

1.2 Preguntas Directrices

¿Cuáles son las características relevantes de la Empresa Pública Imbavial?

¿Cómo participan los funcionarios de la Empresa Pública Imbavial en la gestión de los dineros asignados?

¿Cuáles son las debilidades y limitaciones que tiene la Empresa Pública Imbavial?

¿Son los funcionarios de la Empresa Pública Imbavial los agentes representativos para incidir en la toma de decisiones de la Empresa Pública Imbavial?

¿En qué medida las estrategias financieras contribuyen en la optimización de recursos económicos y financieros de la Empresa Pública Imbavial?

1.3 Justificación

El presente trabajo surge de la necesidad de mejorar tiempo y aprovechar recursos de la empresa, para lo cual se desarrollará un análisis de la empresa y a su vez proponer estrategias financieras que servirán como herramienta para la optimización de los recursos de la Empresa Pública Imbavial y potenciar la eficiencia eficacia y la economía.

Los beneficiarios que son los funcionarios y trabajadores de la Empresa Pública Imbavial con este aporte se lograrán articular a los actores del proceso, en la realización este estudio se aplica técnicas: como entrevistas a los funcionarios de la Empresa Pública Imbavial para ello fue necesario la aplicación de un cuestionario. La información será organizada en las diferentes etapas como levantamiento de datos análisis de la información levantada en campo con la participación de los diferentes actores, determinación de resultados y elaboración de las estrategias financieras.

Los resultados obtenidos como producto de la investigación permitirán diseñar las estrategias financieras para la Empresa Pública Imbavial, todos los aspectos relevantes serán emergerán las necesidades encontradas en las entrevistas. La relación entre la teoría la normativa y la investigación de campo se evidenciarán en el diseño de estrategias siendo el aporte de esta investigación.

1.4 Objetivos de la investigación

1.4.1 Objetivo General

- Diseñar estrategias financieras para optimizar los recursos económicos y financieros de la Empresa Pública de Vialidad Imbavial.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Diagnosticar la situación actual de la Empresa Pública Imbavial para determinar las debilidades y limitaciones.
- Analizar los estados financieros para determinar la situación financiera actual de la empresa.
- Estructurar los objetivos y políticas en el diseño de las estrategias financieras en la empresa para evaluar el impacto inicial de la implementación de estrategias financieras para la optimización de recursos económicos y financieros.

1.4.3 Hipótesis

- El diseño de las estrategias financieras permitió optimizar los recursos económicos y financieros de la Empresa Pública Imbavial.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

Santamaría (2015). En su trabajo de grado denominado “Estrategias Financieras para incrementar los ingresos por tarjetas de crédito frente a las resoluciones de la junta bancaria, Caso Banco de Guayaquil” menciona que las estrategias financieras permiten buscar la eficiencia de los procesos, reduciendo costos operacionales, lo cual afecta directamente a la optimización de recursos tanto económicos como financieros de la empresa.

Camacho (2015) en su tesis titulada “Estrategias Financieras del sector ronero en Venezuela para el fortalecimiento de los costos de materia prima” menciona que al diagnosticar la situación actual de la gestión financiera, es primordial vislumbrar que estrategias son utilizadas para cumplir con los objetivos planificados desde la directiva de cada organización, además recomienda la utilización de teorías como el CMI para la creación y aplicación de las estrategias exclusivamente del ámbito financiero.

Flores (2015) en su tesis titulada “Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua” manifiesta que la valuación de las estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento económico de las Pymes, lleva a cabo un proceso que garantiza su sobrevivencia en el logro de sus objetivos organizacionales y financieros, de disponibilidad oportuna de recursos para su óptimo funcionamiento tanto en el corto como mediano plazo equilibrando necesidades de liquidez de la organización vinculado con el nivel de riesgo y rentabilidad.

Vinueza (2014) en su tesis de maestría “Análisis y propuesta de mejora de la gestión financiera de microempresas comerciales de acumulación ampliada de la ciudad de Quito”, aborda conceptos de administración financiera desde la perspectiva de la gestión financiera a corto plazo, la utilización de flujos de caja, que señala que deben ser monitoreados de forma permanente, enfatizando que dentro de la administración del efectivo debe mantenerse niveles adecuados de los saldos de caja, para que sean utilizados en el giro del negocio, fortaleciendo el capital de trabajo. Además, a través del análisis de liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad se aborda de manera práctica herramientas para el análisis de la situación financiera de la empresa.

2.2 Fundamentación teórica

2.2.1 Estrategias

2.2.1.1 Origen de la Estrategia

García y Paredes (2015) menciona que Porter describió a la estrategia competitiva, como las acciones ofensivas o defensivas de una empresa para crear una posición defendible dentro de una industria, acciones que responden a cinco fuerzas competitivas indicadas como determinantes de la naturaleza y el grado de competencia que rodea a una empresa, y que, como resultado busca obtener un importante rendimiento sobre la inversión.

Estrategia es la dirección y el alcance de una organización a largo plazo, y permite conseguir ventajas para la organización a través de su configuración de recursos en un entorno cambiante, para hacer frente a las necesidades de los mercados y satisfacer las expectativas de los stakeholders, es decir, quienes pueden afectar o son afectados por las actividades de una empresa. (Johnson y Scholes. 2001:10)

El término estrategia proviene de dos términos griegos *Stratos* = *ejército* y *agein* = *conductor o guía*, en si la estrategia tiene origen en el campo militar, la obra “El arte de la guerra de SunTzu (544 – 496 A.C), resume a la estrategia como el arte de dirigir las operaciones militares. En la actualidad las estrategias se han incrementado en todos los campos incluyendo el empresarial, lo cual ha permitido a las organizaciones a mantener un nivel competitivo en el mercado.

Ortega (2008:27) manifiesta como estrategia al vínculo existente entre metas y objetivos que busca alcanzar la empresa, las políticas del área funcional, así como los planes operativos orientados a actividades futuras, de acuerdo a este autor las estrategias se clasifican en:

- Estrategias Maestras: su esquema es general y se encaminan a establecer acciones trascendentales para la organización.
- Estrategias Externas: su enfoque está definido por los factores del medio en que la organización desarrolla sus actividades.
- Estrategias Internas: relacionadas con los aspectos específicos internos de la entidad.
- Estrategias Funcionales: son específicas de las áreas claves de la organización.

En este contexto se determina que la finalidad de las estrategias es establecer y comunicar a través de un sistema de objetivos y políticas mayores una descripción empresarial, permiten además mostrar la dirección y empleo general de los recursos empresariales.

De acuerdo con los autores anteriores se puede definir como estrategia a las diferentes acciones que aplica una empresa para optimizar sus recursos y enfrentar al entorno en el cual se desenvuelve la misma.

La estrategia implica:

- El proceso de planificación de recursos y acciones que habrán de utilizarse y ejecutarse en el futuro.
- El plan que habrá de desglosarse en una serie de acciones concretas y precisas en la práctica.
- El propósito el fin último de toda estrategia es el de ganar.

Toda estrategia contempla cinco factores que se detallan a continuación:

Tabla 1-2: Factores de las Estrategias

FACTOR	DESCRIPCIÓN
Recursos	¿De qué elementos se disponen para alcanzar el objetivo previamente establecido? ¿Están disponibles? Si no se dispone de ellos, ¿podremos conseguirlo?, ¿podremos realmente controlarlos?
Acciones	¿Qué pasos se deben dar para alcanzar el objetivo establecido? ¿Cuál es la secuencia? ¿Cuál es la relación entre ellos? ¿Cuál es el orden de prioridad?
Personas	¿Quiénes, cuántas y con qué características? ¿Qué acciones debe ejecutar cada persona? ¿Están disponibles estas personas?
Controles	¿Qué mecanismos se deben establecer para medir el cumplimiento de las acciones, pasos, progresos, etcétera?
Resultados	¿Qué resultados reales y concretos se pretende alcanzar con la o las estrategias? ¿Pueden ser cuantificados? ¿Se han definido con suficiente especificidad? Estos resultados, en conjunto, ¿aseguran el logro del objetivo previamente establecido?

Fuente: García y Paredes (2014)

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Con lo anteriormente expuesto se puede concluir que la estrategia es la determinación, selección y organización de las actividades futuras, partiendo de los recursos disponibles, se encuentran estructuradas armónicamente con miras a conseguir los objetivos determinados.

2.2.1.2 Estrategias Financieras

Thompson, A., Strickland, A. (2004) La estrategia financiera es la mejor manera para lograr la inversión de recursos económicos necesarios para el giro del negocio o para expandir ya sea con recursos de potenciales inversores o recursos de entidades, incluyendo la forma de pago, dentro de la estrategia se incluye los costos y precios de venta que permitan tener éxito en el negocio.

Las estrategias financieras son decisiones financieras en planeación y control de alto nivel; de gran importancia para las empresas y determinantes para la consecución de recursos y objetivos a largo plazo (Perdomo. 2002: Pág. 35).

Por estrategia financiera se entienda las implicaciones financieras de las opciones estratégicas de nivel corporativo y de las unidades de negocios, identificando el mejor curso de acción financiero, otra característica clave del proceso de estas destrezas es que otorga una ventaja competitiva a través de un menor costo de financiamiento y una capacidad flexible para recaudar capital con el propósito de contribuir a la estrategia empresarial (Wheelen y Huger, 2007)

Representan decisiones financieras en planeación y control de alto nivel, de gran importancia para la vida de las empresas y determinantes en la consecución de recursos y objetivos a largo plazo, que deben responder con la estrategia maestra que se haya establecido previamente. Las estrategias financieras de toda se resumen en términos de objetivos, políticas y planes, consisten en acciones combinadas que emprende la dirección de la empresa y que pretende para lograr los objetivos financieros para conseguir la misión de la organización, además de contribuir a identificar, sensibilizar y establecer fórmulas para minimizar, controlar o transferir los riesgos tanto contables como no contables que comprometan la supervivencia o expansión de las operaciones de la empresa, lo anteriormente expuesto se define por el apalancamiento organizacional, sus fuentes de financiamiento y las condiciones de otros pasivos que afecten a la estructura financiera, liquidez, autonomía y solvencia así como el monto e importancia relativa de gastos, productos financieros y riesgo financiero al que se sujeta una entidad para financiarse con recursos ajenos de crédito y capital.

Con lo anteriormente expuesto se define que una estrategia financiera constituye una parte de las denominadas estrategias funcionales vinculadas a las decisiones sobre la estructura de capital y su aplicación. La implementación de estas estrategias requiere que la empresa establezca objetivos anuales, diseñe políticas, motive a los empleados y distribuya los recursos para que se ejecuten las estrategias formuladas.

2.2.1.3 Características de las Estrategias

- Ser específica y concreta en todos sus aspectos sobre todo en aquellos vinculados con los recursos, acciones, personas, controles y resultados.
- Construir un derivado lógico de un objetivo debidamente definido y establecido.
- Ser fundamentada en un conocimiento recóndito de la empresa u organización, sus recursos, fortalezas, debilidades, oportunidades, amenazas, capacidades, habilidades, entre otros
- Análisis detallado del entorno económico y del mercado que la rodea
- Presentar alternativas óptimas en términos de rentabilidad, participación, posicionamiento, posición competitiva, en función de los resultados que la empresa pretende alcanzar.

2.2.1.4 Principales Estrategias Financieras de las Empresas

a. Estrategias Financieras a Largo Plazo

Este tipo de estrategias abarcan aspectos como la inversión, estructura financiera de la organización y reparto de utilidades

1. Sobre la Inversión: generalmente cuando la empresa se propone una estrategia ofensiva de reorientación, es muy probable que las decisiones sobre la inversión apunten al crecimiento.

Análisis de la decisión de inversión

Al pensar en estrategias financieras, generalmente se relaciona con inversiones, cuya decisión es una de las tareas más importantes y decisivas que enfrenta la administración de la organización por su impacto en el éxito a largo plazo de la empresa, dentro de las decisiones de inversión se destaca los siguientes elementos:

- Sujeto de inversión.
 - Objeto en el que se invierte.
 - El costo de la inversión.
 - La esperanza de la recompensa futura.
2. Sobre la Estructura Financiera: debe definirse en correspondencia con el resultado económico capaz de lograr, en tal virtud vale destacar las estrategias al respecto apuntan hacia el riesgo financiero, en consecuencia, conlleva a un mayor o menor endeudamiento.

3. Sobre el reparto de utilidades: de acuerdo a las normas ecuatorianas, esto posibilita el acceso a préstamos a largo plazo para financiar nuevas inversiones. Este tipo de estrategia se vincula a la estructura financiera.

b. Estrategias Financieras a Corto plazo.

1. Sobre el capital de Trabajo: obedecen al criterio de selección del axioma central de las finanzas modernas en relación al riesgo frente al rendimiento, dando lugar a tres estrategias básicas: agresiva, conservadora e intermedia.
 - Estrategia Agresiva: se considera un alto nivel de riesgo para alcanzar el mayor beneficio, se traduce en el sentido que todo activo circulante es financiado con pasivo corriente, manteniendo un capital de trabajo neto pequeño
 - Estrategia Conservadora: implica un nivel de riesgo bajo, con el propósito que las operaciones sean relajadas, sin presión alguna, los activos corrientes son financiados tanto por pasivos corrientes y permanentes, manteniendo un capital de trabajo alto, este tipo de estrategia garantiza la liquidez de la empresa.
 - Estrategia intermedia: busca un balance entre el riesgo y la rentabilidad, con el fin de garantizar el normal funcionamiento de la empresa en términos de liquidez aceptable.
2. Sobre el financiamiento corriente: denominado pasivo circulante, está constituido por fuentes espontáneas de financiamiento que generan un costo financiero. Este tipo de estrategias buscan escoger aquellas fuentes que combinan adecuadamente la relación riesgo rendimiento, adoptada por la empresa en correspondencia a la estrategia de capital de trabajo, proporcione el menor costo financiero total.
3. Sobre la gestión del efectivo: las decisiones sobre el efectivo de la empresa, por su importancia en el desempeño, generalmente se establecen las políticas que deben seguirse con los factores condicionantes de la liquidez de la empresa, por ejemplo, los inventarios, los cobros y los pagos.

2.2.1.5 Objetivos Financieros

Una vez definida la estrategia del negocio, cuya versión financiera se concreta en términos de crecimiento rentable que se miden y cuantifican en valores monetarios

Como consecuencia de la estrategia definida para el negocio, el estratega financiero recibe, por así decirlo, un encargo básico: una demanda de inversión que haga posible el crecimiento planificado.

A él le corresponde dar respuesta a esta demanda, buscando la financiación necesaria y definiendo la mejor combinación posible de los recursos tratando de conciliar objetivos contrapuestos como son los de la rentabilidad, la liquidez y el riesgo.

Para plantear estas posibles alternativas estratégicas, el director financiero no puede ignorar los distintos puntos de vista e intereses que conviven en la empresa, tanto en el nivel de la propiedad como en el nivel de la dirección. Mientras que para unas áreas puede ser prioritario el crecimiento, para otras lo será la rentabilidad; mientras que unos preferirán rentabilidad alta aun a costa de un riesgo elevado, otros serán proclives a la seguridad aun a costa de la rentabilidad. Y a él le corresponde proponer un razonable y razonado equilibrio entre estos intereses y objetivos divergentes y diversos. Esa es su misión como estratega financiero. (MASTER EUROPEO EN DIRECCIÓN DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN 2012)

2.2.2 Información Financiera

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, la información es la declaración expresada en función del desempeño y la posición de las empresas, son de gran utilidad para el usuario general en la toma de decisiones económicas, como también en el análisis de alternativas que conlleven a la optimización del uso de recursos con los que cuenta la organización, dentro de este contexto Álvarez & Ochoa (2009) manifiestan que la información financiera es el resultado de la contabilidad, misma que se encarga del registro de todos los eventos que afectan económicamente a la empresa, este tipo de información contiene información cuantitativa pues se expresa en unidades monetarias y también presenta información cualitativa que refleja el desempeño y la posición financiera del ente empresarial.

2.2.2.1 Estados Financieros

Denominados como estados contables, cuentas anuales, son informes utilizados por las organizaciones con el fin de dar a conocer la situación económica y financiera de la misma, así como los cambios experimentados a una fecha o período determinado (Puente, et al. 2017). Este tipo de información resulta de gran utilidad para los administradores, entes reguladores, acreedores, accionistas y propietarios.

Los tres estados financieros básicos son:

a. Balance General: representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el patrimonio, es decir; representa la situación financiera y las condiciones de un negocio en un momento dado (Ortiz, 2015)

Según Block, et al. (2013) dice que el balance general indica lo que posee la empresa y como ha financiado sus activos, sea mediante pasivos o participaciones de capital, el propósito de este estado financiero es describir las propiedades y obligaciones de la empresa.

Tabla 2-2: Estructura del Balance General

EMPRESA XYZ	
BALANCE GENERAL	
AL DEL 20.....	
ACTIVO	PASIVO
Representa los bienes y derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, etc. Dentro del concepto de derechos se puede clasificar las cuentas por cobrar, inversiones en papeles de mercado y las valorizaciones	Representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto y largo plazo, cuyos beneficiarios generalmente son personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa. Dentro de esta definición están consideradas las obligaciones bancarias, obligaciones con proveedores, cuentas por pagar, entre otras.
	PATRIMONIO
	Representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar ACTIVO - PASIVO. Al patrimonio también se lo denomina CAPITAL CONTABLE

Fuente: Puente, et al (2017) Planeación Financiera y Presupuestaria

El balance muestra contablemente los activos como se evidencia en la tabla 2.2, que representan los bienes y derechos de la empresa, como contraparte de este estado de situación financiera se ubica el pasivo como las deudas que mantiene la empresa, y el patrimonio neto que simboliza la propiedad de accionistas sobre los activos. A su vez cada uno de estos tres grupos de cuentas se desglosan de acuerdo a su liquidez.

b. Estado de Resultados: es el principal instrumento para medir la rentabilidad de la empresa en un período, este estado se presenta en forma escalonada o progresiva con el propósito que pueda estudiar la utilidad o la pérdida resultante después del detalle de cada tipo de gasto (Block, et al, 2013).

c. Flujo de Efectivo: denominado como estado de cuenta, en el cual se trasladan los ingresos y gastos de una base de devengado a una base de efectivo, actualmente se consideran tres tipos de flujo:

- Flujo de efectivo en actividades operacionales: indica el efectivo percibido o invertido como consecuencia de las actividades básicas de la empresa.
- Flujo de efectivo actividades de inversión: contempla las actividades relacionadas con la adquisición o venta de activos fijos.
- Flujo de efectivo actividades de financiamiento: considera el efectivo resultante de préstamos bancarios a corto y largo plazo, las amortizaciones de deudas, emisiones de bonos, acciones, pago de dividendos.

El estado de flujo de efectivo es un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación.

2.2.2.2 Análisis Financiero

El análisis financiero es sumamente importante ya que permite ver de forma panorámica la situación de la empresa, (James C. Van Horne & John M. Wachowicz Jr, 2010)

Ortiz (2015) menciona que al proceso de recopilación, interpretación, comparación y estudio tanto de estados financieros como datos operacionales de una organización se le denomina análisis financiero, el cual implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, indicadores, tendencias, que sirven como herramientas de evaluación del desempeño financiero y operaciones, traduciéndose en la toma de decisiones Existen tres métodos de análisis financiero que son:

- Método de análisis vertical.
- Método de análisis Horizontal.
- Índices financieros.

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, así como de hechos históricos y actuales de la organización, su objetivo radica en la obtención de un diagnóstico sobre el estado real de la empresa, permitiendo con este tomar una decisión (Baena, 2014). Se define como análisis financiero al proceso que interpreta y estudia la situación económica y financiera de un ente económico, no solo desde el punto de vista de los estados financieros sino de manera completa, contextualizada y estructural.

Rosillón (2009) dice que el análisis financiero constituye una herramienta efectiva, para la evaluación del desempeño económico y financiero empresarial, fundamentado en la comparación de resultados mediante relaciones cuantitativas correspondientes al proceso de la toma de decisiones.

En detalle el análisis financiero utiliza técnicas financieras como:

- Análisis de tendencias denominado análisis horizontal, consiste en una técnica de registro de los diferentes movimientos, ascendentes y descendentes en los montos o resultados finales de las diferentes partidas de los estados financieros, durante un período de tiempo.
- Análisis de estructura e índices financieros (análisis vertical), permite comprender la estructura de las diferentes partidas de los estados financieros de una organización.
- Indicadores Financieros representan las relaciones existentes entre las diferentes partidas contables de los estados financieros (Villarroel, 2013).

Según (Gómez, 2012) define los tipos de métodos de análisis financieros mencionados anteriormente e indica los siguientes:

Método de análisis vertical

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical

Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

Método de análisis horizontal

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo

periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Procedimiento de análisis

- Se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.
- Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General).
- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto).
- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).
- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones e porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).

En otra columna se registran las variaciones en términos de razones. (Se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los Estados Financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.

Rentabilidad Empresarial

Desempeña un papel central en el análisis de los estados financieros. Esto se debe a que es área de mayor interés para accionistas e inversionistas y porque genera los excedentes por las operaciones garantizan el cumplimiento de las obligaciones adquiridas a corto y largo plazo. Los indicadores de rentabilidad buscan medir el rendimiento de los recursos invertidos por la empresa (Puente y Andrade 2016).

Indicadores Financieros

El análisis de indicadores financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados financieros, con la finalidad de obtener de ellos medidas y relaciones significativas, dirigidas a evaluar la situación económica financiera de una empresa y establecer estimaciones sobre su situación y resultados futuros, útiles para la toma de decisiones. (Puente, Viñan, Aguilar. 2017)

El análisis de razones financieras permite la comparación lógica de una compañía con otras de la misma industria, estas razones o indicadores se aplican para medir la rentabilidad, la utilización de los activos, la liquidez y el empleo de deudas. (Block, Hirt, y Danielsen, 2013)

“El método de las razones financieras consiste en determinar la relación existente entre las diferentes partidas contables de los estados financieros” (Villarroel 2013: pg: 110)

Tabla 3-2: Indicadores Financieros

INDICADOR	DESCRIPCIÓN
Liquidez	Miden la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo.
Endeudamiento	Mide el grado en que la empresa ha sido financiada mediante deuda y la capacidad o solvencia de la empresa para cubrir sus obligaciones a largo plazo.
Eficiencia	Miden la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos y administra sus operaciones.
Rentabilidad	Miden el rendimiento de los recursos invertidos por la empresa.
Multidimensionales	Estos indicadores permiten realizar la evaluación global de la situación económica financiera de la empresa, con la utilización simultánea de varias razones financieras.
Bursátiles	Utilizados para empresas cotizadas en bolsas.

Fuente: Puente et al. (2017) Planeación Financiera y Presupuestaria

Indicadores de Liquidez

Como se evidencia en la tabla 2.1 los indicadores financieros se agrupan en cinco categorías, dentro de los indicadores de liquidez se destacan los siguientes:

- Razón Circulante: mide el grado en el que los activos circulantes cubren el pasivo corriente, su fórmula de cálculo es:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} \quad [2.1]$$

- Prueba Ácida, se la denomina razón ácida o líquida seca, es más estricta que la razón circulante, pues no considera los inventarios.

$$\text{Razón Ácida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} \quad [2.2]$$

- Capital Neto de Trabajo denominado fondo de maniobra, es la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante.

$$\text{CNT} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante} \quad [2.3]$$

Indicadores de Endeudamiento

Miden la extensión con la cual una empresa está apoyada en deudas para su financiamiento, tienden a medir el grado y forma de participación de los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

- Razón deuda de activos: se relaciona el total del pasivo con el total del activo e indica la porción del activo que ha sido financiado con deuda.

$$\text{Razón Deuda Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \quad [2.4]$$

- Apalancamiento Financiero denominado multiplicador de capital, relaciona el activo con el patrimonio neto

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \quad [2.5]$$

- Razón deuda patrimonio indica la porción de deuda que representa el patrimonio total.

$$\text{Razón Deuda Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} \quad [2.6]$$

Estas tres razones indican el rango de endeudamiento de una empresa, cabe mencionar que también se consideran la cobertura de intereses, cobertura de efectivo, cobertura de deuda y costo promedio de deuda.

Indicadores de Rentabilidad

Denominados ratios de rendimiento o productividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa a través de, control de costos y gastos. La rentabilidad desempeña un papel fundamental en el análisis de estados financieros, pues esto es debido a que el mayor interés del accionista o propietario se encuentra en el área financiera. Los indicadores de liquidez tienen como finalidad medir el rendimiento de los recursos invertidos en la empresa.

- Margen de Utilidad es una medida de rentabilidad de una empresa, a través de este indicador se define cuanto una empresa mantiene de ganancias por cada dólar de venta generado.

$$\text{Margen de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \quad [2.7]$$

- Rendimiento sobre activos: este indicador permite analizar y comparar la utilidad obtenida en relación a la inversión realizada, también reconoce el porcentaje por cada unidad monetaria de venta cuanto beneficio genera a la empresa.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} \quad [2.8]$$

- Rendimiento sobre capital: define el rendimiento generado en la empresa por cada unidad monetaria invertida en capital de la organización, este indicador permite analizar la eficiencia de la empresa en generar sus ingresos.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} \quad [2.8]$$

La comparación de ROA y ROE se realiza para determinar la forma más conveniente de financiar el activo total o la inversión de la empresa, la diferencia existente entre estos indicadores se denomina efecto de apalancamiento, dentro de estos efectos se considera:

- Positivo o amplificador, cuando el ROE es superior al ROA, este resultado se da cuando el costo medio de la deuda es inferior a su rentabilidad económica.
- Nulo cuando ROA y ROE son iguales, es decir que la totalidad de activos ha sido financiada con recursos propios.
- Negativo o reductor cuando el ROE es menor que el ROA, en este caso el costo medio de la deuda es superior a su rentabilidad económica.

Marco Legal de la Información Financiera en Empresas Públicas Ecuador

De acuerdo al artículo 101 del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas del Ecuador, establece que para la formulación de proformas presupuestarias del sector público incluido las empresas públicas, se observarán obligatoriamente las normas técnicas, directrices, clasificadores y catálogos emitidos por el ente rector del SINFIP, además las empresas publicas podrán tener sus propios sistemas contables de acuerdo a la normativa legal vigente, para fines de

consolidación de la contabilidad y demás información fiscal del sector público no financiero estarán obligadas a realizar y emitir reportes contables en los plazos y formatos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas.

En el Art. 176 del COPLAFIP establece que las empresas públicas y entidades financieras públicas y organismos productores o comercializadores de bienes y servicios, deberán publicar sus estados financieros debidamente auditados, los organismos de control correspondientes emitirán las normas técnicas al respecto.

Para la presentación de la información financiera las entidades del sector público, considerarán:

- Ente Contable: en concordancia al principio 1.1.1 de la normativa del sistema de administración financiera, los entes contables son organismos, entidades, fondos o proyectos creados por ley, decreto u ordenanza, con existencia propia e independiente, que administran recursos y obligaciones estatales, además son responsables de velar por el funcionamiento debido del componente de contabilidad gubernamental.
- Objetivo de la información financiera: proporcionar información sobre el activo, pasivo y patrimonio, evolución económica y financiera de la entidad que sea útil a efectos de rendición de cuentas, construcción de estadísticas y toma de decisiones.
- Usuarios de la información financiera: son usuarios de la información financiera la sociedad civil, las entidades públicas y privadas, la Contraloría General del Estado, la Asamblea Nacional, el Banco Central del Ecuador, los organismos nacionales e internacionales y analistas de opinión nacionales y extranjeros.
- Principios Contables Devengado: la información financiera se registra sobre la base del devengado conforme a lo establecido en el Art. 157 del Reglamento General del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas. Por base de devengado se entiende los flujos registrados cuando se crean, transforman, intercambian, transfieren o extinguen un valor económico, es decir; los efectos de los eventos económicos son registrados al momento que ocurren, independientemente de que se haya efectuado el pago o cobro en efectivo.
- Asociación contable presupuestaria: el catálogo de cuentas estará asociado al clasificador presupuestario de ingresos y gastos, los flujos de débitos y créditos de las cuentas, solamente tendrán asociación a un concepto del clasificador presupuestario.
- Medición Económica: en Contabilidad Gubernamental, se registran los recursos materiales e inmaterial, obligaciones, derechos, patrimonio y sus variaciones, considerando mediciones apropiadas a las características y circunstancias que den origen a las transacciones del ente público, siempre que posean un valor económico expresado en términos monetarios

- Hecho Económico: es cualquier actividad u operación que realice la entidad: una compra, venta, crédito, abono, regulación, ajuste, entre otros.
- Igualdad contable: se registran los hechos económicos sobre la base de igualdad, entre recursos disponibles y su financiamiento.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Tipo de la investigación

La presente investigación se basó en una orientación epistemológica con un enfoque cualitativo – cuantitativo. Cualitativo porque se orienta a la identificación de las causas y a la explicación del problema, objeto de estudio; además a la comprensión de la hipótesis y en el resultado, finalmente se investigó el problema independientemente del contexto al que se pertenece.

La investigación es cuantitativa, porque se sitúa al descubrimiento de la hipótesis; no se generalizó su enfoque, en vista de que investigó el problema dentro del contexto al que se pertenece y asume una posición dinámica con una perspectiva desde adentro.

3.2 Métodos de la investigación

3.2.1 *Método Inductivo*

El método Inductivo plantea lo siguiente: “Consiste en basarse en enunciados singulares, tales como descripciones de los resultados de observaciones o experiencias para plantear enunciados universales, tales como hipótesis o teorías”. (Segarra, 2012). Por lo antes expuesto se utiliza este método para conocer los diferentes componentes de la Empresa Pública de Vialidad IMBAVIAL EP, aplicando los fundamentos teóricos de análisis financiero y planeación para establecer estrategias financieras.

3.2.2 *Método Deductivo*

“El método deductivo parte de una premisa general o universal para determinar conclusiones de un caso particular” (Martínez, 2014).

Dentro del presente estudio este método sirvió para analizar los diferentes componentes de la empresa, con miras a obtener una visión global, permitiendo aplicar conocimientos financieros para la creación de estrategias financieras que permitan optimizar los recursos.

3.2.3 *Analítico – Sintético*

Este método da cuenta del objetivo de estudio del grupo de investigación que en este trabajo se ocupa, con una rigurosa investigación documental, que orienta su quehacer (Lopera, et al., 2010)

Con la aplicación de este método se pudieron analizar los estados financieros de los períodos 2015 – 2016, para tener un conocimiento real de la evolución financiera de la empresa, determinando las causas, incrementos o disminuciones.

3.3 Alcance de la investigación

3.3.1 *Investigación Exploratoria*

El objetivo es examinar el problema de investigación, donde permite recabar información para obtener nuevos datos que ayuden a transferir y formular con mayor precisión las preguntas de investigación. Los estudios exploratorios sirven para preparar el terreno y por lo común anteceden a investigaciones con alcances descriptivos, o explicativos. (Hernández, Fernández, y Baptista, 2010).

Permitió identificar de una manera simple y sencilla el problema de estudio el cual encierra el sistema de riego, y se dio apertura a ideas de lo que se plantea analizar.

3.3.2 *Investigación Descriptiva*

El objetivo de la investigación descriptiva permite llegar a conocer las situaciones preponderantes a través de la descripción precisa de las actividades, no se limita a la recolección de datos sino a la predicción y relación que existen entre las dos variables. (Hernández, Fernández, y Baptista, 2010).

El alcance de la investigación, está encaminado a obtener como resultado las estrategias financieras que servirán para optimizar los recursos de la Empresa Pública Imbavial. Sin embargo, deja la posibilidad para que se incluya un estudio a posteriori, para realizar una evaluación de impacto de las estrategias, en la que sea posible medir la incidencia que el proceso de optimización de recursos.

3.4 Enfoque de la investigación

El enfoque de la investigación es cualitativo, cuantitativo pues se utilizó técnicas semi estructuradas como entrevistas y encuesta con el fin de obtener información mediante un esquema flexible de preguntas al representante legal y a sus funcionarios de la Empresa Pública Imbavial, así como herramientas financieras de análisis para obtener datos relevantes del estado financiero actual de la empresa.

3.5 Población de estudio

La población inmersa en el estudio lo constituyen los funcionarios de la empresa pública Imbavial, además de los estados financieros de los períodos 2015 y 2016.

Tabla 4-3: Población Empresa Imbavial

NIVEL JERARQUICO	NÚMERO
DIRECTIVOS	3
ADMINISTRATIVOS	10
TÉCNICOS	27
OBREROS	60
TOTAL	100

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Lizbeth Uvidia (2017)

3.6 Muestra

En la determinación de la muestra se consideró al nivel administrativo, técnico y obreros para la aplicación de encuestas, es decir una población de 97 personas.

$$n = \frac{Z^2 N * p * q}{(N - 1) * e^2 + Z^2 * p * q}$$

Dónde:

n = Tamaño necesario de la muestra.

Z = Margen de confiabilidad 95% igual a 1.96

p = Probabilidad de que el evento ocurra

q = Probabilidad de que el evento no ocurra

N = Población o Universo de estudio

N-1 = Factor de Conversión o finitud

e = Error máximo equivalente al 10%

$$n = \frac{1.96^2 * 87 * 0.5 * 0.5}{(97 - 1) * 0.1^2 + 1.96^2 * 0.5 * 0.5}$$

$$n = \frac{93.16}{1.9204}$$

$$n = 48.51 \cong 49 \text{ encuestas}$$

Dichas encuestas se aplicarán de forma estratificada, es decir; 5 administrativos, 14 técnicos y 30 obreros, además se trabajará con todos los estados financieros correspondientes a los dos últimos años.

3.7 Técnicas de recolección de información

Para llevar cabo la investigación se requiere disponer de información en cantidad y calidad adecuadas, para lo que se utilizó técnicas de recolección de información como: entrevistas y encuestas semi estructuradas que se aplicaron al representante legal y funcionarios de la Empresa Pública Imbavial.

3.8 Instrumentos de recolección

La información recopilada mediante las entrevistas al representante legal y encuestas a los funcionarios será documentada para su análisis mediante mecanismos de grabación audiovisual, notas de campo del investigador y hojas de documentación.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Resultados de la encuesta

El análisis y discusión de resultados se dirige a responder los objetivos de la investigación, enfocado en analizar la situación actual de la empresa, buscando obtener tendencias de cada una de las interrogantes formuladas en el instrumento aplicado a la muestra seleccionada, luego de aplicar las encuestas a los miembros de la empresa pública IMBAVIAL EP,

Nivel Jerárquico del Encuestado

Tabla 5-4: Nivel Jerárquico del Encuestado

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
ADMINISTRATIVO	5	10.2	10.2	10.2
TÉCNICO	14	28.6	28.6	38.8
OBRERO	30	61.2	61.2	100.0
Total	49	100.0	100.0	

Fuente: SPSS Encuestas Imbavial 2017

Elaborado por: Uvidia (2017)

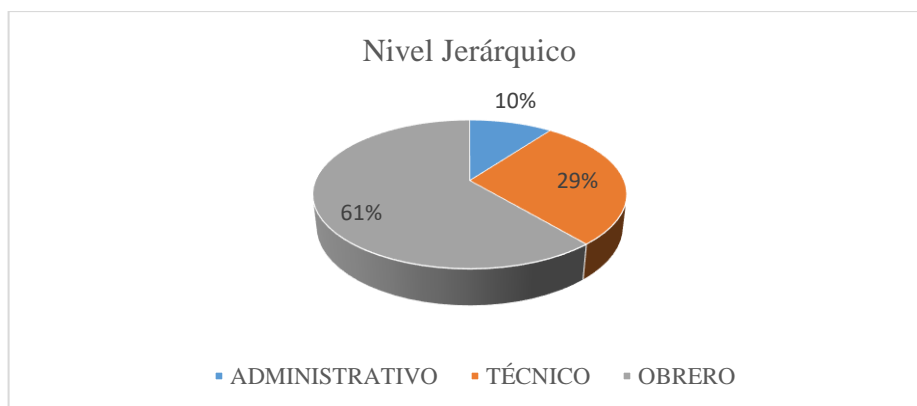


Gráfico 2-4: Nivel Jerárquico del Encuestado

Fuente: Tabla 1-4 Nivel Jerárquico

Elaborado por: Uvidia (2017)

Interpretación:

El 61% de los encuestados corresponde al nivel de obreros, el 29% a nivel técnico y el 10% a administrativo, se consideró estos niveles porque son quienes están inmersos en la actividad diaria de la empresa.

Etapa de pre planificación dentro del proceso financiero empresarial de IMBAVIAL EP

Tabla 6-4: Proceso de Pre planificación

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido SIEMPRE	39	79.6	79.6	79.6
CASI SIEMPRE	10	20.4	20.4	100.0
Total	49	100.0	100.0	

Fuente: SPSS Encuestas Imbavial 2017
Elaborado por: Uvidia (2017)

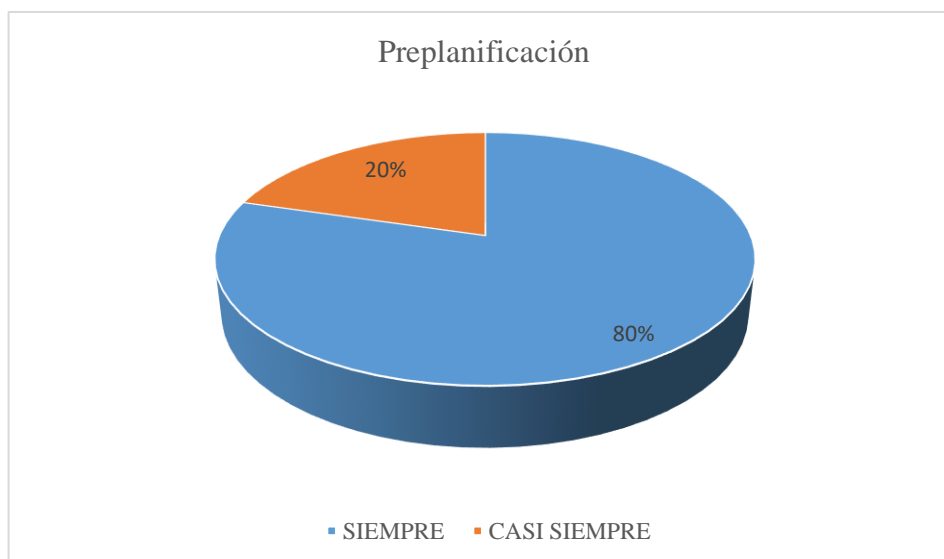


Gráfico 3-4: Pre planificación

Fuente: Tabla 2-4 Pre planificación
Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Interpretación:

En la empresa pública IMBAVIAL, los encuestados en relación al aspecto de pre planificación dentro del proceso financiero han manifestado en un 80% que casi siempre se realiza esta actividad dentro del proceso financiero y un 20% que siempre se ejecuta la pre planificación en las finanzas de la empresa.

El proceso presupuestario constituye un análisis del entorno como parte integral del entorno empresarial.

Tabla 7-4: Proceso Presupuestario

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido SIEMPRE	14	28.6	28.6	28.6
CASI SIEMPRE	24	49.0	49.0	77.6
A VECES	11	22.4	22.4	100.0
Total	49	100.0	100.0	

Fuente: SPSS Encuestas Imbavial 2017
Elaborado por: Uvidia (2017)

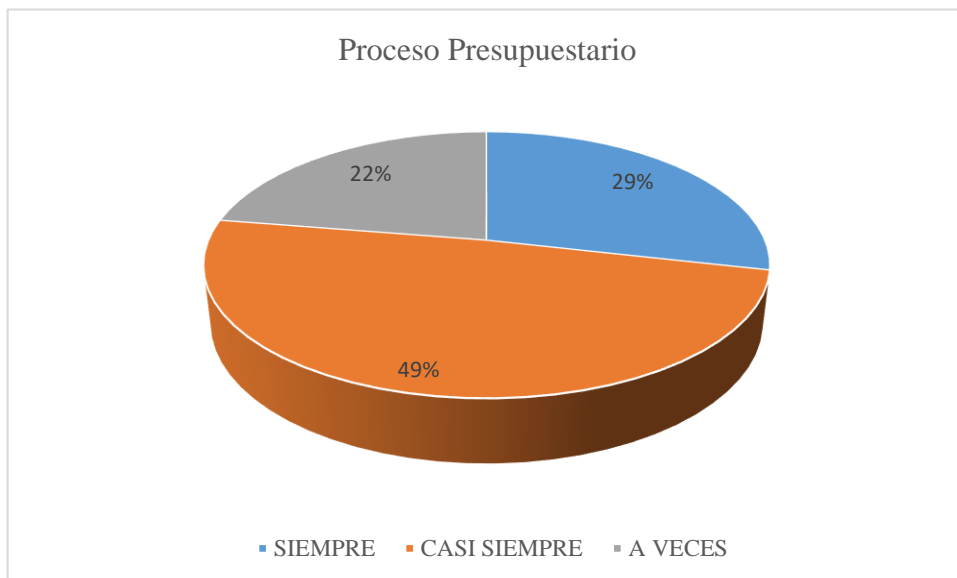


Gráfico 4-4: Proceso Presupuestario

Fuente: Tabla 3-4 Proceso Presupuestario
Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Interpretación:

El proceso presupuestario ha sido considerado en la empresa como un análisis integral de cada una de sus áreas, los encuestados consideran que dicho proceso es analizado casi siempre en un porcentaje de 49%, siempre con el 29%, y solamente el 22% restante han considerado que a veces se realiza un análisis global para el proceso presupuestario.

Al elaborar el presupuesto empresarial, se definen los objetivos con ecuanimidad por cada área de la empresa

Tabla 8-4: Objetivos de la empresa y el presupuesto empresarial

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido CASI SIEMPRE	28	57.1	57.1	57.1
A VECES	21	42.9	42.9	100.0
Total	49	100.0	100.0	

Fuente: SPSS Encuestas Imbavial 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

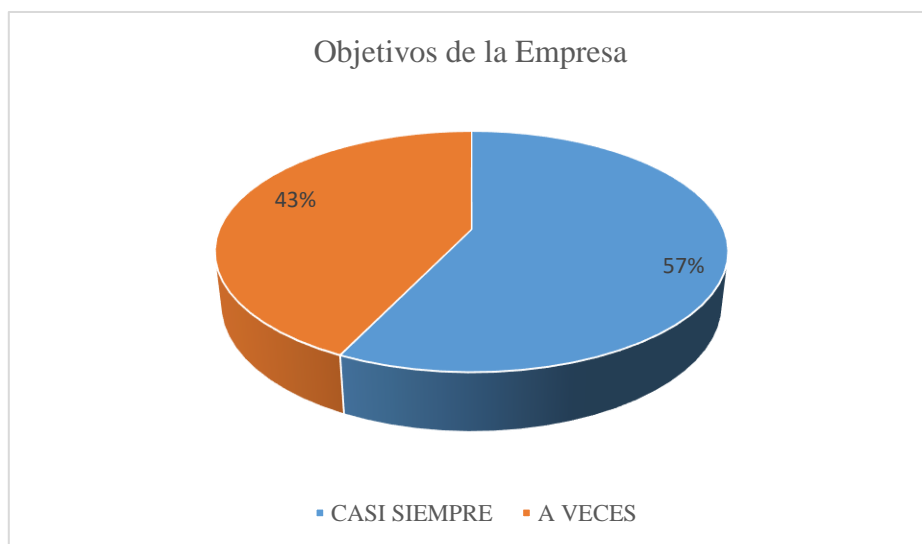


Gráfico 5-4: Objetivos de la Empresa

Fuente: Tabla 4-4 Objetivos de la Empresa.

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Interpretación:

En la tabla 4.4 se observa los resultados obtenidos en la encuesta, al medir la objetividad de los objetivos el 57.1% han considerado que los objetivos empresariales son definidos con objetividad y ecuanimidad, mientras que el 43,9% ha manifestado que a veces se cumple esta premisa.

Empresa establece metas a alcanzar por variables financieras

Tabla 9-4: Metas empresariales

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido SIEMPRE	34	69.4	69.4	69.4
CASI SIEMPRE	15	30.6	30.6	100.0
Total	49	100.0	100.0	

Fuente: SPSS Encuestas Imbavial 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

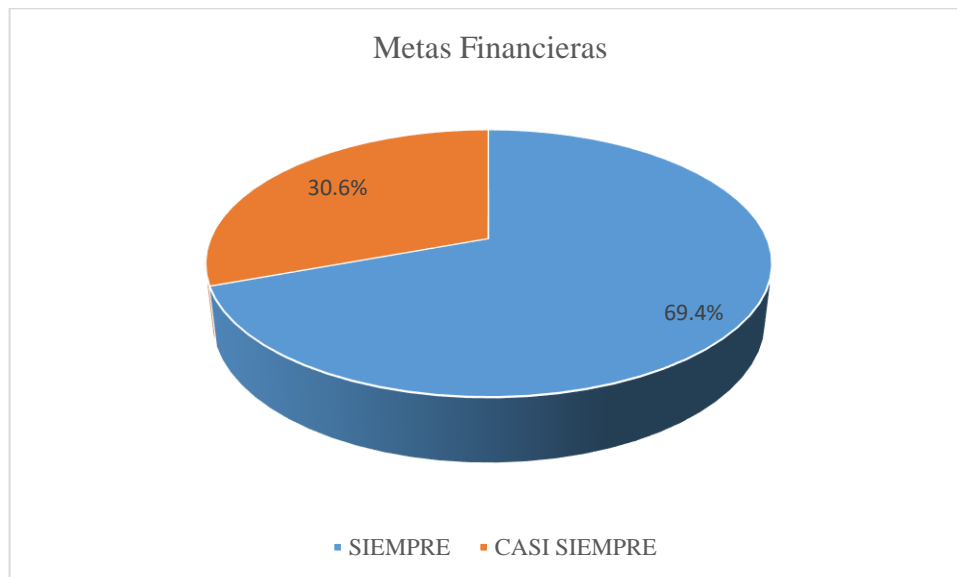


Gráfico 6-4: Metas Financiera

Fuente: Tabla 5-4 Metas Financieras

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Interpretación:

Una meta financiera involucra una buena administración y planificación del dinero, en la tabla 5-4 se observa que el 69.4% de los encuestados manifiestan que toda meta en IMBAVIAL EP, en función de las variables financiera de la empresa y el 30.6% han definido que casi siempre se realiza dicho proceso, en conclusión, la empresa maneja sus metas de acuerdo a las variables financieras de su entorno empresarial.

Se socializa la proforma presupuestaria de la empresa a nivel general

Tabla 10-4: Socialización presupuestaria

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido SIEMPRE	49	100.0	100.0	100.0

Fuente: SPSS Encuestas Imbavial 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)



Gráfico 7-4: Socialización proforma presupuestaria

Fuente: Tabla 6-4 Socialización proforma presupuestaria

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Interpretación:

En la tabla 6-4 se observa que el 100% de los encuestados han manifestado que se socializa siempre la proforma presupuestaria, representando este aspecto una fortaleza para IMBAVIAL EP, pues todas las actividades son programadas desde un punto de vista financiero.

Existencia de estrategias de la empresa para cumplir con los propósitos empresariales

Tabla 11-4: Existencia de Estrategias Financieras

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido SIEMPRE	5	10.2	10.2	10.2
CASI SIEMPRE	3	6.1	6.1	16.3
A VECES	15	30.6	30.6	46.9
CASI NUNCA	24	49.0	49.0	95.9
NUNCA	2	4.1	4.1	100.0
Total	49	100.0	100.0	

Fuente: SPSS Encuestas Imbavial 2017
Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

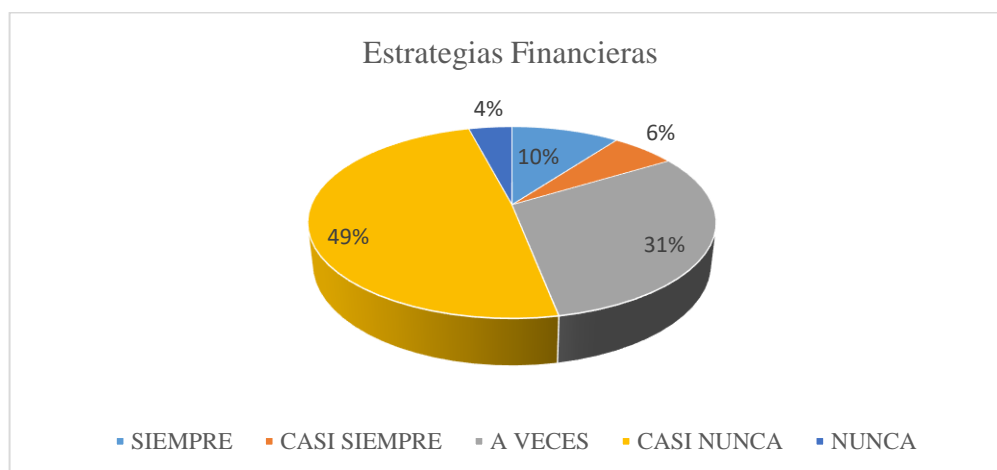


Gráfico 8-4: Estrategias Financieras

Fuente: Tabla 7-4 Estrategias financieras
Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Interpretación:

En la figura 7-4 se evidencia el desconocimiento de estrategias financieras, y si estas son aplicadas a la empresa para cumplir con sus objetivos empresariales, el 53,1% manifiestan que nunca y casi nunca han existido estrategias financieras en la empresa pública IMBAVIAL EP, el 30.6% manifestaron que a veces si hay este tipo de estrategias aplicadas a la actividad de la empresa, el 6.1% casi siempre y solamente el 10.2% han afirmado la existencia de estrategias financieras en la empresa.

Lo cual evidencia una carencia de conocimientos sobre el tema y su aplicación dentro de la empresa, pues una estrategia financiera proporciona una ventaja competitiva de costos de financiamiento y capacidad flexible que apoya a la construcción de los objetivos empresariales.

La implementación de estrategias financieras permitirá optimizar el manejo de los recursos económicos y financieros de la empresa.

Tabla 12-4: Implementación de Estrategias Financieras

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido SIEMPRE	18	36.7	36.7	36.7
CASI SIEMPRE	13	26.5	26.5	63.3
A VECES	18	36.7	36.7	100.0
Total	49	100.0	100.0	

Fuente: SPSS Encuestas Imbavial 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

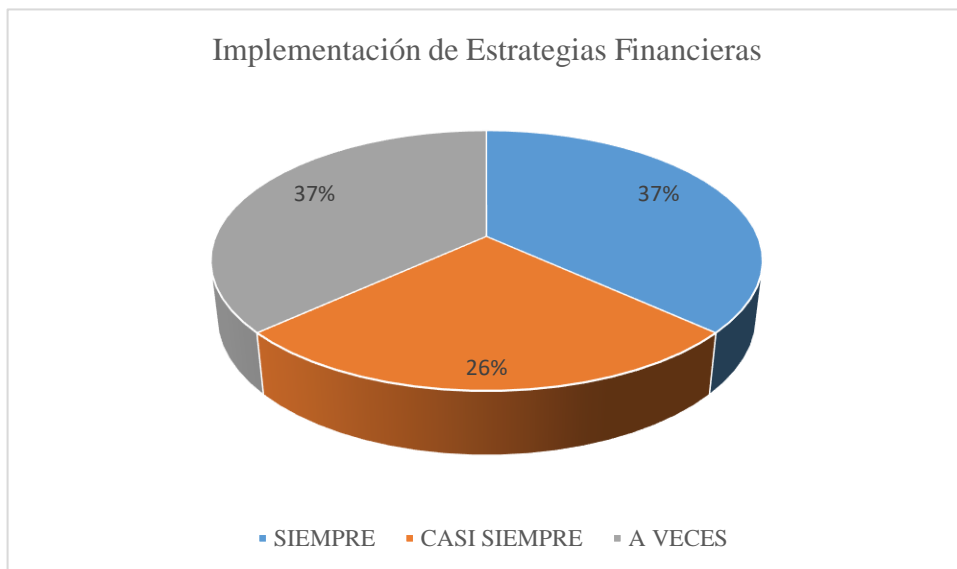


Gráfico 9-4: Implementación de Estrategias Financieras

Fuente: Tabla 8-4 Estrategias financieras

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Interpretación:

En la tabla 8-4 se observa que el 37% de los encuestados consideran que siempre la implementación de estrategias financieras permitirá optimizar los recursos de una empresa, el 26% consideran que casi siempre este tipo de estrategias contribuyen a mejorar los resultados empresariales, y sólo 18 personas equivalente al 37% manifestaron que a veces las estrategias financieras contribuyen a la optimización de recursos empresariales.

4.2 Comprobación hipótesis

a. Modelo Lógico

H1 = El diseño de las estrategias financieras permite optimizar los recursos económicos y financieros de la Empresa Pública Imbavial.

Ho = El diseño de las estrategias financieras no permite optimizar los recursos económicos y financieros de la Empresa Pública Imbavial.

b. Modelo estadístico

$$X_C^2 = \sum \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e} \quad (4.1)$$

Dónde

$X_C^2 =$ Chi Cuadrado Calculado

$f_o =$ Frecuencia observada

$f_e =$ Frecuencia esperada

c. Nivel de Significancia

$$\alpha = 0.05$$

Nivel de Confianza = 95%

d. Regla de Decisión

Se acepta la hipótesis de investigación cuando Chi cuadrado calculado es mayor a Chi cuadrado tabulado.

e. Cálculo de Chi Cuadrado

Con el fin de comprobar la hipótesis planteada en la investigación se procedió a aplicar la prueba estadística de Chi Cuadrado, la cual permite determinar si existe una relación entre variable dependiente y variable independiente. En la tabla 4-9 se muestra el cruce de variables.

Tabla 13-4: Tabla cruzada IMPLEMENTACIÓN ESTRATEGIAS FINANCIERAS*EXISTENCIA ESTRATEGIAS FINANCIERAS Recuento

	EXISTENCIA ESTRATEGIAS FINANCIERAS					Total
	SIEMPRE	CASI SIEMPRE	A VECES	CASI NUNCA	NUNCA	
IMPLEMENTACIÓN_ SIEMPRE	5	3	7	3	0	18
ESTRATEGIAS_ CASI	0	0	6	6	1	13
FINANCIERAS SIEMPRE	0	0	2	15	1	18
FINANCIERAS A VECES	0	0	2	15	1	18
Total	5	3	15	24	2	49

Fuente: Base de Datos Encuesta Aplicada IMVABIAL EP 2017

Tabla 14-4: Pruebas de Chi - cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	26.884 ^a	8	.001
Razón de verosimilitud	30.893	8	.000
Asociación lineal por lineal	19.283	1	.000
N de casos válidos	49		
a. 10 casillas (66.7%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .53.			

Fuente: SPSS 23.0

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Como se evidencia en la tabla 10-4, el valor calculado de Chi cuadrado es de 26.884 con 8 grados de libertad, para tomar una decisión estadística, se compara dicha cantidad con el valor tabulado, considerando un nivel de significancia de 0.05 como se muestra en la tabla 4-11, el valor de chi cuadrado tabulado es de 15.51, al comparar estos valores se determina que:

$$X_C^2 > X_t^2$$

Por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, que para el caso de estudio se comprueba que “El diseño de las estrategias financieras permite optimizar los recursos económicos y financieros de la Empresa Pública Imbavial.”

Tabla 15-4: Distribución de Chi Cuadrado

DISTRIBUCIÓN DE CHI-CUADRADO					
	Probabilidad de un valor superior				
Grados de libertad	0,1	0,05	0,025	0,01	0,005
1	2,71	3,84	5,02	10.8327	7,88
2	4,61	5,99	7,38	13.815	10,60
3	6,25	7,81	9,35	16.266	12,84
4	7,78	9,49	11,14	18.4662	14,86
5	9,24	11,07	12,83	20.5147	16,75
6	10,64	12,59	14,45	22.4575	18,55
7	12,02	14,07	16,01	24.3213	20,28
8	13,36	15,51	17,53	26.1239	21,95
9	14,68	16,92	19,02	27.8767	23,59

Fuente: Artimatege & Berry (2002) Estadística para la investigación
Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

4.3 Análisis financiero

Una vez elaborado el análisis financiero del período 2015 – 2016 de la Empresa Pública IMBAVIAL EP, se presentan los resultados obtenidos, cabe mencionar que se desarrolló análisis horizontal, análisis vertical e indicadores financieros.

4.3.1.1 Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

Como año base se consideró el período 2015, para este tipo de análisis se utilizó las siguientes fórmulas:

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Año actual} - \text{Año base} \quad [4.1]$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Año actual} - \text{Año base}}{\text{Año base}} * 100 \quad [4.2]$$

Tabla 16-4: Análisis Financiero Horizontal Balance General

ACTIVOS	2015	2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
CORRIENTES	15980317.65	14319714.47	-1660603.18	-10.39%
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR MONEDA EN CURSO LEGAL	11933625.46	10977278.1	-956347.36	-8.01%
BANCO PACÍFICO ANTICIPO REMUNERACIONES TIPO B	0	135778.14	135778.14	
ANTICIPO A CONTRATISTAS DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA	5687.45	7749.98	2062.53	36.26%
ANTICIPO PROVEEDORES DE BIENES Y/O SERVICIOS GARANTÍAS ENTREGADAS	220006.72	208065.13	-11941.59	-5.43%
EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR INTERNOS	1360082.01	988480.15	-371601.86	-27.32%
EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR EXTERNOS	2116.11	2116.11	0	0.00%
CUENTAS POR COBRAR VENTA BIENES Y SERVICIOS	13838.7	16958.43	3119.73	22.54%
CUENTAS POR COBRAR VENTA IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO- COMPRAS	259.88	69.82	-190.06	-73.13%
CUENTAS POR COBRAR VENTA IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO - VENTAS	1051793.73	836070.42	-215723.31	-20.51%
CUENTAS POR COBRAR AÑOS ANTERIORES	274227.06	99337.25	-174889.81	-63.78%
	126215.24	116178.62	-10036.62	-7.95%
	0	68870.82	68870.82	

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO-VENTAS CUENTAS POR COBRAR DE AÑOS ANTERIORES	583035.83	573923.49	-9112.34	-1.56%
EXISTENCIAS VESTUARIO, LENCERIAS, PRENDAS DE PROTECCIÓN	7069.6	3191.66	-3877.94	-54.85%
EXISTENCIAS DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	12295.62	14630.54	2334.92	18.99%
EXISTENCIAS DE HERRAMIENTAS (BIENES DE USO Y CONSUMO CORRIENTE)	3300.51	391.62	-2908.89	-88.13%
EXISTENCIAS DE MEDICINAS Y PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	21	10.5	-10.5	-50.00%
EXISTENCIAS DE INSUMOS, BIENES MATERIALES Y SUMINISTROS DE CONSTRUCCIÓN, ELÉCTRICOS, PLOMERÍA, CARPINTERÍA, SEÑALIZACIÓN VIAL, NAVEGACIÓN Y CONTRA INCENDIOS	323844.84	57507.9	-266336.94	-82.24%
DERIVADOS DE HIDROCARBUROS PARA LA COMERCIALIZACIÓN INTERNA	62897.89	74984.44	12086.55	19.22%
EXISTENCIA DE OTROS PRODUCTOS TERMINADOS	0	17191.35	17191.35	
HONORARIOS POR CONTRATOS CIVILES DE SERVICIOS	0	120930	120930	
FIJOS	2965548.8	2941227.53	-24321.27	-0.82%
MOBILIARIO	10666.3	48120.59	37454.29	351.15%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	32571.23	36555.41	3984.18	12.23%
VEHÍCULOS	157167.68	157167.68	0	0.00%
HERRAMIENTAS	223.21	223.21	0	0.00%
EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS	50556.7	70210.83	19654.13	38.88%
TERRERONS	348642.96	348642.96	0	0.00%
EDIFICIOS, LOCALES Y RESIDENCIAS	0	582885.62	582885.62	

(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MOBILIARIO	-1640.68	-3649.4	-2008.72	122.43%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-5619.5	-8591.31	-2971.81	52.88%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHÍCULOS	-34640.04	-62930.28	-28290.24	81.67%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA HERRAMIENTAS	-53.44	-73.48	-20.04	37.50%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS	-17185.05	-27291.97	-10106.92	58.81%
MOBILIARIO	29303.38	29303.38	0	0.00%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	952308.91	954802.21	2493.3	0.26%
VEHÍCULOS	167463.7	167463.7	0	0.00%
HERRAMIENTAS	13056.1	14888.67	1832.57	14.04%
EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS	13084.42	13084.42	0	0.00%
PARTES Y REPUESTOS	1620	1620	0	0.00%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MOBILIARIO	-2842.54	-5479.9	-2637.36	92.78%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-97413.74	-183231.28	-85817.54	88.10%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHÍCULOS	-53633.3	-83776.82	-30143.52	56.20%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA HERRAMIENTAS	-928.69	-2165.99	-1237.3	133.23%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS	-5572.59	-7927.83	-2355.24	42.26%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PARTES Y REPUESTOS	-80.4	-226.2	-145.8	181.34%
INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS	0	0	0	#¡DIV/0!
OTROS	0	0	0	#¡DIV/0!
PREPAGO DE SEGUROS CORRIENTES	175.36	2992.08	2816.72	1606.25%
PREPAGO DE SEGUROS PRODUCCIÓN	7294.06	527.38	-6766.68	-92.77%
EXISTENCIA DE VESTUARIO, LENCERIA	137	122	-15	-10.95%

Y PRENDAS DE PROTECCION				
EXISTENCIA DE MATERIALES DE OFICINA	5938.46	5238.02	-700.44	-11.79%
EXISTENCIA DE MATERIALES DE ASEO	842.41	1017.71	175.3	20.81%
EXISTENCIA DE MATERIALES CONSTRUCCIÓN, ELÉCTRICOS, PLOMERÍA, CARPINTERÍA, SEÑALIZACIÓN VIAL, NAVEGACIÓN Y CONTRA INCENDIOS	580	290	-290	-50.00%
MENAJE DE COCINA, DE HOGAR, ACCESORIOS DESCARTABLES Y ACCESORIOS DE OFICINA	439.48	446.98	7.5	1.71%
COSTOS ACUMULADOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	1393087.41	890969.14	-502118.27	-36.04%
TOTAL ACTIVO	18945866.45	17260942	-1684924.45	-8.89%
PASIVOS				
CORRIENTES	15181310.61	14011347.93	-1169962.68	-7.71%
DEPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN	28660.93	25297.8	-3363.13	-11.73%
ANTICIPO POR BIENES Y SERVICIOS	12754763.69	11821483.2	-933280.49	-7.32%
GARANTÍAS RECIBIDAS	24372.8	21767.68	-2605.12	-10.69%
CUENTAS POR PAGAR GASTOS EN PERSONAL	7972.84	11305.21	3332.37	41.80%
CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO	794.89	1106.08	311.19	39.15%
CUENTAS POR PAGAR OTROS SERVICIOS	0	69.63	69.63	
CUENTAS POR PAGAR GASTOS EN PERSONAL PARA PRODUCCIÓN	13610.04	9776.59	-3833.45	-28.17%
CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS PARA PRODUCCIÓN	7457.52	77208.76	69751.24	935.31%
CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS DE INVERSIÓN	0	125530.98	125530.98	#¡DIV/0!
CUENTAS POR PAGAR IVA CONTRIB. ESPECIAL				
PROVEEDORES SRI				
100%	0	28.18	28.18	#¡DIV/0!

CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO PERSONA NATURAL - SRI 100%	2147.37	4391.76	2244.39	104.52%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES - PROVEEDOR 70%	-13.7	48.71	62.41	-455.55%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES - SRI 30%	4548.88	6390.19	1841.31	40.48%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES - PROVEEDOR 30%	-3.22	0	3.22	-100.00%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO SERVICIOS - SRI 70%	21230.33	3794.61	-17435.72	-82.13%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO FACTURADO - COBRADO 100%	175753.06	176143.41	390.35	0.22%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES CONTRIBUYENTE ESPECIAL - SRI 10%	1126.17	3395.8	2269.63	201.54%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES CONTRIBUYENTE ESPECIAL - PROVEEDOR 90%	196.81	14.9	-181.91	-92.43%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO SERVICIOS CONTRIBUYENTE ESPECIAL - SRI 20%	84.43	11251.02	11166.59	13225.86%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO SERVICIOS CONTRIBUYENTE ESPECIAL - PROVEEDOR 80%	8.58	0	-8.58	-100.00%
CUENTAS POR PAGAR INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACIÓN	797.79	18	-779.79	-97.74%
DEPÓSITOS Y FONDOS DE TERCEROS DE AÑOS ANTERIORES	2137780.86	1712325.42	-425455.44	-19.90%

CUENTAS POR PAGAS AÑOS DEL AÑO ANTERIOR	20.54	0	-20.54	-100.00%
TOTAL PASIVOS	15181310.61	14011347.93	-1169962.68	-7.71%
PATRIMONIO				
PATRIMONIO EMPRESAS PÚBLICAS (-) DONACIONES ENTREGADAS EN BIENES MUEBLES E INMUEBLES	38628.16	38345.27	-282.89	-0.73%
DONACIONES EN BIENES MUEBLES E INMUEBLES	0	-95		
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	492.5	26938.3	26445.8	5369.71%
RESULTADOS DEL EJERCICIO VIGENTE	1968963.12	3725435.18	1756472.06	89.21%
TOTAL PATRIMONIO	3764555.84	3249594.07	-514961.77	-13.68%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	18945866.45	17260942	-1684924.45	-8.89%

Fuente: Estados Financieros IMBAVIAL EP

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Interpretación:

Activo Corriente: En los períodos de análisis se puede observar que el activo corriente ha sufrido una considerable disminución del 10.39% como se observa en la figura 11-4, equivalente a 1660 603.18 USD, esto se debe al decrecimiento en anticipo a proveedores de bienes y servicios en un porcentaje de 27.32%, así como una disminución en cuentas por cobrar venta bienes y servicios representado por un valor de 215723.31, mismo que constituye una disminución del 20.51% en relación al año 2015.

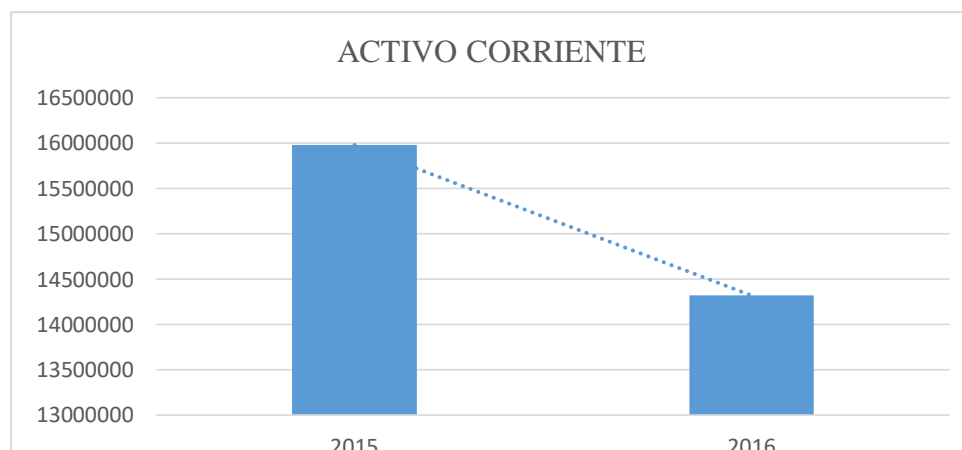


Gráfico 10-4: Variación de Activo Corriente 2015 – 2016

Fuente: Tabla 12-4

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Activo No Corriente: El activo no corriente de la Empresa Pública IMBAVIAL EP, en el año 2016 ha sufrido una leve disminución equivalente a 24 321.27 USD, es decir; esta disminución representa el 0.82% en relación al año 2015, la principal cuenta que ha provocado este efecto es Costos acumulados de producción con una reducción del 36.04%, así como la reducción del 92.77% de la cuenta seguros pre pagados para el área de producción.

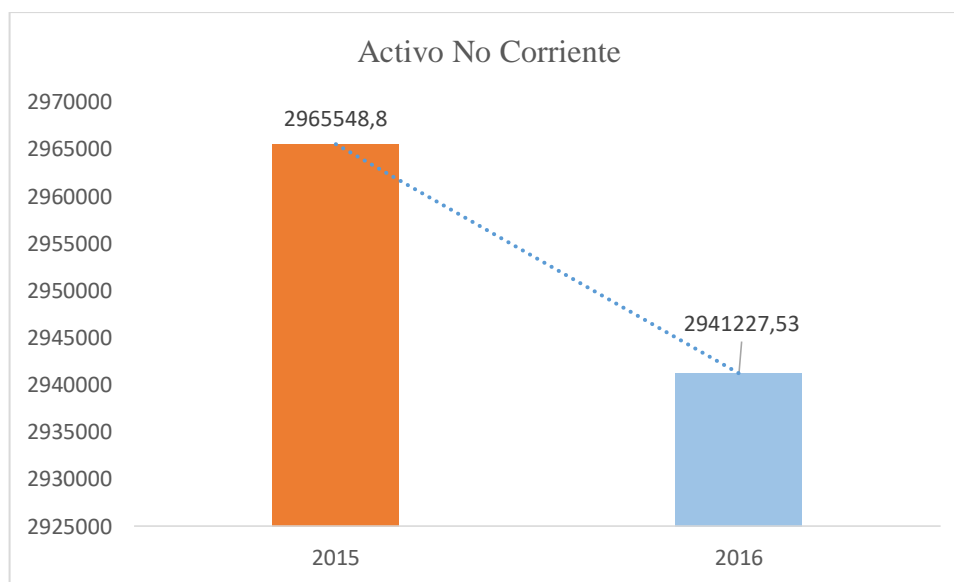


Gráfico 11-4: Activo No Corriente

Fuente: Tabla 12-4

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

De manera global como se evidencia en la tabla 12-4, el activo total de la empresa ha sufrido una variación de 1'684.924,45 USD equivalente a una disminución del 8.89%, las principales cuentas que han contribuido a esta disminución son:

- Bancos 8.01%
- Anticipo proveedores de bienes y/o servicios 27.32%
- Cuentas por cobrar venta impuestos al valor agregado- compras 63.785.
- Existencias de Insumos, Bienes Materiales y Suministros de Construcción, Eléctricos, Plomería, Carpintería, Señalización Vial, Navegación y Contra Incendios 82.24%

En lo referente a activos no corrientes la disminución es mínima con un valor de 0.82%

Pasivo Corriente: En el análisis comparativo realizado al estado de situación financiera y tomando en cuenta el año base 2015; se evidencia una disminución del 7.71% que equivale a 1'169.962.68 USD como se muestra en la tabla 12-4, al revisar la estructura financiera de la empresa se demuestra que únicamente tiene pasivos a corto plazo. Recordando que este tipo de pasivos

suponen una fuente de financiamiento, representados por préstamos inferiores a un año solicitados para hacer frente a las actividades de la empresa, dentro de las principales cuentas que han contribuido para esta disminución:

- Cuentas por pagar gastos en personal de producción 28.17%.
- Depósitos de Intermediación 11.73%.
- Garantías recibidas 10.69%.

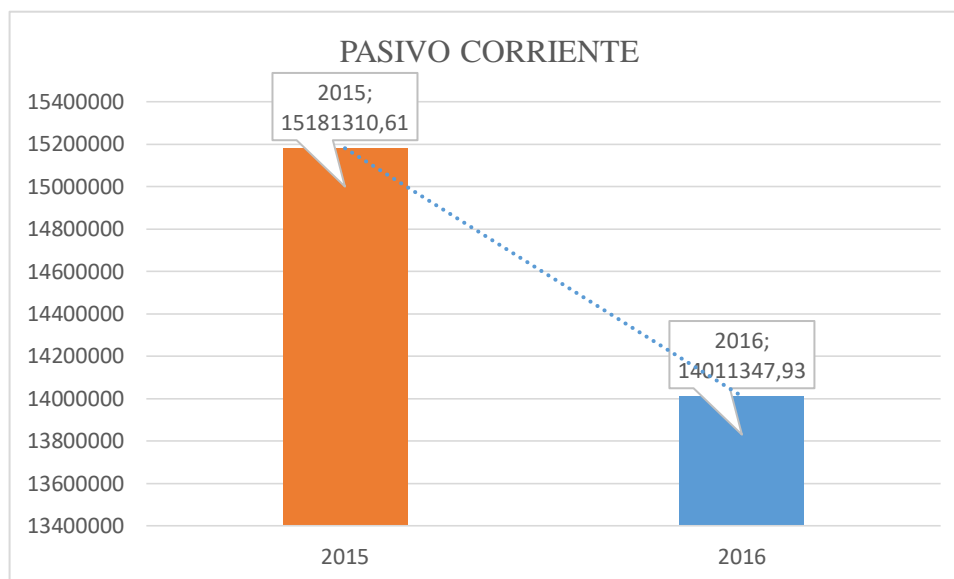


Gráfico 12-4: Pasivo Corriente

Fuente: Tabla 12-4

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Patrimonio: El patrimonio para el año 2015 es de 3'764.555.84 USD, mientras que para el período 2016 3249.594.07 USD evidenciando una disminución global del 13.68%, esta disminución se debe a los resultados de ejercicio del año 2016, que tiene déficit resultando en una pérdida, con un valor de disminución de 130.80%.

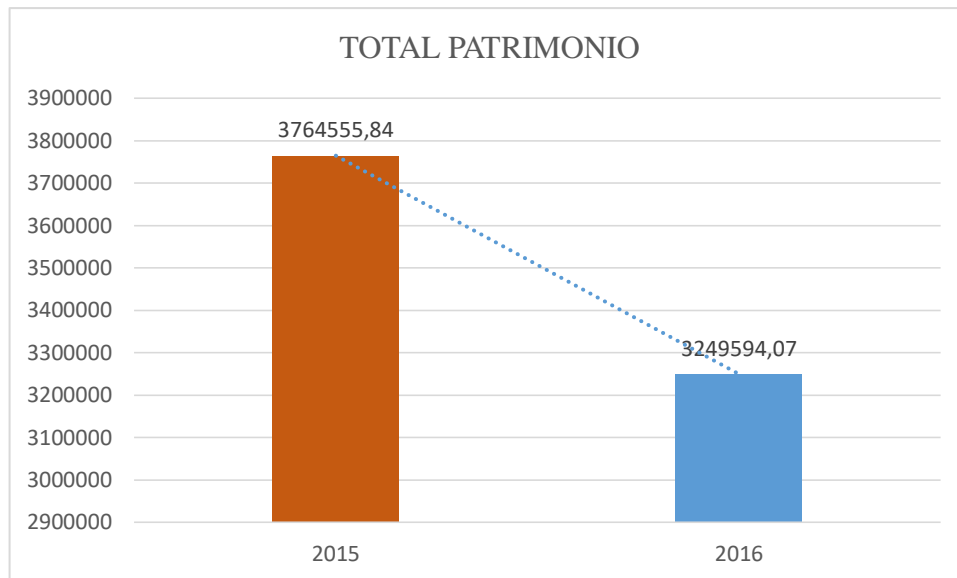


Gráfico 13-4: Patrimonio

Fuente: Tabla 12-4

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Cabe mencionar que la disminución sufrida en el patrimonio de IMBAVIAL EP, se debe al resultado obtenido en el período 2016, equivalente a un déficit

4.3.1.2 Análisis Horizontal Estado de Resultados

Tabla 17-4: Análisis Horizontal Estado de Resultado

DESCRIPCIÓN	2015	2016	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
INGRESOS TOTALES	6544578.63	6737154	192575.36	2.94%
MATERIALES DE CONTRUCCIÓN	27373.9	59.94	-27313.96	-99.78%
PRODUCCIÓN Y MATERIALES VARIOS	3868258.76		-3868258.76	-100.00%
TRANSPORTE NACIONAL DE PASAJEROS Y CARGA	37.6	28.2	-9.4	-25.00%
OTROS SERVICIOS TÉCNICOS Y ESPECIALIZADOS	2648908.37	6737065.9	4088157.48	154.33%
COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS Y MATERIALES	4161076.83	6043948	-1882871.56	45.25%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	2383501.8	693205.6	-1690296.2	-70.92%
RESULTADOS DE OPERACIÓN	692928.91	1016930	-324001.44	46.76%
REMUNERACIONES UNIFICADAS	-405936.2	483256.5	-77320.34	19.05%
SALARIOS UNIFICADOS	-11952	15914.13	-3962.13	33.15%
DECIMO TERCER SUELDO	-35199.92	42285.18	-7085.26	20.13%
DECIMO CUARTO SUELDO	-9393.03	11719.85	-2326.82	24.77%
HORAS EXTRAORDINARIAS Y SUPLEMENTARIAS	-4021.6	-5775.16	-1753.56	43.60%
SERVICIOS PERSONALES POR CONTRATO	-5000	-2500	2500	-50.00%
SUBROGACION	-422.67	-3390.3	-2967.63	702.12%
APORTE PATRONAL	-41095.81	49422.08	-8326.27	20.26%

FONDO DE RESERVA	-20078.7	-	-14075.86	70.10%
COMPRESNACIÓN POR DESHAUCIO		34154.56		
COMPENSACIÓN POR VACACIONES		-70.04	-70.04	
NO GOZADAS POR CESACIÓN				
DE FUNCIONES	-3881.78	-2375.61	1506.17	-38.80%
AGUA POTABLE	-65.85	-1457.67	-1391.82	2113.62%
ENERGÍA ELÉCTRICA	-2786.72	-3417.36	-630.64	22.63%
TELECOMUNICACIONES	-8302.71	-8597.29	-294.58	3.55%
SERVICIOS DE CORREO	-564.67	-387.52	177.15	-31.37%
FLETES Y MANIOBRAS	-550.24	-465.5	84.74	-15.40%
EDICIÓN, IMPRESIÓN, REPRODUCCIÓN,				
PUBLICACIONES,				
SUSCRIPCIONES, FOTOCOPIADO, TRADUCCIÓN,				
EMPASTADO,				
ENMARCACIÓN, SERIGRAFÍA, FOTOGRAFÍA,				
CARNETIZACIÓN, FILMACIÓN				
E IMÁGENES SATELITALES	-11297.04	-3763.02	7534.02	-66.69%
DIFUSIÓN, INFORMACIÓN Y PUBLICIDAD	-2418.52	-4263.4	-1844.88	76.28%
SERVICIOS DE SEGURIDAD Y VIGILANCIA		-3600	-3600	
SERVICIOS DE ASEO	-390		390	-100.00%
SERVICIOS DE PROVISIÓN DE DISPOSITIVOS				
ELECTRÓNICOS	-95		95	-100.00%
OTROS SERVICIOS GENERALES		-4371.21	-4371.21	#¡DIV/0!
PASAJES AL INTERIOR	-825.18		825.18	-100.00%
PASAJES AL EXTERIOR	-1119.49		1119.49	-100.00%
VIATICOS Y SUBSISTENCIAS EN EL INTERIOR	-9055	-2558.49	6496.51	-71.75%
GASTOS EN EDIFICIO, LOCALES Y RESIDENCIAS	-744.8	-1672.35	-927.55	124.54%
GASTOS EN MOBILIARIO		-524.91	-524.91	#¡DIV/0!
GASTO EN MAQUINARIA Y EQUIPO	-320		320	-100.00%
GASTOS EN VEHÍCULOS	-1085.46	-754.8	330.66	-30.46%
OTROS GASTOS DE INSTALACIÓN,				
MANTENIMIENTO		-230	-230	#¡DIV/0!
ARRENDAMIENTO DE EDIFICIOS, LOCALES Y				
RESIDENCIAS	-14595.6	-8334.9	6260.7	-42.89%
ARRENDAMIENTO DE MAQUINARIA Y EQUIPO		-525	-525	#¡DIV/0!
CONSULTORÍA, ASESORÍA E				
INVESTIGACIONES ESPECIALIZADAS	-1661.25	-780	881.25	-53.05%
SERVICIOS DE CAPACITACIÓN	-5026.28	-5820.33	-794.05	15.80%
HONORARIOS POR CONTRATOS				
CIVILES DE SERVICIOS		37099.91	-37099.91	#¡DIV/0!
DESARROLLO DE SISTEMAS				
INFORMÁTICOS		-170	-170	#¡DIV/0!
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN				
DE EQUIPOS Y SISTEMAS	-5507.44	-4168.57	1338.87	-24.31%
ALIMENTOS Y BEBIDAS	-4387.39	-2526.66	1860.73	-42.41%
VESTUARIO LENCERÍA Y PRENDAS				
DE PROTECCIÓN	-2387.36	-3875	-1487.64	62.31%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	-3720.77	-2413.13	1307.64	-35.14%
MATERIALES DE OFICINA	-12261.92	-10483	1778.92	-14.51%
MATERIALES DE ASEO	-780.36	-2104.07	-1323.71	169.63%
HERRAMIENTAS		-87	-87	#¡DIV/0!
MEDICINAS Y PRODUCTOS FARMACEUTICOS	-329.07	-4.46	324.61	-98.64%
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN,				
ELÉCTRICOS	-6401.73	-2068.41	4333.32	-67.69%
REPUESTOS Y ACCESORIOS	-888.78	-1102.57	-213.79	24.05%
ADQUISICIONES DE ACCESORIOS E				
INSUMOS QUÍMICOS Y ORGÁNICOS		-18.5	-18.5	
MENAJE DE COCINA, DE HOGAR,				
ACCESORIOS				
DESCARTABLES Y ACCESORIOS DE OFICINA		-5291.47	-5291.47	

MOBILIARIO		-5799.36	-5799.36	
MAQUINARIA Y EQUIPO		-133.93	-133.93	
EQUIPOS, SISTEMAS Y PAQUETES INFORMÁTICOS		-77	-77	
TASAS GENERALES	-36010.2	185771.8	-149761.61	415.89%
OTROS IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES	-13330.68	-	13330.68	-100.00%
SEGUROS	-6562.42	47975.08	-41412.66	631.06%
COMISIONES BANCARIAS	-369.13	-415.29	-46.16	12.51%
COSTOS JUDICIALES	-2106.14	-2957.93	-851.79	40.44%
TRANSFERENCIAS NETAS		-243550	-243550	
A GOBIERNOS AUTONOMOS DESCENTRALIZADOS		-243550	-243550	
RESULTADOS FINANCIEROS	95907.51	66319.85	-29587.66	-30.85%
INTERESES COMISIONES DE TÍTULOS VALOR	95853.33	-	-95853.33	-100.00%
OTROS INTERESES POR MORA	-	66257.65	66257.65	
OTRAS MULTAS	54.18	62.2	8.02	14.80%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-30008.34	-	-	
OTROS NO ESPECIFICADOS	162.42	40074.78	-10066.44	33.55%
DEPRECIACIÓN DE BIENES ADMINISTRACIÓN	-30170.76	3322.97	3160.55	1945.91%
RESULTADO DEL EJERCICIO	1756472.06	43397.75	-13226.99	43.84%
		541029.7	-2297501.74	-130.80%

Fuente: Estados Financieros Imbavial EP 2015 – 2016

Elaborado por: Uvidia (2017)

Ingresos Totales: La empresa Imbavial EP en el año 2015 tuvo ingresos por 6'544.578.63 USD y en el año 2016 ingresos por 6'737.153.99 USD como se evidencia en la figura 4.14, dando un crecimiento considerable de 192.575.36 USD, que representa un porcentaje equivalente al 2.94% de crecimiento, la principal cuenta que ha contribuido para este incremento es

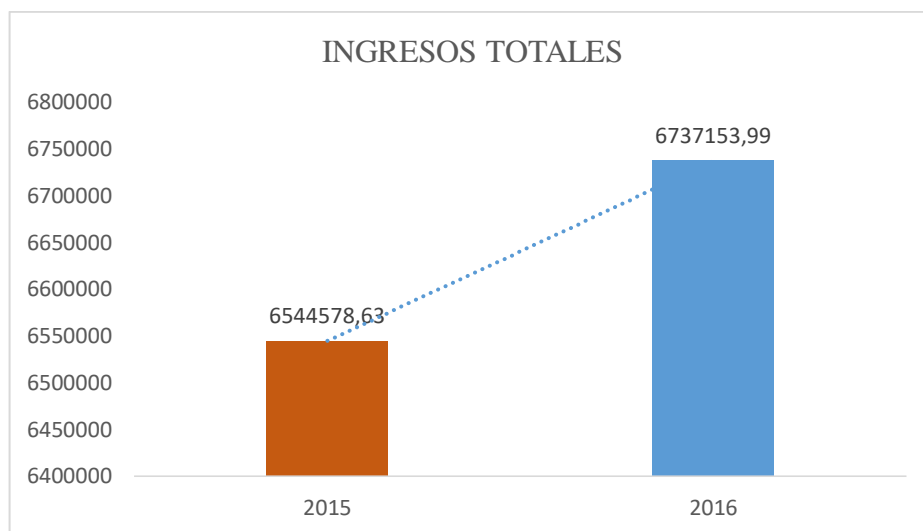


Gráfico 14-4: Ingresos Totales

Fuente: Tabla 13-4

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Resultados de Operación: estos resultados representan los gastos que ha incurrido IMBAVIAL EP, para realizar sus operaciones habituales.

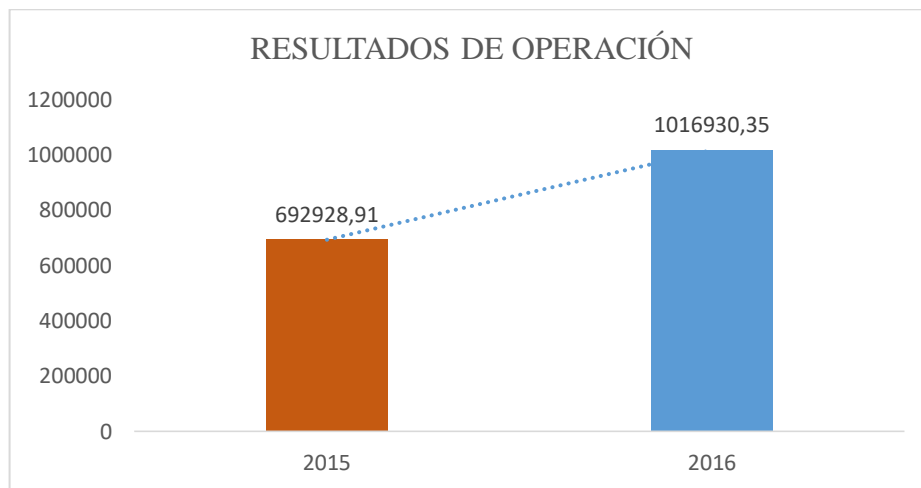


Gráfico 15-4: Resultados de Operación

Fuente: Tabla 13-4

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Como se observa en la tabla 13-4 los resultados de operación en el año 2015 fueron de 692.928.91USD., y en el 2016 un valor de 1'016.930.35 USD., representando un incremento de 46,47%; al comparar con el incremento de los ingresos se puede deducir un exceso de gastos, pues este incremento no ha sido proporcional a los ingresos y dicha situación afecta directamente al resultado final del ejercicio contable.

Resultados del Ejercicio

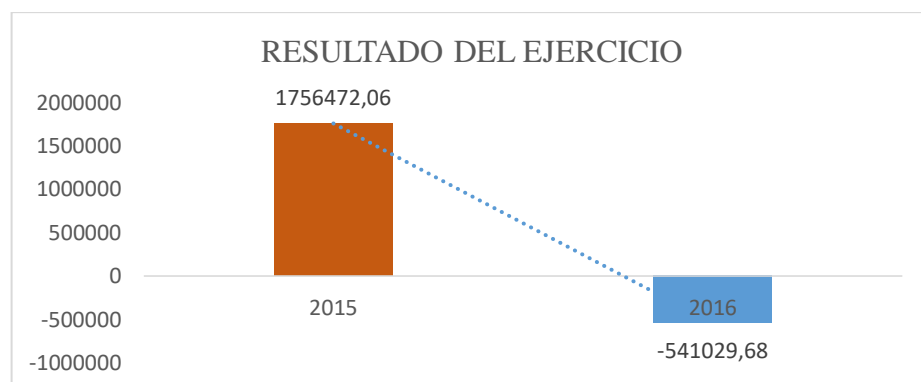


Gráfico 16-4: Resultado del Ejercicio

Fuente: Tabla 13-4

Elaborado por: Uvidia (2017)

Como se evidencia en la figura 13-4, el resultado final del ejercicio contable 2015 tuvo superávit de 1'756.472.06 USD, mientras que el período fiscal 2016 registró un valor de déficit de 541.029.68 USD, esto se debe principalmente al incremento desmedido en los resultados de operación como se observa en la tabla 4-13, dicho resultado se traduce en una mala gestión financiera de los recursos empresariales, evidenciando la necesidad de contar con estrategias financieras para el manejo de la organización.

4.3.1.3 Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Tabla 18-4: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera 2015 – 2016

ACTIVOS	2015	2016	ANÁLISIS VERTICAL 2015	ANÁLISIS VERTICAL 2016
CORRIENTES	15980317.65	14319714.47	91.12%	87.53%
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR MONEDA EN CURSO LEGAL	11933625.46	10977278.1	68.05%	67.10%
BANCO PACÍFICO ANTICIPO	0	135778.14	0.00%	0.83%
REMUNERACIONES TIPO B ANTICIPO A	5687.45	7749.98	0.03%	0.05%
CONTRATISTAS DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA	220006.72	208065.13	1.25%	1.27%
ANTICIPO PROVEEDORES DE BIENES Y/O SERVICIOS	1360082.01	988480.15	7.76%	6.04%
GARANTÍAS ENTREGADAS	2116.11	2116.11	0.01%	0.01%
EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR INTERNOS	13838.7	16958.43	0.08%	0.10%
EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR EXTERNOS	259.88	69.82	0.00%	0.00%
CUENTAS POR COBRAR VENTA BIENES Y SERVICIOS	1051793.73	836070.42	6.00%	5.11%
CUENTAS POR COBRAR VENTA IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO-COMPRAS	274227.06	99337.25	1.56%	0.61%
CUENTAS POR COBRAR VENTA IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO - VENTAS	126215.24	116178.62	0.72%	0.71%
CUENTAS POR COBRAR AÑOS ANTERIORES IMPUESTO AL VALOR AGREGADO-VENTAS	0	68870.82	0.00%	0.42%

CUENTAS POR COBRAR DE AÑOS ANTERIORES	583035.83	573923.49	3.32%	3.51%
EXISTENCIAS VESTUARIO, LENCERIAS, PRENDAS DE PROTECCIÓN	7069.6	3191.66	0.04%	0.02%
EXISTENCIAS DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	12295.62	14630.54	0.07%	0.09%
EXISTENCIAS DE HERRAMIENTAS (BIENES DE USO Y CONSUMO CORRIENTE)	3300.51	391.62	0.02%	0.00%
EXISTENCIAS DE MEDICINAS Y PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	21	10.5	0.00%	0.00%
EXISTENCIAS DE INSUMOS, BIENES MATERIALES Y SUMINISTROS DE CONSTRUCCIÓN, ELÉCTRICOS, PLOMERÍA, CARPINTERÍA, SEÑALIZACIÓN VIAL, NAVEGACIÓN Y CONTRA INCENDIOS	323844.84	57507.9	1.85%	0.35%
DERIVADOS DE HIDROCARBUROS PARA LA COMERCIALIZACIÓN INTERNA	62897.89	74984.44	0.36%	0.46%
EXISTENCIA DE OTROS PRODUCTOS TERMINADOS	0	17191.35	0.00%	0.11%
HONORARIOS POR CONTRATOS CIVILES DE SERVICIOS	0	120930	0.00%	0.74%
FIJOS	1557054.62	2039624.22	8.88%	12.47%
MOBILIARIO	10666.3	48120.59	0.06%	0.29%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	32571.23	36555.41	0.19%	0.22%
VEHÍCULOS	157167.68	157167.68	0.90%	0.96%
HERRAMIENTAS	223.21	223.21	0.00%	0.00%
EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS	50556.7	70210.83	0.29%	0.43%
TERRERONS	348642.96	348642.96	1.99%	2.13%
EDIFICIOS, LOCALES Y RESIDENCIAS	0	582885.62	0.00%	3.56%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MOBILIARIO	-1640.68	-3649.4	-0.01%	-0.02%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-5619.5	-8591.31	-0.03%	-0.05%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHÍCULOS	-34640.04	-62930.28	-0.20%	-0.38%

(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA HERRAMIENTAS	-53.44	-73.48	0.00%	0.00%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS MOBILIARIO	-17185.05	-27291.97	-0.10%	-0.17%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	29303.38	29303.38	0.17%	0.18%
VEHÍCULOS	952308.91	954802.21	5.43%	5.84%
HERRAMIENTAS	167463.7	167463.7	0.95%	1.02%
EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS	13056.1	14888.67	0.07%	0.09%
PARTES Y REPUESTOS	13084.42	13084.42	0.07%	0.08%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MOBILIARIO	1620	1620	0.01%	0.01%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-2842.54	-5479.9	-0.02%	-0.03%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHÍCULOS	-97413.74	-183231.28	-0.56%	-1.12%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA HERRAMIENTAS	-53633.3	-83776.82	-0.31%	-0.51%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS	-928.69	-2165.99	-0.01%	-0.01%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PARTES Y REPUESTOS	-5572.59	-7927.83	-0.03%	-0.05%
INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS	-80.4	-226.2	0.00%	0.00%
OTROS	0	0	0.00%	0.00%
PREPAGO DE SEGUROS	1408494.18	901603.31	8.03%	5.51%
CORRIENTES	175.36	2992.08	0.00%	0.02%
PREPAGO DE SEGUROS PRODUCCIÓN	7294.06	527.38	0.04%	0.00%
EXISTENCIA DE VESTUARIO, LENCERIA Y PRENDAS DE PROTECCION	137	122	0.00%	0.00%
EXISTENCIA DE MATERIALES DE OFICINA	5938.46	5238.02	0.03%	0.03%
EXISTENCIA DE MATERIALES DE ASEO	842.41	1017.71	0.00%	0.01%
EXISTENCIA DE MATERIALES CONSTRUCCIÓN, ELÉCTRICOS, PLOMERÍA, CARPINTERÍA, SEÑALIZACIÓN VIAL, NAVEGACIÓN Y CONTRA INCENDIOS	580	290	0.00%	0.00%

MENAJE DE COCINA, DE HOGAR, ACCESORIOS DESCARTABLES Y ACCESORIOS DE OFICINA	439.48	446.98	0.00%	0.00%
COSTOS ACUMULADOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	1393087.41	890969.14	7.94%	5.45%
TOTAL ACTIVO	17537372.27	16359338.69	100.00%	100.00%
PASIVOS			0.00%	0.00%
CORRIENTES	15181310.61	14011347.93	86.57%	81.17%
DEPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN	28660.93	25297.8	0.16%	0.15%
ANTICIPO POR BIENES Y SERVICIOS	12754763.69	11821483.2	72.73%	68.49%
GARANTÍAS RECIBIDAS	24372.8	21767.68	0.14%	0.13%
CUENTAS POR PAGAR GASTOS EN PERSONAL	7972.84	11305.21	0.05%	0.07%
CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO	794.89	1106.08	0.00%	0.01%
CUENTAS POR PAGAR OTROS SERVICIOS	0	69.63	0.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR GASTOS EN PERSONAL PARA PRODUCCIÓN	13610.04	9776.59	0.08%	0.06%
CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS PARA PRODUCCIÓN	7457.52	77208.76	0.04%	0.45%
CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS DE INVERSIÓN	0	125530.98	0.00%	0.73%
CUENTAS POR PAGAR IVA CONTRIB. ESPECIAL	0	28.18	0.00%	0.00%
PROVEEDORES SRI 100%	0	28.18	0.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO PERSONA NATURAL - SRI 100%	2147.37	4391.76	0.01%	0.03%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES - PROVEEDOR 70%	-13.7	48.71	0.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES - SRI 30%	4548.88	6390.19	0.03%	0.04%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES - PROVEEDOR 30%	-3.22	0	0.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO SERVICIOS - SRI 70%	21230.33	3794.61	0.12%	0.02%

CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO FACTURADO - COBRADO 100%	175753.06	176143.41	1.00%	1.02%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES CONTRIBUYENTE ESPECIAL - SRI 10%	1126.17	3395.8	0.01%	0.02%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES CONTRIBUYENTE ESPECIAL - PROVEEDOR 90%	196.81	14.9	0.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO SERVICIOS CONTRIBUYENTE ESPECIAL - SRI 20%	84.43	11251.02	0.00%	0.07%
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO SERVICIOS CONTRIBUYENTE ESPECIAL - PROVEEDOR 80%	8.58	0	0.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACIÓN DEPÓSITOS Y FONDOS DE TERCEROS DE AÑOS ANTERIORES	797.79	18	0.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAS AÑOS DEL AÑO ANTERIOR	2137780.86	1712325.42	12.19%	9.92%
	20.54	0	0.00%	0.00%
TOTAL PASIVOS	15181310.61	14011347.93	86.57%	81.17%
PATRIMONIO				
PATRIMONIO EMPRESAS PÚBLICAS	38628.16	38345.27	0.22%	0.22%
(-) DONACIONES ENTREGADAS EN BIENES MUEBLES E INMUEBLES	0	-95	0.00%	0.00%
DONACIONES EN BIENES MUEBLES E INMUEBLES	492.5	26938.3	0.00%	0.16%
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	1968963.12	3725435.18	11.23%	21.58%
RESULTADOS DEL EJERCICIO VIGENTE	1756472.06	-541029.68	10.02%	-3.13%
TOTAL PATRIMONIO	3764555.84	3249594.07	21.47%	18.83%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	18945866.45	17260942	100%	100.00%

Fuente: Estados Financieros Imbavial EP 2015 – 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

En la tabla 14-4 se realizó la composición de la estructura económica de la empresa IMBAVIAL EP, tomando en consideración para el estado de situación financiera, el total de activos como el 100%

Tabla 19-4: Estructura Económica 2015 -2016

ESTRUCTURA ECONÓMICA	2015 USD	%	2016 USD	%
ACTIVO CORRIENTE	15'980.317.65	84.35%	14'319.714.47	82.96%
ACTIVO NO CORRIENTE	2'965.548.8	15.65%	2'941.227.53	17.04%
PASIVO	15'181.310.61	80.13%	14'011.347.93	81.17%
PATRIMONIO	3'764.555.84	19.87%	3'249.594.07	18.83%

Fuente: Estados Financieros Imbavial EP 2015 – 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

En el año 2015, el activo corriente corresponde al 84.35%, y el activo fijo al 15.65%, situación que evidencia que no cuenta con activos improductivos dentro de su actividad empresarial, el pasivo de la empresa representa el 80,13% lo cual demuestra que las actividades de la empresa están financiadas por terceras personas, situación similar ocurre con el año 2016, evidenciando un crecimiento de activos fijos en relación al año anterior. En la figura 15-4 se muestra la composición financiera de IMBAVIAL EP.

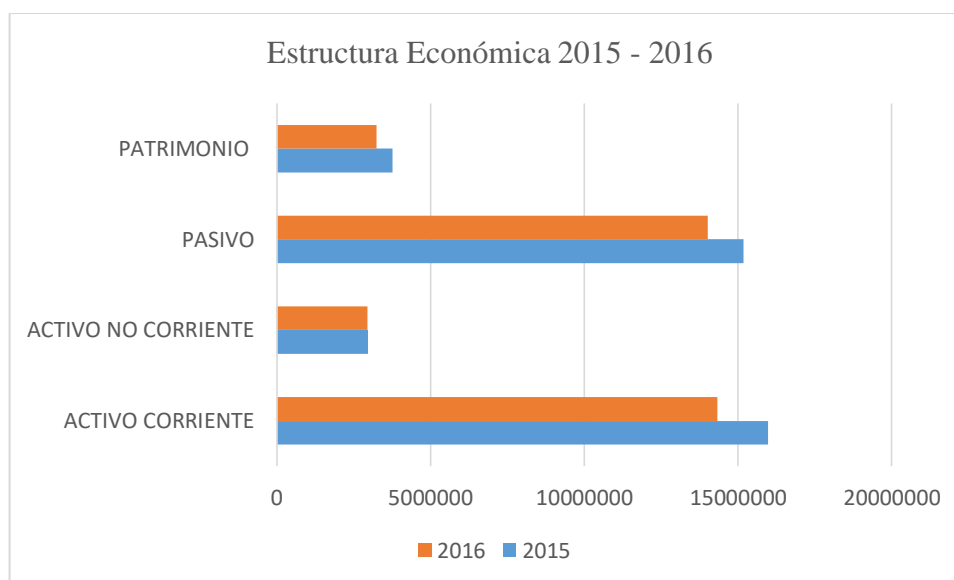


Gráfico 17-4: Estructura Económica 2015 – 2016

Fuente: Tabla 15-4

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

4.3.1.4 Análisis Vertical Estado de Resultados

Tabla 20-4: Análisis Vertical Estado de Resultados.

	2015 USD	%	2016 USD	%
INGRESOS TOTALES	6544578.63	100.00%	6737153.99	100.00%
COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS Y MATERIALES	-4161076.83	63.58%	-6043948.39	89.71%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	2383501.8	36.42%	693205.6	10.29%
RESULTADOS DE OPERACIÓN	-692928.91	10.59%	-1016930.35	15.09%
TRANSFERENCIAS NETAS	0	0.00%	-243550	3.62%
RESULTADOS FINANCIEROS	95907.51	1.47%	66319.85	0.98%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-30008.34	0.46%	-40074.78	0.59%
RESULTADO DEL EJERCICIO	1756472.06	26.84%	-541029.68	8.03%

Fuente: Estados Financieros Imbavial EP 2015 – 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Para este análisis se toma en consideración los ingresos totales (ventas) como el 100%, como se observa en la tabla 16-4 el mayor rubro lo constituye el costo de ventas, para el año 2015 los ingresos representan 6544578.63 USD, con un costo de ventas equivalente al 63.58% de dicho valor, dando una utilidad bruta de 36,42% y un resultado del ejercicio 1756472.06 USD, constituyéndose en un superávit, mientras que los ingresos el año 2016 6737153.99 USD, con un costo de ventas que representa el 89,71%, dando una utilidad bruta de apenas el 10.29%, se evidencia que los gastos de operación representan el 15.09 en el año 2016, situación que ha provocado un déficit presupuestario de 8.03%. Además, como se evidenció en el análisis horizontal de los estados financiero, el incremento en gastos de operación es desproporcional en función de los ingresos obtenidos, dando como resultado un déficit presupuestario.

4.3.1.5 Indicadores Financieros

Índices de Solvencia

La solvencia financiera o endeudamiento de las empresas públicas es de vital importancia para el Estado ecuatoriano, porque debido a estos indicadores se evidencia el sustento para financiar proyectos de inversión.

Estructura de Capital representa las deudas contraídas con la empresa y el capital que tiene la misma para financiar sus operaciones.

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

[4.3]

Tabla 21-4: Estructura de Capital IMBAVIAL EP

AÑO	ESTRUCTURA DE CAPITAL
2015	$\frac{15'181.310,61}{3'764.555,84} = 4.03 \text{ USD}$
2016	$\frac{14'011.347,93}{3'249.594,87} = 4.31$

Fuente: Estados Financieros Imbavial EP 2015 – 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

La empresa pública IMBAVIAL EP, en el año 2015 tiene 4.03 dólares de deuda por cada dólar de capital invertido en la misma, mientras que en el año 2016 tiene un valor de 4.31 dólares, evidenciando así un sobreendeudamiento de la organización como se muestra en la tabla 17-4

Razón de Endeudamiento representa la relación financiera que indica el porcentaje de activos de una empresa que se financia con deuda.

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

[4.4]

Tabla 22-4: Razón Endeudamiento

AÑO	RAZÓN ENDEUDAMIENTO
2015	$\frac{15'181.310,61}{18'945.866,45} = 0.80 \text{ USD}$
2016	$\frac{14'011.347,93}{17'260.942,00} = 0.81 \text{ USD}$

Fuente: Estados Financieros Imbavial EP 2015 – 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

La razón de endeudamiento para el año 2015 equivale al 80% del total de activos y en 81% en el año 2016 como se muestra en la tabla 18-4 es decir los activos que tiene la empresa pública son financiados con recursos de terceras personas.

Índices de Liquidez hacen referencia a la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas a corto plazo y desarrollar sus operaciones con normalidad, el análisis de estos indicadores permite establecer la facilidad de cobertura de deuda a corto plazo.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \quad [4.5]$$

Tabla 23-4: Razón Corriente

AÑO	RAZÓN CORRIENTE
2015	$\frac{15'980.317,65}{15'181.310,61} = 1.05 \text{ USD}$
2016	$\frac{14'319.714,47}{14'011.347,93} = 1.02 \text{ USD}$

Fuente: Estados Financieros Imbavial EP 2015 – 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

La razón corriente como se muestra en la tabla 19-4 en el año 2015 está representada por 1.05 USD y en el 2016 por 1.02 USD, es decir la empresa IMBAVIAL EP, tiene capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo, por cada dólar de deuda la empresa cuenta con 1.05 USD para cubrirlo en el año 2015 y 1.02USD en el 2016.

Indicadores de Rentabilidad, denominados de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar costos y gastos y obtener un superávit.

Tabla 24-4: Índices de Rentabilidad IMBAVIAL EP

AÑO	RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	MARGEN DE UTILIDAD
2015	46.66%	9.27%	26.84%
2016	-17%	- 3.13%	-8.03%

Fuente: Estados Financieros Imbavial EP 2015 – 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Como se observa en la tabla 20-4 el rendimiento empresarial de la empresa pública IMBAVIAL EP, ha disminuido significativamente, en el año 2015 el rendimiento sobre el patrimonio fue de 46.66% mientras que en el 2016 tuvo un déficit que se traduce en un rendimiento negativo de 17%, el rendimiento sobre la inversión equivale en el año 2015 al 9.27% mientras en el 2016 este indicador es negativo, el margen de utilidad en 2015 representa un superávit del 26.84%; mientras que en el 2016 existe un déficit de 8.03% que se traduce en una pérdida.

Indicadores de Gestión, dentro de los indicadores de gestión en empresas públicas se resalta a la ejecución presupuestaria, para determinar la eficiencia de la empresa, esta ejecución presupuestaria se prepara con datos de los grupos presupuestarios obtenidos de las cédulas presupuestarias de ingresos y gastos que se relacionan con las asignaciones correspondientes.

$$\text{Indicador de Gestión} = \frac{\text{Total Recaudado}}{\text{Total Codificado}} \quad [4.6]$$

$$\text{Indicador de Gestión 2015} = \frac{15'623.280,67}{63'528.727,26}$$

$$\text{Indicador de Gestión 2015} = 25\%$$

$$\text{Indicador de Gestión 2016} = \frac{7'030.915,00}{31'780.981,49}$$

$$\text{Indicador de Gestión 2016} = 22\%$$

Ejecución Presupuestaria IMBAVIAL 2015 -2016

Tabla 25-4: Ejecución Presupuestaria Ingresos

DETALLE	PORCENTAJE DE EJECUCIÓN GENERAL 2015	PORCENTAJE DE EJECUCIÓN GENERAL 2016
Ingresos Corrientes	14%	33%
Ingresos de Capital	100%	0%
Ingresos de Financiamiento	12%	8%
Total de Ingresos Ejecutados	25%	22%

Fuente: Rendición de Cuentas Imbavial EP 2015 – 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Análisis:

De acuerdo a los datos obtenidos se determina que el porcentaje ejecutado con respecto a los ingresos presupuestados es del 25%, este indicador muestra los valores que han sido recaudados mediante planillas de obra, cabe mencionar que por la naturaleza de la empresa se logra llegar a ejecutar el presupuesto de ingresos al final de los contratos de obra mismos que pueden llegar a concluirse en el periodo siguiente, en donde se completará la gestión de recaudo, sin embargo al realizar la comparación con el año 2016 las obras no han sido concluidas y el porcentaje de ejecución en ingresos es menor lo que ha conllevado a tener un resultado negativo actualmente.

Tabla 26-4: Ejecución Presupuestaria Egresos.

DETALLE	PORCENTAJE DE EJECUCIÓN GENERAL	
Gastos Corrientes	34%	63%
Gastos de Producción	14%	23%
Gastos de Capital	47%	1%
Gastos de Inversión	-	64%
Gastos de Financiamiento	25%	21%
Total de Gastos Ejecutados	24%	23%

Fuente: Rendición de Cuentas Imbavial EP 2015 – 2017

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Según los datos de la tabla 22-4 el gasto ejecutado de 24% en el año 2015 y 23% en el año 2016. A simple vista la empresa posee una baja ejecución presupuestaria, pero esto se debe a la naturaleza de la empresa, pues la ejecución al 100% tanto de ingresos como egresos cuando se culminen las obras, dependiendo de los plazos y los contratos.

En conclusión, se evidencia que existe un manejo inadecuado en la elaboración de planillas que han limitado la recaudación de cuentas por cobrar, el dinero del contrato que tiene vigente la empresa han permitido solventar las actividades que realiza la empresa.

4.4 Análisis situacional

Luego de aplicar el análisis financiero en la empresa IMBAVIAL EP, se presenta a continuación un detalle de los resultados obtenidos en los años 2015 y 2016.

Tabla 27-4: Análisis situacional IMBAVIAL EP

SITUACION	IMPACTO	JUSTIFICACIÓN FUENTE	FUENTE
Estructura Financiera	ALTO	El total de activos a disminuido de un año para otro, esto se evidencia por la disminución de contratos en el año 2016 , por ende se generó variaciones de pasivo y patrimonio de acuerdo a la situación	Análisis Vertical
Solvencia/Endeudamiento	ALTO	Los niveles de endeudamiento son altos, equivalentes al 80% en promedio, lo que evidencia que en su mayoría el activo de la empresa se financia por terceras personas	Análisis de Indicadores Financieros
Nivel de Actividad	MEDIO	la rotación cuentas por cobrar tienen un promedio de 112 días y para el pago de deudas cada 204 días en el año 2015; mientras que en el 2016 esta rotación es mayor se recupera las cuentas por cobrar en 90 días y se paga las cuentas en 126, dinamizando la recuperación de recursos frescos para la actividad de la empresa	Estados Financieros 2015 - 2016
Nivel de liquidez	ALTO	La liquidez de la empresa se encuentra entre 1.05 y 1.02, valores que representan un nivel adecuado para cubrir las deudas al corto plazo, recordando que IMBAVIAL, en su estructura financiera no cuenta con pasivos a largo plazo.	Análisis de Indicadores Financieros
Nivel de rentabilidad	BAJO	Al ser una empresa pública, no se persigue tener beneficios, pero lo ideal es no genera resultados negativo, en el año 2015 la empresa obtuvo un superávit de 26.84%, mientras que para el año 2016 un déficit equivalente a 8.03%	Análisis de Indicadores Financieros
Sector de la construcción	BAJO	Evolución del sector de la construcción para el 2015 +1% y para el 2016 - 1%, y para el 2017 +1.40%	Mundo Constructor 2017

Fuente: Imbavial EP

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

Tabla 28-4: Análisis FODA períodos 2015 – 2016

FACTORES INTEROS	FORTALEZAS	DEBILIDADES	
	Amplio portafolio de contratos	Trámites burocráticos	
	Oferta de servicios de calidad	Inoportuno manejo de planillas para recuperar recursos económicos	
FACTORES EXTERNOS	Negociación con entidades públicas	Ejecución presupuestaria baja	
	OPORTUNIDADES	ESTRATEGIAS FO	ESTRATEGIAS DO
	Expansión hacia nuevos mercados	Ofertar atención prioritaria para los clientes	Realizar un flujo dinámico de procesos que permitan fluir todo trámite
Demanda creciente de obras de construcción civil	Crear convenios interinstitucionales de obra civil	Elaborar las planillas de las obras civiles en los tiempos establecidos evitando cuellos de botella	
Diversas fuentes de financiamiento	Aprovechar los lazos con entidades públicas para conseguir financiamiento directo para las obras	Ejercer un mayor control presupuestario	
AMENAZAS	ESTRATEGIAS FA	ESTRATEGIAS DA	
Costos elevados de materia prima	Mejorar el portafolio de servicios ofrecidos	Mejores propuestas de contratación	
Inestabilidad política	Realizar reuniones con el equipo directivo y administrativo para elaborar planes de crecimiento empresarial	Diseñar un plan para manejo administrativo de planillas	
Disminución del gasto público	Diseñar un plan de gestión financiera que beneficie a la empresa	Redistribuir los recursos propios de la empresa para sus actividades normales	

Fuente: Imbavial EP

Elaborado por: Lizbeth Uvidia (2017)

4.5 Propuesta

4.5.1 Datos Informativos

Tema: Estrategias Financieras para IMBAVIAL EP

Empresa: Empresa de vialidad IMBAVIAL EP.

Representante Legal: Arq. Patricio Vaca

4.5.2 Datos Generales de la Empresa

4.5.2.1 Antecedentes de la Empresa

La empresa de viabilidad IMBAVIAL E.P., es una empresa constructora creada mediante ordenanza del 19 de diciembre de 2011, el Gobierno Autónomo Descentralizado Provincial de Imbabura constituye a esta empresa con el objeto se centra en orientar su acción con criterios de eficiencia, racionalidad y rentabilidad social, preservando el ambiente, promoviendo el desarrollo sustentable, integral y desconcentrado de sus actividades. Su objetivo principal es ofrecer el servicio público de acuerdo al artículo 263 de la Constitución de la República del Ecuador, artículo 42 del Código Orgánico de Ordenamiento Territorial, autonomía y descentralización y el artículo 4 de la Ley Orgánica de Empresas Públicas, y en materias de asesoría, consultoría, gestión, dirección, supervisión, fiscalización, planificación, construcción comercialización de hidrocarburos y sus derivados, producción de materiales de construcción, desarrollar planes, programas y construcción de vivienda de interés social, ejecución de obras de infraestructura de ingeniería civil en general, hidráulicas, riesgo, construcción y mantenimiento de sistemas viales y obras afines o complementarias, concesión y cobro de peajes en las vías administradas; todo esto se podrá ejecutar a nivel local, provincial, regional, nacional e internacional.

4.5.2.2 Misión IMBAVIAL EP

Proveer servicios en materia de asesoría, gestión dirección, supervisión, fiscalización, construcción de obras de infraestructura de ingeniería civil en general, implementación y operación central hidroeléctricas, fotovoltaicas, eólicas y producción de materiales de construcción, con personal altamente capacitado y especializado comprometidos con la

actualización y mejora continua de los procesos enfocado a la satisfacción de nuestros clientes empresa públicas y privadas.

4.5.2.3 *Visión IMBAVIAL EP*

Ser una empresa reconocida, sostenible y referente a la construcción de vías, obras de infraestructura en general, provisión de servicios y consultoría en un ámbito local, regional, nacional e internacional generando confianza en procesos y en calidad de nuestros servicios, con personal responsable, solidario y comprometido con los objetivos de la empresa.

4.5.2.4 *Estrategias Financieras para optimizar los recursos económicos financieros*

A continuación, se presentan las estrategias financieras planteadas en función del análisis financiero y análisis situacional de la empresa IMBAVIAL EP.

- Diversificar clientes para crear un flujo de efectivo constante.
- Realizar un control interno de la ejecución presupuestaria.
- Ejercer un control del pago de planillas para recuperar cuentas por cobrar.
- Realizar un control sobre los materiales utilizados y sus proveedores
- Realizar capacitación y empoderamiento al personal de la empresa sobre temas de planificación financiera en las actividades de la empresa

Tabla 29-4: Medios para concretar las estrategias Financieras

Estrategias	Medios	Fines	Plazo	Indicador
- Diversificar clientes para crear un flujo de efectivo constante	- Convenios con instituciones tanto públicas como privadas en el ámbito de la construcción	- Ampliar la cartera de clientes actuales de IMBAVIAL E.P. - Crear un mayor flujo de efectivo con los proyectos de obra civil	Mediano Plazo	Liquidez

Realizar un control interno de la ejecución presupuestaria.	<ul style="list-style-type: none"> - Capacitación al personal financiero. - Planes operativos de las actividades de la empresa - Control de cumplimiento de las obras en los plazos establecidos 	- Incrementar el nivel de ejecución presupuestaria	Corto Plazo	Indicadores de Gestión
Ejercer un control del pago de planillas para recuperar cuentas por cobrar	- Cumplir con los plazos establecidos para los proyectos en marcha	- Contar con mayores recursos, que permitan generar resultados positivos para la empresa	Corto Plazo	Liquidez Rendimiento de la Inversión
Realizar un control sobre los materiales utilizados y sus proveedores	<ul style="list-style-type: none"> - Asociación con proveedores de la zona. - Buscar financiamiento a través de la autogestión 	- Disminuir costos de operación	Corto Plazo	Endeudamiento
Realizar capacitación y empoderamiento al personal de la empresa sobre temas de planificación financiera en las actividades de la empresa	- Convenios con entidades estatales para capacitación.	Sólidos conocimientos para el manejo de las diferentes áreas de la empresa. Mejorar el nivel de ejecución presupuestaria	Corto plazo	Rentabilidad

Fuente: Análisis financiero y Análisis Situacional de IMBAVIAL EP.

Elaborado por: Uvidia (2017)

Como se muestra en la tabla 25-4 la mayoría de estrategias financieras planteadas son a corto plazo, con el fin de mejorar los niveles de gestión financiera de la empresa, una vez creadas las estrategias se procedió a proyectar los distintos indicadores en función de las estrategias mencionadas.

Se consideró los datos históricos para proyectar los estados financieros para los años 2017, 2018 y 2019, aplicando el método de porcentaje de crecimiento, que para el caso de la empresa IMBAVIAL EP., misma que pertenece al sector de la construcción se prevé una tasa de crecimiento de 1.4% para el 2017, en la tabla 26-4 se muestran los resultados obtenidos en el estado financiero de situación 2017 – 2019

Tabla 30-4: Balance General Proyectado

ACTIVOS	2017	2018	2019
CORRIENTES	14520190.47	14723473.14	14929601.76
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR			
MONEDA EN CURSO LEGAL	11130959.99	11286793.43	11444808.54
BANCO PACÍFICO	137679.03	139606.54	141561.03
ANTICIPO REMUNERACIONES TIPO B	7858.48	7968.50	8080.06
ANTICIPO A CONTRATISTAS DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA	210978.04	213931.73	216926.78
ANTICIPO PROVEEDORES DE BIENES Y/O SERVICIOS	1002318.87	1016351.34	1030580.26
GARANTÍAS ENTREGADAS	2145.74	2175.78	2206.24
EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR INTERNOS	17195.85	17436.59	17680.70
EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR EXTERNOS	70.80	71.79	72.79
CUENTAS POR COBRAR VENTA BIENES Y SERVICIOS	847775.41	859644.26	871679.28
CUENTAS POR COBRAR VENTA IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO- COMPRAS	100727.97	102138.16	103568.10
CUENTAS POR COBRAR VENTA IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO – VENTAS	117805.12	119454.39	121126.75
CUENTAS POR COBRAR AÑOS ANTERIORES IMPUESTO AL VALOR AGREGADO-VENTAS	69835.01	70812.70	71804.08
CUENTAS POR COBRAR DE AÑOS ANTERIORES	581958.42	590105.84	598367.32
EXISTENCIAS VESTUARIO, LENCERIAS, PRENDAS DE PROTECCIÓN	3236.34	3281.65	3327.60
EXISTENCIAS DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	14835.37	15043.06	15253.67
EXISTENCIAS DE HERRAMIENTAS (BIENES DE USO Y CONSUMO CORRIENTE)	397.10	402.66	408.30
EXISTENCIAS DE MEDICINAS Y PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	10.65	10.80	10.95

EXISTENCIAS DE INSUMOS, BIENES MATERIALES Y SUMINISTROS DE CONSTRUCCIÓN, ELÉCTRICOS, PLOMERÍA, CARPINTERÍA, SEÑALIZACIÓN VIAL, NAVEGACIÓN Y CONTRA INCENDIOS	58313.01	59129.39	59957.20
DERIVADOS DE HIDROCARBUROS PARA LA COMERCIALIZACIÓN INTERNA	76034.22	77098.70	78178.08
EXISTENCIA DE OTROS PRODUCTOS TERMINADOS HONORARIOS POR CONTRATOS CIVILES DE SERVICIOS	17432.03	17676.08	17923.54
	122623.02	124339.74	126080.50
ACTIVOS NO CORRIENTES	2982404.72	3024158.38	3066496.60
MOBILIARIO	48794.28	49477.40	50170.08
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	37067.19	37586.13	38112.33
VEHÍCULOS	159368.03	161599.18	163861.57
HERRAMIENTAS	226.33	229.50	232.72
EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS	71193.78	72190.49	73201.16
TERRERONS	353523.96	358473.30	363491.92
EDIFICIOS, LOCALES Y RESIDENCIAS	591046.02	599320.66	607711.15
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MOBILIARIO	-3700.49	-3752.30	-3804.83
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-8711.59	-8833.55	-8957.22
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHÍCULOS	-63811.30	-64704.66	-65610.53
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA HERRAMIENTAS	-74.51	-75.55	-76.61
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS	-27674.06	-28061.49	-28454.36
MOBILIARIO	29713.63	30129.62	30551.43
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	968169.44	981723.81	995467.95
VEHÍCULOS	169808.19	172185.51	174596.10
HERRAMIENTAS	15097.11	15308.47	15522.79
EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS	13267.60	13453.35	13641.70
PARTES Y REPUESTOS	1642.68	1665.68	1689.00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MOBILIARIO	-5556.62	-5634.41	-5713.29
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-185796.52	-188397.67	-191035.24
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHÍCULOS	-84949.70	-86138.99	-87344.94
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA HERRAMIENTAS	-2196.31	-2227.06	-2258.24
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPOS Y SISTEMAS INFORMÁTICOS	-8038.82	-8151.36	-8265.48
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PARTES Y REPUESTOS	-229.37	-232.58	-235.83
PREPAGO DE SEGUROS CORRIENTES	3033.97	3076.44	3119.51
PREPAGO DE SEGUROS PRODUCCIÓN	534.76	542.25	549.84

EXISTENCIA DE VESTUARIO, LENCERIA Y PRENDAS DE PROTECCION	123.71	125.44	127.20
EXISTENCIA DE MATERIALES DE OFICINA	5311.35	5385.71	5461.11
EXISTENCIA DE MATERIALES DE ASEO	1031.96	1046.41	1061.06
EXISTENCIA DE MATERIALES CONSTRUCCIÓN, ELÉCTRICOS, PLOMERÍA, CARPINTERÍA, SEÑALIZACIÓN VIAL, NAVEGACIÓN Y CONTRA INCENDIOS	294.06	298.18	302.35
MENAJE DE COCINA, DE HOGAR, ACCESORIOS DESCARTABLES Y ACCESORIOS DE OFICINA	453.24	459.58	466.02
COSTOS ACUMULADOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	903442.71	916090.91	928916.18
TOTAL ACTIVO	17502595.19	17747631.52	17996098.36
PASIVOS			
CORRIENTES	14207506.80	14406411.90	14608101.66
DEPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN ANTICIPO POR BIENES Y SERVICIOS	25651.97	26011.10	26375.25
GARANTÍAS RECIBIDAS	11986983.96	12154801.74	12324968.96
CUENTAS POR PAGAR GASTOS EN PERSONAL	22072.43	22381.44	22694.78
CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO	11463.48	11623.97	11786.71
CUENTAS POR PAGAR OTROS SERVICIOS	1121.57	1137.27	1153.19
CUENTAS POR PAGAR GASTOS EN PERSONAL PARA PRODUCCIÓN	70.60	71.59	72.60
CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS PARA PRODUCCIÓN	9913.46	10052.25	10192.98
CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS DE INVERSIÓN	78289.68	79385.74	80497.14
CUENTAS POR PAGAR IVA CONTRIB. ESPECIAL PROVEEDORES SRI 100%	127288.41	129070.45	130877.44
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO PERSONA NATURAL - SRI 100%	28.57	28.97	29.38
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES - PROVEEDOR 70%	4453.24	4515.59	4578.81
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES - SRI 30%	49.39	50.08	50.78
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO SERVICIOS - SRI 70%	6479.65	6570.37	6662.35
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO FACTURADO - COBRADO 100%	3847.73	3901.60	3956.23
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES CONTRIBUYENTE ESPECIAL - SRI 10%	178609.42	181109.95	183645.49
	3443.34	3491.55	3540.43

CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO BIENES CONTRIBUYENTE ESPECIAL - PROVEEDOR 90%	15.11	15.32	15.53
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO SERVICIOS CONTRIBUYENTE ESPECIAL - SRI 20%	11408.53	11568.25	11730.21
CUENTAS POR PAGAR INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACIÓN	18.25	18.51	18.77
DEPÓSITOS Y FONDOS DE TERCEROS DE AÑOS ANTERIORES	1736297.98	1760606.15	1785254.63
TOTAL PASIVOS	14207506.80	14406411.90	14608101.66
PATRIMONIO			
PATRIMONIO EMPRESAS PÚBLICAS (-) DONACIONES ENTREGADAS EN BIENES MUEBLES E INMUEBLES	38882.10	39426.45	39978.42
DONACIONES EN BIENES MUEBLES E INMUEBLES	-96.33	-97.68	-99.05
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	27315.44	27697.85	28085.62
RESULTADOS DEL EJERCICIO VIGENTE	3184405.50	3228987.18	3274193.00
	44581.68	45205.82	45838.70
TOTAL PATRIMONIO	3295088.39	3341219.62	3387996.70
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	17502595.19	17747631.52	17996098.36

Fuente: Estados Financieros IMBAVIAL E.P. 2015 – 2016

Elaborado por: Uvidia (2017)

Tabla 31-4: Estado de Resultados Proyectado

	2017	2018	2019
INGRESOS TOTALES	6831474.15	7024094.39	7222145.76
COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS Y MATERIALES	-5535377.9	-5692086.29	-5853222.1
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1296096.25	1332008.1	1368923.66
RESULTADOS DE OPERACIÓN	-1031167.37	-1060242.17	-1090136.76
TRANSFERENCIAS NETAS	-246959.7	-253922.976	-261082.588
RESULTADOS FINANCIEROS	67248.3279	69144.4618	71094.059
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-40635.8269	-41781.5947	-42959.6685
RESULTADO DEL EJERCICIO	44581.67	45205.82	45838.70

Fuente: Estados Financieros IMBAVIAL E.P. 2015 – 2016

Elaborado por: Uvidia (2017)

Con las estrategias propuestas como se evidencia en la tabla 27-4, el resultado obtenido del ejercicio es un superávit, lo cual beneficia al normal desenvolvimiento de la empresa, a continuación, se presentan los indicadores aplicando las estrategias financieras.

Tabla 32-4: Indicadores proyectados

Observaciones	Indicador	Sin aplicación de estrategias	Con aplicación de estrategias
1	Liquidez	1.02201	1.02172069
2	Endeudamiento	0.8117	0.8119
3	Solvencia	4.31172	4.31818
4	Rendimiento patrimonio	-0.17	0.0131
5	Rendimiento sobre la inversión	-0.0313	0.0025
6	Margen de utilidad	-0.083	0.006

Fuente: Estados Financieros IMBAVIAL E.P. históricos y proyectados

Elaborado por: Uvidia (2017)

CONCLUSIONES

Una vez concluido el trabajo de titulación de llegó a las siguientes conclusiones

- Al realizar el diagnóstico situacional de la empresa, se evidenció la carencia de control presupuestario, pues los niveles ejecutados representan el 24 y 25% en los años 2015 y 2016 en relación al presupuesto asignado, el nivel de cumplimiento con los contratos es bajo lo cual tiene un fuerte impacto en los indicadores de rentabilidad. También en las encuestas aplicadas el 80% los involucrados afirmaron que existe una pre planificación, pero al realizar el análisis financiero se evidenció lo antes expuesto.
- La situación financiera actual de IMBAVIAL EP, está representada por una estructura económica financiada por terceras personas, en el análisis financiero se determinó que los activos están financiados en más de 80% con deuda a corto plazo, lo cual representa un nivel de riesgo alto, la empresa cuenta con la liquidez suficiente para efectuar los pagos en el corto plazo, pero se evidencia una rotación de cuentas por cobrar en un promedio de 90 días y sus cuentas por pagar en 126, evidenciando una vez más que la liquidez empresarial es buena para la cobertura de deuda menor a un año.
- Se evidencia la ausencia de estrategias financieras, pues los indicadores de gestión y ejecución presupuestaria alcanzan niveles máximo promedio de 25%, en las actividades la empresa da un resultado negativo de 541.029.68 en el año 2016, es decir tiene perdida, que para una empresa pública representa un déficit, esta situación no ha sido considerada un problema para la empresa pues cuenta con utilidades de los ejercicios anteriores por un valor de 3´725.435.18 USD, este rubro ha permitido un normal desenvolvimiento de las actividades empresariales, y la administración ha restado importancia a los resultados de rentabilidad.

RECOMENDACIONES

Por cada conclusión enunciada, se establece una recomendación para que sean acogidas por la empresa pública IMBAVIAL EP

- IMBAVIAL E.P., al ser una empresa pública debe tener una misión y visión clara del área financiera, definiendo objetivos financieros medibles en función de la actividad empresarial desarrollada, se recomienda a los niveles directivos y administrativos realizar controles continuos para verificar el cumplimiento de la ejecución presupuestaria acorde al sector al cual pertenece la empresa, con el fin de mejorar los niveles de gestión presupuestaria y la optimización de recursos.
- Es fundamental que se establezcan metas financieras relacionadas con las estrategias financieras, y se maneje indicadores de gestión financiera que permitan monitorear el desenvolvimiento empresarial.
- Se recomienda la implementación de estrategias financieras, pues estas constituyen una herramienta de gestión que permite maximizar los beneficios obtenidos, al evaluar la implementación de las mismas se evidenció la optimización de recursos económicos y financieros mediante los indicadores de rentabilidad, para que la empresa pública IMBAVIAL EP., tenga un superávit y no un déficit como resultado del ejercicio fiscal.

BIBLIOGRAFÍA

- Armitage P, Berry G, Matthews JNS.** (2002). *Statistical methods in medical research*. 4th ed. USA: Blackwell Science.
- Block, S., Hirt, G. y Danielsen, B.** (2013) *Fundamentos de Administración Financiera*, (4ed.) México; Mc Graw Hill.
- Camacho, A.** (2015). *Estrategias financieras a la industria del sector ronero en Venezuela, para el fortalecimiento de los costes de las materias primas. Caso: CA Ron Santa Teresa* (Master's thesis).
- Flores Naranjo, N. V.** (2015). *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pyme del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua* (Master's thesis).
- García, J y Paredes, L.**(2014). *Estrategias Financieras Empresariales*. Grupo Editorial Patria
- Gómez, J. M., Herrera, T. J. F., & Granadillo, E. J. D. L. H.** (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14-26.
- Johnson, G., Scholes, K., Whittington, R., López, Y. M., & Mazagatos, V. B.** (2001). *Dirección estratégica* (Vol. 5). Prentice Hall.
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P.** (2010). *Metodología de la investigación*. México: Editorial Mc Graw – Hill.
- Lopera Echavarría, J. D., Ramírez Gómez, C. A., Zuluaga Aristazábal, M. U., & Ortiz Vanegas, J.** (2010). *El método analítico como método natural*. *Nómadas*, (25).
- MASTER EUROPEO EN DIRECCIÓN DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN (2012) obtenido de: http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:48199/componente48197.pdf .
- Ministerio de Finanzas** (2016). *Normativa de Contabilidad Gubernamental* obtenido de: http://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2016/04/Anexo_Acuerdo-Ministerial-067-Normativa-de-Contabilidad-Gubernamental.pdf
- Perdomo, A.** (2002). *Elementos Básicos de Administración Financiera*. Thomson Editores.
- Puente, M., y Andrade, F.** (2016). *Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial*. *Ciencia Unemi*, 9(18), 73-80.
- Puente, M., Viñán, J., Aguilar, J.** (2017) *Planeación Financiera y Presupuestaria*. Riobamba: ESPOCH.
- Santamaría, S.** (2015). *Estrategias financieras para incrementar los ingresos por servicios de tarjetas de crédito frente a las resoluciones de la junta bancaria, caso: Banco Guayaquil* (Master's thesis, Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Económicas).

- Thompson, A., Strickland, A.** (2004). *Administración estratégica: textos y casos*. McGraw-Hill,
- Van Horne, J. C., y Wachowicz, J. M.** (2010). *Fundamentos de administración financiera*. (13 ed). México: Pearson Educación.
- Vinueza, P.** (2014). *Análisis y propuesta de mejora de la gestión financiera de las microempresas comerciales de acumulación ampliada de la ciudad de Quito* (Master's thesis, Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador).
- Wheelen, T. y Hunger, D.** (2007). *Administración Estratégica y Política de Negocios*. Conceptos y casos (10ma. ed.). México: Prentice Pearson Educación.

ANEXOS

Anexo A: Cuestionario de Encuestas aplicadas

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
INSTITUTO DE POSGRADO Y EDUCACIÓN CONTINUA
PROGRAMA DE MAESTRÍA EN FINANZAS
ENCUESTA APLICADA A NIVEL ADMINISTRATIVO, TÉCNICO Y OBRERO DE
IMBABIAL EP

Formulario No. _____

Fecha de la Encuesta: ____/____/____/

Objetivo: Evaluar la situación de manejo financiero actual de la empresa Imbavial EP, para establecer estrategias financieras con el propósito de optimizar los recursos económicos y financiero.

Marque con una X su respuesta (seleccione una alternativa)

1. Nivel en el que se desempeña actualmente

a. Administrativo ____ b. Técnico _____ c. Operativo ____

2. Se considera la etapa de pre planificación dentro del proceso financiero empresarial

a. Siempre ____ b. Casi Siempre ____ c. A veces _____ d. Casi Nunca ____ e. Nunca ____

3. El proceso presupuestario constituye un análisis del entorno como parte integral del entorno empresarial

a. Siempre ____ b. Casi Siempre ____ c. A veces _____ d. Casi Nunca ____ e. Nunca ____

4. Al elaborar el presupuesto empresarial, se definen los objetivos con objetividad por cada área de la empresa

a. Siempre ____ b. Casi Siempre ____ c. A veces _____ d. Casi Nunca ____ e. Nunca ____

5. La empresa establece metas a alcanzar por variables financieras

a. Siempre ____ b. Casi Siempre ____ c. A veces _____ d. Casi Nunca ____ e. Nunca ____

6. Se socializa la proforma presupuestaria de la empresa a nivel general

a. Siempre ____ b. Casi Siempre ____ c. A veces _____ d. Casi Nunca ____ e. Nunca ____

7. Es de su conocimiento la existencia de estrategias de la empresa para cumplir con los propósitos empresariales.

a. Siempre ____ b. Casi Siempre ____ c. A veces _____ d. Casi Nunca ____ e. Nunca ____

8. La implementación de estrategias financieras permitirá optimizar el manejo de los recursos económicos y financieros de la empresa.

a. Siempre ____ b. Casi Siempre ____ c. A veces _____ d. Casi Nunca ____ e. Nunca ____

Anexo B: Guía de Entrevista a nivel directivo

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
INSTITUTO DE POSGRADO Y EDUCACIÓN CONTINUA
PROGRAMA DE MAESTRÍA EN FINANZAS
ENTREVISTA APLICADA A NIVEL DIRECTIVO DE LA EMPRESA IMBABIAL EP

Objetivo: Realizar un diagnóstico sobre el manejo financiero actual, control y designación de recursos empresariales en la empresa IMBAVIAL EP

1. ¿Cuáles son las principales actividades de la empresa que generan ingresos?

2. ¿Cómo es el manejo de los costos y gastos en la empresa IMBAVIAL EP?

3. ¿Cómo se maneja el presupuesto de la empresa IMBAVIAL EP?

4. ¿De dónde proviene el financiamiento para la empresa IMBAVIAL EP?

5. ¿Se considera dentro del proceso de planificación financiera, los planes de inversión a ejecutarse? Explique cómo se da este proceso en la empresa.

6. ¿Qué aspectos se considera para el manejo de los recursos financieros de la empresa IMBAVIAL EP?

7. Dentro de la empresa IMBAVIAL EP se manejan estrategias financieras ¿Con que frecuencia se establecen dichas estrategias?

8. ¿Se realiza un control al manejo financiero de la empresa IMBAVIAL EP? En caso de respuesta positiva, con qué frecuencia se lo realiza, y que herramientas se aplica para dicho control.

9. ¿Existe un control de ejecución presupuestaria en IMBAVIAL? ¿Cómo es este proceso, es socializado a la empresa de manera global?

10. ¿En caso de existir un déficit presupuestario en la empresa cuales son las fuentes de financiamiento alterno que maneja la empresa?

Anexo C: Balance General 2015



EMPRESA PÚBLICA DE VIALIDAD IMBAVIAL EP
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Periodo: Desde el 1° de Enero al 31 de Diciembre del 2015

Código	Descripción	
	ACTIVOS	
	CORRIENTES	15,980,317.65
1.1.1.03.01	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR MONEDA DE CURSO LI	11,933,625.46
1.1.2.01.02	ANTICIPOS DE REMUNERACIONES TIPO B	5,687.45
1.1.2.03.01	ANTICIPOS A CONTRATISTAS DE OBRAS DE INFRAESTR	230,098.72
1.1.2.05.01	ANTICIPOS A PROVEEDORES DE BIENES Y/O SERVICIO	1,360,082.01
1.1.2.11.01	GARANTIAS ENTREGADAS	2,118.11
1.1.2.21.01	EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR INTERNOS	13,838.70
1.1.2.21.02	EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR EXTERNOS	259.88
1.1.3.14.01	CUENTAS POR COBRAR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	1,051,783.73
1.1.3.81.01	CUENTAS POR COBRAR IMPUESTO AL VALOR AGREGAD	274,227.96
1.1.3.81.02	CUENTAS POR COBRAR IMPUESTO AL VALOR AGREGAD	126,215.24
1.2.4.98.01	CUENTAS POR COBRAR DE AÑOS ANTERIORES	583,038.83
1.3.2.08.02	EXISTENCIAS DE VESTUARIO, LENCERÍA Y PRENDAS DE	7,069.90
1.3.2.08.03	EXISTENCIAS DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	12,295.62
1.3.2.08.06	EXISTENCIAS DE HERRAMIENTAS	3,300.51
1.3.2.08.09	EXISTENCIAS DE MEDICINAS Y PRODUCTOS FARMACÉL	21.00
1.3.2.08.11	EXISTENCIAS DE MATERIALES CONSTRUCCIÓN, ELÉCT	323,844.84
1.3.2.08.13	EXISTENCIAS DE REPUESTOS Y ACCESORIOS	62,897.69
	FLUOS	1,557,054.62
1.4.1.01.03	MOBILIARIOS	10,606.30
1.4.1.01.04	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	32,571.23
1.4.1.01.05	VEHÍCULOS	157,167.88
1.4.1.01.06	HERRAMIENTAS	223.21
1.4.1.01.07	EQUIPOS, SISTEMAS Y PAQUETES INFORMÁTICOS	50,556.70
1.4.1.03.01	TERRENOS	348,542.98
1.4.1.99.01	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MOBILIARIOS	-1,840.98
1.4.1.99.04	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MAQUINARIAS Y EGI	-5,819.50
1.4.1.99.05	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-34,840.04
1.4.1.99.06	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE HERRAMIENTAS	-53.44
1.4.1.99.07	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPOS, SISTEMAS	-17,185.05
1.4.2.01.03	MOBILIARIOS	26,303.38
1.4.2.01.04	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	652,308.91
1.4.2.01.05	VEHÍCULOS	187,463.70
1.4.2.01.06	HERRAMIENTAS	13,058.10
1.4.2.01.07	EQUIPOS, SISTEMAS Y PAQUETES INFORMÁTICOS	13,084.42
1.4.2.01.11	PARTES Y REPUESTOS	1,620.00
1.4.2.99.03	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MOBILIARIOS	-2,842.54
1.4.2.99.04	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MAQUINARIAS Y EGI	-97,413.74
1.4.2.99.05	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-53,638.50
1.4.2.99.06	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE HERRAMIENTAS	-929.49

CONSTATADORA
 Ceg. Sandra Zebón

DIRECTOR ASesor FINANCIERO
 Ceg. Diego Rodríguez
 Página 1/3

ASesor
 CEG. Estelita Vega



EMPRESA PÚBLICA DE VIALIDAD IMBAVIAL EP
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

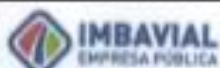
Periodo: Desde el 1° de Enero al 31 de Diciembre del 2015

Código	Descripción	
1.4.2.88.07	(i) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPOS, SISTEMA/	-5.572,58
1.4.2.88.11	(ii) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PARTES Y REPLEST	-80,40
	OTROS	1.408.494,18
1.2.5.31.01	PREPAGOS DE SEGUROS	175,38
1.2.5.33.01	PREPAGOS DE SEGUROS	7.294,06
1.3.1.01.02	EXISTENCIAS DE VESTUARIO, LENCERÍA Y PRENDAS DE	157,00
1.3.1.01.04	EXISTENCIAS DE MATERIALES DE OFICINA	5.838,48
1.3.1.01.05	EXISTENCIAS DE MATERIALES DE ASEO	842,41
1.3.1.01.11	EXISTENCIAS DE MATERIALES CONSTRUCCION, ELECT	580,00
1.3.1.01.20	MENAJE DE COCINA, DE HOGAR, ACCESORIOS DESCAV	438,48
1.3.3.93.01	COSTOS ACUMULADOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	1.383.987,41
	TOTAL ACTIVOS	18.945.886,43
	PASIVOS	
	CORRIENTES	15.181.310,61
2.1.2.01.01	DEPOSITOS DE INTERMEDIACION	28.080,33
2.1.2.05.01	ANTICIPOS POR BIENES Y SERVICIOS	12.754.763,69
2.1.2.11.01	GARANTIAS RECIBIDAS	24.372,90
2.1.3.51.01	CUENTAS POR PAGAR GASTOS EN EL PERSONAL	7.872,84
2.1.3.53.01	CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS DE CONSULTA	794,89
2.1.3.81.01	CUENTAS POR PAGAR GASTOS EN PERSONAL PARA PE	13.810,04
2.1.3.83.01	CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS PARA PROE	7.497,52
2.1.3.81.02	CUENTAS POR PAGAR IVA PERSONA NATURAL - SRI 10%	2.147,37
2.1.3.81.03	CUENTAS POR PAGAR IVA BIENES - PROVEEDOR 70%	-13,70
2.1.3.81.04	CUENTAS POR PAGAR IVA BIENES - SRI 30%	4.548,88
2.1.3.81.05	CUENTAS POR PAGAR IVA SERVICIOS - PROVEEDOR 30%	-3,22
2.1.3.81.06	CUENTAS POR PAGAR IVA SERVICIOS - SRI 70%	21.230,33
2.1.3.81.07	CUENTAS POR PAGAR IVA FACTURADO - COBRADO 100%	175.793,08
2.1.3.81.08	CUENTAS POR PAGAR IVA FACTURADO - COBRADO 10%	1.128,17
2.1.3.81.10	CUENTAS POR PAGAR IVA FACTURADO - COBRADO 20%	198,81
2.1.3.81.11	CUENTAS POR PAGAR IVA BIENES - PROVEEDOR 90%	84,42
2.1.3.81.12	CUENTAS POR PAGAR IVA SERVICIO - PROVEEDOR 80%	8,58
2.1.3.84.01	CUENTAS POR PAGAR INVERSIONES EN BIENES DE LAJ	797,79
2.2.4.87.02	DEPOSITOS Y FONDOS DE TERCEROS DE AÑOS ANTER	2.137.780,88
2.2.4.88.01	CUENTAS POR PAGAR DEL AÑO ANTERIOR	20,54
	TOTAL PASIVOS	15.181.310,61
	PATRIMONIO	3.764.575,84
6.1.1.07.01	PATRIMONIO EMPRESAS PUBLICAS	38.828,16

CONTADOR
 Ing. Sandra Fabian

DIRECTOR ADM-FINANCIERO
 Ing. Diego Rodriguez
 Pagina 2/3

PRESIDENTE
 Ing. Esteban Vega



EMPRESA PÚBLICA DE VIALIDAD IMBAVIAL EP
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Periodo: Desde el 1° de Enero al 31 de Diciembre del 2015

Código	Descripción	
6.1.1.09.01	DONACIONES EN BIENES MUEBLES E INMUEBLES	402.50
6.1.8.01.01	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	1.988.963.12
6.1.8.03.01	RESULTADO DEL EJERCICIO VIGENTE	1.756.472.06
	TOTAL PATRIMONIO	3.764.555.64
	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	18.945.886.45
	ORDEN DEUDOR	3.577.573.62
6.1.1.09.01	GARANTIAS EN VALORES, BIENES Y DOCUMENTOS	2.341.833.13
6.1.1.13.01	BIENES RECIBIDOS EN COMODATO	1.193.347.89
6.1.1.17.01	BIENES NO DEPRECIABLES	42.392.61
	ORDEN ACREEDOR	3.577.573.62
9.2.1.09.01	RESPONSABILIDAD POR GARANTIAS EN VALORES	2.341.833.13
9.2.1.13.01	RESPONSABILIDAD POR BIENES RECIBIDOS EN COMODATO	1.193.347.89
9.2.1.17.01	RESPONSABILIDAD POR BIENES NO DEPRECIABLES	42.392.61


CONTADOR
Ing. Sandra Fabón


DIRECCIÓN ADM-FINANCIERA
Ing. Diego Rodríguez

Ing. Patricia Vera

Anexo D: Balance General 2016

Código	Descripción	
	RESULTADO DE EXPLOTACION	2.383.501,90
6.2.4.02.10	MATERIALES DE CONSTRUCCION	27.375,90
6.2.4.02.99	PRODUCTOS Y MATERIALES VARIOS	3.669.256,70
6.2.4.03.07	TRANSPORTE NACIONAL DE PASAJEROS Y CARGA	37,60
6.2.4.03.99	OTROS SERVICIOS TECNICOS Y ESPECIALIZADOS	2.648.909,37
6.3.8.02.01	COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS Y MATERIALES	-4.181.076,83
	RESULTADO DE OPERACION	-892.928,91
6.3.3.01.05	REMUNERACIONES UNIFICADAS	-485.936,20
6.3.3.01.06	SALARIOS UNIFICADOS	-11.952,00
6.3.3.03.03	DECIMO TERCER SUELDO	-25.198,92
6.3.3.03.04	DECIMO CUARTO SUELDO	-6.593,03
6.3.3.05.05	HORAS EXTRAORDINARIAS Y SUPLEMENTARIAS	-4.021,60
6.3.3.05.10	SERVICIOS PERSONALES POR CONTRATO	-5.000,00
6.3.3.05.12	SUBROGACION	-402,67
6.3.3.06.01	APORTE PATRONAL	-41.095,81
6.3.3.06.02	FONDO DE RESERVA	-29.078,70
6.3.3.07.07	COMPENSACION POR VAGACIONES NO GOZADAS POR	-3.661,78
6.3.4.01.01	AGUA POTABLE	-65,85
6.3.4.01.04	ENERGIA ELECTRICA	-2.796,72
6.3.4.01.05	TELECOMUNICACIONES	-6.302,71
6.3.4.01.06	SERVICIOS DE CORREO	-584,87
6.3.4.03.02	FLETES Y MANOBRAS	-550,24
6.3.4.02.04	EDICION, IMPRESION, REPRODUCCION Y PUBLICACION	-11.297,04
6.3.4.02.07	DIFFUSION, INFORMACION Y PUBLICIDAD	-2.416,52
6.3.4.02.09	SERVICIOS DE ASEO	-380,00
6.3.4.02.26	SERVICIOS DE PROVISION DE DISPOSITIVOS ELECTROI	-45,00
6.3.4.03.01	PASAJES AL INTERIOR	-625,18
6.3.4.03.02	PASAJES AL EXTERIOR	-1.118,49
6.3.4.03.03	VATICOS Y SUBSISTENCIAS EN EL INTERIOR	-6.555,00
6.3.4.04.02	GASTOS EN EDIFICIOS, LOCALES Y RESIDENCIAS	-744,80
6.3.4.04.04	GASTOS EN MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-320,00
6.3.4.04.05	GASTOS EN VEHICULOS	-1.085,46
6.3.4.05.02	ARRENDAMIENTOS DE EDIFICIOS, LOCALES Y RESIDEN	-14.585,60
6.3.4.06.01	CONSULTORIA, ASESORIA E INVESTIGACION ESPECIALI	-1.061,20
6.3.4.06.03	SERVICIOS DE CAPACITACION	-5.026,29
6.3.4.07.04	MANTENIMIENTO Y REPARACION DE EQUIPOS Y SISTE	-5.507,44
6.3.4.08.01	ALIMENTOS Y BEBIDAS	-4.387,39
6.3.4.08.02	VESTUARIO, LENCERIA Y PRENDAS DE PROTECCION	-2.587,36
6.3.4.08.03	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	-3.720,77
6.3.4.08.04	MATERIALES DE OFICINA	-12.001,92
6.3.4.08.05	MATERIALES DE ASEO	-780,36


CONTADORA
Ing. Sandra Fabón


SINDICATO ADM-FINANCIERO
Ing. Diego Rodríguez


PRESIDENTE
Arg. Patricia Vega



EMPRESA PÚBLICA DE VIALIDAD IMBAVIAL EP
ESTADO DE RESULTADOS

Periodo: Desde Enero al 31 de Diciembre del 2015

Código	Descripción	
6.3.4.06.05	MEDICINAS Y PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	-326.07
6.3.4.06.11	MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ELÉCTRICOS, PLOME	-6.401.72
6.3.4.06.13	REPUESTOS Y ACCESORIOS	886.79
6.3.5.01.02	TASAS GENERALES	-36.010.20
6.3.5.01.99	OTROS IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES	-13.330.69
6.3.5.04.01	SEGUROS	-6.562.42
6.3.5.04.03	COMISIONES BANCARIAS	-369.12
6.3.5.04.06	COSTAS JUDICIALES	-2.106.14
	RESULTADO FINANCIERO	95.907.51
6.2.5.01.02	INTERESES Y COMISIONES DE TITULOS Y VALORES	95.853.33
6.2.5.04.99	OTRAS MULTAS	54.19
	OTROS INGRESOS Y GASTOS	-30.908.34
6.2.5.24.99	OTROS NO ESPECIFICADOS	182.42
6.3.8.01.01	DEPRECIACION BIENES DE ADMINISTRACION	-30.170.76
	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.756.472.06

CONCEDORA
Ing. Sandra Fabón

DIRECTOR ADM-FINANCIERO
Ing. Diego Rodríguez

CONTADOR
Ing. Rocío Vera


Anexo E: Estado de Resultados 2015


IMBAVIAL
EMPRESA PÚBLICA


EMPRESA PÚBLICA DE VIALIDAD IMBAVIAL EP
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Periodo: Desde el 1° de Enero al 31 de Diciembre del 2016

Código	Descripción	
ACTIVOS		
CORRIENTES		
		14,319,714.47
1.1.1.03.01.	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR MONEDA DE CURSO LE	10,077,278.10
1.1.1.15.01.	BANCO DEL PACIFICO	135,778.14
1.1.2.01.02.	ANTICIPOS DE REMUNERACIONES TIPO B	7,749.90
1.1.2.03.01.	ANTICIPOS A CONTRATISTAS DE OBRAS DE INFRAESTR	258,095.13
1.1.2.05.01.	ANTICIPOS A PROVEEDORES DE BIENES Y/O SERVICIOS	988,480.15
1.1.2.11.01.	GARANTIAS ENTREGADAS	2,118.11
1.1.2.21.01.	EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR INTERNOS	16,856.43
1.1.2.21.02.	EGRESOS REALIZADOS POR RECUPERAR EXTERNOS	69.82
1.1.3.14.01.	CUENTAS POR COBRAR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	636,070.42
1.1.3.81.01.	CUENTAS POR COBRAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	69,337.25
1.1.3.81.02.	CUENTAS POR COBRAR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	115,178.82
1.2.4.03.00.	CUENTAS POR COBRAR AÑOS ANTERIORES IMPUESTO	68,670.82
1.2.4.06.01.	CUENTAS POR COBRAR DE AÑOS ANTERIORES	573,923.49
1.3.2.08.02.	EXISTENCIAS DE VESTUARIO, LENCERÍA Y PRENDAS DE	3,191.88
1.3.2.08.03.	EXISTENCIAS DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	14,830.54
1.3.2.08.06.	EXISTENCIAS DE HERRAMIENTAS	391.62
1.3.2.08.09.	EXISTENCIAS DE MEDICINAS Y PRODUCTOS FARMACÉUT	10.50
1.3.2.08.11.	EXISTENCIAS DE MATERIALES CONSTRUCCIÓN, ELÉCT	57,507.90
1.3.2.08.13.	EXISTENCIAS DE REPUESTOS Y ACCESORIOS	74,984.44
1.3.5.05.99.	EXISTENCIAS DE OTROS PRODUCTOS TERMINADOS	17,191.35
1.3.5.35.00.	HONORARIOS POR CONTRATOS CIVILES DE SERVICIOS	120,930.00
FIJOS		
		2,039,624.22
1.4.1.01.03.	MOBILIARIOS	46,120.59
1.4.1.01.04.	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	36,555.41
1.4.1.01.05.	VEHÍCULOS	157,167.80
1.4.1.01.08.	HERRAMIENTAS	223.21
1.4.1.01.07.	EQUIPOS, SISTEMAS Y PAQUETES INFORMÁTICOS	70,210.83
1.4.1.03.01.	TERRENOS	348,542.96
1.4.1.03.02.	EDIFICIOS, LOCALES Y RESIDENCIAS	582,885.62
1.4.1.99.03.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MOBILIARIOS	-3,549.40
1.4.1.99.04.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MAQUINARIAS Y EQ	-8,591.31
1.4.1.99.05.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-62,930.28
1.4.1.99.06.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE HERRAMIENTAS	-73.48
1.4.1.99.07.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPOS, SISTEMA	-37,291.87
1.4.2.01.03.	MOBILIARIOS	29,303.38
1.4.2.01.04.	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	954,802.21
1.4.2.01.05.	VEHÍCULOS	167,463.70
1.4.2.01.06.	HERRAMIENTAS	14,858.67
1.4.2.01.07.	EQUIPOS, SISTEMAS Y PAQUETES INFORMÁTICOS	130,584.42


CONCEJALA
Tny. Sandra Sabón


DIRECTOR ADM-FINANCIERO
Ing. Diego Rodríguez


AUDITOR
Arg. Patricio Vase

07/03/2017 11:15 Página 1/3




EMPRESA PÚBLICA DE VIALIDAD IMBAVIAL EP
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Periodo: Desde el 1° de Enero al 31 de Diciembre del 2016

Código	Descripción	
1.4.2.01.11.	PARTES Y REPUESTOS	1.820.00
1.4.2.99.03.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MOBILIARIOS	-5.479.90
1.4.2.99.04.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE MAQUINARIAS Y EQUI	-180.231.28
1.4.2.99.05.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-63.779.82
1.4.2.99.06.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE HERRAMIENTAS	-2.185.99
1.4.2.99.07.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EQUIPOS, SISTEMAS	-7.927.83
1.4.2.99.11.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PARTES Y REPUEST	-229.20
	INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS	0.00
	OTROS	901.603.31
1.2.5.31.01.	PREPAGOS DE SEGUROS	2.992.08
1.2.5.33.01.	PREPAGOS DE SEGUROS	527.38
1.3.1.01.02.	EXISTENCIAS DE VESTUARIO, LENCERÍA Y PRENDAS DE	122.00
1.3.1.01.04.	EXISTENCIAS DE MATERIALES DE OFICINA	5.238.02
1.3.1.01.05.	EXISTENCIAS DE MATERIALES DE ASEO	1.017.71
1.3.1.01.11.	EXISTENCIAS DE MATERIALES CONSTRUCCIÓN, ELÉCT	290.00
1.3.1.01.20.	MENAJE DE COCINA, DE HOGAR, ACCESORIOS DESCAI	448.58
1.3.3.03.01.	COSTOS ACUMULADOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	890.999.14
	TOTAL ACTIVOS	17.260.942.00
	PASIVOS	
	CORRIENTES	14.811.347.93
2.1.2.01.01.	DEPOSITOS DE INTERMEDACION	25.297.80
2.1.2.05.01.	ANTICIPOS POR BIENES Y SERVICIOS	11.821.483.20
2.1.2.11.01.	GARANTIAS RECIBIDAS	21.767.68
2.1.3.51.01.	CUENTAS POR PAGAR GASTOS EN EL PERSONAL	11.505.21
2.1.3.53.01.	CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS DE CONSUL	1.100.08
2.1.3.57.01.	CUENTAS POR PAGAR OTROS GASTOS	69.63
2.1.3.61.01.	CUENTAS POR PAGAR GASTOS EN PERSONAL PARA PE	9.776.59
2.1.3.63.01.	CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS PARA PROJ	77.258.76
2.1.3.73.01.	CUENTAS POR PAGAR BIENES Y SERVICIOS DE INVERS	126.530.98
2.1.3.81.01.	CUENTAS POR PAGAR IVA CONTRIB. ESPEC. - PROVEED	28.18
2.1.3.81.02.	CUENTAS POR PAGAR IVA PERSONA NATURAL - SRI 10%	4.391.76
2.1.3.81.03.	CUENTAS POR PAGAR IVA BIENES - PROVEEDOR 70%	48.71
2.1.3.81.04.	CUENTAS POR PAGAR IVA BIENES - SRI 30%	6.390.10
2.1.3.81.06.	CUENTAS POR PAGAR IVA SERVICIOS - SRI 70%	3.794.61
2.1.3.81.07.	CUENTAS POR PAGAR IVA FACTURADO - COBRADO 100%	178.143.41
2.1.3.81.09.	CUENTAS POR PAGAR IVA FACTURADO - COBRADO 10%	3.395.80
2.1.3.81.10.	CUENTAS POR PAGAR IVA FACTURADO - COBRADO 20%	14.96
2.1.3.81.11.	CUENTAS POR PAGAR IVA BIENES - PROVEEDOR 9%	11.251.02


CONCEJERA
Eng. Sandra Pabón


DIRECTOR ADM-FINANCIERO
Ing. Diego Rodríguez


GERENTE
Abg. Patricia Vase



EMPRESA PÚBLICA DE VIALIDAD IMBAVIAL EP
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Periodo: Desde el 1° de Enero al 31 de Diciembre del 2016

Código	Descripción	
2.1.3.04.01.	CUENTAS POR PAGAR INVERSIONES EN BIENES DE LAJ	58.00
2.2.4.97.02.	DEPÓSITOS Y FONDOS DE TERCEROS DE AÑOS ANTER	1,712,325.42
	TOTAL PASIVOS	14,011,347.93
	PATRIMONIO	3,249,594.07
6.1.1.07.01.	PATRIMONIO EMPRESAS PÚBLICAS	38,345.27
6.1.1.08.01.	(-) DONACIONES ENTREGADAS EN BIENES MUEBLES E	-95.00
6.1.1.09.01.	DONACIONES EN BIENES MUEBLES E INMUEBLES	26,938.30
6.1.8.01.01.	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	3,725,435.18
6.1.8.02.01.	RESULTADO DEL EJERCICIO VIGENTE	-541,029.68
	TOTAL PATRIMONIO	3,249,594.07
	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	17,260,942.00
	ORDEN DEUDOR	2,247,227.47
9.1.1.09.01.	GARANTÍAS EN VALORES, BIENES Y DOCUMENTOS	1,315,456.72
9.1.1.13.01.	BIENES RECIBIDOS EN COMODATO	880,949.25
9.1.1.17.01.	BIENES NO DEPRECIABLES	50,821.50
	ORDEN ACREEDOR	2,247,227.47
9.2.1.09.01.	RESPONSABILIDAD POR GARANTÍAS EN VALORES	1,315,456.72
9.2.1.13.01.	RESPONSABILIDAD POR BIENES RECIBIDOS EN COMOD	880,949.25
9.2.1.17.01.	RESPONSABILIDAD POR BIENES NO DEPRECIABLES	50,821.50


CONTADORA
Ing. Sandra Pabón


DIRECTOR ADM-FINANCIERO
Ing. Diego Rodríguez
Página 3/3


GERENTE
Aeq. Patricia Vaca

Anexo F: Estado de Resultados 2016



EMPRESA PÚBLICA DE VIALIDAD IMBAVIAL EP
ESTADO DE RESULTADOS

Periodo: Desde Enero al 31 de Diciembre del 2016

Código	Descripción	
	RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	693,205.60
6.2.4.02.10	MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN	50.94
6.2.4.03.07	TRANSPORTE NACIONAL DE PASAJEROS Y CARGA	28.20
6.2.4.03.99	OTROS SERVICIOS TÉCNICOS Y ESPECIALIZADOS	6,737,065.85
6.3.0.02.01	COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS Y MATERIALES	-6,043,946.39
	RESULTADO DE OPERACION	-1,016,500.35
6.3.3.01.05	REMUNERACIONES UNIFICADAS	-483,256.54
6.3.3.01.06	SALARIOS UNIFICADOS	-15,914.13
6.3.3.02.03	DECIMOTERCER SUELDO	-42,285.18
6.3.3.02.04	DECIMOCLARTO SUELDO	-11,719.06
6.3.3.05.09	HORAS EXTRAORDINARIAS Y SUPLEMENTARIAS	-5,775.16
6.3.3.05.10	SERVICIOS PERSONALES POR CONTRATO	2,900.00
6.3.3.05.12	SUBROGACIÓN	-3,390.30
6.3.3.06.01	APORTE PATRONAL	-48,422.08
6.3.3.08.02	FONDO DE RESERVA	-34,154.56
6.3.3.07.04	COMPENSACIÓN POR DESAHUCIO	-70.04
6.3.3.07.07	COMPENSACIÓN POR VACACIONES NO GOZADAS POR	-2,375.81
6.3.4.01.01	AGUA POTABLE	-1,457.87
6.3.4.01.04	ENERGÍA ELÉCTRICA	-3,417.38
6.3.4.01.05	TELECOMUNICACIONES	-8,587.29
6.3.4.01.06	SERVICIOS DE CORREO	-387.52
6.3.4.02.02	FLETES Y MANOBRAS	-466.50
6.3.4.02.04	EDICIÓN, IMPRESIÓN, REPRODUCCIÓN Y PUBLICACIONE	-3,765.02
6.3.4.02.07	DIFFUSIÓN, INFORMACIÓN Y PUBLICIDAD	-4,265.40
6.3.4.02.08	SERVICIOS DE SEGURIDAD Y VIGILANCIA	-3,600.00
6.3.4.02.99	OTROS SERVICIOS GENERALES	-4,371.21
6.3.4.03.03	VÁTICOS Y SUBSISTENCIAS EN EL INTERIOR	-2,558.49
6.3.4.04.02	GASTOS EN EDIFICIOS, LOCALES Y RESIDENCIAS	-1,672.35
6.3.4.04.03	GASTOS EN MOBILIARIOS	-524.91
6.3.4.04.05	GASTOS EN VEHÍCULOS	-754.80
6.3.4.04.99	OTROS GASTOS EN INSTALACIONES, MANTENIMIENTO	-230.00
6.3.4.05.02	ARRENDAMIENTOS DE EDIFICIOS, LOCALES Y RESIDEN	-6,334.60
6.3.4.05.04	ARRENDAMIENTOS DE MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-525.00
6.3.4.06.01	CONSULTORÍA, ASESORÍA E INVESTIGACIÓN ESPECIALI	-780.00
6.3.4.06.03	SERVICIOS DE CAPACITACIÓN	-5,820.30
6.3.4.06.06	HONORARIOS POR CONTRATOS CIVILES DE SERVICIOS	-37,099.91
6.3.4.07.01	DESARROLLO DE SISTEMAS INFORMÁTICOS	-170.00
6.3.4.07.04	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN DE EQUIPOS Y SISTE	-4,168.57
6.3.4.08.01	ALIMENTOS Y BEBIDAS	-2,508.85
6.3.4.08.02	VESTUARIO, LENCERÍA Y PRENDAS DE PROTECCIÓN	-3,875.60
6.3.4.08.05	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	-2,415.13


CONTADORA

Ing. Sandra Fabán


DIRECTOR ADM-FINANCIERO

Ing. Diego Rodríguez


AUDITOR

Ang. Tatiana Vega

EMPRESA PÚBLICA DE VIALIDAD IMBAVIAL EP
ESTADO DE RESULTADOS

Periodo: Desde Enero al 31 de Diciembre del 2016

Código	Descripción	
6.3.4.03.04	MATERIALES DE OFICINA	-10,483.00
6.3.4.03.05	MATERIALES DE ASEO	-2,104.07
6.3.4.03.06	HERRAMIENTAS	-87.00
6.3.4.03.09	MEDICINAS Y PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	-4.48
6.3.4.03.11	MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ELÉCTRICOS, PLOME	-2,066.41
6.3.4.03.13	REPUESTOS Y ACCESORIOS	-1,102.57
6.3.4.03.19	ADQUISICION DE ACCESORIOS E INSUMOS QUIMICOS Y	-18.50
6.3.4.03.20	MENAJE DE COCINA, DE HOGAR, ACCESORIOS DESCAI	-5,291.47
6.3.4.45.03	MOBILIARIOS	-5,799.38
6.3.4.45.04	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-133.93
6.3.4.45.07	EQUIPOS, SISTEMAS Y PAQUETES INFORMÁTICOS	-77.00
6.3.5.01.02	TASAS GENERALES	-185,771.81
6.3.5.04.01	SEGUROS	-47,975.00
6.3.5.04.03	COMISIONES BANCARIAS	-415.29
6.3.5.04.06	COSTAS JUDICIALES	-2,857.93
	TRANSFERENCIAS NETAS	-243,550.00
6.3.6.01.04	A GOBIERNOS AUTÓNOMOS DESCENTRALIZADOS	-243,550.00
	RESULTADO FINANCIERO	66,319.85
6.2.5.03.99	OTROS INTERESES POR MORA	96,257.65
6.2.5.04.99	OTRAS MULTAS	62.26
	OTROS INGRESOS Y GASTOS	-40,874.78
6.2.5.24.99	OTROS NO ESPECIFICADOS	3,322.97
6.2.8.51.01	DEPRECIACION BIENES DE ADMINISTRACION	-43,367.75
	RESULTADO DEL EJERCICIO	-641,029.68



 CONTADOR(A)
 Ing. Cecilia Febra



 DIRECTOR ADM-FINANCIERO
 Ing. Diego Rodríguez

Página 2/2



 PRESIDENTE
 Ing. Patricia Vaca