



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“RETROSPECTIVA FINANCIERA A LA EMPRESA**  
**CONSTRUCTORA LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO**  
**DE LA CIUDAD DE AMBATO, PROVINCIA DE**  
**TUNGURAHUA PERIODO 2020-2021”**

**Trabajo de Titulación**

**Tipo:** Proyecto de Investigación

Presentado para optar por el grado académico de:

**LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**AUTORA:**

**NICHOLLE STEFANY VELASTEGUÍ PÉREZ**

Riobamba - Ecuador

**2022**



# **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“RETROSPECTIVA FINANCIERA A LA EMPRESA  
CONSTRUCTORA LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO  
DE LA CIUDAD DE AMBATO, PROVINCIA DE  
TUNGURAHUA PERIODO 2020-2021”**

**Trabajo de Titulación**

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

**LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTORA: NICHOLLE STEFANY VELSTEGUÍ PÉREZ**

**DIRECTOR: ING. VICTOR MANUEL BETANCOURT SOTO**

Riobamba – Ecuador

2022

**©2022, Nicholle Stefany Velasteguí Pérez**

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

Yo, Nicholle Stefany Velasteguí Pérez, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autor asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación, el patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 30 de noviembre del 2022



**Nicholle Stefany Velasteguí Pérez**  
**180408387-9**

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

El Tribunal del Trabajo de Titulación certifica que: El Trabajo de Titulación: Tipo: Proyecto de Investigación, **“RETROSPECTIVA FINANCIERA A LA EMPRESA CONSTRUCTORA LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO DE LA CIUDAD DE AMBATO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA PERIODO 2020-2021”**, realizado por la señorita: **NICHOLLE STEFANY VELASTEGUÍ PÉREZ**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal de la Unidad de Integración Curricular, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos. Legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

	<b>FIRMA</b>	<b>FECHA</b>
Ing. Natali del Rocío Torres Peñafiel PhD <b>PRESIDENTE DEL TRIBUNAL</b>		<u>2022-11-30</u>
Ing. Víctor Manuel Betancourt Soto <b>DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN</b>		<u>2022-11-30</u>
Econ. Gabriela Cecilia Quirola Quizhpi <b>MIEMBRO DEL TRIBUNAL</b>		<u>2022-11-30</u>

## DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mi madre Carmita, por ser el pilar más importante y por demostrarme siempre su endereza, cariño y apoyo incondicional para culminar mi carrera y apoyar mis sueños.

A mi padre Mauricio, por su apoyo moral y ser un ejemplo de vida como lo es para mí.

A mis abuelitos Octavio y Lucita que hoy ya se encuentran en el cielo y fueron quienes me enseñaron a tener amor y paciencia en mi vida.

A mis hermanos Danny y Gabriela quienes han sabido darme ánimos y fuerzas para alcanzar este logro.

A mis sobrinos Jeremy, Sebastián Jean Pier y Scarlett para que tengan un ejemplo de que todo lo que se propongan es posible alcanzarlo con dedicación, responsabilidad y esmero.

A mi tía Alba y primo Kevin que han sido mi apoyo en todo momento.

Y a mi mascota Kiki quien ha sido mi compañera de desvelo en toda mi carrera.

Nicholle

## AGRADECIMIENTO

Agradecerte a ti Dios por bendecirme para llegar hasta donde he llegado, porque hiciste realidad este sueño anhelado.

A la ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO por darme la oportunidad de estudiar y ser una profesional.

A mi tutor de trabajo de titulación Ing. Víctor Betancourt y miembro de tesis Econ. Gabriela Quirola por su esfuerzo, y dedicación, quienes, con sus conocimientos, experiencia, paciencia y motivación han logrado en mí que pueda terminar mis estudios con éxito.

También me gustaría agradecer a mis docentes de la universidad, que durante toda mi carrera profesional han aportado con un granito de arena en mi formación, por sus consejos, enseñanzas y más que todo por su amistad.

Mi reconocimiento especial al personal que labora en la constructora López Carlos de Enrique Leonardo, representado por el ingeniero Carlos Enrique López, que me abrieron las puertas y me brindaron la información necesaria para hacer posible el presente proyecto de investigación.

Son muchas las personas que han formado parte de mi vida estudiantil y profesional, a las que me encantaría agradecerles su amistad, consejos, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles de mi vida.

Algunas están aquí conmigo y otras en mis recuerdos y en mi corazón, sin importar en donde estén quiero darles las gracias por formar parte de mí, por todo lo que me han brindado y por todas sus bendiciones.

Para todos: Muchas gracias y que Dios los bendiga.

Nicholle

## TABLA DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiv
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES .....	xv
ÍNDICE DE ANEXOS .....	xvii
RESUMEN.....	xix
SUMMARY .....	xx
INTRODUCCIÓN .....	1

### CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.	Marco Teórico Referencial .....	3
1.1.	Título .....	3
1.2.	Planteamiento del problema .....	3
1.3.	Delimitación del problema .....	4
1.4.	Formulación del problema.....	4
1.5.	Sistematización del problema .....	4
1.6.	Objetivos .....	5
1.6.1.	<i>General</i> .....	5
1.6.2.	<i>Específicos</i> .....	5
1.7.	Justificación .....	5
1.7.1.	<i>Justificación Teórica</i> .....	5
1.7.2.	<i>Justificación Metodológica</i> .....	6
1.7.3.	<i>Justificación Práctica - Social</i> .....	6

### CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO



<b>2.</b>	<b>Marco Teórico.....</b>	<b>7</b>
<b>2.1.</b>	<b>Antecedentes de investigación .....</b>	<b>7</b>
<b>2.2.</b>	<b>Referencias teóricas .....</b>	<b>8</b>
2.2.1.	<i>Generalidades de la Contabilidad.....</i>	8
2.2.2.	<i>Definición Contabilidad.....</i>	8
2.2.3.	<i>División de la Contabilidad.....</i>	9
2.2.4.	<i>Usuarios de la Información Contable.....</i>	11
2.2.5.	<i>Contabilidad Financiera.....</i>	12
2.2.6.	<i>Estados Financieros.....</i>	12
2.2.7.	<i>Generalidades – Definición sobre Finanzas .....</i>	17
2.2.8.	<i>Importancia de las Finanzas .....</i>	18
2.2.9.	<i>Campo de Aplicación.....</i>	18
2.2.10.	<i>Análisis de los Estados Financieros .....</i>	19
2.2.11.	<i>Análisis horizontal.....</i>	21
2.2.12.	<i>Análisis vertical.....</i>	21
2.2.13.	<i>Estado de origen y aplicación de fondos.....</i>	21
2.2.14.	<i>Índices financieros.....</i>	22
2.2.15.	<i>Indicadores de Solvencia .....</i>	24
2.2.16.	<i>Indicadores de Gestión .....</i>	28
2.2.17.	<i>Indicadores de Rentabilidad.....</i>	31
2.2.18.	<i>Indicadores Tributarios .....</i>	35
2.2.19.	<i>Retrospectiva Financiera .....</i>	36
2.2.20.	<i>Fundamento Legal de la Empresa.....</i>	36
2.2.21.	<i>Marco Legal .....</i>	45

### **CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO**

<b>3.</b>	<b>Marco metodológico.....</b>	<b>46</b>
-----------	--------------------------------	-----------

<b>3.1.</b>	<b>Enfoque de Investigación .....</b>	<b>46</b>
<b>3.2.</b>	<b>Nivel de Investigación .....</b>	<b>46</b>
3.2.1.	<i>Descriptiva .....</i>	46
3.2.2.	<i>Explicativa.....</i>	47
<b>3.3.</b>	<b>Diseño de Investigación.....</b>	<b>47</b>
3.3.1.	<i>Diseño No Experimental .....</i>	47
3.3.2.	<i>Longitudinal .....</i>	47
<b>3.4.</b>	<b>Tipo de Estudio .....</b>	<b>47</b>
3.4.1.	<i>De Campo.....</i>	47
3.4.2.	<i>Documental .....</i>	47
<b>3.5.</b>	<b>Población y Muestra .....</b>	<b>48</b>
3.5.1.	<i>Población .....</i>	48
3.5.2.	<i>Muestra .....</i>	48
<b>3.6.</b>	<b>Métodos, técnicas e instrumentos de investigación .....</b>	<b>48</b>
3.6.1.	<i>Método de Investigación .....</i>	48
3.6.2.	<i>Técnicas de Investigación .....</i>	49
3.6.3.	<i>Instrumentos .....</i>	49
3.6.4.	<i>Idea a Defender .....</i>	50

## **CAPÍTULO IV: MARCO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

<b>4.</b>	<b>Análisis e Interpretación de Resultados .....</b>	<b>51</b>
<b>4.1.</b>	<b>Encuesta .....</b>	<b>51</b>

## **CAPÍTULO V: MARCO PROPOSITIVO**

<b>5.1.</b>	<b>Título .....</b>	<b>63</b>
-------------	---------------------	-----------

<b>5.2.</b>	<b>Objetivo</b> .....	<b>63</b>
<b>5.3.</b>	<b>Alcance</b> .....	<b>63</b>
<b>5.4.</b>	<b>Análisis de los Estados Financieros</b> .....	<b>65</b>
5.4.1.	<i>Estado de Origen y Aplicación Periodo 2020-2021</i> .....	65
5.4.2.	<i>Análisis Financiero Vertical- Estados Financieros</i> .....	68
5.4.3.	<i>Resumen de Análisis Vertical de los Periodos 2020-2021</i> .....	73
5.4.4.	<i>Análisis Financiero Vertical – Estados de Resultados</i> .....	75
5.4.5.	<i>Análisis Financiero Horizontal- Estados Financieros Periodo 2020-2021</i> .....	81
5.4.6.	<i>Análisis Financiero Horizontal- Estados de Resultados Periodo 2020-2021</i> .....	84
5.4.7.	<i>Resumen del análisis horizontal de los periodos 2020-2021</i> .....	86
<b>5.5.</b>	<b>Aplicación de los Indicadores Financieros</b> .....	<b>87</b>
5.5.1.	<i>Indicadores de Liquidez</i> .....	87
5.5.2.	<i>Indicadores de Solvencia</i> .....	89
5.5.3.	<i>Indicadores de Gestión</i> .....	98
5.5.4.	<i>Indicadores de Rentabilidad</i> .....	104
5.5.4.1.	<i>Rentabilidad Neta del Activo (DUPONT)</i> .....	105
5.5.4.2.	<i>Margen Bruto</i> .....	105
5.5.4.4.	<i>Margen Neto</i> .....	107
5.5.4.5.	<i>Rentabilidad Operacional del Patrimonio</i> .....	107
5.5.4.8.	<i>ROE (Return on Equity)</i> .....	109
5.5.5.	<i>Indicadores Tributarios</i> .....	110
5.5.5.1.	<i>Relación de Costos a Ventas</i> .....	111
5.5.5.2.	<i>Índice Crédito Tributario IVA</i> .....	111
5.5.5.3.	<i>Índice Crédito Tributario Impuesto a la Renta</i> .....	112
<b>5.6.</b>	<b>Recopilación de resultados</b> .....	<b>113</b>
<b>5.7.</b>	<b>Problemas Empresariales</b> .....	<b>118</b>
	<b>CONCLUSIONES</b> .....	<b>121</b>

<b>RECOMEDACIONES .....</b>	<b>122</b>
<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>123</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>124</b>

**BIBLIOGRAFÍA**

**ANEXOS**

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1 – 3:</b> Población constructora López Carlos Enrique Leonardo.....	48
<b>Tabla 2 – 4:</b> Estudios periódicos de análisis e interpretación de información financiera .....	51
<b>Tabla 3 – 4:</b> Frecuencia con que se realizan los análisis financieros .....	52
<b>Tabla 4 – 4:</b> Información oportuna para toma de decisiones .....	53
<b>Tabla 5 – 4:</b> Conocimiento técnicos para interpretación de análisis financiero .....	54
<b>Tabla 6 – 4:</b> Profesional afín para la interpretación de los análisis financieros .....	55
<b>Tabla 7 – 4:</b> Responsable de la empresa toma los correctivos pertinentes sobre las debilidades	56
<b>Tabla 8 – 4:</b> Políticas de liquidez.....	57
<b>Tabla 9 – 4:</b> Políticas de endeudamiento.....	58
<b>Tabla 10 – 4:</b> Políticas de rentabilidad.....	59
<b>Tabla 11 – 4:</b> Políticas de solvencia.....	60
<b>Tabla 12 – 4:</b> Políticas tributarias .....	61
<b>Tabla 13 – 4:</b> Correcto diagnóstico financiero para toma de decisiones en la constructora.....	62
<b>Tabla 14 – 5:</b> Estado de Origen y Aplicación López Carlos Enrique periodo 2020-2021 .....	65
<b>Tabla 15 – 5:</b> Resumen de Estado de Origen y Aplicación .....	67
<b>Tabla 16 – 5:</b> Análisis Financiero Vertical de Estado de Situación Financiera Periodo 2020 ...	68
<b>Tabla 17 – 5:</b> Resumen de Análisis Vertical Estado de Situación Financiera 2020.....	69
<b>Tabla 18 – 5:</b> Análisis Financiero Vertical de Estado de Situación Financiera Periodo 2021 ...	71
<b>Tabla 19 – 5:</b> Resumen Análisis Vertical Estado de Situación Financiera 2021 .....	72
<b>Tabla 20 – 5:</b> Resumen Análisis Vertical Estado de Situación Financiera Periodos 2020-2021	73
<b>Tabla 21 – 5:</b> Análisis Financiero Vertical Estado de Resultados Periodo 2020.....	75
<b>Tabla 22 – 5:</b> Resumen de Análisis Vertical Periodo 2020 .....	76
<b>Tabla 23 – 5:</b> Análisis Financiero Vertical Estado de Resultados Periodo 2021 .....	78
<b>Tabla 24 – 5:</b> Resumen de Análisis Vertical del Estado de Resultados Periodo 2021 .....	80
<b>Tabla 25 – 5:</b> Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera Periodo 2020-2021 .....	81
<b>Tabla 26 – 5:</b> Resumen de Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera 2020-2021.....	83
<b>Tabla 27 – 5:</b> Análisis Financiero Horizontal Estado de Resultados Periodo 2020-2021.....	84
<b>Tabla 28 – 5:</b> Resumen de Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera 2021 .....	86
<b>Tabla 29 – 5:</b> Datos de los periodos 2020-2021 para Indicadores de Liquidez .....	87
<b>Tabla 30 – 5:</b> Análisis de tendencia liquidez corriente.....	87
<b>Tabla 31 – 5:</b> Análisis de tendencia Prueba Ácida.....	88
<b>Tabla 32 – 5:</b> Análisis de Capital de Trabajo .....	89
<b>Tabla 33 – 5:</b> Datos de los periodos 2020-2021 para Indicadores de Solvencia.....	89
<b>Tabla 34 – 5:</b> Análisis de Tendencia Endeudamiento del Activo .....	90

<b>Tabla 35 – 5:</b> Análisis de tendencia del Endeudamiento Patrimonial .....	91
<b>Tabla 36 – 5:</b> Análisis de Tendencia del Endeudamiento del Activo Fijo .....	91
<b>Tabla 37 – 5:</b> Análisis de Tendencia Endeudamiento a Corto Plazo .....	92
<b>Tabla 38 – 5:</b> Análisis de Tendencia Endeudamiento a Largo Plazo .....	93
<b>Tabla 39 – 5:</b> Análisis de Tendencia Cobertura de Intereses.....	93
<b>Tabla 40 – 5:</b> Análisis de Tendencia Fortaleza Patrimonial .....	94
<b>Tabla 41 – 5:</b> Análisis Tendencia Endeudamiento Patrimonial Corriente.....	95
<b>Tabla 42 – 5:</b> Análisis de Tendencia Endeudamiento Patrimonial No Corriente .....	95
<b>Tabla 43 – 5:</b> Análisis de Tendencia Apalancamiento de Corto y Largo Plazo .....	96
<b>Tabla 44 – 5:</b> Análisis de Apalancamiento .....	96
<b>Tabla 45 – 5:</b> Análisis de Tendencia de Apalancamiento Financiero .....	97
<b>Tabla 46 – 5:</b> Datos de los periodos 2020-2021 para Indicadores de Gestión.....	98
<b>Tabla 47 – 5:</b> Análisis de Tendencia de Rotación de Cartera .....	99
<b>Tabla 48 – 5:</b> Análisis de Tendencia de Activo Fijo .....	99
<b>Tabla 49 – 5:</b> Análisis de Tendencia Rotación de Ventas .....	100
<b>Tabla 50 – 5:</b> Análisis de Tendencia de Rotación de Ventas.....	101
<b>Tabla 51 – 5:</b> Análisis de Tendencia Periodo Medio de Pago .....	101
<b>Tabla 52 – 5:</b> Análisis de Tendencia de Rotación de Materia Prima .....	102
<b>Tabla 53 – 5:</b> Análisis de Tendencia de Días de Inventario de Materia Prima .....	103
<b>Tabla 54 – 5:</b> Análisis de Tendencia Impacto de Gastos Administrativos y de Ventas .....	103
<b>Tabla 55 – 5:</b> Análisis de Tendencia de Impacto a la Carga Financiera .....	104
<b>Tabla 56 – 5:</b> Datos de los periodos 2020-2021 para Indicadores de Rentabilidad .....	104
<b>Tabla 57 – 5:</b> Análisis de Tendencia Rentabilidad Neta del Activo (DUPONT) .....	105
<b>Tabla 58 – 5:</b> Análisis de Tendencia de Margen Bruto.....	106
<b>Tabla 59 – 5:</b> Análisis de Tendencia Margen Operacional .....	106
<b>Tabla 60 – 5:</b> Análisis de Tendencia Margen Neto.....	107
<b>Tabla 61 – 5:</b> Análisis de Tendencia de Rentabilidad Operacional del Patrimonio.....	107
<b>Tabla 62 – 5:</b> Análisis de Tendencia Rentabilidad Financiera .....	108
<b>Tabla 63 – 5:</b> Análisis de Tendencia Rentabilidad Operacional del Activo .....	109
<b>Tabla 64 – 5:</b> Análisis de Tendencia ROE .....	109
<b>Tabla 65 – 5:</b> Análisis de Tendencia ROA .....	110
<b>Tabla 66 – 5:</b> Datos de los periodos 2020-2021 para Indicadores Tributarios .....	110
<b>Tabla 67 – 5:</b> Análisis de Tendencia Relación de Costos a Ventas .....	111
<b>Tabla 68 – 5:</b> Análisis de Tendencia Índice Crédito Tributario IVA.....	111
<b>Tabla 69 – 5:</b> Análisis de Tendencia Índice Crédito Tributario Impuesto a la Renta .....	112

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 1 – 4:</b> Estudios periódicos de análisis e interpretación de información financiera.....	51
<b>Gráfico 2 – 4:</b> Frecuencia con la que se realiza los análisis financieros .....	52
<b>Gráfico 3 – 4:</b> Información oportuna para la toma de decisiones .....	53
<b>Gráfico 4 – 4:</b> Conocimiento técnicos para interpretación de análisis financiero.....	54
<b>Gráfico 5 – 4:</b> Profesional afín para la interpretación de los análisis financieros .....	55
<b>Gráfico 6 – 4:</b> Responsable de la empresa que toma correctivos pertinentes sobre las debilidades.....	56
<b>Gráfico 7 – 4:</b> Políticas de liquidez.....	57
<b>Gráfico 8 – 4:</b> Políticas de endeudamiento.....	58
<b>Gráfico 9 – 4:</b> Políticas de rentabilidad:.....	59
<b>Gráfico 10 – 4:</b> Políticas de solvencia .....	60
<b>Gráfico 11 – 4:</b> Políticas tributarias .....	61
<b>Gráfico 12 – 4:</b> Correcto diagnóstico financiero para toma de decisiones en la constructora....	62
<b>Gráfico 14 – 5:</b> Resumen Análisis Vertical ESF Periodos 2020-2021.....	74
<b>Gráfico 15 – 5:</b> Análisis Vertical Estado de Resultados 2020 .....	77
<b>Gráfico 16 – 5:</b> Análisis Vertical Estado de Resultados 2021 .....	80
<b>Gráfico 17 – 5:</b> Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera 2020-2021 .....	83
<b>Gráfico 18 – 5:</b> Resumen de Análisis Horizontal 2020-2021.....	86

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<b>Ilustración 1 – 2:</b> Fórmula liquidez corriente.....	23
<b>Ilustración 2 – 2:</b> Fórmula de prueba ácida.....	24
<b>Ilustración 3 – 2:</b> Fórmula de capital de trabajo.....	24
<b>Ilustración 4 – 2:</b> Fórmula de endeudamiento del activo.....	25
<b>Ilustración 5 – 2:</b> Fórmula de endeudamiento patrimonial.....	25
<b>Ilustración 6 – 2:</b> Fórmula endeudamiento del activo fijo.....	25
<b>Ilustración 7 – 2:</b> Fórmula de Endeudamiento de Corto Plazo.....	26
<b>Ilustración 8 – 2:</b> Fórmula Endeudamiento Largo Plazo.....	26
<b>Ilustración 9 – 2:</b> Fórmula Cobertura de Intereses.....	26
<b>Ilustración 10 – 2:</b> Fórmula Patrimonial.....	26
<b>Ilustración 11 – 2:</b> Fórmula Endeudamiento Patrimonial Corriente.....	27
<b>Ilustración 12 – 2:</b> Fórmula Endeudamiento Patrimonial No Corriente.....	27
<b>Ilustración 13 – 2:</b> Fórmula Apalancamiento Corto y Largo Plazo.....	27
<b>Ilustración 14 – 2:</b> Fórmula de apalancamiento.....	28
<b>Ilustración 15 – 2:</b> Fórmula apalancamiento financiero.....	28
<b>Ilustración 16 – 2:</b> Fórmula de rotación de cartera.....	28
<b>Ilustración 17 – 2:</b> Fórmula de rotación de activo fijo.....	29
<b>Ilustración 18 – 2:</b> Fórmula de rotación de ventas.....	29
<b>Ilustración 19 – 2:</b> Fórmula de período medio de cobranza.....	30
<b>Ilustración 20 – 2:</b> Fórmula de período medio de pago.....	30
<b>Ilustración 21 – 2:</b> Fórmula rotación de materia prima.....	30
<b>Ilustración 22 – 2:</b> Fórmula días de inventario de materia prima.....	31
<b>Ilustración 23 – 2:</b> Fórmula impacto gastos administrativos y ventas.....	31
<b>Ilustración 24 – 2:</b> Fórmula impacto de la carga financiera.....	31
<b>Ilustración 25 – 2:</b> Fórmula rentabilidad neta del activo.....	32
<b>Ilustración 26 – 2:</b> Fórmula margen bruto.....	32
<b>Ilustración 27 – 2:</b> Fórmula margen operacional.....	32
<b>Ilustración 28 – 2:</b> Fórmula margen neto.....	33
<b>Ilustración 29 – 2:</b> Fórmula rentabilidad operacional del patrimonio.....	33
<b>Ilustración 30 – 2:</b> Rentabilidad Financiera.....	33
<b>Ilustración 31 – 2:</b> Rentabilidad Operacional del Patrimonio.....	34
<b>Ilustración 32 – 2:</b> Rentabilidad Operacional del Activo.....	34
<b>Ilustración 33 – 2:</b> Fórmula ROE.....	34
<b>Ilustración 34 – 2:</b> Fórmula ROA.....	35



<b>Ilustración 35 – 2:</b> Fórmula relación de costo a ventas .....	35
<b>Ilustración 36 – 2:</b> Fórmula crédito tributario IVA .....	35
<b>Ilustración 37 – 2:</b> Fórmula crédito tributario impuesto a la renta .....	36
<b>Ilustración 38 – 5:</b> Indicador de Liquidez Corriente 2020-2021 .....	87
<b>Ilustración 39 – 5:</b> Indicador Prueba Ácida 2020-2021 .....	88
<b>Ilustración 40 – 5:</b> Indicador Capital de Trabajo 2020-2021 .....	88
<b>Ilustración 41 – 5 :</b> Indicador Endeudamiento del Activo 2020-2021 .....	90
<b>Ilustración 42 – 5:</b> Indicador Endeudamiento Patrimonial 2020-2021 .....	90
<b>Ilustración 43 – 5:</b> Indicador Endeudamiento del Activo Fijo 2020-2021.....	91
<b>Ilustración 44 – 5:</b> Indicador Endeudamiento a Corto Plazo 2020-2021 .....	92
<b>Ilustración 45 – 5:</b> Indicador Endeudamiento Largo Plazo 2020-2021 .....	92
<b>Ilustración 46 – 5:</b> Indicador Cobertura de Intereses 2020-2021 .....	93
<b>Ilustración 47 – 5:</b> Indicador Fortaleza Patrimonial 2020-2021.....	94
<b>Ilustración 48 – 5:</b> Indicador Endeudamiento Patrimonial Corriente 2020-2021.....	94
<b>Ilustración 49 – 5:</b> Indicador Endeudamiento Patrimonial No Corriente 2020-2021 .....	95
<b>Ilustración 50 – 5:</b> Indicador Apalancamiento a Corto y Largo Plazo 2020-2021 .....	96
<b>Ilustración 51 – 5:</b> Indicador de Apalancamiento 2020-2021 .....	96
<b>Ilustración 52 – 5:</b> Indicador de Apalancamiento Financiero 2020-2021.....	97
<b>Ilustración 53 – 5:</b> Indicador de Rotación de Cartera 2020-2021 .....	98
<b>Ilustración 54 – 5:</b> Indicador Rotación de Activo Fijo 2020-2021.....	99
<b>Ilustración 55 – 5:</b> Indicador Rotación de Ventas 2020-2021.....	100
<b>Ilustración 56 – 5:</b> Indicador Periodo Medio de Cobranza 2020-2021.....	100
<b>Ilustración 57 – 5:</b> Indicador Periodo Medio de Pago 2020-2021.....	101
<b>Ilustración 58 – 5:</b> Indicador Rotación de Materia Prima 2020-2021 .....	102
<b>Ilustración 59 – 5:</b> Indicador Días de Inventarios de Materia Prima 2020-2021 .....	102
<b>Ilustración 60 – 5:</b> Indicador del Impacto Gasto Administrativo y Ventas 2020-2021 .....	103
<b>Ilustración 61 – 5:</b> Indicador del Impacto a Carga Financiera 2020-2021 .....	104
<b>Ilustración 62 – 5:</b> Indicador Rentabilidad Neta del Activo (DUPONT) 2020-2021 .....	105
<b>Ilustración 63 – 5:</b> Indicador Margen Bruto 2020-2021 .....	105
<b>Ilustración 64 – 5:</b> Indicador Margen Operacional/ Return On Sales (ROS) 2020-2021 .....	106
<b>Ilustración 65 – 5:</b> Indicador de Margen Neto 2020-2021.....	107
<b>Ilustración 66 – 5:</b> Indicador de Rentabilidad Operacional del Patrimonio 2020-2021 .....	107
<b>Ilustración 67 – 5:</b> Indicador Rentabilidad Financiera 2020-2021 .....	108
<b>Ilustración 68 – 5:</b> Indicador Rentabilidad Operacional del Activo 2020-2021 .....	109
<b>Ilustración 69 – 5:</b> Indicador Return on Equity (ROE) 2020-2021 .....	109
<b>Ilustración 70 – 5:</b> Indicador Return on Assets (ROA) 2020-2021 .....	110
<b>Ilustración 71 – 5:</b> Indicador Relación de Costos a Ventas 2020-2021.....	111

<b>Ilustración 72 – 5:</b> Indicador Crédito Tributario IVA 2020-2021 .....	111
<b>Ilustración 73 – 5 :</b> Indicador Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2020-2021 .....	112
<b>Ilustración 74 – 5:</b> Recopilación de Resultados Indicadores Financieros .....	113

## **ÍNDICE DE ANEXOS**

**ANEXO A:** CUESTIONARIO ENCUESTA

**ANEXO B:** BALANCE GENERAL LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2020

**ANEXO C:** ESTADO DE RESULTADOS LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2020

**ANEXO D:** BALANCE GENERAL DE LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2021

**ANEXO E:** ESTADO DE RESULTADOS LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2021

## RESUMEN

El presente proyecto de investigación tuvo como propósito diagnosticar financieramente a la empresa constructora LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO de la ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua, ayudando con la correcta toma de decisiones financieras, en la Retrospectiva financiera se aplicó la matriz de Origen y Aplicación, los análisis verticales y horizontales de los balances generales y estados de resultados de 2020-2021, según la información registrada en la empresa, adicionalmente se calcularon los indicadores financieros, lo que permite evaluar el comportamiento de los estados financieros de la empresa en los periodos estudiados y determinar estrategias y decisiones financieras, concluyendo que no ha existido una cultura financiera donde se determine un diagnóstico financiero oportuno, además, la rentabilidad del patrimonio de la constructora López Carlos Enrique Leonardo consta en ROE en el 2020 en su ejercicio fiscal obtuvo -18,49%., y para 2021 genero una rentabilidad del 18,21%. La rentabilidad sobre el activo- ROA por su parte para el 2020 tenía -12,20% que comparado 2021 obtuvo 14,54% obteniendo un crecimiento del 2,34%. La rentabilidad sobre las ventas- ROS representa en 2020 -49,13% y en 2021 representa 26,69%, lo que permite esta información la toma de decisiones por parte de la gerencia de la empresa, de esta forma se pretende que este estudio sirva al Gerente de la empresa constructora y de esta manera contribuir al desarrollo de la empresa mediante recomendaciones de seguimiento continuo del diagnóstico financiero, para lograr un mayor crecimiento.

**Palabras clave:** <RETROSPECTIVA FINANCIERA>, < HERRAMIENTA DE DECISIÓN>, <CONSTRUCTORA LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO>, < PROTECCIÓN>, <ANÁLISIS FINANCIEROS>, < INDICADORES FINACIEROS>.



05-12-2022  
2291-DBRA-UTP-2022

## ABSTRACT

The purpose of this research work was to make a financial diagnose to LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO construction company of Ambato city in Tungurahua province, in order to help with the correct financial decision making. In the financial retrospective, the origin and application matrix, the vertical and horizontal analyses of the balance sheets and income statements for 2020-2021 were applied, according to the information recorded in the company. Additionally, the financial indicators were calculated, which allows to evaluate the behavior of the company's financial statements in the periods studied and to determine strategies and financial decisions, concluding that there has not been a financial culture where a timely financial diagnosis is determined; in addition, the return on equity of López Carlos Enrique Leonardo construction company in 2020 in its fiscal year got -18.49% and for 2021 it generated a profitability of 18.21% related to ROE. The return on assets ROA for 2020 was -12.20%, which compared to 2021 that was 14.54%, obtained a growth of 2.34%. The return on sales - ROS represents -49.13% in 2020 and 26.69% in 2021, this information allows the company's management to make decisions. In this way, this study is intended to serve to the manager of the construction company and thus contribute to the development of the company through recommendations for continuous monitoring of the financial diagnosis, in order to achieve greater growth.

**Keywords:** <FINANCIAL RETROSPECTIVE>, <DECISION TOOL>, <LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO CONSTRUCTION COMPANY>, <PROTECTION>, <FINANCIAL ANALYSIS>, <FINANCIAL INDICATORS>.



Lcda. Silvia Narcisa Cazar Costales

0604082255

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de titulación se realizó bajo la modalidad de proyecto de investigación, donde se elaboró una retrospectiva e interpretación financiera, debido a la gran importancia que se manifiesta actualmente en la mayoría de empresas; teniendo como necesidad, crear valor en la empresa en cuanto a la elaboración de un análisis y evaluación financiera, permitiendo preponderar el desarrollo de la administración de la misma durante un periodo establecido; además de conocer la situación económica vigente de la empresa constructora “López Carlos Enrique Leonardo”.

La construcción es uno de los pilares primordiales de la economía nacional, INEC (2021) manifiesta que el sector ha experimentado un crecimiento significativo en los últimos años, debido a los altos niveles de inversión del sector público, el mayor poder adquisitivo de los hogares, y el acceso al crédito, permitiendo que en 2020 la actividad mantuviera un crecimiento positivo del PIB de 7,90%.

La contribución de la industria de la construcción al PIB es muy significativa en la creación de valor agregado, la atracción de inversiones y la creación de empleo. De entrada, es uno de los cinco sectores que más aportan al PIB en términos reales.

En 2021 la cifra del PIB fue de 95,513 millones a esto el sector de la construcción tuvo una influencia de un 7,00%, con lo que Ecuador se colocó en la economía número 63 en el ranking de los 196 países.

Según BCE (2022), 9 de cada 10 empleos en el país son del sector privado. En este sentido, la actividad de la construcción se convierte en una base primordial en el desarrollo de un país, por generar fuentes de empleos directos e indirectos, y también por los volúmenes de inversiones que se realizan; por tal razón siempre se ha considerado que este sector reactiva la economía de una nación, el mismo que contribuye al crecimiento, o decrecimiento del PIB de un país.

Los últimos años han sido complicados para el país y en la industria de la construcción, debido a los problemas de riesgo sistémico del mundo y del país que fue sometido como es el caso de la emergencia sanitaria, la misma que contrajo a la economía del país, lo que generó graves problemas de recesión y estancamiento económico en el aparato macroeconómico.

El país está constituido en un 68,7% de empresas constructoras privadas, según Pinduisaca Peralta, García Bacuilima, & Arce Bau (2020), manifiestan que en el sector privado existen 2682 entidades constructoras, entre pequeñas (866), medianas (282), microempresas (1421) y grandes

(113). Por otra parte, el Ministerio de Transporte y Obras públicas, (2022) tenemos alrededor de 1222 entidades; representado en un 31,30% por el sector público, para un mejor conocimiento.

Según la revista Observatorio económico y social de Tungurahua (2015), menciona el análisis de los nueve cantones que conforman la provincia de Tungurahua y muestra que la mayor concentración de empresas se encuentra en Ambato (72,6%), seguido de Pelileo (8,6%), Baños (5,9%) y Pillaro (4,92%). Asimismo, en la provincia de Tungurahua, la proporción importante son microempresas (92,25%) y en menor medida pequeñas empresas (6,36%) (pág. 4). Por tal razón se escogió la empresa constructora privada “López Carlos Enrique Leonardo”.

El presente trabajo de titulación consta de cinco capítulos que a continuación se detallan:  
CAPÍTULO I. Problema de investigación: donde se encontrara el planteamiento del problema donde se identifica el problema para el proceso de investigación, sus limitaciones y delimitaciones, la propuesta del problema general de investigación, como las incógnitas específicas de la misma, la proposición de objetivos tanto general como específicos y el detalle de la justificación dentro del proyecto tanto teórica, metodológica y práctica.

CAPÍTULO II. Dentro de este capítulo se podrá detallar de manera específica los antecedentes de investigación, es decir, artículos científicos, proyectos u otro tipo de trabajos de titulación a fines al presente que ayuden al desarrollo y entendimiento del tema; y a su vez la referencia teórica que al ser construida con conocimientos actuales coadyuven al conocimiento doctrinal.

CAPÍTULO III. En esta parte se encontrara el enfoque de investigación refiriéndose a la naturaleza del proyecto, incluido el proceso de investigación en todas sus etapas.

CAPÍTULO IV. En esta sección converge los resultados y análisis de la Investigación dando una descripción y argumentación teórica de resultados.

CAPÍTULO V. Para finalizar se cuenta con la propuesta que se ofrece a la empresa dando solución al problema planteado, y también se encontrarán las respectivas conclusiones; y, recomendaciones del caso.

# **CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

## **1. Marco Teórico Referencial**

### **1.1. Título**

“RETROSPECTIVA FINANCIERA A LA EMPRESA CONSTRUCTORA LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO DE LA CIUDAD DE AMBATO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA PERIODO 2020-2021”

### **1.2. Planteamiento del problema**

López Carlos Enrique Leonardo, es una empresa constructora tungurahuesa privada que se encarga principalmente de la construcción de todo tipo de edificios residenciales, remodelación, renovación o rehabilitación de estructuras existentes, construcción de carreteras, calles, autopistas y otras vías para vehículos o peatones, construcción de puentes y viaductos, actividades de diseño de ingeniería y consultoría de ingeniería para proyectos de ingeniería civil, hidráulica y de tráfico los antes mencionados en su mayoría de contratación pública.

En un primer acercamiento, en la constructora se ha identificado una debilidad en particular en el adecuado estudio de los análisis de sus estados financieros debido al crecimiento y diversificación de sus actividades, es decir, no existe la responsabilidad del departamento financiero, generando mayor dificultad en la tarea de la correcta toma de decisiones ,por lo tanto, se precisa la retrospección financiera.

Al no conocer la correcta manera de analizar los estados financieros las personas encargadas de estos procesos evidencian fallas en la correcta administración de la entidad constructora, debido a una falta de administración estratégica y al no adaptar metodologías para la evaluación financiera.

A su vez, al observar los estados financieros de 2021 la cuenta de clientes a nivel comercial relacionadas con no relacionadas se halla en morosidad a la constructora inhabilitando al desarrollo de toma de decisiones de la entidad por falta de estos ingresos.

Con respecto al año 2020 en el estado financiero la morosidad se hallaba únicamente en alto valor en cuentas por cobrar comerciales no relacionadas; y en el balance de resultados el costo operacional relacionando con los ingresos existentes del periodo el uso de materiales no fue acorde, además que este año fue cuando los negocios fueron afectados por la emergencia sanitaria COVID-19, provocando excesivas pérdidas como se puede palpar en la información obtenida. En ambos casos se puede observar la mala administración para la distribución de recursos dentro de la constructora.



Por esta razón es que se ha escogido este proyecto de investigación para poder dar una solución técnica a este tipo de toma de decisiones, poder solventarlas y redirigir a la empresa.

La problemática que existe en López Carlos Enrique Leonardo, es que pese a contar con información financiera, esta es sometida solamente a cuatro indicadores financieros, no se aplica un análisis vertical y horizontal; lo que provoca que los directivos no se manejen con datos reales de la situación de la empresa, y permite que existan problemas al momento de tomar las decisiones; ya que no se cuenta con información de nivel de crecimiento en las diferentes cuentas, entre otros aspectos que son importantes en el funcionamiento de la empresa. Por esta razón se ha visto la necesidad de brindar al gerente y departamento financiero de la constructora lineamientos en los cuales puedan enfocarse para el cumplimiento de objetivos.

### **1.3. Delimitación del problema**

El estudio de la presente investigación; se efectuará en la Ciudad de Ambato Provincia de Tungurahua, en el presente año en base a los estados financieros de los años 2020-2021 de la constructora López Carlos Enrique Leonardo en el departamento financiero para la toma de decisiones.

### **1.4. Formulación del problema**

¿De qué manera la retrospectiva financiera a la empresa constructora López Carlos Enrique Leonardo de la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua periodo 2020-2021, contribuye a la reducción y mitigación de riesgos empresariales?

### **1.5. Sistematización del problema**

¿Cuál es la situación financiera actual que se ha tomado en cuenta en el departamento financiero, de la constructora?

¿Cuáles son los procesos, técnicas y estructuras que debe tener una retrospectiva financiera?

¿De qué manera una adecuada retrospectiva financiera permitirá el desarrollo eficiente de la estructura administrativa de la empresa López Carlos Enrique Leonardo de la ciudad de Ambato?

## **1.6. Objetivos**

### **1.6.1. General**

Realizar una retrospectiva financiera mediante los métodos analíticos, técnicos y herramientas financieras, para determinar la estructura financiera de la empresa López Carlos Enrique Leonardo de la ciudad de Ambato periodos 2020- 2021.

### **1.6.2. Específicos**

- Elaborar el marco teórico referencial, a partir de la revisión y análisis de diferentes fuentes bibliográficas y documentales que sirvan de fundamento para la retrospectiva financiera.
- Realizar un diagnóstico financiero basado en los métodos analíticos, técnicos y herramientas financieras, que permita determinar la estructura financiera de la empresa constructora López Carlos Enrique Leonardo.
- Determinar los problemas endógenos como: financieros, costos y comerciales que posee la empresa constructora.

## **1.7. Justificación**

### **1.7.1. Justificación Teórica**

La presente investigación recae en la importancia de minimizar los riesgos de la parte financiera dentro de la constructora; siendo uno de los objetivos principales conseguir la eficiencia en el departamento financiero utilizando como herramienta la utilización de diferentes métodos, técnicas e instrumentos de investigación, permitiendo la optimización de sus actividades.

Se propone la realización del proyecto debido a que la aplicación de un análisis financiero para varias empresas constructoras es desapercibido y poco considerado.

Sin embargo, en López Carlos Enrique Leonardo, se puede percibir de manera directa la necesidad de la aplicación de un análisis financiero, de esta manera, se podrá evaluar y mejorar la eficiencia de la estructura de: procesos, políticas, procedimientos, con la finalidad de proteger los activos del negocio y promover la eficiencia y cumplimiento de los mencionados que se van a plantear en la retrospectiva.

Se pretende establecer una retrospectiva financiera mediante la cual las personas involucradas en el proyecto adquieran conocimientos y puedan aplicarlos para dar solución a las interrogantes planteadas.

Las finanzas proponen dar solución a esta problemática mediante la aplicación de una retrospectiva financiera que refuerce y alcance la solución en manera general a la entidad siendo esta entendible y fácil de aplicar.

De esta manera, se espera que el propietario, así como los trabajadores puedan fortalecer la aplicación de este tipo de análisis financiero para mejorar la eficiencia y minimizar los riesgos

### ***1.7.2. Justificación Metodológica***

La metodología del presente trabajo de titulación es fundamental para poder cumplir el objetivo de elaborar una retrospectiva financiera, que conlleve a un desarrollo eficiente de la constructora, para lo cual se utilizará un instrumento de investigación tal como: la encuesta, usando un guion de preguntas de acuerdo con las necesidades, con el fin de solucionar los problemas detectados en la empresa, con los datos e información recolectada permitirá plantear la retrospectiva financiera.

### ***1.7.3. Justificación Práctica - Social***

Con el desarrollo de la propuesta y siguiendo los objetivos de la investigación la empresa López Carlos Enrique Leonardo, podrá disponer de herramientas indispensables para las finanzas de la constructora; además, este trabajo de investigación es favorable ya que se cuenta con toda la información pertinente que será de importancia en la retrospectiva financiera, favoreciendo tanto en el ámbito contable, administrativo y toma de decisiones eficientes por parte de la gerencia.

La buena gestión de las finanzas permitirá a la empresa conseguir la eficiencia en su estructura administrativa y podrá contribuir en la dinamización económica y social del cantón y la provincia, generando fuentes de trabajo, mejorando la calidad de vida en la población.

## CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

### 2. Marco Teórico

#### 2.1. Antecedentes de investigación

Para los antecedentes de investigación se encontró los siguientes proyectos de investigación entre ellos:

Por consiguiente, el tema: **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA A LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ, GESTIÓN, ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA CONSTRUCTORA”**, realizado por Pérez Nieto(2016), acota como colofón que la constructora D.G.L. no utiliza herramientas de apoyo al análisis financiero para conocer la situación económica al final del periodo sobre el que se informa, lo que ocasiona que no se genere las suficientes ventas para disponer de manera inmediata de liquidez; y a su vez, poder solventar completamente sus obligaciones.

Se puede entender que el análisis e interpretación financiera es de una gran importancia dentro de una empresa porque permite entender la situación económica al terminar un determinado periodo, por lo cual en este proyecto de investigación señalan la necesidad de la existencia de estos, para poder solventar problemas de liquidez.

Además, se encontró el tema de investigación: **“ANÁLISIS FINANCIERO RETROSPECTIVO DE LA EMPRESA UNION CEMENTERA NACIONAL, PLANTA CHIMBORAZO CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2014 – 2016”**, elaborado por Arias Paredes (2018), muestra que las ganancias de la planta han mejorado ya que la mayoría de sus acciones han sido absorbidas por el grupo peruano Gloria. En 2015 y 2016 la organización no realizó proyectos sociales y ambientales en beneficio de las áreas aledañas al emprendimiento manufacturero. Además, que el personal de la empresa cuenta con empleo estable, lo cual es beneficioso porque es una fuerza laboral que garantiza excelentes utilidades en base al volumen de producción de la empresa.

La inversión en la adquisición de activos es muy buena y oportuna para el mayor desarrollo de la empresa en el mercado. Unión Cementera Nacional lleva cuentas separadas para cada una de sus plantas de cemento, no tiene modelo para implementar un análisis financieros e indicadores económicos al final del período económico, lo que no permite averiguar cómo la organización se encuentra económicamente.

La empresa al no tener las mismas cuentas en cada una de sus plantas es imposible el implementar un análisis financiero como indicadores de esta índole imposibilitando el conocer la situación económica de la cementera.

Esta la investigación con el tema: **“RETROSPECTIVA FINANCIERA DE LA ESTACIÓN**

**DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO”, DE LA CIUDAD DEL TENA AÑOS 2014-2015 Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES”,** elaborado por Guzmán Guamán (2018), menciona en sus conclusiones que luego de determinar las cifras financieras de la gasolinera Juanita de Castro, a través del análisis longitudinal y transversal de los estados financieros, se obtienen 5 índices de liquidez, 4 índices de apalancamiento, 1 de desempeño operativo y 4 indicadores de rentabilidad, estos son herramientas indispensables para la toma de decisiones que le permitirán ser más competitivo.

Por lo tanto, se puede afirmar que el correcto manejo de la retrospectiva financiera permitirá que la empresa pueda realizar las correctas decisiones infiriendo de manera positiva al desarrollo de esta, por lo que la información es real al realizar los análisis con los estados financieros pertinentes.

## **2.2. Referencias teóricas**

### **2.2.1. Generalidades de la Contabilidad**

De acuerdo con Wanden & Fernández (2016) La contabilidad puede remontarse a una época muy antigua, pues sus primeras manifestaciones estuvieron relacionadas con la necesidad del hombre de aprender sobre su economía, fruto de la lógica y la experiencia, cuando ya no podían manejar la verdad económica por el exceso de las actividades y necesitaban de un registro para que no interfiriese en la correcta administración de las empresas.

Entendiendo que el desarrollo de la actividad económica, sus actividades y divisiones va de la mano con el desarrollo de la contabilidad, su alcance se extiende a muy diversas industrias, como se puede apreciar al observar su clasificación.

### **2.2.2. Definición Contabilidad**

Para Figueroa (2020), contabilidad es un método utilizado para registrar transacciones que afectan la economía de una empresa y generar información financiera de manera sistemática y estructurada. A través de los siguientes pasos: análisis, clasificación, registro, control e interpretación.

En el criterio de Morales Gutiérrez, & Nicaragua Rojas (2020), la contabilidad es un sistema de información que asegura su confiabilidad y exactitud a través de rigurosos métodos de medición, organización y distribución de la información para la toma de decisiones.

Ordoñez Noreña (2020), considera en poner a las personas en el centro de la contabilidad reemplazando a la economía, liberando así a los contadores de verla únicamente como una herramienta e ir más allá y proyectarla como un servicio a quienes necesitan un direccionamiento de sus actividades, permitiendo el predecir y actuar, utilizando la información contable para sus propios fines para el logro de objetivos.

AICPA (Instituto Americano de Contadores Públicos) es nombrado por Pérez (2019), definiendo a la Contabilidad como el arte de registrar, clasificar y resumir en forma significativa y en términos de dinero, las operaciones y los hechos que son cuando menos de carácter financiero, así como el de interpretar sus resultados.

Por lo tanto, la contabilidad se entiende como una disciplina que permite la recolección, registro, procesamiento, presentación e interpretación de la información para ser reflejada en los registros de contabilidad y posteriormente en los estados financieros de la entidad para que los gerentes puedan tomar las mejores decisiones.

### **2.2.3. División de la Contabilidad**

Según Batallas Jarrin (2021) toma en consideración la contabilidad por el área que abarca:

- **Micro contabilidad:** Comprende tanto a las personas físicas como a las sociedades de cualquier naturaleza.
- **Macro contabilidad:** Se le puede llamar «contabilidad nacional y supranacional». Refiriéndose a la consideración y medida de las magnitudes macroeconómicas de un país (ingreso, gasto, renta, patrimonio, balanza comercial y de pagos, entre otros).

Sin embargo, dentro de la primera antes mencionada se puede distinguir entre:

- **Contabilidad «general»:** estudia los principios generales aplicables a cualquier clase de entidad
- **Contabilidad «aplicada»:** adapta los principios generales, definidos en la contabilidad general, a cada entidad económica concreta.

Subdividiéndola de la siguiente manera:

#### **Por razón del objeto:**

- **Comercial:** Si la empresa se dedica a la compraventa de mercancías.
- **Industrial:** Si la empresa se dedica a la fabricación de productos, partiendo de unas materias primas que son transformadas en productos para la venta.
- **De servicios:** Prestación de servicios (transportes, asesorías, hoteles, agencias de viajes, talleres de reparación, profesiones liberales, hostelería...).
- **Financiera o bancaria:** El objeto fundamental será el negocio del préstamo, bajo las múltiples modalidades existentes.

### Por razón del sujeto:

- **Individual:** El empresario es una persona física.
- **Colectiva:** La empresa pertenece a una entidad jurídica, que puede ser mercantil (sociedades regulares colectivas, sociedades de responsabilidad limitada, sociedades anónimas, sociedades comanditarias simples y por acciones, cooperativas...), o de naturaleza no mercantil (asociaciones civiles, religiosas, culturales, etc.).
- **Pública:** De entidades oficiales (Estado, Diputaciones, Ayuntamientos, etc.).

### Por razón del fin:

- **Especulativa:** Si la entidad tiende a obtener un beneficio o lucro.
- **Administrativa:** Si la entidad no persigue el lucro, como es el caso de las entidades oficiales (contabilidad pública).

En el campo de la contabilidad microeconómica, la clasificación se realiza según el tipo de usuarios de información a los que se dirigen. Según este criterio, se distinguen la contabilidad financiera y la contabilidad de gestión.

- **Contabilidad financiera** se refiere a la información externa; es decir, se beneficia a toda la multitud de usuarios internos y externos; por lo tanto, está ampliamente regulado.
- **Contabilidad de gestión**, a su vez, se utiliza para los principales fines de gestión de la empresa; es decir, no requiere tanta regulación y los usuarios son internos: la propia empresa, tiene que tomar las decisiones en su directorio.

Por otro lado, la contabilidad financiera es objeto de clasificación según sea la perspectiva de su estudio. Esta se examina por objeto de estudio, a través de transacciones y se representación de los elementos del objeto.

Dependiendo de la audiencia, se considera estudios de casos de la forma legal y sus requisitos formales y regulatorios para tipos de empresas y sus actividades; por tanto, la denominación contabilidad empresarial, y contabilidad financiera por tipo de actividad, es el estudio de los problemas singulares de las empresas en función de su tipo de actividad.

Por otra parte, dentro del campo de la contabilidad y en base a la información que proporciona la

contabilidad financiera y/o la contabilidad de gestión, existen otras disciplinas que, por su importancia, conviene mencionar:

- Consolidación de estados financieros, análisis contable. y auditoría.
- Consolidar los estados financieros de grupos de empresas con el fin de obtener el del conjunto.

El análisis contable, como su nombre indica, tiene como objetivo analizar y diagnosticar una situación económica y financiera mediante el uso de métodos y conceptos específicos. La sección de auditoría comprueba y verifica que las declaraciones y cuentas reflejen la verdadera imagen de la organización.

#### ***2.2.4. Usuarios de la Información Contable***

Para Morales Gutiérrez, & Nicaragua Rojas (2020) los usuarios de la información contable serán externos cuando se vean afectados por la situación financiera y económica de la empresa. Aunque estos no participen directamente en la gestión y dirección, estos necesitarán la información por distintos motivos para adaptar sus decisiones con respecto a la empresa.

- **Accionistas, socios u otro tipo de inversores:** necesitan conocer el desarrollo de los recursos que tienen invertidos en la empresa, así como el rendimiento que les proporciona.
- **Proveedores y acreedores:** Les preocupa la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, especialmente la solvencia y las garantías que debe brindar para recibir el financiamiento que brinda.
- **Entidades públicas:** Por el interés recaudatorio y el cumplimiento de las obligaciones fiscales y sociales, así como por el control o seguimiento de la evolución de la empresa o de su sector.
- **Clientes y otros deudores:** Pueden utilizar la información de la empresa para conocer la continuidad y confiabilidad de los bienes y servicios que se le proporcionan.
- **Competidores:** Por un lado, estarán interesados en utilizar la información como inversores potenciales y, por otro lado, también para determinar las estrategias, ya sea para competir o para colaborar.

Por otra parte, de igual manera acota, Morales Gutiérrez, & Nicaragua Rojas (2020) que los usuarios internos son aquellos que participan abiertamente en la gestión y dirección de la empresa,



así como en cualquier otra función de control de esta.

Estos toman la información de la empresa y la utilizan para monitorear, controlar y tomar decisiones. Como resultado, la preparación de la información no implica cumplir con los requisitos de estandarización requeridos por los usuarios externos y, a menudo, se asocia con un mayor nivel de detalle y análisis.

#### **2.2.5. Contabilidad Financiera**

Según Morales Gutiérrez, & Nicaragua Rojas (2020), manifiesta en su trabajo de titulación que la contabilidad financiera se refiere que esta posee información de relevancia permitiendo que los usuarios internos de la empresa puedan tomar las decisiones pertinentes para alcanzar las metas planteadas por la entidad.

Solorio Sánchez (2012), define a la contabilidad financiera como la rama de la contabilidad que se encarga de recolectar, clasificar, registrar, resumir e informar sobre las operaciones valorables en dinero realizadas por un ente económico. Su característica principal es llevar de manera histórica la vida económica de una empresa, conocida también como contabilidad externa o general y, en conjunto con la contabilidad administrativa y la contabilidad de costos, compone la estructura contable típica de toda empresa.

Mallo Rodríguez (2008), menciona que la contabilidad financiera consiste en el registro sistemático de las transacciones realizadas en su actividad económico-financiera, conduciendo a la elaboración de cuentas anuales, preparadas con arreglos de principios contables, posibilitando que sean interpretadas y comparadas por los agentes económicos interesados en conocer el funcionamiento de la empresa y ver si existe o no una depreciación en la misma.

En otras palabras, la contabilidad financiera tiene como único fin el recolectar y tener un registro sistémico de todas las actividades que se realizan dentro de una empresa con el fin de utilizar las cuentas adecuadas para la elaboración de estados financieros dando como resultado el conocimiento certero de la situación económica de la entidad.

#### **2.2.6. Estados Financieros**

Para Gallegos Maldonado, et.al (2013), los estados financieros son informes que constituyen el producto final de la contabilidad, y están elaborados de acuerdo con las normas contables o normas de información financieras establecidas; siendo estos realizados por contadores públicos.

El autor Gálvez Azcaino (1995), define a los estados financieros como los documentos primordiales de carácter numérico, los cuales se realizan de manera periódica, con base en datos obtenidos de los registros contables las mismas que reflejan la situación financiera a la que se ha

llegado por la ejecución de las actividades en un determinado periodo.

Los Informes Financieros, se realizan de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Tributarias vigentes.

Según lo indica la NIC1 los estados financieros tienen cinco componentes: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas a los Estados Financieros.

Los estados financieros son documentos que se elabora en las empresas con el fin de recolectar la verdadera información del estado financiero obteniendo la información de la actividad que se está desarrollando en el tiempo establecido.

#### *2.2.6.1. Estados de Situación Financiera*

Para Catacora (2012), el estado de situación financiera es el que muestra la situación económica de una entidad a una fecha determinada, por medio del estado de situación financiera se presenta la información de los activos, pasivos, y patrimonio. La presentación de este se realiza siguiendo el esquema de la ecuación contable, la cual determina la forma en que se disponen las partidas en los estados financieros.

Por su parte, para Estupiñan (2012), la posición financiera de una empresa es la proporción de sus activos, pasivos y patrimonio en un momento dado. Un activo que es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados del que se pueden esperar beneficios económicos futuros. De forma similar, un pasivo es la obligación presente de una entidad, surgida de hechos pasados, después de los cuales, para adquirirla, se espera que la entidad disponga de recursos que demuestren una economía de interés. Por su parte, el patrimonio es el remanente de los activos de la empresa después de deducir todos los pasivos.

“En este sentido, el estado de situación financiera que a veces denominamos el balance, el cual presenta los activos, pasivos y patrimonio de una entidad en una fecha determinada, al fin del periodo sobre el que se informa.” (NIIF, 2009).

#### *2.2.6.2. Estado de Resultados*

Según Castro (2021), el estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas, es un estado financiero que, sobre la base de un período específico, muestra en detalle los ingresos obtenidos, los gastos que se produjeron y, en consecuencia, la ganancia o pérdida que la empresa obtuvo durante un período de tiempo específico para analizarlo. información y tomar decisiones de negocio basadas en ella.

“Estado de resultado integral y Estado de resultado, es el que muestra la ganancia o pérdida de una empresa, es decir su rendimiento financiero para el periodo”. (Calero Calero & Pavón Baldelomar, 2017)

Para Sevilla Arias (2014), el estado de resultados, reconocida también cuenta de resultados o cuenta de pérdidas y ganancias, toma los ingresos y gastos que ha tenido una empresa durante un periodo determinado de tiempo.

El estado de resultado es aquel estado financiero que permite observar los ingresos como egresos de las empresas y poder obtener la ganancia o pérdida del ejercicio fiscal el mismo que también ayuda para la toma de decisiones.

#### *2.2.6.3. Cuentas de Balance*

Estas cuentas forman parte del estado de situación financiera en el periodo específico de tiempo

#### **Activos:**

Según la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (2016), es un recurso controlado por una entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

Son todos aquellos recursos que forman parte de la empresa para operar de una manera rentable y hacer que esta se mantenga a flote.

#### **Pasivos:**

Según la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (2016), es una obligación presente de una entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Los pasivos por su parte son todas las deudas que posee la empresa con terceros basado en sucesos del pasado y presente con el fin de lograr el apalancamiento de la empresa para cumplimiento de sus objetivos, sin embargo, estos tienen gran importancia ya que ayudan a la adquisición de suministros o servicios para la actividad de la empresa.

#### **Patrimonio:**

A su vez la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (2016) menciona que el patrimonio “Es la participación residual en los activos de una entidad, una vez deducidos todos sus pasivos”.

Es decir, el patrimonio, es el resultado de cotejar los activos contra los pasivos.

Estos se obtienen mediante la ecuación contable:

#### *2.2.6.4. Reconocimiento de Cuentas de Balance*

A los efectos del reconocimiento del balance, el Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (2016) establece por defecto tres características en la Sección 2 Conceptos y principios generales:

El reconocimiento es el proceso de incluir una partida en un estado financiero que cumpla con las definiciones de activo, pasivo, ingreso o gasto y que cumpla con los siguientes criterios:

- Es probable que cualquier beneficio económico futuro asociado con la partida llegue o salga de la entidad.
- La partida tiene un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

La falta de reconocimiento de una partida que cumpla con estos criterios no se subsanará mediante la divulgación de las políticas contables aplicadas, las notas u otros documentos explicativos.

Por lo tanto, el reconocimiento de la cuenta depende de tres características o requisitos clave:

- **Medible:** se puede utilizar una unidad de medida específica (peso, longitud, área, etc.).
- **Cuantificables:** es decir, pueden estimarse o fijarse en un valor o cantidad exactos.
- **Deben generar renta gravable:** su adquisición puede generar beneficios futuros.

#### *2.2.6.5. Cuentas de Resultados*

Son las cuentas que forman parte del estado de pérdidas y ganancias y su posterior elaboración.

##### *2.2.6.5.1. Ingresos*

La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (2016), indica que: Una unidad de medida de los ingresos son las operaciones ordinarias al valor razonable de los pagos recibidos o esperados. El valor razonable de los descuentos recibidos o por recibir incluye la suma de los descuentos por ventas, descuentos por liquidación rápida y descuentos por cantidad aplicados por la entidad.

La persona jurídica solo contará con el flujo total de ingresos de los beneficios económicos recibidos y por cuenta propia de la persona jurídica.

Una entidad legal debe excluir de los ingresos todos los pagos recibidos en nombre de un tercero, como el impuesto sobre las ventas, el impuesto sobre productos o servicios o el impuesto sobre el valor agregado. En una relación de agencia, una entidad legal (agente) incluirá solo su comisión en las ganancias. Los montos recibidos en nombre del principal no constituyen ingresos en el curso ordinario de los negocios.

Según Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo (2005), establecen que los ingresos son la cantidad que la empresa recibe de la venta de un servicio o producto a cambio de dinero en efectivo o crédito. Se consideran ingresos cuando se prestan servicios o se venden bienes, no cuando se recibe dinero.

Los ingresos son dinero para un negocio que se genera cuando un producto o servicio se vende en efectivo; o cuando la cartera se restituye a través de un préstamo. Los ingresos, para ser reconocidos, se clasifican en gravables y no gravables; y es inherentemente tanto ordinario como extraordinario.

#### 2.2.6.5.2. Egresos

Según la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (2016), la definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad:

- Los gastos relacionados con las operaciones normales incluyen, por ejemplo, gastos de venta, salarios y depreciación. Por lo general, toman la forma de una salida o deterioro de activos tales como efectivo y equivalentes de efectivo, inventario o propiedad, planta y equipo.
- Las pérdidas son otras partidas que cumplen la definición de gasto y pueden incurrirse en el curso ordinario de los negocios. Cuando las pérdidas se reconocen en el estado de resultados consolidado, conocerlos es útil a la hora de tomar decisiones económicas.

Desde un punto de vista financiero Díaz (2018), describe al gasto como cualquier flujo de caja que se produce dentro de una empresa o sociedad. Así, el gasto es la salida de dinero para cumplir con una obligación de pago.

Como criterio personal los egresos son desembolsos de efectivo por la necesidad de adquirir un bien o servicio para beneficio de la empresa.

#### 2.2.6.5.3. Reconocimiento de Cuentas de Resultados

Según la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (2016), el reconocimiento es el proceso de incluir una partida en un estado financiero que cumpla con las definiciones de activo, pasivo,

ingreso o gasto y que cumpla con los siguientes criterios:

- Es probable que cualquier beneficio económico futuro relacionado con las instalaciones provenga de la organización.
- La partida debe tener un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

La desaprobación de una partida que cumpla con estos criterios no se registrará por la divulgación de los principios contables (políticas) utilizados, las notas u otros documentos explicativos.

#### 2.2.6.5.4. Estado de Cambios en la Posición Financiera

Euroinnova (2019), manifiesta que el estado de flujo de efectivo nos muestra el movimiento del patrimonio neto de una empresa a lo largo del tiempo y también nos ayuda a comprender cómo y por qué la empresa obtiene sus recursos y el capital utilizado. inversiones, a menudo denominado estado de origen y uso del efectivo.

Por su parte Nuño (2017), define a un estado de cambios en la posición financiera, también conocido como estado de flujo de efectivo o estado de fuente y uso de recursos, es un estado financiero que muestra lo que una empresa ha hecho con su dinero ganado durante un período de tiempo específico. Además, dice cómo se recibió una determinada cantidad, permitiéndote analizar en detalle las ganancias de la empresa y la cantidad de efectivo, ya sea en efectivo o en el banco.

Estos son estados financieros que se ocupan de los flujos de efectivo que entran y salen de una empresa u operación durante un período de tiempo.

#### **2.2.7. Generalidades – Definición sobre Finanzas**

Euroinnova (2019), define a las finanzas las definimos como un elemento de la economía que se encarga de estudiar la obtención y administración financiera del capital; estudia tanto la financiación o la forma en que se obtuvieron esos recursos como el ahorro e inversión de estos.

Para Fajardo Ortiz (2018), se refiere en cuanto a las finanzas a los análisis, métodos y decisiones que periódicamente toman los estados, las empresas o los particulares con respecto al uso y manejo del dinero y otros activos. Este es el campo de la ciencia económica.

Ortega Castro (2008) que la define como una disciplina que, junto con otros campos como la contabilidad, busca optimizar el uso de materiales y recursos humanos de una empresa para su máximo beneficio.

Las finanzas deben entenderse como la rama de la economía que estudia cómo las personas asignan recursos finitos a lo largo del tiempo; además, uno de los principales componentes de las finanzas indica que la función principal del sistema financiero es responder a los patrones de consumo de la población.

### ***2.2.8. Importancia de las Finanzas***

Para Rosillo Ruiz (2018) las finanzas son una rama de la economía dedicada al estudio de la adquisición y gestión del dinero y el capital; Su objetivo es optimizar los recursos de las empresas, obtener información actualizada, útil, clara y relevante para tomar decisiones a su favor.

Por otro lado, el autor Martínez Utrilla (2014 ) denomina a la importancia de las finanzas como el punto de optimizar y lograr multiplicar el dinero. Por lo tanto, es importante que todas las empresas, sin importar cuán grandes o pequeñas sean, cuenten con información actualizada, útil, clara, relevante y concisa para tomar las mejores decisiones. Con base en la información que tiene, puede predecir el futuro y podemos imaginar hacia dónde llevaremos a nuestra empresa, lo que requiere mucha atención y habilidad para hacerlo.

La importancia de las finanzas radica en su finalidad, que es proporcionar a los usuarios información detallada sobre cómo se utilizan sus activos y cuánto aportan. Con su ayuda, el objetivo es optimizar la gestión de los recursos, garantizar mejor rentabilidad y utilización de los activos y, por lo tanto, mayores rendimientos de estos.

### ***2.2.9. Campo de Aplicación***

Hernández Varguez (2021), menciona que el sector financiero es muy amplio y dinámico y afecta todo lo que hacen las empresas, desde contratar empleados hasta construir fábricas y lanzar nuevas campañas publicitarias.

Como criterio manifiesta LAS FINANZAS Y LAS EMPRESAS (2016), que, en cualquier campo, las finanzas son la clave para que un individuo, empresa, gobierno o estado alcance la estabilidad económica y tenga éxito en el logro de sus objetivos. Es por lo que las finanzas también se conocen como el arte de administrar el dinero. Sin esta capacidad de gestión, solo puede haber fracaso económico.

Rivera (2015) determina al campo de aplicación como aquel que se ocupa principalmente de la inversión y la gestión de activos financieros y, en concreto, de qué hacer con el exceso de dinero

cuando se quiere invertir en los mercados financieros.

En criterio personal las finanzas son de carácter fundamental para el desarrollo de una empresa razón por la cual no importa el tipo de negocio, la buena aplicación de las finanzas permitirá que la entidad tenga un progreso prospero.

### ***2.2.10. Análisis de los Estados Financieros***

EALDE (2020) define al análisis financiero como aquel que permite evaluar la situación actual y pasada de la organización y, por lo tanto, predecir su desarrollo. Es la principal herramienta para la dirección y gestión de empresas.

Para Roldán (2017), el análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación presente y proyectar el desenvolvimiento futuro.

La parte elemental del análisis financiero es el conocer la situación económica actual de la empresa para poder proyectar planes a futuro.

Nava Rosillón (2009), establece que el análisis o diagnóstico financiero es la herramienta más eficaz para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa en un ejercicio fiscal, para comparar sus resultados.

Otras empresas del mismo ramo están bien administradas y tienen características sobresalientes. Sus supuestos y objetivos, por tanto, se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias de la toma de decisiones mediante la aplicación de técnicas a los datos proporcionados por la contabilidad, que serán transformados para su análisis e interpretación.

El hecho es que el análisis financiero de una empresa ayuda a comprenderla mejor e identificar posibles amenazas y oportunidades. Esta información también es de interés para los actores involucrados, tanto externos como internos.

#### ***2.2.10.1. Objetivos de los Análisis Financieros***

- a) Conseguir los indicadores más representativos que proporcionen una característica objetiva y razonable de la situación financiera de la empresa.
- b) Hacer referencia sobre todo a los cambios en la estructura del activo y el pasivo, en los acuerdos con terceros, en la composición de los beneficios y las pérdidas.
- c) Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de



partidas que conforman los estados financieros.

- d) Utilizar y calcular los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- e) Conocer, comparar, y analizar las diferentes variables financieras que intervienen o son productos de las operaciones económicas de la entidad.
- f) Verificar la veracidad de la información contable financiera.
- g) Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.

#### 2.2.10.2. *Áreas Principales que Analizan los Estados Financieros*

El análisis de los estados financieros se estructura en tres áreas principales:

**Análisis de Liquidez:** Determinación de la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

**Análisis de Solvencia:** Comprobación si la empresa puede satisfacer sus deudas a largo plazo.

**Análisis de Rentabilidad:** Medición del rendimiento de los activos y los recursos aportados por los accionistas de la empresa.

Sin embargo, basándose a lo que el servicio de rentas internas regula en el país también se ve el necesario el realizar un:

**Análisis tributario:** se comprueba la relación de la ganancia de la empresa con lo que se paga a nivel fiscal de los impuestos.

#### 2.2.10.3. *Para qué Sirve el Análisis Financiero*

Todo análisis financiero que es realizado dentro de la empresa es en proporción a su situación actual, este se basa en hechos actuales o información pasada recopilada e interpretada por métodos analíticos o estadísticos, pero también se realizara para predecir el crecimiento económico futuro o proyectos de inversión. La situación actual de la empresa es un diagnóstico que muestra las diferentes posiciones de la empresa.

Hernández Varguez (2021), define el análisis financiero como una técnica para evaluar el comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la previsión de eventuales eventos futuros; a su vez, está enfocada a la consecución de los objetivos marcados.

Arias Paredes (2018) cree que el análisis financiero se utiliza para evaluar de manera realista a la empresa, a través de los estados financieros a disposición de la entidad para su publicación.

Ochoa Gonzales, et.al (2018), definen al análisis financiero como una técnica para evaluar el

comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la previsión de eventuales eventos futuros; A su vez, está enfocada a la consecución de los objetivos marcados.

### ***2.2.11. Análisis horizontal***

Para Rus Arias (2020), el análisis horizontal calcula la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada una de las cuentas del balance o la cuenta de resultados en dos períodos de tiempo consecutivos.

Flórez (2018) manifiesta que el análisis horizontal es el cambio porcentual en el juego a lo largo del tiempo (independientemente de la sección o cuenta que se esté midiendo).

Esto significa que es un instrumento financiero que calcula y analiza cambios en cuentas individuales o partidas en estados financieros. Tales fluctuaciones se miden como un porcentaje y pueden ser positivas o negativas, favorables o desfavorables. La interpretación de las variaciones se basará en cómo encajan sus tendencias e incluso en las variaciones entre otras cuentas o posiciones.

### ***2.2.12. Análisis vertical***

Rus Arias (2020) acota que el análisis vertical es un método de análisis financiero que le permite determinar el peso porcentual de cada elemento en los estados financieros de una empresa durante un período de tiempo.

Cajamarca Cajamarca & López Coello (2019), mencionan que este tipo de análisis permite obtener respuestas porcentuales utilizando los datos de los estados financieros de un año en particular, facilitando identificar a las cuentas que tienen más influencia en los estados de la empresa.

Alvarado (2011), menciona que el análisis vertical de los estados financieros es uno de los más simples y se considera un método de valoración estático porque no analiza los cambios en el tiempo como se aplica a los estados financieros expresados dentro de un ejercicio. sobre una base común (porcentual), haciendo más fácil y transparente el análisis de la información financiera.

Es una herramienta financiera aplicada a los estados financieros y permite calcular el porcentaje de presentación o volumen de una determinada cuenta con relación a un rubro o conjunto de cuentas.

### ***2.2.13. Estado de origen y aplicación de fondos***

CEUPEMagazine (2021) define a el estado de Origen y Destino de Fondos (EOAF), también conocido como Cuadro de Financiamiento, recoge a escala global, por un lado, efectos cuyos

cambios generan flujo de caja para el negocio y, por otro lado, factura, el cambio provocó un cambio de caja. fluir de ella, por lo que la suma de ambas cantidades debe ser igual, ya que no se puede aplicar más de la cantidad que recibió la empresa.

Para la revista Economista.es (2020), manifiesta que el origen y uso de los fondos es otra herramienta de análisis económico y financiero que captura los cambios que han ocurrido en los activos de una empresa comparándolos entre dos ejercicios para determinar qué fuentes han surgido durante un período determinado debido al ciclo operativo de la empresa. y en los que han sido o han sido utilizados.

Además, Expansión.ORBYT (2021), acota que este estado financiero resume las entradas y salidas de efectivo de una empresa durante un período de tiempo. Tesorería es liquidez, es decir, la presencia de fondos de trabajo en la caja de una empresa o entidad de crédito. A su vez es un documento que conecta las fuentes de financiación, es decir, la aportación de dinero al desarrollo de un proyecto o empresa (por ejemplo, flujo de caja retenido y nuevos préstamos de un banco o proveedor) y su aplicación (tesorería, inversiones, capital de trabajo, crecimiento o dividendos, entre otros).

En conocimiento propio el estado de origen y aplicación de fondos se utiliza para predecir posibles situaciones de riesgo dentro de la empresa, pero su objetivo principal es apuntar a su idoneidad para evaluar la fuente y el uso del capital en el largo plazo. Por ejemplo, este conocimiento permite a los gerentes financieros planificar mejor las necesidades futuras en el mediano y largo plazo.

#### ***2.2.14. Índices financieros***

de Toro (2022), menciona que las razones financieras en el análisis de balances, se refiere a una herramienta que permite cuantificar la relación financiera entre dos cantidades y, por lo tanto, se puede emitir un juicio objetivo sobre qué tan fuerte, suficiente o débil es la relación.

Holded (2021) define a los ratios financieros de una manera matemática, como la relación entre dos variables. Las empresas utilizan métricas para saber analizar sus balances. Al comparar dos variables del balance o estado de resultados, puede obtener información sobre la salud financiera de una empresa que indica una buena (o mala) gestión.

Los ratios financieros, también llamados razones financieras, son cocientes que permiten comparar la situación financiera de la empresa con valores óptimos o promedios del sector. ( Rus Arias, 2020)

Es decir, que los ratios financieros son índices o medidas que surgen de la relación entre dos índices económicos en los estados financieros de una organización, como el estado de resultados, el estado de flujo de caja o el balance financiero a lo largo del tiempo.

#### 2.2.14.1. *Liquidez*

de Toro (2022), menciona que estos índices miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo. Desde el punto de vista de la gestión de liquidez y solvencia, es importante que sean elevados. Sin embargo, considerando que la rentabilidad del capital de trabajo no es muy alta, es recomendable tener un saldo conveniente y los saldos de caja y cuenta corriente lo más pequeños posible, ya que su rentabilidad es muy baja.

Holded (2021), se refiere al índice de liquidez como aquel que mide la solvencia de una empresa, es decir, si puede pagar sus deudas a tiempo. Si bien este índice se usa más comúnmente para medir la solvencia a corto plazo, tanto a corto como a largo plazo también se usa para predecir problemas de flujo de caja.

Philippe (2021), define al índice de liquidez como aquel que mide la capacidad de una organización para pagar sus pasivos a corto plazo en función de los activos a corto plazo, como el efectivo y las cuentas por cobrar de los clientes y otros.

En este caso, este índice mide la aptitud de la entidad para pagar las deudas que vencen a corto plazo (plazo inferior a un año) con los bienes que integran su activo corriente.

##### 2.2.14.1.1. *Corriente*

SuperIntendencia de Compañías (2020), menciona que este índice combina activos circulantes con pasivos de la misma naturaleza. Cuanto mayor sea esta métrica, más crecerá el negocio, la liquidez corriente mide la capacidad de una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo y está influenciada por la composición de sus activos corrientes y pasivos corrientes, y por lo tanto su análisis periódico es necesario para prevenir futuros problemas de insolvencia.

La fórmula que se utiliza para conocer la liquidez corriente es la siguiente:

**Ilustración 1 – 2:** Fórmula liquidez corriente

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

##### 2.2.14.1.2. *Prueba Ácida*

SuperIntendencia de Compañías (2020) alude que esta es una medida más estricta diseñada para probar la capacidad de una empresa para pagar sus deudas a corto plazo, pero no depende de la venta de los activos de una empresa, es decir, principalmente con saldos de caja, cuentas por cobrar, inversiones temporales y algunos activos corrientes distintos de inventarios.

No se puede determinar un valor ideal para esta métrica, pero en principio un valor cercano a 1 puede ser el más adecuado, aunque por debajo de este puede ser aceptable dependiendo del tipo de empresa y la temporada en la que se encuentre.

**Ilustración 2 – 2:** Fórmula de prueba ácida

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

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.14.1.3. *Capital de Trabajo*

Con respecto a Segovia (2020), capital de trabajo, es cuando las empresas necesitan recursos para operar con el fin de satisfacer las necesidades de recursos, materiales, recursos humanos y reposición de activos. Estos recursos deben estar disponibles en el corto plazo para responder con prontitud a las necesidades de la empresa como escribimos anteriormente.

**Ilustración 3 – 2:** Fórmula de capital de trabajo

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

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.15. *Indicadores de Solvencia*

Según SuperIntendencia de Compañías (2010), los índices de solvencia pretenden medir cómo se involucran los acreedores en la financiación del negocio. También se trata de determinar el riesgo que soportan los acreedores y empresarios y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

##### 2.2.15.1. *Endeudamiento de Activos*

Este indicador permite conocer la capacidad de endeudamiento que tiene la empresa con relación al activo de esta, en caso de que el resultado sea un valor alto se determina que la empresa se encuentra dependiendo de sus acreedores y no tienen capacidad de endeudamiento, y en caso de que el resultado sea menor se estipula que la organización posee capacidad crediticia. (SuperIntendencia de Compañías, 2010)

La fórmula de cálculo es la siguiente:

**Ilustración 4 – 2:** Fórmula de endeudamiento del activo

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

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.15.2. *Endeudamiento Patrimonial*

La SuperIntendencia de Compañías (2010), define a este índice como aquel que mide el grado de compromiso que tiene el patrimonio con las deudas que tiene la institución.

Su fórmula de cálculo:

**Ilustración 5 – 2:**Fórmula de endeudamiento patrimonial

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

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.15.3. *Endeudamiento de Activo Fijo*

“Determina la relación entre los activos de la organización y el patrimonio que posee; determinando cuantas unidades monetarias de capital social se invierten en capital fijo”.

(SuperIntendencia de Compañías, 2010)

La fórmula de cálculo es:

**Ilustración 6 – 2:** Fórmula endeudamiento del activo fijo

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.15.4. *Endeudamiento a Corto Plazo*

según la Super Intendencia de compañías (2020) menciona que esta métrica nos dice que porcentajes de la deuda de una empresa se considera a corto plazo, es decir, todos los pasivos menores de 1 año. Siempre que la relación sea cercana a 1, habrá algunos problemas de liquidez ya que la empresa puede tener dificultades para cumplir con sus obligaciones.

**Ilustración 7 – 2:** Fórmula de Endeudamiento de Corto Plazo

$$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

2.2.15.5. *Endeudamiento a Largo Plazo*

Según la Super Intendencia de Compañías (2020), este ratio indica el porcentaje de deuda a largo plazo que mantiene la empresa, es decir, todos los pasivos mayores a un año, vencimientos. Se espera que la empresa tenga la mayor parte de su deuda a largo plazo para evitar problemas de liquidez.

**Ilustración 8 – 2:** Fórmula Endeudamiento Largo Plazo

$$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

2.2.15.6. *Cobertura de Intereses*

Esta métrica nos dice cuántas veces el flujo de efectivo generado por una empresa supera sus costos financieros, es decir, mide la capacidad de la empresa para pagar los intereses de sus deudas y otros cargos financieros incurridos por la empresa durante un determinado período de tiempo.

**Ilustración 9 – 2:**Fórmula Cobertura de Intereses

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Gastos Financieros}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

2.2.15.7. *Fortaleza Patrimonial*

La Super Intendencia de Compañía (2020) menciona que este índice mide la proporción del capital de los accionistas que contribuye al crecimiento del negocio en relación con los fondos

**Ilustración 10 – 2:** Fórmula Patrimonial

$$\frac{\text{Capital Social}}{\text{Patrimonio}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.15.8. Endeudamiento Patrimonial Corriente

Para la Super Intendencia de Compañías este indicador mide la proporción del capital de los accionistas que contribuye al crecimiento del negocio en relación con los fondos propios de la

**Ilustración 11 – 2:** Fórmula Endeudamiento Patrimonial Corriente

$$\frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar corto plazo}}{\text{Patrimonio}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.15.9. Endeudamiento Patrimonial No Corriente

La Super Intendencia de Compañías menciona a este índice como aquel que mide la dependencia en la recepción y origen de los fondos a largo plazo, similar a los activos de una empresa.

**Ilustración 12 – 2:** Fórmula Endeudamiento Patrimonial No Corriente

$$\frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar largo plazo}}{\text{Patrimonio}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.15.10. Apalancamiento a Corto y Largo Plazo

El apalancamiento es una estrategia financiera con respecto a cómo está endeudado e indica la proporción de deuda que la empresa ha tomado prestada, es decir, del dinero de otras personas y a cambio de su propio dinero.

**Ilustración 13 – 2:** Fórmula Apalancamiento Corto y Largo Plazo

$$\frac{\text{Cuentas y Documentos por pagar}}{\text{Patrimonio}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.15.11. Apalancamiento

SuperIntendencia de Compañías (2020), define a este índice como el número de unidades de la moneda del activo recibidas por cada unidad de moneda patrimonial. Esto significa que determina el nivel de apoyo de los recursos internos de la empresa en términos de recurso de terceros.



Su fórmula es:

**Ilustración 14 – 2:**Fórmula de apalancamiento

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**2.2.15.12. Apalancamiento Financiero**

“Este indicador permite identificar la rentabilidad que se tiene con relación al activo y patrimonio de la institución, refleja los beneficios que ha obtenido la organización”. (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

La fórmula que se debe aplicar es la siguiente:

**Ilustración 15 – 2:** Fórmula apalancamiento financiero

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad Antes de Impuesto}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad Antes de Impuesto e Intereses}}{\text{Activos Totales}}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**2.2.16. Indicadores de Gestión**

Para da Silva (2021) los indicadores de gestión son la manifestación cuantitativa del comportamiento y desempeño de un proceso, cuya dimensión, al ser cotejada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se toman acciones correctivas o preventivas según el caso.

**2.2.16.1. Rotación de Cartera**

En su artículo científico Carchi Arias, González Malla, & Romero Romero (2020), indican que este índice señala el tiempo promedio en que se han realizado créditos, con relación a las ventas realizadas.

Fórmula de aplicación:

**Ilustración 16 – 2:** Fórmula de rotación de cartera

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

**Fuente:** (Arias Paredes, 2018)

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**2.2.16.2. Rotación de Activos Fijos**

Suárez Moya (2020) determina al índice de rotación de activos como un indicador financiero. A través del cual, se mide el porcentaje de retorno que generan los activos netos de una empresa. En otras palabras, la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos netos para generar ingresos de ventas.

La fórmula que está establecida es:

**Ilustración 17 – 2:** Fórmula de rotación de activo fijo

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

**Fuente:** (Arias Paredes, 2018)

**Elaborado por:** (Arias Paredes, 2018)

#### 2.2.16.3. Rotación de Ventas

“La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos. Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración”. (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Ilustración 18 – 2:** Fórmula de rotación de ventas

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

**Fuente:** (Arias Paredes, 2018)

**Elaborado por:** (Arias Paredes, 2018)

#### 2.2.16.4. Período Medio de Cobranza

La SuperIntendencia de Compañías (2020), define a este índice como aquel que permite evaluar la liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo que se traduce en una buena gestión y desempeño de la empresa. De hecho, su comportamiento puede afectar a la liquidez de la empresa, la aplicación de este indicador es mostrar la posibilidad de que exista un período de tiempo suficientemente largo entre el momento en que la empresa vende los bienes y el momento en que recibe el pago por los mismos.

La fórmula que se aplicará es:

**Ilustración 19 – 2:** Fórmula de período medio de cobranza

$$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.16.5. *Período Medio de Pago*

“Indica el número de días que la entidad demora en cubrir sus obligaciones de inventarios. El índice adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza.” (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

Fórmula que se utiliza:

**Ilustración 20 – 2:** Fórmula de período medio de pago

$$\text{Período Medio de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Compras}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.16.6. *Rotación de Inventario de Materia Prima*

Según Buján Pérez (2013), la rotación de materias primas anual es el número de veces al año que debe sustituirse el inventario de materias primas para cubrir las necesidades de producción.

Este se calcula dividiendo el consumo anual de materias primas entre el nivel medio de materias primas en inventario. Su cálculo es necesario para calcular el periodo medio de almacenamiento, componente del periodo medio de maduración.

**Ilustración 21 – 2:** Fórmula rotación de materia prima

$$\text{Rotación de Materia Prima} = \frac{\text{Compras de Materia Prima}}{\text{Inventario Final de Materia Prima}}$$

**Fuente:** (Arias Paredes, 2018)

**Elaborado por:** (Arias Paredes, 2018)

#### 2.2.16.7. *Días de Inventario Materia Prima*

Arias Paredes (2018), manifiesta que este indicador da a conocer los días promedio en los que se

utiliza el inventario de la materia prima, basándose en la rotación de la materia prima. Para realizar el cálculo se usa la siguiente fórmula:

**Ilustración 22 – 2:** Fórmula días de inventario de materia prima

$$\text{Días de Inventario Materia Prima} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación Materia Prima}}$$

**Fuente:** (Arias Paredes, 2018)

**Elaborado por:** (Arias Paredes, 2018)

#### 2.2.16.8. *Impacto Gasto de Administración y Ventas*

“Este indicador representa la relación de los gastos con las ventas de la empresa, permitiendo conocer si los gastos de una empresa son altos con relación a las ventas, lo cual permite tener un conocimiento de margen bruto y utilidad de esta”. (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Ilustración 23 – 2:** Fórmula impacto gastos administrativos y ventas

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

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.16.9. *Impacto a la Carga Financiera*

“Determina el valor de los gastos financieros por las operaciones diarias con relación a las ventas”. (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Ilustración 24 – 2:** Fórmula impacto de la carga

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

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.17. *Indicadores de Rentabilidad*

Según la SuperIntendencia de Compañías (2020), éstos indicadores sirven para medir la renta que obtiene la entidad durante un período contable, éstos permiten al accionista conocer cómo se ha logrado recuperar lo invertido.

### 2.2.17.1. Rentabilidad Neta del Activo

Permitirá conocer la capacidad que posee el activo para producir utilidades con relación a las ventas.

Fórmula para aplicar:

**Ilustración 25 – 2:** Fórmula rentabilidad neta del activo

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

**Fuente:** (Arias Paredes, 2018)

**Elaborado por:** (Arias Paredes, 2018)

### 2.2.17.2. Margen Bruto

“Permite conocer la capacidad de rentabilidad de las ventas con relación a sus costos y gastos operacionales”. (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Ilustración 26 – 2:** Fórmula margen bruto

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

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

### 2.2.17.3. Margen Operacional o Return on Sales (ROS)

SuperIntendencia de Compañías (2020), indica si la empresa durante un periodo económico es o no rentable, sin importar la forma de financiamiento.

**Ilustración 27 – 2:**Fórmula margen operacional

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

**Fuente:** (Arias Paredes, 2018)

**Elaborado por:** (Arias Paredes, 2018)

#### 2.2.17.4. Margen Neto

Se refleja la utilidad con relación a las ventas, conociendo en qué grado se ha obtenido la ganancia.

**Ilustración 28 – 2:** Fórmula margen neto

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

#### 2.2.17.5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio

SuperIntendencia de Compañías (2020), define a la rentabilidad operacional como aquella que permite que los accionistas conozcan la rentabilidad obtenida de acuerdo con el patrimonio que han invertido en la institución.

**Ilustración 29 – 2:** Fórmula rentabilidad operacional del patrimonio

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

#### 2.2.17.6. Rentabilidad Financiera

Cuando un accionista o socio decide mantener la inversión en la empresa como es porque la misma le responde con un rendimiento mayor a las tasas de mercado o indirectamente recibió otro tipo de beneficios que compensan su frágil una rentabilidad patrimonial punto de esta forma forman la rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante como pues miren beneficio neto generando en relación con la inversión de los propietarios de la empresa.. (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Ilustración 30 – 2:** Rentabilidad Financiera

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

### 2.2.17.7. Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Para la Superintendencia de Compañías (2020), la rentabilidad sobre el patrimonio mide la rentabilidad para los accionistas sobre el capital invertido en una empresa sin tener en cuenta los costes financieros o fiscales y la implicación de los empleados, por lo que es importante para su análisis tener en cuenta la diferencia entre este ratio y la rentabilidad financiera para poder conocer cómo el impuesto sobre los costos afectará financieramente los rendimientos de los accionistas.

**Ilustración 31 – 2:** Rentabilidad Operacional del Patrimonio

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

### 2.2.17.8. Rentabilidad Operacional del Activo

Este índice muestra la relación entre los ingresos operativos, que se considera la diferencia entre los ingresos de actividades ordinarias, como los gastos de venta y los gastos de venta/administración, a los activos totales. Esto es similar a los ingresos netos de los activos, excepto que no se incluyen las contribuciones fiscales

**Ilustración 32 – 2:** Rentabilidad Operacional del

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Activos}}$$

**Fuente:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

**Elaborado por:** (Superintendencia Intendencia de Compañías, 2020)

### 2.2.17.9. Return On Equity (ROE)

“El ROE (‘return on equity’ por sus siglas en inglés) es la ratio más usada por analistas financieros e inversores para medir la rentabilidad de una empresa”. (Pedrosa, 2016)

**Ilustración 33 – 2:** Fórmula ROE

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

**Fuente:** (Arias Paredes, 2018)

**Elaborado por:** (Arias Paredes, 2018)

### 2.2.17.10. Return On Assets (ROA)

“La rentabilidad de los activos o ROA ("Return on Assets") es un ratio financiero que mide la capacidad de generar ganancias, tomando en cuenta dos factores: Los recursos propiedad de la empresa y el beneficio neto obtenido en el último ejercicio”. (Westreicher, 2018)

#### Ilustración 34 – 2: Fórmula ROA

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

**Fuente:** (Arias Paredes, 2018)

**Elaborado por:** (Arias Paredes, 2018)

### 2.2.18. Indicadores Tributarios

De acuerdo con lo que Estupiñán (2006), interpreta los indicadores tributarios estos se han planteado tomando en consideración el país y las exigencias establecidas por el Servicios de Rentas Internas. Estos indicadores tendrán como finalidad analizar la consistencia de los valores que se han declarado, al efectuar estos índices por algunos años permitiendo conocer el comportamiento de la empresa en lo que se refiere a tributación.

#### 2.2.18.1. Relación de Costos a Ventas

Permite conocer el nivel de costos por cada dólar que se ha obtenido de ventas en el año fiscal.

La fórmula para aplicar es la siguiente:

#### Ilustración 35 – 2: Fórmula relación de costo a

$$RCV = \frac{\text{Compras}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Fuente:** (Arias Paredes, 2018)

**Elaborado por:** (Arias Paredes, 2018)

#### 2.2.18.2. Índice Crédito Tributario IVA

Este indicador permitirá conocer el porcentaje que ocupa el Crédito Tributario IVA con relación a los activos que tiene la empresa.

La fórmula para aplicar es la siguiente:

#### Ilustración 36 – 2: Fórmula crédito tributario IVA

$$\text{Indice Credito Tributario IVA} = \frac{\text{Credito Tributario IVA}}{\text{Activo Total}} * 100\%$$

**Fuente:** (Arias Paredes, 2018)

**Elaborado por:** (Arias Paredes, 2018)



### 2.2.18.3. Índice Crédito Tributario Impuesto a la Renta

Este índice mide la relación de porcentaje que tiene el Crédito Tributario del Impuesto a la Renta, en consideración al total de activo de la entidad.

Su fórmula es:

**Ilustración 37 – 2:** Fórmula crédito tributario impuesto a la renta

$$\begin{array}{l} \text{Índice Crédito Tributario Impuesto a la Renta} \\ = \frac{\text{Crédito Tributario Impuesto a la Renta}}{\text{Activo Total}} * 100\% \end{array}$$

**Fuente:** (Arias Paredes, 2018)

**Elaborado por:** (Arias Paredes, 2018)

### 2.2.19. Retrospectiva Financiera

Para Ochoa (2009), la retrospectiva financiera es una metodología que se utiliza para determinar los resultados tomando en cuenta los datos financieros analizados y poder establecer decisiones sobre el negocio.

Esta técnica permite analizar los datos históricos de los estados financieros que provee la contabilidad de una entidad, convirtiéndose en una herramienta de información elemental, para poder determinar la situación financiera.

El tipo de información que provee estos estados financieros ayuda a conocer sobre la empresa, en esta se involucra la contabilidad donde se muestra los hechos cumplidos que no necesariamente definen lo que sucederá en el futuro, sin embargo, se recurre a otro tipo de información cuantitativa y cualitativa que complementa a la contable y ayude a conocer con precisión la situación real de una empresa. En otras palabras, la retrospectiva financiera es una técnica, que permite analizar y determinar la situación financiera de una empresa, mediante la aplicación de los indicadores financieros con un análisis respectivo.

### 2.2.20. Fundamento Legal de la Empresa

#### 2.2.20.1. Antecedentes

La empresa privada de construcción de la persona natural López Carlos Enrique Leonardo fue creada el 01 de septiembre del año de 1994.

Sus actividades económicas se basan en construcción de todo tipo de edificios residenciales: edificios de alturas elevadas, viviendas para ancianos, casas para beneficencia, orfanatos, cárceles, cuarteles, conventos, casas religiosas. incluye remodelación, renovación o rehabilitación de estructuras existentes. Construcción de carreteras, calles, autopistas y otras

vías para vehículos o peatones. Construcción de puentes y viaductos. Actividades de diseño de ingeniería y consultoría de ingeniería para proyectos de ingeniería civil, hidráulica y de tráfico.

Todas las actividades de transporte de carga por carretera, incluido en camionetas de: troncos, ganado, transporte refrigerado, carga pesada, carga a granel, incluido el transporte en camiones cisterna, automóviles como desperdicios y materiales de desecho sin recogida ni eliminación.

#### *2.2.20.2. Ubicación*

Se encuentra ubicada en la provincia de Tungurahua, ciudad de Ambato, parroquia Matriz, con dirección Vasco Núñez de Balboa n 171 intersección rodrigo de Triana.

#### *2.2.20.3. Plan estratégico*

##### *2.2.20.3.1. Visión*

“Ser una empresa líder de construcción pública y consultoría, reconocida por su capacidad, calidad y cumplimiento de las más exigentes normas de seguridad; utilizando procedimientos constructivos innovadores que permiten construir obras más confortables, que proporcionan un mejor estándar de vida a la población que confían en nosotros”.

##### *2.2.20.3.2. Misión*

Nuestra misión como constructora es colaborar de manera proactiva en el desarrollo de nuestro país y del mundo con la más minuciosa atención al crecimiento y necesidades de nuestros clientes. Desarrollando proyectos y construcciones con los más exigentes estándares en seguridad, calidad y puntualidad.

##### *2.2.20.3.3. Objetivos de la empresa*

#### **General**

Realizamos todos los proyectos relacionados con la construcción, compraventa, alquiler y compraventa de bienes inmuebles de toda índole, así como la planificación y construcción de inmuebles, proyectos de construcción pública o comercial, con el objetivo de lograr la satisfacción de nuestros clientes proporcionando productos seguros y de alta calidad.

#### **Específicos**

- Realizar, entregar y desarrollar los mejores diseños para excelentes construcciones.

- Acortar el tiempo de construcción para satisfacer a los clientes.
- Identificar las estrategias necesarias para el desarrollo del proyecto en el menor tiempo posible.
- Trabajar en proyectos que utilicen estructuras metálicas de alta resistencia, como construcciones de hormigón, columnas y sistemas convencionales.

#### *2.2.20.4. Organigrama Estructural*

*"El organigrama es una representación gráfica de la estructura organizacional de una empresa, o de cualquier entidad productiva, comercial, administrativa, política, etc., en la que se indica y muestra, en forma esquemática, la posición de las áreas que la integran, sus líneas de autoridad, relaciones de personal, comités permanentes, líneas de comunicación y de asesoría". (Thompson |, 2015)*

Un organigrama es una representación gráfica de la estructura organizativa de una empresa. Este permite conocer los niveles jerárquicos y las relaciones entre ellos, lo que nos da la posibilidad de obtener una visión simplificada de la organización.

López Carlos Enrique Leonardo, tiene diseñado su organigrama de acuerdo con sus necesidades, se puede observar claramente cada uno de los niveles jerárquicos con los cuales la empresa ha funcionado desde su constitución.

#### *2.2.20.5. Organigrama Funcional*

Un organigrama funcional es una representación gráfica que muestra la distribución de responsabilidades en las diferentes áreas de una empresa, incluyendo las funciones clave asignadas y cómo se relacionan entre sí. Un organigrama funcional es útil porque se usa para capacitar a los empleados y brindar una visión general de la organización.

La constructora no posee este tipo de organigrama por lo cual se procede a realizar el levantamiento de la información, siendo esta la estructura organizacional actual de la empresa.

### **Funciones**

#### **Gerente/Administrador:**

- Tener conocimiento de la información financiera de la empresa e informes de la administración.

- Ponerse de acuerdo los aumentos o disminuciones de capital, cambio de denominación y domicilio y en general cualquier resolución que altere las cláusulas del contrato social o los estatutos y que debe ser registrada conforme a la ley.
- Representar a la compañía para las diferentes negociaciones y contratos con terceros.
- Dirigir y controlar el área administrativa y financiera de la empresa, teniendo en cuenta que se cumplan las disposiciones legales.

**Secretaria:**

- Elabora, organizar, conceder y coordina la agenda de acuerdo con prioridades, a clientes internos y externos.
- Relaciones Públicas Expresión oral Receptar y entregar correspondencia que ingresa a la Dirección.

**Departamento financiero**

- Es responsable de movilizar y administrar los recursos financieros de la constructora en relación con los activos y pasivos de la organización, incluida la deuda y otros fondos
- Administrar la liquidez de la organización,
- Presentar la contabilidad y las operaciones financieras
- Administrar las relaciones del banco con los mercados y la Unión. agente financiero

**Departamento contable**

- Controla las facturas de compra y emite las facturas de venta.
- Elaboración de Estados Financieros.

- Administra el área tributaria y laboral.
- Registros de las cuentas.

### **Campamento/bodega**

- Custodiar y proteger las mercancías antes de que éstas sean suministradas a obra.
- Crear procedimientos para el registro de todos los movimientos internos y externos relacionados con la bodega y la mercancía,
- Realizar protocolos para la prevención de riesgos y seguridad industrial.
- Métodos de distribución de la mercancía, limpieza y organización de la bodega y optimización de los espacios.

### **Superintendente**

- Elaborar y supervisar el cumplimiento del cronograma de trabajo para cada uno de los procesos vigentes.
- Responsable por el cumplimiento del presupuesto asignado a cada proceso.
- Organizar y liderar la ejecución de las actividades a realizar dentro de las instalaciones.
- Mantener relaciones con clientes y subcontratistas.
- Evaluar alternativas y tomar decisiones sobre aspectos técnicos en cada proceso.
- Coordinar personal de acuerdo con necesidades.
- Realizar lecturas de planos y organizar la ejecución de estos.
- Medir periódicamente avances de obra y procesos involucrados.
- Emitir informes de gestión realizada y de avances.

- verificar en obras, cumplimiento de tiempos, materiales, personal

### **Jurídico**

- Asesora en la constitución, gestión y disolución de cualquier tipo de sociedad mercantil o civil, y al igual, en la elaboración de actas de asamblea.
- Defiende los intereses de la compañía en todo tipo de procedimientos judiciales.
- Estudia y resuelve los problemas legales relacionados con la empresa, sus contratos, convenios y normas.
- Emite informes sobre las distintas áreas de la organización y las asesora en temas de su competencia.
- Negocia y redacta contratos.
- Orienta en materia fiscal y administrativa, dando contestación a requerimientos de autoridades en participación con otras áreas.
- Instruye en torno a la gestión de derechos en materia de propiedad intelectual e industrial.
- Interviene en todo tipo de negociaciones laborales.
- Aconseja en materia de derecho empresarial.

### **Residentes**

- Verificar y validar el proyecto de ejecución de la obra, valorando las modificaciones que considere oportunas, de acuerdo con el propietario de la obra.
- Verificar el cronograma de la obra y el cumplimiento de los plazos de este.
- Controlar que la empresa que ejecuta los trabajos cumple estrictamente los diseños y especificaciones técnicas del proyecto.

- Si existen discrepancias entre los diseños, especificaciones técnicas y reglamentación aplicable vigente, debe informar al propietario de la obra, para posteriormente coordinar con quien corresponda los cambios en el diseño a realizar.
- Aprobar los inicios de los trabajos a ser ejecutados, controlando la calidad de estos. Una vez concluidos, emitir las correspondientes certificaciones de fin de obra, autorizando el pago de estas.
- Verificar el cumplimiento de la normativa vigente en el campo de seguridad y salud para los trabajadores.
- Verificar el cumplimiento de la normativa laboral vigente por parte de la empresa que ejecuta la obra.
- Verificar el cumplimiento de las normativas municipales, autonómicas o estatales de aplicación, como la normativa medioambiental.

### **Choferes**

- Revisar los niveles de combustible, aceite, agua, líquido de frenos, transmisión y neumáticos.
- Mant tu vehículo en óptimas condiciones de limpieza.
- Informar de cualquier problema inmediatamente y gestionar las reparaciones en el taller.
- Preparar informe de actividad mensual.

### **Operadores**

- Realizar revisiones de los equipos y garantizar que les sea realizado el mantenimiento correspondiente (limpieza, lubricación, llenado de combustible, etc.)
- Ubicar los servicios subterráneos, tales como el cableado o tuberías, antes de iniciar cualquier trabajo de construcción.

- Instalar equipos o componentes de la maquinaria o de estructuras anexas.
- Operar equipo pesado motorizado de manera segura y eficiente, atendiendo a la legislación y procedimientos vigentes.
- Realizar actividades de mantenimiento y construcción durante los momentos en los que no esté operando maquinaria pesada.
- Comunicarle a los Jefes de Obra sobre cualquier mantenimiento o reparación que sea necesario, elaborando para ello informes por escrito.

### **Trabajadores**

- Limpiar y preparar terrenos de construcción,
- Cavar zanjas,
- Colocar refuerzos en las paredes laterales de las excavaciones,
- Construir andamios y limpiar escombros, restos, y otros materiales de desecho.
- Ayudar a trabajadores en otros oficios de la construcción.

### **Ing. Medios ambientales**

- Realizar estudios de impacto ambiental antes de comenzar con la obra.
- Verificar y garantizar la correcta disposición de residuos, ya que no todo puede ir al relleno sanitario.
- Buscar puntos estratégicos para el aprovechamiento de las aguas lluvias para minimizar el consumo de agua en las obras.
- Establecer métodos de control y vigilancia de la contaminación como sistemas de monitoreo, con la finalidad de minimizar emisiones y residuos.
- Desarrollar, calcular y poner en práctica las diferentes soluciones técnicas que minimicen los efectos negativos del proceso industrial sobre el medio ambiente.



- Diseñar o seleccionar los equipos e instalaciones de tratamiento de materiales de desecho gaseosos, líquidos y sólidos, llevando a cabo su seguimiento y control.
- Determinar las medidas de moderación que deben realizarse para contrarrestar las emisiones emitidas.
- Gestionar el óptimo uso de los recursos naturales para la obtención de productos y procesos ecoeficientes.
- Diseñar redes de abastecimiento y de saneamiento de aguas para el control de líquidos.
- Realizar mediciones de tipo ambiental para controlar el ruido y evitar exponer a los trabajadores.
- Elaborar informes de seguimiento ambiental.

### **Ing. Seguridad industrial**

- Vigilar el cumplimiento de las normas de seguridad.
- Adiestrar e informar sobre los programas de seguridad laboral que se establecen en la organización.
- Colaborar en la realización del procedimiento de trabajo mediante el aseguramiento del cumplimiento de estos.
- Fomentar el orden y la limpieza en los lugares de trabajo.
- Incentivar la cultura preventiva entre los empleados.
- Informar sobre la utilización y el mantenimiento correcto de equipos de trabajo.
- Notificar sobre la utilización obligatoria de equipos de protección individual y colectiva.
- Comunicar a la dirección las deficiencias detectadas.
- Colaborar con la investigación de los accidentes laborales

- Difundir las medidas de emergencia contempladas en el plan de emergencia de la organización
- Revisar la correcta ubicación de los equipos de extinción de incendios
- Verificar el contenido del botiquín de primeros auxilios

### **2.2.21. Marco Legal**

#### *2.2.21.1. Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno*

Según el artículo 19.- Obligación de llevar contabilidad. - (Reformado por el Art. 79 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007; y, por el Art. 13 de la Ley s/n, R.O. 405-S, 29-XII-2014) menciona que están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades.

*“También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares”.*

*“Las personas naturales que realicen actividades empresariales y que operen con un capital u obtengan ingresos inferiores a los previstos en el inciso anterior, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos deberán llevar una cuenta de ingresos y egresos para determinar su renta imponible. Para efectos tributarios, las asociaciones, comunas y cooperativas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, con excepción de las entidades del sistema financiero popular y solidario, podrán llevar registros contables de conformidad con normas simplificadas que se establezcan en el reglamento”.*

La inscripción en el Registro Único de Contribuyentes se efectuó el primero de septiembre de mil novecientos noventa y cuatro, siendo la razón social y nombre comercial López Carlos Enrique Leonardo, con número de RUC 1801313519001.”

## **CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO**

### **3. Marco metodológico**

#### **3.1. Enfoque de Investigación**

Según Creswell y Plano Clark (2006), los métodos mixtos son una estrategia de investigación o metodología con la cual el investigador recolecta, analiza y mezcla (integra o conecta) datos cuantitativos y cualitativos en un único estudio o un programa multifase de indagación.

El presente trabajo de titulación se basó en el enfoque de investigación mixto de forma que permitió realizar un análisis de los factores relevantes de la constructora López Carlos Enrique Leonardo; tratando de no reemplazar a la investigación cuantitativa ni a la investigación cualitativa, sino utilizar las fortalezas de ambos tipos de investigación, combinándolas para sacar la mejor calidad de información.

El método cuantitativo, está centrado en cuantificar la compilación y el análisis de datos, permitiendo conocer la participación de las distintas cuentas contables en los estados financieros, posibilitando determinar la estructura, composición, comportamiento y variación de tales datos de los períodos planteados, y con ello evaluar la situación financiera real del ente.

Por otro lado, el método cualitativo se enfoca en verificar las cualidades de algo, en este caso de las cifras que se obtuvo a través del método cuantitativo, permitiendo desarrollar el análisis e interpretación de los resultados a partir de los datos financieros para poder emitir las conclusiones y proponer las recomendaciones del caso.

#### **3.2. Nivel de Investigación**

##### **3.2.1. Descriptiva**

Según Tamayo y Tamayo (2006), el tipo de investigación descriptiva incluye la descripción, registro, análisis y explicación de la naturaleza, formación o procesos reales de los fenómenos; este enfoque se basa en hacer conclusiones dominantes sobre una persona, grupo o cosa que funcionase en la actualidad, es decir que esta trabaja sobre las realidades del hecho.

Esta investigación se relacionó con la descripción de la situación financiera del ente, y la descripción del comportamiento de las cuentas que conforman los estados financieros y las variaciones existentes entre los periodos 2020-2021.

### **3.2.2. Explicativa**

“La tarea de la investigación explicativa es encontrar las causas de los eventos estableciendo relaciones de causa y efecto. En este sentido, los estudios explicativos pueden centrarse tanto en determinar la causa (investigación posterior a los hechos) y el efecto (investigación experimental), como en probar hipótesis. Sus hallazgos y conclusiones constituyen el nivel más profundo de conocimiento”. (Fidias Arias , 2015)

La investigación se transformó a explicativa una vez descrita la situación de la constructora, porque se procedió a dilucidar las causas que llevaron a estar en esa posición a la constructora y se pudo brindar las conclusiones y sugerir enmendaduras para corregir las deficiencias referidas con anterioridad.

### **3.3. Diseño de Investigación**

#### **3.3.1. Diseño No Experimental**

Rodriguez R. & Vargas E. (2013), define al diseño no experimental como aquel que no se construye ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente por el investigador.

La presente investigación fue de carácter no experimental puesto que no se manipuló las variables directamente sino únicamente la descripción y el análisis financiero de las cuentas de los estados financieros de la constructora López Carlos Enrique Leonardo en su estado natural.

#### **3.3.2. Longitudinal**

Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio (2010), menciona que los diseños de investigación longitudinal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único.

La presente investigación fue de carácter longitudinal debido a que se realizó la medición y el análisis de la evolución de los estados financieros en los períodos 2020-2021 para determinar su situación financiera real.

### **3.4. Tipo de Estudio**

#### **3.4.1. De Campo**

Para la presente investigación, se aplicó la investigación de campo es decir que para la realización del análisis financiero a la constructora López Carlos Enrique Leonardo, del cantón Ambato, provincia de Tungurahua y la obtención de resultados se llevaron a cabo en el medio donde se presentó el hecho, a fin de que se determinó la situación en particular que vivió la constructora.

#### **3.4.2. Documental**

Para el desarrollo de la presente investigación, se hizo uso del carácter documental, a razón que estuvo apoyada en el análisis de documentos de la constructora, es decir, los estados financieros, en el cual se realizó la interpretación de las cuentas donde se obtuvo los resultados más apegados

a la realidad.

### **3.5. Población y Muestra**

#### **3.5.1. Población**

Según Arias, (2006) manifiesta que la población es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas conclusiones de la investigación. Esta queda determinada por el problema y por los objetivos del estudio, para el trabajo de investigación se considerará a las seis personas que comprenden departamento administrativo y financiero de la constructora.

**Tabla 1 – 3:** Población constructora López Carlos Enrique Leonardo

<b>Personal</b>	<b>N.º</b>	<b>%</b>
<b>Gerente administrativo</b>	1	16,67%
<b>Departamento financiero</b>	2	33,33%
<b>Departamento de Recursos humanos</b>	2	33,33%
<b>Administración de bodega</b>	1	16,67%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*NOTA:* Datos tomados de la constructora López Carlos Enrique Leonardo 2021

**Fuente:** (López, 2022)

**Elaborado por:** Velastegui Pérez, Nicholle Stefany, 2022

#### **3.5.2. Muestra**

Según el antes citado, define muestra como: Un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible (2006, p. 83), teniendo en consideración que el universo es finito no se necesitará de una muestra, sino que se considerará al total de la población.

### **3.6. Métodos, técnicas e instrumentos de investigación**

#### **3.6.1. Método de Investigación**

##### **3.6.1.1. Analítico**

Con la utilización de este método se pudo conocer la realidad de la constructora, determinando si los movimientos fueron adecuados a través de la observación del comportamiento de las cuentas de los estados financieros al poner en contraste a los dos períodos planteados.

#### *3.6.1.2. Sintético*

Al momento que se culminó con la aplicación del análisis financiero se procedió a elaborar un informe financiero detallado en el cual se puso en evidencia el resultado obtenido, con las respectivas conclusiones y recomendaciones o medidas correctivas, que servirán como una herramienta de decisión para la administración de la constructora.

#### *3.6.1.3. Deductivo*

A razón que para el desarrollo de este trabajo investigativo se aplicó el método deductivo, debido a que se inició con el análisis de las cuentas específicas que forman parte de los estados financieros y posteriormente con el análisis de cada uno de ellos, con lo cual se determinó de manera general la situación financiera que atravesó la organización en los períodos de análisis.

### **3.6.2. Técnicas de Investigación**

“Hacer una investigación requiere, como ya se ha mencionado, de una selección adecuada del tema objeto del estudio, de un buen planteamiento de la problemática a solucionar y de la definición del método científico que se utilizará para llevar a cabo dicha investigación”.

“Adhiriendo a esto se requiere de técnicas y herramientas que auxilien al alumno a la realización de su investigación, en este caso al desarrollo de su tesis”. ( Universidad Nacional de Mexico, 2016).

#### *3.6.2.1. Encuesta*

“Las encuestas son entrevistas con un gran número de personas utilizando un cuestionario prediseñado, dicho cuestionario está diseñado para obtener información específica”. (Naresh, 2018)

Para el desarrollo de la propuesta se utilizó una encuesta que fueron aplicadas en los departamentos: administrativo, contable/financiero, recursos humanos con el objetivo de recabar información necesaria para el desarrollo de la retrospectiva financiera a López Carlos Enrique Leonardo.

Las técnicas que se aplicarán en el trabajo de investigación serán: la entrevista y encuesta.

### **3.6.3. Instrumentos**

Adaptado de Sandra Luna en su Guía Práctica para el Diseño de una Escala Likert. señaló (...) “Para diseñar un instrumento de medición es necesario saber qué datos se van a recolectar, es decir, se debe definir con precisión la situación o variable que se va a medir, cabe señalar que en

toda investigación es necesario comprender cuál es el problema y los factores que constituyen dicho el mismo. Los factores que están interrelacionados son: el propósito de la investigación a realizar, la investigación, las preguntas de investigación y la justificación de un estudio.

Los instrumentos por utilizar son:

**Guía de cuestionario o encuesta:** *“Las encuestas son una herramienta de recolección de datos cuando las preguntas están estructuradas de manera sistemática y ordenada, y donde retroalimentación a través de un sistema de registro simple y bien establecido. El cuestionario es una herramienta difícil diseñada para recopilar información sobre los interlocutores que construya las mismas preguntas, intente asegurarse de que la misma situación psicológica esté estandarizada en la formulación de las preguntas y luego asegúrese de que las respuestas sean comparables”.*

*“El cuestionario refleja todos los problemas planteados en la investigación, debe convertirse en verificación experimental de los conceptos contenidos en el diagrama filogenético, que es el modelo analítico. El cuestionario es una herramienta de metodología de investigación para obtener información relevante que permite crear contraste de modelo analítico. No debemos olvidar que esta es una etapa bastante delicada en el proceso de investigación en general, y en la encuesta en particular, estamos hablando de la elaboración de una presentación clara y concisa del mejor texto sobre este tema”.*

*“Las preguntas constituyen sentencias que en forma interrogativa son la expresión de las distintas dimensiones y los indicadores que se manejan en la investigación y que darán lugar a las variables. Las respuestas son las distintas categorías de esas variables, los ítems, los indicadores de los conceptos o sus dimensiones, que por lo general deben cumplir dos condiciones: exhaustivas y excluyentes”.* (López Roldán & Fachelli, 2015)

#### **3.6.4. Idea a Defender**

La idea por defender en este proyecto de investigación señala lo siguiente: La realización de la retrospectiva financiera a la constructora López Carlos Enrique Leonardo, período 2020 - 2021, permitirá evaluar la situación financiera, de manera que sirva como una herramienta para una acertada toma de decisiones, el mismo que se cumplió con el desarrollo de la propuesta que se presenta en el último capítulo.

## CAPÍTULO IV: MARCO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

### 4. Análisis e Interpretación de Resultados

#### 4.1. Encuesta

**Objetivo:** Obtener información previa al diagnóstico de López Carlos Enrique Leonardo a través de una encuesta dirigida a los departamentos administrativos y financieros con la finalidad de identificar el nivel de importancia de realizar el proyecto de investigación de los periodos 2020-2021.

#### 1. ¿Se realiza estudios periódicos de análisis e interpretación de la información financiera?

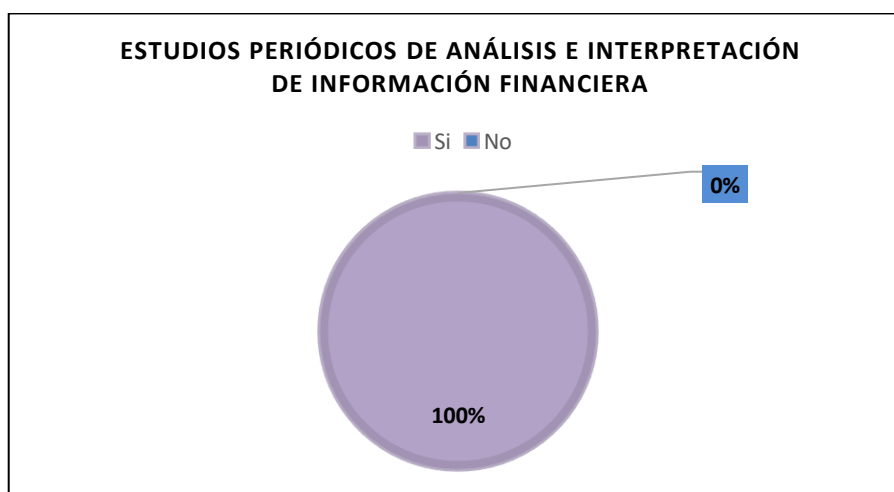
Tabla 2 – 4: Estudios periódicos de análisis e interpretación de información financiera

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	100%
No	0	0%
Total	6	100%

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: (Constructora Carlos Enrique Leonardo Lòpez, 2022)

Gráfico 1 – 4: Estudios periódicos de análisis e interpretación de información financiera



Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: (Constructora Carlos Enrique Leonardo Lòpez, 2022)

#### Análisis:

De acuerdo con los resultados obtenidos de la primera pregunta de la encuesta realizada al personal administrativo y financiero de López Carlos Enrique Leonardo, el 100% de las personas encuestadas respondieron que la constructora si cuenta con un estudio periódico de análisis e



interpretación de información financiera.

**Interpretación:**

La constructora López Carlos Enrique Leonardo cuenta con el estudio periódico de análisis e interpretación de información financiera, sin embargo, son pocas las personas en el área contable financiera que realizan este tipo de estudio.

**2. ¿Con qué frecuencia se realizan este tipo de análisis financiero?**

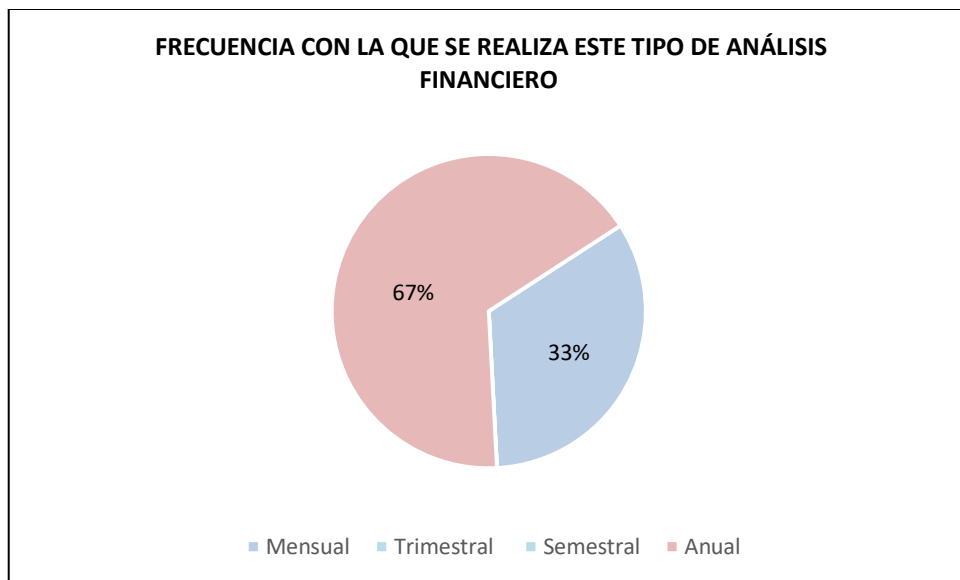
**Tabla 3 – 4:** Frecuencia con que se realizan los análisis financieros

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Mensual	2	33%
Trimestral	0	0%
Semestral	0	0%
Anual	4	67%
Total	6	100%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Gráfico 2 – 4:** Frecuencia con la que se realiza los análisis financieros



**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo López, 2022)

**Análisis:**

De acuerdo con los resultados obtenidos de la segunda pregunta de la encuesta realizada al personal administrativo y financiero de López Carlos Enrique Leonardo, el 67% de las personas encuestadas respondieron que la constructora realiza análisis e interpretación de información

financiera de manera anual al cierre del año fiscal, este criterio se generó por el hecho que el demás personal administrativo no maneja con frecuencia la información financiera contable, mientras que un 33% quienes son las personas encargadas de la parte contable financiera mencionaron que el análisis financiero se lo realiza de manera mensual manifestando que este se basaba en la revisión de gastos, ingresos, como también los estados de resultados y estados financieros .

**Interpretación:**

La constructora López Carlos Enrique Leonardo según el mal conocimiento de los administrativos se piensa que se realiza el análisis e interpretación de la información financiera al cierre del año fiscal es decir que lo elaboran de manera anual, sin embargo, se ha constatado que no es así ya que el análisis se lo realiza de manera mensual, pero de una manera generalizada no especifica puesto que solo maneja los gastos, ingresos y los balances de resultados y financieros.

**3. ¿Considera usted que la constructora cuenta con información oportuna para la toma de decisiones?**

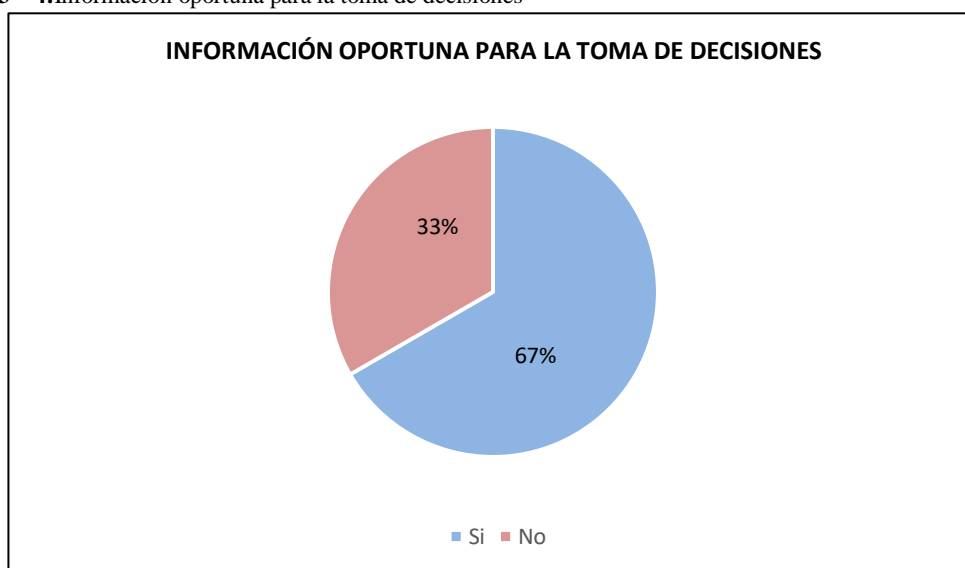
**Tabla 4 – 4:** Información oportuna para toma de decisiones

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	67%
No	2	33%
<b>Total</b>	6	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo Lòpez, 2022)

**Gráfico 3 – 4:** Información oportuna para la toma de decisiones



**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo Lòpez, 2022)

### **Análisis:**

De acuerdo con los resultados obtenidos de la tercera pregunta de la encuesta realizada al personal administrativo y financiero de López Carlos Enrique Leonardo, el 67% de las personas encuestadas respondieron que la constructora cuenta con la información oportuna para la toma de decisiones, sin embargo, un 33% opinaba que no cuentan con la información suficiente para una correcta toma de decisiones.

### **Interpretación:**

La constructora López Carlos Enrique Leonardo posee la información oportuna para una toma de decisiones, sin embargo, sería bueno el mejorar la obtención del tipo de información financiera para la seguridad en la toma de decisiones.

#### **4. ¿La persona encargada de realizar este tipo de análisis posee los conocimientos técnicos para interpretar los resultados obtenidos?**

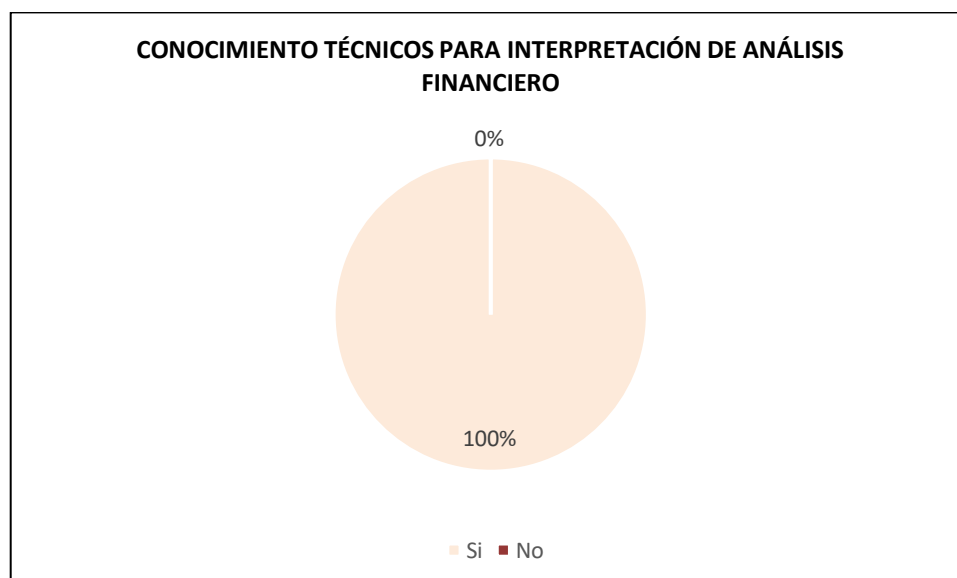
**Tabla 5 – 4:**Conocimiento técnicos para interpretación de análisis financiero

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	6	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo Lòpez, 2022)

**Gráfico 4 – 4:**Conocimiento técnicos para interpretación de análisis financiero



**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo Lòpez, 2022)

**Análisis:**

De acuerdo con los resultados obtenidos de la cuarta pregunta de la encuesta realizada al personal administrativo y financiero de López Carlos Enrique Leonardo, el 100% de las personas encuestadas respondieron que la persona encargada en la interpretación de análisis financieros tiene el adecuado conocimiento técnico.

**Interpretación:**

La constructora López Carlos Enrique Leonardo posee el personal con el conocimiento técnico adecuado para la correcta interpretación de los análisis financieros.

**5. ¿La persona encargada es un profesional afín para la interpretación de los análisis financieros?**

**Tabla 6 – 4:** Profesional afín para la interpretación de los análisis financieros

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	100%
No	0	0%
Total	6	100%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo López, 2022)

**Gráfico 5 – 4:** Profesional afín para la interpretación de los análisis financieros



**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo López, 2022)

**Análisis:**

De acuerdo con los resultados obtenidos de la quinta pregunta de la encuesta realizada al personal administrativo y financiero de López Carlos Enrique Leonardo, el 100% de las personas

encuestadas respondieron que la profesional encargada del ámbito financiero es afín para la interpretación de análisis financieros.

**Interpretación:**

La constructora López Carlos Enrique Leonardo posee los profesionales adecuados para la correcta interpretación de los análisis financieros.

**6. ¿El responsable de la empresa toma los correctivos pertinentes a las debilidades financieras encontradas?**

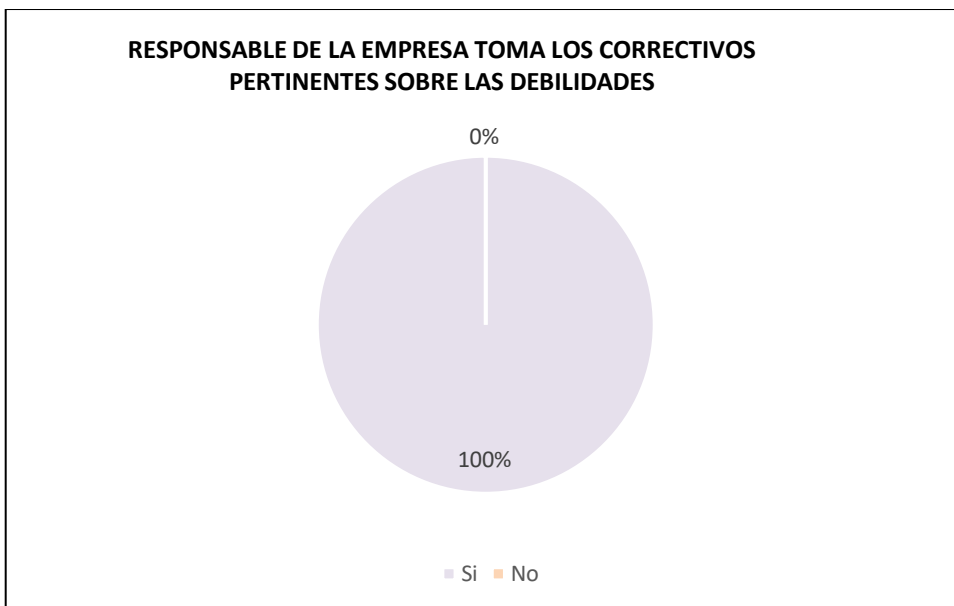
**Tabla 7 – 4:** Responsable de la empresa toma los correctivos pertinentes sobre las debilidades

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	6	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo López, 2022)

**Gráfico 6 – 4:** Responsable de la empresa que toma correctivos pertinentes sobre las debilidades



**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo López, 2022)

**Análisis:**

De acuerdo con los resultados obtenidos de la sexta pregunta de la encuesta realizada al personal administrativo y financiero de López Carlos Enrique Leonardo, el 100% de las personas encuestadas respondieron que el responsable administrativo toma los correctivos pertinentes

sobre las debilidades halladas para mejorar el estado financiero de la constructora.

**Interpretación:**

El gerente de la constructora López Carlos Enrique Leonardo toma los correctivos adecuados sobre las debilidades halladas sobre el tema financiero.

**7. ¿La constructora López Carlos Enrique Leonardo cuenta con políticas de liquidez?**

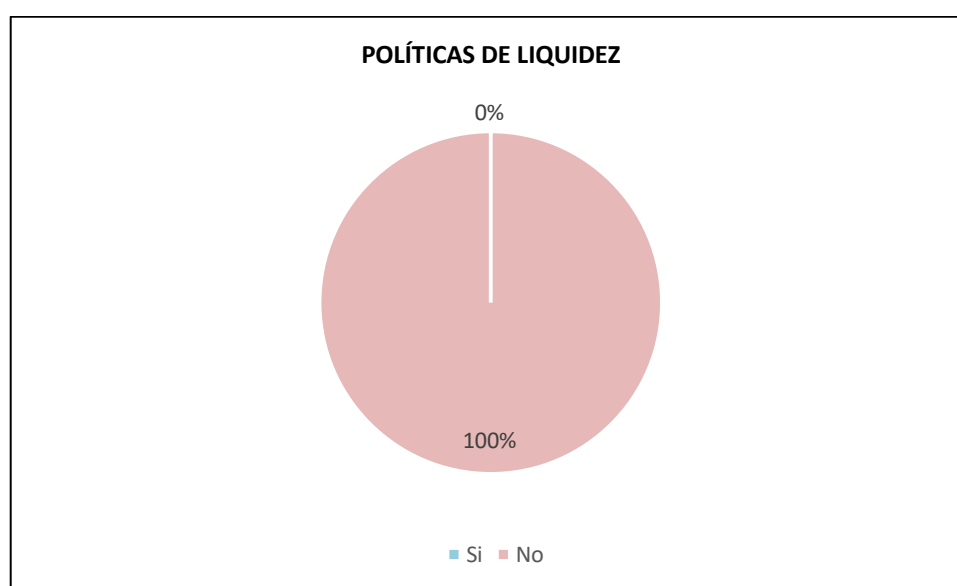
**Tabla 8 – 4:** Políticas de liquidez

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	6	100%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo López, 2022)

**Gráfico 7 – 4:**Políticas de liquidez



**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo López, 2022)

**Análisis:**

De acuerdo con los resultados obtenidos de la séptima pregunta de la encuesta realizada al personal administrativo y financiero de López Carlos Enrique Leonardo, el 100% de las personas encuestadas respondieron que no cuentan con políticas de liquidez, aunque si bien es cierto ellos se guían de los indicadores de compras públicas de la SERCOP, sin embargo, estos no cubren todas las necesidades de la constructora para conocer la correcta liquidez de la entidad.

**Interpretación:**

No existen políticas internas de liquidez en la constructora.

## 8. ¿La constructora López Carlos Enrique Leonardo cuenta con políticas de endeudamiento?

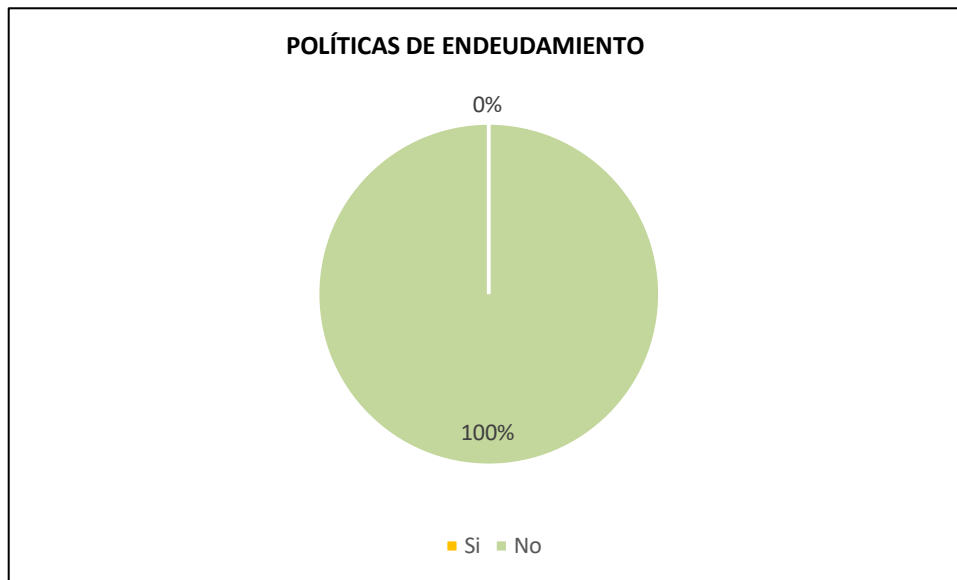
Tabla 9 – 4: Políticas de endeudamiento

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	6	100%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: (Constructora Carlos Enrique Leonardo López, 2022)

Gráfico 8 – 4: Políticas de endeudamiento



Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: (Constructora Carlos Enrique Leonardo López, 2022)

### Análisis:

De acuerdo con los resultados obtenidos de la octava pregunta de la encuesta realizada al personal administrativo y financiero de López Carlos Enrique Leonardo, el 100% de las personas encuestadas respondieron que no cuentan con políticas de endeudamiento, sin cubrir las necesidades de la constructora para conocer el nivel de endeudamiento que debe tener la entidad cuidando sus activos y patrimonio.

### Interpretación:

No existen políticas internas de endeudamiento en la constructora.

## 9. ¿La constructora López Carlos Enrique Leonardo cuenta con políticas de rentabilidad?

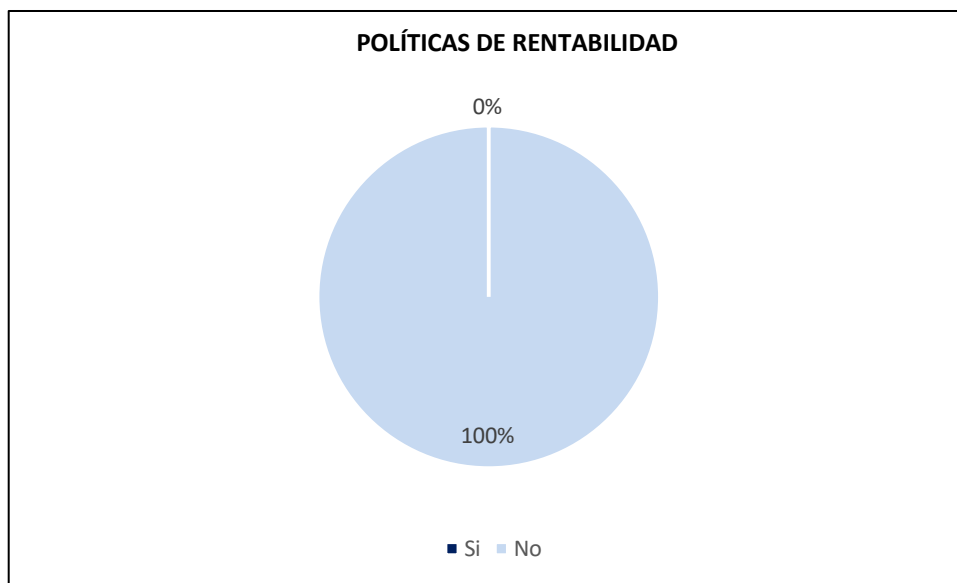
Tabla 10 – 4: Políticas de rentabilidad

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	6	100%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: (Constructora Carlos Enrique Leonardo López, 2022)

Gráfico 9 – 4: Políticas de rentabilidad:



Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

### Análisis:

De acuerdo con los resultados obtenidos de la novena pregunta de la encuesta realizada al personal administrativo y financiero de López Carlos Enrique Leonardo, el 100% de las personas encuestadas respondieron que no cuentan con políticas de rentabilidad, lo que provoca cierta incertidumbre dentro de la constructora ya que no se conoce con exactitud qué tan rentable es la empresa.

### Interpretación:

No existen políticas internas de rentabilidad en la constructora.



## 10. ¿La constructora López Carlos Enrique Leonardo cuenta con políticas de solvencia?

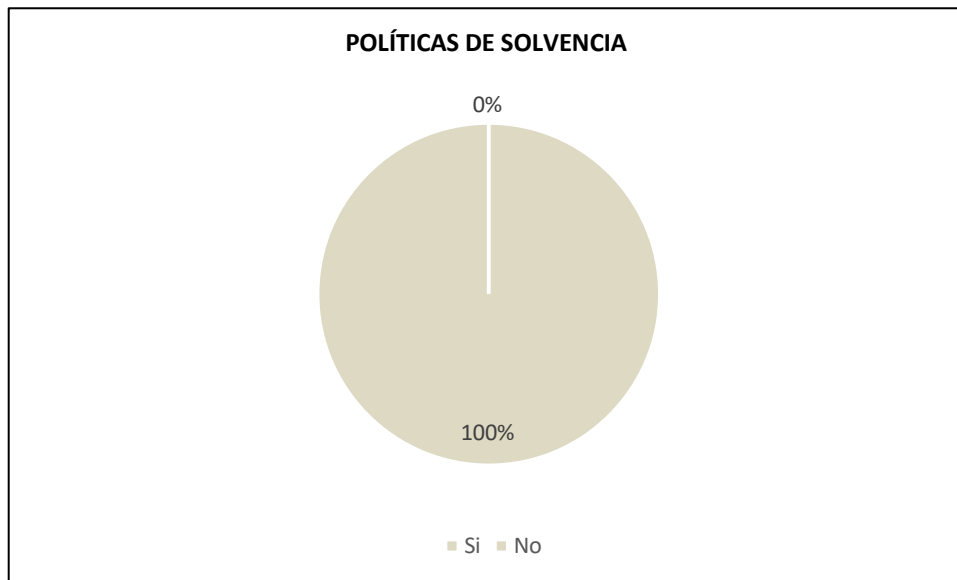
Tabla 11 – 4: Políticas de solvencia

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	6	100%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: (Constructora Carlos Enrique Leonardo Lòpez, 2022)

Gráfico 10 – 4: Políticas de solvencia



Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: (Constructora Carlos Enrique Leonardo Lòpez, 2022)

### Análisis:

De acuerdo con los resultados obtenidos de la décima pregunta de la encuesta realizada al personal administrativo y financiero de López Carlos Enrique Leonardo, el 100% de las personas encuestadas respondieron que no cuentan con políticas de solvencia, lo que provoca cierta incertidumbre por la razón que al no conocer exactamente la solvencia de la empresa no se puede saber la capacidad de pago de la constructora con terceros.

### Interpretación:

No existen políticas internas de solvencia en la constructora.

## 11. ¿La constructora López Carlos Enrique Leonardo cuenta con políticas tributarias?

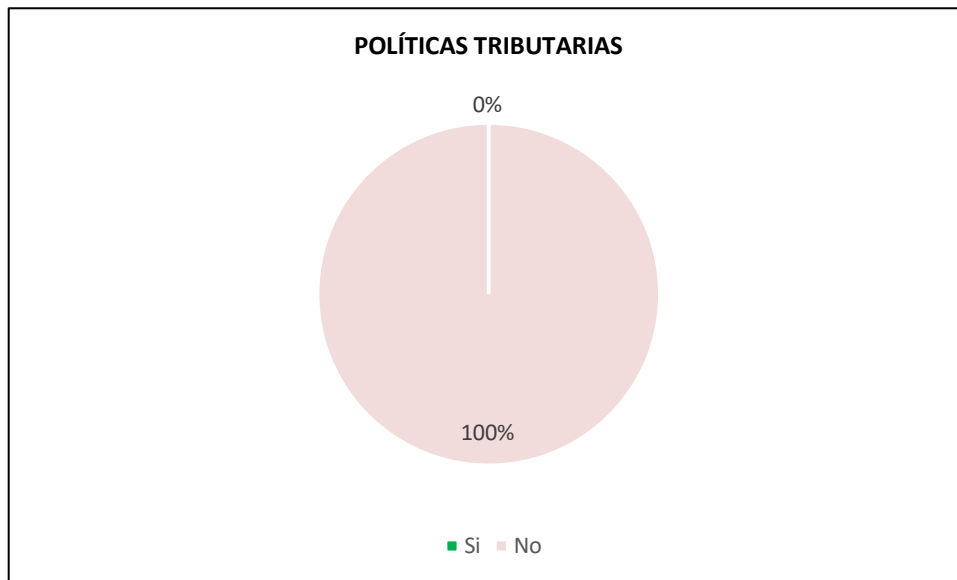
Tabla 12 – 4: Políticas tributarias

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	6	100%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: (Constructora Carlos Enrique Leonardo López, 2022)

Gráfico 11 – 4: Políticas tributarias



Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

### Análisis:

De acuerdo con los resultados obtenidos de la décima primera pregunta de la encuesta realizada al personal administrativo y financiero de López Carlos Enrique Leonardo, el 100% de las personas encuestadas respondieron que no cuentan con políticas tributarias en la entidad, lo que ocasiona que no se conozca el porcentaje exacto que la constructora aporta tanto por retención del IVA y retención en la FUENTE DE LA RENTA.

### Interpretación:

No existen políticas internas tributarias en la constructora.

**12. ¿Cree usted que con un correcto diagnóstico financiero tiene todas las pautas y contribuciones para tomar las mejores de decisiones en la constructora?**

**Tabla 13 – 4:**Correcto diagnóstico financiero para toma de decisiones en la constructora

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	6	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo Lòpez, 2022)

**Gráfico 12 – 4:** Correcto diagnóstico financiero para toma de decisiones en la constructora



**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente** (Constructora Carlos Enrique Leonardo Lòpez, 2022)

**Análisis:**

De acuerdo con los resultados obtenidos de la décima segunda pregunta de la encuesta realizada al personal administrativo y financiero de Lòpez Carlos Enrique Leonardo, el 100% de las personas encuestadas respondieron que es óptimo un correcto diagnóstico financiero para poder tomar las decisiones correctas sobre la constructora.

**Interpretación:**

La constructora Lòpez Carlos Enrique Leonardo comprende la importancia de la elaboración de un diagnóstico financiero el cual aportará las pautas adecuadas para tomar las decisiones correctas para la entidad.

## **CAPÍTULO V: MARCO PROPOSITIVO**

### **5 MARCO PROPOSITIVO**

#### **5.1. Título**

“RETROSPECTIVA FINANCIERA A LA EMPRESA CONSTRUCTORA LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO DE LA CIUDAD DE AMBATO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA PERIODO 2020-2021”.

#### **5.2.Objetivo**

Realizar un diagnóstico financiero basado en los métodos analíticos, técnicos y herramientas financieras, que permita determinar la estructura financiera de la empresa constructora López Carlos Enrique Leonardo.

#### **5.3.Alcance**

En el presente trabajo de titulación se realizó la evaluación de la situación financiera a través de una Retrospección Financiera a López Carlos Enrique Leonardo, del Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua, períodos 2020 y 2021, mediante la aplicación de los análisis e indicadores financieros, a efecto de que se convierta en una herramienta para la toma de decisiones a nivel gerencial.

### **GRÁFICO DE LA CONTRUCTORA LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO**



**Fuente:** (López, 2022)

Para desarrollar la presente propuesta se recolecto la siguiente información:

- Formulario 1011: Declaración de Impuesto a la Renta Personas Naturales: 2020 y 2021
- Estados Financieros periodo:2020,2021
- Estado de Resultados, período: 2020 y 2021

Una vez recolectada la información, se procedió a realizar el respectivo proceso del análisis financiero, para ello se usó los principales componentes y cada uno de los indicadores financieros.

## 5.4. Análisis de los Estados Financieros

### 5.4.1. Estado de Origen y Aplicación Periodo 2020-2021

Tabla 14 – 5: Estado de Origen y Aplicación López Carlos Enrique periodo 2020-2021

CUENTAS	BALANCE		ORIGEN	APLICACIÓN	ORIGEN	APLICACIÓN
	2020	2021				
Caja	1.628,66	184,36	1.444,30			
Bancos	35.002,14	17.167,96	17.834,18			
Inversiones	-	150.000,00		150.000,00		
Clientes	327.256,03	179.579,17	147.676,86			
(-) Provisión cuentas incobrables	- 284,01	- 1.059,08	775,07			
Crédito tributario IVA	64.362,15	6.289,37	58.072,78			
Crédito tributario Rte. fte	22.765,97	-	22.765,97			
Anticipo Imp. Renta	940,72	-	940,72			
Anticipo proveedores	14.640,07	15.598,07		958,00		
Anticipo obra	3.144,75	2.764,36	380,39			
Anticipo Ing. López	20.733,83	63.983,36		43.249,53		
Consortio SGH	250,00	-	250,00			
Constructora López	25.383,20	27.704,03		2.320,83		
Consortio Constructora López	-	12.000,00		12.000,00		
Inventario	216,27	168,27	48,00			
Inventario de Herramientas	4.192,60	4.192,60				
Inventario de suministros y materiales	2.348,53	2.268,23	80,30			
Inventario de repuestos	8.177,02	8.231,10		54,08		
Inventario en proceso Belén	20.970,86	-	20.970,86			
Inventario en proceso MO	-	5.649,03		5.649,03		
Inventario en proceso CI	-	4.586,38		4.586,38		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>551.728,79</b>	<b>499.307,21</b>			<b>52.421,58</b>	
Maquinaria y equipo	14.104,28	14.104,28				
Muebles y enseres	21.920,46	14.621,31	7.299,15			
Vehículos	164.643,11	129.830,61	34.812,50			
Equipo y programas de computación	7.799,23	1.730,84	6.068,39			
Maquinaria y equipo	235.569,54	229.703,05	5.866,49			

(-) Depreciación acum	- 291.329,47	-258.957,20		32.372,27		
Activos financieros no corrientes	5.471,71	-	5.471,71			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>158.178,86</b>	<b>131.032,89</b>			<b>27.145,97</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>709.907,65</b>	<b>630.340,10</b>				
Proveedores materiales	61.471,80	21.126,09		40.345,71		
Proveedores Bienes servicios	26.624,53	11.546,95		15.077,58		
Aportes IESS	-	276,37	276,37			
F. Reserva	-	43,81	43,81			
Impuestos por pagar	166,12	353,46	187,34			
XIII Sueldo por pagar	-	106,60	106,60			
XIV Sueldo por pagar	-	333,23	333,23			
Vacaciones por pagar	-	1.481,69	1.481,69			
15% trabajadores por pagar	-	20.411,51	20.411,51			
Sociedad conyugal López Santos	206.174,17	81.260,84		124.913,33		
Anticipo clientes	1,50	-		1,50		
Impto. rta. Anual	-	263,34	263,34			
Utilidades ejercicios por pagar	14.717,89	14.717,89				
Provisiones empleados	5.208,58	-		5.208,58		
Cajas por pagar	-	153,87	153,87			
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>314.364,59</b>	<b>152.075,65</b>				<b>162.288,94</b>
Proveedores bienes y servicios	47.308,14	-		47.308,14		
Provis. Jubilac. Patronal	-	1.524,10	1.524,10			
Provis. Desahucio	-	1.845,65	1.845,65			
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>47.308,14</b>	<b>3.369,75</b>				<b>43.938,39</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>361.672,73</b>	<b>155.445,40</b>				
Capital personal	468.392,78	503.392,75	34.999,97			
Pérdida ejercicio 2019	- 29.165,63	-	29.165,63			
Pérdida ejercicio 2020	-90.992,23	- 120.157,86		29.165,63		
Utilidad del ejercicio	-	91.659,81	91.659,81			
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>348.234,92</b>	<b>474.894,70</b>			<b>126.659,78</b>	

<b>TOTAL PAS+PAT</b>	<b>709.907,65</b>	<b>630.340,10</b>				
<b>CUADRE DE ORIGEN Y APLICACIÓN</b>			<b>513.210,59</b>	<b>513.210,59</b>	<b>206.227,33</b>	<b>206.227,33</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo Lòpez, 2022)

**Tabla 15 – 5:** Resumen de Estado de Origen y Aplicación

	<b>ORIGEN</b>	<b>APLICACIÓN</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	\$52.421,58	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	\$27.145,97	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		\$162.288,94
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		\$43.938,39
<b>PATRIMONIO</b>	\$126659,78	
<b>TOTAL</b>	<b>\$206.227,33</b>	<b>\$ 206.227,33</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** (Constructora Carlos Enrique Leonardo Lòpez, 2022)

***Análisis e interpretación:***

Según el análisis de origen y aplicación de fondos se llega a la conclusión que la empresa constructora López Carlos Enrique Leonardo según la valoración de sus dos últimos estados financieros periodo 2020-2021, se ha observado que las decisiones tomadas en este lapso de tiempo provocaron disminuciones en los activos de la constructora como se contempla que en los Activos Corrientes tenemos un origen de \$52.421,58 ; Activo No Corriente de igual manera con \$27.145,97. Se puede argumentar que en estos años la disminución fue en un 9,50% en los Activos Corrientes y en los No Corrientes 17,16% que al compararlos con los pasivos se analiza que estos también han bajado 51,62% (\$162.288,94) en Pasivos Corrientes y 92,88% (\$43.938,39) ,Pasivos No Corrientes , sin embargo, el Patrimonio se incrementó en \$126.659,78 que porcentualmente se representa en 36,37% . Dentro del análisis de aplicar la lógica en finanzas de conectar el activo Corriente con el Pasivo Corriente se nota que ambos tuvieron una baja por el hecho en parte de la emergencia sanitaria ya que se perdió varios proyectos por el cierre, pero al no poseer ingresos también fue imposible acceder a deudas de corto plazo puesto que no se tenía medio para adquirir y poder liquidar las deudas. Con respecto al Activo y Pasivo No Corriente de igual manera descendieron ya que por cuestiones de pandemia en los Activos No Corrientes por falta de liquidez se recurrió a la venta de ciertos vehículos para adquirir liquidez y poder realizar pagos de Pasivos No Corrientes y ciertos pagos de nómina ya que no existía otro beneficio económico y lo que faltaba para cubrir en gastos se usaba el Patrimonio, sin embargo este se acrecienta en el periodo 2021 porque se adquirió la ejecución de una obra pública en la ciudad de Ambato lo que elevo el capital personal del medio.



## 5.4.2. Análisis Financiero Vertical- Estados Financieros

### 5.4.2.1. Análisis Financiero Vertical Periodo 2020

Tabla 16 – 5: Análisis Financiero Vertical de Estado de Situación Financiera Periodo 2020

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO		
PERIODO 2020		
ANÁLISIS VERTICAL		
ACTIVO		%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>551.728,79</b>	<b>77,72%</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>36.630,80</b>	<b>5,16%</b>
Caja	1628,66	0,23%
Bancos	35002,14	4,93%
<b>EXIGIBLE</b>	<b>415040,86</b>	<b>58,46%</b>
Clientes	327256,03	46,10%
(-) Provisión cuentas incobrables	-284,01	-0,04%
Crédito tributario IVA	64362,15	9,07%
Crédito tributario Rte. fte	22765,97	3,21%
Anticipo Imp. Renta	940,72	0,13%
<b>OTRAS CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR</b>	<b>38768,65</b>	<b>5,46%</b>
Anticipo a proveedores	14640,07	2,06%
Anticipo Ing. López	20733,83	2,92%
Anticipo Obras	3144,75	0,44%
Consortio SGH	250,00	0,04%
<b>OTRAS CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR RELACIONADOS</b>	<b>25.383,20</b>	<b>3,58%</b>
Constructora López	25.383,20	3,58%
<b>REALIZABLE</b>	<b>35905,28</b>	<b>5,06%</b>
Inventario	216,27	0,03%
Inventario de Herramientas	4192,6	0,59%
Inventario de suministros y materiales	2348,53	0,33%
Inventario de repuestos	8177,02	1,15%
Inventario en proceso Belén	20970,86	2,95%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>158178,86</b>	<b>22,28%</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
<b>NO DEPRECIABLE</b>	<b>14104,28</b>	<b>1,99%</b>
Maquinaria y equipo	14104,28	1,99%
<b>DEPRECIABLE</b>	<b>144074,58</b>	<b>20,29%</b>
Muebles y enseres	21920,46	3,09%
Vehículos	164643,11	23,19%
Equipo y programas de computación	7799,23	1,10%
Maquinaria y equipo	235569,54	33,18%
(-) Depreciación acum	-291329,47	-41,04%
Activos financieros no corrientes	5471,71	0,77%

<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>709.907,65</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>314.364,59</b>	<b>44,28%</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		88.096,33	12,41%
Proveedores materiales	61.471,80		8,66%
Proveedores Bienes servicios	26.624,53		3,75%
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>		166,12	0,02%
Impuestos por pagar	166,12		0,02%
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		220.893,56	31,12%
Sociedad conyugal López Santos	206.174,17		29,04%
Anticipo clientes	1,50		0,0002%
Utilidades ejercicios por pagar	14.717,89		2,07%
<b>PROVISIONES</b>		5.208,58	0,73%
Provisiones empleados	5.208,58		
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>47.308,14</b>	<b>6,66%</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		47.308,14	
Proveedores bienes y servicios	47.308,14		
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>361.672,73</b>	<b>50,95%</b>
<b>PATRIMONIO</b>		<b>468.392,78</b>	<b>49,05%</b>
Patrimonio	348.234,92		49,05%
Patrimonio	-348234,92		-49,05%
<b>CAPITAL</b>		468.392,78	65,98%
Capital personal	468.392,78		
<b>RESULTADOS</b>		-120157,86	-16,93%
Pérdida ejercicio 2019	-29165,63		-4,11%
Pérdida ejercicio 2020	-90992,23		-12,82%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>709.907,65</b>	<b>100,00%</b>

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

Tabla 17 – 5: Resumen de Análisis Vertical Estado de Situación Financiera 2020

<i>CUENTAS</i>	<i>TOTALES</i>	<i>%</i>
<b>ACTIVO</b>	<b>709.907,65</b>	<b>100,00%</b>
<i>Activo Corriente</i>	551.728,79	77,72%
<i>Activo No Corriente</i>	158178,86	22,28%
<b>PASIVO</b>	<b>361.672,73</b>	<b>50,95%</b>
<i>Pasivo Corriente</i>	314.364,59	44,28%
<i>Pasivo No Corriente</i>	47.308,14	6,66%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>468.392,78</b>	<b>49,05%</b>
<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>709.907,65</b>	<b>100%</b>

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

### ***Análisis e Interpretación:***

Al realizar el análisis financiero vertical en el periodo 2020 de López Carlos Enrique Leonardo se observa que el ***Activo Corriente*** cuenta con un porcentaje de 77,72% comparándolo con el ***Pasivo Corriente*** está en un 44,28% existe una diferencia del 33,44% lo cual se entiende que la constructora cubre las deudas del corto plazo con los activos circulantes lo cual es adecuado para mantener la estabilidad económica de la entidad, por otra parte se encuentra el ***Activo No Corriente*** en un 22,28% y el ***Pasivo No Corriente*** en 6,66% demostrando que el activo a largo plazo tiene una solidez ya que esta tiene un valor tres veces mayor a las deudas de largo plazo que posee la constructora en este periodo, sin embargo, entre el pasivo (50,95%) y patrimonio (49,05)% se puede observar claramente que por una diferencia de 1.90% que si bien no es tan exuberante si sería bueno el que pudiesen acrecentar su patrimonio con el fin de dar una mayor solidez a la constructora ,puesto que si existe mayor patrimonio este lo podemos pasar a la parte del activo realizando nuevas inversiones o realizar compra de maquinaria ambas decisiones correctas para una adecuada liquidez y evitar así que el dinero este en punto ocioso sin producir algún beneficio.

5.4.2.2. Análisis Financiero Vertical Periodo 2021

Tabla 18 – 5: Análisis Financiero Vertical de Estado de Situación Financiera Periodo 2021

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO</b>		
<b>PERIODO 2021</b>		
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>		
<b>ACTIVO</b>		<b>%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>499.307,21</b>	<b>79,21%</b>
<b>DISPONIBLE</b>	167.352,32	<b>26,55%</b>
Caja	184,36	0,03%
Bancos	17.167,96	2,72%
Inversiones	150.000,00	23,80%
<b>EXIGIBLE</b>	203.171,89	<b>32,23%</b>
Clientes	179.579,17	28,49%
(-) Provisión cuentas incobrables	- 1.059,08	-0,17%
Anticipo proveedores	15.598,07	2,47%
Anticipo obra	2.764,36	0,44%
Crédito tribut. IVA Retenc	6.289,37	1,00%
<b>CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR RELACIONADAS</b>	103.687,39	<b>16,45%</b>
Constructora López	27.704,03	4,40%
Consortio Constructora López	12.000,00	1,90%
Anticipo Ing. López	63.983,36	10,15%
<b>REALIZABLE</b>	25095,61	<b>3,98%</b>
Inventario Materia Prima	168,27	0,03%
Inventario de Herramientas	4.192,60	0,67%
Inventario de suministros y materiales	2.268,23	0,36%
Inventario de repuestos	8.231,10	1,31%
Inventario en proceso MO	5649,03	0,90%
Inventario en proceso CI	4586,38	0,73%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>131032,89</b>	<b>20,79%</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
<b>NO DEPRECIABLE</b>	14104,28	<b>2,24%</b>
Maquinaria y equipo	14104,28	
<b>DEPRECIABLE</b>	116.928,61	<b>18,55%</b>
Muebles y enseres	14.621,31	2,32%
Vehículos	129.830,61	20,60%
Equipo y programas de computación	1.730,84	0,27%
Maquinaria y equipo	229.703,05	36,44%
(-) Depreciación acum	-258.957,20	-41,08%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>630340,10</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>152.075,65</b>	<b>24,13%</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	32.673,04	<b>5,18%</b>
Proveedores materiales	21.126,09	3,35%

Proveedores Bienes servicios	11.546,95		1,83%
<b>OBLIGACIONES IESS</b>		320,18	<b>0,05%</b>
Aportes IESS	276,37		0,04%
F. Reserva	43,81		0,01%
<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>		22.333,03	<b>3,54%</b>
XIII Sueldo por pagar	106,60		0,02%
XIV Sueldo por pagar	333,23		0,05%
Vacaciones por pagar	1.481,69		0,24%
15% trabajadores por pagar	20.411,51		3,24%
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>		616,80	<b>0,10%</b>
Impto. mensual por pagar	353,46		0,06%
Impto. rta. Anual	263,34		0,04%
<b>OBLIGACIONES RELACIONADAS</b>		81.260,84	<b>12,89%</b>
Sociedad conyugal López Santos	81260,84		
<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>		14.871,76	<b>2,36%</b>
Cajas por pagar	153,87		0,02%
Utilidad de ejerc. por pagar	14.717,89		2,33%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	<b>0,53%</b>
<b>PROVISIONES BENEF. LARGO PLAZO</b>		3.369,75	<b>0,53%</b>
Provis. Jubilac. Patronal	1.524,10		0,24%
Provis. Desahucio	1.845,65		0,29%
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>155.445,40</b>	<b>24,66%</b>
<b>PATRIMONIO</b>		<b>474.894,70</b>	<b>75,34%</b>
Capital	503.392,75		79,86%
Pérdida ejercicio 2020	-120157,86		-19,06%
Utilidad del ejercicio	91.659,81		14,54%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>630.340,10</b>	<b>100,00%</b>

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

Tabla 19 – 5: Resumen Análisis Vertical Estado de Situación Financiera 2021

<i>CUENTAS</i>	<i>TOTALES</i>	<i>%</i>
<b>ACTIVO</b>	<b>630340,10</b>	<b>100,00%</b>
<i>Activo Corriente</i>	499.307,21	79,21%
<i>Activo No Corriente</i>	131032,89	20,79%
<b>PASIVO</b>	<b>155.445,40</b>	<b>24,66%</b>
<i>Pasivo Corriente</i>	152.075,65	24,13%
<i>Pasivo No Corriente</i>	3.369,75	0,53%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>474.894,70</b>	<b>75,34%</b>
<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>630.340,10</b>	<b>100,00%</b>

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

### **Análisis e Interpretación:**

Con respecto al análisis financiero vertical en el periodo 2021 de López Carlos Enrique Leonardo se observa que el **Activo Corriente** cuenta con un porcentaje de 79,21% comparándolo con el **Pasivo Corriente** que está en un 24,13% existe una diferencia del 45,77% lo cual se entiende que la constructora está cubriendo las deudas del corto plazo con los activos circulantes lo cual es adecuado para mantener la estabilidad económica de la entidad, por otra parte, se encuentra el **Activo No Corriente** en un 20,79% y el **Pasivo No Corriente** en 0,53% demostrando que el activo a largo plazo tiene una estabilidad, por lo tanto, el pago de deudas es más sencillo por que se tiene el medio para generar el ingreso en un tiempo extendido que posee la constructora en este periodo, sin embargo, entre el pasivo (24,66%) y patrimonio (75,34%) se puede observar claramente que por una diferencia de 50,68% que es exuberante se puede entender que decidieron acrecentar su patrimonio con el fin de dar una mayor solidez a la constructora ,lo cual se puede utilizar para nuevas inversiones o realizar compra de maquinaria, para una adecuada liquidez y evitar que este no produzca algún beneficio.

#### **5.4.3. Resumen de Análisis Vertical de los Periodos 2020-2021**

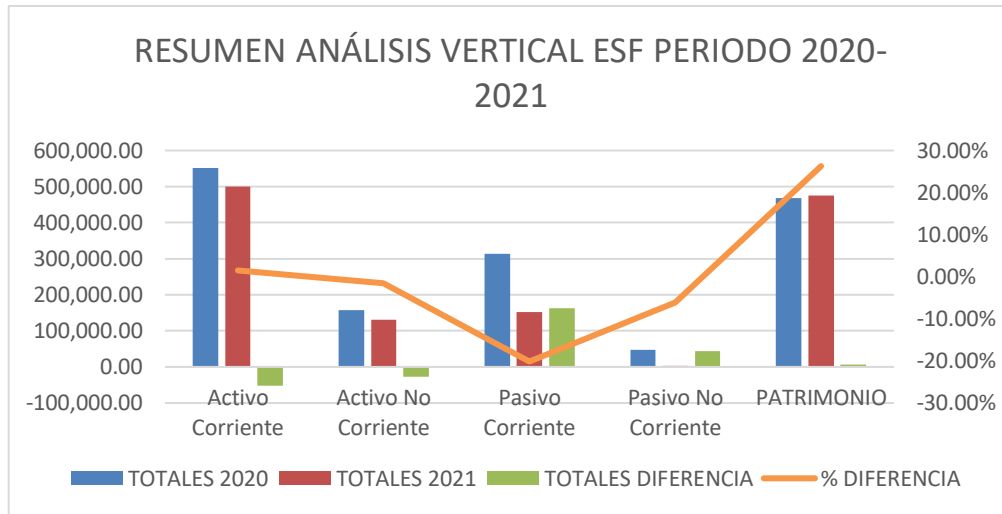
**Tabla 20 – 5:** Resumen Análisis Vertical Estado de Situación Financiera Periodos 2020-2021

CUENTAS	TOTALES			%		
	2020	2021	DIFERENCIA	2020	2021	DIFERENCIA
<b>ACTIVO</b>	<b>709.907,65</b>	<b>630.340,10</b>	<b>-79.567,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	
Activo Corriente	551.728,79	499.307,21	-52.421,58	77,72%	79,21%	1,49%
Activo No Corriente	158.178,86	131.032,89	-27.145,97	22,28%	20,79%	-1,49%
<b>PASIVO</b>	<b>361.672,73</b>	<b>155.445,40</b>	<b>206.227,33</b>	<b>50,94%</b>	<b>24,66%</b>	<b>-26,28%</b>
Pasivo Corriente	314.364,59	152.075,65	162.288,94	44,28%	24,13%	-20,15%
Pasivo No Corriente	47.308,14	3.369,75	43.938,39	6,66%	0,53%	-6,13%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>468.392,78</b>	<b>474.894,70</b>	<b>6.501,92</b>	<b>49,05%</b>	<b>75,34%</b>	<b>26,29%</b>

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

**Gráfico 13 – 5:** Resumen Análisis Vertical ESF Periodos 2020-2021



**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e interpretación:**

Según el análisis vertical de los estados financieros de los periodos 2020 -2021 se comprende que la constructora con respecto al resto de información de los Estados de situación financiera de los períodos escogidos se puede observar que para el activo corriente 1,49% , como activo no corriente tenemos -1.49% lo que indica que se ha quitado el 1,49% del activo fijo para aumentar la liquidez de la empresa por falta de recursos económicos por causa de la emergencia sanitaria COVID-19, en el pasivo corriente se presenta una diferencia de 20.15% qué significa que las deudas bajaron este porcentaje para los deudas de corto plazo, con respecto al pasivo no corriente existe un descenso de 6,13% indicando que se ha cancelado las deudas a largo plazo y en patrimonio tenemos un incremento de 26.29% señalando que la constructora se recuperó de la pérdida obtenida en el año 2020 y que en el año 2021 tuvo una mejor ganancia en resultados.

#### 5.4.4. Análisis Financiero Vertical – Estados de Resultados

##### 5.4.4.1. Análisis Financiero Vertical periodo 2020

Tabla 21 – 5: Análisis Financiero Vertical Estado de Resultados Periodo 2020

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL		
LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO		
PERIODO 2020		
ANÁLISIS VERTICAL		
<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
		<b>185086,01</b>
Ventas	185.086,01	<b>100,00%</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
		0
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>COSTOS</b>		
<b>COSTOS DIRECTOS DE OBRA</b>		
	<b>200.819,40</b>	<b>108,50%</b>
Costo ventas Sigchos	127904,15	69,11%
Costo ventas EPMAPS	3696,68	2,00%
Costo ventas otros	4009,67	2,17%
Costo ventas HUACHI	15716,13	8,49%
Depreciación Activos fijos	49492,77	26,74%
<b>ADMINISTRATIVOS</b>		
Sueldos	9365,03	5,06%
Bono e incentivo al personal	81,53	0,04%
Alimentación	97,53	0,05%
Gastos beneficios sociales	4363,05	2,36%
Movilización y viáticos	102,68	0,06%
Gastos IESS	2157,92	1,17%
Gastos de oficina	1340,3	0,72%
Gastos mantenimiento	4764,81	2,57%
Seguros y reaseguros	-650,04	-0,35%
Servicios básicos	2188,23	1,18%
Depreciación Activos fijos	2954,97	1,60%
Otros impuestos fiscales	1246,04	0,67%
Honorarios profesionales	1091,01	0,59%
Servicios contables	650,00	0,35%
Gastos combustible	986,82	0,53%
Gasto correo y encomiendas	8,16	0,00%
Gastos médicos	37,30	0,02%
Gasto capacitaciones personal	85,00	0,05%
Gasto de vigilancia y seguridad	179,22	0,10%
Gasto de Representación	5,59	0,00%



Gasto Agasajo	523,04		0,28%
Gasto no deducible	37.464,59		20,24%
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>69042,78</b>	<b>37,30%</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>6.216,07</b>		<b>3,36%</b>
Gastos bancarios	6.216,07		3,36%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>- 90.992,24</b>		<b>-49,16%</b>
INGRESOS NO OPERACIONALES FUERA DE CONTABILIDAD		9.519,69	5,14%
GASTOS NO OPERACIONALES		5.183,84	2,80%
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>-86.618,65</b>	<b>-46,80%</b>

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

#### 5.4.4.2. Resumen de Análisis Vertical- Estado de Resultados periodo 2020

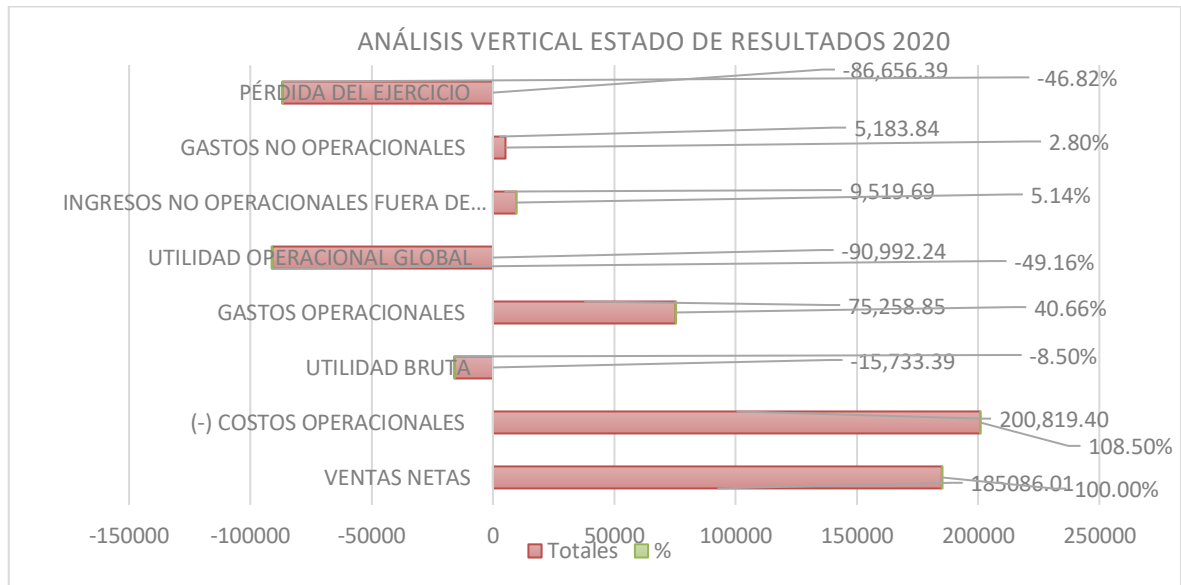
Tabla 22 – 5: Resumen de Análisis Vertical Periodo 2020

RESUMEN ANÁLISIS		
LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO		
PERIODO 2020		
ANÁLISIS VERTICAL		%
VENTAS NETAS	185086,01	100,00%
(-) COSTOS OPERACIONALES	200.819,40	108,50%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>-15.733,39</b>	<b>-8,50%</b>
GASTOS OPERACIONALES	75.258,85	40,66%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL GLOBAL</b>	<b>-90.992,24</b>	<b>-49,16%</b>
INGRESOS NO OPERACIONALES FUERA DE CONTABILIDAD	9.519,69	5,14%
GASTOS NO OPERACIONALES	5.183,84	2,80%
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-86.656,39</b>	<b>-46,82%</b>

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

**Gráfico 14 – 5: Análisis Vertical Estado de Resultados 2020**



**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:**

En el análisis vertical del periodo 2020 se encuentra que los valores de costo de venta \$200.819,40 con 108,50% son más altos que las ventas \$185.086,01 en porcentaje de la unidad (ingresos operacionales) adherido a estos los gastos administrativos / operacionales (40,66%) y financieros/ no operacionales (2,80%) provocan una pérdida porque los egresos que realizó la constructora en este año fiscal fueron más de salidas de recursos que de ingresos.

5.4.4.3. Análisis Financiero Vertical Estado de Resultados Periodo 2021

Tabla 23 – 5: Análisis Financiero Vertical Estado de Resultados Periodo 2021

<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b>		
<b>LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO</b>		
<b>PERIODO 2021</b>		
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>		
<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
	524706,09	
Ventas	524.706,09	100,00%
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
	358,00	<b>0,07%</b>
Intereses ganados en póliza	356,50	0,0679%
Ingresos varios	1,50	0,0003%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>525.064,09</b>	<b>100,07%</b>
<b>COSTOS</b>		
<b>COSTO DE VENTAS</b>		
	<b>278649,53</b>	<b>53,11%</b>
Costo ventas Belén	20.970,87	4,00%
Costo ventas Sigchos	905,20	0,17%
Costo ventas SGH Alquiler	19.638,08	3,74%
Costo ventas SGH Subcontratos	237.135,38	45,19%
<b>OTROS GASTOS DE OBRA</b>		
	<b>56.191,55</b>	<b>10,71%</b>
Gastos combustible	1.035,51	0,20%
Gastos alimentación	43,26	0,01%
Gastos movilizac. Personal obra	13,00	0,0025%
Suministros de seguridad ind.	5,00	0,0010%
Gasto consumo luz	262,05	0,05%
Gasto consumo agua	733,79	0,14%
Gastos consumo teléfono internet	283,47	0,05%
Gastos correos encomiendas	3,48	0,0007%
Gastos manten. Vehículos	601,59	0,11%
Gastos manten. Maquinaria	610,30	0,12%
Gastos herramientas obra	15,13	0,00%
Gastos notarios y honorarios	128,57	0,02%
Gastos Mant. Local e instalac.	3.608,87	0,69%
Deprec activo fijo	48.847,53	9,31%
<b>NÓMINA CONDUCTORES Y OPERARIOS</b>		
	<b>12.660,15</b>	<b>2,41%</b>
Gasto nómina y beneficios	12.660,15	2,41%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
	<b>78.513,39</b>	<b>14,96%</b>
Gasto Nómina y beneficios	13.955,58	2,66%
Gastos útiles de oficina	1.900,97	0,36%
Gastos aseo y limpieza	4,07	0,0008%
Gastos manten. Eq- oficina	126,61	0,02%
Gastos matric. Vehicular	327,26	0,06%
Gastos maten. Eq.computo	596,00	0,11%
Gasto manten. Local	605,51	0,12%

Gastos manten. Vehículo	3.237,39	0,62%
Gastos seguro vehículo	3.082,69	0,59%
Gastos consumo luz	310,57	0,06%
Gastos consumo agua	264,26	0,05%
Gastos consumo teléfono	1.384,74	0,26%
Gastos depreciación	2.776,99	0,53%
Gastos impuestos municipales	1.199,70	0,23%
Gastos honorarios	388,95	0,07%
Gastos notarios	164,72	0,03%
Gastos ctas incobrables	775,07	0,15%
Gastos combustible	1.378,73	0,26%
Gastos correos encomiendas	32,18	0,01%
Gastos médicos administ.	90,00	0,02%
Gastos vigilancia y seguridad	881,44	0,17%
Gastos representación	375,72	0,07%
Gastos publicidad	237,31	0,05%
Gasto 15% partic. Trabajadores	20.411,51	3,89%
Gasto Imto. Rta anual	24.005,42	4,58%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>4.082,82</b>	<b>0,78%</b>
Gastos intereses pagados	3.774,78	0,72%
Gastos bancarios	308,04	0,06%
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>3306,84</b>	<b>0,63%</b>
Multas e intereses	66,59	0,01%
Alimentos empleados	2,5	0,0005%
Donaciones y colaboraciones	200	0,04%
Compras bienes	22,5	0,0043%
Servicios	305,12	0,06%
Mano de obra	1372,47	0,26%
Retenciones asumidas	22,33	0,0043%
Serv. Guardianía Huachi	387,96	0,07%
ND Manten campamento Huachi	911,7	0,17%
Depreciación activos	15,67	0,0030%
<b>UTILIDAD EJERCICIO</b>	<b>91.659,81</b>	<b>17,47%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

#### 5.4.4.4. Resumen de Análisis Vertical Estado de Resultados Periodo 2021

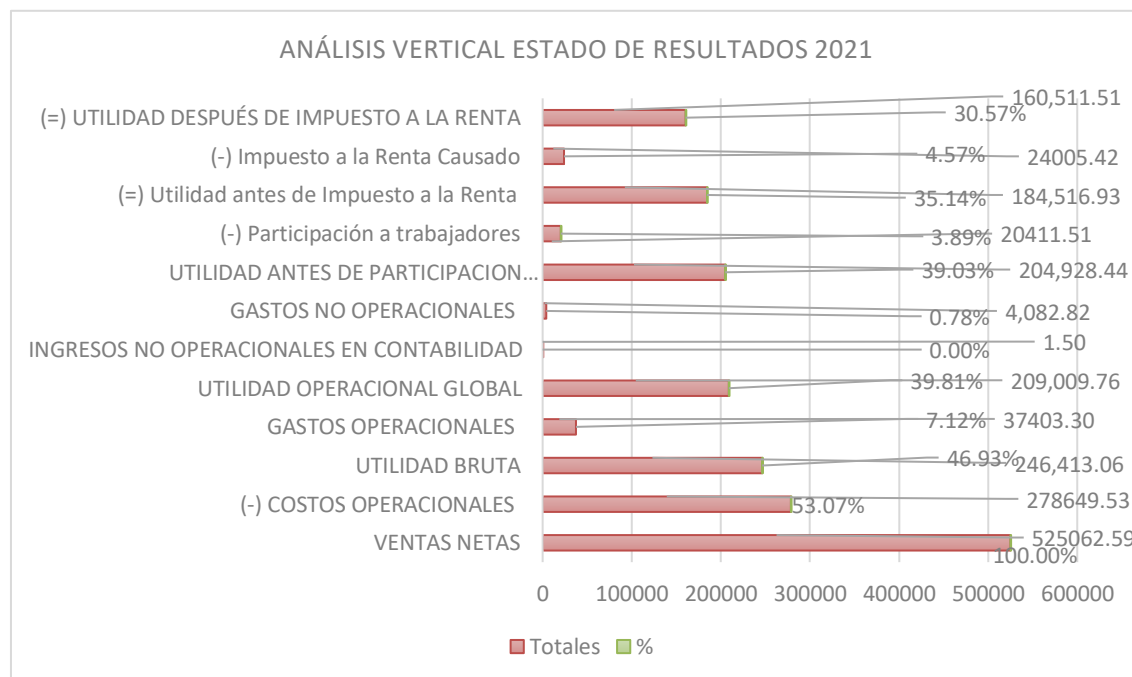
Tabla 24 – 5: Resumen de Análisis Vertical del Estado de Resultados Periodo 2021

RESUMEN ANÁLISIS		
LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO		
PERIODO 2021		
ANÁLISIS VERTICAL		%
VENTAS NETAS	525062,59	100,00%
(-) COSTOS OPERACIONALES	278649,53	53,07%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>246.413,06</b>	<b>46,93%</b>
GASTOS OPERACIONALES	37403,30	7,12%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL GLOBAL</b>	<b>209.009,76</b>	<b>39,81%</b>
INGRESOS NO OPERACIONALES EN CONTABILIDAD	1,50	0,00%
GASTOS NO OPERACIONALES	4.082,82	0,78%
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES 15%</b>	<b>204.928,44</b>	<b>39,03%</b>
(-) Participación a trabajadores	20411,51	3,89%
<b>(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>184.516,93</b>	<b>35,14%</b>
(-) Impuesto a la Renta Causado	24005,42	4,57%
<b>(=) UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>160.511,51</b>	<b>30,57%</b>

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

Gráfico 15 – 5: Análisis Vertical Estado de Resultados 2021



Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

#### Análisis e Interpretación:

En el análisis vertical del periodo 2021 se encuentra que los valores de costo de venta \$278.649,53 con un porcentaje de 53,07% son menores que las ventas \$525.062,59 en

porcentaje de 100% (ingresos operacionales) ,adherido a estos los gastos administrativos / operacionales (7,12%) y financieros/ no operacionales (0,78%) los mismos que al compararse con los primeros mencionados podemos decir que la constructora está en un punto de ascenso de lo cual demuestra la rentabilidad de la constructora.

**5.4.5. Análisis Financiero Horizontal- Estados Financieros Periodo 2020-2021**

**Tabla 25 – 5:Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera Periodo 2020-2021**

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>				
<b>CUENTAS</b>	<b>BALANCE</b>		<b>VALOR ABSOLUTO</b>	<b>VALOR REL</b>
	<b>2020</b>	<b>2021</b>		
Caja	1.628,66	184,36	-	-88,68%
Bancos	35.002,14	17.167,96	-	-50,95%
Inversiones	-	150.000,00	150.000,00	100,00%
Clientes	327.256,03	179.579,17	-	-45,13%
(-) Provisión cuentas incobrables	- 284,01	- 1.059,08	-	272,90%
Credito tributario IVA	64.362,15	6.289,37	-	-90,23%
Credito tributario Rte fte	22.765,97	-	-	-100,00%
Anticipo Imp. Renta	940,72	-	-	-100,00%
Anticipo proveedores	14.640,07	15.598,07	-	6,54%
Anticipo obra	3.144,75	2.764,36	-	-12,10%
Anticipo Ing. López	20.733,83	63.983,36	-	208,59%
Consortio SGH	250,00	-	-	-100,00%
Constructora López	25.383,20	27.704,03	-	9,14%
Consortio Constructora López	-	12.000,00	-	100,00%
Inventario	216,27	168,27	-	-22,19%
Inventario de Herramientas	4.192,60	4.192,60	-	0,00%
Inventario de suministros y materiales	2.348,53	2.268,23	-	-3,42%
Inventario de repuestos	8.177,02	8.231,10	-	0,66%
Inventario en proceso Belén	20.970,86	-	-	-100,00%
Inventario en proceso MO	-	5.649,03	-	100,00%
Inventario en proceso CI	-	4.586,38	-	100,00%
Maquinaria y equipo	14.104,28	14.104,28	-	0,00%
Muebles y enseres	21.920,46	14.621,31	-	-33,30%
Vehículos	164.643,11	129.830,61	-	-21,14%

Equipo y programas de computación	7.799,23	1.730,84	- 6.068,39	-77,81%
Maquinaria y equipo	235.569,54	229.703,05	- 5.866,49	-2,49%
(-) Depreciación acum	- 291.329,47	- 258.957,20	32.372,27	-11,11%
Activos financieros no corrientes	5.471,71	-	5.471,71	-100,00%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>709.907,65</b>	<b>630.340,10</b>	<b>79.567,55</b>	<b>-11,21%</b>
Proveedores materiales	61.471,80	21.126,09	40.345,71	-65,63%
Proveedores Bienes servicios	26.624,53	11.546,95	15.077,58	-56,63%
Aportes IESS		276,37	276,37	100,00%
F. Reserva		43,81	43,81	100,00%
Impuestos por pagar	166,12	353,46	187,34	112,77%
XIII Sueldo por pagar		106,60	106,60	100,00%
XIV Sueldo por pagar		333,23	333,23	100,00%
Vacaciones por pagar		1.481,69	1.481,69	100,00%
15% trabajadores por pagar		20.411,51	20.411,51	100,00%
Sociedad conyugal López Santos	206.174,17	81.260,84	- 124.913,33	-60,59%
Anticipo clientes	1,50		- 1,50	-100,00%
Impto rta. Anual		263,34	263,34	100,00%
Utilidades ejercicios por pagar	14.717,89	14.717,89	-	0,00%
Provisiones empleados	5.208,58		- 5.208,58	-100,00%
Cajas por pagar		153,87	153,87	100,00%
Proveedores bienes y servicios	47.308,14		- 47.308,14	-100,00%
Provis. Jubilac. Patronal		1.524,10	1.524,10	100,00%
Provis. Desahucio		1.845,65	1.845,65	100,00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>361.672,73</b>	<b>155.445,40</b>	<b>206.227,33</b>	<b>-57,02%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>468392,78</b>	<b>474894,70</b>	<b>6.501,92</b>	<b>1,39%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

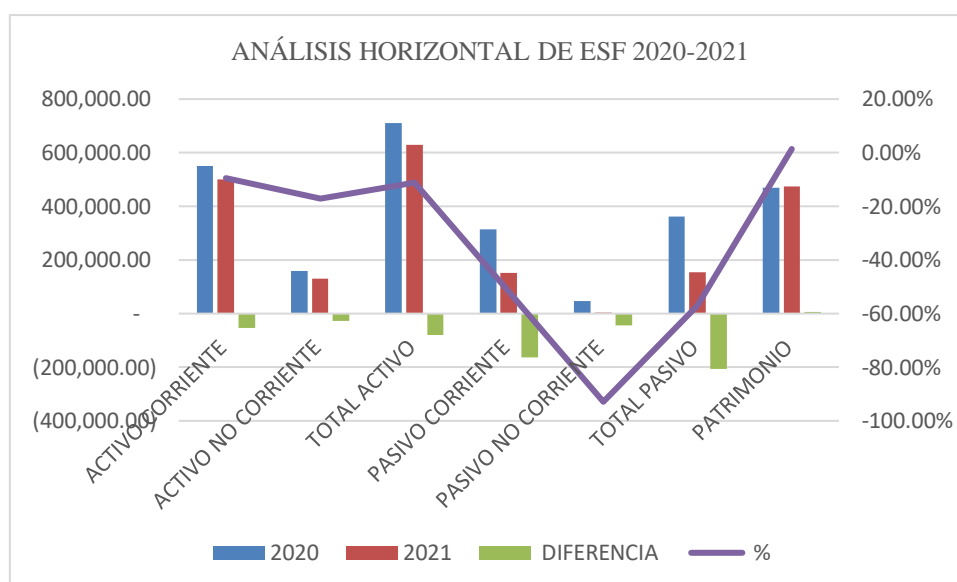
**Tabla 26 – 5:** Resumen de Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera 2020-2021

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO</b>				
<b>2020-2021</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>
<i>ACTIVO CORRIENTE</i>	551.728,79	499.307,21	- 52.421,58	-9,50%
<i>ACTIVO NO CORRIENTE</i>	158.178,86	131.032,89	- 27.145,97	-17,16%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>709.907,65</b>	<b>630.340,10</b>	<b>- 79.567,55</b>	<b>-11,21%</b>
<i>PASIVO CORRIENTE</i>	314.364,59	152.075,65	- 162.288,94	-51,62%
<i>PASIVO NO CORRIENTE</i>	47.308,14	3.369,75	- 43.938,39	-92,88%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>361.672,73</b>	<b>155.445,40</b>	<b>- 206.227,33</b>	<b>-57,02%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>468.392,78</b>	<b>474.894,70</b>	<b>6.501,92</b>	<b>1,39%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Gráfico 16 – 5:** Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera 2020-2021



**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

***Análisis e interpretación:***

Dentro del análisis horizontal realizado se contempla que a pesar de que existe un ligero descenso en los activos 11,21% de la constructora por otro lado tenemos la disminución de pasivos en 57,02% lo que quiere decir que se ha podido saldar las deudas en un alto porcentaje, lo cual cumple la regla que deudas de corto plazo serán saldadas con activos corrientes lo mismo sucede con los pasivos a largo plazo y activos no corriente corrientes, obteniendo una ganancia del 1,39% para el patrimonio de la constructora.



**5.4.6. Análisis Financiero Horizontal- Estados de Resultados Periodo 2020-2021**

**Tabla 27 – 5: Análisis Financiero Horizontal Estado de Resultados Periodo 2020-2021**

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>LÓPEZ CARLOS ENRIQUE</b>				
<b>LEONARDO</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>				
<b>CUENTAS</b>	<b>BALANCE</b>		<b>VALOR ABSOLUTO</b>	<b>VALOR RELATIVO</b>
	<b>2020</b>	<b>2021</b>		
Ventas	185.086,01	524.706,09	339.620,08	183,49%
Intereses ganados en póliza	-	356,50	356,50	100,00%
Ingresos varios	-	1,50	1,50	100,00%
Costo ventas Belén	-	20.970,87	20.970,87	100,00%
Costo ventas Sigchos	127.904,15	905,20	- 126.998,95	-99,29%
Costo ventas EPMAPS	3.696,68	-	- 3.696,68	-100,00%
Costo ventas otros	4.009,67	-	- 4.009,67	-100,00%
Costo ventas HUACHI	15.716,13	-	- 15.716,13	-100,00%
Costo ventas SGH Alquiler	-	19.638,08	19.638,08	100,00%
Costo ventas SGH Subcontratos	-	237.135,38	237.135,38	100,00%
Depreciación Activos fijos	49.492,77	48.847,53	- 645,24	-1,30%
Sueldos	9.365,03	26.615,73	17.250,70	184,20%
Bono e incentivo al personal	81,53	-	- 81,53	-100,00%
Alimentación	97,53	43,26	- 54,27	-55,64%
Gastos beneficios sociales	4.363,05	-	- 4.363,05	-100,00%
Movilización y viáticos	102,68	-	- 102,68	-100,00%
Gastos IESS	2.157,92	-	- 2.157,92	-100,00%
Gastos de oficina	1.340,30	1.900,97	560,67	41,83%
Gastos manten. Eq- oficina	-	126,61	126,61	100,00%
Gastos mant.local e instalac.	-	4.214,38	4.214,38	100,00%
Gastos mantenimiento Vehiculo	4.764,81	3.838,98	- 925,83	-19,43%
Gastos matric. vehicular	-	327,26	327,26	100,00%
Gasto Mantenimiento Maquinaria	-	610,30	610,30	100,00%
Gastos maten. Eq.computo	-	596,00	596,00	100,00%
Gastos herramientas obra	-	15,13	15,13	100,00%

Seguros y reaseguros	- 650,04	-	650,04	-100,00%
Gastos seguro vehículo	-	3.082,69	3.082,69	100,00%
Servicios básicos	2.188,23	3.238,88	1.050,65	48,01%
Depreciación Activos fijos	2.954,97	2.776,99	- 177,98	-6,02%
Otros impuestos fiscales	1.246,04	-	- 1.246,04	-100,00%
Gastos notarios y honorarios	-	682,24	682,24	100,00%
Honorarios profesionales	1.091,01	-	- 1.091,01	-100,00%
Servicios contables	650,00	-	- 650,00	-100,00%
Gastos combustible	986,82	2.414,24	1.427,42	144,65%
Gasto Movilización	-	13,00	13,00	100,00%
Gasto correo y encomiendas	8,16	35,66	27,50	337,01%
Gastos médicos	37,30	90,00	52,70	141,29%
Gasto capacitaciones personal	85,00	-	- 85,00	-100,00%
Gasto de vigilancia y seguridad	179,22	881,44	702,22	391,82%
Suministros de seguridad industrial	-	5,00	5,00	100,00%
Gasto de Representación	5,59	375,72	370,13	6621,29%
Gasto Agasajo	523,04	-	- 523,04	-100,00%
Gastos impuestos municipales	-	1.199,70	1.199,70	100,00%
Gastos ctas incobrables	-	775,07	775,07	100,00%
Gastos publicidad	-	237,31	237,31	100,00%
Gasto no deducible	37.464,59	3.306,84	- 34.157,75	-91,17%
Gastos financieros	6.216,07	4.082,82	- 2.133,25	-34,32%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	- 90.992,24	91.659,81	182.652,05	-200,73%
INGRESOS NO OPERACIONALES FUERA DE CONTABILIDAD	9.519,69	-	- 9.519,69	-100,00%
GASTOS NO OPERACIONALES	5.183,84	358,00	- 4.825,84	-93,09%
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	- 86.618,65	-	86.618,65	-100,00%
utilidad de ejercicio	-	91.659,81	91.659,81	100,00%
Gasto 15% partic. Trabajadores	-	20.411,51	20.411,51	100,00%
Gasto Imto. Rta anual	-	24.005,42	24.005,42	100,00%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

### 5.4.7. Resumen del análisis horizontal de los periodos 2020-2021

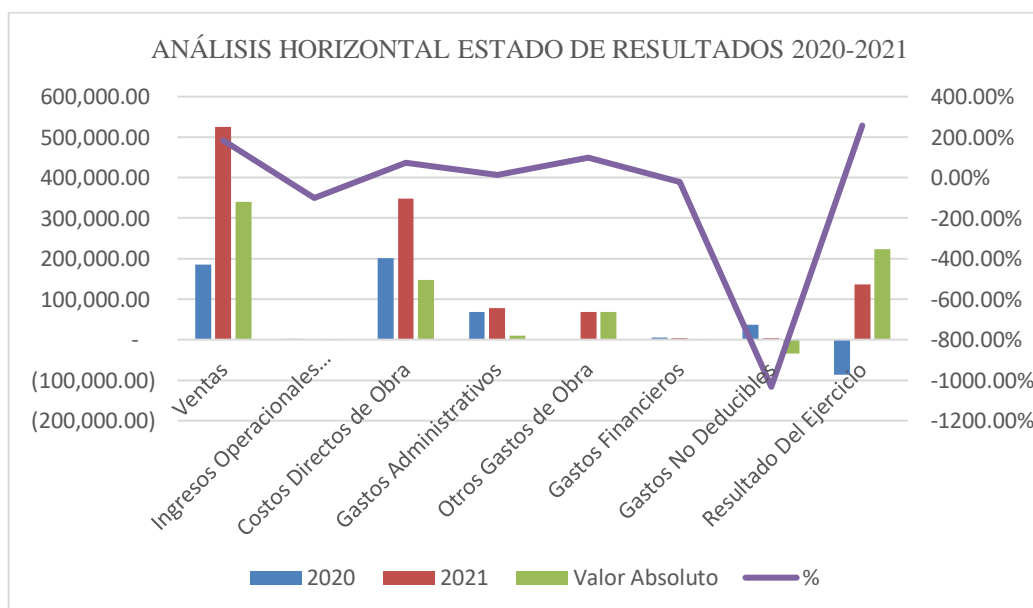
Tabla 28 – 5: Resumen de Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera 2021

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				
LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
RESUMEN ANÁLISIS HORIZONTAL				
Cuentas	2020	2021	Valor Absoluto	%
Ventas	185.086,01	525.062,59	339.976,58	183,69%
Ingresos Operacionales no Ingresados en Contabilidad	37,74	-	- 37,74	-100,00%
Costos Directos de Obra	200.819,40	347.501,23	146.681,83	73,04%
Gastos Administrativos	68.514,15	78.513,39	9.999,24	14,59%
Otros Gastos de Obra	-	68.851,70	68.851,70	100,00%
Gastos Financieros	5.183,84	4.082,82	- 1.101,02	-21,24%
Gastos No Deducibles	37.464,59	3.306,84	- 34.157,75	-1032,94%
Resultado Del Ejercicio	- 86.618,65	136.076,74	222.695,39	257,10%

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

Gráfico 17 – 5: Resumen de Análisis Horizontal 2020-2021



Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** En el análisis horizontal de los estados de resultados se puede observar con mayor claridad el buen uso de los recursos financieros ya que como se observa dentro de ventas se obtuvo un incremento del 183,69% ,sin embargo, al existir una obra en procesos dentro del periodo del 2021 el costo en venta comúnmente tuvo una alza del 73,04% debido a la obtención de la materia prima directa, materiales en proceso que se necesitaban para la ejecución de la obra; con respecto a los gastos administrativos existió un incremento de 14,59% por lo que se retomaron las actividades económicas de la empresa, además a estos que se empezó la nueva obra, el gasto de obra ascendió en su

totalidad , porque en el 2020 no hubo actividad económica, los gastos financieros disminuyeron en un 21,24% ya que la constructora decidió manejar su cuenta bancaria como dinero en efectivo para pagos a proveedores o nóminas. De igual forma los gastos no deducibles en un -1032,94% ya que no todos los gastos son contemplados como deducibles dentro de la actividad del periodo del 2021. Y aun así la constructora para el periodo del 2021 consiguió utilidad del ejercicio fiscal lo cual en porcentajes lo ascendió en 257,10%.

## 5.5. Aplicación de los Indicadores Financieros

### 5.5.1. Indicadores de Liquidez

Tabla 29 – 5: Datos de los periodos 2020-2021 para Indicadores de Liquidez

PERIODO	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	INVENTARIOS
2020	\$551.728,79	\$314.364,59	\$35.905,28
2021	\$499.307,21	\$152.075,65	\$25.095,61

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

#### 5.5.1.1. Liquidez Corriente

Ilustración 38 – 5: Indicador de Liquidez Corriente 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
<i>Activo Corriente</i>	551.728,79	499.307,21
<i>Pasivo Corriente</i>	314.364,59	152.075,65
	1,76	3,28

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

Tabla 30 – 5: Análisis de tendencia liquidez corriente

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2020-2021				
ANÁLISIS DETENDENCIA DE LIQUIDEZ CORRIENTE				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
ACTIVO CORRIENTE	551.728,79	499.307,21	-52.421,58	-9,50%
PASIVO CORRIENTE	314.364,59	152.075,65	-162.288,94	-51,62%

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación** Indica que la constructora para el año 2020 consta con \$1,76 para cubrir cada \$1,00 de sus deudas a corto plazo. Con respecto al año 2021 se puede decir que su liquidez aumento equivalente a \$3,28 para cubrir su deuda corriente; lo que significa que la constructora cuenta con suficiente efectivo para sus deudas a corto plazo, lo cual se especifica en el análisis de tendencia que expresa acerca del activo corriente -9,50% por el pago a los pasivos de corto plazo y estos descienden en un -51,62% representando así la buena paga ante sus responsabilidades.

### 5.5.1.2. Prueba Ácida

**Ilustración 39 – 5:** Indicador Prueba Ácida 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
<i>Activo Corriente – Inventarios</i>	$\frac{551.728,79-35.905,28}{314.364,59}$	$\frac{499.307,21-25.095,61}{152.075,65}$
<i>Pasivo Corriente</i>	1,64	3,12

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 31 – 5:** Análisis de tendencia Prueba Ácida

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA DE PRUEBA ÁCIDA				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
ACTIVO CORRIENTE	551.728,79	499.307,21	-52.421,58	<b>-9,50%</b>
PASIVO CORRIENTE	314.364,59	152.075,65	-162.288,94	<b>-51,62%</b>
INVENTARIO	35.905,28	25.095,61	-10.809,67	<b>-30,11%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** En el periodo 2020 alcanza a atender sus obligaciones a corto plazo ya que cuenta con 1,64, por otro lado, en el año 2021 este indicador aumentó considerablemente a 3,12; para poder atender en un -51,62% de sus obligaciones corrientes. La constructora depende directamente de sus activos corrientes -9,50% y el uso de sus inventarios en obras en -30,11% para entregarlas para poder atender sus obligaciones corrientes.

### 5.5.1.3. Capital de Trabajo

**Ilustración 40 – 5:** Indicador Capital de Trabajo 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
<i>(Activo Corriente – Pasivo Corriente)</i>	551.728,79-314.364,59	499.307,21-152.075,65
	237364,20	347231,56

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 32 – 5:** Análisis de Capital de Trabajo

<b>LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO</b>				
<b>2020-2021</b>				
<b>ANÁLISIS DE TENDENCIA DE CAPITAL DE TRABAJO</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>
<i>ACTIVO CORRIENTE</i>	551.728,79	499.307,21	-52.421,58	<b>-9,50%</b>
<i>PASIVO CORRIENTE</i>	314.364,59	152.075,65	-162.288,94	<b>-51,62%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** El capital de trabajo con el que cuenta la constructora en 2020 es \$237.364,20 y para 2021 es de \$347.231,56 es alto lo que ayuda al pago y correcto control de la liquidez de la empresa para el cumplimiento de sus obligaciones con terceros, provocando un descenso en el activo corriente del -9,50% y a pesar de ellos también descendió en -51,62%.

### 5.5.2. Indicadores de Solvencia

**Tabla 33 – 5:** Datos de los periodos 2020-2021 para Indicadores de Solvencia

<b>PERIODO</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>ACTIVO TOTAL</b>	709.907,65	630.340,10
<b>PASIVO TOTAL</b>	361.672,73	155.445,40
<b>PATRIMONIO</b>	348.234,92	474.894,70
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	158.178,86	131.032,89
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	314.364,59	152.075,65
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	47.308,14	3.369,75
<b>UAI</b>	- 15.695,65	177.561,36
<b>UAII</b>	- 90.954,50	136.076,74
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	- 90.954,50	140.158,06
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	5183,84	4082,82
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	468.392,78	503.392,75
<b>CTAS. DOC. POR PAGAR CORRIENTE</b>	88096,33	32673,04
<b>CTAS. DOC POR PAGAR NO CORRIENTE</b>	47308,14	0

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

### 5.5.2.1. Endeudamiento del Activo

**Ilustración 41 – 5** :Indicador Endeudamiento del Activo 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{361.672,73}{709.907,65}$	$\frac{155.445,40}{630.340,10}$
	<b>0,51</b>	<b>0,25</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 34 – 5:** Análisis de Tendencia Endeudamiento del Activo

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DETENDENCIA ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
PASIVO TOTAL	361.672,73	155.445,40	- 206.227,33	-57,02%
ACTIVO TOTAL	709.907,65	630.340,10	-79.567,55	-11,21%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** el índice de endeudamiento del activo dentro del 2020 tiene un 0,51 lo cual manifiesta que la empresa depende en parte de sus acreedores y tiene una capacidad de endeudamiento. sin embargo, si esto lo comparamos al 2021 el índice se reduce a 0,25 lo que es aún mejor para la constructora ya que representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores, en comparación con el análisis de tendencia se observa que el pasivo total del 2020 al 2021 tiene un descenso de -57,02% lo cual es positivo e indica que la constructora ha ido cumpliendo con sus pagos los mismos que se han realizado con el activo total ya que tiene un decremento de -11,21%.

### 5.5.2.2. Endeudamiento Patrimonial

**Ilustración 42 – 5:** Indicador Endeudamiento Patrimonial 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{361.672,73}{348.234,92}$	$\frac{155.445,40}{474.894,70}$
	<b>1,04</b>	<b>0,33</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 35 – 5:** Análisis de tendencia del Endeudamiento Patrimonial

<b>LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO</b>				
<b>2020-2021</b>				
<b>ANÁLISIS DETENDENCIA ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>
<i>PASIVO TOTAL</i>	361.672,73	155.445,40	- 206.227,33	<b>-57,02%</b>
<i>PATRIMONIO</i>	348.234,92	474.894,70	126.659,78	<b>36,37%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** Este indicador indica que para el año 2020 este se encontró en 1,04 es decir que el propietario es el que financia mayormente a la constructora, de aquí el origen de los fondos que ésta utiliza, sin embargo, para el 2021 este índice decrece a 0,33 porque tiene menos pasivos por pagar y el patrimonio aumento; con respecto al análisis de tendencia podemos observar resultados positivos tanto el descenso de deuda en un -57,02% dentro de los periodos y a su vez también un crecimiento en patrimonio del 36.37%.

### 5.5.2.3. Endeudamiento del Activo Fijo

**Ilustración 43 – 5:** Indicador Endeudamiento del Activo Fijo 2020-2021

<b>INDICADOR</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<i>Patrimonio</i>	348.234,92	474.894,70
<i>Activo Fijo Neto</i>	158.178,86	131.032,89
	2,20	3,62

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 36 – 5:** Análisis de Tendencia del Endeudamiento del Activo Fijo

<b>LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO</b>				
<b>2020-2021</b>				
<b>ANÁLISIS DETENDENCIA ENDEUDAMIENTO ACTIVO FIJO</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>
<i>PATRIMONIO</i>	348.234,92	474.894,70	126.659,78	<b>36,37%</b>
<i>ACTIVO NO CORRIENTE</i>	158.178,86	131.032,89	-27.145,97	<b>-17,16%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** Según el cálculo de este indicador se puede entender que para ambos periodos 2020 (2,20) y 2021 (3,62); el índice supera a la unidad lo que indica que la constructora en la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros y esto lo podemos comprobar con el análisis



de tendencia donde el patrimonio tiene un crecimiento del 36,37% versus el activo fijo que decrece en -17,16% lo cual se permite financiar sin ayuda de terceros.

#### 5.5.2.4. Endeudamiento a Corto Plazo

**Ilustración 44 – 5:** Indicador Endeudamiento a Corto Plazo 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{314.364,59}{361.672,73}$	$\frac{152.075,65}{155.445,40}$
	86,92%	97,83%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 37 – 5:** Análisis de Tendencia Endeudamiento a Corto Plazo

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
PASIVO CORRIENTE	314.364,59	152.075,65	- 162.288,94	-51,62%
PASIVO TOTAL	361.672,73	155.445,40	-206.227,33	-57,02%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** Según el cálculo del indicador de endeudamiento a corto plazo, se puede entender que para ambos periodos 2020 (86,92%) y 2021 (97,83%); indicando que la deuda a corto plazo se encuentra en un alto valor lo que podría afectar a la liquidez de la empresa para responder a sus obligaciones en un año.

#### 5.5.2.5. Endeudamiento a Largo Plazo

**Ilustración 45 – 5:** Indicador Endeudamiento Largo Plazo 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{47.308,14}{361.672,73}$	$\frac{3.369,75}{155.445,40}$
	13,08%	2,17%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 38 – 5:** Análisis de Tendencia Endeudamiento a Largo Plazo

<b>LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO</b>				
<b>2020-2021</b>				
<b>ANÁLISIS DE TENDENCIA ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>
<i>PASIVO NO CORRIENTE</i>	47.308,14	3.369,75	- 43.938,39	<b>-92,88%</b>
<i>PASIVO TOTAL</i>	361.672,73	155.445,40	-206.227,33	<b>-57,02%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

#### **Análisis e Interpretación:**

Según el cálculo del indicador de endeudamiento a largo plazo, se puede entender que para ambos periodos 2020 (13,08%) y 2021 (2,17%); indicando que la deuda a largo plazo se encuentra en un valor descendiente lo que para tener un adecuado endeudamiento esto es incorrecto por que se espera que la empresa tenga la mayoría de su deuda es largo plazo para no tener problemas de liquidez.

#### *5.5.2.6. Cobertura de Intereses*

**Ilustración 46 – 5:** Indicador Cobertura de Intereses 2020-2021

<b>INDICADOR</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<i>Utilidad Operacional</i>	-90.954,50	140.158,06
<i>Gastos Financieros</i>	5.183,84	4.082,82
	<b>-17,55</b>	<b>34,33</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 39 – 5:** Análisis de Tendencia Cobertura de Intereses

<b>LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO</b>				
<b>2020-2021</b>				
<b>ANÁLISIS DE TENDENCIA COBERTURA DE INTERESES</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>
<i>UTILIDAD OPERACIONAL</i>	-90.954,50	140.158,06	231.112,56	<b>-254,10%</b>
<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	5.183,84	4.082,82	-1.101,02	<b>-21,24%</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** El flujo de caja generado en el año 2020 fue -17,55 lo que representa el resultado de la pérdida que se generó en este periodo además que los gastos no operacionales fueron más altos que la utilidad operacional ,por otro lado, en el 2021 se ve el ascenso en la utilidad operacional y un descenso en los gastos financieros en -21,24% lo cual expresa que se generó más ingresos que gastos, sin embargo en el primer caso la constructora no puede hacerse cargo de la cobertura de intereses mientras que para 2021 tiene un ascenso de 16,78 para hacer frente a los intereses de deudas adquiridas.

#### 5.5.2.7.Fortaleza Patrimonial

**Ilustración 47 – 5:** Indicador Fortaleza Patrimonial 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
<i>Capital Social</i>	468.392,78	503.392,75
<i>Patrimonio</i>	348.234,92	474.894,70
	134,50%	106,00%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 40 – 5:** Análisis de Tendencia Fortaleza Patrimonial

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA FORTALEZA PATRIMONIAL				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
CAPITAL SOCIAL	468.392,78	503.392,75	34.999,97	7,47%
PATRIMONIO	348.234,92	474.894,70	126.659,78	36,37%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** La aportación del propietario a la constructora es importante como se observa en el 2020 la importancia de su aportación fue del 134,50% sobre el patrimonio por falta de ingresos por la pandemia, sin embargo, para el 2021 ocurre un descenso del 9% de la aportación del propietario al patrimonio, pero en ambos casos se observa el incremento positivo del capital social en 7,47% y el patrimonio en 36,37% favoreciendo a la constructora.

#### 5.5.2.8.Endeudamiento Patrimonial Corriente

**Ilustración 48 – 5:** Indicador Endeudamiento Patrimonial Corriente 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
<i>Cuentas y Documentos por Pagar corto plazo</i>	88.096,33	32.673,04
<i>Patrimonio</i>	348.234,92	474.894,70
	0,25	0,07

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 41 – 5:** Análisis Tendencia Endeudamiento Patrimonial Corriente

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL CORRIENTE				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
CTAS. DOC. POR PAGAR CORRIENTE	88.096,33	32.673,04	- 55.423,29	-62,91%
PATRIMONIO	348234,92	474894,70	126.659,78	36,37%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** El grado de cobertura del patrimonio para el periodo del 2020 es del 0,25 es decir que para este periodo la participación de los acreedores a corto plazo es importante a comparación del 2021 que desciende a 0,07 esto sucede por el decrecimiento de los documentos por pagar corrientes en un -62,91% y un incremento en el patrimonio en 36,37% lo cual demuestra la estabilidad financiera para el periodo 2021.

#### 5.5.2.9. Endeudamiento Patrimonial No Corriente

**Ilustración 49 – 5:** Indicador Endeudamiento Patrimonial No Corriente 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
<i>Cuentas y Documentos por Pagar largo plazo</i>	47.308,14	0,00
<i>Patrimonio</i>	348.234,92	474894,70
	0,14	0,00

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 42 – 5:** Análisis de Tendencia Endeudamiento Patrimonial No Corriente

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL NO CORRIENTE				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
CTAS. DOC POR PAGAR NO CORRIENTE	47.308,14	0,00	- 47.308,14	-100,00%
PATRIMONIO	348234,92	474894,70	126.659,78	36,37%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** El grado de dependencia en función de los recursos financieros en largo plazo para el 2020 es de 0,14 versus al 2021 es 0 a esto porque en el primer periodo la constructora posee cuentas y documentos por pagar que si bien es un valor representativo el patrimonio proyecta estabilidad por su valor, mientras que en 2021 no se tiene cuentas y documentos no corrientes.

5.5.2.10. Apalancamiento a Corto y Largo Plazo

Ilustración 50 – 5: Indicador Apalancamiento a Corto y Largo Plazo 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Cuentas y Documentos por pagar}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{135.404,47}{348.234,92}$	$\frac{32.673,04}{474.894,70}$
	38,88%	6,88%

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

Tabla 43 – 5: Análisis de Tendencia Apalancamiento de Corto y Largo Plazo

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA APALANCAMIENTO A CORTO Y LARGO PLAZO				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
Cuentas y Documentos por pagar	135.404,47	32.673,04	- 102.731,43	-75,87%
PATRIMONIO	348234,92	474894,70	126.659,78	36,37%

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** La deuda contraída por la constructora en 2020 es del 38,88% y en 2021 del 6,88% es decir una diferencia de 32% de un año al otro esto se debe a las cuentas y documentos por pagar que representan -75,87% y el patrimonio con un incremento de 36,37% por lo tanto quiere decir que los recursos ajemos de un periodo al otro disminuyeron.

5.5.2.11. Apalancamiento

Ilustración 51 – 5: Indicador de Apalancamiento 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{709.907,65}{348.234,92}$	$\frac{630.340,10}{474.894,70}$
	204%	133%

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

Tabla 44 – 5: Análisis de Apalancamiento

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA APALANCAMIENTO				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
ACTIVO TOTAL	709.907,65	630.340,10	- 79.567,55	-11,21%
PATRIMONIO	348.234,92	474.894,70	126.659,78	36,37%

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** El apalancamiento que refleja la constructora para el periodo 2020 es de 2,04 mientras que para el 2021 es de 1,33 lo que quiere decir que ambos índices a mayor apalancamiento adherido existe la posibilidad de ganar más, sin embargo, a comparación el primer periodo se invierte ,pero en este ejercicio fiscal se dio pérdida esto sucedido por la emergencia sanitaria COVID-19, por otro lado, al siguiente periodo se reduce el índice en 0,71 lo que menora la capacidad de ganancia pero el riesgo también se disminuye en el mismo rango aunque aun así en este año se ganó por la reactivación económica de la constructora lo cual se representa en el análisis de tendencia el ascenso del patrimonio en un 36,37%.

### 5.5.2.12. Apalancamiento Financiero

**Ilustración 52 – 5:** Indicador de Apalancamiento Financiero 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
<u>Utilidad antes de Impuestos</u>	-15.695,65	177.561,36
<u>Patrimonio</u>	348.234,92	474.894,70
<u>Utilidad Antes de Impuestos de intereses</u>	-90.954,50	136.076,74
<u>Activos Totales</u>	709.907,65	630.340,10
	<b>0,35</b>	<b>1,73</b>

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 45 – 5:** Análisis de Tendencia de Apalancamiento Financiero

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA APALANCAMIENTO FINANCIERO				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
UAI	-15.695,65	177.561,36	193.257,01	1231,28%
PATRIMONIO	348.234,92	474.894,70	126.659,78	36,37%
UAI	- 90.954,50	136.076,74	227.031,24	249,61%
ACTIVO TOTAL	709.907,65	630.340,10	- 79.567,55	-11,21%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** el numerador (-0,05) del periodo 2020 representa la nulidad sobre los recursos propios y el denominador (-0,13) la improductividad sobre el activo; como resultado el índice para este primer periodo sería de 0,35 que a comparación al periodo el 2021 el numerador (0,37) es la rentabilidad sobre los recursos propios y el denominador (0,22) el rendimiento sobre el activo; como resultado el índice para este segundo periodo sería de 1,73. Como se observa el índice para 2021 es mayor que 1 el cual indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a

que la rentabilidad de los fondos propios son superiores en comparación a lo que sería si la empresa no tuviese deuda.. Sin embargo, el índice del 2020 es inferior a 1 indicando lo contrario.

### 5.5.3. Indicadores de Gestión

**Tabla 46 – 5:**Datos de los periodos 2020-2021 para Indicadores de Gestión

PERIODO	2020	2021
VENTAS	185086,01	525062,59
CTAS. Y DOC. POR COBRAR	327256,03	179579,17
ACTIVO NO CORRIENTE	158178,86	131032,89
ACTIVO TOTAL	709907,65	630340,1
CTAS. DOC. POR PAGAR	88096,33	32673,04
INVENTARIOS	35905,28	25095,61
GASTO ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	75258,85	37403,3
GASTOS FINANCIEROS	5183,84	4082,82
COMPRAS	35905,28	25095,61
COMPRAS MATERIA PRIMA	35689,01	14691,93
INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	2348,53	2268,23

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

#### 5.5.3.1. Rotación de Cartera

**Ilustración 53 – 5:** Indicador de Rotación de Cartera 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
<i>Ventas</i>	185.086,01	524.706,09
<i>Cuentas por Cobrar</i>	327.256,03	179.579,17
	0,57	2,92

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 47 – 5:** Análisis de Tendencia de Rotación de Cartera

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA ROTACIÓN DE CARTERA				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
VENTAS	185.086,01	525.062,59	339.976,58	183,69%
CTAS. Y DOC. POR COBRAR	327.256,03	179.579,17	-147.676,86	-45,13%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** Según el cálculo de este índice indica que al año las cuentas por cobrar en promedio en 2020 circulan 0,57 veces menor a la unidad y en 2021 fue 2,92 veces; lo que quiere decir que en primer periodo las cuentas por cobrar circulo aproximadamente una vez mientras que en el segundo periodo circuló aproximadamente tres veces, por el hecho del incremento de las ventas en 183,69% y las cuentas por cobrar en -45,13%.

#### 5.5.3.2. Rotación de Activo Fijo

**Ilustración 54 – 5:** Indicador Rotación de Activo Fijo 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
<i>Ventas</i>	185.086,01	525.062,59
<i>Activo Fijo</i>	158.178,86	131.032,89
	1,17	4,01

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 48 – 5:** Análisis de Tendencia de Activo Fijo

2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
VENTAS	185.086,01	525.062,59	339.976,58	183,69%
ACTIVO NO CORRIENTE	158.178,86	131.032,89	-27.145,97	-17,16%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** la rotación del activo fijo frente a las ventas realizada en los respectivos periodos indica que para 2020 el índice tiene 1,17 de rotación de ventas frente a los activos fijos mientras que para 2021 se encuentra en 4,01; comparando ambos se puede decir que en el 2020 se encontraba estabilizado este índice ya que para 2021 hay un excedente de 2,84 dando a conocer que las ventas aumentaron lo cual es positivo pues no se verá afectado las utilidades y para pagos o mantenimientos la constructora posee la liquidez para incurrir en



estos gastos.

### 5.5.3.3. Rotación de Ventas

**Ilustración 55 – 5:** Indicador Rotación de Ventas 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{185.086,01}{709.907,65}$	$\frac{525.062,59}{630.340,10}$
	0,26	0,83

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 49 – 5:** Análisis de Tendencia Rotación de Ventas

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA ROTACIÓN DE VENTAS				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
VENTAS	185086,01	525062,59	339.976,58	183,69%
ACTIVO TOTAL	709.907,65	630.340,10	-79.567,55	-11,21%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** La eficiencia directiva dentro de la constructora se define con este índice el mismo que permite observar que para el año 2020 la efectividad de administración no existió teniéndose en cuenta que nadie contaba con el hecho de la emergencia sanitaria por tal el índice indica 0,26 ; por otro lado, para el siguiente periodo esta aumenta en 0,57 porque el volumen de ventas se incrementó considerablemente, lo cual permite realizar inversiones y hacer que la dirección del negocio sea más eficiente.

### 5.5.3.4. Periodo Medio de Cobranza

**Ilustración 56 – 5:** Indicador Periodo Medio de Cobranza 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$	$\frac{327.256,03 \times 365}{185.086,01}$	$\frac{179.579,17 \times 365}{525.062,59}$
	645,37	124,84

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 50 – 5:** Análisis de Tendencia de Rotación de Ventas

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA MEDIO DE COBRANZA				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
CTAS. Y DOC. POR COBRAR	327.256,03	179.579,17	-147.676,86	-45,13%
VENTAS	185086,01	525062,59	339.976,58	183,69%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** El periodo medio de cobranza según el índice establece que para 2020 es un período bastante largo de 645 días entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas; sin embargo, esto se reduce porque en el periodo de 2021 se cobró en un alto porcentaje las cuentas por cobrar bajando el índice a 125 días para el respectivo pago de lo que deben a la constructora que transformando a meses serian 4 para el cobro de los clientes por lo tanto se puede observar la disminución de cuentas por cobrar en un -45,13% por la pronta cobranza de deudas a los clientes.

#### 5.5.3.5. Periodo Medio de Pago

**Ilustración 57 – 5:** Indicador Periodo Medio de Pago 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
Cuentas y Dctos por Pagar * 365 Compras	$88.096,33 * 365$	$32.673,04 * 365$
	35.905,28	25.095,61
	895,56	367,21

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 51 – 5:** Análisis de Tendencia Periodo Medio de Pago

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA PERIODO MEDIO DE PAGO				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
CTAS. DOC. POR PAGAR	88.096,33	32.673,04	55.423,29	62,91%
COMPRAS	35.905,28	25.095,61	-10.809,67	-30,11%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** el periodo de medio de pago calculado para los respectivos periodos se observa un largo lapso de tiempo para ambos periodos (2020: 806 días y 2021: 367 días ) que toma la constructora para cubrir sus respectivos pagos, pero estos son periodos más cortos a comparación del periodo de medio de cobranza de la constructora a los clientes, esto sucede porque la empresa pone preferencia a pagar a sus proveedores y para ello ellos prefieren disminuir compras para poder cubrir sus deudas en periodos más cortos.

### 5.5.3.6. Rotación de Materia Prima

**Ilustración 58 – 5:** Indicador Rotación de Materia Prima 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\text{Rotación de Materia Prima} = \frac{\text{Compras de Materia Prima}}{\text{Inventario Final de Materia Prima}}$	$\frac{35.689,01}{2.348,53}$	$\frac{14.691,93}{2.268,23}$
	15,20	6,48

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 52 – 5:** Análisis de Tendencia de Rotación de Materia Prima

2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA ROTACIÓN DE MATERIA PRIMA				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
COMPRAS MATERIA PRIMA	35.689,01	14.691,93	-20.997,08	-58,83%
INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	2.348,53	2.268,23	-80,30	-3,42%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** La rotación de materia prima frente al inventario final de la constructora para el año 2020 se encontró en un 15,20 y para 2021 6,48 lo que indica que para el primer periodo se adquirió de manera excesiva la materia prima por el hecho que este año no hubo ningún tipo de actividad económica por otro lado en el segundo periodo este desciende a 6,48 lo cual deja ver que primero existió la reactivación económica y segundo la adquisición de inventarios fue más medida y consiente. Lo mismo representado en el análisis tendencial se observa el descenso tanto para las compras e inventario final de la materia prima en -58,83% y -3,42 respectivamente.

### 5.5.3.7. Días de Inventarios de Materia Prima

**Ilustración 59 – 5:** Indicador Días de Inventarios de Materia Prima 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\text{Días de Inventario Materia Prima} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación Materia Prima}}$	$\frac{360}{15,20}$	$\frac{360}{6,48}$
	23,69	55,58

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 53 – 5:** Análisis de Tendencia de Días de Inventario de Materia Prima

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA DÍAS DE INVENTARIO DE MATERIA PRIMA				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
ROTACIÓN DE MATERIA PRIMA	15,20	6,48	- 8,72	--57,40%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** Los días promedio que se utiliza la materia prima en el periodo 2020 fue de 24 días promedio mientras que en 2021 fueron 56 días promedio lo que quiere decir que en el primer año el consumo de sus inventarios fue bajo por eso su rotación se encontró en 15,20 por falta de obras y en el segundo año se adquirió más materia prima por una nueva obra que se adquiriría para ese año lo cual hace que la rotación de inventario se realice con más frecuencia bajando el índice a 6,48.

#### 5.5.3.8. Impacto Gasto Administrativo y Ventas

**Ilustración 60 – 5:** Indicador del Impacto Gasto Administrativo y Ventas 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\text{Impacto Gastos Administrativos y Ventas} = \frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$	$\frac{75.258,85}{185.086,01}$	$\frac{37.403,30}{525.062,59}$
	40,66%	7,12%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 54 – 5:** Análisis de Tendencia Impacto de Gastos Administrativos y de Ventas

2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA IMPACTO GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
GASTO ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	75.258,85	37.403,30	37.855,55	50,30%
VENTAS	185086,01	525062,59	339.976,58	183,69%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** El índice del impacto de gastos administrativos y ventas al ser calculado dentro de los periodos establecidos podemos ver que para 2020 el índice se encontró en 40,66% y para 2021 este desciende a 7,12% lo cual a primera vista se disminuyen los gastos en un 50,30% y las ventas incrementaron considerablemente en 183,69%.

### 5.5.3.9. Impacto a la Carga Financiera

Ilustración 61 – 5: Indicador del Impacto a Carga Financiera 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	$\frac{5.183,84}{185086,01}$	$\frac{4082,82}{525062,59}$
	2,80%	0,78%

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

Tabla 55 – 5: Análisis de Tendencia de Impacto a la Carga Financiera

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA IMPACTO A LA CARGA FINANCIERA				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
GASTOS FINANCIEROS	5.183,84	4.082,82	1.101,02	21,24%
VENTAS	185086,01	525062,59	339.976,58	183,69%

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** Los Gastos financieros de la constructora para sus respectivos periodos se encuentran en un valor adecuado ya que los gastos del primer periodo 2020 está en 2,80% y 0,78% para 2021 los cuales son bajos en comparación a las ventas, y el análisis de tendencia la comparación de los gastos financieros está en 21,24% y las ventas en 183,69% lo cual reitera en el resultado positivo de la utilización de recursos dentro de los gastos financieros.

### 5.5.4. Indicadores de Rentabilidad

Tabla 56 – 5: Datos de los periodos 2020-2021 para Indicadores de Rentabilidad

PERIODO	2020	2021
UTILIDAD NETA	- 86.618,65	91.659,81
VENTAS	185.123,75	525.062,59
ACTIVO TOTAL	709.907,65	630.340,10
VENTAS NETAS	185.086,01	525.062,59
COSTO DE VENTAS	200.819,40	347.501,23
UTILIDAD OPERACIONAL	- 90.954,50	140.158,06
PATRIMONIO	348.234,92	474.894,70
CAPITAL CONTABLE	468.392,78	503.392,75
UAI	-15695,65	177561,36
UAII	-90954,5	136076,74

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

#### 5.5.4.1. Rentabilidad Neta del Activo (DUPONT)

Ilustración 62 – 5: Indicador Rentabilidad Neta del Activo (DUPONT) 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \cdot \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}}{\text{Ventas} \cdot \text{Activo Total}}$	$\frac{-86.618,65}{185.123,75} \cdot \frac{185.123,75}{709.907,65}$	$\frac{91.659,81}{525.062,59} \cdot \frac{525.062,59}{630.340,10}$
	0,12	0,15

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

Tabla 57 – 5: Análisis de Tendencia Rentabilidad Neta del Activo (DUPONT)

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA DE RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
UTILIDAD NETA	-86.618,65	91.659,81	178.278,46	205,82%
VENTAS	185.123,75	525.062,59	339.938,84	183,63%
ACTIVO TOTAL	709.907,65	630.340,10	- 79.567,55	-11,21%

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** Tomando en consideración las ventas obtenidas (183,63%) y el activo total (-11,21%) que tiene la constructora durante los periodos económicos podemos observar que la capacidad de la empresa para generar utilidades en el año 2020 es mínima por cuanto no llega a 0,01 centavo, en el año 2021 alcanza una utilidad de 0,15 centavos, siendo un incremento significativo en relación con las ventas y activos.

#### 5.5.4.2. Margen Bruto

Ilustración 63 – 5: Indicador Margen Bruto 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	$\frac{185.086,01 - 200.819,40}{185.123,75}$	$\frac{525.062,59 - 347.501,23}{525.062,59}$
	0,08	0,34

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 58 – 5:** Análisis de Tendencia de Margen Bruto

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA DE MARGEN BRUTO				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
VENTAS NETAS	185.086,01	525.062,59	339.976,58	183,69%
COSTO DE VENTAS	200.819,40	347.501,23	146.681,83	73,04%
VENTAS	185123,75	525062,59	339.938,84	183,63%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** Mediante la aplicación de este indicador se puede conocer la rentabilidad obtenida después de efectuar los gastos, por lo tanto, la constructora López Carlos Enrique Leonardo presenta para el año 2020 una rentabilidad de menor a 0,01 centavo, en el 2021 obtiene un rendimiento de 0,34 centavos, esto debido a los incremento de las ventas netas (183,69%), costo de ventas (73,04%) y ventas (183,63%).

#### 5.5.4.3. Margen Operacional / Return On Sales (ROS)

**Ilustración 64 – 5:** Indicador Margen Operacional/ Return On Sales (ROS) 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$Margen\ Operacional = \frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	$\frac{-90.954,50}{185.123,75}$	$\frac{140.158,06}{525.062,59}$
	-49,13%	26,69%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 59 – 5:** Análisis de Tendencia Margen Operacional

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA DE MARGEN OPERACIONAL				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
UTILIDAD OPERACIONAL	-90.954,50	140.158,06	231.112,56	254,10%
VENTAS	185123,75	525062,59	339.938,84	183,63%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** El margen operacional que se obtuvo en el año 2020 fue de -0,49 comparado al 2021 con 0,27 lo que indica que a pesar de haber tenido el mal año por la emergencia sanitaria la constructora retomó su actividad generando utilidad lo cual beneficia, asimismo.

#### 5.5.4.4. Margen Neto

**Ilustración 65 – 5:** Indicador de Margen Neto 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{-86.618,65}{185.123,75}$	$\frac{91.659,81}{525.062,59}$
	- 0,47	0,17

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 60 – 5:** Análisis de Tendencia Margen Neto

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA DE MARGEN NETO				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
UTILIDAD NETA	-86.618,65	91.659,81	178.278,46	205,82%
VENTAS	185123,75	525062,59	339.938,84	183,63%

**Análisis e Interpretación:** Este indicador permite al gerente y propietario Ing. Carlos López conocer la utilidad obtenida por cada dólar de las ventas efectuadas en la constructora, en el año 2020 se obtiene una pérdida de -0,47 es decir no llega ni al 0,01 centavo la misma que es mínima en relación con el volumen de ventas de ese año; en el año 2021 se tiene una ganancia de 0,17 centavos, por cada dólar es superior a la rentabilidad obtenida en el periodo anterior.

#### 5.5.4.5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio

**Ilustración 66 – 5:** Indicador de Rentabilidad Operacional del Patrimonio 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{-90.954,50}{348.234,92}$	$\frac{140.158,06}{474.894,70}$
	- 0,26	0,30

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 61 – 5:** Análisis de Tendencia de Rentabilidad Operacional del Patrimonio

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
UTILIDAD OPERACIONAL	- 90.954,50	140.158,06	231.112,56	254,10%
PATRIMONIO	348.234,92	474.894,70	126.659,78	36,37%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo



**Análisis e Interpretación:** Este es un indicador importante para el propietario y gerente, ya que permite identificar cuál es la rentabilidad obtenida por cada dólar que se ha invertido en la empresa, se puede determinar así que en el año 2020 se obtiene una pérdida de -0,26; es decir, no llega ni al 0,01 centavo, en el año 2021 la rentabilidad crece a 0,30 centavos por dólar, Al conocer estos resultados el propietario podrá identificar de forma definitiva y real cual ha sido el valor promedio de ganancia durante cada año.

#### 5.5.4.6. Rentabilidad Financiera

**Ilustración 67 – 5:** Indicador Rentabilidad Financiera 2020-2021

INDICADOR	2020					2021				
$\frac{Ventas}{Activo} \times \frac{UAI}{Ventas} \times \frac{Activo}{Patrimonio} \times \frac{UAI}{UAI} \times \frac{Utilidad\ Neta}{UAI}$	185.123,75	-90.954,50	709.907,65	-15.695,65	-86.618,65	525.062,59	136.076,74	630.340,10	177.561,36	91.659,81
	709.907,65	185.123,75	348.234,92	-90.954,50	-15.695,65	630.340,10	525.062,59	474.894,70	136.076,74	177.561,36
	-24,87%					19,30%				

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 62 – 5:** Análisis de Tendencia Rentabilidad Financiera

<b>LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO</b>				
<b>2020-2021</b>				
<b>ANÁLISIS DE TENDENCIA RENTABILIDAD FINANCIERA</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>
<b>VENTAS</b>	185.123,75	525.062,59	339.938,84	183,63%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	709.907,65	630.340,10	- 79.567,55	-11,21%
<b>UAI</b>	- 15.695,65	177.561,36	193.257,01	-1231,28%
<b>UAI</b>	- 90.954,50	136.076,74	227.031,24	-249,61%
<b>UTILIDAD NETA</b>	- 86.618,65	91.659,81	178.278,46	-205,82%
<b>PATRIMONIO</b>	348.234,92	474.894,70	126.659,78	36,37%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** La rentabilidad financiera de la constructora en el 2020 se encontró en -24,87% para el 2021 tiene un incremento a 19,30% lo cual poniendo en comparación a los índices establecidos por el estudio sectorial de construcción del 2021 por la Super de bancos la tasa de rentabilidad estaba en 18,88% lo cual manifiesta que López Carlos Enrique Leonardo se encuentra sobre la tasa de rentabilidad lo que da seguridad a la misma.

### 5.5.4.7. Rentabilidad Operacional del Activo

**Ilustración 68 – 5:** Indicador Rentabilidad Operacional del Activo 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Activos}}$	$\frac{-90.954,50}{709.907,65}$	$\frac{140.158,06}{630.340,10}$
-	0,13	0,22

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 63 – 5:** Análisis de Tendencia Rentabilidad Operacional del Activo

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL ACTIVO				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
UTILIDAD OPERACIONAL	- 90.954,50	140.158,06	231.112,56	254,10%
ACTIVO TOTAL	709.907,65	630.340,10	- 79.567,55	-11,21%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** Tomando en consideración la utilidad operacional (254,10%) y el activo total (-11,21%) que tiene la constructora durante los periodos económicos podemos observar que la capacidad de la empresa para generar utilidades en el año 2020 es mínima por cuanto no llega a 0,01 centavo, en el año 2021 alcanza una utilidad operacional de 0,22 centavos, siendo un incremento significativo en relación con las ventas y activos.

### 5.5.4.8. ROE (Return on Equity)

**Ilustración 69 – 5:** Indicador Return on Equity (ROE) 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$	$\frac{-86.618,65}{468.392,78}$	$\frac{91.659,81}{503.392,75}$
-	0,18	0,18

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 64 – 5:** Análisis de Tendencia ROE

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA RETURN ON EQUITY (ROE)				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
UTILIDAD NETA	- 86.618,65	91.659,81	178.278,46	205,82%
CAPITAL CONTABLE	468.392,78	503.392,75	34.999,97	7,47%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** Con este indicador se puede determinar la ganancia obtenida por cada dólar del capital que se encuentra suscrito en la constructora, en el año 2020 se obtiene una pérdida de -0,18 centavos, en el año 2021 la ganancia es de 0,18 centavos.

#### 5.5.4.9. ROA (Return on Assets)

**Ilustración 70 – 5:** Indicador Return on Assets (ROA) 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{-86.618,65}{709.907,65}$	$\frac{91.659,81}{630.340,10}$
	- 0,12	0,15

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 65 – 5:** Análisis de Tendencia ROA

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA RETURN ON ASSETS (ROA)				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
UTILIDAD NETA	- 86.618,65	91.659,81	178.278,46	205,82%
ACTIVO TOTAL	709.907,65	630.340,10	- 79.567,55	-11,21%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** Al aplicar este indicador se puede establecer que durante el año 2020 la rentabilidad es inferior a 0,01 centavo, en el año 2021 la rentabilidad con respecto al total de activos llega a incrementarse en 0,15 centavos por cada dólar invertido en el activo total de la empresa.

#### 5.5.5. Indicadores Tributarios

**Tabla 66 – 5:** Datos de los periodos 2020-2021 para Indicadores Tributarios

PERIODO	COMPRAS	VENTAS NETAS	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	ACTIVO TOTAL	CREDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA
2020	35.905,28	185.086,01	64.362,15	709.907,65	22.765,97
2021	25.095,61	525.062,59	6.289,37	630.340,10	-

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

### 5.5.5.1. Relación de Costos a Ventas

**Ilustración 71 – 5:** Indicador Relación de Costos a Ventas 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$RCV = \frac{Compras}{Ventas Netas}$	$\frac{35.905,28}{185.08601}$	$\frac{25.095,28}{525.062,59}$
	0,19	0,05

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 67 – 5:** Análisis de Tendencia Relación de Costos a Ventas

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA RELACIÓN DE COSTOS DE VENTAS				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
COMPRAS	35.905,28	25.095,61	- 10.809,67	-30,11%
VENTAS NETAS	185.086,01	525.062,59	339.976,58	183,69%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** Este indicador da a conocer el valor utilizado en las compras que se efectuó la entidad por cada dólar de las ventas que se han generado, en el año 2020 se ha obtenido un resultado de 0,19 centavos, en el año 2021 se ha gastado 0,26 centavos por cada dólar en las adquisiciones de la constructora. A pesar del incremento de ventas de 183,69% y el descenso de compras en -30,11% provocaron que se eleve 0,07 centavos en las adquisiciones de la empresa.

### 5.5.5.2. Índice Crédito Tributario IVA

**Ilustración 72 – 5:** Indicador Crédito Tributario IVA 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\frac{Credito Tributario IVA}{Activo Total} * 100\%$	$\frac{64.362,15}{709.907,65} * 100\%$	$\frac{6.289,37}{630.340,10} * 100\%$
	9,07%	1,00%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 68 – 5:** Análisis de Tendencia Índice Crédito Tributario IVA

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA ÍNDICE CRÉDITO TRIBUTARIO IVA				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	64.362,15	6.289,37	- 58.072,78	-90,23%
ACTIVO TOTAL	709.907,65	630.340,10	-79.567,55	-11,21%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** El crédito tributario que ha presentado la constructora se debe principalmente por la utilización de los bienes y servicios para poder producir obras públicas como privadas, con relación al activo el crédito tributario de IVA ocupa en el año 2020 el 9,07% siendo uno de los años más altos de representación del crédito tributario, en el año 2021 se obtiene 1,00% considerándose que ha disminuido en un porcentaje significativo.

### 5.5.5.3. Índice Crédito Tributario Impuesto a la Renta

**Ilustración 73 – 5 :** Indicador Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2020-2021

INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Crédito Tributario Impuesto a la Renta}}{\text{Activo Total}} * 100\%$	$\frac{22.765,97}{709.907,65} * 100\%$	$\frac{-}{709.907,65} * 100\%$
	3,21%	0,00%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Tabla 69 – 5:** Análisis de Tendencia Índice Crédito Tributario Impuesto a la Renta

LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO				
2020-2021				
ANÁLISIS DE TENDENCIA ÍNDICE CRÉDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA				
CUENTA	2020	2021	DIFERENCIA	%
CREDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA	22.765,97	-	- 22.765,97	-100,00%
ACTIVO TOTAL	709907,65	630340,10	- 79.567,55	-11,21%

**Elaborado por:** Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

**Fuente:** López Carlos Enrique Leonardo

**Análisis e Interpretación:** El crédito Tributario de Impuesto a la Renta se genera por los anticipos que ha pagado la empresa al estado, así también por las retenciones que le han sido realizadas, durante estos años se puede identificar que el año donde mayor representación tiene el crédito tributario de impuesto a la renta es en el 2020 obteniendo 3,21%, y el menor año donde se presenta el crédito tributario es el 2021 representado por un 0,00 ya que no se cuenta con un crédito tributario del impuesto a la renta.

## 5.6. Recopilación de resultados

Ilustración 74 – 5: Reconciliación de Resultados Indicadores Financieros

INDICADORES DE LIQUIDEZ			
INDICADOR	2020	2021	
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{551.728,79}{314.364,59}$	$\frac{499.307,21}{152.075,65}$	LIQUIDEZ CORRIENTE
	1,76	3,28	
INDICADOR	2020	2021	
$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{551.728,79 - 35.905,28}{314.364,59}$	$\frac{499.307,21 - 25.095,61}{152.075,65}$	PRUEBA ÁCIDA
	1,64	3,12	
INDICADOR	2020	2021	
$(\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente})$	551.728,79 - 314.364,59	499.307,21 - 152.075,65	CAPITAL DE TRABAJO
	237364,20	347231,56	

INDICADORES DE SOLVENCIA			
INDICADOR	2020	2021	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{361.672,73}{709.907,65}$	$\frac{155.445,40}{630.340,10}$	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO
	0,51	0,25	
INDICADOR	2020	2021	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{361.672,73}{348.234,92}$	$\frac{155.445,40}{474.894,70}$	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL
	1,04	0,33	
INDICADOR	2020	2021	
$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	$\frac{348.234,92}{158.178,86}$	$\frac{474.894,70}{131.032,89}$	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO
	2,20	3,62	

INDICADOR	2020	2021	
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{314.364,59}{361.672,73}$	$\frac{152.075,65}{155.445,40}$	ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO
	86,92%	97,83%	
$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{47.308,14}{361.672,73}$	$\frac{3.369,75}{155.445,40}$	ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO
	13,08%	2,17%	
$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Gastos Financieros}}$	$\frac{-90.954,50}{5.183,84}$	$\frac{140.158,06}{4.082,82}$	COBERTURA DE INTERESES
	-17,55	34,33	
$\frac{\text{Capital Social}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{468.392,78}{348.234,92}$	$\frac{503.392,75}{474.894,70}$	FORTALEZA PATRIMONIAL
	134,50%	106,00%	
$\frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar corto plazo}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{88.096,33}{348.234,92}$	$\frac{32.673,04}{474.894,70}$	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL CORRIENTE
	0,25	0,07	
$\frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar largo plazo}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{47.308,14}{348.234,92}$	$\frac{0,00}{474.894,70}$	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL NO CORRIENTE
	0,14	0,00	
$\frac{\text{Cuentas y Documentos por pagar}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{135.404,47}{348.234,92}$	$\frac{32.673,04}{474.894,70}$	APALANCAMIENTO A CORTO Y LARGO PLAZO
	38,88%	6,88%	
$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{709.907,65}{348.234,92}$	$\frac{630.340,10}{474.894,70}$	APALANCAMIENTO
	2,04	1,33	
$\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos Patrimonio}}{\text{Utilidad Antes de Impuestos de intereses Activos Totales}}$	$\frac{-15.695,65}{709.907,65}$	$\frac{177.561,36}{630.340,10}$	APALANCAMIENTO FINANCIERO
	0,35	1,73	

INDICADORES DE GESTIÓN		
INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	$\frac{185.086,01}{327.256,03}$	$\frac{524.706,09}{179.579,17}$
	0,57	2,92
INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	$\frac{185.086,01}{158.178,86}$	$\frac{525.062,59}{131.032,89}$
	1,17	4,01
INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{185.086,01}{709.907,65}$	$\frac{525.062,59}{630.340,10}$
	0,26	0,83
INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$	$\frac{327.256,03 \times 365}{185.086,01}$	$\frac{179.579,17 \times 365}{525.062,59}$
	645,37	124,84
INDICADOR	2020	2021
$\frac{\text{Cuentas y Dctos por Pagar} \times 365}{\text{Compras}}$	$\frac{88.096,33 \times 365}{35.905,28}$	$\frac{32.673,04 \times 365}{25.095,61}$
	895,56	367,21
INDICADOR	2020	2021
$\text{Rotación de Materia Prima} = \frac{\text{Compras de Materia Prima}}{\text{Inventario Final de Materia Prima}}$	$\frac{35.689,01}{2.348,53}$	$\frac{14.691,93}{2.268,23}$
	15,20	6,48

ROTACIÓN DE CARTERA

ROTACIÓN ACTIVO FIJO

ROTACIÓN DE VENTAS

PERIODO MEDIO DE COBRANZA

PERIODO MEDIO DE PAGO

ROTACIÓN MATERIA PRIMA



INDICADOR	2020	2021	
$\text{Días de Inventario Materia Prima} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación Materia Prima}}$	<u>360</u> 15,20	<u>360</u> 6,48	DÍAS DE INVENTARIO DE MATERIA
	23,69	55,58	
INDICADOR	2020	2021	
$\text{Impacto Gastos Administrativos y Ventas} = \frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$	<u>75.258,85</u> 185.086,01	<u>37.403,30</u> 525.062,59	IMPACTO GASTO ADMINISTRATIVO Y VENTAS
	40,66%	7,12%	
INDICADOR	2020	2021	
$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	<u>5.183,84</u> 185086,01	<u>4082,82</u> 525062,59	IMPACTO A LA CARGA FINANCIERA
	2,80%	0,78%	

INDICADORES DE RENTABILIDAD					
INDICADOR	2020	2021			
$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	<u>-86.618,65</u> / 185.123,75	<u>91.659,81</u> / 525.062,59	- 0,12	0,15	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)
	185.123,75 * 709907,65	525.062,59 * 630.340,10			
INDICADOR	2020	2021			
$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	<u>185.086,01 - 200.819,40</u>	<u>525.062,59 - 347.501,23</u>	- 0,08	0,34	MARGEN BRUTO
	185.123,75	525.062,59			
INDICADOR	2020	2021			
$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	<u>- 90.954,50</u>	<u>140.158,06</u>	-49,13%	26,69%	MARGEN OPERACIONAL/ ROS
	185.123,75	525.062,59			

INDICADOR	2020	2021	
$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{-86.618,65}{185.123,75}$	$\frac{91.659,81}{525.062,59}$	MARGEN NETO
	-0,47	0,17	
INDICADOR	2020	2021	
$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{-90.954,50}{348.234,92}$	$\frac{140.158,06}{474.894,70}$	MARGEN OPERACIONAL DEL PATRIMONIO
	-0,26	0,30	
INDICADOR	2020	2021	
$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$	$\frac{-86.618,65}{468.392,78}$	$\frac{91.659,81}{503.392,75}$	RETURN ON EQUITY (ROE)
	-18,49%	18,21%	
INDICADOR	2020	2021	
$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{-86.618,65}{709.907,65}$	$\frac{91.659,81}{630.340,10}$	RETURN ON ASSETS (ROA)
	-12,20%	14,54%	
INDICADORES TRIBUTARIOS			
INDICADOR	2020	2021	
$\text{RCV} = \frac{\text{Compras}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{35.905,28}{185.086,01}$	$\frac{25.095,28}{525.062,59}$	RELACIÓN DE COSTO A VENTAS
	0,19	0,05	
INDICADOR	2020	2021	
$= \frac{\text{Credito Tributario IVA}}{\text{Activo Total}} * 100\%$	$\frac{64.362,15}{709.907,65} * 100\%$	$\frac{6.289,37}{630.340,10} * 100\%$	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA
	9,07%	1,00%	
INDICADOR	2020	2021	
$= \frac{\text{Crédito Tributario Impuesto a la Renta}}{\text{Activo Total}} * 100\%$	$\frac{22.765,97}{709.907,65} * 100\%$	$\frac{-}{709.907,65} * 100\%$	CRÉDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA
	3,21%	0,00%	

Elaborado por: Velasteguí Pérez Nicholle Stefany

Fuente: López Carlos Enrique Leonardo

### **5.7.Problemas Empresariales**

Según el análisis de origen y aplicación de fondos y análisis horizontal realizado a los Estados Financieros se contempla de la empresa constructora López Carlos Enrique Leonardo, en la valoración de sus dos últimos estados financieros periodos 2020-2021, se ha observado que las decisiones tomadas provocaron disminuciones en los activos de la constructora, en los Activos Corrientes existe un origen de \$52.421,58 ; Activo No Corriente \$27.145,97. Se puede argumentar que en estos años el decrecimiento fue en un 9,50% en los Activos Corrientes y en los Fijos el 17,16%; que al compararlos con los Pasivos Corrientes se analiza que estos también han mermado en 51,62% (\$162.288,94), Pasivos No Corrientes en -92,88% (\$43.938,39), sin embargo, el Patrimonio se incrementó en \$6.501,92 que representa el 1,39%.

Dentro del análisis de conectar el activo Corriente con el Pasivo Corriente se nota que ambos tuvieron una baja por el hecho en parte de la emergencia sanitaria ya que se perdieron varios proyectos, pero al no poseer ingresos fue imposible acceder a deudas de corto plazo, ya que no se tenía medio para adquirir y poder liquidar las deudas. Con respecto al Activo y Pasivo Fijo de igual manera descendieron por cuestiones de pandemia, el primero en cuestión por falta de liquidez se recurrió a la venta de ciertos vehículos para adquirir liquidez y poder realizar pagos de Pasivos No Corrientes y ciertos pagos de nómina, porque no existía otro ingreso, y el faltante para cubrir gastos se utilizó el Patrimonio, sin embargo, este se acrecienta en el periodo 2021 porque la ejecución de una obra pública en la ciudad de Ambato elevando el capital de la constructora.

Al realizar el análisis financiero vertical en el periodo 2020 de López Carlos Enrique Leonardo se observa que el Activo Corriente cuenta con un porcentaje de 77,72% comparándolo con el Pasivo Corriente está en un 44,28% existiendo una diferencia del 33,44% lo cual se entiende que la constructora cubre las deudas del corto plazo con los activos circulantes, lo cual es adecuado para mantener la estabilidad económica de la entidad.

Por otra parte, se encuentra el Activo Fijo en un 22,28% y el Pasivo No Corriente en 6,66% demostrando que el activo a largo plazo tiene una solidez ya que tiene un valor tres veces mayor a las deudas de largo plazo en este periodo, sin embargo, entre el pasivo (50,95%) y patrimonio (49,05%), se observa que por una diferencia de 1.90% que si bien no es tan elevado sería bueno el que pudiesen acrecentar su patrimonio con el fin de dar una mayor solidez a la constructora ,ya que si existiese mayor patrimonio este se podría pasar a la parte del activo realizando nuevas inversiones o realizar compra de maquinaria ambas decisiones correctas para una adecuada liquidez y evitar así que el dinero este en punto ocioso sin producir algún beneficio.

El análisis financiero vertical en el periodo 2021 se observa que el Activo Circulante cuenta con

un porcentaje de 79,21% comparándolo con el Pasivo Corriente que está en un 24,13% existe una diferencia del 45,77% lo cual se entiende que la constructora está cubriendo las deudas del corto plazo con los activos circulantes lo cual es adecuado para mantener la estabilidad económica de la entidad, con respecto al Activo No Corriente en un 20,79% y el Pasivo No Corriente en 0,53% demostrando que el activo a largo plazo tiene una estabilidad, por lo tanto, el pago de deudas es más sencillo por que se tiene el medio para generar el ingreso en un tiempo extendido que posee la constructora en este periodo.

Además, al poseer dinero en 2021 deciden hacer un tipo de inversión, pero de manera de póliza, lo cual a criterio profesional no es tan adecuado porque el banco entrega un interés muy bajo y técnicamente está perdiendo la empresa, la decisión se tomó de esa manera ya que por cuestiones de la toma de obras al estado a veces este falla con sus pagos lo cual quita liquidez a la constructora y la póliza se convierte en un colchón para cualquier tipo de inconveniente financiero.

Ahora, entre el pasivo (24,66%) y patrimonio (75,34%) se observa que por una diferencia de 50,68% que es alta, decidieron acrecentar su patrimonio con el fin de dar una mayor solidez a la constructora, lo cual se puede utilizar para nuevas inversiones o realizar compra de maquinaria, para una adecuada liquidez y evitar que este no produzca algún beneficio.

Según el análisis vertical general de los estados financieros de los periodos 2020-2021, con respecto al resto de información de los Estados de situación financiera de los períodos escogidos se observa que para el activo corriente esta 1,49% , como activo no corriente tenemos -1.49% lo que indica que se disminuyó el segundo para aumentar la liquidez de la empresa por falta de recursos, por causa de la emergencia sanitaria COVID-19, en el pasivo corriente se presenta una diferencia de 2,15% lo que representa al descenso de deudas, con respecto al pasivo no corriente existe un descenso de 6,13% indicando que se ha cancelado las deudas a largo plazo y en patrimonio tenemos un incremento de 26.29% señalando que la constructora se recuperó de la pérdida obtenida en el año 2020.

En el análisis vertical del periodo 2020 del estado de resultados se encuentra que los valores de costo de venta \$200.819,40 que representa 108,50% son más altos que las ventas \$185.086,01 esto debido al exceso de inventario de materia prima, adherido a estos los gastos administrativos (40,66%) y financieros (2,80%) provocan una pérdida porque los egresos que realizó la constructora en este año fiscal fueron excesivos a comparación de los ingresos.

Con respecto al periodo 2021, se encuentra que los valores de costo de venta \$278.649,53 con un porcentaje de 53,11% son menores que las ventas \$525.062,59 en porcentaje de 100,07% porque en este nuevo periodo se adquirió menos inventarios y los ingresos aumentaron; adherido a estos

los gastos operacionales (7,13%) y no operacionales (0,78%) disminuyeron considerablemente, es decir que la constructora se encuentra en un punto de ascenso de lo cual demuestra la rentabilidad de la constructora.

Con respecto al análisis horizontal de los estados de resultados se emite el uso de los recursos financieros, obteniendo un incremento del 183,69% en las ventas, sin embargo, al existir una obra en procesos dentro del periodo del 2021 el costo en venta tuvo una alza del 73,04% debido a la obtención de la materia prima directa, materiales en proceso que se necesitaban para la ejecución de la obra; con respecto a los gastos administrativos existió un incremento de 14,59% ya que se retomaron las actividades económicas de la empresa, el gasto de obra ascendió en su totalidad, porque en el 2020 la actividad económica marco un descenso representativo, los gastos financieros disminuyeron en un 21,24% porque la constructora decidió manejar su cuenta bancaria como dinero en efectivo para pagos a proveedores y nóminas.

De igual manera los gastos no deducibles descendieron en un 1032,94% ya que no todos los gastos son contemplados como deducibles dentro de la actividad del periodo del 2021. Y aun así la constructora para el periodo del 2021 consiguió utilidad del ejercicio fiscal lo cual en porcentajes lo ascendió en 257,10%.

La aplicación de los indicadores financieros ayudaron a entender que la constructora posee liquidez en ambos periodos de 1,64 y 3,28 respectivamente, dando esa confianza a sus proveedores, sin embargo, sus periodos de pago son demorados, porque los periodos de cobranza a sus clientes tienen parámetros altos en días lo que puede dar como consecuencia que al permitir que los clientes mantengan el dinero de la constructora en un tiempo mayor a lo que la empresa paga a las entidades financieras es incorrecto y si se mantiene este comportamiento puede desestabilizar a la constructora y no tener la manera de solventar sus deudas con terceros.

## CONCLUSIONES

La constructora López Carlos Enrique Leonardo no cuenta con un modelo para efectuar la aplicación del análisis financiero e indicadores económicos al final de un periodo económico que les permita conocer cómo se encuentra económicamente la empresa.

Los estados financieros de los periodos 2020-2021, concluyen que, no ha existido una cultura financiera donde se determine un diagnóstico financiero oportuno, que permita la toma de decisiones por parte de la gerencia de la empresa.

Dentro del análisis vertical de los estados de resultados, los gastos corrientes se representan en 40,66% influenciados en su mayoría por los gastos no deducibles en 20,24% para 2020 versus el 2021 que los gastos administrativos representan el 7,12% donde los no deducibles disminuyen a 0,63%.

Los costos operacionales para 2020 representa el 108,50% y en 2021 desciende a 53,07% en comparación con las ventas debido al incorrecto manejo del presupuesto de obra.

Después de aplicar los indicadores establecidos por la Superintendencia de Compañías se encontró que los periodos de pago son de 896 días para 2020 y 367 días para el 2021.

La rentabilidad del patrimonio de la constructora López Carlos Enrique Leonardo consta en ROE en el 2020 en su ejercicio fiscal obtuvo -18,49%., y para 2021 genero una rentabilidad del 18,21%

La rentabilidad sobre el activo- ROA por su parte para el 2020 tenía -12,20% que comparado 2021 obtuvo 14,54% obteniendo un crecimiento del 2,34%.

La rentabilidad sobre las ventas- ROS representa en 2020 -49,13% y en 2021 representa 26,69%.

### **RECOMEDACIONES**

Se sugiere a la constructora López Carlos Enrique Leonardo generar un modelo para efectuar la aplicación del análisis financiero e indicadores económicos al final de un periodo contable que les permita conocer cómo se encuentra económicamente la empresa.

Se recomienda a la gerencia de la constructora se implemente una capacitación de cultura financiera a sus colaboradores relacionados al departamento financiero /contable, con el fin de mejorar la toma de decisiones.

Se sugiere al propietario de la empresa constructora endeudamiento con entidades financieras para evitar la venta de sus activos fijos que ayudan al desarrollo del negocio.

Con referencia a los costos de obra se sugiere que las personas que realicen los presupuesto de obra sean asesorados para evitar gastos innecesarios.

Se recomienda a la gerencia se genere una mejor política de pagos a proveedores manteniendo la liquidez necesaria para futuras necesidades financieras.

Se recomienda a gerencia que se mantengan los niveles de eficiencia que se han venido cumpliendo con respecto al ROE para mantener la sostenibilidad y sustentabilidad de la empresa.

Se recomienda a gerencia que se mantengan los niveles de eficiencia que se han venido cumpliendo con respecto al ROA para mantener la rentabilidad de la constructora.

Se recomienda a gerencia que se mantengan los niveles de eficiencia que se han venido cumpliendo con respecto al ROS para llevar la sostenibilidad de la constructora.

## **CONCLUSIONES**

En el presente trabajo de titulación se obtuvieron las siguientes conclusiones:

Se realizó la retrospectiva financiera a la constructora López Carlos Enrique Leonardo, correspondiente al período 2020-2021, donde se pudo evaluar la posición financiera, mediante la aplicación de los indicadores financieros, que permite considerarla como una herramienta apropiada para la toma de decisiones a nivel gerencial.

La constructora no ha aplicado un tipo de análisis financiero, limitándose únicamente al análisis de indicadores de liquidez de manera anual por disposición de las personas encargadas del departamento financiero.

El análisis financiero de la constructora López Carlos Enrique Leonardo presenta los problemas principales que radican en su estructura financiera, la liquidez mantiene índices propios, sin embargo, existe el riesgo de que por mantener malos periodos de pago y cobranza la estabilidad de la empresa se ponga en riesgo.



## **RECOMENDACIONES**

La constructora López Carlos Enrique Leonardo, debe considerar realizar de manera continua los análisis financieros para constatar la situación financiera en que se encuentra la entidad, de manera que con ello se puedan tomar decisiones gerenciales oportunas.

La constructora debe interesarse en conocer y aplicar los indicadores financieros, ya que esto no es usa únicamente con un fin de supervisar, sino que brinda ayuda en la gestión de la constructora con diagnósticos objetivos y cuantitativos de la salud financiera de la misma.

La constructora debe tomar en consideración y analizar las respuestas al riesgo y actividades de control propuestas en el análisis financiero, de modo que al aplicarlas se pueda fortalecer su situación financiera y mejorar los índices de crecimiento a un nivel adecuado y sostenible como una herramienta de decisión a nivel gerencial.

## BIBLIOGRAFÍA

- Universidad Nacional de Mexico, [. (2016). *Profesores UNAM*. Obtenido de [http://profesores.fi-b.unam.mx/jlfl/Seminario\\_IEE/tecnicas.pdf](http://profesores.fi-b.unam.mx/jlfl/Seminario_IEE/tecnicas.pdf)
- CEUPEMagazine. (2021). ¿Qué es el estado de origen y aplicación de fondos? *CEUPE Magazine*. Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/que-es-el-estado-de-origen-y-aplicacion-de-fondos.html>
- Flórez, V. H. (08 de Junio de 2018). ¿Qué son los análisis horizontal y vertical de los estados financieros? Obtenido de Conexión ESAN : <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/que-son-los-analisis-horizontal-y-vertical-de-los-estados-financieros>
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. E. (2005). *Contabilidad Financiera*. Monterrey: Mc Graw Hill.
- Hernandez Varguez, K. J. (13 de Octubre de 2021). *Campos de Aplicacion de Las Finanzas Corporativas*. Obtenido de SCRIB: <https://es.scribd.com/document/537101208/CAMPOS-DE-APLICACION-DE-LAS-FINANZAS-CORPORATIVAS>
- Martínez Mesías, E. P., Vasilica, D. M., & Tamayo, I. (2015). Observatorio económico y social de Tungurahua. *Revista de Coyuntura N2*, 32.
- Rus Arias, E. (7 de mayo de 2020). *Economipedia* . Obtenido de Ratios financieros: <https://economipedia.com/definiciones/ratios-financieros.html>
- Thompson |, I. (Abril de 2015). *PROMONEGOCIOS.NET*. Obtenido de ORGANUGRAMAS: <https://www.promonegocios.net/organigramas/definicion-organigramas.html#comentarios>
- [BCE], B. C. (ENERO de 2022). *BCE*. Obtenido de BCE: <https://www.bce.fin.ec/index.php/informacioneconomica>
- [INEC], I. N. (2021). *INEC*. Obtenido de INEC: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/home/>
- Alvarado, Y. (2011). *Análisis Vertical*. Obtenido de DSPACE: <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUK Ewj6luX7r-P3AhXaTDABHYoDDTMQFnoECAQQAQ&url=http%3A%2F%2Fdspace.utb.edu.ec%2Fbitstream%2Fhandle%2F49000%2F524%2FT-UTB-FAFI-CPA-000020.03.pdf%3Fsequence%3D4%26isAllowed%3Dy&usg=AOvVaw3F>
- Arias Paredes, P. N. (2018). ANÁLISIS FINANCIERO RETROSPECTIVO DE LA EMPRESA UNION CEMENTERA NACIONAL, PLANTA CHIMBORAZO CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2014 – 2016. *ANÁLISIS FINANCIERO RETROSPECTIVO DE LA EMPRESA UNION CEMENTERA NACIONAL, PLANTA CHIMBORAZO CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2014 – 2016*. ESPOCH, Riobamba. Obtenido de [https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwjv-4ewmOT3AhUYZzABHZ7mBxAQFnoECAIQAQ&url=http%3A%2F%2Fdspace.espo ch.edu.ec%2Fhandle%2F123456789%2F8085&usg=AOvVaw0R-s2kTgid1\\_7Dhe3JFWKG](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwjv-4ewmOT3AhUYZzABHZ7mBxAQFnoECAIQAQ&url=http%3A%2F%2Fdspace.espo ch.edu.ec%2Fhandle%2F123456789%2F8085&usg=AOvVaw0R-s2kTgid1_7Dhe3JFWKG)
- Arias Paredes, P. N. (2018). *ANÁLISIS FINANCIERO RETROSPECTIVO DE LA EMPRESA UNION CEMENTERA NACIONAL, PLANTA CHIMBORAZO CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2014 – 2016*. ESPOCH, Riobamba.
- Batallas Jarrin, S. (2021). *EDU-CONT*. Obtenido de División de la contabilidad: <https://edu-cont.com/2021/09/16/division-de-la-contabilidad/>
- Buján Pérez, A. (12 de septiembre de 2013). *Enciclopedia financiera* . Obtenido de Rotación de materias primas : <http://www.encyclopediainanciera.com/definicion-rotacion-de-materias-primas.html>
- Cajamarca Cajamarca , G. J., & López Coello, N. E. (2019). Análisis financiero y propuestas de mejoras administrativas- financieras para la empresa Cognoware Cía Ltda. *Análisis*

- financiero y propuestas de mejoras administrativas- financieras para la empresa Cognoware Cía Ltda.* Universidad del Azuay, Azuay. Obtenido de <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUK Ewj6luX7r-P3AhXaTDABHYoDDTMQFnoECAQQAQ&url=http%3A%2F%2Fdspace.utb.edu.ec%2Fbitstream%2Fhandle%2F49000%2F524%2FT-UTB-FAFI-CPA-000020.03.pdf%3Fsequence%3D4%26isAllowed%3Dy&usg=AOvVaw3F>
- Calero Calero, A. A., & Pavón Baldelomar, E. A. (2017). *NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES). ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADO SEGÚN LA SECCION 3 DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES) DE "FARMACIA LA ESTRELLA ROJA S, A", EN EL MES DE JULIO 2016.* UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA.
- Carchi Arias, K. L., González Malla, S. E., & Romero Romero, E. J. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA*, 25.
- Castro, J. (09 de JULIO de 2021). *CORPONET*. Obtenido de ¿Qué es el estado de resultados y cuáles son sus objetivos?: <https://blog.corponet.com/que-es-el-estado-de-resultados-y-cuales-son-sus-objetivos>
- Catacora, F. (2012). *Contabilidad*. Venezuela.
- da Silva, D. (12 de julio de 2021). *Web Content & SEO Associate, LATAM*. Obtenido de ¿Qué son los indicadores de gestión y cómo impactan en la atención al cliente?: <https://www.zendesk.com.mx/blog/indicadores-gestion/>
- DeToro, Á. (09 de febrero de 2022). *Business Revista Digital*. Obtenido de Ratios Financieros: Principales tipos y cómo aplicarlos: <https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/ratios-financieros-principales-tipos-como-aplicarlos/>
- Díaz, O. (2014). Efectos de la Adopción por Primera Vez de las NIIF en la Preparación de los Estados Financieros de las Empresas Peruanas en el Año 2011. *Revista Universo*, 144.
- Díaz, T. (2 de Julio de 2018). *Definición de egreso*. Obtenido de Economía simple.net by Fleebe: <https://www.economiasimple.net/glosario/egresos>
- EALDE. (2020). Qué es un análisis financiero y para qué sirve en la empresa. *EALDE business school*.
- Economista.es, E. (2020). Estado de origen y aplicación de fondos. *Ecoprensa*. Obtenido de <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwjK5pX2ivf3AhUsUjABHXcpA5UQFnoECAQQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.economista.es%2Fdiccionario-de-economia%2Festado-de-origen-y-aplicacion-de-fondos&usg=AOvVaw3lgK2Plxg5vAc>
- Eslava, J. d. (2003). Rotación de inventarios de productos en proceso. En J. d. Eslava, *Análisis Económico Financiero de las decisiones de gestión empresarial*. (pág. 342). España: ESIC.
- Estupiñan, R. (2012). *Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF*. Colombia: Eco.
- Euroinnova. (2019). *Euroinnova International Online Education*. Obtenido de Euroinnova International Online Education: <https://www.euroinnova.us/blog/que-es-el-estado-de-cambios-en-la-situacion-financiera>
- Expansión.ORBYT. (2021). *Expansión diccionario*. Obtenido de estado de origen y aplicación de fondos: <https://www.expansion.com/diccionario-economico/estado-de-origen-y-aplicacion-de-fondos.html>
- Fajardo Ortiz, M. (2018). *Fundamentos de la gestión financiera*. Obtenido de [https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwiJ-d\\_ijeP3AhUrZzABHdbkDGoQFnoECAMQAQ&url=http%3A%2F%2F repositorio.utmachala.edu.ec%2Fbitstream%2F48000%2F14354%2F1%2FCap.2%2520Fundamentos](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwiJ-d_ijeP3AhUrZzABHdbkDGoQFnoECAMQAQ&url=http%3A%2F%2F repositorio.utmachala.edu.ec%2Fbitstream%2F48000%2F14354%2F1%2FCap.2%2520Fundamentos)

%2520de%2520la%2520gesti%2520C

- Fidias Arias . (2015). *Proyectos de Investigacion*.
- Figueroa, L. (2020). GUIA METODOLÓGICA DE CONTABILIDAD BÁSICA. *Instituto superior tecnológico Japón*, 29.
- Gallegos Maldonado, C. I., Hernández Gómez, V. M., López Gómez, J. D., López Gómez , M. I., & Salinas Ibarra , J. L. (2013). La información financiera y los estados financieros. *La información financiera y los estados financieros*. Instituto Politécnico Nacional, México.
- Gálvez Azcaino, E. (1995). Análisis de estados financieros e interpretación de sus resultados. En E. Gálvez Azcaino. México: Ecasa.
- Guzmán Guamán, M. Y. (2018). RETROSPECTIVA FINANCIERA DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO”, DE LA CIUDAD DEL TENA AÑOS 2014-2015 Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES. *RETROSPECTIVA FINANCIERA DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS “JUANITA DE CASTRO”, DE LA CIUDAD DEL TENA AÑOS 2014-2015 Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES*. ESPOCH, Riobamba. Obtenido de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/8579>
- Hernández Sampieri, R. C., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología de la investigación*. Mexico: MCGRAW-HILL.
- Hernández, J. L. (2005). *Gestiopolis* . Obtenido de Análisis Financiero: [www.gestiopolis.com/canales5/fin/anfinancier.htm](http://www.gestiopolis.com/canales5/fin/anfinancier.htm).
- Holded. (21 de octubre de 2021). *Holded*. Obtenido de Ratios financieros: ¿qué son y qué tipos existen? : <https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>
- Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2016). *Normas Internacionales de Contabilidad Oficializadas - NIC*. Obtenido de Ministerio de economía y finanzas: [https://www.mef.gob.pe/es/?id=5255&option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article](https://www.mef.gob.pe/es/?id=5255&option=com_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article)
- Lara Flores, E., & Lara Ramirez, L. (2009). *Primer Curso de Contabilidad*. México: Trillas.
- LAS FINANZAS Y LAS EMPRESAS. (27 de Abril de 2016). *CAMPOS DE ACCIÓN DE LAS FINANZAS*. Obtenido de LAS FINANZAS Y LAS EMPRESAS: <https://lasfinanzasy lasempresas.wordpress.com/2016/04/27/campos-de-accion-de-las-finanzas/>
- López Roldán, P., & Fachelli, S. (2015). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN SOCIAL CUANTITATIVA*. Barcelona : Creatives Commons.
- López, C. E. (Diciembre de 2021). Constructora Carlos Enrique Leonardo López. (N. Velastegui, Entrevistador)
- Mallo Rodríguez, C. (2008). *EUROINNOVA*. Obtenido de Blog de Que es la contabilidad segun diferentes autores: <https://www.euroinnova.ec/blog/que-es-la-contabilidad-segun-diferentes-autores#contabilidad-financiera-seguacuten-diferentes-autores>
- Martínez Utrilla, F. J. (4 de noviembre de 2014 ). *Importancia de las finanzas y el análisis financiero*. Obtenido de Gestiopolis: <https://www.gestiopolis.com/importancia-de-las-finanzas-y-el-analisis-financiero/>
- Ministerio de Transporte y Obras públicas. (Abril de 2022). *Ministerio de Transporte y Obras públicas*. Obtenido de <https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/empresas-publicas-sin-gen/>
- Mondragon, P. (2011). La entrevista como técnica de investigación social Fundamentos teóricos, técnicos y metodológicos. *ACADEMIA*, 17.
- Morales Gutiérrez, , J. A., & Nicaragua Rojas, D. J. (2020). Análisis financiero de la Empresa Constructora de Nicaragua SA durante el periodo 2018-2019. *Análisis financiero de la Empresa Constructora de Nicaragua SA durante el periodo 2018-2019*. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua. Obtenido de <http://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/15545>
- Naresh, M. K. (2018). *Investigacion de mercados*.
- Nava Rosillón , M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Scielo*, 14.
- Nava Rosillón, M. A. (DICIEMBRE de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para

- una gestión financiera eficiente. *SCIELO*, 14. Recuperado el 25 de ABRIL de 2022, de [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es).
- NIIIF. (2009). *NIIIF para PYMES*. Obtenido de [https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwipm9HM1-L3AhWKSDBHT1FDzgQFnoECDAQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.nicniif.org%2Fhome%2Fnormas%2Fniif-para-las-pymes.html&usg=AOvVaw3\\_t\\_Gr4Lpe5ac6bvho26kl](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwipm9HM1-L3AhWKSDBHT1FDzgQFnoECDAQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.nicniif.org%2Fhome%2Fnormas%2Fniif-para-las-pymes.html&usg=AOvVaw3_t_Gr4Lpe5ac6bvho26kl)
- Nuño, P. (29 de mayo de 2017). *emprendepyme.net*. Obtenido de Estado de Cambios en la Situación Financiera: <https://www.emprendepyme.net/estado-de-cambios-en-la-situacion-financiera.html>
- Ochoa Gonzales, C., Sánchez Villacres, A., Andocilla Cabrera, J., Hildalgo Hidalgo, H., & Medina Hinojosa, D. (2018). "El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro". *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ordoñez Noreña, S. L. (2020). DEFINICIÓN Y SUPUESTOS BÁSICOS DE LA CONTABILIDAD SEGÚN GARCÍA CASELLA: NUEVA ERA, METACONCEPTO Y PROYECCIÓN HUMANA. *Contabilidad y Auditoría*, 51.
- Ortega Castro, A. (2008). *Introducción a las finanzas*. Mc Grow Hill.
- Pedrosa, S. J. (15 de junio de 2016). *Economipedia*. Obtenido de Rentabilidad financiera ROE: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-financiera-roe.html>
- Pérez Nieto, R. E. (2016). ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA A LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ, GESTIÓN, ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA CONSTRUCTORA. *ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA A LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ, GESTIÓN, ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA CONSTRUCTORA*. Universidad Técnica de Machala, Machala, Ecuador. Obtenido de <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwiekOv5k-T3AhUOSzABHS3OAg4QFnoECAGQAQ&url=http%3A%2F%2Frepositorio.utmachala.edu.ec%2Fhandle%2F48000%2F8622&usg=AOvVaw3alD35bNwD1esCJgJ-iw8m>
- Pérez, F. (22 de Noviembre de 2019). *Asesoría Contable*. Obtenido de Definición de Contabilidad Importancia y Tipos: <https://contabilidaddeservicios.com/contabilidad/definicion-de-contabilidad-importancia-y-tipos/>
- Philippe. (2021). *CFOremoto*. Obtenido de Ratios financieros: tipos, fórmulas, interpretación y ejemplos: <https://blog.cforemoto.com/ratios-financieros-tipos-formulas-interpretacion-y-ejemplos/>
- Pinduisaca Peralta, M. B., García Bacuilima, J. L., & Arce Bau, D. C. (2020). ESTADOS FINANCIEROS SECTOR CONSTRUCCIÓN EN ECUADOR: IMPACTO DE LA CONSOLIDACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE GASTOS EN MICROEMPRESAS. *Revista Global de Negocios*, 12.
- Rivera, K. (07 de Agosto de 2015). *Campo de Acción de las Finanzas*. Obtenido de Prezi: <https://prezi.com/y0gc0wib2mc1/campo-de-accion-de-las-finanzas/>
- Rodriguez R., M. E., & Vargas E., D. I. (2013). Diseños no experimentales transeccionales. En M. E. Rodriguez R., & D. I. Vargas E., *Diseños no experimentales transeccionales* (pág. 13). Barquisimeto: Universidad Yacambù.
- Roldán, P. N. (01 de mayo de 2017). *Economipedia*. Obtenido de Análisis financiero: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Rosillo Ruiz, I. D. (19 de marzo de 2018). *Importancia de las finanzas en el Ecuador*. Obtenido de UTPL BLOG: <https://noticias.utpl.edu.ec/importancia-de-las-finanzas-en-ecuador>
- Rus Arias, E. (05 de abril de 2020). *Análisis Horizontal*. Obtenido de Economipedia: Análisis horizontal. [Economipedia.com](https://economipedia.com)
- Segovia, C. (2020). *Euroinnova*. Obtenido de Conoce qué es el Capital del Trabajo:

- <https://www.euroinnova.ec/blog/que-es-el-capital-del-trabajo>
- Sevilla Arias, A. (20 de noviembre de 2014). *Economipedia*. Obtenido de Estado de resultados: <https://economipedia.com/definiciones/cuenta-de-resultados.html>
- Solorio Sánchez, E. R. (2012). *Gestiopolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/que-es-contabilidad-financiera/>
- Suárez Moya, P. (2020). *SWARZ Control de activos*. Obtenido de ¿Qué es el Índice de Rotación de Activos y cómo utilizarlo?: <https://controldeactivosfijos.com.mx/destacados/que-es-el-indice-de-rotacion-de-activos-y-como-utilizarlo/>
- SuperIntendencia de Compañías. (2010). *SuperIntendencia de Compañías*. Obtenido de COONCEPTO Y FÓRMULA DE LOS INDICADORES: [https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUK Ewi9\\_KK1p\\_f3AhWEZzABHc3dBGMQFnoECAoQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.supercias.gob.ec%2Fbd\\_supercias%2Fdescargas%2Fss%2F20111028102451.pdf&usg=AOvVaw1a15yDtqUWyw1JAmbBIZmT](https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUK Ewi9_KK1p_f3AhWEZzABHc3dBGMQFnoECAoQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.supercias.gob.ec%2Fbd_supercias%2Fdescargas%2Fss%2F20111028102451.pdf&usg=AOvVaw1a15yDtqUWyw1JAmbBIZmT)
- Wanden , J. L., & Fernández, E. (2016). *Introducción a la contabilidad*. Ediciones Pirámide.
- Westreicher, G. (24 de mayo de 2018). *Economipedia*. Obtenido de ROA: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>

## ANEXOS

### ANEXO A: CUESTIONARIO ENCUESTA



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO  
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS  
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
ENTREVISTA A GERENTE DE “LÓPEZ CARLOS ENRIQUE  
LEONARDO”**



**Objetivo:** Obtener información previa al diagnóstico de López Carlos Enrique Leonardo a través de una encuesta dirigida a los departamentos administrativos y financieros con la finalidad de identificar el nivel de importancia de realizar el proyecto de investigación de los periodos 2020-2021.

**Encuestador:** Nicholle Velasteguí

**Encuesta dirigida:**

**Ing. Carlos López** – Propietario y gerente de López Carlos Enrique Leonardo

**Ing. Amelia Estrella** – Contadora externa de López Carlos Enrique Leonardo

**Sra.: Noema Yanchaliquin** – Asistente contable López Carlos Enrique Leonardo

**Ing. Nancy Sánchez**- Jefa de departamento de recursos humanos de López Carlos Enrique Leonardo

**Ing. Carlos Alberto López**- Asistente de recursos humanos de López Carlos Enrique Leonardo

**Sr. Xavier Sánchez**- Bodeguero de la constructora

1. ¿Se realiza estudios periódicos de análisis e interpretación de la información financiera?

Si  No

2. ¿Con qué frecuencia se realizan este tipo de análisis financiero?

mensual  trimestral  semestral  anual

3. ¿Considera usted que la constructora cuenta con información oportuna para la toma de decisiones?

Si  No

4. ¿La persona encargada de realizar este tipo de análisis posee los conocimientos técnicos para interpretar los resultados obtenidos?

Si  No

5. ¿La persona encargada es un profesional afín para la interpretación de los análisis financieros?

- Si       No
6. ¿El responsable de la empresa toma los correctivos pertinentes a las debilidades financieras encontradas?
- Si       No
7. ¿La constructora López Carlos Enrique Leonardo cuenta con políticas de liquidez?
- Si       No
8. ¿La constructora López Carlos Enrique Leonardo cuenta con políticas de endeudamiento?
- Si       No
9. ¿La constructora López Carlos Enrique Leonardo cuenta con políticas de rentabilidad?
- Si       No
10. ¿La constructora López Carlos Enrique Leonardo cuenta con políticas de solvencia?
- Si       No
11. ¿La constructora López Carlos Enrique Leonardo cuenta con políticas tributarias?
- Si       No
12. ¿Cree usted que con un correcto diagnóstico financiero usted tiene todas las pautas, contribuciones para la tomar las mejores de decisiones en la constructora?
- Si       No



ANEXO D: BALANCE GENERAL LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2020

**LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO**  
**BALANCE GENERAL**  
**(EN DÓLARES)**  
**AÑO: AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

ACTIVO		PASIVO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
<b>DISPONIBLE</b>		<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	
Caja	\$ 38,530.00	Proveedores Materiales	\$ 61,471.80
Bancos	\$ 35,002.34	Proveedores Bienes Servicios	\$ 26,624.93
Inversiones	\$ -	Otros proveedores	\$ 0
<b>ENIGIBLE</b>		Obligaciones less	\$ -
Cuentas	\$ 415,040.86	Aporte less por pagar	\$ -
(-) Provisione etas incobrables	\$ (284.01)	Fondos Reserva Por Pagar	\$ -
Credito Tributario Iva	\$ 64,362.15	<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>	\$ -
Credito Tributario Rta. Ite	\$ 22,766.97	Sueldos por pagar	\$ -
Anticipo Imp. Renta	\$ 940.72	<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>	\$ 166.12
<b>OTRAS CUENTAS Y DCTOS X COBRAR</b>		Impuestos por pagar	\$ 166.12
Anticipo Empleados	\$ -	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	\$ 220,893.56
Anticipo a proveedores	\$ 14,640.07	Sociedad Conyugal Lopez Sano	\$ 206,176.17
Anticipo Ing. Lopez	\$ 20,733.80	Retenidos por pagar	\$ -
Anticipo Obras	\$ 3,144.75	Anticipo Clientes	\$ 1.50
Consortio SGR	\$ 259.00	Utilidades Ejercicio por Pagar	\$ 14,717.89
<b>OTRAS CUENTAS Y DCTOS X COBRAR RELACIONAL</b>		<b>PROVISIONES</b>	\$ 5,208.58
Construccion Lopez	\$ 25,383.20	Provisiones Empleados	\$ 5,208.58
<b>REALIZABLE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	\$ 47,308.14
Inventario	\$ 216.27	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	\$ 47,308.14
Inventario de Herramientas	\$ 4,102.60	Proveedores Bienes Servicios	\$ 47,308.14
Inventario de sum y materiales	\$ 2,348.53	<b>TOTAL PASIVOS</b>	\$ 361,672.73
Inventario de repuestos	\$ 8,177.02	<b>PATRIMONIO</b>	\$ 348,234.92
Inventario en Proceso Bienes	\$ 20,979.86	<b>PATRIMONIO</b>	\$ -
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	\$ 156,178.86	<b>PATRIMONIO</b>	\$ 348,234.92
<b>ACTIVO FIJO</b>		<b>CAPITAL</b>	\$ 468,382.78
<b>NO DEPRECIABLE</b>	\$ 14,104.28	<b>Capital Personal</b>	\$ 468,382.78
Terreno ( Oficina)	\$ -	<b>RESULTADOS</b>	
Terreno ( campamento)	\$ -	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS</b>	
Muebles y finseres	\$ -	Resultado del Ejercicio 2018	\$ -
Vehiculos	\$ -	Pérdido Ejercicio 2019	\$ (20,165.63)
Equipo y programas de compui	\$ -	Pérdido Ejercicio 2020	\$ (30,362.23)
Maquinaria y Equipo	\$ 14,104.28	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	\$ 709,907.65
<b>DEPRECIABLE</b>	\$ 144,074.58		
OFICINA AMBATO(Construccion)	\$ -		
Galpon y CONSTRUCCION	\$ -		
Muebles y Enseres	\$ 21,520.46		
Vehiculos	\$ 184,843.11		
Equipo y programas de compui	\$ 2,759.23		
Software de Computacion	\$ -		
Maquinaria y Equipo	\$ 235,559.54		
(-) Depreciacion Acum	\$ (291,329.47)		
Activos Financieros no Corrientes	\$ 5,471.71		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$ 709,907.65		

ING. CARLOS ENRIQUE LOPEZ  
GERENTE

Ing. Tatiana Ruiz  
CONTADORA

Fuente: (López, 2022)

ANEXO G: ESTADO DE RESULTADOS LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2020

**LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**(EN DÓLARES)**  
**AÑO: AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

<b>CARLOS ENRIQUE LOPEZ</b>			
<b>BALANCE RESULTADOS</b>			
<b>AL 31/12/2020</b>			
<b>INGRESOS</b>			
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			<b>\$ 185,086.01</b>
Ventas	\$ 185,086.01		
Interes Ganado Polizas	\$ -		
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			<b>\$ -</b>
Utilidad Venta activos	\$ -		
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
<b>COSTOS</b>			<b>\$ 200,819.40</b>
<b>COSTOS DIRECTO DE OBRA</b>			<b>\$ 200,819.40</b>
Costo Ventas Sigchos	\$ 127,904.15		
Costo ventas EPMAPS	\$ 3,696.68		
Costo ventas Otros	\$ 4,009.67		
Costo ventas HUACHI	\$ 15,716.13		
Depreciacion Activos Fijos	\$ 49,492.77		
<b>TOTAL COSTOS</b>			<b>\$ 200,819.40</b>
<b>GASTOS</b>			<b>\$ 75,258.85</b>
<b>ADMINISTRATIVOS</b>		<b>\$ 69,042.78</b>	
Sueldos	\$ 9,365.03		
Bono e Incentivo al personal	\$ 81.53		
Allimentacion	\$ 97.53		
Gastos beneficios Sociales	\$ 4,363.05		
Movilización Y Viaticos	\$ 102.68		
Gasto Bono e incentivo personal	\$ -		
Gasto Uniformes	\$ -		
Gasto less	\$ 2,157.92		
Gastos de Oficina	\$ 1,340.30		
Gastos Mantenimiento	\$ 4,764.81		
Seguros y Reaseguros	\$ (650.04)		
Servicios Basicos	\$ 2,188.23		
Depreciacion Activos Fijos	\$ 2,954.97		
Otros impuestos Fiscales	\$ 1,246.04		
Honorarios Profesionales	\$ 1,091.01		
Servicios contable	\$ 650.00		
Gasto Baja Cuentas Incobrable	\$ -		
Gasto Combustible	\$ 986.82		
Gasto correos y encomiendas	\$ 8.16		
Gasto Medicos	\$ 37.30		
Gasto Capacitacions Personal	\$ 85.00		
Gasto de Vigilancia y Seguridad	\$ 179.22		
Gasto Representacion	\$ 5.59		
Gasto de Viajes	\$ -		
Gasto Agasajo	\$ 523.04		
Gasto Servicios Personales	\$ -		
Gasto no Deducible	\$ 37,464.59		
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>\$ 6,216.07</b>	
<b>GASTO FINANCIEROS</b>			
Gasto Bancarios	\$ 6,216.07		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>			<b>\$ (90,992.24)</b>
<b>ING. CARLOS ENRIQUE LOPEZ</b>			
<b>GERENTE</b>			
		<b>Ing. Tatiana Ruiz</b>	
		<b>CONTADORA</b>	

Fuente: (López, 2022)

ANEXO I: BALANCE GENERAL DE LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2021

<b>ING. CARLOS ENRIQUE LOPEZ</b>			
<b>BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>			
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>499,307.21</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>167,352.32</b>		<b>32,673.04</b>
Caja General	1.52		Proveed.Materiales
Caja Chica	182.84		Proveed.biens y Serv
Bancos	17,167.96		
Inversiones	150,000.00		<b>OBLIGAC.IESS</b>
			Aporte IESS
			F.Reserva
<b>EXIGIBLE</b>	<b>203,171.89</b>		
Clientes	179,579.17		<b>OBLIGAC.LABORALES</b>
(-) Provis.Acum.Ctas Incob.	-1,059.08		XIII Sueldo por Pagar
Anticipo Proveedores	15,598.07		XIV Sueldo por Pagar
Anticipo Obra	2,764.36		Vacaciones por Pagar
Crédit.Tribut.IVA Retenc.	6,289.37		15% Trabaj.por pagar
			<b>OBLIGAC.TRIBUTARIAS</b>
			Impto.mensual por pagar
			Impto.rta.anual
<b>CUENTAS POR COB.RELACIONADAS</b>	<b>103,687.39</b>		<b>OBLIGAC.RELACIONADAS</b>
Constructora López	27,704.03		Socied.conyugal López Santos
Consortio Constructora López	12,000.00		
Anticipo Ing.López	63,983.36		<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>
			Cajas por Pagar
<b>REALIZABLE</b>	<b>25,095.61</b>		Utilid.del ejerc.por pagar
Inventarios Materia Prima	168.27		
Inventarios Herramientas	4,192.60		<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>
Inventarios Suminis.y Mater	2,268.23		<b>PROVSI.BENEF.LARGO PLAZO</b>
Inventarios Repuestos	8,231.10		Provis.Jubilac.Patronal
Inventario en proceso MO	5,649.03		Provis.Desahucio
Inventario en proceso Ci	4,586.38		
			<b>TOTAL PASIVO</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>131,032.89</b>	
<b>NO DEPRECIABLES</b>	<b>14,104.28</b>		<b>PATRIMONIO</b>
Maquin.y Equipo	14,104.28		Capital
			Perdida del Ejercicio
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>116,928.61</b>		Utilidad del ejercicio
Muebles y Enseres	14,621.31		
Equipo de Computación	1,730.84		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>
Vehiculos	129,830.61		
Maquin.y Equipo	229,703.05		
(-) Deprec.Acumulada	-258,957.20		
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>630,340.10</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>
			<b>630,340.10</b>

  
**ING. CARLOS ENRIQUE LOPEZ**  
**PROPIETARIO**

  
**AMELIA ESTRELLA V**  
**CONTADORA**

Fuente: (López, 2022)

**ANEXO J: ESTADO DE RESULTADOS LÓPEZ CARLOS ENRIQUE LEONARDO 2021****ING. CARLOS ENRIQUE LOPEZ  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>-524,706.09</b>
Ventas	-524,706.09	
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		<b>-358.00</b>
Intereses Ganados en póliza	-358.50	
Ingresos Varios	-1.50	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>-525,064.09</b>
<b>COSTOS</b>		<b>347,501.23</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>278,649.53</b>
Costo Ventas Belén	20,970.87	
Costo Ventas Sap Sigchos	905.20	
Costo Ventas-SGH Alquiler	19,638.08	
Costo Ventas SGH Subcontratos	237,135.38	
<b>OTROS GASTOS DE OBRA</b>		<b>56,191.55</b>
Gastos Combustible	1,035.51	
Gastos Alimentación	43.26	
Gastos movilizac.personal obra	13.00	
Suminit.de seguridad indus.	5.00	
Gasto consumo luz	262.05	
Gastos consumo agua	733.79	
Gastos consumo teléfono Internet	283.47	
Gastos Correo y encomiendas	3.48	
Gastos Manten.Vehículos	601.59	
Gastos manten.maquinaria	610.30	
Gastos herramientas obra	15.13	
Gastos notarios y honorarios	128.57	
Gastos manten.local e instalac.	3,608.87	
Deprec.Activo Fijo	48,847.53	
<b>NOMINA CONDUCTORES Y OPERARIC</b>		<b>12,660.15</b>
Gasto Nómina y Beneficios	12,660.15	
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>78,513.39</b>
Gasto Nómina y Beneficios	13,955.58	
Gastos Útiles de oficina	1,900.97	
Gastos Aseo y limpieza	4.07	
Gastos Manten.Eq-oficina	126.61	
Gastos Matric.Vehicular	327.28	
Gastos Manten.Eq.Computo	598.00	
Gastos Manten.Local	605.51	
Gastos Manten.Vehículo	3,237.39	
Gastos seguro vehículo	3,082.69	
Gastos consumo luz	310.57	
Gastos consumo Agua	264.25	
Gastos consumo Teléfono	1,384.74	

Gastos Depreciación	2,776.99		
Gastos Impuestos Municipales	1,199.70		
Gastos Honorarios	388.95		
Gastos notarios	164.72		
Gastos Ctas Incobrables	775.07		
Gastos combustible	1,378.73		
Gastos correo y encomiendas	32.18		
Gastos médicos administ.	90.00		
Gastos vigilancia y seguridad	881.44		
Gastos Representación	375.72		
Gastos Publicidad	237.31		
Gasto 15% Partic.Trabajadores	20,411.51		
Gasto Impto.rta.anual	24,005.42		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>4,082.82</b>	<b>4,082.82</b>
Gastos intereses pagados	3,774.78		
Gastos bancarios	308.04		
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>		<b>3,306.84</b>	<b>3,306.84</b>
Multas e intereses	66.59		
Alimentos empleados	2.50		
Donaciones y colaboraciones	200.00		
Compras bienes	22.50		
Servicios	305.12		
Mano de Obra	1,372.47		
Retenciones asumidas	22.33		
Serv.guardiania Huachi	387.96		
NDManten.Campamento Huachi	911.70		
Depreciación Activos	15.67		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			<b>-91,659.81</b>

  
**ING. CARLOS E. LOPEZ**  
**PROPIETARIO**

  
**AMELIA ESTRELLA V**  
**CONTADORA**

Fuente: (López, 2022)