



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“DIAGNÓSTICO Y PLANEACIÓN FINANCIERA A LA
EMPRESA CONSTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTDA” DE LA
CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2019-2023”**

Tesis previa a optar el Grado y
Título de Ingeniería en
Contabilidad y Auditoría,
Contador Público-Auditor.

AUTORA:

Yajaira Isamar Mejía Cabrera

DIRECTOR:

Ing. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc.

LOJA-ECUADOR

2021

ING. EDISON FABIAN MIRANDA RAZA MG. SC., DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTOR DE TESIS.

CERTIFICA:

Que la tesis titulada “DIAGNÓSTICO Y PLANEACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA CONSTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2019-2023” elaborada por la egresada Yajaira Isamar Mejía Cabrera, previa a optar el grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido realizada bajo mi dirección y luego de haber revisado su contenido teórico-práctico, autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 13 de julio de 2021

Ing. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc

DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, **Yajaira Isamar Mejía Cabrera**, declaro ser autora de la presente tesis denominada “DIAGNÓSTICO Y PLANEACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA CONSTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2019-2023” y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

AUTORA: Yajaira Isamar Mejía Cabrera

FIRMA: _____

CÉDULA: 1150771713

FECHA: Loja, 13 de julio de 2021

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ECLECTÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, Yajaira Isamar Mejía Cabrera, declaro ser la autora de la tesis titulada: “**DIAGNÓSTICO Y PLANEACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA CONSTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2019-2023**”, como requisito para optar el grado de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional, los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 13 días del mes de julio del dos mil veintiuno, firma la autora.

Firma: _____

Autora: Yajaira Isamar Mejía Cabrera

Cédula: 1150771713

Dirección: Loja, Calle Guajiros y Záparos

Correo electrónico: yajaira.mejia@unl.edu.ec

Celular: 0987974479

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Ing. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc.

TRIBUNAL DE GRADO

Presidente del Tribunal: Dra. Ignacia de Jesús Luzuriaga Granda, MAE.

Integrante del Tribunal: Dra. Lucia Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.

Integrante del Tribunal: Ing. Hipatia Carolina Girón Calva Mg. Sc.

DEDICATORIA

A Dios, que con su infinita bondad y misericordia ha permitido que logre este objetivo tan anhelado que es obtener mi título universitario.

A mis amados padres, porque ellos son el pilar fundamental de mi vida que con su esfuerzo, consejos, motivación y apoyo incondicional hicieron posible que culmine mi carrera profesional.

A mis familiares y amigos, que de una u otra manera han hecho posible este mi gran sueño.

Yajaira Isamar

AGRADECIMIENTO

Expreso mi más sincero agradecimiento y gratitud a la prestigiosa Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus autoridades y docentes, quienes con afecto, dedicación, experiencia supieron impartirme sus valiosos conocimientos y apoyo durante el transcurso de mi formación profesional.

De manera especial al Ing. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc., director de tesis, que con su experiencia y dedicación supo guiarme acertadamente en el proceso de la elaboración y culminación de mi tesis.

Finalmente agradezco al Ing. Walter Ramiro Vivanco Torres, gerente propietario de la empresa Constructora “VIPACAS CÍA. LTDA.” y a su distinguido personal administrativo por brindarme toda la información necesaria permitiendo la culminación exitosa del presente trabajo.

LA AUTORA

a. TÍTULO

**“DIAGNÓSTICO Y PLANEACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA
CONSTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO
2019-2023”**

b. RESUMEN

La presente tesis titulada **“DIAGNÓSTICO Y PLANEACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA CONSTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2019-2023”**, se desarrolló con la finalidad de dar cumplimiento al objetivo general que es realizar un diagnóstico y planeación financiera a la empresa Constructora “VIPACAS CIA. LTDA” de la ciudad de Loja, periodo 2019-2023, para conocer su situación económica-financiera actual y futura; implementando el uso de herramientas financieras de acuerdo a la actividad económica que realiza la empresa, lo cual permite brindar un aporte significativo al personal administrativo y gerente propietario para lograr incrementar ventas y utilidades en los próximos años y tomar adecuadamente decisiones financieras.

Para dar cumplimiento al primer objetivo específico planteado en el trabajo, evidenciando la falta de un diagnóstico financiero, ante esto se realizó el análisis vertical y horizontal que permitió conocer la estructura financiera y las variación de las diferentes cuentas que conforman la estructura económica y financiera, del cual, se obtuvo que la estructura de mayor relevancia es el activo corriente puesto que representa el 80,25% en el año 2017 y 51,98% del Activo total en el año 2018, reflejando mayor concentración en la cuenta inventarios debido a que una de las actividades de la empresa es la compra y venta de materiales y equipos hidráulicos. En cuanto a los pasivos de la compañía existió mayor participación en el año 2017 de 66,41% en el pasivo no corriente debido al elevado valor que presentan las cuentas por pagar a largo plazo y el año 2018 de 56,55% debido a las obligaciones financieras que contrajo la empresa con el Banco de Loja; debido a los elevados porcentajes que presentan los pasivos es evidente que la empresa se encuentra en manos de terceros puesto que el financiamiento propio tan solo representa el 4,95% en el año 2017 y de 4,01% en el año 2018. Dentro de la estructura económica los costos de venta

y producción son los que mayor contribución tienen, en el 2017 representa el 68,28% y 62,03% en el siguiente periodo, tales valores al ser muy elevados inciden en las utilidades de la empresa.

Seguido de ello se aplicaron los indicadores financieros dando como resultado que la liquidez de la empresa es aceptable pero cabe recalcar que depende en gran medida de los inventarios y cuentas por cobrar para hacer frente a sus obligaciones corrientes; en cuanto al endeudamiento es más que evidente que la empresa mantiene un elevado nivel de endeudamiento de 95,05% en el año 2017 y 95,99% en el año 2018 presentando riesgo financiero; otro aspecto negativo presente es la actividad de los recursos de la constructora, presentando mayor dificultad en la rotación de los inventarios; ante las falencias encontradas se puede exponer que la empresa es poco lucrativa puesto que por cada dólar de ventas generó \$0,006 para el año 2017 valor que no llega ni al centavo de dólar y de \$0,01 de utilidad en el año 2018.

Como segundo objetivo específico fue elaborar un informe de diagnóstico financiero que sirva de base para realizar la planeación financiera como herramienta para la adecuada toma de decisiones siempre en dirección al mejoramiento y maximización de utilidades, por lo que se elaboró el informe en base a los resultados obtenidos mencionados anteriormente y fue posible plantear las conclusiones y posibles alternativas de solución dirigidas al propietario de la empresa.

Como último objetivo específico fue realizar la planeación financiera mediante el pronóstico de ventas y compras por el método incremento porcentual, donde se vio reflejado que para el año 2019 la ventas ascendieron a \$549.066,13 y año tras año van incrementando, seguidamente se realizó el presupuesto de efectivo con el fin de proveer la futura disponibilidad del efectivo y una vez calculado las proyecciones se procedió a la elaboración de los Estados Financieros proyectados reflejando las estimaciones esperadas de los activos, pasivos y resultados, sin antes

proponer estrategias financieras, así como publicidad en redes sociales, descuentos, promociones, aplazar las cuentas por pagar al mayor tiempo posible, facilidades de pago, entre otras decisiones que permitan la sostenibilidad y supervivencia de la empresa.

Una vez cumplidos los objetivos específicos del proyecto de tesis se llegó a la conclusión de que la aplicación del diagnóstico financiero a la información de la empresa constructora “Vipacas Cía. Ltda.” fue favorable debido a que se pudo determinar a través de los indicadores que no cuenta con liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, elevado nivel de endeudamiento, baja rotación de inventarios y rentabilidad mínima, es por ello que se recomienda a los propietarios considerar el diagnóstico que se deja aplicado que va a permitir tomar las decisiones más adecuadas enfocadas al mejoramiento de la rentabilidad de la empresa.

SUMMARY

The present thesis entitled "DIAGNOSIS AND FINANCIAL PLANNING TO THE CONSTRUCTION COMPANY" VIPACAS CÍA. LTDA "OF THE CITY OF LOJA, PERIOD 2019-2023", was developed in order to comply with the general objective that is to carry out a diagnosis and financial planning to the construction company "VIPACAS CIA. LTDA" of the city of Loja, period 2019-2023, to know its current and future economic-financial situation; implementing the use of financial tools according to the economic activity carried out by the company, which allows to provide a significant contribution to the administrative staff and owner manager to achieve increased sales and profits in the coming years and make adequate financial decisions.

To comply with the first specific objective set out in the work, evidencing the lack of a financial diagnosis, before this, the vertical and horizontal analysis was carried out that allowed to know the financial structure and the variations of the different accounts that make up the economic and financial structure. of which, it was obtained that the most relevant structure is current assets since it represents 80.25% in 2017 and 51.98% of total assets in 2018, reflecting a higher concentration in the inventory account due to the fact that one of the company's activities is the purchase and sale of hydraulic materials and equipment. Regarding the company's liabilities, there was a greater participation in 2017 of 66.41% in non-current liabilities due to the high value of long-term accounts payable and in 2018 of 56.55% due to the financial obligations that the company contracted with Bank of Loja; Due to the high percentages of liabilities, it is evident that the company is in the hands of third parties since its own financing only represents 4.95% in 2017 and 4.01% in 2018. Within The economic structure, the costs of sale and

production are the ones that have the greatest contribution, in 2017 it represents 68.28% and 62.03% in the following period, such values being very high affect the profits of the company.

Following this, the financial indicators were applied, resulting in the company's liquidity being acceptable, but it should be emphasized that it largely depends on inventories and accounts receivable to meet its current obligations; Regarding indebtedness, it is more than evident that the company maintains a high level of indebtedness of 95.05% in 2017 and 95.99% in 2018, presenting financial risk; Another negative aspect is the activity of the resources of the construction company, presenting greater difficulty in the rotation of inventories; Given the shortcomings found, it can be stated that the company is not very profitable since for each dollar of sales it generated \$ 0.006 for the year 2017, a value that does not reach even a penny of the dollar and of \$ 0.01 of profit in 2018.

The second specific objective was to prepare a financial diagnosis report that serves as a basis for financial planning as a tool for adequate decision-making always in the direction of improvement and profit maximization, for which the report was prepared based on the results. Obtained previously mentioned and it was possible to raise the conclusions and possible alternative solutions directed to the owner of the company.

The last specific objective was to carry out financial planning through the forecast of sales and purchases by the percentage increase method, where it was reflected that for the year 2019 sales amounted to \$ 549,066.13 and year after year they are increasing, then the budget was made of cash in order to provide the future availability of cash and once the projections had been calculated, the projected Financial Statements were prepared, reflecting the expected estimates of assets, liabilities and results, without first proposing financial strategies, as well as publicity in social networks, discounts, promotions, postpone accounts payable for as long as possible,

payment facilities, among other decisions that allow the sustainability and survival of the company.

Once the specific objectives of the thesis project had been fulfilled, it was concluded that the application of the financial diagnosis to the information of the construction company "Vipacas Cía. Ltda." was favorable because it could be determined through the indicators that it does not have the necessary liquidity to meet its short-term obligations, high level of indebtedness, low inventory turnover and minimum profitability, that is why it is recommended to the Owners consider the diagnosis that is left applied that will allow making the most appropriate decisions focused on improving the profitability of the company.

c. INTRODUCCIÓN

El diagnóstico y planeación financiera son una herramienta administrativa de gran importancia que ayudan a conocer la situación actual y proyectarla a futuro para poder minimizar posibles riesgos, es decir, a través de un análisis financiero aplicado a la información proporcionada por la empresa se puede conocer el manejo y resultado de los recursos de la misma, permitiendo proponer alternativas de solución y facilitando una adecuada toma de decisiones.

Con el desarrollo del diagnóstico y planeación financiera se constituye un aporte importante para la empresa constructora “Vipacas Cía. Ltda.” proporcionando información valiosa que permita dar a conocer a los propietarios la situación real actual y con ello alternativas de mejoramiento en cuanto a liquidez, endeudamiento, actividad, rentabilidad y productividad puesto que facilita a la acertada toma de decisiones de inversión y financiamiento; además, con la planeación financiera se logra dar a conocer las proyecciones futuras, el comportamiento de las diferentes cuentas producto de las estrategias implementadas para minimizar riesgos, aprovechar oportunidades y recursos con que cuenta financieramente.

El desarrollo de la tesis está estructurado de conformidad a las disposiciones legales que constan en el artículo 151 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, el mismo que consta de **Título** denominado: “Diagnóstico y Planeación Financiera a la empresa Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” De La Ciudad De Loja, Período 2019-2023”; **Resumen** en donde se describe brevemente la tesis en castellano e inglés; **Introducción** que refleja la importancia del tema, aporte a la empresa y estructura de tesis; **Revisión de literatura**, que contiene los referentes teóricos relacionados con diagnóstico y planeación financiera permitiendo una mejor comprensión de los elementos que intervienen en el tema de estudio;

Materiales y Métodos, necesarios para el desarrollo de diagnóstico y planeación financiera;

Resultados, donde se realiza un análisis al contexto empresarial: reseña histórica, base legal, misión, visión, valores empresariales y organigrama estructural. Además, se desarrolla análisis vertical y horizontal, así como también el proceso y aplicación de los indicadores financieros, informe del diagnóstico financiero, para seguidamente realizar la planeación financiera;

Discusión, que contiene una breve síntesis de los resultados obtenidos en el proceso de desarrollo de la práctica de tesis; **conclusiones**, son los resultados obtenidos en forma resumida, determinándose así la situación actual del objeto de estudio al finalizar la tesis;

Recomendaciones, tendientes a dar soluciones a los problemas identificados en la empresa;

Bibliografía, comprende un listado de todas las fuentes de consulta como libros, artículos, páginas web utilizados para el proceso de desarrollo de la tesis; finalmente; **Anexos**, que contiene información y documentos proporcionados por la empresa objeto de estudio así como Registro Único del Contribuyente (RUC), Estados financieros e historiales de compras y ventas.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

Empresa

Definición

“Empresa es el conjunto de personas que realizan inversiones con la finalidad de desarrollar actividades económicas, de producción o comercialización de bienes y/o servicios para satisfacer las necesidades del mercado y obtener rendimientos sobre la inversión realizada” (Espejo y López, 2018, p. 15). Al hablar de empresa se refiere a la unidad económica que tiene como objetivo prestar bienes y servicios satisfaciendo las necesidades de las personas, así requiriendo de capital, trabajo y tecnología, con la finalidad de que a corto plazo obtener utilidad producto de las operaciones diarias.

Importancia

Las empresas contribuyen en el desarrollo económico y social del país a través del pago de impuestos y demás obligaciones legales. Así también la importancia de la empresa como institución laboral, de negocios y económica tiene que ver directamente con el hecho de que es ella, la que funciona como unión de todos aquellos que están destinados a trabajar por ese objetivo común. Una empresa, además puede dar trabajo a un sin número de personas y asegurar el bienestar de muchas familias, pero para que esto ocurra es necesario que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como elemento central el crecimiento de la misma y no acciones ilegales que puedan perjudicarla. Es por ello que todas las áreas que forman parte de la empresa deben tener muy claro su rol y sus tareas.

Objetivos

- Fin económico: Busca crear o comercializar bienes y servicios para satisfacer necesidades de la sociedad.

- Busca maximizar las ganancias.
- Fin Mercantil: busca producir para el mercado.
- Tiene cierta responsabilidad con la sociedad puesto que crea fuentes de trabajo.
- Asume riesgo: está sujeta a los factores que determinan comportamiento y estado de la empresa.

Clasificación

Según Espejo y López (2018), las empresas se clasifican de la siguiente manera:

Por la actividad

- **Industriales:** la actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materias primas.
- **Comerciales:** son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos, con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.
- **Servicios:** la actividad económica de este tipo de empresas es vender servicios o capacidad profesional, es decir productos intangibles.

Por el sector al que pertenecen

- **Públicas:** son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.
- **Públicas:** son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.
- **Privadas:** el capital de este tipo de empresas pertenece a personas naturales o jurídicas del sector privado, la finalidad principal es obtener ganancias por la inversión realizada.
- **Mixtas:** el capital de las empresas mixtas está constituido por aportes del sector privado y sector público.

Por el tamaño

- **Pequeña empresa:** se considera pequeña empresa aquella que maneja escasos recursos económicos y humanos.
- **Mediana empresa:** En este tipo de empresas la inversión de capital es considerable y el número de personal que labora se incrementa en relación con la pequeña empresa.
- **Grande empresa:** las inversiones son de mayor cuantía, por lo tanto las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.

Por la función económica

- **Primarias:** son las empresas de explotación (minera, forestal, productos del mar, etc.), las agropecuarias (agricultura y ganadería) y las de construcción.
- **Secundarias:** son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas. Ejemplo: empresas industriales.
- **Terciarias:** son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc.

Por la constitución del capital

- **Negocios personales o individuales:** se constituyen con un solo propietario.
- **Sociedades o compañías:** se constituyen con el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas. (pp. 15-16)

Compañías

Compañía es la persona jurídica que nace de la declaración de voluntad de dos o más personas para unir sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades (Ley de Compañías, 2017).

Tipos de compañías.

De acuerdo a La Ley de Compañías (2017) se reconocen 5 compañías en el Ecuador, las cuales son:

- **Compañía en nombre colectivo:** Se contrae entre dos o más personas naturales que hacen el comercio bajo una razón social. Su razón social es la fórmula enunciativa de los nombres de todos los socios, o de algunos de ellos, con la agregación de las palabras "y compañía". Su capital se compone de los aportes que cada uno de los socios entrega o promete entregar. Para la constitución de la compañía será necesario el pago de no menos del cincuenta por ciento del capital suscrito.
- **Compañía en comandita simple y dividida por acciones:** Existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios solidaria e ilimitadamente responsables y otro u otros, simples suministradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes. La razón social será, necesariamente, el nombre de uno o varios de los socios solidariamente responsables, al que se agregará siempre las palabras "compañía en comandita".
- **Compañía de responsabilidad limitada:** Se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales.
- **Compañía anónima:** Es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones. Su denominación deberá contener la indicación de "compañía anónima" o "sociedad anónima", o las correspondientes siglas.

- **Compañía de economía mixta:** El capital de estas compañías es en parte de la propiedad pública y en parte de la propiedad privada. El Estado, las municipalidades, los consejos provinciales y las entidades u organismos del sector público, podrán participar, conjuntamente con el capital privado, en el capital y en la gestión social de esta compañía. La Ley reconoce, además, la compañía accidental o cuentas en participación.

Compañía de responsabilidad limitada

La compañía de responsabilidad limitada es aquella que se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirán, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura. (Ley de Compañías, 2017).

Personas que pueden asociarse: para intervenir en la constitución de esta compañía se requiere de capacidad civil para contratar. El menor emancipado, autorizado para comerciar, no necesita autorización especial para participar en la formación de esta especie de compañías.

Las personas jurídicas, con excepción de los bancos, compañías de seguro, capitalización y ahorro y de las compañías anónimas extranjeras, pueden ser socios de las compañías de responsabilidad limitada, en cuyo caso se hará constar, en la nómina de los socios, la denominación o razón social de la persona jurídica asociada. (Ley de Compañías, 2017).

Capital: la normativa legal y la ley de Compañías (2017) el capital de la compañía estará formado por las aportaciones de los socios, siendo un mínimo de cuatrocientos dólares.

Al constituirse la compañía, el capital estará íntegramente suscrito, y pagado por lo menos en el cincuenta por ciento de cada participación. Las aportaciones pueden ser en numerario o en especie y, en este último caso, consistir en bienes muebles o inmuebles que correspondan a la

actividad de la compañía. El saldo del capital deberá integrarse en un plazo no mayor de doce meses, a contarse desde la fecha de constitución de la compañía.

Empresa Constructora

Las empresas constructoras son unidades de producción, que básicamente están integradas por el capital y el trabajo, y cuyas actividades están centradas en ofrecer un servicio en pro del bien común.

En estas compañías, los beneficios son el resultado de una óptima administración, un índice de la marcha de la empresa, así como los reguladores de vida de la entidad, sin embargo, este no es el único factor que se debe resaltar o considerarse, sino también el ejercicio humano y moral, que son determinantes a largo plazo. (SPC Constructora, 2016)

En las empresas constructoras predomina la construcción que es el arte y técnica de diseñar edificaciones e infraestructuras, así como también llevar a cabo labores de rehabilitación y restauración.

Las constructoras disponen de la infraestructura y mano de obra pertinente para edificar cualquier tipo de construcción, sin antes efectuar un estudio de las condiciones del suelo a fin de determinar ¿qué tipo de materiales utilizará para levantar la construcción?; pero antes de comenzar con cualquier construcción la empresa deberá crear un diseño que luego se le enseñará a quien contrata los servicios para recibir su aprobación o efectuar todos los cambios convenientes para la obra.

Objetivos.

La meta principal de las empresas constructoras es ofrecer sus servicios conforme con lo estipulado en un proyecto y su respectivo contrato. Aunque en el transcurso de las actividades, pueden presentarse variaciones, estas deberán ser mínimas; basadas, acordadas y aceptadas por la

compañía y el cliente. Las operaciones a ejecutarse en la obra deben haber sido explicadas detalladamente durante las fases previas a la operación: definición de proyecto y diseño.

Características.

- Documentación: entrega de forma documental todo lo correspondiente a la obra, principalmente un contrato y expediente con las características técnicas del proyecto.
- Domicilio establecido: tiene un domicilio fiscal e instalaciones adecuadas para la atención a sus clientes y proveedores, así como también presencia en internet y redes sociales.
- Personal comprometido: el equipo de trabajo está integrado por personas calificadas que realizan los diversos servicios que se ofrecen a los clientes. Tienen personal técnico, así como un área administrativa con profesionales, los cuales están organizados para trabajar en diversos proyectos a la vez de forma comprometida.
- Conocimiento Multidisciplinario: cuenta con todos los conocimientos relativos a construcción, dando así al cliente soluciones a nivel técnico, legal, administrativo y financiero.
- Mejora Continua: la empresa tiene un plan de capacitación para su personal, así como también una línea de aprendizaje en cada nueva experiencia.
- Cumple con las normas: está alineado con el cumplimiento en todos los aspectos legales y normativos de la industria.
- Es Coherente: una buena constructora es coherente cuando es honesta con sus trabajadores, sus clientes, sus proveedores; y es ecuánime con el mercado y la competencia y es íntegro en el cumplimiento de sus compromisos. (Skyline Group, 2018)

Sector de la construcción en el Ecuador.

En el entorno ecuatoriano, las actividades relacionadas a la construcción han tenido un aporte de peso en su economía. Este aporte inyecta dinamismo que fomenta el consumo por parte de todos los agentes económicos, además el sector de la construcción en Ecuador ha generado una alta demanda de otras industrias dentro de la cadena de aprovisionamiento. Por tanto compone un eje transversal de la economía al relacionarse con diferentes actividades asociadas. (Yagual Velástegui, Lopez Franco, Sánchez León, & Narváez Cumbicos, 2018, p. 289)

La construcción dota a la población de infraestructura básica, carreteras, aeropuertos, proyectos de generación, transmisión y distribución de electricidad, alcantarillado, agua potable, riego, unidades educativas, centros de salud, vivienda, obras urbanísticas, etc. Además, origina un encadenamiento con el resto de sectores productivos, su crecimiento denota una demanda directa con otros sectores que abastecen de insumos, tales como el sector minero con áridos; el sector industrial con acero; cemento, sanitarios, cerámica y, de sectores como energía eléctrica, financieros y de seguros.

Clasificación de las compañías constructoras.

- **Inmobiliarias:** aquellas que se dedican a construir, vender, alquilar y administrar viviendas, generalmente necesitan altos valores de inversión.
- **Constructoras:** su objetivo es la construcción general de inmuebles y obras de ingeniería civil en terrenos ajenos y por encargo de terceros.
- **De servicios y consultoría:** prestan servicios para diseños, estudios, focalización, mediciones y peritajes, dentro de este grupo también se encuentran las empresas de arquitectura.

Estados Financieros

Los Estados Financieros son reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.

Espejo y López (2018) mencionan que:

Los Estados Financieros son informes presentados por la administración de la empresa, reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera, los resultados económicos, los flujos de fondos y la evolución del patrimonio, en un periodo determinado y sirven a los diferentes usuarios como base para tomar decisiones en beneficio de la entidad.

La información que se presenta en los Estados Financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, la liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera del crecimiento, de financiamiento y de inversión.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial. (p. 513)

Finalidad.

La Norma Internacional de Contabilidad nro. 1 “Presentación de Estados Financieros” (2001) menciona que:

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación

financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- Activos.
- Pasivos.
- Patrimonio neto.
- Gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias.
- Otros cambios en el patrimonio neto.
- Flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos. (p.3)

Usuarios.

Los usuarios de los Estados Financieros son aquellos que usan los mismos para tomar decisiones económicas, entre ellos existen usuarios internos y externos de una empresa, Ricra (2014), establece:

Usuarios internos.

Están vinculados directamente con la empresa, por tanto revisan y analizan la información financiera:

Accionistas: los accionistas necesitan una información financiera integral, pues su interés tiene que ver con la marcha y con la viabilidad financiera y operativa de la empresa, en

consecuencia, si bien para ellos lo más importante es la rentabilidad, también les concierne la situación financiera, la estructura de capital, la política de dividendos, etc.

Empleados: Los empleados se encuentran interesados en la información, puesto que requieren conocer la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores, asegurándose de que están en la capacidad de pagar adecuadamente remuneraciones, como beneficios por retiro y otras prestaciones.

Directivos: el cuadro gerencial esta entre los que preparan, presentan y utilizan la información financiera como herramienta, con el fin de tomar las decisiones más acertadas en la gestión de las unidades orgánicas de la empresa.

Usuarios externos.

Instituciones crediticias: los prestamistas otorgan recursos económicos, por ello se encuentran interesados en conocer si sus préstamos, serán pagados en la fecha requerida.

Clientes, proveedores, competidores: todos ellos están relacionados con las operaciones de la empresa, por lo tanto, también se interesan en la información financiera, de esta manera conocen el desenvolvimiento de sus operaciones y el resultado financiero.

Operadores financieros: son aquellos que usan la información financiera para proponer a los accionistas y directivos de una empresa nuevas operaciones financieras, tales como reestructuración de pasivos, emisión de bonos corporativos, alianzas estratégicas, inversiones financieras, etc.

Gobierno o agencias gubernamentales: su interés se centra en el pago de impuestos que se generan por la actividad económica. (p.12)

Clasificación.

Los Estados Financieros se clasifican en:

- Balance General (Estado de Situación Financiera)
- Estado de Resultados
- Estado de Flujos de Efectivo

Balance general.

El balance general “es el informe que presenta de manera detallada, completa y razonable los importes de las partidas del activo, pasivo y patrimonio a una fecha determinada, en base a estándares internacionales que permiten la comprensibilidad y comparabilidad de la información financiera” (Espejo & López, 2018, p.518). Este Estado Financiero es una herramienta importante para los propietarios, proveedores y prestamistas, además refleja el manejo que realizan los administradores a la empresa.

Estado de Resultados.

El Estado de Resultados es un informe financiero que refleja los resultados que ha generado la empresa debido a sus operaciones económicas, muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos incurridos y como consecuencia la utilidad o pérdida que ha generado la empresa producto de las operaciones económicas y el manejo adecuado de los recursos. PeruContable (2018), menciona que el Estado de Resultados:

“Es un Estado Financiero plasmado en un documento en el cual se muestran de manera detallada y minuciosa todos los ingresos, gastos, así como el beneficio o pérdida que se genera en una empresa durante un periodo de tiempo determinado”. Gracias a este Estado la empresa puede tener una mejor visión financiera, pudiendo evitar y actuar correctamente en los próximos periodos para maximizar sus utilidades valiéndose de las fortalezas y oportunidades que se pudieron detectar.

Estado de Flujos de Efectivo.

Espejo y López (2018), expresan:

“El Estado de Flujos de Efectivo provee a los usuarios de los Estados Financieros, información fundamental, condensada y comprensible, sobre los movimientos de ingresos y egresos del efectivo y equivalente al efectivo de la empresa durante un periodo determinado” (p.526). En definitiva el Estado de Flujos de Efectivo es un Estado Financiero que refleja el movimiento del efectivo y sus equivalentes, es decir muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento, reflejando la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo, así mismo es importante que la empresa tenga conocimiento claro sobre cómo surge ese efectivo, lo que permite proyectar y tomar decisiones acordes a su real capacidad de liquidez.

Diagnóstico Financiero

El diagnóstico financiero se define como un análisis que consiste en observar la situación real de la compañía en un tiempo determinado, permitiendo revelar dificultades, proyectar soluciones e idear estrategias orientadas a maximizar los aspectos positivos, mediante el análisis de la información proporcionada por contabilidad. Esta información clarificará los niveles de endeudamiento, liquidez, rentabilidad y actividad.

Por diagnóstico financiero o análisis financiero puede entenderse el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un área específica de ésta.

Aunque la información contenida en los estados financieros es la que en primera instancia ayuda a conocer algo sobre la empresa, no quiere decir que sea concluyente en un estudio de la situación financiera de la misma. La contabilidad muestra cifras históricas, hechos

cumplidos, que no necesariamente determinan lo que sucederá en el futuro. Se hace necesario, por lo tanto, recurrir a otro tipo de información cuantitativa y cualitativa que complemente la contable y permita conocer con precisión la situación del negocio. (León García, 2009)

Objetivo

El objetivo de todo diagnóstico financiero es determinar la situación financiera de la empresa usando conceptos como el endeudamiento, la liquidez, la rentabilidad y el equilibrio financiero, a partir de un análisis pormenorizado del entorno de la propia empresa con tal de identificar por un lado las oportunidades que pueden impulsar el negocio hacia el futuro y, por el otro, las amenazas que pueden cortar ese avance.

Importancia

La realización de un correcto diagnóstico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión, permitiendo a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar las ventas y los beneficios, aumentando el valor de la empresa. Para que el diagnóstico sea ventajoso, debe realizarse de forma continua en el tiempo sobre la base de datos confiables, y debe ir acompañado de medidas correctivas para solucionar las desviaciones que se vayan detectando. (Manuales Prácticos de Gestión, 2014, p.8)

Muchos de los problemas financieros que sufren las empresas se debe a la falta de un correcto diagnóstico financiero compuesto por análisis vertical y horizontal, aplicación de indicadores financieros y la matriz FODA, que permiten determinar la situación económica, financiera y estratégica de la misma, ayudando a los propietarios a tomar las decisiones más acertadas y evitar posibles problemas que perjudiquen a la empresa a futuro. Una empresa que no es consciente de sus puntos débiles, es más vulnerable al entorno competitivo.

Proceso

Según García (2019), el proceso a seguir para desarrollar un diagnóstico financiero es:

Etapa 1: Datos generales.

Lo primero que se va a necesitar son los datos generales de la empresa objeto de estudio, estos datos sirven para ubicar a la empresa en el mercado, conocer su actividad, su estatus actual y poder así enfocar el análisis posterior a la situación concreta de la misma.

Etapa 2: Recolección de información.

La información económica de la empresa utilizada en el diagnóstico proviene de los Estados Financieros. En concreto el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

Depende del objeto de diagnóstico financiero y de quien lo solicite, se puede exigir que los Estados estén revisados por un Auditor. Esto se hace para garantizar la integridad y veracidad de la información.

Se acostumbra a solicitar el último cierre anual o el del mes en curso, y los de los años anteriores al actual para el mismo periodo de análisis.

Etapa 3: Analizar datos y definir indicadores a utilizar.

En esta etapa se analiza los datos de partida tanto generales como económicos, se decide que métricas son relevantes según el tipo de negocio, y se procede a desarrollar y aplicar técnicas y herramientas necesarias para el logro de objetivos, para ello se requiere cálculos, gráficos e interpretaciones.

Etapa 4: Emisión del informe de diagnóstico.

Tras el análisis de la información relevante seleccionada, se emitirá un informe financiero con las conclusiones alcanzadas en base al análisis de los datos aportados.

Este informe se puede acompañar de una serie de recomendaciones y/o propuestas de acciones futuras para minimizar el efecto de los puntos críticos detectados.

Informe de Diagnóstico Financiero

El informe de diagnóstico financiero es un documento que detalla el resultado obtenido sobre la situación actual económica-financiera de la empresa, en base a la problemática planteada al inicio de trabajo de investigación, con la intención de proponer posibles alternativas de solución a través de las recomendaciones para que el propietario de la empresa tome las decisiones más acertadas y convenientes, para ello es importante y necesario contar con información completa, veraz y oportuna.

La información financiera resulta de los Estados Financieros de la empresa objeto de estudio, tal informe contribuye a la identificación de la situación económica-financiera de la empresa en base al último periodo contable.

Los empresarios, inversionistas, acreedores, accionistas y el público en general exigen estar informados acerca de lo que pasa en los negocios en los que por uno u otro motivo tiene algún interés. El informe financiero es una herramienta de mucha importancia que permite identificar las fortalezas y debilidades para la toma de decisiones de los diferentes usuarios y grupos interesados en una empresa, principalmente acreedores y accionistas actuales y potenciales.

Características.

Según Urbano (2015) menciona:

El informe debe ser claro y preciso

Los hechos deben estar establecidos de manera muy clara, con sus conclusiones pertinentes y recomendaciones oportunas y justas, las soluciones deben ser variadas dependiendo de la problemática.

Debe ser concreto

Se refiere a que no debe de contener material ajeno al problema, y que se deben de referir a casos específicos de la empresa. Se debe procurar evitar las abstracciones y generalizaciones.

Debe ser oportuno

La utilidad esencial de un informe depende altamente de lo reciente que sean los datos obtenidos, la información debe ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa y grandes problemas dentro de la empresa por engaños y alteraciones.

Estructura.

El informe financiero se estructura de la siguiente manera:

- Portada.
- Carta dirigida al representante legal de la empresa.
- Documentos utilizados.
- Informe de los resultados encontrados.
- Conclusiones.
- Recomendaciones.

Componentes del diagnóstico financiero

El diagnóstico financiero comprende:

- Matriz FODA
- Análisis Financiero (Análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros), que se detallan a continuación.

Matriz FODA

El análisis FODA consiste en realizar una evaluación de los factores fuertes y débiles que, en su conjunto, diagnostican la situación interna de una organización, así como su evaluación externa, es decir, las oportunidades y amenazas. También es una herramienta que puede considerarse sencilla y que permite obtener una perspectiva general de la situación estratégica de una organización determinada. (Ponce, 2007, p.114)

La matriz de análisis FODA o DAFO es una herramienta de planeación estratégica que permite realizar un análisis situacional de la empresa de los factores fuertes y débiles, a través de la aplicación de esta matriz se logra ofrecer un diagnóstico que permita tomar decisiones que cambien las estrategias establecidas inicialmente, modifique el comportamiento administrativo y mejorar las operaciones.

Componentes

Fortalezas: son todos los aspectos positivos de la organización, que permite tener una posición privilegiada frente a la competencia.

Oportunidades: son aquellos factores de carácter externo no controlables, que resultan positivos y favorables para la organización, que se deben aprovechar, permitiendo obtener ventajas competitivas.

Debilidades: son aquellos factores internos que provocan una posición desfavorable frente a la competencia.

Amenazas: son situaciones que provienen del entorno externo y que pueden llegar a afectar la situación de la organización.

Matriz de Evaluación de Factores Internos (MEFI): es una herramienta que permite realizar una auditoría interna y así entender las fortalezas y debilidades de una empresa o de alguna de sus áreas funcionales.

Proceso de elaboración:

1. Realiza una lista de las fortalezas y aspectos a mejorar: asignar los valores (pesos relativos) a cada factor: El peso adjudicado a cada uno, debe ser asignado desde el 0.0 (el menos relevante) a 1.0 (el más relevante) independientemente de que el factor represente una fortaleza o un aspecto a mejorar (debilidad), se recomienda atribuir a los factores que repercutirán más en el desempeño, productividad y calidad de la marca deben llevar los valores más altos. El total de todos los pesos debe sumar 1.0.
2. Asignar las calificaciones: atribuir una calificación a cada uno, la cual se divide en cuatro valores entre 1 y 4 a cada uno de los factores, a efecto de indicar si el factor representa una debilidad mayor (calificación = 1), una debilidad menor (calificación = 2), una fuerza menor (calificación =3) o una fuerza mayor (calificación = 4).
3. Define la calificación ponderada: multiplica el valor asignado de cada factor por su calificación correspondiente, esto lo debes hacer por cada factor, para así determinar una calificación ponderada para cada variable.
4. Determina el valor ponderado: una vez realizado el paso 4, es hora de sumar el valor final de cada factor para así determinar u obtener el valor total ponderado de la marca. El total de ese valor está entre el 1.0 (como el valor más bajo) y 4.0 (el valor más alto), el valor promedio del valor ponderado es de 2.5. (Shum Y. M., 2018)

Los totales ponderados muy por debajo de 2.5 caracterizan a las organizaciones que son débiles en lo interno, mientras que las calificaciones muy por encima de 2.5 indican una posición interna de fuerza.

Tabla 1
Formato de Matriz de Evaluación de Factores Internos (MEFI)

Factores Internos	Ponderaciones	Clasificación	Resultado Ponderado
Fortalezas			
Alta calidad del producto	0,18	4	0,72
Gran aceptación del producto	0,10	3	0,30
Incremento constante de ventas	0,15	3	0,45
SUBTOTAL	0,43		1,47
Debilidades			
No se imparten cursos de capacitación	0,22	2	0,44
Los costos de productos son altos	0,30	1	0,30
Poca diversificación de productos	0,05	2	0,10
SUBTOTAL	0,57		0,84
TOTAL	1,00		2,31

Elaborado por: La Autora

Matriz de Evaluación de Factores Externos (MEFE): La matriz es una herramienta de diagnóstico que permite realizar un estudio de campo, permitiendo identificar y evaluar los diferentes factores externos que pueden influir con el crecimiento y expansión de una marca, dentro del instrumento facilita la formulación de diversas estrategias que son capaces de aprovechar las oportunidades y minimizar los peligros externos.

Proceso de elaboración

1. Realiza una lista de los factores más importantes que pueden impactar en el éxito de la marca dentro del entorno externo: se debe seleccionar entre 10 a 20 factores, donde se debe incluir las oportunidades y amenazas.
2. Asigna un peso relativo a cada factor: El peso de cada factor va desde 0.0, menos importante a 1.0 muy importante, hay que recalcar que el peso indica la importancia del factor

y su influencia para alcanzar el éxito en el sector; mayormente las oportunidades tienen un peso alto por encima de las amenazas.

3. Asignar la calificación a cada factor: se atribuye una calificación a cada uno, la cual se divide en cuatro valores entre 1 y 4 a cada uno de los factores, a efecto de indicar si el factor representa una amenaza mayor (calificación = 1), una amenaza menor (calificación = 2), una oportunidad menor (calificación = 3) o una oportunidad mayor (calificación = 4). Así, las calificaciones se refieren a la eficacia de las estrategias mientras que los pesos del paso 2 se basan en el sector o área.

4. Define la calificación ponderada: se multiplica el valor asignado de cada factor, del paso 2 por su calificación correspondiente, del paso 3, al realizarlo obtenemos la calificación ponderada.

5. Determina el valor ponderado: al terminar de completar el paso 4, es hora de calcular el valor ponderado, que es la suma de todas las calificaciones ponderada. El total de ese valor está entre el 1.0 (como el valor más bajo) y 4.0 (el valor más alto), el valor promedio del valor ponderado es de 2.5. (Shum Y. , 2017)

Si el valor de las oportunidades es superior que las amenazas, significa que el entorno externo es favorable. Pero si fuera en el caso contrario, se debe analizar y reforzar las debilidades de las marcas.

Tabla 2

Formato de Matriz de Evaluación de Factores Externos (MEFE)

Factores Externos	Ponderaciones	Clasificación	Resultado Ponderado
OPORTUNIDADES			
Explotar plataformas digitales para impulsar ventas	0,14	4	0,56
Realizar alianzas con otras empresas	0,10	4	0,40
Aceptar diferentes métodos de pago	0,20	4	0,80
Crear un producto que permita vender una experiencia al comprador	0,20	3	0,60
SUBTOTAL O	0,64		2,36
AMENAZAS			
Alta presencia de medios digitales con grandes comunidades	0,08	2	0,16
Nueva competencia	0,08	2	0,16
Problema con el proceso de envío de productos	0,08	2	0,16
No poseer espacio suficiente para los productos	0,06	2	0,12
SUBTOTAL A	0,30		0,60
TOTAL	1,00		2,96

Elaborado por: La Autora

Según David (2013) menciona:

La matriz de las amenazas, oportunidades, debilidades y fortalezas (FODA) es una herramienta de ajuste importante que ayuda a los gerentes a crear cuatro tipos de estrategias: Estrategias FO: utilizan las fortalezas internas de una empresa para aprovechar las oportunidades externas. A todos los gerentes les gustaría que sus empresas tuvieran la oportunidad de utilizar las fortalezas internas para aprovechar las tendencias y los acontecimientos externos. Las empresas siguen por lo general estrategias DO, FA o DA para colocarse en una situación en la que tengan la posibilidad de aplicar estrategias FO. Cuando una empresa posee debilidades importantes, lucha para vencerlas y convertirlas en fortalezas; cuando enfrenta amenazas serias, trata de evitarlas para concentrarse en las oportunidades.

Estrategias DO: tienen como objetivo mejorar las debilidades internas al aprovechar las oportunidades externas. Existen en ocasiones oportunidades externas clave, pero una empresa posee debilidades internas que le impiden aprovechar esas oportunidades.

Estrategias FA: usan las fortalezas de una empresa para evitar o reducir el impacto de las amenazas externas. Esto no significa que una empresa sólida deba enfrentar siempre las amenazas del ambiente externo.

Las estrategias DA: son tácticas defensivas que tienen como propósito reducir las debilidades internas y evitar las amenazas externas. Una empresa que se enfrenta con muchas amenazas externas y debilidades internas podría estar en una posición precaria. De hecho, una empresa en esta situación tendría que luchar por su supervivencia, fusionarse, reducir sus gastos, declararse en bancarrota o elegir la liquidación. (p. 176)

Formato

Figura 1

Formato Matriz estratégica de Fortalezas Oportunidades Debilidades Amenazas FODA

	FACTORES INTERNOS	FORTALEZAS	DEBILIDADES
FACTORES EXTERNOS			
AMENAZAS		ESTRATEGIA FA Confrontar	ESTRATEGIA DA Evitar
OPORTUNIDADES		ESTRATEGIA FO Explotar	ESTRATEGIA DO Buscar

Fuente: David 2013, Conceptos de Administración Estratégica

Elaborado por: La Autora

Análisis Financiero

El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro. Según Ortiz (2018), menciona que el análisis financiero se puede definir como:

Un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

El análisis, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas. (p.34)

En definitiva la aplicación del análisis financiero conlleva a analizar la posición y el desempeño financiero, implica comparar el desempeño con otras empresas de su misma naturaleza y periodo y permite predecir, comparar y evaluar las tendencias que ha tenido la empresa con respecto a periodos anteriores. Es necesario que los resultados sean interpretados adecuadamente para comprensión de los administradores de la empresa, y por ende tomar las decisiones más acertadas ante las amenazas y debilidades detectadas en la información financiera que podrían afectar los intereses y estabilidad de la empresa.

Importancia.

La importancia del análisis financiero radica en la facilidad que brinda a los usuarios de la información financiera el obtener datos precisos mediante la aplicación de indicadores financieros que debidamente interpretados ayudan a tomar decisiones, tal análisis evalúa la posición financiera presente y pasada de una empresa, permitiendo establecer estimaciones y predicciones sobre escenarios que se pueden presentar en el futuro; un análisis elaborado

correctamente proporciona a los administradores de la empresa la realización de un diagnóstico actual en el cual se detecten los factores que inciden negativamente en las operaciones económicas.

Métodos frecuentes utilizados para el análisis financiero.

Dependiendo del alcance, de la accesibilidad a la información y de los objetivos planteados previamente, el análisis financiero puede emplear los siguientes métodos:

- Análisis Vertical.
- Análisis Horizontal.
- Indicadores Financieros.

Análisis vertical

Según Córdoba (2012) menciona:

El análisis vertical es un procedimiento estático que consiste en analizar Estados Financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras de un solo periodo de forma vertical. El objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta dentro del total, para lo cual se debe dividir la cuenta que se quiere determinar por el total y luego se procede a multiplicar por 100. (p. 96)

Elaboración.

Se toma como base el balance general, se puede hacer el análisis vertical tanto del Activo, Pasivo y Patrimonio. Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular a que porcentaje corresponde sobre el total del activo. También se puede tomar cada una de las cuentas y calcular que porcentaje representa sobre el subtotal del grupo correspondiente. En lo que respecta al estado de pérdidas y ganancias, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general, el valor de las ventas y

hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base. Aunque del mismo modo se podría tomar como base el subtotal del costo de ventas o de gastos generales y hallar el porcentaje que sobre esta base puede presentar cada costo o cada gasto individual.

(Ortíz, 2011, p. 189)

Análisis horizontal

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro, es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro. Baena (2014) menciona que:

El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por períodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestre, semestres o años. (p. 123)

Importancia.

El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un período a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa la situación de la entidad es satisfactoria, este análisis permite determinar si el comportamiento de la entidad en un periodo es bueno, regular o malo.

En este tipo de análisis es importante destacar las principales variaciones, su causalidad y el impacto en otras cuentas del estado financiero.

De igual forma este análisis es de gran importancia ya que mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

La información obtenida a través del análisis horizontal es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que, una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la empresa se procede a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, permitiendo diseñar estrategias para aprovechar los puntos o aspectos fuertes y se toman medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado a los estados financieros. (Baena, 2014, pp. 123-124)

Procedimiento.

- **Variación absoluta:** para determinar la variación absoluta sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero, en un periodo con respecto a otro periodo, se procede a determinar la diferencia entre valor 2 – valor 1. La fórmula sería $P2-P1$ }
- **Variación relativa:** para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar un cálculo geométrico. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje. La fórmula sería: $(P2/P1)-1) *100$).

Indicadores Financieros aplicables a las empresas constructoras y comerciales

Una razón financiera es la relación entre dos o más datos (expresados en unidades monetarias) de los Estados Financieros; pueden existir decenas de razones financieras; el analista deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.

Una razón financiera es una relación cuantitativa que permite medir el comportamiento o desempeño de una determinada variable de la empresa y que al ser comparado con una referencia permite identificar desviaciones sobre las cuales tomar decisiones financieras. El análisis de estos indicadores muestra los aspectos fuertes y débiles de la entidad, así como sus

probabilidades y tendencias. A través de los indicadores financieros se destacan aquellas áreas que necesitan más atención e investigación. (Díaz, López, y Parra, 2012, p. 291), utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada.

Clasificación.

- Indicadores de liquidez
- Indicadores de actividad
- Indicadores de endeudamiento
- Indicadores de rentabilidad
- Indicadores de costos y productividad
- Indicadores de productividad económica del personal
- Ciclo de conversión del efectivo
- Sistema Dupont
- Valor Económico Agregado (EVA)

A su vez, cada uno de estos grupos incorpora una serie de razones o índices que serán estudiados de manera independiente.

Indicadores de liquidez.

Son aquellas que evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo. Las razones de liquidez reflejan la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vencen, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera

general de la empresa, es decir, la facilidad con la que pagan sus obligaciones de corto plazo.

(Córdoba, 2012, p.100)

Dentro de las razones de liquidez se tienen:

Capital de trabajo neto:

Representa el valor que le queda a la empresa después de cancelar sus pasivos de corto plazo.

De esta forma, se obtiene el dinero (calculado en términos monetarios) que posee la empresa para operar en el giro del negocio, luego de haber pagado sus deudas a corto plazo.

Cuando el capital de trabajo es positivo, facilita a la empresa un mayor respiro en el manejo de su liquidez permitiendo continuar con la operación; si una compañía tiene un capital de trabajo de 0 o negativo, corre el riesgo de tener iliquidez., aunque esto no quiere decir que la empresa no pueda operar, pero se debe considerar tomar medidas para mejorar esta situación, tales como revisar las políticas de recaudo de cartera o mejorar su estructura de capital.

Estándar: mayor a \$0.

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

Razón circulante:

La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. No obstante, esta última percepción debe

tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos.

Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo.

Estándar: entre 1,00 a 2,00

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Por cada dólar que debe la empresa a corto plazo, cuenta con \$x para cubrir dichas obligaciones

Prueba ácida:

Determina la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de las existencias, partiendo del hecho que en ocasiones es difícil vender todo el inventario para cubrir dichas obligaciones a corto plazo.

Es un indicador más exigente porque mide la proporción entre los activos de mayor liquidez frente a sus obligaciones a corto plazo. No toma en cuenta los inventarios o existencias porque no se pueden fácilmente convertir en efectivo.

Estándar: mayor a \$1,00

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

Por cada dólar que debe la empresa a corto plazo, cuenta con \$x representados en activos corrientes fácilmente convertibles en efectivo para respaldarlos, sin necesidad de vender sus inventarios para cumplir con sus obligaciones.

Indicadores de actividad.

Son las que establecen la efectividad con la que se están usando los recursos de la empresa.

Estas razones, llamadas también indicadores de rotación, miden el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las diferentes categorías de activos que posee o utiliza en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación, expresando el resultado mediante índices o número de veces. (Córdoba, 2012, p.102)

Las razones de actividad miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, entre a las cuales se tienen:

Rotación de inventarios:

Mide la actividad o liquidez del inventario de una empresa; es decir la rapidez con que los inventarios se convierten en cuentas por cobrar o efectivo a través del proceso de ventas.

Estándar: mayor a 12 veces.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

Promedio de reposición de inventarios

Indica el número de días en que la empresa repone los inventarios, con el fin de dar debida atención a nuevas ventas.

Estándar: entre 30 a 60 días.

$$\text{Promedio de reposición de Inventarios} = \frac{360\text{días}}{\text{rotación de Inventarios}}$$

Rotación de cuentas por cobrar:

Mide el número de veces que las cuentas por cobrar retornan, en promedio, en un período determinado de tiempo, es decir el número de veces que se convierte en efectivo.

Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha. Sucede que, en la gran mayoría de balances, figuran otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc. Como tales derechos allí representados no tuvieron su origen en una transacción de venta de los productos o servicios propios de la actividad de la compañía, no pueden incluirse en el cálculo de las rotaciones porque esto implicaría comparar dos aspectos que no tienen ninguna relación en la gestión de la empresa

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

Si las cifras de las ventas a crédito no se encuentran disponibles para el analista, se pueden tomar las ventas totales de la compañía.

Estándar: 6 a 12 veces

Periodo promedio de cobro: Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{360 \text{ días}}{\text{rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Esta razón indica el número de días que ha demorado la conversión de efectivo de las cuentas por cobrar. Viene por la relación entre el número de días del año comercial (360) y las veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar.

Estándar: de 30 a 60 días.

Rotación de cuentas por pagar:

Indica el número de veces durante un tiempo determinado, que la empresa ha pagado las deudas contraídas con proveedores.

Estándar: mientras menor sea la rotación (veces) mejor.

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{compras a Proveedores}}{\text{promedio Cuentas por Pagar}}$$

Periodo promedio de pago:

Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, tal resultado se expresa en días, es decir, el periodo promedio que transcurre entre una compra y el momento que paga, o en otras palabras, la cantidad media de días que la empresa se demora en ejecutar un pago.

Estándar: mientras mayor sea el plazo (días) mejor.

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{compras promedio por día}}$$

$$\text{Compras promedio por día} = \frac{\text{compras anuales}}{360}$$

Rotación de activos:

Representa la capacidad de gestión obtenida de los activos para generar ingresos o ventas, este indicador establece la eficiencia en el empleo de los activos por parte de la administración, en su tarea de generación de ventas, así indicando el número de veces que la empresa ha utilizado sus activos para generar sus ventas.

Estándar: mientras mayor sea la rotación mejor.

$$\text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Rotación de activos fijos:

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

Estándar: mientras mayor sea la rotación mejor.

$$\text{Rotación de Activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos totales}}$$

Razones de endeudamiento.

Miden la participación de los acreedores en la empresa, es decir, indican el porcentaje de los activos que fueron financiados por terceros. Es un indicador muy importante ya que establece el riesgo que corren tanto los acreedores como los propietarios de la empresa como consecuencia del nivel de endeudamiento, el cual debe tener un nivel óptimo de tal manera que garantice a los acreedores la cancelación de sus obligaciones, pero también que garantice a los inversionistas su participación. (Díaz, López, y Parra, 2012, p. 294)

Nivel de endeudamiento:

Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

Estándar: menor a 40%.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \%$$

Los acreedores son dueños del X% de la empresa y los socios de las diferencia.

Endeudamiento patrimonial:

Es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación a su patrimonio. Este indicador mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores, es la proporción con que el patrimonio y los acreedores participan en el financiamiento de los activos.

Estándar: menor a 0,50.

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

Endeudamiento del activo fijo:

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

Entandar: mayor o igual a 1

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo}}$$

Indicadores de rentabilidad.

Son razones que evalúan la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos, y, por el otro lado, la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo. Al igual que los ratios mencionados anteriormente son

de suma importancia porque permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

Lo más importante de analizar los valores con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa.

Margen neto de utilidad:

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes.

Estándar: mientras más alto mejor.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}} * 100 = \%$$

Margen bruto de utilidad sobre ventas:

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

Estándar: Mientras más alto mejor.

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{\text{Ventas} - \text{costo de lo vendido}}{\text{ventas}} * 100 = \%$$

Rentabilidad sobre el patrimonio:

Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas. Para el cálculo de este indicador, el dato del patrimonio será el registrado en el balance, sin incluir las valorizaciones correspondientes a este período.

Estándar: Mientras más alto mejor.

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} * 100 = \%$$

Indicadores de costos y productividad.

“Permiten controlar, dirigir y evaluar el desempeño y el resultado en cada proceso productivo de la empresa, representado en los procesos de administración, venta y fabricación del producto o servicio, en un tiempo determinado” (Rincon, 2011, p. 122). Los indicadores operativos de costos indican la capacidad de la empresa de aprovechar sus recursos en el tiempo, y estos indicadores pueden estar planteados en términos cualitativos y/o cuantitativos, y generalmente sirven para ejecutar procesos de control y evaluación de la empresa.

El objetivo de estos indicadores es identificar y tomar acciones sobre los problemas operativos, medir el grado de competitividad de la empresa frente a sus competidores nacionales e internacionales, satisfacer las expectativas del cliente mediante la reducción del tiempo de entrega y la optimización del servicio prestado, mejorar el uso de los recursos y activos asignados y reducir gastos y aumentar la eficiencia operativa.

Según Bustte (2015) menciona los siguientes indicadores de costos y productividad:

Productividad total:

Este tipo de indicador puede ser aplicado por cualquier tipo de compañía ya sea de servicios o manufacturera. La productividad total relaciona el volumen de producción de un período dado con el conjunto de todos los factores empleados y no con uno o un grupo de ellos.

Estándar:

PT 1: no hay pérdidas ni ganancias.

PT > 1: hubo un uso eficiente de los factores de producción.

PT < 1: uso ineficiente de los factores de producción.

$$\text{Producción total} = \frac{\text{Ingresos generados en el período}}{\text{Costo de ventas y producción}}$$

Mantenimiento a los medios de producción:

Gracias a este indicador se establece el valor porcentual de los desembolsos realizados por mantenimiento y reparaciones de la maquinaria y equipos que se generaron durante todo el proceso de producción.

En una compañía constructora es imprescindible el uso de maquinarias y equipos especializados en este sector, lo que conlleva a que se generen costos por mantenimiento para aumentar su vida útil, reducir la necesidad de repuestos y minimizar el costo anual del material usado.

Estándar: Es recomendable que no sobrepase el 5%.

$$\text{Mantenimiento} = \frac{\text{Costos de mantenimiento}}{\text{Costo de ventas y producción}}$$

Según Gutiérrez (2010) menciona los siguientes indicadores financieros:

Indicadores de productividad económica del personal.

En relación con estos indicadores se pueden calcular los siguientes:

Producción bruta por empleado:

Este indicador permite conocer el valor promedio que genera un empleado al momento de participar en un proceso de producción.

$$\text{Producción bruta por empleado} = \frac{\text{obra ejecutada en el periodo}}{\text{número medio de empleados}}$$

Ciclo de conversión del efectivo

El ciclo de conversión del efectivo es un indicador financiero el cual permite conocer el tiempo que requiere una empresa para recuperar su inversión, es decir convertir la inversión en efectivo, resultado de las operaciones económicas, dicho ciclo es considerado desde la adquisición del producto hasta el cobro del mismo.

$$\text{Ciclo de conversión del efectivo} = \text{PRI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

PRI= Promedio de reposición de inventario.

PPC= Periodo promedio de cobro

PPP= Periodo promedio de pago

Estándares:

CCE positivo: Se produce cuando el tiempo en el inventario y las cuentas por cobrar es mayor que el tiempo que se necesita para pagar a los proveedores, obliga a una compañía a contraer créditos en el sector financiero.

CCE negativo: La compañía produce y cobra el efectivo a sus clientes en un período menor al que pagan a sus proveedores.

CCE igual a cero: La compañía paga a sus proveedores el mismo día que cobra las ventas, en estos casos no es necesaria la inversión, porque se encuentra financiada totalmente por sus proveedores

Sistema Dupont.

Según Ortíz (2011) menciona:

Una demostración de la forma como pueden integrarse algunos de los indicadores financieros la constituye el sistema Dupont. Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los

indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta / activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

El método parte de la descomposición del indicador de rendimiento del activo total, de la siguiente manera:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

La igualdad se produce al cancelar matemáticamente el factor ventas en la parte derecha. En el campo financiero esto quiere decir que, según el tipo de empresa, el rendimiento de la inversión puede originarse principalmente en el margen neto de las ventas o en la rotación del activo total.

Formula DuPont modificada

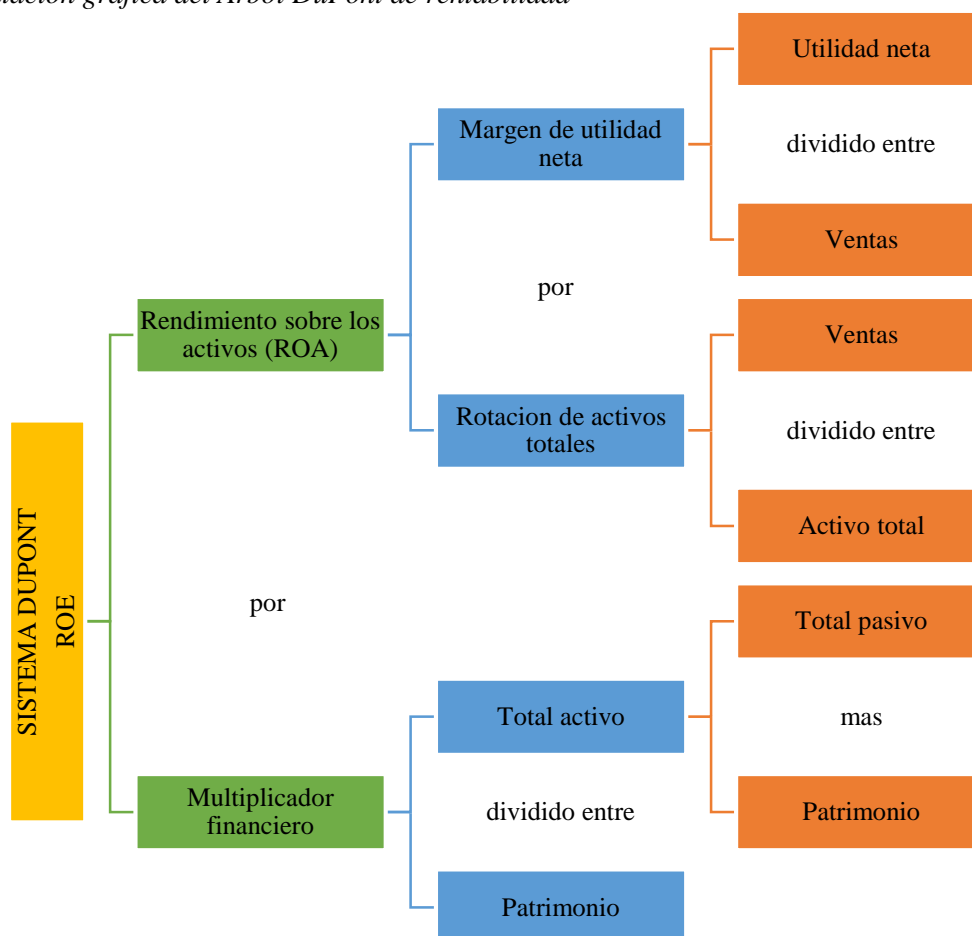
El segundo paso del Sistema DuPont emplea la fórmula modificada, esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa con su rendimiento sobre el patrimonio.

Este último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales por el multiplicador de apalancamiento financiero. (p. 311)

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Figura 2

Representación gráfica del Árbol DuPont de rentabilidad



Fuente: Gitman Lawrence, *Principios de Administración Financiera*, 2012

Elaborado por: La Autora

Valor económico agregado (EVA).

El EVA es un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de su capital y el entorno dentro del cual se mueve; en otras palabras en EVA es una medida de desempeño que pretende identificar cual es el nivel de riqueza que le queda a una empresa después de asumir el costo de capital, tanto de acreedores como de accionistas. (Ortíz, 2011, p. 329)

Importancia:

la importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de dichos recursos.

El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes e incrementar el valor y adoptar una política salarial con el propósito de incrementar la utilidad neta ajustada y disminuir el costo promedio de capital.

Método de cálculo:

La fórmula básica del EVA es la siguiente:

$$\text{EVA} = \text{UNA} - (\text{ANF} \times \text{CPC})$$

En donde:

EVA: Valor económico agregado.

UNA: Utilidad neta ajustada.

ANF: Activo neto financiado.

CPC: Costo promedio de Capital.

Para poder conocer los valores a reemplazar en la ecuación se deben realizar los siguientes pasos:

Primer paso. Cálculo de la utilidad neta ajustada (UNA).

Como utilidad neta ajustada se entiende la utilidad neta antes de impuestos y de gastos financieros. El cálculo de la UNA pretende establecer si esta es suficiente para atender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio, y generar adicionalmente riqueza para los dueños.

Segundo paso. Cálculo del costo promedio ponderado del capital WACC.

Para calcular el costo promedio ponderado del capital se toma el costo de cada uno de los pasivos costosos, así como también la tasa de interés de oportunidad (TIO) esperada por los dueños, y cada uno de estos renglones se pondera por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos.

Tabla 3
Costo promedio ponderado de capital

Recurso	Tasa	Participación	Ponderación
Obligaciones financieras	24%	42%	10%
Patrimonio (TIO)	28%	58%	16,33%
Costo promedio ponderado de capital	26,33%		

Fuente: Ortíz, Hector, *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, 2011*

Elaborado por: La Autora

Tercer paso: Cálculo del activo neto financiado (ANF)

Se entiende por activo neto financiado el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos costosos o con patrimonio entendiéndose este último como el recurso más costoso dentro de la financiación de la compañía, ya que, por principio lógico, los propietarios del negocio esperan una retribución mayor a la que reciba cualquier acreedor.

	Proveedores: 400
Activo neto financiado (ANF): 600	Obligaciones financieras: 250
	Patrimonio: 350
Total activo: 1.000	Total pasivo y patrimonio: 1.000

Estándar:

EVA +: creación de valor en el periodo referido.

EVA -: destrucción de valor en el periodo referido.

Planeación

Para Rojas y Medina (2012) la planeación es la etapa que forma parte del proceso administrativo mediante la cual se establecen directrices, se definen estrategias y se

seleccionan alternativas y cursos de acción, en función de objetivos y metas generales económicas, sociales y políticas; tomando en consideración la disponibilidad de recursos reales y potenciales que permitan establecer un marco de referencia necesario para concretar programas y acciones específicas en tiempo y espacio, logrando una predicción lo más probable del futuro para generar planes que puedan garantizar el éxito (p. 14)

La planeación es un proceso que nos lleva a pronosticar el futuro de cualquier organización, la cual consiste en exponer el estado futuro deseado para una empresa y con base a éste plantear alternativas de acción, examinarlas y así definir los mecanismos adecuados a seguir para alcanzar los objetivos propuestos, además de la determinación de los recursos humanos y físicos necesarios para una eficiente utilización.

Importancia

La planeación es importante ya que implica crear un plan de trabajo antes de realizarlo, esto se hace con antelación para prevenir cualquier problema futuro que se pueda presentar. Al momento de planear se debe tener en consideración las tareas con prioridades, de esta manera al realizar cada actividad la podemos hacer de una manera organizada y cronológica. El planear nos da razón, y dirige elementos para que se cumplan objetivos. (Lozano, 2015)

Clases de planeación

Las clases de la planeación son:

- **Planeación Estratégica:** Es el proceso mediante el cual se determina misión, visión y valores de la empresa, permite establecer un diagnóstico situacional mediante la determinación de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que intervienen en el entorno de la empresa, tal proceso es clave para una adecuada toma de decisiones y establecimiento de estrategias.

- **Planeación Operativa:** es una herramienta de gestión que consiste en formular planes a corto plazo, a nivel departamental, que proporciona al personal de la empresa una visión clara de sus funciones.
- **Planeación financiera:** tiene que ver con la proyección futura de la misma, con base en la estrategia que este aplicando en ese momento dicha empresa. Es la forma en que ésta trata de cumplir su misión y llegar a su visión, es lo que se desea obtener de ventas y utilidades en el futuro y que será a final de cuentas la forma en que se va a evaluar la empresa a partir de ese desempeño futuro. (González, 2013, p.54)

Planeación Financiera

Es el proceso en el que se proyectan objetivos y planes de la empresa a corto, mediano y largo plazo, incluyendo el presupuesto de inversión, de financiación y de ingresos, costos y gastos de un período determinado; Gitman y Zutter (2012), mencionan:

La planeación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de planeación financiera son la planeación de efectivo y la planeación de utilidades. La planeación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa, la planeación de utilidades implica la elaboración de estados pro forma. Tanto el presupuesto de caja como los estados pro forma son útiles para la planeación financiera interna; además, los prestamistas existentes y potenciales siempre los exigen. (p. 117)

Al momento de planificar es muy importante tomar en cuenta que la planificación financiera es un proceso continuo, y como tal no significa que se lo realizará una sola vez, al contrario, se debe considerar hacer cambios en los planes elaborados, a la medida en que se vaya logrando los

objetivos y mejorando la situación financiera de la empresa, de tal manera que conforme transcurre el tiempo, y se susciten eventos nuevos, los planes se ajusten a ellos.

Objetivos

Los objetivos de la planeación financiera son:

- Permite tener una visión de los probables impactos futuros de decisiones actuales;
- Permite conocer las áreas de la empresa que requieren mayor atención;
- Permite tomar decisiones futuras de modo más rápido para evitar ciertos riesgos;
- Permite apreciar la liquidez futura.
- Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad.

Importancia

Es importante porque permite tener una proyección sobre los resultados deseados a alcanzar por la empresa, ya que maneja información financiera sobre ventas, ingresos, activos, inversiones y financiamiento, tomando como base la información de producción y canales de venta, con el fin de satisfacer los requerimientos financieros. La planificación financiera proporciona una visión amplia, de los que podría suscitarse en la trayectoria futura de las empresas, los recursos que habrían de aprovecharse, las inversiones que convendría poner en marcha y las desviaciones que podrían corregirse a tiempo para evitar el fracaso, a más de ello la planeación financiera es la base para que surjan las empresas.

Clasificación

Planes financieros a largo plazo (estratégicos).

Gitman y Zutter (2012), mencionan:

Los planes financieros a largo plazo (estratégicos) establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el efecto anticipado de esas acciones durante periodos que van de 2 a 10 años. Los planes estratégicos a 5 años son comunes y se revisan a medida que surge información significativa. Por lo regular, las empresas que están sujetas a un alto grado de incertidumbre operativa, ciclos de producción relativamente cortos, o a ambas situaciones, acostumbran usar horizontes de planeación más cortos.

Los planes financieros a largo plazo forman parte de una estrategia integral que, junto con los planes de producción y marketing, conducen a la empresa hacia metas estratégicas. Esos planes a largo plazo incluyen los desembolsos propuestos en activos fijos, actividades de investigación y desarrollo, acciones de marketing y desarrollo de productos, estructura de capital y fuentes importantes de financiamiento. (pp.117-118)

Planes financieros de corto plazo (operativos).

Los planes financieros a corto plazo (operativos) especifican las acciones financieras a corto plazo y el efecto anticipado de esas acciones. La mayoría de estos planes tienen una cobertura de 1 a 2 años. Las entradas clave incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros. Las salidas clave incluyen varios presupuestos operativos, el presupuesto de caja y los estados financieros pro forma.

Aquí, solo nos enfocamos en la planeación de efectivo y utilidades desde la perspectiva del gerente financiero. La planeación financiera a corto plazo inicia con el pronóstico de las ventas. A partir de este último, se desarrollan planes de producción que toman en cuenta los plazos de entrega (elaboración) e incluyen el cálculo de las materias primas requeridas. Con los planes de producción, la empresa puede calcular las necesidades de mano de obra directa, los gastos generales de la fábrica y los gastos operativos. Una vez realizados estos cálculos, se

elabora el estado de resultados pro forma y el presupuesto de caja de la compañía. Con estas entradas básicas, la empresa finalmente puede desarrollar el balance general pro forma.

(Gitman y Zutter, 2012, p.118)

Partes del proceso de Planeación Financiera.

- **Fines:** especificar metas objetivas, económicas por alcanzar.
- **Medios:** se requiere organización, ejecución y dirección para alcanzar los objetivos.
- **Recursos:** determinar tipos y cantidades de recursos requeridos, definir como se los va adquirir.
- **Realización:** elaboración de presupuestos.
- **Control:** evaluar los resultados vs patrones o modelos previos. (Morán, 2010)

Desarrollo de la Planeación Financiera.

Para el desarrollo de la planeación financiera es necesario plantear objetivos y estrategias que cambien el rumbo del negocio, modifiquen el comportamiento económico y mejoren sus resultados económicos. Las estrategias deben partir de los objetivos y cada uno de ellos debe ser alcanzables y medibles.

Objetivos.

Según David (2013) afirma:

Los objetivos se definen como resultados específicos que una empresa intenta lograr para cumplir con su misión básica. Los objetivos son indispensables para lograr el éxito de una empresa debido a que establecen la dirección a seguir, ayudan en la evaluación, crean sinergia, revelan prioridades, enfocan la coordinación y proporcionan una base para llevar cabo con eficacia las actividades de planificación, organización, motivación y control. Los objetivos deben ser desafiantes, fáciles de medir, consistentes, razonables y claros. (p. 11)

Objetivos cuantitativos

Obtener beneficios: uno de los objetivos principales de los propietarios es incrementar el nivel de ventas. Si una empresa no genera ingresos económicos se encuentra en riesgo.

Minimizar costos y gastos: reducir o eliminar gastos innecesarios.

Aumentar valor de mercado: a través del aporte de los socios para ganar una posición en el mercado y superar a sus competidores.

Crecimiento: a veces a las empresas les interesa crecer lo más rápidamente posible, abriendo más sucursales.

Captación de nuevos clientes: alcanzar un número importante de clientes ofreciendo precios bajos y descuentos por pronto pago.

Objetivos cualitativos

Satisfacción de los clientes: los ingresos económicos de una empresa dependen de sus clientes. Por lo tanto, es muy importante que queden satisfechos, por ende la atención al cliente y productos y servicios de calidad son primordiales para el éxito de una empresa.

Imagen: la reputación de una empresa a través de seriedad, eficiencia y eficacia es importante para conservar a los clientes.

Productos y servicios de calidad: la empresa debe ofrecer los mejores productos y servicios de calidad para conservar a sus clientes.

Satisfacción de los trabajadores: los trabajadores son el recurso humano más importante para el desenvolvimiento de la empresa.

Consolidación en el mercado: mantenerse activa ofreciendo productos y servicios más actualizados del mercado.

Supervivencia: ante la presencia de factores externos la empresa debe tener reservas económicas para poder sobrevivir y no llegar a la liquidación de la misma.

Responsabilidad social: es importante que la empresa muestre interés por aspectos sociales, así como, el medio ambiente, aseguramiento de la calidad de vida de sus trabajadores.

Estrategia.

Según Rojas y Medina (2012) afirman que estrategia es el patrón o plan que integra las principales metas y políticas de una organización y, a la vez, establece la secuencia coherente de las acciones a realizar. Una estrategia adecuadamente formulada ayuda a poner orden y asignar, con base tanto en sus atributos como en sus deficiencias internas, los recursos de una organización, con el fin de lograr una situación viable y original, así como anticipar los posibles cambios en el entorno y las acciones imprevistas de los oponentes inteligentes. (p. 40)

Son el conjunto de ideas que se llevarán a cabo para alcanzar los objetivos propuestos.

Importancia

La falta de definición de estrategias puede causar que no se cumplan los objetivos.

Son lineamientos generales que permiten guiar las acciones de la empresa al establecer varios caminos para llegar a un objetivo

- Sirve como base para lograr los objetivos y ejecutar la decisión.
- Facilita la toma de decisiones de evaluar alternativas y elegir la mejor.
- La creciente competencia hace necesario el establecimiento de una estrategia.
- Desarrolla la creatividad en la solución de problemas.

Políticas.

Según David (2013) menciona: Las políticas son los medios por los cuales se logran los objetivos, incluyen directrices, reglas y procedimientos establecidos con el propósito de

apoyar los esfuerzos para lograr los objetivos establecidos. Las políticas son guías para la toma de decisiones y abordan situaciones repetitivas o recurrentes.

Las políticas se establecen con frecuencia en términos de las actividades de la gerencia, mercadotecnia, finanzas, contabilidad, producción, operaciones, investigación y desarrollo, y sistemas de información de cómputo, se pueden establecer a nivel de dirección y aplicarse a toda una empresa, a nivel de división y aplicarse a una sola división o a nivel funcional y aplicarse a actividades o departamentos operativos específicos. Las políticas sirven como un mecanismo para implantar estrategias y lograr objetivos y se deben establecer por escrito siempre que sea posible. Las políticas representan los medios para llevar a cabo las decisiones estratégicas. (p. 12)

Aplicación.

Uno de los principales objetivos de la estrategia empresarial es la de colocar a la empresa en una posición que le aporte facilidades a la hora de llevar a cabo su misión. Una buena estrategia empresarial consiste en ser capaz de integrar las metas de la empresa, las políticas y la táctica de manera conjunta, basándose en realidades del propio negocio. Dicho modelo de estrategia ideal debe ser capaz de conectar la visión de la empresa con la misión y las posibles tendencias futuras de la organización.

Las empresas deben de proyectarse en la formulación de una concreta visión estratégica a largo plazo y cuestionarse cuáles son las nuevas necesidades de los clientes que deberán satisfacer en un futuro, cómo será la nueva cultura de consumo, cómo se debe de controlar y manejar de manera eficiente la fuerza de trabajo, o qué tipo de tecnologías necesitaran.

Recursos.

Son aquellos activos con que cuenta una empresa para operar y tienen cierto grado de liquidez. Es importante el manejo eficiente de los recursos ya que de ellos depende el cumplimiento de los objetivos.

Se clasifican en:

Talento humano: se refiere al conjunto de empleados y colaboradores que trabajan en una empresa; la administración de recursos humanos consiste en la planeación, organización, desarrollo y coordinación de quienes laboran ahí.

Recursos financieros: son de los más importantes dentro de una organización, por ello es imprescindible manejarlos de forma adecuada para aprovecharlos de la mejor manera posible en las inversiones que se realizan en una entidad; los cuales pueden ser propios o ajenos de carácter económico y monetario para el desarrollo de sus operaciones.

Recursos materiales: son aquellos bienes tangibles, propiedad de la empresa, se incluyen edificios, terrenos, instalaciones, maquinaria, equipos, herramientas.

Recursos tecnológicos: son aquellos que sirven como herramientas e instrumentos auxiliares en la coordinación de los demás recursos; tales como, sistemas de producción, sistema de ventas, sistema de finanzas, sistemas administrativos, patentes, adquisición de tecnología, capacitación y desarrollo de personal. (Luyo, 2013)

Pronóstico de ventas.

El pronóstico de ventas es una estimación de las ventas futuras (ya sea en términos físicos o monetarios) de uno o varios productos (generalmente todos) para un periodo de tiempo determinado, se usa como información clave en el proceso de la planeación financiera a corto plazo. De acuerdo con el pronóstico de ventas, el gerente financiero calcula los flujos de efectivo

mensuales generados por los ingresos de ventas proyectadas y los desembolsos relacionados con la producción, el inventario y las ventas.

Pronóstico externo: se basa en las relaciones observadas entre las ventas de la empresa y ciertos indicadores económicos externos clave, como el producto interno bruto (PIB), la construcción de nuevas viviendas, la confianza del consumidor y el ingreso personal disponible. Los pronósticos que contienen estos indicadores están fácilmente disponibles.

Pronóstico interno: se basan en un consenso de pronósticos de ventas obtenidos a través de los canales propios de ventas de la empresa. Por lo general, se pide a los vendedores de campo de la empresa que calculen cuántas unidades de cada tipo de producto esperan vender el siguiente año. El gerente de ventas reúne y suma estos pronósticos, además de ajustar las cifras aplicando el conocimiento de mercados específicos o considerando las habilidades de predicción del vendedor. Finalmente, se realizan ajustes adicionales por factores internos, como las capacidades de producción. (Gitman y Zutter, 2012, pp. 119-120)

Objetivos.

- Reducir la incertidumbre acerca de los futuros ingresos.
- Alcanzar las metas de ventas en cuanto a precios, cantidades, territorios de distribución, etc.
- Incorporar las decisiones de la administración en el proceso de planificación.
- Suministrar la información necesaria para desarrollar otros elementos de un plan integral de utilidades.
- Facilitar el control administrativo de las actividades de ventas.

Método para pronosticar las ventas.

Pronóstico del Incremento porcentual

Consiste en calcular el aumento o disminución porcentual del volumen de actividad para cada mes o año con el fin de determinar un promedio de aumento o disminución para la muestra. Este se aplica al año inmediato anterior del periodo a presupuestar, resultando el pronóstico requerido

Fórmula

Diferencia = ventas mes actual – Ventas mes anterior

$$\text{Porcentaje IP} = \frac{\text{diferencia} * 100}{\text{ventas mes anterior}}$$

Luego se determina el Pronóstico de ventas mensuales, para ello se utiliza la siguiente fórmula:

$$IP = VR * \%IP$$

$$PVM = IP + VR$$

IP= Incremento Porcentual.

VR= Ventas del periodo real.

PVM= Pronóstico de ventas mensuales.

%IP= Porcentaje incremento porcentual.

Formato

Tabla 4
Pronóstico de Ventas

MESES	VENTAS REALES	DIFERENCIA	%IP	PVM 20XX
Diciembre	xxx			Xxx
Enero	xxx	Xxx	%	Xxx
Febrero	xxx	Xxx	%	Xxx
Marzo	xxx	Xxx	%	Xxx
Abril	xxx	Xxx	%	Xxx
Total	xxx	Xxx	%	Xxx

Elaborado por: la autora

Pronóstico de compras.

Manjarrez (2015), menciona que el pronóstico de compras, es el arte de calcular matemáticamente los artículos necesarios para la comercialización de la empresa, esto se empieza a partir del departamento de compras que determina e indica el número de artículos y la calidad especificada para satisfacer las necesidades del mercado.

Por medio de este pronóstico el analista logra estimar la cantidad de productos que son necesarios adquirir en un tiempo determinado, es decir proporciona una medida total de los requerimientos de materiales, productos y servicios que se deben adquirir por el departamento de compras, de acuerdo con ciertas especificaciones tales como:

- Precisar en unidades el inventario inicial que se tiene, y el inventario de productos terminados y mercaderías que se desea mantener al final del periodo.
- Cotizar y proyectar los precios exactos de los artículos a adquirir.
- Preparar un plan de compras en el que se identifique a los proveedores, periodos de compra y cantidades requeridas.
- Analizar el presupuesto de compras con los demás administrativos para aprobar o rechazar los datos generados.

Presupuesto de Efectivo.

El presupuesto de Efectivo o flujo de caja proyectado es el “Estado de las entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa que se usa para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo” (Gitman & Zutter, 2012, p. 119).

En el presupuesto de efectivo se consideran las entradas y salidas de efectivo proporcionadas por los presupuestos anteriores. Con este presupuesto se proyecta la estructura financiera de la empresa para el año presupuestado, es decir, se tiene la estructura de inversión conformada

por los activos y se determina la forma de financiación, bien sea con recursos de terceros o recursos propios.

En este flujo de efectivo se deben establecer las necesidades de capital de trabajo, es decir, el valor que le quedaría a la empresa representado en efectivo y en otros activos corrientes, una vez que cubra sus pasivos a corto plazo. De igual manera se tienen que considerar las alternativas de financiación, cuando la empresa no cuente con los recursos suficientes para atender sus responsabilidades. (Díaz, López, y Parra, 2012, p. 207)

Tabla 5
Presupuesto de Efectivo

	Enero	Febrero	...	Diciembre
Entradas de efectivo	XXX	XXG	...	XXT
(-) Desembolsos de efectivo	XXA	XXH	...	XXU
= Flujo de efectivo neto	XXB	XXI	...	XXV
(+) Efectivo inicial	XXC	XXD	XXJ	XXQ
= Efectivo final	XXD	XXJ	...	XXW
(-) Saldo de efectivo mínimo	XXE	XXK		XXY
= Financiamiento total requerido		XXL		
Saldo de efectivo excedente	XXF			XXZ

Fuente: Gitman Lawrence, *Principios de Administración Financiera*

Elaboración: Autora

Entradas de efectivo.

Las entradas de efectivo incluyen todos los ingresos de efectivo de una empresa durante un periodo de tiempo determinado, producto de las operaciones económicas.

Entre las principales entradas de efectivo se menciona:

- Las ventas de contado.
- Los recaudos de cartera.
- Rendimiento de las inversiones.
- Venta de activos.

- Obtención de pasivos.
- Aporte de socios.

Tabla 6

Programa de Ingresos en Efectivo

CUENTAS	2018		2019				
	Dic.	Enero	Agost.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.
Ventas	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Ventas en efectivo	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Ventas a crédito		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Total de entradas de efectivo		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: Gitman Lawrence, Principios de Administración Financiera

Elaboración: Autora

Desembolsos de efectivo.

Los desembolsos de efectivo incluyen todos los desembolsos de efectivo que realiza la empresa durante un periodo de tiempo determinado.

Principales desembolsos de efectivo:

- Pago de la materia prima de contado.
- Pago de mano de obra.
- Pago de gastos operacionales y no operacionales.
- Adquisición de activos.

Tabla 7

Programa de Egresos de Efectivo

CUENTAS	2018		2019				
	Dic.	Enero	Agost.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.
Compras	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Compras en efectivo	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Compras a crédito		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Total salidas de efectivo		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: Gitman Lawrence, Principios de Administración Financiera

Elaborado por: La autora

Estados financieros proforma

Núñez (2016) afirma:

Son estados que contienen, en todo o en parte, uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cual sería la Situación Financiera o resultados de las operaciones si estos sucedieran.

Los Estados Financieros Proforma constituyen una herramienta muy importante para las empresas, ya que a través de la información que se reporta en este tipo de documentos, estas visualizan sus planes y objetivos y prevén situaciones a futuro en materia de inversiones, decisiones de crédito y desarrollo total de la empresa.

Componen el producto final del proceso de planeación financiera de una empresa, son estados financieros proyectados tanto de resultados como el balance general, estos estados ofrecen a los directivos información sobre la situación futura de la organización, cuya información es necesaria para la acertada toma de decisiones.

“Los accionistas, los acreedores y la administración de la compañía prestan mucha atención a los estados financieros pro forma, que son estados de resultados y balances generales proyectados” (Gitman & Zutter, 2012, p. 127).

Objetivo

El objetivo de los Estados Financieros proforma es proveer información sobre las operaciones realizadas. El Estado de Situación Financiera informará sobre la situación financiera, además fuentes de donde se obtuvieron los fondos o recursos, así como la aplicación que se hizo de ellos; un estado de resultados mostrar cómo se generó la utilidad o la pérdida.

Clasificación

Estado de resultados proforma.

El estado de resultados proforma refleja el método contable de acumulaciones, bajo el cual los ingresos, los costos y los gastos se comparan dentro de periodos de tiempo idénticos. Describe en forma compendiada las transacciones que darán como resultado una pérdida o una ganancia para los propietarios de una empresa.

Se pronostica el estado de resultados para el año entrante a fin de obtener un estimado del ingreso y la cantidad de utilidades retenidas que la compañía generará durante el año. Este requiere suposiciones acerca de la razón de costos de operación, la tasa fiscal, cargos por interés y la razón de pagos de dividendos, se hace la suposición de que todos los costos aumentarán en la misma tasa que las ventas. (Brigham y Houston, 2008, p.643)

Estado de Situación Financiera proforma.

El estado de situación financiera o balance general proforma es un balance de carácter conjetural que se elabora para estimar la situación financiera probable de una empresa dentro de un determinado tiempo. Gitman y Zutter (2012) mencionan:

Existen varios métodos simplificados disponibles para elaborar el balance general pro forma. Uno implica el cálculo de todas las cuentas del balance general como un porcentaje estricto de las ventas. El mejor método y que se utiliza más a menudo es el método crítico, en el que se calculan los valores de ciertas cuentas del balance general, y el financiamiento externo de la empresa se usa como una cifra de equilibrio o “ajuste”. El método crítico es una versión mejorada del método de porcentaje de ventas para la elaboración del balance general pro forma. (p. 131)

Punto de equilibrio

Según González (2013) afirma:

El punto de equilibrio es el nivel de ventas, en unidades físicas o monetarias, donde la compañía no tiene pérdidas, ni utilidades, es decir, donde se tiene un equilibrio. Es necesario conocer este punto para saber cuánto se necesita vender para no tener pérdidas y empezar a generar a utilidades. (p. 42)

Conocer el punto de equilibrio de una empresa permite conocer el volumen de ventas necesario para cubrir los gastos incurridos, en donde no existe utilidad ni pérdida; es decir el nivel de ingresos que cubre los costos fijos y variables.

Componentes.

Para determinar el punto de equilibrio se debe considerar costos fijos y variables de la empresa.

Costos variables: son aquellos costos que varían de manera directa con el volumen de ventas, por ejemplo: materias primas, mano de obra, etc.

Costos fijos: son aquellos costos que permanecen constantes y no varían en relación con las ventas, por ejemplo: arriendo local.

Cálculo

Método algebraico

En función de las ventas: para su determinación se utilizan los valores de las cuentas de Ventas, Costos y Gastos.

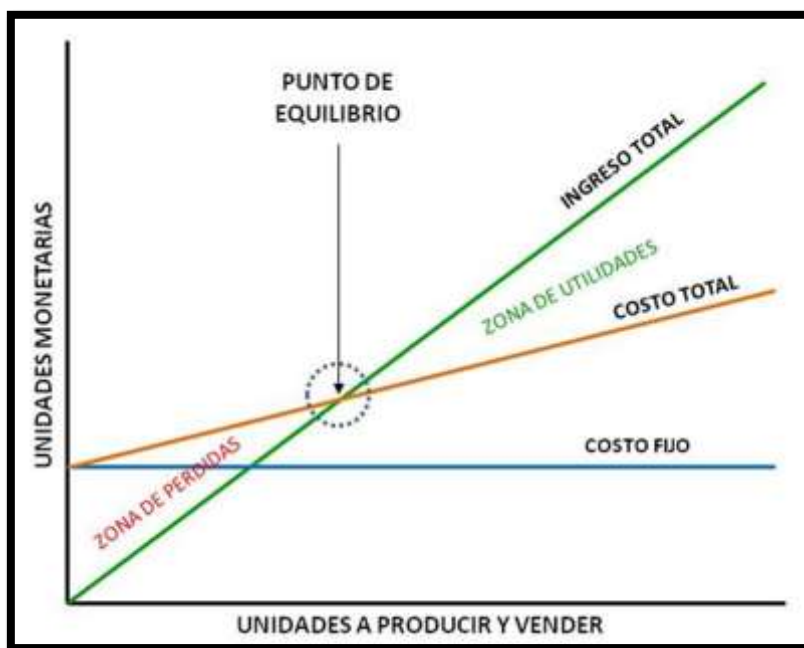
$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{costos fijos}}{1 - \frac{\text{costos variables}}{\text{ventas totales}}}$$

En función de la capacidad instalada: permite determinar porcentualmente el nivel de ingresos que debe alcanzar la empresa para llegar al punto de equilibrio, es decir el porcentaje de ventas requerido para cubrir costos y gastos de un determinado periodo.

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{costos fijos}}{\text{ventas totales} - \text{costos variables}}$$

Método gráfico

Consiste en representar el punto de equilibrio en el plano cartesiano, donde se reflejan ingresos, costos fijos y costos variables.



Fuente: <https://www.pymesfuturo.com/puntodeequilibrio.htm>

Análisis del punto de equilibrio.

El análisis del Punto de Equilibrio estudia la relación existente entre los ingresos, costos fijos, costos variables y utilidades operaciones. “Indica el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos y permite evaluar la rentabilidad relacionada con diversos niveles de

ventas; se conoce también como análisis de costo, volumen y utilidad” (Gitman y Zutter, 2012, p.456).

e. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES

Para la realización de la tesis se utilizó los siguientes materiales:

De Oficina

- Papel Bonn
- Esferos
- Lápices
- Carpetas
- Copias
- Cuadernos
- Borrador
- Calculadora

Equipos tecnológicos

- Computadora
- Impresora
- Flash memory
- CD

MÉTODOS

Científico

Este método se utilizó para la construcción de la revisión de literatura de la tesis, fundamentando los contenidos teóricos que sustentan a cada uno de los procedimientos del diagnóstico y planeación financiera, que fueron aplicados para evaluar la situación económica actual y futura de la constructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Deductivo

A partir de la aplicación de este método se logró recopilar de forma general información sobre aspectos importantes de la empresa, que sirvieron para realizar el diagnóstico y planeación financiera; como los pronósticos de compras y ventas, programa de entradas y salidas de efectivo y estados financieros proyectados.

Inductivo

Se utilizó para analizar los aspectos y datos específicos de la Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” principalmente los relacionados con la información económica y financiera, ya que con el estudio de cada una de las cuentas que presentaron los estados financieros se pudo obtener resultados cualitativos y cuantitativos que conllevaron a tener una visión general de la situación financiera de la empresa.

Analítico

La aplicación de este método permitió realizar un correcto análisis de los estados financieros de la constructora “Vipacas Cía. Ltda.” exactamente al realizar las interpretaciones de los resultados obtenidos del análisis vertical, horizontal y de la aplicación de los indicadores financieros y de cada una de los pronósticos, llegando a los Estados Financieros, a fin de dar a

conocer la situación real por la que atraviesa la empresa y los valores futuros que obtendrá la misma después de tomar una decisión.

Sintético

La aplicación de este método ayudó a realizar un informe resumido que abarcó la parte más relevante de los contenidos del tema de tesis, permitiendo determinar conclusiones y recomendaciones que contribuyen a la adecuada toma de decisiones para el mejoramiento de la situación económica y financiera de la empresa.

Matemático

Este método permitió realizar cálculos, que se presentaron en el diagnóstico financiero y en el proceso de la planeación financiera, para determinar los porcentajes de incremento de compras, ventas, relacionando incrementos y/o disminuciones de cantidades que tuvieron variaciones significativas de los años proyectados.

Estadístico

Se lo empleó para representar gráficamente la información cuantitativa que se obtuvo del cálculo de los indicadores financieros, logrando una fácil comprensión de los resultados por parte de cualquier usuario que desee conocer la realidad económica y financiera de la empresa constructora Vipacas Cía. Ltda.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

RESEÑA HISTÓRICA

A los 19 días del mes de noviembre de 2013 se constituyó la empresa Constructora “VIPACAS CÍA. LTDA”, con RUC N° 1191750132001, cuyo representante legal y Gerente General es el Ing. Vivanco Torres Walter Ramiro, con dirección en el cantón y provincia de Loja, en las calles Macará Nro. 207-32, entre Azuay y Miguel Riofrío, a 50 metros del estadio Reina del Cisne.

El capital social de la compañía al momento de su constitución fue de \$30.400,00 dólares americanos, dividida en 30400 acciones ordinarias y nominativas a un dólar cada una; en la actualidad mantienen el mismo valor de capital social, que corresponden a sus socios de la siguiente manera: Ing. Walter Ramiro Vivanco Torres gerente y representante legal de la compañía con 15.505 participaciones, equivalentes al 51% del capital social y el Sr. Pablo Ponce Castillo con 14.896 participaciones equivalente al 49% del capital social.

La compañía cuenta con amplia experiencia y habilidad de sus técnicos altamente calificados que proporcionan soluciones a los diferentes problemas en construcción y agricultura; es por ello que la constructora Vipacas es una empresa con experiencia seria y dinámica, que se esfuerza por y para garantizar resultados a sus clientes.

La actividad principal de la compañía es la construcción de puertos y otros proyectos de ordenamiento hídrico, proyectos de riego, agua potable, diseño e instalación de piscinas, hidromasajes, invernaderos, impermeabilización de reservorios, alcantarillado, drenajes, hidroneumáticos, piletas, biodigestores, energía solar y todo lo relacionado con infraestructura hidráulica, así como también, venta al por mayor y menor de materiales y equipos hidráulicos.

MISIÓN

Somos una empresa constructora dedicada a la construcción de puertos y otros proyectos de ordenamiento hídrico y comercialización de materiales y equipos hidráulicos, en el ámbito público y privado, cuya misión es satisfacer las necesidades de nuestros clientes antes, durante y después de finalizado el proyecto, garantizando un excelente servicio.

VISIÓN

Ser una empresa sólida y competitiva reconocida a nivel nacional, liderando el mercado, cumpliendo responsable y eficazmente con todos y cada uno de los proyectos encargados, lograr que todo nuestro personal se sienta motivado y orgulloso de pertenecer a nuestra organización.

VALORES

- **Puntualidad:** no solo estamos hablando de ser respetuoso con los plazos de entrega de mercancía. También darle la importancia a la puntualidad a la hora de llegada y salida, asimismo, tener especial consideración con el tiempo de los clientes, proveedores y socios en casos de reuniones y pagos de facturas.
- **Transparencia:** en un entorno social donde cada vez es menos frecuente, dentro de nuestros valores empresariales podemos integrar la transparencia hacia nuestro equipo y hacia nuestros clientes. Transparencia implica confianza y las relaciones humanas, incluidas las comerciales, se forjan con confianza.
- **Excelencia:** la calidad llevada al máximo, eso es la excelencia. Si nos exigimos lo mejor, podremos dar lo mejor. Y que un cliente y un empleado vean que les ofrecemos algo excelente les impulsará a quedarse con nosotros.

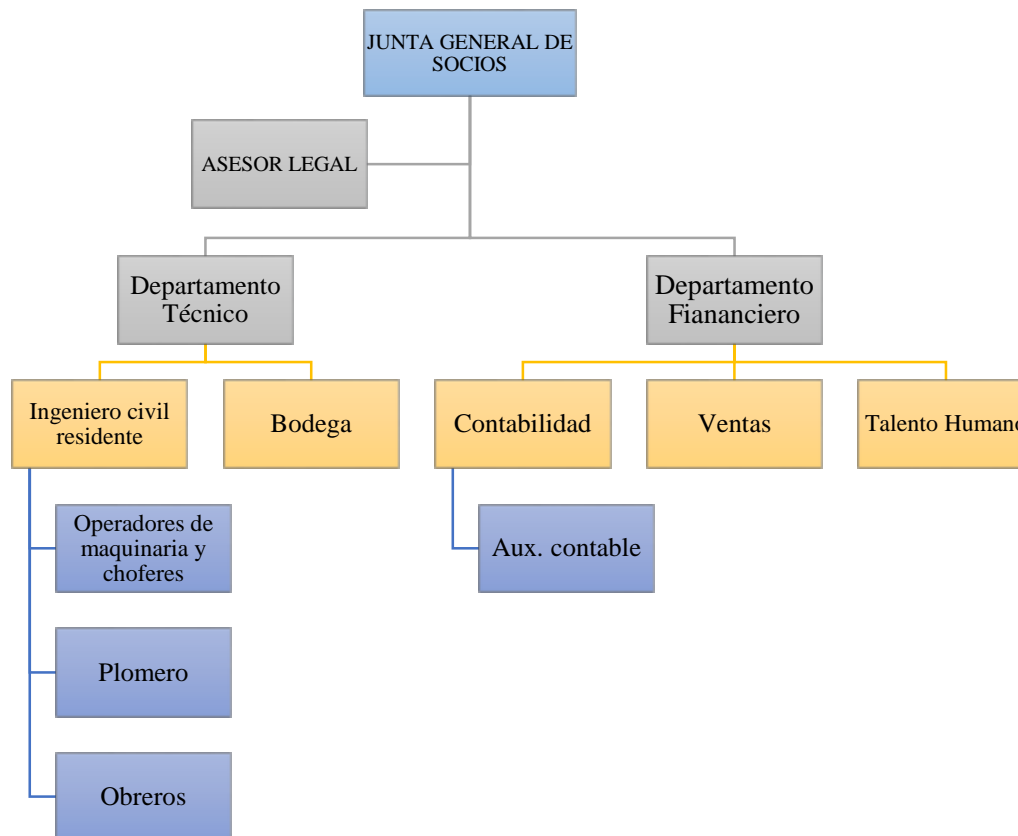
- **Responsabilidad:** esto significa una mezcla de gratitud, lealtad y sinceridad, que en términos empresariales es sinónimo de compromiso social y comunitario no sólo con la clientela, sino con la sociedad.

BASE LEGAL

Para desarrollo y operatividad de las actividades de la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda., se sujeta a la siguiente normativa legal:

- Constitución de la Republica.
- Ley de Compañías.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.
- Ley de Seguridad Social y su Reglamento.
- Ley de Régimen Municipal.
- Código de Comercio.
- Código de Trabajo.
- Código Orgánico del Ambiente.
- Norma Ecuatoriana de la Construcción (NEC)
- Reglamento de Seguridad y Salud para la Construcción y Obras Públicas.
- Ordenanzas Municipales Vigentes.
- Estatuto de la Compañía.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



Fuente: Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Nota: La compañía no cuenta con un organigrama estructural y funcional, por lo que ha sido diseñado de acuerdo a información adicional proporcionada por la contadora.

DIAGNÓSTICO A LA EMPRESA CONSTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTA.”

PERIODOS 2017-2018

Después de haber entrevistado al propietario y contadora de la empresa Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”, se puede conocer que actualmente no se realiza un diagnóstico financiero por lo que ejecutan acciones que resultan ser inadecuadas, llevando a tomar decisiones desorientadas tales como realizar una mala inversión, utilizar mal sus ingresos y ocasionar gastos inapropiados sin tener la probabilidad de recurrir a una buena inversión y financiamiento.

Debido a las falencias antes mencionadas y a la información recopilada se puede realizar la matriz de factores internos y externos (FODA); una vez determinadas las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas se aplicará el análisis vertical y horizontal para conocer las variaciones existentes entre el año 2017 y 2018 de las diferentes cuentas, así también se emplearán los indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, actividad, rentabilidad, productividad, ciclo de conversión de efectivo y sistema DuPont.

Al conocer la situación real de la empresa se podrá crear estrategias conjuntamente con políticas administrativas y financieras para enfocarse en la planeación financiera, en donde se realizará pronóstico de compras y ventas, presupuesto de efectivo, y se proyectará Estados Financieros para conocer los valores futuros que a la vez contribuirán a tomar decisiones más adecuadas con el objetivo de maximizar la rentabilidad de la empresa.

MATRIZ FODA

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

Figura 3

Matriz de Fortalezas, Oportunidades, Debilidades, Amenazas (FODA) de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.

FACTORES INTERNOS	
FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Los clientes reconocen que el servicio brindado es excelente, puesto que brindan asesoramiento y buena atención. 	<ul style="list-style-type: none"> • Falta de organización de registros contables
<ul style="list-style-type: none"> • Cumple oportunamente con sus obligaciones 	<ul style="list-style-type: none"> • Escasa publicidad.
<ul style="list-style-type: none"> • Cuenta con técnicos capacitados en gestión de proyectos con experiencia en mano de obra 	<ul style="list-style-type: none"> • Alta permanencia de inventarios.
<ul style="list-style-type: none"> • Cuenta con local propio 	<ul style="list-style-type: none"> • Elevado nivel de endeudamiento.
<ul style="list-style-type: none"> • Ventas al contado y crédito. 	<ul style="list-style-type: none"> • Disminución de ventas.
<ul style="list-style-type: none"> • Variedad de productos y servicios. 	<ul style="list-style-type: none"> • El aporte de los ocios es mínimo
<ul style="list-style-type: none"> • Fidelidad de los clientes. 	<ul style="list-style-type: none"> • Utilidades mínimas.
<ul style="list-style-type: none"> • brinda servicios a nivel local y nacional 	<ul style="list-style-type: none"> • Falta de estrategias de venta.
<ul style="list-style-type: none"> • Cuenta con Reglamento Interno de trabajo. 	<ul style="list-style-type: none"> • No cuenta con estructura organizacional definida.
FACTORES EXTERNOS	
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Proveedores exclusivos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Existencia de empresas que venden los mismos productos a bajos precios.
<ul style="list-style-type: none"> • Reconocimiento en el mercado. 	<ul style="list-style-type: none"> • Ingreso de nuevos competidores en el mercado local
<ul style="list-style-type: none"> • Publicación por medios tecnológicos 	<ul style="list-style-type: none"> • Altas tasas de interés en el segmento de créditos.
<ul style="list-style-type: none"> • Venta de productos por redes sociales 	<ul style="list-style-type: none"> • Inestabilidad política.
<ul style="list-style-type: none"> • Innovación de la tecnología dentro de la construcción 	<ul style="list-style-type: none"> • Retraso en obras ejecutadas por factores climáticos.

Fuente: Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES INTERNOS (MEFI)

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

Tabla 8

Matriz de Evaluación de Factores Internos (MEFI) de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.

Factores Internos	Ponderaciones	Clasificación	Resultado Ponderado
Fortalezas			
• Los clientes reconocen que el servicio brindado es excelente, puesto que brindan asesoramiento y buena atención.	0,04	3	0,12
• Cumple oportunamente con sus obligaciones con terceros.	0,05	4	0,20
• Cuenta con técnicos capacitados en gestión de proyectos con experiencia en mano de obra.	0,05	4	0,20
• Cuenta con local propio.	0,04	3	0,12
• Ventas al contado y crédito.	0,03	3	0,09
• Variedad de productos y servicios.	0,03	3	0,09
• Fidelidad de los clientes.	0,02	3	0,06
• Brinda servicios a nivel local y nacional	0,05	3	0,15
• Cuenta con Reglamento Interno de trabajo.	0,02	3	0,06
SUBTOTAL	0,33		1,09
Debilidades			
• Falta de organización de registros contables.	0,11	2	0,22
• Escasa publicidad.	0,09	1	0,09
• Alta permanencia de inventarios en bodega	0,07	2	0,14
• Elevado nivel de endeudamiento.	0,08	2	0,16
• Disminución de ventas.	0,10	2	0,20
• El aporte de los socios es mínimo.	0,05	1	0,05
• Utilidades mínimas.	0,05	2	0,10
• Falta de estrategias de venta.	0,09	1	0,09
• No cuenta con estructura organizacional definida.	0,03	2	0,06
SUBTOTAL	0,67		1,11
TOTAL	1,00		2,20

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Una vez asignada la ponderación para cada uno de los factores internos que influyen en la empresa constructora Vipacas Cía. Ltda., se obtuvo el resultado ponderado de 2,20, valor que se encuentra por debajo de 2,5, lo que indica que la empresa presenta una situación interna desfavorable, puesto que es débil frente a sus competidores; teniendo en cuenta que su situación limitará significativamente su desarrollo y sostenibilidad, sus problemas internos se ven reflejados en la escasa publicidad, alta permanencia de inventarios en bodega, elevado nivel de endeudamiento, disminución de ingresos y rentabilidad y falta de estrategias de venta, así también cabe mencionar que sus fortalezas más relevantes son: cumplimiento de sus obligaciones oportunamente, cuenta con técnicos capacitados en construcción de puertos y otros proyectos de ordenamiento hídrico, ventas a contado y crédito, variedad de productos y servicios cuenta con reglamento interno de trabajo.

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES EXTERNOS

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

Tabla 9

Matriz de Evaluación de Factores Externos (MEFE) de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.

Factores Externos	Ponderaciones	Clasificación	Resultado Ponderado
Oportunidades			
• Proveedores exclusivos.	0,05	3	0,15
• Reconocimiento en el mercado.	0,07	3	0,21
• Publicidad por medios tecnológicos	0,10	4	0,40
• Venta de productos por redes sociales.	0,06	4	0,24
• Innovación de la tecnología dentro de la construcción	0,07	3	0,21
SUBTOTAL	0,35		1,00
Amenazas			
• Existencia de empresas que venden los mismos productos a bajos precios.	0,12	1	0,12
• Ingreso de nuevos competidores en el mercado	0,14	2	0,28
• Altas tasas de interés en el segmento de créditos.	0,11	1	0,11
• Inestabilidad política.	0,09	2	0,18
• Retraso en obras ejecutadas por factores climáticos	0,19	2	0,38
SUBTOTAL	0,65		1,07
TOTAL	1,00		2,07

Fuente: Estados Financieros de la Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El resultado de la aplicación de la matriz EFE de la constructora “Vipacas Cía. Ltda.” es de 2,07 puntos, lo que significa que su entorno externo es desfavorable puesto que existe un predominio de las amenazas sobre las oportunidades, donde se reflejan como amenazas la existencia de empresas que venden los mismos productos a bajos precios, ingreso de nuevos competidores en el mercado, altas tasas de interés en el segmento créditos e impacto de factores climáticos en obras ejecutadas, por ende la empresa debe aprovechar las oportunidades ya que estas ayudan a contribuir de manera directa al crecimiento y consolidación de la empresa.

Figura 4

Matriz Estratégica de Fortalezas, Oportunidades, Debilidades, Amenazas (FODA) de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.

		FORTALEZAS	DEBILIDADES
FACTORES EXTERNOS	FACTORES INTERNOS	<ul style="list-style-type: none"> • Los clientes reconocen que el servicio brindado es excelente, puesto que brindan asesoramiento y buena atención. • Cumple oportunamente con sus obligaciones. • Cuenta con técnicos capacitados en gestión de proyectos con experiencia en mano de obra • Cuenta con local propio. • Ventas al contado y crédito. • Variedad de productos y servicios. • Fidelidad de los clientes. • Brinda servicios a nivel local y nacional. • Cuenta con reglamento interno de trabajo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Falta de organización de registros contables. • Escasa publicidad. • Alta permanencia de inventarios en bodega. • Elevado nivel de endeudamiento. • Disminución de ventas. • El aporte de los socios es mínimo. • Utilidades mínimas. • Falta de estrategias de venta. • No cuenta con estructura organizacional definida.
OPORTUNIDADES		ESTRATEGÍA FO	ESTRATEGÍA DO
<ul style="list-style-type: none"> • Proveedores exclusivos. • Reconocimiento en el mercado. • Publicidad por medios tecnológicos. • Venta de productos por medio de redes sociales. • Innovación de la tecnología dentro de la construcción. 		<ul style="list-style-type: none"> • Incrementar las ventas a través de anuncios publicitarios en redes sociales para que los clientes conozcan los productos y servicios que ofrece la empresa. 	<ul style="list-style-type: none"> • Utilizar herramientas de administración financiera para diagnosticar la situación económica, y planificar el rumbo del negocio. • Elaborar un diseño organizacional que defina claramente los niveles jerárquicos y funciones específicas de cada empleado. • Desarrollar promociones y publicidad para atraer a clientes potenciales y lograr que los inventarios roten con mayor frecuencia.

AMENAZAS	ESTRATEGÍA FA	ESTRATEGÍA DA
<ul style="list-style-type: none"> • Existencia de empresas que venden los mismos productos a bajos precios. • Ingreso de nuevos competidores en el mercado. • Altas tasas de interés en el segmento de créditos. • Inestabilidad política. • Retraso en obras ejecutadas por factores climáticos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Innovación y diversificación de productos. • Inversión en alta tecnología para la construcción de puertos y otros proyectos de ordenamiento hídrico. 	<ul style="list-style-type: none"> • Diseñar un plan estratégico para evitar que el alza de impuestos y precios de productos afecten en la producción de la empresa. • Ofrecer promociones y descuentos para los clientes para de esta manera permitir que exista retención de clientes, ayudando a que exista una diferenciación con la competencia

Fuente: Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

Tabla 10

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2017

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
1.	ACTIVO			
1.01.	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	11.226,37	4,47%	
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	13.563,29	5,40%	
1.01.03.	INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIAS	165.535,81	65,90%	
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	58.788,00	23,40%	
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2.075,47	0,83%	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	251.188,94	100,00%	80,25%
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	61.834,87		
1.02.01.01	TERRENOS	30.000,00	48,52%	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	3.009,29	4,87%	
1.02.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	89,29	0,14%	
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	6.095,73	9,86%	
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	27.153,67	43,91%	
1.02.01.11	RESPUESTOS Y HERRAMIENTAS	577,72	0,93%	
1.02.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-5.090,83	-8,23%	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	61.834,87	100,00%	19,75%
	TOTAL ACTIVO	313.023,81		100,00%
2.	PASIVO			
2.01.	PASIVO CORRIENTE			
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	23.729,41	26,47%	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	12.841,98	14,33%	
2.01.10.	ANTICIPOS DE CLIENTES	53.058,98	59,20%	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	89.630,37	100,00%	28,63%
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE			
2.02.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	207.884,72	100,00%	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	207.884,72	100,00%	66,41%
	TOTAL PASIVO	297.515,09		95,05%
3.	PATRIMONIO NETO			
3.01.	CAPITAL	30.400,00	196,02%	9,71%
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30.400,00		
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	-18.663,64	-120,34%	-5,96%
3.06.04	UTILIDAD O PÉRDIDA ACUMULADA	-18.663,64		
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	3.772,36	24,32%	1,21%
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	3.772,36		
	TOTAL PATRIMONIO NETO	15.508,72	100,00%	4,95%
TOTAL	PASIVO+PATRIMONIO	313.023,81		100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017

Elaborado por: La Autora

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

**ESTRUCTURA FINANCIERA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO
2017**

Cuadro 1

INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
251.188,94	89.630,37
80,25%	28,63%
	PASIVO NO CORRIENTE
	207.884,72
	66,41%
ACTIVO NO CORRIENTE	PATRIMONIO NETO
61.834,87	15.508,72
19,75%	4,95%
ACTIVO	PASIVO+PATRIMONIO
313.023,81	313.023,81
100,00%	100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2017

Elaborado por: La Autora

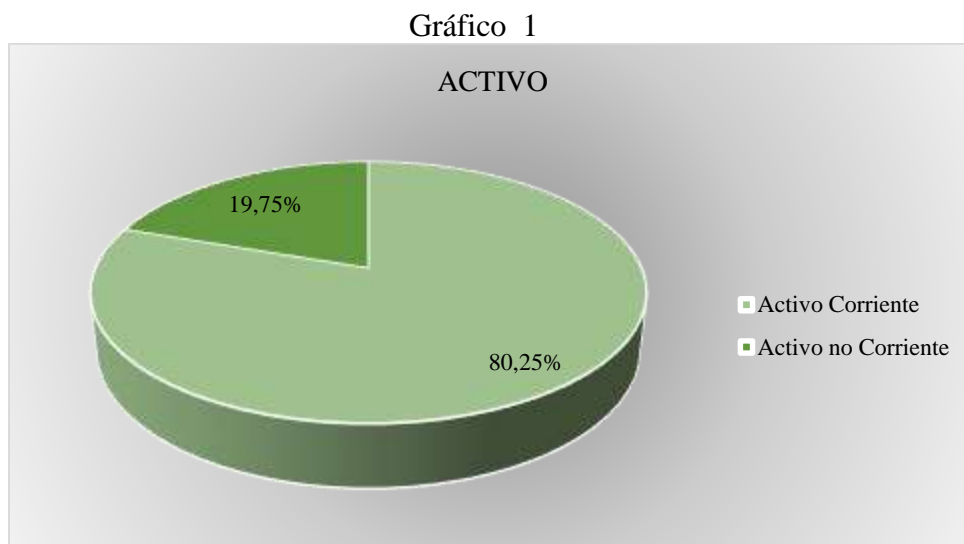
Tabla 11

Descomposición del Activo de la Constructora Vipacas. Cía. Ltda. Año 2017

CUENTAS	VALOR	%
ACTIVO CORRIENTE	251.188,94	80,25%
ACTIVO NO CORRIENTE	61.834,87	19,75%
TOTAL ACTIVO	313.023,81	100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2017

Elaborado por: La Autora



Fuente: Estado de Situación Financiera Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2017
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

ACTIVOS

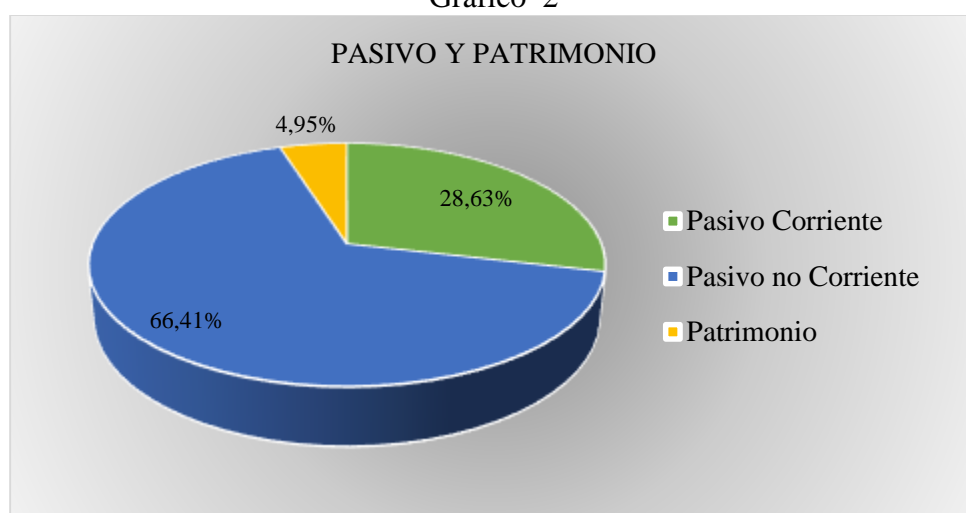
De los resultados obtenidos de la estructura financiera realizada al Estado de Situación financiera del año 2017 presenta un total de Activos de \$313.023,81 que equivale al 100%, donde se identifica mayor concentración en los Activos Corrientes representando el 80,25% del activo total, específicamente la cuenta más representativa es inventario de productos terminados y mercaderías, esto se debe a que una de las actividades de la empresa es la compra venta de materiales y equipos hidráulicos indicando un alto volumen de existencias, puesto que la cuenta inventarios ha tenido poco movimiento; mientras tanto los activos no corrientes representan el 19,75%, monto relativamente bajo donde se identifica los bienes de larga duración que mantiene la empresa para sus operaciones.

Tabla 12
Descomposición del Pasivo y Patrimonio de la Constructora Vipacas. Cía. Ltda. Año 2017

CUENTAS	VALOR	%
PASIVO CORRIENTE	89.630,37	28,63%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	207.884,72	66,41%
TOTAL PASIVO	297.515,09	95,05%
TOTAL PATRIMONIO	15.508,72	4,95%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	313.023,81	100,00%

*Fuente: Estado de Situación Financiera Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2017
 Elaborado por: La Autora*

Gráfico 2



*Fuente: Estado de Situación Financiera Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2017
 Elaborado por: La Autora*

Interpretación

PASIVO

En cuanto a los Pasivos su valor fue de \$297.515,09 equivalente al 95,05% del total de Activos, puesto que el mayor valor se encuentra en el grupo pasivos no corrientes que representan el 66,41% y los pasivos corrientes representan el 28,63%, indicando que la empresa prácticamente se encuentra en manos de terceros puesto que ha adquirido deudas a largo plazo como son las cuentas por pagar a sus socios y la adquisición de un terreno.

PATRIMONIO

En el año 2017 el Patrimonio neto representa el 4,95%, indicando como cuenta más representativa Capital, es decir el aporte de los socios que equivale al 9,71% de los activos y la cuenta menor es la pérdida acumulada equivalente a -5,96%, tales valores indican que el Patrimonio de la empresa es mínimo, por ende existe mayor financiamiento con terceros, tomando en cuenta que debería existir una equivalencia entre el pasivo y patrimonio, la estructura financiera del periodo analizado no es la ideal.

Tabla 13

Análisis Vertical al Estado de Resultados de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. año 2017

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
4.	INGRESOS			
4.01.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.01.01.	VENTA DE BIENES	560.822,92	99,88%	
	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES			
4.01.08.	ORDINARIAS	698,67	0,12%	
4.01.10	DESCUENTO EN VENTAS	-17,86	-0,003%	
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	561.503,73	100,00%	99,98%
4.03.	OTROS INGRESOS			
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	100,48	100,00%	
	TOTAL OTROS INGRESOS	100,48	100,00%	0,0179%
	TOTAL INGRESOS	561.604,21		100,00%
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.01.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS			
5.01.01.	VENDIDOS	383.450,03	100,00%	
	TOTAL COSTOS	383.450,03	100,00%	68,28%
5.02.	GASTOS			
5.02.01.	GASTOS DE VENTA			
5.02.01.02.	PROMOCION Y PUBLICIDAD	879,28	1,86%	
5.02.01.02.06.	GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	46.365,10	98,14%	
	TOTAL GASTOS DE VENTA	47.244,38	100,00%	8,41%
5.02.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS			
5.02.02.01	REMUNERACIONES	51.578,89	42,54%	
5.02.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	9.787,99	8,07%	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	7.364,93	6,07%	
5.02.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	84,00	0,07%	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	1.444,45	1,19%	
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	836,27	0,69%	
5.02.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	15.543,44	12,82%	
5.02.02.10	COMISIONES	0,90	0,001%	
5.02.02.12	COMBUSTIBLES	2.755,84	2,27%	
5.02.02.13	LUBRICANTES	3.804,29	3,14%	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.221,93	1,01%	
5.02.02.15	TRANSPORTE	4.900,90	4,04%	
5.02.02.17	GASTOS DE VIAJE	6.801,31	5,61%	
	AGUA, ENERGIA, LUZ Y			
5.02.02.18	TELECOMUNICACIONES	2.784,89	2,30%	
	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA			
5.02.02.19	PROPIEDAD	5,60	0,00%	
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	7.711,81	6,36%	
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	1.793,45	1,48%	
5.02.02.23	GASTO DE DETERIORO	175,28	0,14%	
5.02.02.28	OTROS GASTOS	2.664,51	2,20%	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	121.260,68	100,00%	21,59%
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS			
5.02.03.02	COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	666,40	100,00%	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	666,40	100,00%	0,12%
5.02.04	OTROS GASTOS			
5.02.04.01	SERVICIO DE IMPRENTA	81,97	2,49%	

5.02.04.02	SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	663,43	20,15%
5.02.04.03	SERVICIO DE FOTOCOPIADO	21,25	0,65%
5.02.04.04	OTROS SERVICIOS	150,00	4,56%
5.02.04.08	GASTOS PARA INSTALACION	557,73	16,94%
5.02.04.09	GASTOS VARIOS	1.818,50	55,23%
	TOTAL OTROS GASTOS	3.292,88	100,00%
	TOTAL GASTOS	172.464,34	30,71%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	555.914,37	98,99%
	GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	5.689,84	1,01%
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	853,48	0,15%
	BASE IMPONIBLE	4.836,36	
	22% IMPUESTO A LA RENTA	1.064,00	0,19%
	GANANCIA NETA DEL PERIODO	3.772,36	0,67%
TOTAL		561.604,21	100,00%

Fuente: Estado de Resultados Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017

Elaborado por: La Autora

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

ESTRUCTURA ECONÓMICA AL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2017

Cuadro 2

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 561.503,73 99,98%	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION 383.450,03 68,28%
	GASTOS DE VENTA 47.244,38 8,41%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS 121.260,68 21,59%
	GASTOS FINANCIEROS 666,40 0,12%
	OTROS GASTOS 3.292,88 0,59%
	UTILIDAD 5.689,84 1,01%
OTROS INGRESOS 100,48 0,02%	
TOTAL INGRESOS 561.604,21 100,00%	COSTOS Y GASTOS + UTILIDAD 561.604,21 100,00%

Fuente: Estado de Resultados Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2017

Elaborado por: La Autora

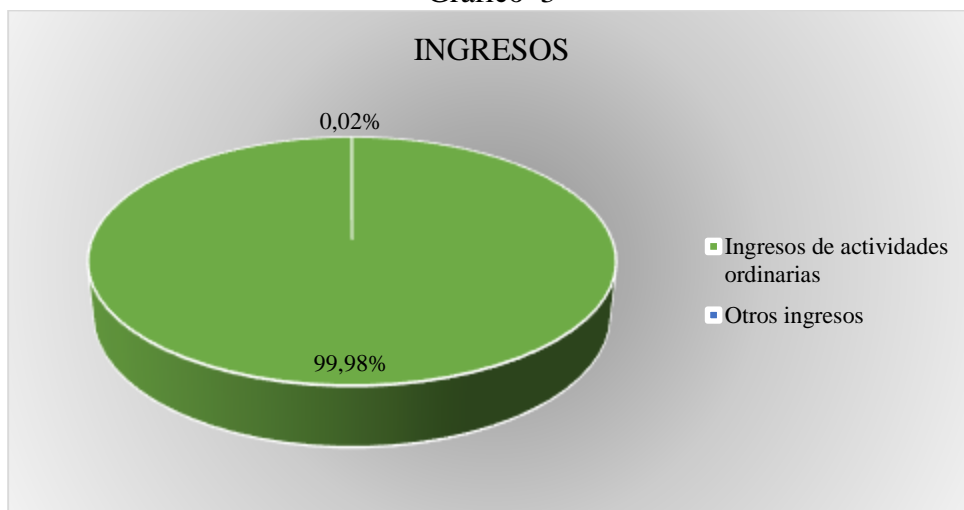
Tabla 14
Descomposición de los Ingresos de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.
Año 2017

CUENTAS	VALOR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	561.503,73	99,98%
OTROS INGRESOS	100,48	0,02%
TOTAL INGRESOS	561.604,21	100,00%

Fuente: Estado de Resultados Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2017

Elaborado por: La Autora

Gráfico 3



Fuente: Estado de Resultados Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2017

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

INGRESOS

En cuanto al Estado de Resultados se identificó que la Constructora Vipacas Cía. Ltda. durante el periodo económico 2017, obtuvo ingresos significativos de \$561.604,21 que representan al 100%, identificando como cuenta más significativas a la venta de bienes que equivale al 99,86% del total de ingreso, puesto que las ventas de bienes es su mayor fuente de ingresos en ella se incluyen ventas 12%, ventas 0% y los proyectos

Tabla 15

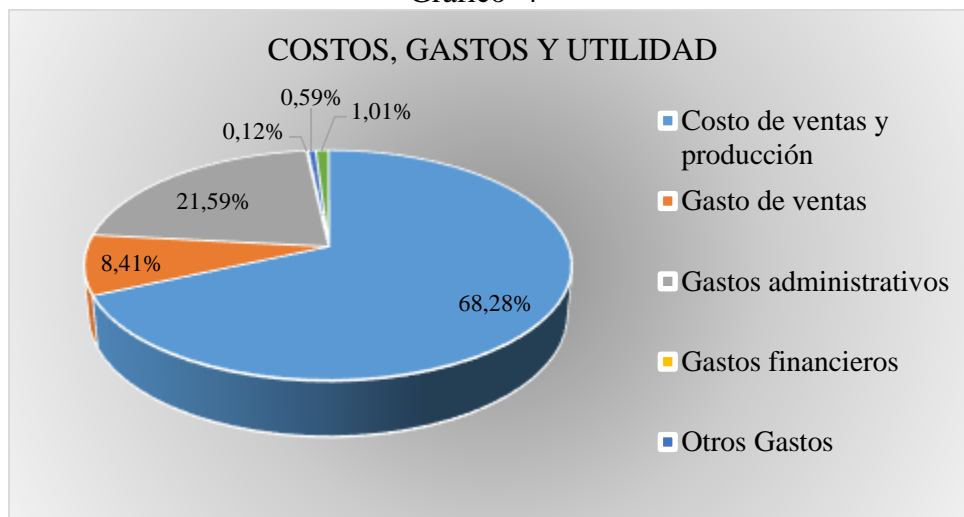
Descomposición de los Costos, Gastos y Utilidad de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2017

CUENTAS	VALOR	%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	383.450,03	68,28%
GASTOS DE VENTA	47.244,38	8,41%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	121.260,68	21,59%
GASTOS FINANCIEROS	666,40	0,12%
OTROS GASTOS	3.292,88	0,59%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	555.914,37	98,99%
GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	5.689,84	1,01%
TOTAL	561.604,21	100,00%

Fuente: Estado de Resultados Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2017

Elaborado por: La Autora

Gráfico 4



Fuente: Estado de Resultados Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2017

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD

En cuanto a los costos de venta y producción su valor es de \$383.450,03, que equivale al 68,28%, dentro de los gastos el grupo más representativa son los gastos administrativos que equivalen a 21,59%, dichos valores representan los egresos incurridos para cubrir las necesidades de la empresa; la utilidad antes de interés e impuestos equivale a 1,01% del total del Ingresos si bien es cierto se identifica un superávit, dado que los ingresos superan los costos y gastos pero

dicho valor es mínimo puesto que la empresa no ha logrado cumplir con su objetivo principal como es el de maximizar utilidades.

Tabla 16

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2018

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
1.	ACTIVO			
1.01.	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	4.640,36	1,53%	
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	22.460,46	7,41%	
1.01.03.	INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIAS	240.000,00	79,18%	
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	24.869,97	8,21%	
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	11.117,01	3,67%	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	303.087,80	100,00%	51,98%
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	278.510,84		
1.02.01.01	TERRENOS	210.052,44	75,02%	
1.02.01.02	EDIFICIOS	43.661,56	15,59%	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	4.519,31	1,61%	
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7.343,05	2,62%	
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	23.492,50	8,39%	
1.02.01.11	RESPUESTOS Y HERRAMIENTAS	577,72	0,21%	
1.02.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-11.135,74	-3,98%	
1.02.04.	ACTIVO INTANGIBLE	1.495,83	0,53%	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	280.006,67	100,00%	48,02%
	TOTAL ACTIVO	583.094,47		100,00%
2.	PASIVO			
2.01.	PASIVO CORRIENTE			
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	45.256,49	19,68%	
2.01.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	27.543,60	11,98%	
2.01.05.	PROVISIONES	5.509,93	2,40%	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	8.553,81	3,72%	
2.01.10.	ANTICIPOS DE CLIENTES	143.132,43	62,23%	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	229.996,26	100,00%	39,44%
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE			
2.02.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	127.458,86	38,66%	
2.02.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	131.938,43	40,02%	
2.02.04.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS /RELACIONADAS	70.314,00	21,33%	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	329.711,29	100,00%	56,55%
	TOTAL PASIVO	559.707,55		95,99%
3.	PATRIMONIO NETO			
3.01.	CAPITAL	30.400,00	129,99%	5,21%
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30.400,00		
3.04.	RESERVAS	475,76	2,03%	0,08%
3.04.01	RESERVA LEGAL	475,76		
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	-14.643,94	-62,62%	-2,51%
3.06.04	UTILIDAD O PÉRDIDA ACUMULADA	-14.643,94		
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	7.155,10	30,59%	1,23%
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	7.155,10		
	TOTAL PATRIMONIO NETO	23.386,92	100,00%	4,01%
TOTAL	PASIVO+PATRIMONIO	583.094,47		100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2018

Elaborado por: La Autora

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

ESTRUCTURA FINANCIERA AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2018

Cuadro 3

INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
303.087,80	229.996,26
51,98%	39,44%
	PASIVO NO CORRIENTE
	329.711,29
	56,55%
ACTIVO NO CORRIENTE	PATRIMONIO NETO
280.006,67	23.386,92
48,02%	4,01%
ACTIVO	PASIVO+PATRIMONIO
583.094,47	583.094,47
100,00%	100,00%

*Fuente: Estado de Situación Financiera de la Constructora
"Vipacas Cía. Ltda." Año 2018*

Elaborado por: La Autora

Tabla 17

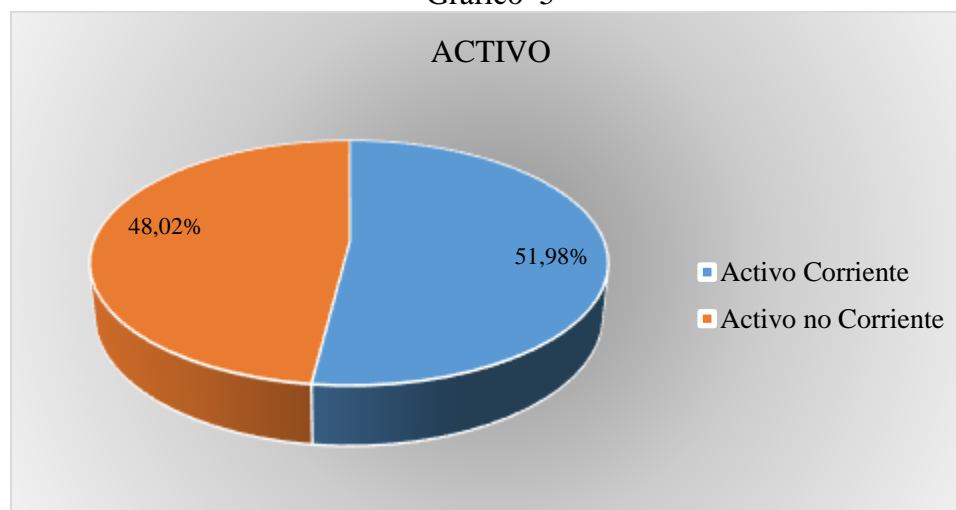
Descomposición del Activo de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2018

CUENTAS	VALOR	%
ACTIVO CORRIENTE	303.087,80	51,98%
ACTIVO CORRIENTE	280.006,67	48,02%
TOTAL ACTIVO	583.094,47	100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 5



*Fuente: Estado de Situación Financiera de la Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” Año 2018
Elaborado por: La Autora*

Interpretación:

ACTIVO

De los resultados obtenidos de la estructura financiera realizada al Estado de Situación financiera del año 2018 presenta un total de Activos de \$583.094,47 que equivale al 100%, donde se identifica mayor concentración en los Activos Corrientes representando el 51,98% del activo total, específicamente la cuenta más representativa es inventario de productos terminados y mercaderías, indicando que la empresa tiene concentrada la mayor parte de su inversión en esta cuenta, y por ende se evidencia baja rotación de las existencias por su alta permanencia en bodega, presentando un problema de liquidez. Así también se identifica como grupo representativo los activos fijos equivalentes a 48,02% dicho porcentaje ha incrementado en relación al año anterior ya que la empresa adquiere un bien inmueble.

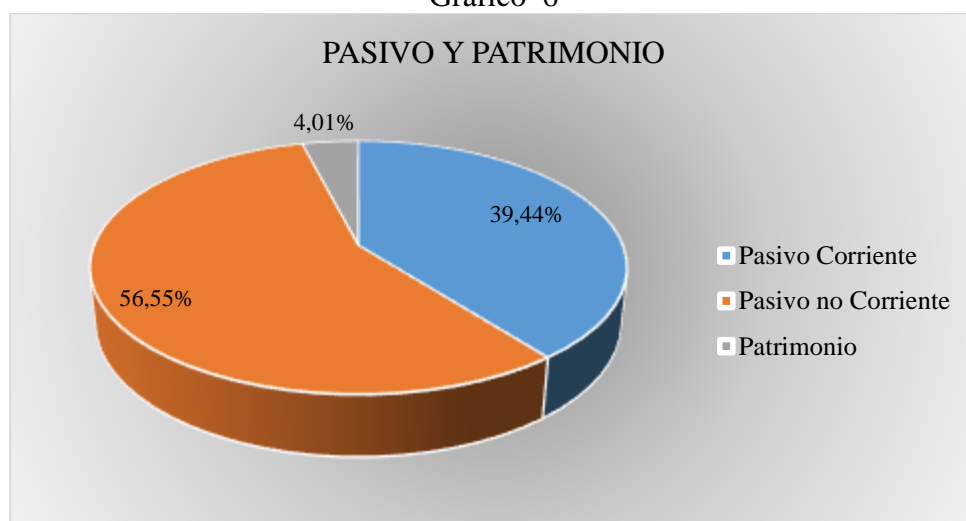
Tabla 18
Descomposición del Pasivo y Patrimonio de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.
 Año 2018

CUENTAS	VALOR	%
PASIVO CORRIENTE	229.996,26	39,44%
PASIVO NO CORRIENTE	329.711,29	56,55%
TOTAL PASIVO	559.707,55	95,99%
TOTAL PATRIMONIO	23.386,92	4,01%
PASIVO + PATRIMONIO	583.094,47	100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 6



Fuente: Estado de Situación Financiera de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

PASIVO

En cuanto a los Pasivos equivalen al 95,99% del total de Activos, puesto que el mayor valor se encuentra en el grupo pasivos no corrientes que equivalen a 56,55% y los pasivos corrientes representan el 39,44%, indicando que la empresa se encuentra en manos de terceros puesto que ha adquirido una deuda a largo plazo con el Banco de Loja, donde se identifica como cuenta más representativa las obligaciones con instituciones financiera.

PATRIMONIO

En el año 2018 el Patrimonio neto representa el 4,01%, indicando como cuenta más representativa el Capital, es decir el aporte de los socios que equivale al 5,21% de los activos y la cuenta menor es la pérdida acumulada equivalente a -2,51%, tales valores indican que el Patrimonio de la empresa es mínimo, por ende la empresa opta por créditos bancarios para posteriores inversiones, considerando que debería existir una equivalencia entre el pasivo y patrimonio, pero tal equivalencia no se refleja en la estructura financiera de la empresa.

Tabla 19

Análisis Vertical al Estado de Resultados de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. año 2018

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% RUBRO	% GRUPO
4.	INGRESOS			
4.01.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.01.01.	VENTA DE BIENES	504.370,38	99,43%	
4.01.08.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.896,22	0,57%	
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	507.266,60	100,00%	99,98%
4.03.	OTROS INGRESOS			
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	88,90	100,00%	
	TOTAL OTROS INGRESOS	88,90	100,00%	0,02%
	TOTAL INGRESOS	507.355,50		100,00%
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.01.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	314.689,52	100,00%	
	TOTAL COSTOS	314.689,52	100,00%	62,03%
5.02.	GASTOS			
5.02.01.	GASTOS DE VENTA			
5.02.01.02.	GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	6.267,44	93,02%	
5.02.01.03.	PROMOCION Y PUBLICIDAD	470,00	6,98%	
	TOTAL GASTOS DE VENTA	6.737,44	100,00%	1,33%
5.02.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS			
5.02.02.01	REMUNERACIONES	58.185,34	37,86%	
5.02.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	10.764,41	7,00%	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	14.508,50	9,44%	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.010,03	3,91%	
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13.412,63	8,73%	
5.02.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36	8,27%	
5.02.02.12	COMBUSTIBLES	3.801,10	2,47%	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96	0,77%	
5.02.02.15	TRANSPORTE	5.415,62	3,52%	
5.02.02.17	GASTOS DE VIAJE	10.309,58	6,71%	
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	3.442,90	2,24%	
5.02.02.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	3.171,08	2,06%	
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.515,48	0,99%	
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	6.044,91	3,93%	
5.02.02.22	AMORTIZACIONES	736,31	0,48%	
5.02.02.23	GASTO DE DETERIORO	213,94	0,14%	
5.02.02.28	OTROS GASTOS	2.265,50	1,47%	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	153.698,65	100,00%	30,29%
5.02.03.	GASTOS FINANCIEROS			
5.02.03.01	GASTO INTERESES BANCARIOS	7.583,81	79,22%	
5.02.03.02	COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62	20,78%	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	9.573,43	100,00%	1,89%
5.02.04.	OTROS GASTOS			
5.02.04.01	SERVICIO DE IMPRENTA	157,24	1,89%	
5.02.04.02	SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	986,64	11,87%	

5.02.04.03	SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,69	0,81%
5.02.04.08	GASTOS PARA INSTALACION	4.183,48	50,34%
5.02.04.09	GASTOS VARIOS	2.915,66	35,08%
	TOTAL OTROS GASTOS	8.310,71	100,00%
	TOTAL GASTOS	178.320,23	35,15%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	493.009,75	97,17%
	GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	14.345,75	2,83%
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	2.151,86	0,42%
	BASE IMPONIBLE	12.193,89	
	22% IMPUESTO A LA RENTA	2.682,66	0,53%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	9.511,23	
	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA PAGADO	2.356,13	0,46%
	GANANCIA NETA DEL PERIODO	7.155,10	1,41%
TOTAL		507.355,50	100,00%

Fuente: Estado de Resultados Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2018

Elaborado por: La Autora

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

ESTRUCTURA ECONÓMICA AL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2018

Gráfico 7

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 507.266,60 99,98%	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION 314.689,52 62,03%
	GASTOS DE VENTA 6.737,44 1,33%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS 153.698,65 30,29%
	GASTOS FINANCIEROS 9.573,43 1,89%
	OTROS GASTOS 8.310,71 1,64%
OTROS INGRESOS 88,90 0,02%	UTILIDAD 14.345,75 2,83%
TOTAL INGRESOS 507.355,50 100,00%	COSTOS Y GASTOS + UTILIDAD 507.355,50 100,00%

Fuente: Estado de Resultados Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2018

Año 2018

Elaborado por: La Autora

Tabla 20

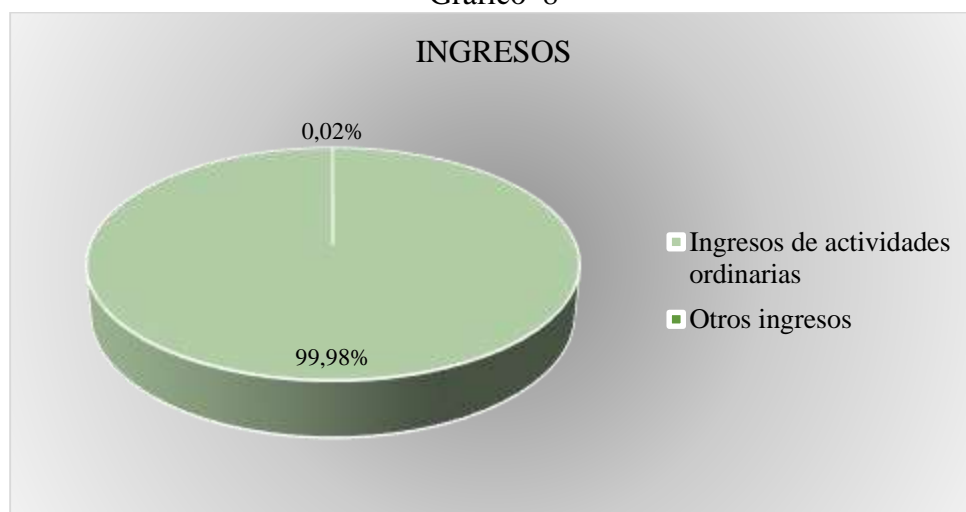
Descomposición de los Ingresos de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2018

CUENTAS	VALOR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	507.266,60	99,98%
OTROS INGRESOS	88,90	0,02%
TOTAL INGRESOS	507.355,50	100,00%

Fuente: Estado de Resultados Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 8



Fuente: Estado de Resultados Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En cuanto al Estado de Resultados se identificó que la Constructora Vipacas Cía. Ltda. durante el periodo económico 2018, obtuvo ingresos significativos de \$507.355,50 que representan al 100%, identificando como grupo más significativo los ingresos de actividades ordinarias equivalentes a 99,98% del total de ingreso, puesto que las ventas de bienes y elaboración de proyectos es su mayor fuente de ingresos en ella se incluyen ventas 12%, ventas 0%.

Tabla 21

*Descomposición de Costos, Gastos y Utilidad de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.
Año 2018*

CUENTAS	VALOR	%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	314.689,52	62,03%
GASTOS DE VENTA	6.737,44	1,33%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	153.698,65	30,29%
GASTOS FINANCIEROS	9.573,43	1,89%
OTROS GASTOS	8.310,71	1,64%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	493.009,75	97,17%
GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	14.345,75	2,83%
TOTAL	507.355,50	100,00%

Fuente: Estado de Resultados Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 9



Fuente: Estado de Resultados Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Año 2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD

En cuanto a los costos de venta y producción su valor es de \$314.689,52, que equivale al 62,03%, considerando que la mayor necesidad de la empresa es la adquisición de productos para la venta; dentro de los gastos la cuenta más representativa son los gastos administrativos que equivalen a 30,29%, dichos valores representan los egresos incurridos para cubrir las necesidades

de la empresa; la utilidad antes de interés e impuestos equivale a 2,83% del total del Ingresos si bien es cierto se identifica un superávit mayor al año anterior, los ingresos superan los costos y gastos pero dicho valor es mínimo puesto que la empresa no ha logrado cumplir con su objetivo principal como es el de maximizar utilidades.

“CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA LTDA.”

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERÍODOS: 2018 – 2019

Tabla 22

Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Periodos 2017-2018

CÓDIGO	CUENTA	2018	2017	Variación absoluta	Variación relativa
1.	ACTIVO				
1.01.	ACTIVO CORRIENTE				
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	4.640,36	11.226,37	-6.586,01	-58,67%
1.01.01.01	CAJA EFECTIVA	2.500,00	1.313,14	1.186,86	90,38%
1.01.01.03	BANCO	2.140,36	9.913,23	-7.772,87	-78,41%
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	22.460,46	13.563,29	8.897,17	65,60%
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	21.179,83	12.943,29	8.236,54	63,64%
1.01.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.280,63	620,00	660,63	106,55%
1.01.03.	INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIAS	240.000,00	165.535,81	74.464,19	44,98%
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	24.869,97	58.788,00	-33.918,03	-57,70%
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	11.117,01	2.075,47	9.041,54	435,64%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	303.087,80	251.188,94	51.898,86	20,66%
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE				
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	278.510,84	61.834,87	216.675,97	350,41%
1.02.01.01	TERRENOS	210.052,44	30.000,00	180.052,44	600,17%
1.02.01.02	EDIFICIOS	43.661,56	0,00	43.661,56	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	4.519,31	3.009,29	1.510,02	50,18%
1.02.01.06	MAQUINARIA Y EQUIPO	0,00	89,29	-89,29	-100,00%
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7.343,05	6.095,73	1.247,32	20,46%
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	23.492,50	27.153,67	-3.661,17	-13,48%
1.02.01.11	RESPUESTOS Y HERRAMIENTAS	577,72	577,72	0,00	0,00%
	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-11.135,74	-5.090,83	-6.044,91	118,74%

1.02.04.	ACTIVO INTANGIBLE	1.495,83	0,00	1.495,83	0,00%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	280.006,67	61.834,87	218.171,80	352,83%
	TOTAL ACTIVO	<u>583.094,47</u>	<u>313.023,81</u>	<u>270.070,66</u>	<u>86,28%</u>
2.	PASIVO				
2.01.	PASIVO CORRIENTE				
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	45.256,49	23.729,41	21.527,08	90,72%
2.01.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIANCIERAS	27.543,60	0,00	27.543,60	
2.01.05.	PROVISIONES	5.509,93	0,00	5.509,93	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	8.553,81	12.841,98	-4.288,17	-33,39%
2.01.10.	ANTICIPOS DE CLIENTES	143.132,43	53.058,98	90.073,45	169,76%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	229.996,26	89.630,37	140.365,89	156,61%
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE				
2.02.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	127.458,86	207.884,72	-80.425,86	-38,69%
2.02.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	131.938,43	0,00	131.938,43	
2.02.04.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS /RELACIONADAS	70.314,00	0,00	70.314,00	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	329.711,29	207.884,72	121.826,57	58,60%
	TOTAL PASIVO	559.707,55	297.515,09	262.192,46	88,13%
3.	PATRIMONIO NETO				
3.01.	CAPITAL	30.400,00	30.400,00	0,00	0,00%
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30.400,00	30.400,00	0,00	0,00%
3.04.	RESERVAS	475,76	0,00	475,76	
3.04.01	RESERVA LEGAL	475,76	0,00	475,76	
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	-14.643,94	-18.663,64	4.019,70	-21,54%
3.06.04	UTILIDAD O PÉRDIDA ACUMULADA	-14.643,94	-18.663,64	4.019,70	-21,54%
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	7.155,10	3.772,36	3.382,74	89,67%
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	7.155,10	3.772,36	3.382,74	89,67%
	TOTAL PATRIMONIO NETO	23.386,92	15.508,72	7.878,20	50,80%
TOTAL	PASIVO+PATRIMONIO	<u>583.094,47</u>	<u>313.023,81</u>	<u>270.070,66</u>	<u>86,28%</u>

Fuente: Estado de Situación Financiera Constructora "Vipacas Cía. Ltda.". Periodos 2017-2018

Elaborado por: La Autora

“CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA LTDA.”

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA FINANCIERA: 2018 – 2019

Tabla 23

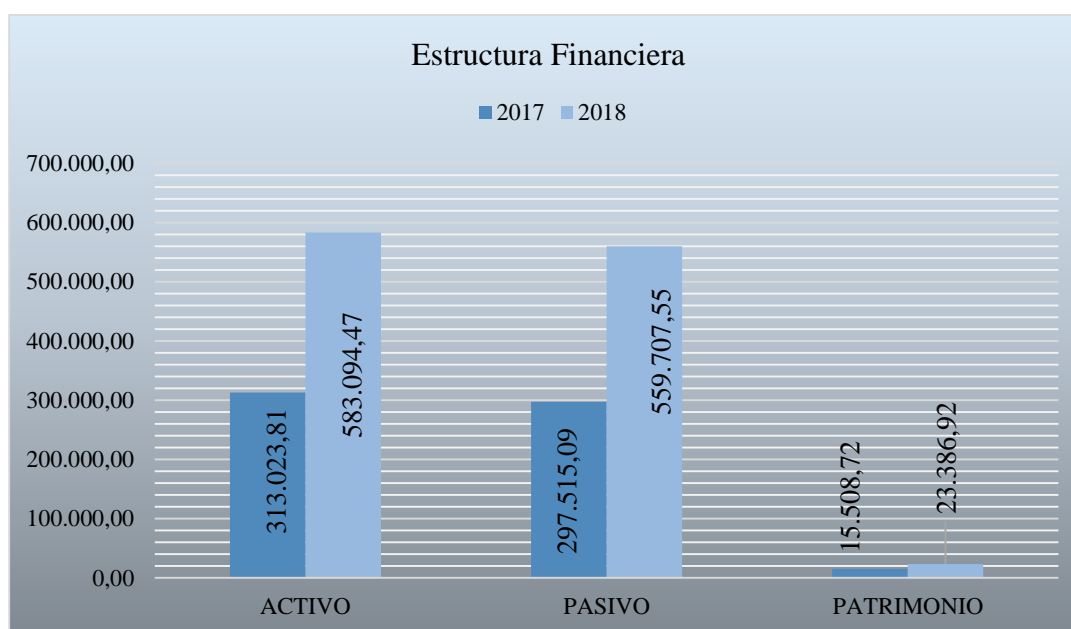
Estructura financiera Constructora "Vipacas Cía. Ltda.", Periodo 2017-2018

DENOMINACIÓN	AÑO 2018	AÑO 2017	Variación absoluta	Variación relativa
ACTIVO	583.094,47	313.023,81	270.070,66	86,28%
PASIVO	559.707,55	297.515,09	262.192,46	88,13%
PATRIMONIO	23.386,92	15.508,72	7.878,20	50,80%

Fuente: Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Períodos 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 10



Fuente: Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera. Períodos 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Situación Financiera del periodo 2017 y 2018 se obtuvieron variaciones significativas.

Dentro del grupo de los Activos se presentó una variación en el activo no corriente de \$218.171,80 equivalente al 352,83%, debido a que el valor de Propiedad, planta y equipo aumentó en 350,41% para el año 2018, ya que la empresa adquirió un edificio, tal adquisición permite a la empresa contar con un bien inmueble propio.

En cuanto a los Pasivos se obtuvo una variación significativa dentro de los pasivos corrientes correspondiente a la cuenta Anticipos de clientes con un incremento de \$140.365,89 equivalente a 156,61% dado que para el año 2018 la empresa recibió efectivo por adelantado antes de la entrega de un bien, cabe recalcar que dentro del pasivo no corriente se refleja un incremento de \$131.938,43 en la cuenta Obligaciones con instituciones financieras ya que la empresa contrajo un crédito bancario con el Banco de Loja para 5 años, tales valores reflejan que la empresa presenta un elevado nivel de endeudamiento, denotando que la empresa opera con financiamiento de terceros.

En el Patrimonio Neto de la empresa para el año 2018 hubo un incremento de \$7.878,20 equivalente a 50,80% del año anterior, donde la variación más representativa se refleja en la ganancia neta del periodo, así existiendo un incremento de \$3.382,74 equivalente a 89,67%, puesto que para ese año ha incrementado la utilidad y por ende la Reserva Legal, mientras tanto el Capital suscrito se mantiene el mismo valor para los dos años analizados.

“CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA LTDA.”

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS

PERÍODOS: 2018 – 2019

Tabla 24

Análisis horizontal al Estado de Resultados. Períodos 2017-2018.

CÓDIGO	CUENTA	2018	2017	Variación absoluta	Variación relativa
4.	INGRESOS				
4.01.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
4.01.01.	VENTA DE BIENES	504.370,38	560.822,92	-56.452,54	-10,07%
4.01.01.02	VENTAS 12%	311.288,92	136.027,54	166.050,60	114,33%
4.01.01.03	VENTAS 0%	193.081,46	145.238,32	111.499,78	136,67%
4.01.01.04	VENTAS 14%	0,00	81.581,68	-197.975,38	-100,00%
4.01.01.05	PROYECTOS	0,00	197.975,38	-698,67	-100,00%
4.01.08.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.896,22	698,67	2.197,55	314,53%
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	507.266,60	561.503,73	-54.237,13	-9,66%
4.03.	OTROS INGRESOS				
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	88,90	100,48	-11,58	-11,52%
	TOTAL OTROS INGRESOS	88,90	100,48	-11,58	-11,52%
	TOTAL INGRESOS	507.355,50	561.604,21	-54.248,71	-9,66%
5.	COSTOS Y GASTOS				
5.01.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION				
5.01.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	314.689,52	383.450,03	-68.760,51	-17,93%
	TOTAL COSTOS	314.689,52	383.450,03	-68.760,51	-17,93%
5.02.	GASTOS				
5.02.01.	GASTOS DE VENTA				
5.02.01.02.	GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	6.267,44	46.365,10	-40.097,66	-86,48%
5.02.01.03.	PROMOCION Y PUBLICIDAD	470,00	879,28	-409,28	-46,55%

TOTAL GASTOS DE VENTA		6.737,44	47.244,38	-40.506,94	-85,74%
5.02.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS				
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	58.185,34	51.578,89	6.606,45	12,81%
5.02.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	10.764,41	9.787,99	976,42	9,98%
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	14.508,50	7.364,93	7.143,57	96,99%
5.02.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	0,00	84,00	-84,00	-100,00%
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.010,03	1.444,45	4.565,58	316,08%
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13.412,63	836,27	12.576,36	1503,86%
5.02.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36	15.543,44	-2.826,08	-18,18%
5.02.02.10	COMISIONES	0,00	0,90	-0,90	-100,00%
5.02.02.12	COMBUSTIBLES	3801,10	2.755,84	1.045,26	37,93%
5.02.02.13	LUBRICANTES	0,00	3.804,29	-3.804,29	-100,00%
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96	1.221,93	-37,97	-3,11%
5.02.02.15	TRANSPORTE	5.415,62	4.900,90	514,72	10,50%
5.02.02.17	GASTOS DE VIAJE	10.309,58	6.801,31	3.508,27	51,58%
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	3.442,90	2.784,89	658,01	23,63%
5.02.02.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	3.171,08	5,60	3.165,48	56526,43%
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.515,48	7.711,81	-6.196,33	-80,35%
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	6.044,91	1.793,45	4.251,46	237,05%
5.02.02.22	AMORTIZACIONES	736,31	0,00	736,31	0,00%
5.02.02.23	GASTO DE DETERIORO	213,94	175,28	38,66	22,06%
5.02.02.28	OTROS GASTOS	2.265,50	2.664,51	-399,01	-14,97%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		153.698,65	121.260,68	32.437,97	26,75%
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS				
5.02.03.01	GASTO INTERESES BANCARIOS	7.583,81		7.583,81	0,00%
5.02.03.02	COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62	666,40	1.323,22	198,56%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		9.573,43	666,40	8.907,03	1336,59%
5.02.04	OTROS GASTOS				
5.02.04.01	SERVICIO DE IMPRENTA	157,24	81,97	75,27	91,83%
5.02.04.02	SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	986,64	663,43	323,21	48,72%
5.02.04.03	SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,69	21,25	46,44	218,54%

5.02.04.04	OTROS SERVICIOS	0,00	150,00	-150,00	-100,00%
5.02.04.08	GASTOS PARA INSTALACION	4.183,48	557,73	3.625,75	650,09%
5.02.04.09	GASTOS VARIOS	2.915,66	1.818,50	1.097,16	60,33%
	TOTAL OTROS GASTOS	8.310,71	3.292,88	5.017,83	152,38%
	TOTAL GASTOS	178.320,23	172.464,34	5.855,89	3,40%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	493.009,75	555.914,37	-62.904,62	-11,32%
	GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	14.345,75	5.689,84	8.655,91	152,13%
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	2.151,86	853,48	1.298,39	152,13%
	BASE IMPONIBLE	12.193,89	4.836,36	7.357,52	152,13%
	22% IMPUESTO A LA RENTA	2.682,66	1.064,00	1.618,66	152,13%
	UTILIDAD DEL JERCICIO	9.511,23	3.772,36	5.738,87	152,13%
	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA PAGADO	2.356,13	0,00	2.356,13	
	GANANCIA NETA DEL PERIODO	7.155,10	3.772,36	3.382,74	89,67%

Fuente: Estado de Resultados, Constructora "Vipacas Cía. Ltda." Periodos 2017-2018

Elaborado por: La Autora

“CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA LTDA.”

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS

ESTRUCTURA ECONÓMICA: 2017-2018

Tabla 25

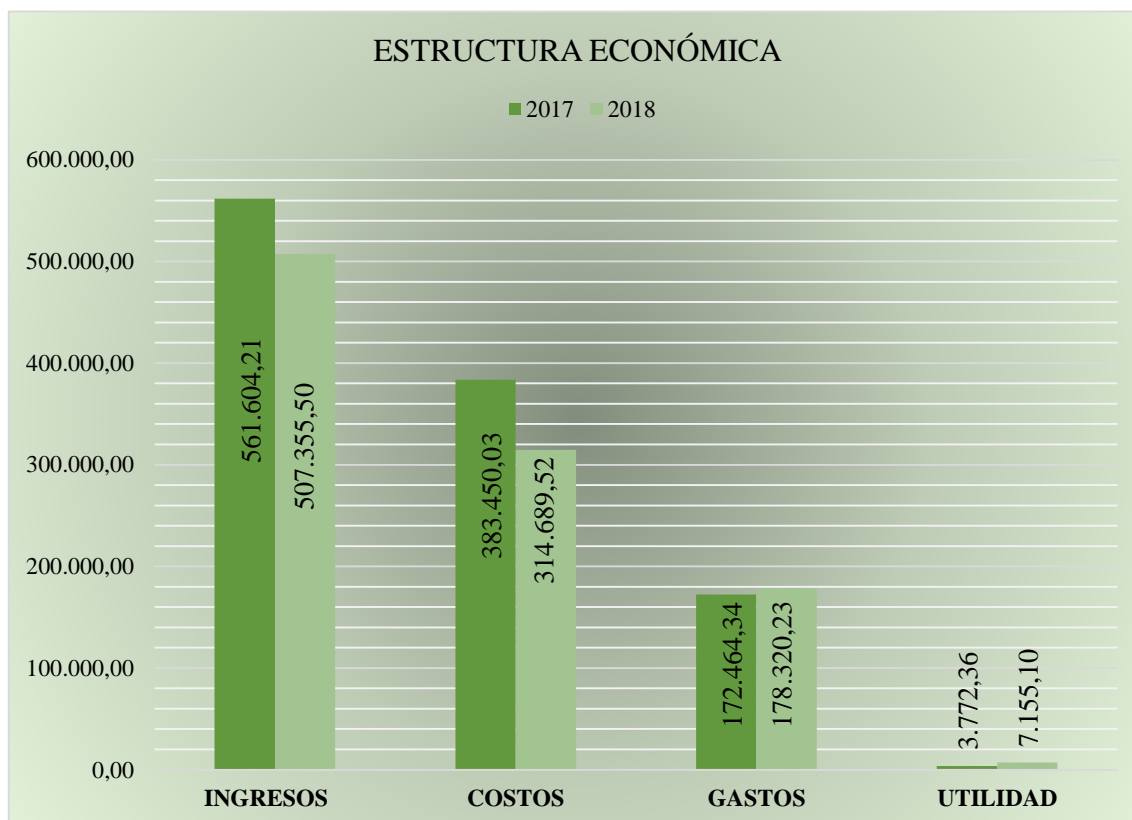
Estructura económica, Constructora "Vipacas Cía. Ltda.", Periodo 2017-2018.

DENOMINACIÓN	2018	2017	Variación absoluta	Variación relativa
INGRESOS	507.355,50	561.604,21	-54.248,71	-9,66%
COSTOS	314.689,52	383.450,03	-68.760,51	-17,93%
GASTOS	178.320,23	172.464,34	5.855,89	3,40%
UTILIDAD	7.155,10	3.772,36	3.382,74	89,67%

Fuente: Análisis horizontal al Estado de Resultados. Períodos 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 11



Fuente: Análisis horizontal al Estado de Resultados. Períodos 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Resultados del periodo 2017-2018 de la empresa Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” se obtuvieron las siguientes variaciones:

Dentro del grupo de los ingresos se puede apreciar un decremento de \$-54.237,13 equivalente a -9,66% en relación al año anterior, dichos valores se dieron debido a la inexistencia de venta de servicios, pese a que la empresa objeto de estudio es una constructora su fortaleza es la venta de bienes materiales, mas no los servicios, es por ellos que sus ingresos han disminuido en gran medida.

Con respecto a los costos, estos tuvieron una disminución de \$-68.760,51 equivalente a -17,93% dado que ante la inexistencia de venta de proyectos también disminuye la adquisición de materiales, es por ello que se justifica dicho decremento.

En cuanto a Gastos totales se refleja un aumento mínimo de \$5.855,89 equivalente a 3,40%, donde las variaciones más significativas fueron los gastos administrativos presentando un incremento de \$32.437,97, donde se refleja un incremento en la cuenta notarios y registradores de la propiedad equivalente a \$3.165,48, por ende se da una disminución en el arriendo operativo ya que la empresa cuenta con un bien inmueble propio; cabe recalcar que debido a que la empresa contrajo una obligación con el Banco de Loja que genera incremento en la cuenta gasto intereses bancarios de \$7.583,81.

Finalmente, en los resultados producto de las operaciones normales de la compañía existió un incremento poco considerable de \$3.382,72 equivalente al 89,67% del año 2017, resultados poco favorables en comparación con el nivel de inversión por terceros, para mejorar esta situación la empresa debe optar por aplicar estrategias de venta que permitan que el inventario rote con más frecuencia, vender en gran porcentaje en efectivo para que la compañía disponga del efectivo y

hacer frente a sus obligaciones y así incrementar el nivel de ventas y por ende maximizar las utilidades.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIERAS A LA EMPRESA

CONSTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTDA.”

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Capital de trabajo

Tabla 26

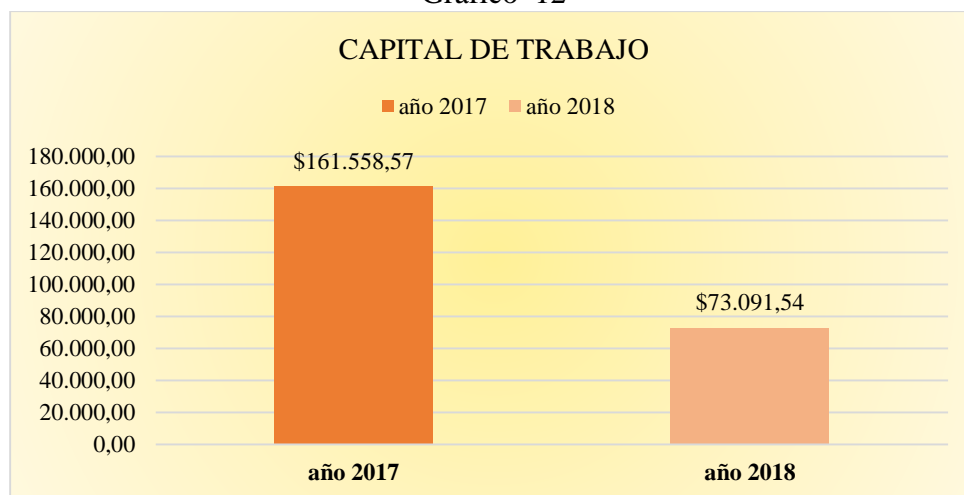
Capital de trabajo de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Capital de Trabajo = Activo Circulante-Pasivo Circulante	
Año 2017	Año 2018
251.188,94 - 89.630,37	303.087,80 - 229.996,26
\$ 161.558,57	\$ 73.091,54

Fuente: Estados Financieros de la Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 12



Fuente: Estados Financieros de la Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al aplicar este indicador refleja que en el año 2017 obtuvo un Capital de Trabajo de \$161.558,57 dólares, y en el año 2018 de \$73.091,54 dólares, existiendo un decremento de \$88.467,03, tales valores se encuentran por encima del estándar establecido de 1,00 debido a que

sus pasivos corrientes han aumentado, demostrando que en los dos años la situación económica financiera es favorable, puesto que cuenta con recursos necesarios para atender las necesidades a corto plazo de la operación normal de la empresa. Cabe recalcar que el capital neto de trabajo integra en gran valor los inventarios y cuentas por cobrar valores que no han sido efectivizados a tiempo.

Razón circulante

Tabla 27

Razón Circulante de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Razón circulante = $\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	
Año 2017	Año 2018
251.188,94	303.087,8
<u>89.630,37</u>	<u>229.996,26</u>
\$ 2,80	\$ 1,32

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 13



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al aplicar este indicador de Razón Circulante indica la capacidad que tiene la empresa para liquidar sus obligaciones en el corto plazo, de acuerdo a los resultados se evidencia una disminución de \$1,48 dólares para el año 2018.

En el periodo 2017, por cada dólar que adeudó la empresa a corto a plazo contó con \$2,80 dólares, comprometiendo a los activos corrientes, tal valor está sobre el estándar es decir que la empresa posee suficiente liquidez inmediata para cubrir sus obligaciones corrientes ; mientras que el año 2018 dispuso de \$1,32 dólares, dado que sus pasivos corrientes aumentaron significativamente, tal valor se encuentra dentro del estándar establecido de \$1,00 a \$2,00 puesto que dispone de activos corrientes necesarios para cubrir sus obligaciones en el corto plazo. Estos valores favorables se dan porque la compañía manejó un fondo de maniobra donde financia su activo corriente con pasivos a largo plazo como son los nuevos créditos adquiridos al Banco de Loja, por lo cual, para procurar que se mantenga una buena gestión de este fondo y minimizar el riesgo de iliquidez, tomando en cuenta que es conveniente que estos recursos se apliquen en inversiones que incrementen la rentabilidad de la compañía.

Prueba ácida

Tabla 28

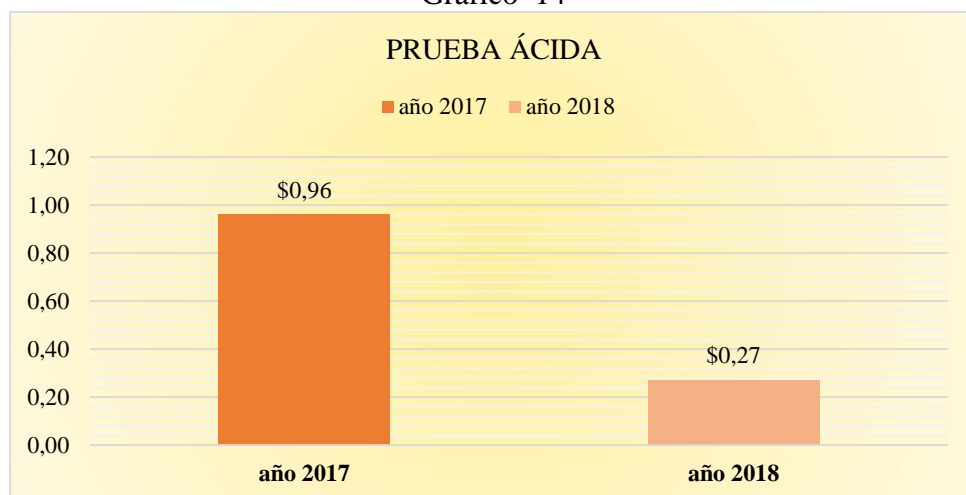
Prueba ácida de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Prueba Ácida = $\frac{\text{Activo Circulante-Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$	
Año 2017	Año 2018
$\frac{251.188,94-165.535,81}{89.630,37}$	$\frac{303.087,80-240.000,00}{229.996,26}$
\$ 0,96	\$ 0,27

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 14



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Mediante la aplicación de este indicador se obtuvo un resultado de \$0,96 para el año 2017 y de \$0,27 para el 2018; valores desfavorables de acuerdo al estándar establecido de mayor a \$1.00; lo que se traduce que por cada dólar de obligaciones a corto plazo la compañía contó con \$0,96 y \$0,27 para su cancelación, sin necesidad de recurrir a sus inventarios, los resultados obtenidos evidencian que la empresa presenta problemas de liquidez, puesto que depende directamente de la venta de sus inventarios para poder atender a sus obligaciones, ya que es notorio que la inversión de la empresa está centrada en los inventarios.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Rotación de inventarios

Tabla 29

Rotación de Inventarios de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Rotación de Inventarios = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$	
Año 2017	Año 2018
383.450,03	314.689,59
<u>165.535,81</u>	<u>240.000,00</u>
2,32 veces	1,31 veces

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 15



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La aplicación de este indicador muestra que la empresa en el año 2017 tuvo una rotación de sus inventarios de 2,32 veces al año, mientras tanto en el año 2018 la rotación disminuye a 1,31 veces, reflejando un decremento de 1,01 veces; los valores obtenidos indican el número de veces que los inventarios se convierten en efectivo, por lo tanto se evidencia que no existe una gestión adecuada de inventarios, tales resultados se encuentran por debajo del estándar establecido que es mayor a 12 veces considerando que es necesario que la rotación sea elevada para que la

empresa disponga de efectivo en el corto tiempo, para hacer frente a sus obligaciones contraídas, por lo cual es evidente un resultado desfavorable para la empresa.

Promedio de reposición de Inventarios

Tabla 30

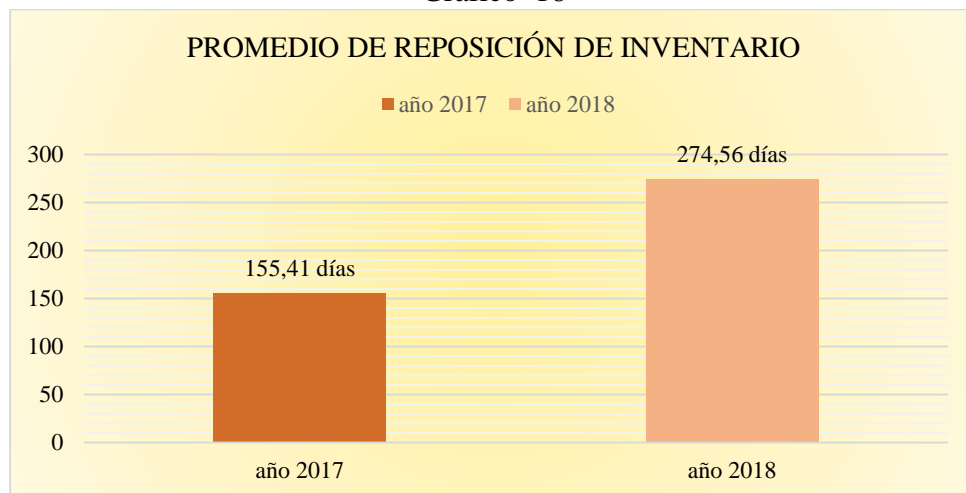
Promedio de reposición de inventario de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Promedio de reposición de Inventarios = $\frac{360\text{días}}{\text{rotación de Inventarios}}$	
Año 2017	Año 2018
$\frac{360\text{días}}{2,32}$	$\frac{360\text{días}}{1,31}$
155,41 días	274,56 días

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 16



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El indicador Promedio de Reposición de Inventario indica el número de días que permanecen los inventarios en bodega; en el año 2017 la empresa tardó 155 días para vender la mercadería y en el año 2018, 275 días, tales resultados demuestran la elevada permanencia de inventarios en bodega, poniendo en riesgo la liquidez y rentabilidad de la empresa; que comparando con el

estándar establecido estos valores superan los 30 días; se concluye que no existe una administración adecuada de los inventarios por lo cual no han logrado maximizar sus utilidades.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Tabla 31

Rotación de Cuentas por Cobrar de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Rotación de Cuentas por Cobrar = $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	
Año 2017	Año 2018
$\frac{560.822,92}{12.943,29}$	$\frac{504.370,38}{21.393,77}$
43,33 veces	23,58 veces

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 17



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Una vez aplicado este indicador, muestra que la Constructora Vipacas Cía. Ltda., en el año 2017 las cuentas por cobrar rotaron 43 veces, y para el año 2018 disminuyó su rotación en 24 veces; esto determina, que el pago de sus clientes se convierte en dinero en efectivo cada 43 y 24 veces al año, tales valores se ubican dentro del estándar establecido mayor a 12 veces, así

demostrando que se mantiene un buen nivel de cobranza especialmente en el año 2017, permitiendo a la empresa cumplir con sus obligaciones, cabe recalcar que a pesar de que posee una buena rotación de cuantas por cobrar, existen ciertas cuentas de clientes morosos que se vienen arrastrando desde el 2015, ante tal eventualidad es necesario que la empresa aplique o modifique sus estrategias de cobranza.

Periodo promedio de cobro

Tabla 32

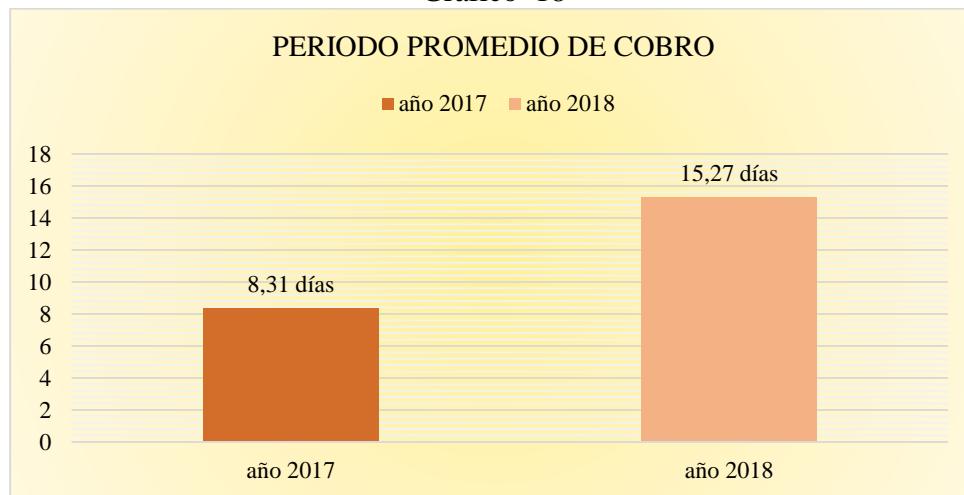
Periodo promedio de cobro de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{360 \text{ días}}{\text{rotación de Cuentas por Cobrar}}$	
Año 2017	Año 2018
$\frac{360 \text{ días}}{43,33}$	$\frac{360 \text{ días}}{23,58}$
8,31 días	15,27 días

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 18



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al aplicar este indicador se obtuvo como resultado en el año 2017 8 días y para el año 2018 15 días, reflejando un incremento de 7 días, tales valores se ubican dentro del estándar

establecido de menos de 30 a días. En ambos periodos es adecuada la rotación, demostrando que la compañía maneja un mecanismo apropiado de cobranza ya que sus cuentas por cobrar se recuperan dentro de un mes, y con ellos minimizando el riesgo de incobrabilidad.

Rotación de cuentas por pagar

Tabla 33

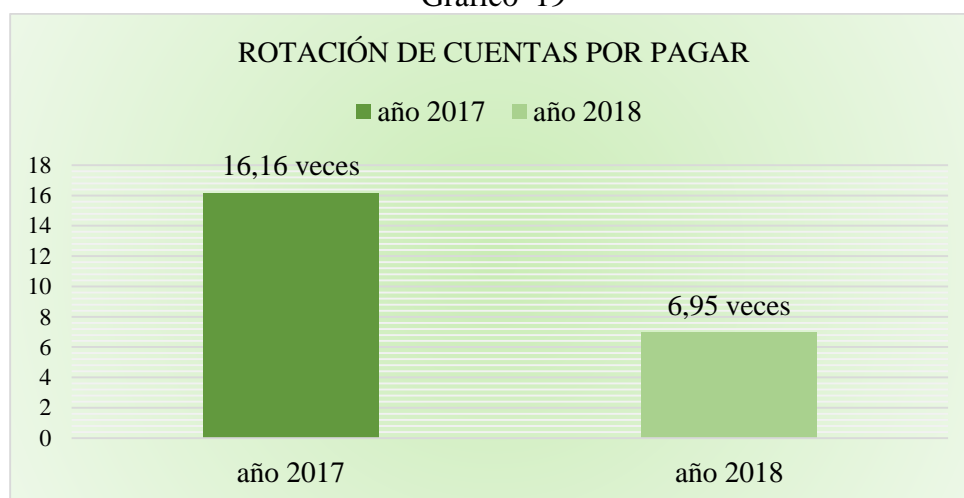
Rotación de cuentas por pagar de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Rotación de Cuentas por Pagar = $\frac{\text{compras a Proveedores}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	
Año 2017	Año 2018
<u>383.450,03</u>	<u>314.689,52</u>
23.729,41	45.256,49
16,16 veces	6,95 veces

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 19



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Luego de haber aplicado el indicador rotación de cuentas por pagar se obtuvo en el año 2017 una rotación de 16,16 veces, y en el año 2018 la rotación disminuyó a 6,95 veces, existiendo un decremento de 9,21 veces, tales valores se ubican dentro del estándar establecido menor a 12 veces, estos resultados demuestran que la empresa cancela oportunamente a sus acreedores,

aprovechando al máximo los créditos concedidos sin que estos generen cargas financieras adicionales, es necesario que la empresa mantenga sus políticas de cuentas por pagar en ese lapso de tiempo, así ganando credibilidad para con sus proveedores y con ello mayores beneficios al momento de contraer una obligación.

Periodo promedio de pago

Tabla 34

Periodo promedio de pago de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Periodo promedio de pago = $\frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{compras promedio por día}}$	
Año 2017	Año 2018
23.729,41	45.256,49
<u>1.065,14</u>	<u>874,14</u>
22,28 días	51,77 días

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 20



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al aplicar el índice Periodo Promedio de Pago a la Constructora refleja que en el año 2017 la empresa ha realizado pago a sus proveedores por la adquisición de mercadería, cada 23 días y

para el año 2018 este valor ascendió a 52 días, existiendo un aumento de 29 días, ya que ha adquirido más inventarios y por ende se incrementa su crédito; los resultados reflejan que la empresa cumple con la cancelación de valores a sus proveedores a corto plazo, brindando confiabilidad y credibilidad que resulta beneficioso para la misma.

Los resultados obtenidos indican que mientras los clientes pagan sus deudas cada 7 días, la compañía paga sus deudas cada 52 días; el pago a sus proveedores es aceptable y pese a ello la empresa puede aprovechar por más tiempo los beneficios concedidos por los proveedores.

Rotación de activos

Tabla 35

Rotación de activos de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Rotación de Activos = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$	
Año 2017	Año 2018
560.822,92	504.370,38
<u>313.023,81</u>	<u>583.094,47</u>
1,79 veces	0,86 veces

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 21



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al aplicar el indicador rotación de Activos totales permite conocer cuánto la empresa invierte y cuanto está generando dicha inversión por medio de las ventas; se determina que en el año 2017, lograron una rotación de 1,79 veces en relación a las ventas, es decir que por cada dólar que invirtió en activos se obtuvo ventas de \$1,79 dólares; mientras tanto en el 2018 su rotación disminuyó en 0,86 veces, y por cada dólar de inversión se obtuvo ventas de \$0,86 dólares, reflejando un decremento de 0,93 veces lo que significa que en el año 2018 la empresa no está utilizando adecuadamente sus activos ya que el resultado se encuentra por debajo del estándar establecido de mayor a 1 vez, manteniendo un nivel desfavorable lo que indica que las ventas son mínimas en relación con la inversión.

Rotación de activos fijos

Tabla 36

Rotación de activos fijos de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Rotación de Activos Fijos = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos totales}}$	
Año 2017	Año 2018
560.822,92	504.370,38
<u>61.834,87</u>	<u>280.006,67</u>
9,07 veces	1,80 veces

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 22



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Una vez aplicado el indicador rotación de activos fijos se obtuvo que en el año 2017 los activos fijos rotaron 9,07 veces, demostrando que se generó \$9,07 en ventas por cada dólar que se mantiene en activos fijos y para el año 2018 ésta rotación disminuyó a 1,08 veces equivalente a \$1,08 en ventas, esta disminución se dio debido a la adquisición del bien inmueble; pese a ello los resultados obtenidos se mantienen dentro del estándar establecido que es mayor a 1,00, reflejando que el uso de los activos fijos es el adecuado, es recomendable que se desprendan de la maquinaria obsoleta evitando costos excesivos por mantenimiento, además, deben evitar adquirir activos necesarios para la venta de servicios, puesto que es más conveniente alquilarlos ya que implica reducción de costos.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de endeudamiento

Tabla 37

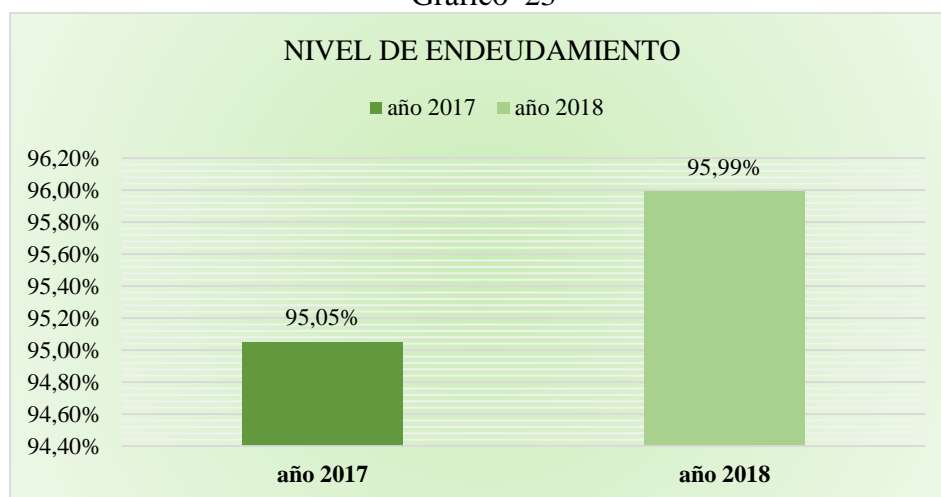
Nivel de endeudamiento de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} * 100 = \%$	
Año 2017 $\frac{297.515,09}{313.023,81} = \%$	Año 2018 $\frac{559.707,55}{583.094,47} = \%$
95,05%	95,99%

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 23



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El nivel de endeudamiento muestra el grado de participación de terceros en la integración de los activos totales, en el año 2017 se obtuvo que los pasivos representan el 95,05% y en el año 2018 con un porcentaje mayor al año anterior de 95,99%, puesto que se adquirió una deuda a largo plazo con el Banco de Loja; se evidencia que la empresa registra un alto nivel de endeudamiento en los dos periodos analizados, en otras palabras los acreedores (bancos,

proveedores, empleados) son dueños del 95, 99% de la empresa y los socios son dueños del complemento, es decir del 4,01%, , los resultados obtenidos son desfavorables, poniendo el alto riesgo la situación de la empresa, pues los resultados superan el estándar establecido de 50%, debido a los elevados valores que se aprecian en el pasivo.

Endeudamiento patrimonial

Tabla 38

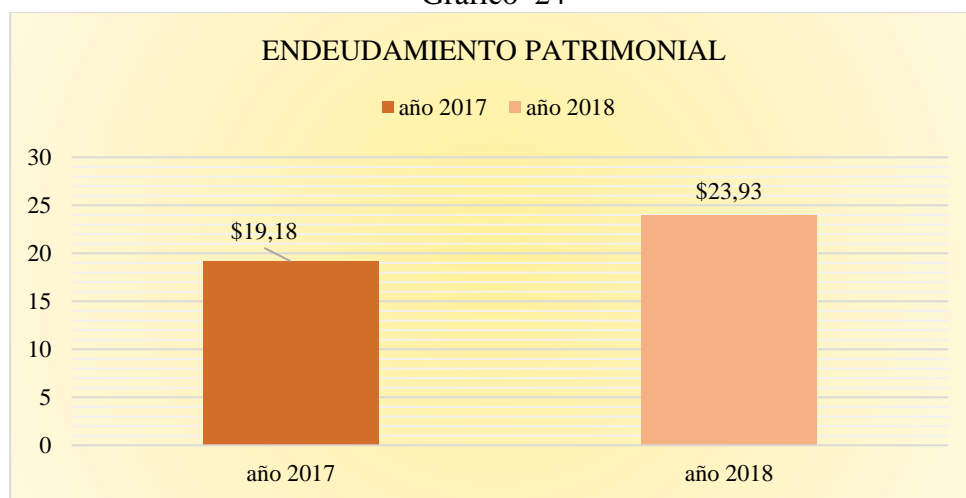
Endeudamiento patrimonial de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Endeudamiento Patrimonial = $\frac{\text{total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	
Año 2017	Año 2018
296.451,09	559.707,55
<u>15.756,06</u>	<u>23.386,92</u>
\$ 19,18	\$ 23,93

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 24



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El aplicar el indicador de endeudamiento patrimonial total refleja el grado de compromiso del patrimonio de los socios para con los acreedores; el endeudamiento patrimonial para la compañía constructora en el año 2017 es de \$19,18 y para el 2018 de \$23,93, los resultados indican que por

cada dólar de patrimonio en el año 2017 tuvo \$19,18 dólares de pasivo comprometido y para el año 2018 el valor ascendió a \$23,93 dólares, puesto que para este año el valor de las obligaciones con terceros fueron mayores en comparación al año anterior, se deduce que estos valores representan un riesgo puesto que superan el estándar establecido de menos de \$0,50, en ambos años los resultados son desfavorables principalmente en el año 2018 donde la razón se duplica.

Endeudamiento del activo fijo

Tabla 39

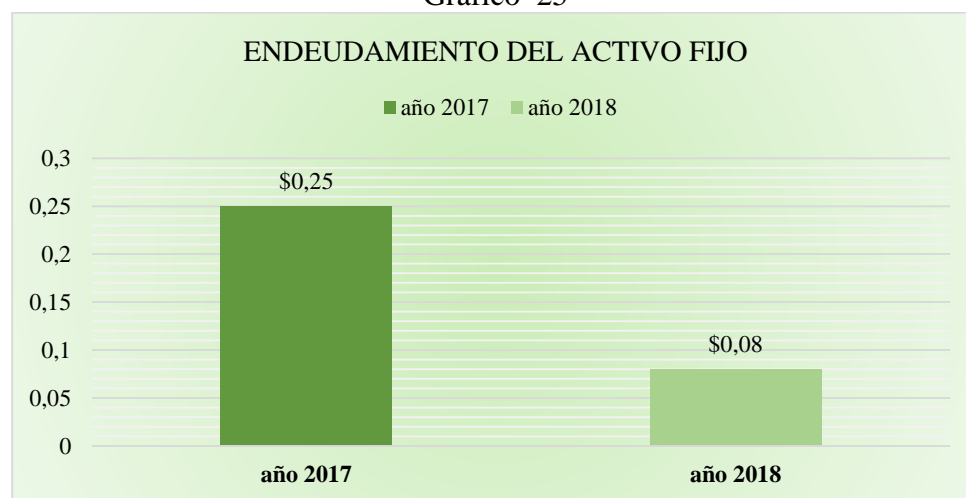
Endeudamiento del activo fijo de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018.

Endeudamiento del activo fijo = $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo}}$	
Año 2017	Año 2018
15.508,72	23.386,92
<u>61.834,87</u>	<u>280.006,67</u>
\$0,25	\$0,08

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 25



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El nivel de endeudamiento de los activos fijos para el año 2017 fue de \$0,25 y para el 2018 de \$0,08, considerando el estándar establecido de mayor o igual a \$1,00, los resultados obtenidos se ubican por debajo del rango de aceptabilidad.

Los valores mencionados demuestran que los activos fijos no se pudieron financiar con recursos del patrimonio para lo cual la empresa se ha visto en la obligación y necesidad de optar por financiamiento de entidades financieras para adquirir activos fijos. Para el año 2018 hubo una disminución de \$0,17 en relación al año 2017 debido a que el activo fijo incrementó por la adquisición de un bien material, por lo cual el patrimonio de la compañía no fue suficiente para financiar tal compra, motivo por el cual opto por un crédito bancario con el Banco de Loja.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Margen neto de utilidad

Tabla 40

Margen neto de utilidad de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}} * 100 = \%$	
Año 2017	Año 2018
$\frac{3.772,36}{560.822,92} = \%$	$\frac{7.155,10}{504.370,38} = \%$
0,67%	1,42 %

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora.

Gráfico 26



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Al realizar los cálculos del margen de utilidad neta se determina que en la constructora Vipacas las ventas generaron una utilidad de 0,67% en el año 2017 y para el año 2018 1,42%, reflejando un aumento de 0,75%, es decir que por cada dólar vendido se generó 0,006 y 0,014 centavos de utilidad respectivamente, evidentemente valores bajos no óptimos para la empresa, reflejando que la inversión no está generando beneficio netamente óptimo, ocasionado principalmente porque la compañía maneja un elevado nivel de gastos. Se considera que este margen resulta después de cumplir con el 15% de participación a trabajadores y el impuesto a la renta, si bien es cierto se identifica una margen de utilidad mínimo que está por debajo del estándar establecido de mayor al 5%.

Margen bruto de utilidad sobre ventas

Tabla 41

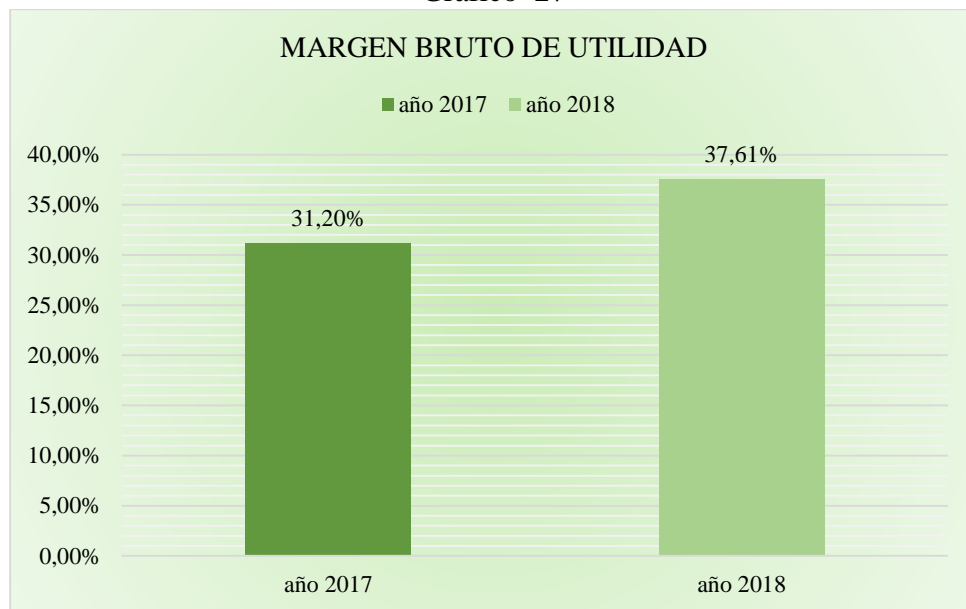
Margen bruto de utilidad de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Margen bruto de utilidad = $\frac{\text{Ventas} - \text{costo de lo vendido}}{\text{ventas}} * 100 = \%$	
Año 2017	Año 2018
$\frac{560.822,92 - 385.858,95}{560.822,92} = \%$	$\frac{504.370,38 - 314.689,52}{504.370,38} = \%$
31,20 %	37,61 %

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 27



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Una vez aplicado del indicador margen bruto de utilidad en la empresa refleja que en el año 2017 se generó un margen de 31,20% y para el año 2018 asciende a 37,61% de utilidad bruta, apreciando un aumento de 6,41%; es decir que por dólar vendido se obtuvo 0,31 y 0,37 centavos de margen de utilidad bruta, tales valores dan a conocer que el año 2018 fue más rentable que el año 2017 ya que su costo de ventas es menor al del año 2017, sin embargo en base al estándar

establecido de mayor a 40% los resultados se encuentran por debajo del mismo, debido a que las utilidades son mínimas.

Rentabilidad sobre el patrimonio

Tabla 42

Rentabilidad sobre el patrimonio de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Rentabilidad sobre el Patrimonio = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$	
Año 2017	Año 2018
$\frac{3.772,36}{15.508,72} = \%$	$\frac{7.155,10}{23.386,92} = \%$
24,32 %	30,59 %

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 28



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Con el índice rentabilidad sobre el patrimonio se conoce el porcentaje de rentabilidad obtenido con relación al patrimonio total de la empresa, para el año 2017 su rendimiento fue de 24,32% y para el año 2018 tal rendimiento ascendió a 30,59%, demostrando mayor rentabilidad en ese año ya que la inversión de los socios da resultados mínimos pero positivos, identificando

exceso de gastos, por ende la empresa debe aplicar correctivos de manera inmediata para mejorar la rentabilidad de la empresa.

INDICADORES DE COSTOS Y PRODUCTIVIDAD

Productividad total

Tabla 43

Productividad total de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Producción total = $\frac{\text{Ingresos generados en el periodo}}{\text{Costo de Ventas y Producción}}$	
Año 2017	Año 2018
560.822,92	504.370,38
383.450,03	314.689,52
\$1,46	\$1,60

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 29



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

La productividad total de la constructora para el año 2017 fue de \$1,46 y para el año 2018 de \$1,60. En ambos periodos de acuerdo al rango de aceptabilidad mayor a \$1,00 existe un uso

adecuado de los factores de producción en ambos periodos analizados, sin embargo las ganancias obtenidas por cada dólar de costos de producción y ventas son mínimas, siendo en el 2017 de 0,46 centavos y en el 2018 de 0,60 centavos; las utilidades de la compañía se ven afectadas principalmente por el gran volumen de costos que incurrieron en la producción; para mejorar este índice se debe tener en cuenta dos aspectos importantes: primeramente incrementar el volumen de ventas por medio de estrategias, en vista de que cada proyecto de construcción es diferente es necesario asesorar correctamente sobre tiempos, materiales y precios, además difundir productos y servicios por medio de anuncios publicitarios en redes sociales; el segundo aspecto es la reducción de costos en el que se puede incluir la automatización de tareas, lo cual permitirá que el tiempo de producción sea menor y por ende la disminución de algunos costos como el pago de horas extras y consumo de servicio básicos.

Mantenimiento a los medios de producción

Tabla 44

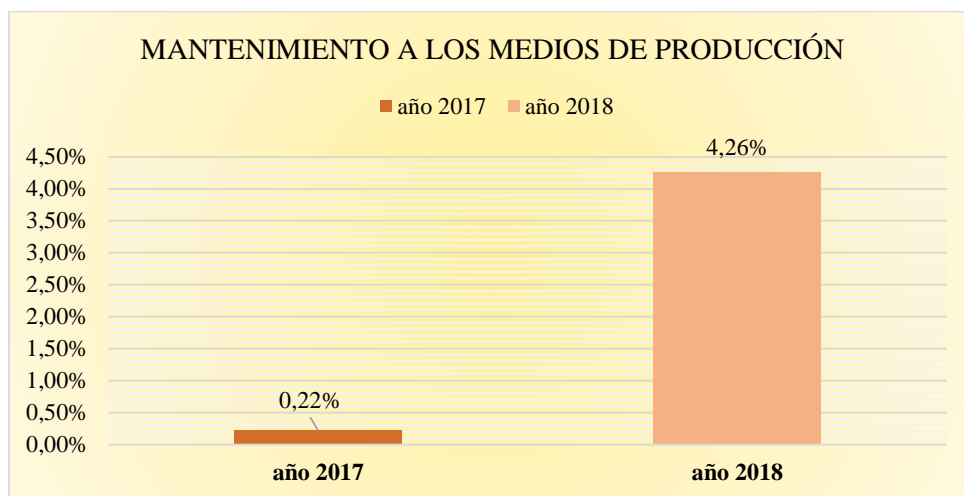
Mantenimiento de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Mantenimiento = $\frac{\text{Costo de mantenimiento}}{\text{Costo de ventas y producción}}$	
Año 2017 $\frac{836,27}{383.450,03} = \%$	Año 2018 $\frac{13.412,63}{314.689,52} = \%$
0,22 %	4,26 %

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 30



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

El nivel de contribución del costo por mantenimiento a los medios de producción es de 0,19% en el año 2017 y para el año 2018 de 4,26%. Al ser una compañía que se dedica a la construcción de obras civiles el mantenimiento de su maquinaria y equipos es indispensable, por ellos el resultado obtenido en el 2017 y 2018 es aceptable de acuerdo al estándar establecido de menos al 5%, pese a ellos es recomendable que se implementen algunas estrategias para mejorar, por ejemplo, implementar un plan de mantenimiento para optimizar la eficacia de las máquinas y reducir el riesgo de paralizaciones al ejecutar una obra de construcción, colocar como custodio de la maquinaria a personal responsable y capacitado para su uso y cuidado.

INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD ECONÓMICA DEL PERSONAL

Producción bruta por empleado

Tabla 45

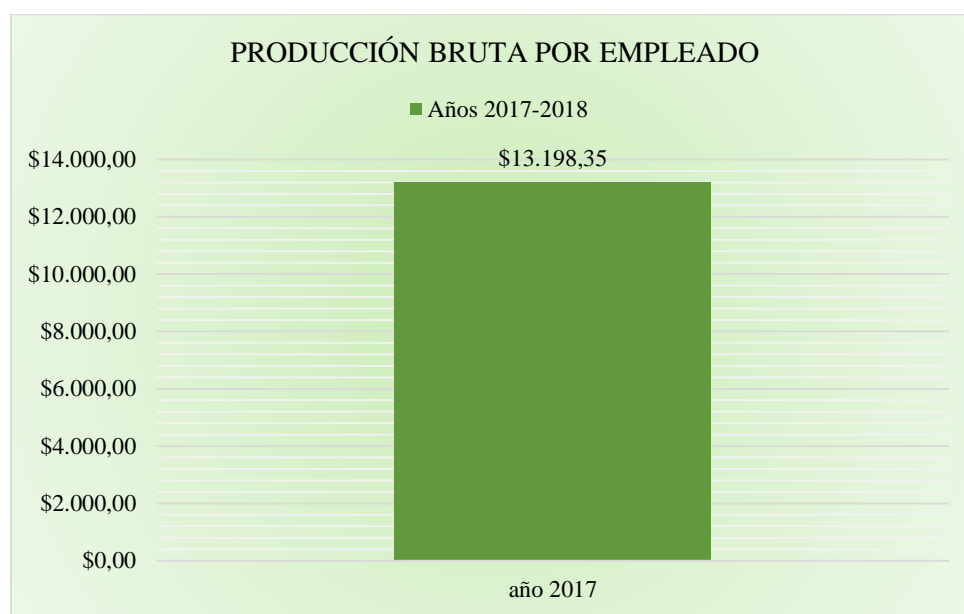
Producción bruta por empleado de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Producción bruta por empleado	$= \frac{\text{obra ejecutada en el periodo}}{\text{nro. medio de empleados}}$
Año 2017	197.975,38
	15
	\$13.198,35

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 31



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En el año 2017 el valor de los proyectos fue de \$197.975,38 contando con la colaboración de 15 empleados y obteniendo una producción bruta por empleado de \$13.198,35 valores favorables en cuanto a proyectos debido a que los resultados son positivos, y para el año 2018 no se considera esta fórmula debido a una disminución total de ingresos por proyectos, sin embargo, es

necesario que la empresa llegue hacia los consumidores con anuncios publicitarios para difundir los productos y servicios que ofrece la empresa para incrementar este rubro e incrementar las ventas y rentabilidad para ambos años.

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

Tabla 46

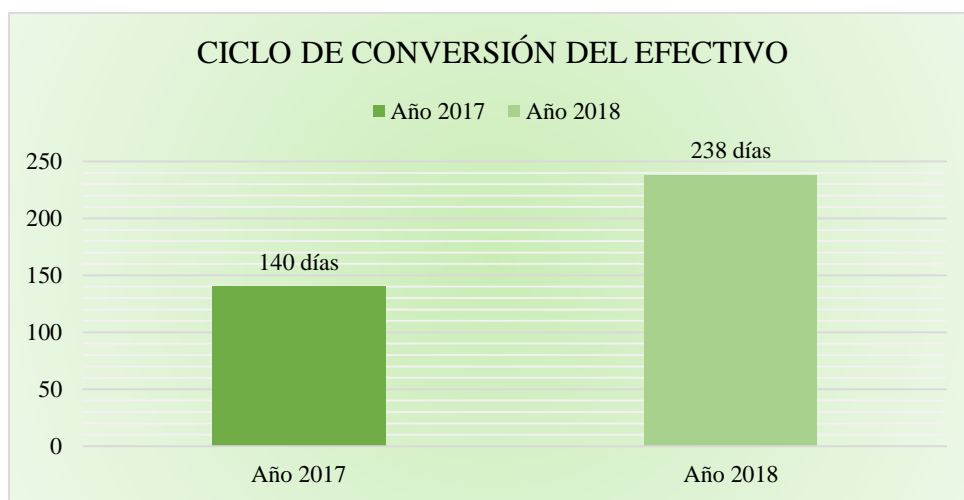
Ciclo de conversión del efectivo de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

Ciclo de conversión del efectivo = PRI+PPC-PPP	
PRI= Promedio de reposición de inventario.	
PPC= Periodo promedio de cobro	
PPP= Periodo promedio de pago	
Año 2017	Año 2018
$CCE = 155,41 + 8,31 - 22,88$	$CCE=274,56+15,27-51,77$
140,84 días	238,06 días

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

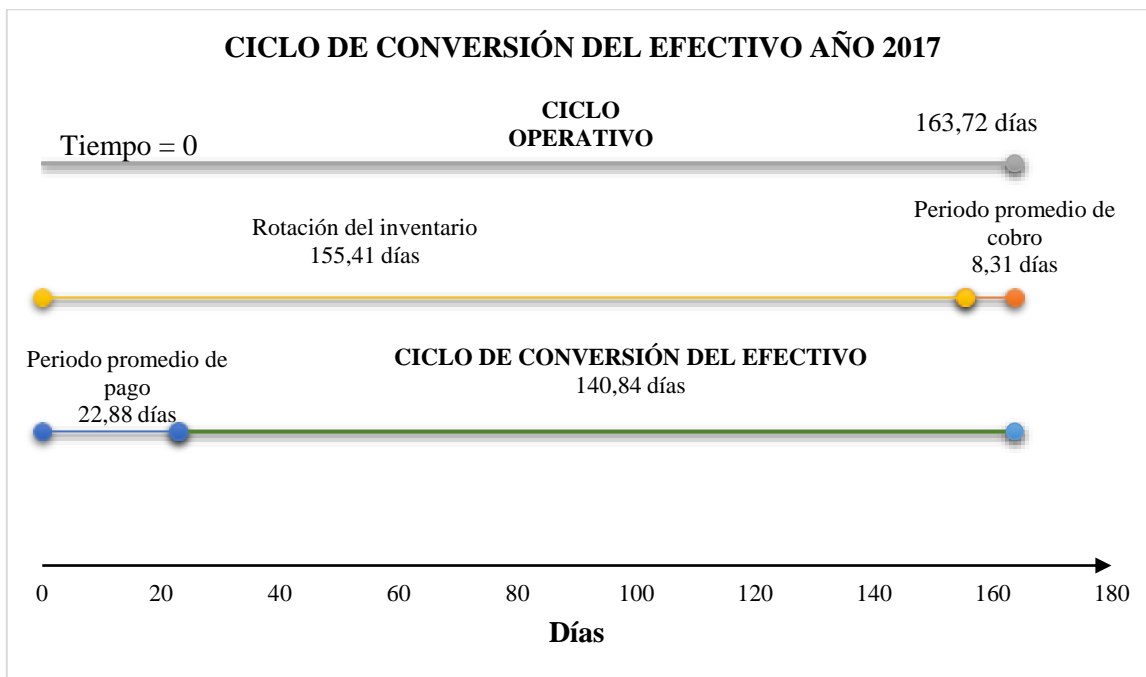
Gráfico 32



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

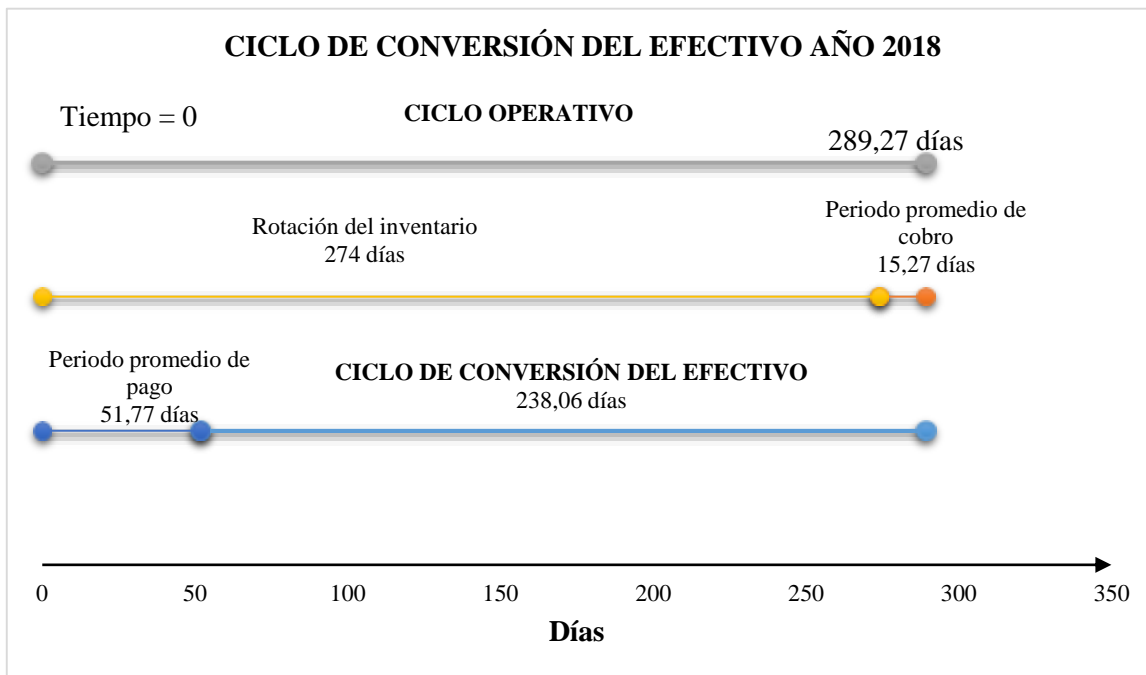
Gráfico 33



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 34



Fuente: Ciclo de conversión del efectivo "Vipacas Cía. Ltda." 2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Se puede apreciar que en el año 2017 la constructora Vipacas tarda un promedio de 141 días desde la compra de productos, generar publicidad, venderlos y cobrar, hasta convertir la inversión en efectivo; mientras que el ciclo de conversión del efectivo del año 2018 se refleja que la empresa tarda 238 días, dichos valores no son óptimos dado que tarda varios días en efectivizar la inversión, ya que lo establecido para que la empresa tenga una óptima conversión del efectivo el resultado debe ser menor a 70 días; por ende se puede mencionar que la empresa tiene mayor inconveniente en la rotación de inventarios, puesto que su rotación es lenta, a la empresa le toma 274 días lograr vender sus productos.

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT

Rendimiento sobre los activos ROA

Tabla 47

Rendimiento sobre los Activos de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. año 2017-2018

$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	
Año 2017	Año 2018
$\frac{3.772,36}{560.822,92} \times \frac{560.822,92}{313.023,81}$	$\frac{7.155,10}{504.370,38} \times \frac{504.370,38}{583.094,47}$
0,00673 * 1,79163	0,014186*0,8650
1,21%	1,23%

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

FORMULA DEL SISTEMA DUPONT MODIFICADA

Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)

Tabla 48

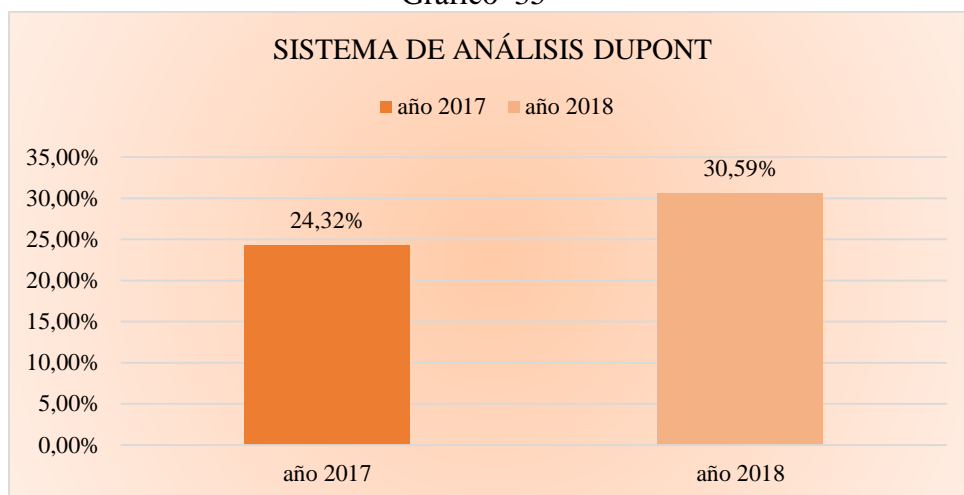
Rendimiento sobre el Patrimonio de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. año 2017-2018

$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	
Año 2017	Año 2018
$\frac{3.772,36}{313.023,81} \times \frac{313.023,81}{15.508,72}$	$\frac{7.155,10}{583.094,47} \times \frac{583.094,47}{23.386,92}$
0,012051*20,183730	0,012271*24,9325
24,32%	30,59%

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Gráfico 35



Fuente: Estados Financieros de la Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” 2017-2018
Elaborado por: La Autora

Interpretación:

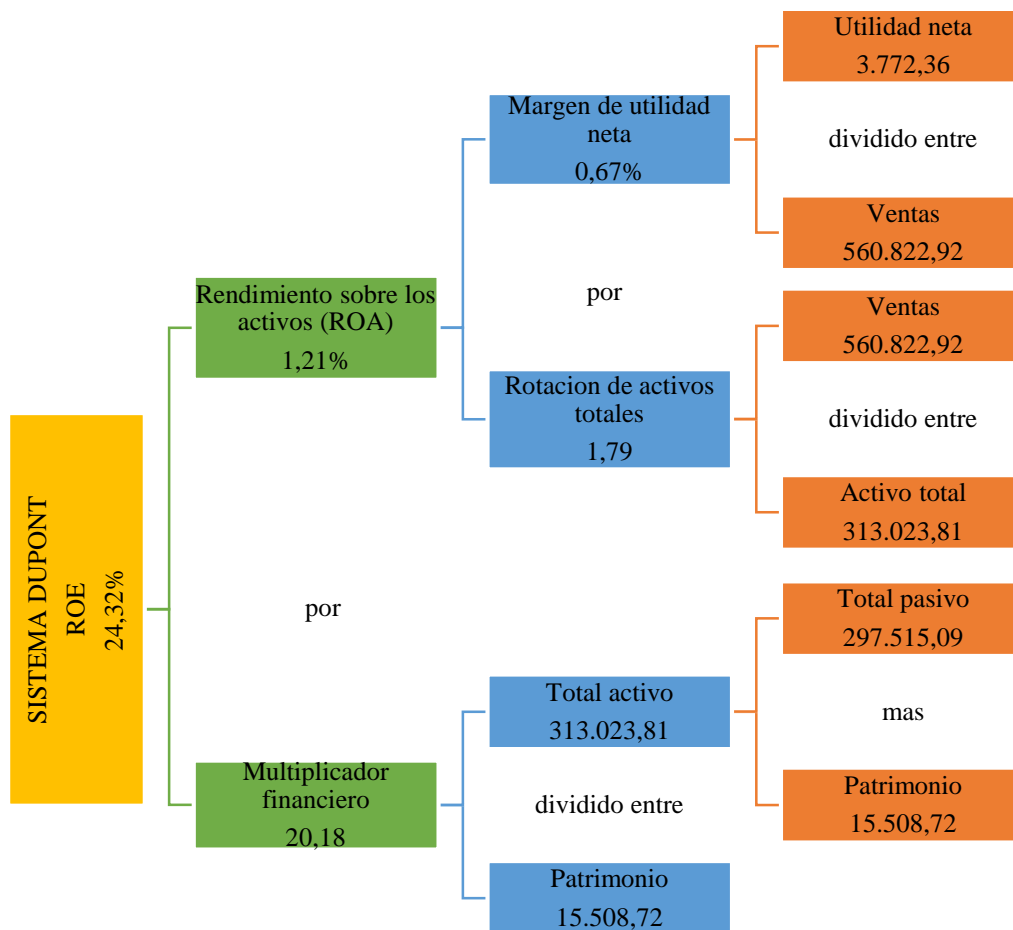
Al aplicar el Sistema Dupont a los Estados Financieros de la Constructora Vipacas, se obtiene como resultado para el año 2017 las ventas generaron un margen neto de utilidad de 0,67%, los activos han rotado 1,79 veces, obteniendo así un rendimiento sobre la Inversión de 1,21%, es decir que por cada dólar invertido en activos la empresa obtiene 0,012 centavos de utilidad neta anual; mientras que su nivel de endeudamiento es de \$20,18 dólares, tales resultados indican que el mayor componente de la rentabilidad de la empresa viene dado por el financiamiento, seguido por la rotación, siendo el margen de utilidad en ventas el que menor aporta a la rentabilidad de la misma

Para el año 2018 las ventas generaron un margen neto de utilidad de 1,42%, los activos han rotado 0,86 veces, mientras que su nivel de endeudamiento es de \$24,93 dólares, dando como resultado un rendimiento sobre el patrimonio de 30,59%, reflejando un aumento de 6,27% en relación al año anterior, ya que se generaron utilidades superiores, tales resultados indican que el mayor componente de la rentabilidad de la empresa viene dado por el financiamiento, seguido

por la rotación, siendo el margen de utilidad en ventas el que menor aporta a la rentabilidad de la misma

Figura 5

Árbol Sistema de Análisis DuPont de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2017

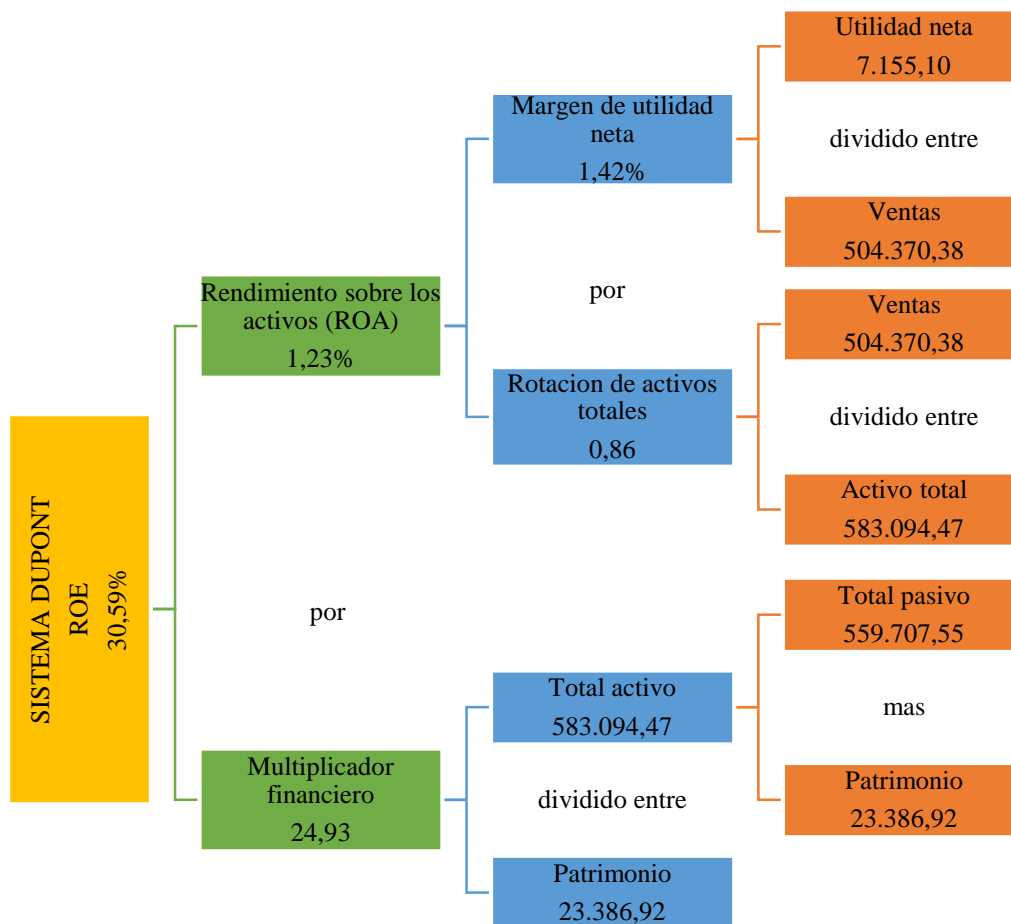


Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Figura 6

Árbol Sistema de Análisis DuPont de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2018



Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

VALOR ECONÓMICO AGREGADO

Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada

Tabla 49

Cálculo de la UNA Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

UNA = Ingresos operativos-Gastos-Gastos financieros	
Año 2017	Año 2018
560.822,92 – 555.914,37-666,40	504.370,38 – 493.009,75-9.573,43
\$ 4.242,15	\$ 1.787,20

Fuente: Estados Financieros de la Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Cálculo del Activo Neto Financiado ANF

Tabla 50

Cálculo de la ANF Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

ANF = Activo-Obligaciones financieras -Patrimonio	
Año 2017	Año 2018
313.023,81-0,00-15.508,72	504.370,38 – 159.482,03-23.386,92
\$ 297.515,09	\$ 400.225,52

Fuente: Estados Financieros de la Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Cálculo del costo promedio Ponderado de Capital CPPC

Año 2017

Tabla 51

Costo promedio ponderado de capital 2017

CPPC 2017	Monto	% del Total	% de interés	Costo Ponderado
Obligaciones Financieras largo plazo	0,00	0%	0%	0,00%
Patrimonio	15.508,72	100%	0%	0,00%
Total	15.508,72	100%	0%	0,00%

Fuente: Estados Financieros de la Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” 2017

Elaborado por: La Autora

Año 2018

Tabla 52
Costo promedio ponderado de capital 2018

CPPC 2018	Monto	% del Total	% de interés	Costo Ponderado
Obligaciones Financieras largo plazo	131.938,43	84,94%	11,23%	9,54%
Patrimonio	23.386,92	15,06%	14%	2,11%
Total	155.325,35	100%	0%	11,65%

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2018

Elaborado por: La Autora

Cálculo del EVA de la compañía

Tabla 53
Cálculo del EVA de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. años 2017-2018

EVA=UNA-(ANF x CPPC)	
Año 2017	Año 2018
4.242,15-(297.515,09 x 0%)	1.787,20-(400.225,52 x 11,65%)
\$ 4.242,15	\$ -44.827,35

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

Una vez aplicado el Valor Económico Agregado (EVA) en la compañía constructora Vipacas Cía. Ltda., se obtuvieron los siguientes resultados: para el año 2017 se genera un valor adicional agregado de \$4.242,15 debido a que para ese año la compañía no contrajo obligaciones con una entidad bancaria, mientras tanto en el año 2018 resultó un EVA negativo de \$-44.827,35 indicando que los rendimientos son menores a lo que cuesta generarlos y se está destruyendo riqueza para los dueños y socios, cabe recalcar que para ese año la deuda financiera ascendió significativamente debido a la obtención de un crédito bancario con el Banco de Loja, esta situación provoca inestabilidad económica y aumento del riesgo en la recuperación del capital invertido; por lo cual es recomendable que para mejorar la salud financiera se emplee estrategias para incrementar los ingresos y reducir costos y gastos, también es importante que se manejen

indicadores de control para determinar el estado de la compañía y por ende planificar, ejecutar y controlar todas las actividades relacionadas con la venta de bienes y servicios, con el fin de tener un manejo satisfactorio de los recursos con que cuenta la empresa.



INFORME DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO

PERÍODO 2017-2018



**EMPRESA
CONSTRUCTORA
“VIPACAS CÍA.
LTDA.”**

ANALISTA:
Yajaira Isamar Mejía Cabrera

**Loja-Ecuador
2021**

Loja, 13 de julio de 2021

Ing.

Walter Ramiro Vivanco Torres

GERENTE GENERAL DE LA CONSTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTDA.”

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me es grato expresar a usted un cordial saludo y deseándole éxitos en sus funciones, y a la vez me permito entregar el Informe de Diagnóstico financiero de la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda., cumpliendo con el objetivo principal que es dar a conocer la situación económica-financiera de la misma.

El desarrollo del diagnóstico financiero se lo realizó en base a los Estados Financieros: Estado de Situación Económica y Estado de Resultados de los años 2017 y 2018, los mismos que fueron proporcionados por la contadora previa autorización del gerente general.

Los resultados, producto de la aplicación de análisis vertical, razones financieras tales como: liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, y matriz FODA se consideró que serán de utilidad en la toma de decisiones para lograr el aprovechamiento de los recursos disponibles en beneficio de la empresa.

Atentamente:

Yajaira Isamar Mejía Cabrera

INFORME DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO A LA EMPRESA CONSTRUCTORA

“VIPACAS CÍA. LTDA”.

PERIODOS 2017-2018

Antecedentes

A los 19 días del mes de noviembre de 2013 se constituyó la empresa Constructora “VIPACAS CÍA. LTDA”, con RUC N° 1191750132001, cuyo representante legal y Gerente General es el Ing. Vivanco Torres Walter Ramiro, con dirección en el cantón y provincia de Loja, en las calles Macará Nro. 207-32, entre Azuay y Miguel Riofrío, a 50 metros del estadio Reina del Cisne, la actividad principal es la construcción de puertos y otros proyectos de ordenamiento hídrico, sistema de riego, redes de alcantarillado y tuberías, así como también, venta al por mayor y menor de materiales y equipos hidráulicos.

Fuentes de información

- Estado de Situación Financiera de los períodos 2017 – 2018.
- Estado de Resultados de los períodos 2017 – 2018.
- Información adicional como notas a los estados financieros, RUC.

Objetivos del informe

- Informar a los socios los resultados obtenidos sobre la posición económica y financiera de la compañía, haciendo énfasis en los aspectos más importantes.
- Emitir políticas contables y financieras, conclusiones y recomendaciones que contribuyan a mejorar los niveles de liquidez, endeudamiento, actividad, productividad y rentabilidad de la compañía.

RESUMEN DEL DIAGNÓSTICO ECONÓMICO – FINANCIERO

En base al análisis realizado a los estados financieros de la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda., se obtuvieron los siguientes resultados.

Análisis Vertical al Estado de Situación financiera año 2017

Luego de haber aplicado en análisis vertical al Estado de Situación financiera se pudo identificar que en el año 2017 el Activo total es de \$313.023,81 equivalente al 100%, del cual el grupo más significativo es el activo corriente equivalente al 80,25% donde se identifica como cuenta más representativa a la inversión en inventario; en cuanto a los pasivos estos representan el 95,05% del activo total reflejando que la empresa prácticamente se encuentra en manos de terceros puesto que presenta un elevado nivel de endeudamiento y el Patrimonio corresponde al 9,95%, porcentaje mínimo frente a los Activos ya que no existe una equivalencia entre el pasivo y el patrimonio, así presentando un riesgo para la empresa, ya que la estructura financiera presentada no es la ideal.

Análisis Vertical al Estado de Resultados año 2017

En cuanto al Estado de Resultados se identificó que la Constructora Vipacas Cía. Ltda. durante el periodo económico 2017, obtuvo ingresos significativos de \$561.604,21 que representan al 100%, identificando como cuenta más significativas a la venta de bienes que equivale al 99,86% del total de ingresos, puesto que las ventas de bienes es su mayor fuente de ingresos, en ella se incluyen ventas 12%, ventas 0% y los proyectos. Los costos de venta y producción su valor es de \$383.450,03, que equivale al 68,28%, dentro de los gastos el grupo más representativo son los gastos administrativos que equivalen a 21,59%, dichos valores representan los egresos incurridos para cubrir las necesidades de la empresa; la utilidad antes de interés e impuestos equivale a 1,01% del total del Ingresos si bien es cierto se identifica un superávit,

dado que los ingresos superan los costos y gastos pero dicho valor es mínimo puesto que la empresa no ha logrado cumplir con su objetivo principal como es el de maximizar utilidades.

Análisis Vertical al Estado de Situación financiera año 2018

De los resultados obtenidos de la estructura financiera realizada al Estado de Situación financiera del año 2018 presenta un total de Activos de \$583.094,47 que equivale al 100%, donde se identifica mayor concentración en los Activos Corrientes representando el 51,98% del activo total, específicamente la cuenta más representativa es Inventarios equivalente a 41,16%, indicando que la empresa tiene concentrada la mayor parte de su inversión en esta cuenta. Así también se identifica como grupo representativo los activos fijos equivalentes a 48,02% dicho porcentaje ha incrementado en relación al año anterior ya que la empresa adquiere un terreno.

En cuanto a los Pasivos equivalen al 95,99% del total de Activos, puesto que el mayor valor se encuentra en el grupo pasivos no corrientes que equivalen a 56,55% y los pasivos corrientes representan el 39,44%, indicando que la empresa prácticamente se encuentra en manos de terceros puesto que ha adquirido una deuda a largo plazo con el Banco de Loja, donde se identifica como cuenta más representativa a obligaciones con instituciones financieras equivalentes a 22,63%.

El Patrimonio neto representa el 4,01%, indicando como cuenta más representativa el Capital, es decir el aporte de los socios que equivale al 5,21% de los activos y la cuenta menor es la pérdida acumulada equivalente a -2,51%, tales valores indican que el Patrimonio de la empresa es mínimo, por ende la empresa opta por créditos bancarios para posteriores inversiones, considerando que debería existir una equivalencia entre el pasivo y patrimonio.

Análisis Vertical al Estado de Resultados año 2018

En cuanto al Estado de Resultados se identificó que la Constructora Vipacas Cía. Ltda. durante el periodo económico 2018, obtuvo ingresos significativos de \$507.355,50 que representan al 100%, identificando como cuenta más significativas a la venta de bienes que equivale al 99,41% del total de ingreso, puesto que las ventas de bienes y elaboración de proyectos es su mayor fuente de ingresos en ella se incluyen ventas 12%, ventas 0%.

En cuanto a los costos de venta y producción su valor es de \$314.689,52, que equivale al 62,03%, considerando que la mayor necesidad de la empresa es la adquisición de productos para la venta; dentro de los gastos la cuenta más representativa son los gastos administrativos que equivalen a 30,29%, dichos valores representan los egresos incurridos para cubrir las necesidades de la empresa; la utilidad antes de interés e impuestos equivale a 2,83% del total del Ingresos si bien es cierto se identifica un superávit mayor al año anterior, los ingresos superan los costos y gastos pero dicho valor es mínimo puesto que la empresa no ha logrado cumplir con su objetivo principal como es el de maximizar utilidades.

Análisis horizontal aplicado al Estado de Situación Financiera 2017- 2018

ACTIVO

En la Constructora Vipacas Cía. Ltda., el total de los activos del año 2017 fue de \$313.023,841 y para el 2018 fue de \$583.094,47 reflejando un incremento considerable de \$270.070,66 equivalente a 86,28%.

Dentro del grupo de los Activos se presentó una variación en el activo no corriente de \$218.171,80 equivalente al 352,83%, debido a que el valor de Propiedad, planta y equipo aumentó en 350,41% para el año 2018, debido a que la empresa adquirió un edificio, tal adquisición permite a la empresa contar con un bien inmueble propio.

PASIVO

En cuanto a los Pasivos se obtuvo una variación significativa dentro de los pasivos corrientes correspondiente a la cuenta Anticipos de clientes con un incremento de \$140.365,89 equivalente a 156,61% dado que para el año 2018 la empresa recibió efectivo por adelantado antes de la entrega de un bien, cabe recalcar que dentro del pasivo no corriente se refleja un incremento de \$131.938,43 en la cuenta Obligaciones con instituciones financieras ya que la empresa contrajo un crédito bancario con el Banco de Loja para 5 años, tales valores reflejan que la empresa presenta un elevado nivel de endeudamiento, denotando que la empresa opera con financiamiento de terceros.

PATRIMONIO

En el Patrimonio Neto de la empresa para el año 2018 hubo un incremento de \$7.878,20 equivalente a 50,80% del año anterior, donde la variación más representativa se refleja en la ganancia neta del periodo, así existiendo un incremento de \$3.382,74 equivalente a 89,67%, puesto que para ese año ha incrementado la utilidad y por ende la Reserva Legal, mientras tanto el Capital suscrito se mantiene el mismo valor para los dos años analizados.

Análisis horizontal aplicado al Estado de Resultados 2017- 2018

INGRESOS

Dentro del grupo de los ingresos se puede apreciar un decremento de \$-54.237,13 equivalente a -9,66% en relación al año anterior, dichos valores se dieron debido a la inexistencia de venta de servicios, pese a que la empresa objeto de estudio es una constructora su fortaleza es la venta de bienes materiales, mas no los servicios, es por ellos que sus ingresos han disminuido en gran medida.

COSTOS

Con respecto a los costos, estos tuvieron una disminución de \$-68.760,51 equivalente a -17,93% dado que ante la inexistencia de venta de proyectos también disminuye la adquisición de materiales, es por ello que se justifica dicho decremento.

GASTOS

En cuanto a Gastos totales se refleja un aumento mínimo de \$5.855,89 equivalente a 3,40%, donde las variaciones más significativas fueron los gastos administrativos presentando un incremento de \$32.437,97, donde se refleja un incremento en la cuenta notarios y registradores de la propiedad equivalente a \$3.165,48, por ende se da una disminución en el arriendo operativo ya que la empresa cuenta con un bien inmueble propio; cabe recalcar que debido a que la empresa contrajo una obligación con el Banco de Loja que genera incremento en la cuenta gasto intereses bancarios de \$7.583,81.

Finalmente, en los resultados producto de las operaciones normales de la compañía existió un incremento poco considerable de \$3.382,72 equivalente al 89,67% del año 2017, resultados poco favorables en comparación con el nivel de inversión por terceros, para mejorar esta situación la empresa debe optar por aplicar estrategias de venta que permitan que el inventario rote con más frecuencia, vender en gran porcentaje en efectivo para que la compañía disponga del efectivo y hacer frente a sus obligaciones y así incrementar el nivel de ventas y por ende maximizar las utilidades.

CUADRO DE RESUMEN DE LA APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS

Tabla 54
Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2017	2018	Estándar
LIQUIDEZ			
Capital de trabajo	\$161.558,57	\$73.091,54	Mayor a \$0
Razón circulante	\$2,80	\$1,32	\$1,00 a\$ 2,00
Prueba ácida	\$0,96	\$0,27	Mayor a \$1,00
ACTIVIDAD			
Rotación de inventarios	2,32 veces	1,31 veces	Mayor a 12 veces
Promedio de reposición de Inventarios	155,41 días	274,56 días	30 a 60 días
Rotación de Cuentas por Cobrar	43,33 veces	23,58 veces	6 a 12 veces
Periodo promedio de cobro	8,31 días	15,27 días	30 a 60 días
Rotación de cuentas por pagar	16,16 veces	6,95 veces	Menor posible
Periodo promedio de pago	22,28 días	51,77 días	Mayor posible
Rotación de activos	1,79 veces	0,86 veces	Mayor posible
Rotación de activos fijos	9,07 veces	1,80 veces	Mayor posible
ENDEUDAMIENTO			
Nivel de endeudamiento	95,05%	95,99%	Menor a 40%
Endeudamiento Patrimonial	\$19,18	\$23,93	Menor a \$0,50
Endeudamiento del Activo fijo	\$0,25	\$0,08	Mayor o igual a 1
RENTABILIDAD			
Margen neto de utilidad	0,67%	1,42%	Mayor posible
Margen bruto de utilidad sobre ventas	31,20%	37,61%	Mayor posible
Rentabilidad sobre el patrimonio	24,32%	30,59%	Mayor posible
INDICADORES DE COSTOS Y PRODUCTIVIDAD			
Productividad total	\$1,46	\$1,60	Mayor a 1
Mantenimiento de los medios de producción	0,22%	4,26%	Menor al 5%
INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD DEL PERSONAL			
Producción bruta por empleado	\$13.198,35		Mayor a \$1,00

Fuente: Estados Financieros de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Luego de haber aplicado las razones financieras a los Estados Financieros de los años 2017 y 2018 de la empresa Constructora "Vipacas Cía. Ltda." se pudo evidenciar lo siguiente:

Liquidez

En primera instancia se aplicó las Razones de Liquidez que evalúan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

El indicador Capital de Trabajo dio como resultado valores positivos por ende se deduce que la empresa dispone de activos corrientes excedentes luego de cubrir sus obligaciones en el corto plazo, pero considerando que se toma en cuenta los inventarios y las cuentas por cobrar que son cuentas que aún no se han convertido en efectivo, el índice de Razón Circulante permite verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo para afrontar sus obligaciones menores a un año, por lo cual en los dos años analizados la empresa dispone de valores mayores a \$ 1,00 para respaldar sus obligaciones.

La Prueba ácida demuestra que la que la liquidez de la empresa está centrada en los inventarios, puesto que los resultados de este indicador señalan que no se dispone de activos suficientes para cubrir las obligaciones. En definitiva la empresa dispone de liquidez, pero depende de sus inventarios para respaldar sus obligaciones contraídas.

Actividad

Los indicadores de actividad miden la efectividad con la que se están usando los recursos de la empresa, tomando en cuenta la velocidad de recuperación expresada mediante número de veces y días. Los inventarios rotan por debajo del estándar establecido considerando que lo óptimo es mayor a 12 veces y permanecen en bodega varios días superando el estándar de 30 días, considerando que es necesario que la rotación sea elevada para que la empresa recupere la inversión en el corto tiempo, además no existe una adecuada administración de los inventarios puesto que permanecen varios días en bodega por lo cual no han logrado incrementar sus ventas.

El indicador rotación de cuentas por cobrar refleja que las cuentas por cobrar rotaron 43 veces en el año 2017 y 24 veces en el año 2018, es decir que las cuentas por cobrar se han efectivizado cada 8 y 15 días en los dos periodos; valores que demuestran que se mantiene un buen control de las cuentas por cobrar, en cuanto a la rotación de cuentas por pagar se obtuvo valores aceptables de 16 veces equivalente a cada 22 días en el 2017 y 6 veces equivalente a cada 51 días en el año 2018, valores que reflejan que la constructora está aprovechando al máximo el crédito otorgado por los proveedores.

Otro aspecto favorable es la rotación de los activos fijos que demuestran que la empresa aprovecha al máximo los mismos puesto que existe una gestión adecuada de la propiedad, planta y equipo pese a ello para el año 2018 disminuye la rotación debido a la adquisición de un bien inmueble que aún no genera ninguna utilidad.

Endeudamiento

El Nivel de Endeudamiento de la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda., muestra el grado de participación de terceros en la integración de los activos totales, dichos resultados para los dos años superan el 50% del Activo, la empresa está en manos de terceros debido a los elevados valores que se aprecian en el pasivo; provocando que el riesgo financiero sea alto, para ello es necesario adoptar estrategias adecuadas para la administración de dichas cuentas.

Otro aspecto importante que muestra un alto grado de deuda en el endeudamiento del activo fijo y patrimonial que en ambos años los resultados se ubican por debajo del rango de aceptabilidad, deduciendo que la empresa opera en gran parte con recursos ajenos por lo que los acreedores han financiado a la empresa más que con capital propio.

Rentabilidad

En cuanto a la rentabilidad en ambos periodos analizados la compañía no es muy lucrativa, independientemente de la forma en como ha sido financiada, puesto que los resultados en cuanto a su operación normal son muy bajos.

Al aplicar el margen neto de utilidad no se cumple con el estándar establecido ya que sus ventas generan valores mínimos de utilidad, es decir que por cada dólar vendido la se generó 0,006 y 0,014 centavos de utilidad respectivamente, evidentemente valores bajos no óptimos para la empresa; en la rentabilidad sobre el patrimonio se obtuvo valores que demuestran que los socios o dueños de la empresa obtuvieron un bajo rendimiento sobre su inversión en los años analizados, en parte la empresa está cumpliendo sus objetivos para los cuales fue creada ya que financieramente presenta valores positivos sin embargo sus utilidades son mínimas.

En la aplicación de la Matriz FODA se obtuvo que es necesario aplicar estrategias para conservar y mantener la empresa, tales como aprovechar al máximo el financiamiento que facilitan los acreedores, incrementar las ventas a través de catálogos electrónicos, innovación y diversificación de productos, entre otras estrategias que permitan el cumplimiento de los objetivos.

Costos y productividad

Los indicadores de costos y productividad demuestran que la productividad de la compañía en base al estándar establecido mayor a \$1,00 es adecuado ya que para el año 2017 se obtuvo \$1,46 y para el año 2018 se obtuvo \$1,60, sin embargo las ganancias obtenidas por cada dólar de los costos de producción son muy bajas de \$0,46 y \$0,60 centavos respectivamente.

Productividad económica del personal

En el año 2017 la empresa logró vender proyectos de construcción donde conto con la colaboración de 15 empleados los cuales obtuvieron una producción bruta por empleado de \$13.198,35, dando a entender que cada trabajador generó este valor por su trabajo, mientras tanto en el año 2018 no obtuvo beneficio por proyectos debido a que para ese año la empresa no logró vender ni un servicio.

Otros métodos de análisis

Ciclo de conversión del efectivo

Para el cálculo del ciclo de conversión de efectivo se toma en cuenta los tres elementos clave que son rotación de inventarios, periodo promedio de cobranza y de pago, entre menor sea el resultado mejor, por lo cual para ambos años se obtuvo un ciclo de conversión de efectivo de 140 días para el año 2017 y 238 días para el año 2018 valores no óptimos para la constructora, puesto que existe mayor inconveniente en la gestión del inventario ya que este presenta una rotación lenta que produce que la inversión también sea lenta.

Sistema Dupont

El sistema Dupont evalúa el rendimiento sobre los activos, es así, que para el año 2017 se generó 1,21% equivalente a \$0,01 de utilidad por cada dólar invertido en activos, de igual manera para el siguiente periodo se generó \$0,01, luego se encuentra el análisis de rendimiento sobre el patrimonio que representan un valor de 24,32% y para el año 2018 de 30,59% demostrando que por cada dólar que se mantiene en el patrimonio se generaron ganancias de \$0,24 y \$0,30 respectivamente, valores muy poco significativos en comparación con la inversión de la empresa.

Valor Económico Agregado (EVA)

El valor generado por la compañía en el primer año estudiado de \$4.242,15 es favorable puesto que cubre el costo exigido por los acreedores y propietarios de la compañía, mientras tanto en el año 2018 la compañía no crea valor dando un resultado de \$-44.827,35, cabe recalcar que para ese año la deuda financiera asciende de manera significativa, ocasionando inestabilidad y riesgo financiero en la recuperabilidad del capital invertido.

CONCLUSIONES

Administrativas

- Mediante el estudio interno realizado a la Constructora Vipacas Cía. Ltda., se detectó que las fortalezas más importantes para la empresa son contar con variedad de productos y servicios, además de contar con reconocimiento por parte de los clientes en cuanto al servicio brindado ya que cuentan con técnicos capacitados en gestión de proyectos con experiencia en mano de obra; sin embargo debido a una mala gestión de recursos se encontraron debilidades que afectan al entorno interno de la constructora, así como, escasa publicidad, alta permanencia de inventarios en bodega, elevado nivel de endeudamiento, el aporte de los socios es mínimo y falta de estrategias de venta.
- Al realizar la matriz EFE, se obtuvo un puntaje de 2,07, por lo que se concluye que la Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” con respecto al entorno externo es desfavorable entre las oportunidades más relevantes cuenta con proveedores exclusivos, reconocimientos en el mercado, publicidad por medios tecnológicos, venta de productos y servicios por medio de anuncios publicitarios en redes sociales y las amenazas más notorias son las altas tasas de interés en el segmento de créditos, inestabilidad política, retraso en obras ejecutadas por factores climáticos; por lo cual la empresa debe aprovechar las oportunidades para enfrentar las amenazas.

Financieras

- De acuerdo al análisis vertical, la estructura financiera que presenta la empresa no es la ideal, ya que tiene un pasivo bastante elevado de \$559.707,55 que representa el 95,99% del total de los activos, mientras tanto el Patrimonio es de \$23.386,92, el cual representa un valor mínimo equivalente al 4,01% del total de los activos, reflejando que la empresa se encuentra sobre

endeudada y está en manos de terceros, y el aporte de los socios es mínimo, es por ello que ha recurrido al financiamiento externo.

- Luego de aplicar los indicadores de liquidez se concluye que la Constructora Vipacas Cía. Ltda., presenta graves problemas dentro de este indicador puesto que los resultados obtenidos se encuentran fuera del estándar establecido, por ende la empresa debe recurrir a la venta de sus inventarios ya sea total o parcialmente para poder cumplir con sus obligaciones.
- Los inventarios no son administrados adecuadamente ya que su rotación es lenta, es decir en el año 2018 los inventarios en promedio rotan 1 vez al año, por lo que la mercadería permanece varios días en bodega presentando deterioro en las mismas, por ende el valor de los inventarios tardan en efectivizarse y la empresa no recupera su inversión en el corto tiempo.
- Al aplicar el ciclo de conversión del efectivo se concluye que la constructora Vipacas Cía. Ltda., tarda en promedio 238 días para efectivizar su inversión, valor no óptimo que surge de la mala gestión de inventarios, puesto que su rotación es lenta de 1 vez por año.

RECOMENDACIONES

Administrativas

- En necesario para la Constructora Vipacas Cía. Ltda., captar la atención de los clientes mediante la capacitación constante del personal de la empresa para brindar un adecuado asesoramiento en cuanto a la venta de productos y servicios, permitiendo así satisfacer las necesidades de los consumidores.
- Es recomendable utilizar herramientas publicitarias de carácter virtual, las cuales permitan llegar tanto a clientes como a futuros consumidores, con el fin de lograr un mejor posicionamiento de la constructora en el mercado, permitiendo así incrementar significativamente los ingresos operacionales, creando recursos económicos suficientes que permitan reducir el sobreendeudamiento.

Financieras

- Se recomienda considerar el análisis vertical a los Estados Financieros para que los administrativos conozcan los grupos y cuentas que tienen mayor impacto en la estructura financiera, para poder mejorar y crear estrategias y políticas administrativas y financieras, con el fin de lograr una estructura financiera óptima, ya que lo ideal debe ser un financiamiento equilibrado, es decir 50% financiamiento externo y 50% aporte de socios.
- Se recomienda a la constructora Vipacas mejorar la liquidez a través del aprovechamiento del activo corriente, haciendo énfasis en la cuenta inventarios, mediante el apoyo del personal correspondiente de la creación de estrategias de venta.
- Luego de analizar la rotación de los inventarios se recomienda aplicar estrategias tales como ventas por medio de redes sociales, aplicar descuentos y promociones, conceder facilidades de pago ya sea en efectivo o crédito, para así lograr que la rotación de inventarios sea optima, ya

que este debe rotar al menos 12 veces al año y así evitar el incremento en costos por mantenimiento de los materiales y equipos hidráulicos en bodega.

- Es necesario establecer políticas de cobro de 85% en efectivo y 15% a crédito con un mes plazo, logrando captar más efectivo que permita cubrir las deudas y evitar el sobreendeudamiento, así también es recomendable aprovechar los créditos concedidos por los proveedores, para que estos fondos sean destinados a mejorar y potenciar la venta de productos y servicios y con tales ingresos obtenidos lograr reducir el sobreendeudamiento.

Atentamente,

Yajaira Isamar Mejía Cabrera

PLANEACION FINANCIERA A LA COSNTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTDA.”

Cuadro 4

Cuadro de planeación financiera.

PLANEACIÓN FINANCIERA	
Objetivo	<ul style="list-style-type: none"> • Incrementar las ventas de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. mediante la venta de servicios de construcción de puertos y otros proyectos de ordenamiento hídrico, sistema de riego, redes de alcantarillado y tuberías, así como también, venta al por mayor y menor de materiales y equipos hidráulicos, para mejorar su situación económica y financiera.
Estrategia	<ul style="list-style-type: none"> • Vender a través de anuncios publicitarios en redes sociales utilizando correos electrónicos, whatsapp, Facebook, instagram, tomado de la base de datos de los clientes de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.) para que los clientes conozcan los productos y servicios que ofrece la empresa, mediante la implementación de tecnología necesaria. • Realizar entregas a domicilio con un costo adicional base \$1,50 dentro de la ciudad por traslado del bien. • Asistir a ferias, expo y eventos, para que los productos sean conocidos y llamen la atención de los espectadores.
Políticas	<p>Administrativas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La publicidad será diseñada de forma clara y precisa por un personal especializado. • Garantizar la calidad de los productos y servicios ofrecidos a los clientes.

	<ul style="list-style-type: none"> • Cumplir con las exigencias de calidad adoptadas. <p>Financieras</p> <ul style="list-style-type: none"> • En caso de daño en la mercadería se realizarán los cambios respectivos del 1% del total de la factura, modo contraentrega, es decir el cliente acudiría a la constructora con el producto dañado y en ese momento el vendedor entregará la mercadería nueva, siempre y cuando tales daños se encuentren dentro de la garantía. • Ofrecer facilidades de pago de acuerdo a la lealtad del cliente, es decir 85% en efectivo y 15% a crédito 1 mes plazo en compras mayores a \$300,00. • Ofrecer descuento del 5% en compras mayores a \$500,00 por pago en efectivo. • Mantener auxiliares ordenados sobre las cuentas y documentos por pagar que permitan su revisión, análisis y liquidación. • Arrendar maquinaria, equipos o vehículos cuyo uso no es periódico, para reducir costos de almacenamiento, mantenimiento, deterioros o pérdidas.
Recursos	<ul style="list-style-type: none"> • Talento humano: personal de la empresa. • Recursos financieros: efectivo necesario para cubrir gastos tecnológicos, así como honorarios profesionales. • Recursos materiales: equipo de computación. • Recursos tecnológicos: redes sociales.

Elaborado por: La Autora

Historial de compras y ventas de la Cosntructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Tabla 55

Historial de ventas de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.

MESES	VENTAS REALES
Diciembre 2017	\$ 49.592,62
Enero 2018	\$ 32.798,63
Febrero 2018	\$ 20.755,78
Marzo 2018	\$ 36.866,23
Abril 2018	\$ 54.729,46
Mayo 2018	\$ 75.555,88
Junio 2018	\$ 20.588,82
Julio 2018	\$ 57.897,86
Agosto 2018	\$ 28.913,17
Septiembre 2018	\$ 40.136,55
Octubre 2018	\$ 51.313,04
Noviembre 2018	\$ 31.129,40
Diciembre 2018	\$ 53.685,56
TOTALES	\$ 504.370,38

Fuente: Historial de ventas Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” 2017-2018

Elaborado por: La Autora

Tabla 56

Historial de compras de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.

MESES	COMPRAS REALES
Diciembre 2017	\$ 30.219,43
Enero 2018	\$ 30.154,08
Febrero 2018	\$ 32.003,93
Marzo 2018	\$ 32.493,53
Abril 2018	\$ 17.207,72
Mayo 2018	\$ 31.269,93
Junio 2018	\$ 18.503,28
Julio 2018	\$ 18.434,09
Agosto 2018	\$ 20.451,65
Septiembre 2018	\$ 33.917,79
Octubre 2018	\$ 31.189,98
Noviembre 2018	\$ 17.036,65
Diciembre 2018	\$ 32.026,89
TOTALES	314.689,52

Fuente: Historial de compras Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” 2017-2018

Elaborado por: La Autora

PRONÓSTICO DE VENTAS

Para la elaboración del pronóstico de ventas se realiza el siguiente procedimiento:

La forma para elaborar el pronóstico de ingresos mensuales, consiste en tener en cuenta el historial de ventas, para ello se tomó como base el libro mayor de ventas de diciembre de 2017 a diciembre de 2018, como se observa en el cuadro que antecede donde se analizó un aumento o disminución mes a mes; además se conoce que los meses con mayores ventas fueron abril, septiembre, octubre y diciembre.

Para conocer el porcentaje de ventas que se aplicara realizamos una diferencia entre las ventas de diciembre del 2017 con las ventas de enero de 2018, y ese resultado se multiplica por 100 y se divide para las ventas de diciembre de 2017, obteniendo así, el porcentaje de incremento.

Fórmulas:

$$Diferencia = \text{ventas mes actual} - \text{Ventas mes anterior}$$

$$Diferencia = \text{ventas enero 2018} - \text{Ventas diciembre 2017}$$

$$Diferencia = 32.798,63 - 49.592,62$$

$$Diferencia = -16.793,99$$

$$\text{Porcentaje IP} = \frac{\text{diferencia} * 100}{\text{ventas mes anterior}}$$

$$\text{Porcentaje IP} = \frac{-16793,99 * 100}{49.592,62}$$

$$Diferencia = -33,86\%$$

Luego se determinó el Pronóstico de ventas mensuales, para ello se utiliza la siguiente fórmula:

$$IP = VR * \%IP$$

$$PVM = IP + VR$$

IP= Incremento Porcentual.

VR= Ventas del periodo real.

PVM= Pronóstico de ventas mensuales.

%IP= Porcentaje incremento porcentual.

Tabla 57
Pronóstico de Ventas 2019 de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.

MESES	VENTAS REALES 2018	DIFEREN CIA	%IP 2019	PVM 2019	DIFEREN CIA	%IP 2020	PVM 2020	DIFEREN CIA	%IP 2021
Diciembre	49.592,62			53.685,56			58.116,30		
Enero	32.798,63	-16.793,99	-33,86%	35.505,54	-18.180,02	-33,86%	38.435,86	-19.680,44	-33,86%
Febrero	20.755,78	-12.042,85	-36,72%	22.468,78	-13.036,76	-36,72%	24.323,16	-14.112,70	-36,72%
Marzo	36.866,23	16.110,45	77,62%	39.908,85	17.440,07	77,62%	43.202,57	18.879,42	77,62%
Abril	54.729,46	17.863,23	48,45%	59.246,35	19.337,50	48,45%	64.136,02	20.933,45	48,45%
Mayo	75.555,88	20.826,42	38,05%	81.791,60	22.545,25	38,05%	88.541,96	24.405,94	38,05%
Junio	20.588,82	-54.967,06	-72,75%	22.288,04	-59.503,56	-72,75%	24.127,50	-64.414,46	-72,75%
Julio	57.897,86	37.309,04	181,21%	62.676,24	40.388,20	181,21%	67.848,99	43.721,49	181,21%
Agosto	28.913,17	-28.984,69	-50,06%	31.299,41	-31.376,83	-50,06%	33.882,59	-33.966,40	-50,06%
Septiembre	40.136,55	11.223,38	38,82%	43.449,07	12.149,66	38,82%	47.034,97	13.152,39	38,82%
Octubre	51.313,04	11.176,49	27,85%	55.547,97	12.098,90	27,85%	60.132,41	13.097,44	27,85%
Noviembre	31.129,40	-20.183,64	-39,33%	33.698,55	-21.849,42	-39,33%	36.479,73	-23.652,68	-39,33%
Diciembre	53.685,56	22.556,16	72,46%	58.116,30	24.417,75	72,46%	62.912,70	26.432,97	72,46%
TOTALES	504.370,38	4.092,94	251,73%	545.996,69	4.430,74	251,73%	591.058,47	4.796,41	251,73%

Fuente: Historial de ventas Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 58
Pronóstico de Ventas de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.

MESES	PVM 2021	DIFEREN CIA	%IP 2022	PVM 2022	DIFEREN CIA	%IP 2023	PVM 2023	DIFEREN CIA	%IP 2024
Diciembre	62.912,70			68.104,97			73.725,75		
Enero	41.608,02	-21.304,69	-33,86%	45.041,98	-23.062,99	-33,86%	48.759,35	-24.966,41	-33,86%
Febrero	26.330,58	-15.277,44	-36,72%	28.503,67	-16.538,31	-36,72%	30.856,11	-17.903,23	-36,72%
Marzo	46.768,13	20.437,56	77,62%	50.627,96	22.124,29	77,62%	54.806,35	23.950,24	77,62%
Abril	69.429,25	22.661,12	48,45%	75.159,33	24.531,37	48,45%	81.362,32	26.555,97	48,45%
Mayo	95.849,44	26.420,19	38,05%	103.760,01	28.600,68	38,05%	112.323,45	30.961,13	38,05%
Junio	26.118,77	-69.730,67	-72,75%	28.274,39	-75.485,62	-72,75%	30.607,91	-81.715,55	-72,75%
Julio	73.448,65	47.329,88	181,21%	79.510,46	51.236,07	181,21%	86.072,55	55.464,65	181,21%
Agosto	36.678,96	-36.769,69	-50,06%	39.706,12	-39.804,34	-50,06%	42.983,11	-43.089,44	-50,06%
Septiembre	50.916,83	14.237,87	38,82%	55.119,06	15.412,94	38,82%	59.668,10	16.684,99	38,82%
Octubre	65.095,21	14.178,38	27,85%	70.467,60	15.348,54	27,8%	76.283,38	16.615,28	27,85%
Noviembre	39.490,45	-25.604,77	-39,33%	42.749,64	-27.717,96	-39,33%	46.277,82	-30.005,56	-39,33%
Diciembre	68.104,97	28.614,52	72,46%	73.725,75	30.976,11	72,46%	79.810,43	33.532,61	72,46%
	639.839,25	5.192,26	251,73%	692.645,97	5.620,79	251,73%	749.810,90	6.084,68	251,73%

Fuente: Historial de ventas Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 59

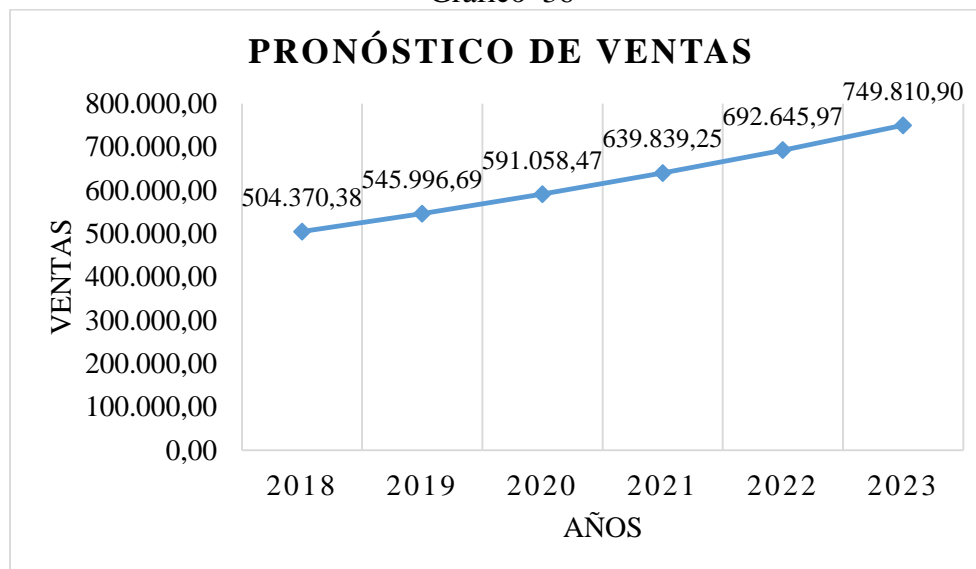
Resumen de Pronóstico de ventas de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. Años 2019-2023

MESES	VENTAS REALES 2018	PVM 2019	PVM 2020	PVM 2021	PVM 2022	PVM 2023
Enero	32.798,63	35.505,54	38.435,86	41.608,02	45.041,98	48.759,35
Febrero	20.755,78	22.468,78	24.323,16	26.330,58	28.503,67	30.856,11
Marzo	36.866,23	39.908,85	43.202,57	46.768,13	50.627,96	54.806,35
Abril	54.729,46	59.246,35	64.136,02	69.429,25	75.159,33	81.362,32
Mayo	75.555,88	81.791,60	88.541,96	95.849,44	103.760,01	112.323,45
Junio	20.588,82	22.288,04	24.127,50	26.118,77	28.274,39	30.607,91
Julio	57.897,86	62.676,24	67.848,99	73.448,65	79.510,46	86.072,55
Agosto	28.913,17	31.299,41	33.882,59	36.678,96	39.706,12	42.983,11
Septiembre	40.136,55	43.449,07	47.034,97	50.916,83	55.119,06	59.668,10
Octubre	51.313,04	55.547,97	60.132,41	65.095,21	70.467,60	76.283,38
Noviembre	31.129,40	33.698,55	36.479,73	39.490,45	42.749,64	46.277,82
Diciembre	53.685,56	58.116,30	62.912,70	68.104,97	73.725,75	79.810,43
TOTAL	504.370,38	545.996,69	591.058,47	639.839,25	692.645,97	749.810,90

Fuente: Pronóstico de ventas Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

Gráfico 36



Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora “Vipacas Cía. Ltda.” 2018-2023

Elaborado por: La Autora

Interpretación:

En los siguientes cinco años 2019-2023 la empresa Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”, obtendrá un volumen de ventas significativo, el cual se incrementa en función de las ventas del año base, cuyo valor es de \$504.370,38, tomando en cuenta que se da un aumento en la demanda de materiales y equipos hidráulicos; para el logro de tal objetivo es necesario seguir las estrategias tales como, la implementación de un catálogo electrónico difundido en redes sociales, que permita dar a conocer a los clientes lo que ofrece la empresa desde la comodidad de sus hogares o puestos de trabajo sin necesidad de acudir a la tienda física, la cual muestra al público en general los productos y servicios que ofrece la organización, además de descuentos, promociones, entre otros.

El volumen de ventas presentado indica que el personal de la empresa estarán comprometidos a trabajar conjuntamente para alcanzar rentabilidad estable y eficiente, tales ingresos serán suficientes para cubrir los gastos en que incurra la empresa para continuar con las actividades normales.

PRONÓSTICO DE COMPRAS

El pronóstico de compras es permite proyectar los valores supuestos que se obtendrán de las compras en un futuro, cabe recalcar que el procedimiento y los cálculos elaborados dentro de este pronóstico son iguales que el pronóstico de ventas. Para la elaboración de los pronósticos de compras se tomó como base las compras históricas de diciembre de 2017 a diciembre de 2018, considerando su aumento o disminución que presentan en cada mes, indicando que algunos meses sufre variaciones significativas.

Para conocer el porcentaje de ventas que se aplicara realizamos una diferencia entre las compras de diciembre del 2017 con las compras de enero de 2018, y ese resultado se multiplica por 100 y se divide para las compras de diciembre de 2017, obteniendo así, el porcentaje de incremento en compras.

Fórmulas:

$$Diferencia = \text{compras mes actual} - \text{compras mes anterior}$$

$$Diferencia = \text{compras enero 2018} - \text{compras diciembre 2017}$$

$$Diferencia = 30.154,08 - 30.219,43$$

$$Diferencia = -65,35$$

$$\text{Porcentaje IP} = \frac{\text{diferencia} * 100}{\text{ventas mes anterior}}$$

$$\text{Porcentaje IP} = \frac{-65,35 * 100}{30.219,43}$$

$$Diferencia = -0,22\%$$

Luego se determinó el Pronóstico de compras mensuales, para ello se utiliza la siguiente fórmula:

$$IP = CR * \%IP$$

$$PCM = IP + VR$$

IP= Incremento Porcentual.

VR= Compras del periodo real.

PCM= Pronóstico de compras mensuales.

%IP= Porcentaje incremento porcentual.

Tabla 60
Pronóstico de Compras 2019 de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.

MESES	COMPRAS REALES 2018	DIFEREN CIA	%IP2019	PCM 2019	DIFEREN CIA	%IP 2020	PCM 2020	DIFEREN CIA	%IP 2021
Diciembre	30.219,43			32.026,89			33.942,46		
Enero	30.154,08	-65,35	-0,22%	31.957,63	-69,26	-0,22%	33.869,05	-73,40	-0,22%
Febrero	32.003,93	1.849,86	6,13%	33.918,13	1.960,50	6,13%	35.946,81	2.077,76	6,13%
Marzo	32.493,53	489,60	1,53%	34.437,01	518,88	1,53%	36.496,73	549,92	1,53%
Abril	17.207,72	-15.285,81	-47,04%	18.236,94	-16.200,07	-47,04%	19.327,71	-17.169,02	-47,04%
Mayo	31.269,93	14.062,20	81,72%	33.140,22	14.903,28	81,72%	35.122,37	15.794,66	81,72%
Junio	18.503,28	-12.766,64	-40,83%	19.609,99	-13.530,23	-40,83%	20.782,88	-14.339,49	-40,83%
Julio	18.434,09	-69,19	-0,37%	19.536,65	-73,33	-0,37%	20.705,16	-77,72	-0,37%
Agosto	20.451,65	2.017,56	10,94%	21.674,89	2.138,24	10,94%	22.971,29	2.266,13	10,94%
Septiembre	33.917,79	13.466,14	65,84%	35.946,46	14.271,56	65,84%	38.096,46	15.125,16	65,84%
Octubre	31.189,98	-2.727,81	-8,04%	33.055,49	-2.890,97	-8,04%	35.032,58	-3.063,88	-8,04%
Noviembre	17.036,65	-14.153,33	-45,38%	18.055,63	-14.999,86	-45,38%	19.135,56	-15.897,02	-45,38%
Diciembre	32.026,89	14.990,24	87,99%	33.942,46	15.886,83	87,99%	35.972,59	16.837,04	87,99%
TOTALES	314.689,52	1.807,46	112,28%	333.511,47	1.915,57	112,28%	353.459,19	2.030,14	112,28%

Fuente: Historial de compras Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 61
Pronóstico de Compras 2019 de la Constructora Vipacas Cía. Ltda.

MESES	PCM 2021	DIFERENCIA	%IP 2022	PCM 2022	DIFERENCIA	%IP 2023	PCM 2023	DIFERENCIA	%IP 2024
Diciembre	35.972,59			38.124,16			40.404,41		
Enero	35.894,80	-77,80	-0,22%	38.041,71	-82,45	-0,22%	40.317,03	-87,38	-0,22%
Febrero	38.096,83	2.202,03	6,13%	40.375,45	2.333,74	6,13%	42.790,35	2.473,32	6,13%
Marzo	38.679,64	582,81	1,53%	40.993,11	617,67	1,53%	43.444,96	654,61	1,53%
Abril	20.483,72	-18.195,92	-47,04%	21.708,88	-19.284,23	-47,04%	23.007,31	-20.437,65	-47,04%
Mayo	37.223,08	16.739,36	81,72%	39.449,44	17.740,56	81,72%	41.808,96	18.801,65	81,72%
Junio	22.025,93	-15.197,15	-40,83%	23.343,33	-16.106,11	-40,83%	24.739,52	-17.069,44	-40,83%
Julio	21.943,57	-82,37	-0,37%	23.256,04	-87,29	-0,37%	24.647,01	-92,51	-0,37%
Agosto	24.345,23	2.401,67	10,94%	25.801,35	2.545,31	10,94%	27.344,56	2.697,55	10,94%
Septiembre	40.375,05	16.029,82	65,84%	42.789,93	16.988,58	65,84%	45.349,25	18.004,69	65,84%
Octubre	37.127,92	-3.247,13	-8,04%	39.348,58	-3.441,35	-8,04%	41.702,07	-3.647,18	-8,04%
Noviembre	20.280,08	-16.847,84	-45,38%	21.493,05	-17.855,53	-45,38%	22.778,58	-18.923,49	-45,38%
Diciembre	38.124,16	17.844,08	87,99%	40.404,41	18.911,36	87,99%	42.821,05	20.042,47	87,99%
	374.600,00	2.151,56	112,28%	397.005,28	2.280,25	112,28%	420.750,63	2.416,64	112,28%

Fuente: Historial de compras Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 62

Resumen de Pronóstico de ventas de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. Años 2019-2023

MESES	COMPRAS					
	REALES 2018	PCM 2019	PCM 2020	PCM 2021	PCM 2022	PCM 2023
Enero	30.154,08	31.957,63	33.869,05	35.894,80	38.041,71	40.317,03
Febrero	32.003,93	33.918,13	35.946,81	38.096,83	40.375,45	42.790,35
Marzo	32.493,53	34.437,01	36.496,73	38.679,64	40.993,11	43.444,96
Abril	17.207,72	18.236,94	19.327,71	20.483,72	21.708,88	23.007,31
Mayo	31.269,93	33.140,22	35.122,37	37.223,08	39.449,44	41.808,96
Junio	18.503,28	19.609,99	20.782,88	22.025,93	23.343,33	24.739,52
Julio	18.434,09	19.536,65	20.705,16	21.943,57	23.256,04	24.647,01
Agosto	20.451,65	21.674,89	22.971,29	24.345,23	25.801,35	27.344,56
Septiembre	33.917,79	35.946,46	38.096,46	40.375,05	42.789,93	45.349,25
Octubre	31.189,98	33.055,49	35.032,58	37.127,92	39.348,58	41.702,07
Noviembre	17.036,65	18.055,63	19.135,56	20.280,08	21.493,05	22.778,58
Diciembre	32.026,89	33.942,46	35.972,59	38.124,16	40.404,41	42.821,05
TOTAL	314.689,52	333.511,47	353.459,19	374.600,00	397.005,28	420.750,63

Fuente: Pronóstico de compras Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Gráfico 37



Fuente: Pronóstico de compras, Constructora "Vipacas Cía. Ltda." 2018-2023

Elaborado por: La Autora

Interpretación

La empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda., en los siguientes cinco años, su volumen de compras aumenta en relación al año base, considerando que las mismas se incrementaron en función de las ventas; ya que si existe mayor demanda se deberá abastecer el inventario de forma inmediata para cubrir las necesidades de los clientes, por lo que es importante y necesario el control de existencias para evitar la falta de mercadería.

Las ventas son mayores que las compras, por lo que se esperaría obtener ganancias antes que pérdida, la constructora deberá contar con estos ingresos mensuales para poder cubrir costos y gastos incurridos en el giro del negocio.

PRESUPUESTO DE EFECTIVO

El Presupuesto de efectivo permite determinar el total disponible de efectivo en la empresa Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”, para su cálculo se toma como base el pronóstico de ingresos y compras que permite determinar las entradas y salidas del efectivo.

Para la elaboración del presupuesto de efectivo, se requiere realizar lo siguiente:

- Programa de entradas de efectivo, y
- Programa de salidas de efectivo.

PROGRAMA DE ENTRADAS DE EFECTIVO CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

Con respecto a las entradas de efectivo se aplica como política que las ventas se recaudan al contado 85% y a crédito 15% 1 mes plazo. Es importante recalcar que esta política evita tener un exceso de cuentas incobrables y permite a la empresa disminuir el riesgo en cuanto a liquidez.

Además se calcula el porcentaje de incremento que corresponde a cada una de las cuentas del rubro de ingresos es decir las cuentas Otros Ingresos de actividades ordinarias e Intereses financieros del Estado de Resultados de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. del año base 2018 tomando como referencia las compras totales del mismo año.

Formula:

$$\%Incremento\ de\ Ingresos = \frac{Rubro}{Compras\ totales} * 100$$

$$\%Incremento\ de\ Ingresos = \frac{Otros\ ingresos}{Compras\ totales} * 100$$

$$\%Incremento\ de\ Ingresos = \frac{2.896,22}{314.689,52} * 100$$

$$\%Incremento\ de\ Ingresos = 0,92\%$$

Tabla 63

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2019

CUENTAS	2018		2019				
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.
Ventas	53.685,56	35.505,54	22.468,78	39.908,85	59.246,35	81.791,60	22.288,04
Ventas al contado 85%	45.632,73	30.179,71	19.098,46	33.922,52	50.359,40	69.522,86	18.944,83
Ventas a crédito 15%		8.052,83	5.325,83	3.370,32	5.986,33	8.886,95	12.268,74
Total		38.232,54	24.424,29	37.292,84	56.345,72	78.409,81	31.213,57

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 64

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2019

CUENTAS	2019					
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Ventas	62.676,24	31.299,41	43.449,07	55.547,97	33.698,55	58.116,30
Ventas al contado 85%	53.274,81	26.604,50	36.931,71	47.215,77	28.643,77	49.398,85
Ventas a crédito 15%	3.343,21	9.401,44	4.694,91	6.517,36	8.332,20	5.054,78
Total	56.618,01	36.005,93	41.626,62	53.733,13	36.975,96	54.453,63

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 65

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2020

CUENTAS	2019		2020				
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.
Ventas	58.116,30	38.435,86	24.323,16	43.202,57	64.136,02	88.541,96	24.127,50
Ventas al contado 85%	49.398,85	32.670,48	20.674,68	36.722,19	54.515,62	75.260,67	20.508,38
Ventas a crédito 15%		8.717,44	5.765,38	3.648,47	6.480,39	9.620,40	13.281,29
Total		41.387,92	26.440,06	40.370,66	60.996,01	84.881,07	33.789,67

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 66

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2020

CUENTAS	2020					
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Ventas	67.848,99	33.882,59	47.034,97	60.132,41	36.479,73	62.912,70
Ventas al contado 85%	57.671,64	28.800,20	39.979,73	51.112,55	31.007,77	53.475,80
Ventas a crédito 15%	3.619,13	10.177,35	5.082,39	7.055,25	9.019,86	5.471,96
Total	61.290,77	38.977,55	45.062,12	58.167,80	40.027,63	58.947,76

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 67

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2021

CUENTAS	2020		2021				
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.
Ventas	62.912,70	41.608,02	26.330,58	46.768,13	69.429,25	95.849,44	26.118,77
Ventas al contado 85%	53.475,80	35.366,81	22.380,99	39.752,91	59.014,86	81.472,02	22.200,96
Ventas a crédito 15%		9.436,91	6.241,20	3.949,59	7.015,22	10.414,39	14.377,42
Total		44.803,72	28.622,19	43.702,50	66.030,08	91.886,41	36.578,37

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

Tabla 68

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2021

CUENTAS	2021					
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Ventas	73.448,65	36.678,96	50.916,83	65.095,21	39.490,45	68.104,97
Ventas al contado 85%	62.431,35	31.177,12	43.279,30	55.330,93	33.566,88	57.889,22
Ventas a crédito 15%	3.917,82	11.017,30	5.501,84	7.637,52	9.764,28	5.923,57
Total	66.349,17	42.194,41	48.781,15	62.968,45	43.331,16	63.812,79

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

Tabla 69

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2022

CUENTAS	2021		2022				
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.
Ventas	68.104,97	45.041,98	28.503,67	50.627,96	75.159,33	103.760,01	28.274,39
Ventas al contado 85%	57.889,22	38.285,68	24.228,12	43.033,77	63.885,43	88.196,01	24.033,23
Ventas a crédito 15%		10.215,75	6.756,30	4.275,55	7.594,19	11.273,90	15.564,00
Total		48.501,43	30.984,42	47.309,32	71.479,63	99.469,91	39.597,23

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

Tabla 70

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2022

CUENTAS	2022					
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Ventas	79.510,46	39.706,12	55.119,06	70.467,60	42.749,64	73.725,75
Ventas al contado 85%	67.583,89	33.750,20	46.851,20	59.897,46	36.337,20	62.666,89
Ventas a crédito 15%	4.241,16	11.926,57	5.955,92	8.267,86	10.570,14	6.412,45
Total	71.825,05	45.676,77	52.807,12	68.165,32	46.907,34	69.079,34

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

Tabla 71

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2023

CUENTAS	2022		2023				
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.
Ventas	73.725,75	48.759,35	30.856,11	54.806,35	81.362,32	112.323,45	30.607,91
Ventas al contado 85%	62.666,89	41.445,44	26.227,70	46.585,40	69.157,97	95.474,93	26.016,72
Ventas a crédito 15%		11.058,86	7.313,90	4.628,42	8.220,95	12.204,35	16.848,52
Total		52.504,31	33.541,60	51.213,82	77.378,93	107.679,28	42.865,24

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

Tabla 72

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2023

CUENTAS	2023					
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Ventas	86.072,55	42.983,11	59.668,10	76.283,38	46.277,82	79.810,43
Ventas al contado 85%	73.161,67	36.535,65	50.717,89	64.840,87	39.336,15	67.838,87
Ventas a crédito 15%	4.591,19	12.910,88	6.447,47	8.950,22	11.442,51	6.941,67
Total	77.752,86	49.446,53	57.165,35	73.791,09	50.778,66	74.780,54

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

Tabla 73

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda.

Meses	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS								
	2019			2020			2021		
	Compras	%	Ingreso pronosticado	Compras	%	Ingreso pronosticado	Compras	%	Ingreso pronosticado
Enero	31.957,63	0,92%	294,12	33.869,05	0,92%	311,71	35.894,80	0,92%	330,35
Febrero	33.918,13	0,92%	312,16	35.946,81	0,92%	330,83	38.096,83	0,92%	350,62
Marzo	34.437,01	0,92%	316,94	36.496,73	0,92%	335,89	38.679,64	0,92%	355,98
Abril	18.236,94	0,92%	167,84	19.327,71	0,92%	177,88	20.483,72	0,92%	188,52
Mayo	33.140,22	0,92%	305,00	35.122,37	0,92%	323,25	37.223,08	0,92%	342,58
Junio	19.609,99	0,92%	180,48	20.782,88	0,92%	191,27	22.025,93	0,92%	202,71
Julio	19.536,65	0,92%	179,80	20.705,16	0,92%	190,56	21.943,57	0,92%	201,96
Agosto	21.674,89	0,92%	199,48	22.971,29	0,92%	211,41	24.345,23	0,92%	224,06
Septiembre	35.946,46	0,92%	330,83	38.096,46	0,92%	350,62	40.375,05	0,92%	371,59
Octubre	33.055,49	0,92%	304,22	35.032,58	0,92%	322,42	37.127,92	0,92%	341,70
Noviembre	18.055,63	0,92%	166,17	19.135,56	0,92%	176,11	20.280,08	0,92%	186,65
Diciembre	33.942,46	0,92%	312,39	35.972,59	0,92%	331,07	38.124,16	0,92%	350,87
	333.511,47		3.069,45	353.459,19		3.253,03	374.600,00		3.447,60

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 74

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda.

Meses	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
	2022			2023		
	Compras	%	Ingreso pronosticado	Compras	%	Ingreso pronosticado
Enero	38.041,71	0,92%	350,11	40.317,03	0,92%	371,05
Febrero	40.375,45	0,92%	371,59	42.790,35	0,92%	393,82
Marzo	40.993,11	0,92%	377,28	43.444,96	0,92%	399,84
Abril	21.708,88	0,92%	199,80	23.007,31	0,92%	211,75
Mayo	39.449,44	0,92%	363,07	41.808,96	0,92%	384,79
Junio	23.343,33	0,92%	214,84	24.739,52	0,92%	227,69
Julio	23.256,04	0,92%	214,04	24.647,01	0,92%	226,84
Agosto	25.801,35	0,92%	237,46	27.344,56	0,92%	251,66
Septiembre	42.789,93	0,92%	393,81	45.349,25	0,92%	417,37
Octubre	39.348,58	0,92%	362,14	41.702,07	0,92%	383,80
Noviembre	21.493,05	0,92%	197,81	22.778,58	0,92%	209,64
Diciembre	40.404,41	0,92%	371,86	42.821,05	0,92%	394,10
	397.005,28		3.653,81	420.750,63		3.872,35

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 75

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda.

Meses	INTERESES FINANCIEROS								
	2019			2020			2021		
	Compras	%	Ingreso pronosticado	Compras	%	Ingreso pronosticado	Compras	%	Ingreso pronosticado
Enero	31.957,63	0,03%	9,03	33.869,05	0,03%	9,57	35.894,80	0,03%	10,14
Febrero	33.918,13	0,03%	9,58	35.946,81	0,03%	10,15	38.096,83	0,03%	10,76
Marzo	34.437,01	0,03%	9,73	36.496,73	0,03%	10,31	38.679,64	0,03%	10,93
Abril	18.236,94	0,03%	5,15	19.327,71	0,03%	5,46	20.483,72	0,03%	5,79
Mayo	33.140,22	0,03%	9,36	35.122,37	0,03%	9,92	37.223,08	0,03%	10,52
Junio	19.609,99	0,03%	5,54	20.782,88	0,03%	5,87	22.025,93	0,03%	6,22
Julio	19.536,65	0,03%	5,52	20.705,16	0,03%	5,85	21.943,57	0,03%	6,20
Agosto	21.674,89	0,03%	6,12	22.971,29	0,03%	6,49	24.345,23	0,03%	6,88
Septiembre	35.946,46	0,03%	10,15	38.096,46	0,03%	10,76	40.375,05	0,03%	11,41
Octubre	33.055,49	0,03%	9,34	35.032,58	0,03%	9,90	37.127,92	0,03%	10,49
Noviembre	18.055,63	0,03%	5,10	19.135,56	0,03%	5,41	20.280,08	0,03%	5,73
Diciembre	33.942,46	0,03%	9,59	35.972,59	0,03%	10,16	38.124,16	0,03%	10,77
	333.511,47		94,22	353.459,19		99,85	374.600,00		105,82

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 76

Programa de entradas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda.

Meses	INTERESES FINANCIEROS					
	2022			2023		
	Compras	%	Ingreso pronosticado	Compras	%	Ingreso pronosticado
Febrero	38.041,71	0,03%	10,75	40.317,03	0,03%	11,39
Marzo	40.375,45	0,03%	11,41	42.790,35	0,03%	12,09
Abril	40.993,11	0,03%	11,58	43.444,96	0,03%	12,27
Mayo	21.708,88	0,03%	6,13	23.007,31	0,03%	6,50
Junio	39.449,44	0,03%	11,14	41.808,96	0,03%	11,81
Julio	23.343,33	0,03%	6,59	24.739,52	0,03%	6,99
Agosto	23.256,04	0,03%	6,57	24.647,01	0,03%	6,96
Septiembre	25.801,35	0,03%	7,29	27.344,56	0,03%	7,72
Octubre	42.789,93	0,03%	12,09	45.349,25	0,03%	12,81
Noviembre	39.348,58	0,03%	11,12	41.702,07	0,03%	11,78
Diciembre	21.493,05	0,03%	6,07	22.778,58	0,03%	6,43
0,00	40.404,41	0,03%	11,41	42.821,05	0,03%	12,10
	397.005,28		112,15	420.750,63		118,86

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

**PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA.
LTDA.**

Las políticas de salidas de efectivo, correspondiente a las compras aplican al contado 80% y crédito 20% 1 mes plazo.

Tabla 77

Programa de salidas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2019

CUENTAS	2018		2019				
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.
Compras	32.026,89	31.957,63	33.918,13	34.437,01	18.236,94	33.140,22	19.609,99
Compras al contado 80%	25.621,51	25.566,10	27.134,50	27.549,61	14.589,55	26.512,17	15.687,99
Compras a crédito 20%		6.405,38	6.391,53	6.783,63	6.887,40	3.647,39	6.628,04
Total		31.971,48	33.526,03	34.333,23	21.476,95	30.159,56	22.316,03

Fuente: Pronóstico de Compras, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 78

Programa de salidas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2019

CUENTAS	2019					
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Compras	19.536,65	21.674,89	35.946,46	33.055,49	18.055,63	33.942,46
Compras al contado 80%	15.629,32	17.339,91	28.757,16	26.444,39	14.444,50	27.153,97
Compras a crédito 20%	3.922,00	3.907,33	4.334,98	7.189,29	6.611,10	3.611,13
Total	19.551,32	21.247,24	33.092,14	33.633,68	21.055,60	30.765,09

Fuente: Pronóstico de Compras, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 79

Programa de salidas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2020

CUENTAS	2019		2020				
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.
Compras	33.942,46	33.869,05	35.946,81	36.496,73	19.327,71	35.122,37	20.782,88
Compras al contado 80%	27.153,97	27.095,24	28.757,45	29.197,38	15.462,17	28.097,90	16.626,31
Compras a crédito 20%		6.788,49	6.773,81	7.189,36	7.299,35	3.865,54	7.024,47
Total		33.883,73	35.531,26	36.386,74	22.761,51	31.963,44	23.650,78

Fuente: Pronóstico de Compras, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 80

Programa de salidas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2020

CUENTAS	2020					
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Compras	20.705,16	22.971,29	38.096,46	35.032,58	19.135,56	35.972,59
Compras al contado 80%	16.564,13	18.377,03	30.477,16	28.026,06	15.308,45	28.778,08
Compras a crédito 20%	4.156,58	4.141,03	4.594,26	7.619,29	7.006,52	3.827,11
Total	20.720,71	22.518,07	35.071,42	35.645,35	22.314,96	32.605,19

Fuente: Pronóstico de Compras, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 81

Programa de salidas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2021

CUENTAS	2020			2021			
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.
Compras	35.972,59	35.894,80	38.096,83	38.679,64	20.483,72	37.223,08	22.025,93
Compras al contado 80%	28.778,08	28.715,84	30.477,47	30.943,71	16.386,98	29.778,47	17.620,74
Compras a crédito 20%		7.194,52	7.178,96	7.619,37	7.735,93	4.096,74	7.444,62
Total		35.910,36	37.656,42	38.563,08	24.122,91	33.875,21	25.065,36

Fuente: Pronóstico de Compras, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 82

Programa de salidas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2021

CUENTAS	2021					
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Compras	21.943,57	24.345,23	40.375,05	37.127,92	20.280,08	38.124,16
Compras al contado 80%	17.554,85	19.476,19	32.300,04	29.702,33	16.224,06	30.499,33
Compras a crédito 20%	4.405,19	4.388,71	4.869,05	8.075,01	7.425,58	4.056,02
Total	21.960,04	23.864,90	37.169,09	37.777,34	23.649,64	34.555,34

Fuente: Pronóstico de Compras, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 83

Programa de salidas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2022

CUENTAS	2021			2022			
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.
Compras	38.124,16	38.041,71	40.375,45	40.993,11	21.708,88	39.449,44	23.343,33
Compras al contado 80%	30.499,33	30.433,37	32.300,36	32.794,49	17.367,10	31.559,55	18.674,66
Compras a crédito 20%		7.624,83	7.608,34	8.075,09	8.198,62	4.341,78	7.889,89
Total		38.058,20	39.908,70	40.869,58	25.565,73	35.901,33	26.564,55

Fuente: Pronóstico de Compras, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 84

Programa de salidas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2022

CUENTAS	2022					
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Compras	23.256,04	25.801,35	42.789,93	39.348,58	21.493,05	40.404,41
Compras al contado 80%	18.604,83	20.641,08	34.231,94	31.478,86	17.194,44	32.323,53
Compras a crédito 20%	4.668,67	4.651,21	5.160,27	8.557,99	7.869,72	4.298,61
Total	23.273,49	25.292,29	39.392,21	40.036,85	25.064,16	36.622,14

Fuente: Pronóstico de Compras, Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

Tabla 85

Programa de salidas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2023

CUENTAS	2022			2023			
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.
Compras	40.404,41	40.317,03	42.790,35	43.444,96	23.007,31	41.808,96	24.739,52
Compras al contado 80%	32.323,53	32.253,62	34.232,28	34.755,97	18.405,85	33.447,17	19.791,62
Compras a crédito 20%		8.080,88	8.063,41	8.558,07	8.688,99	4.601,46	8.361,79
Total		40.334,51	42.295,69	43.314,04	27.094,84	38.048,63	28.153,41

Fuente: Pronóstico de Compras, Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

Tabla 86

Programa de salidas de efectivo, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Proyección 2023

CUENTAS	2023					
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Compras	24.647,01	27.344,56	45.349,25	41.702,07	22.778,58	42.821,05
Compras al contado 80%	19.717,61	21.875,65	36.279,40	33.361,65	18.222,86	34.256,84
Compras a crédito 20%	4.947,90	4.929,40	5.468,91	9.069,85	8.340,41	4.555,72
Total	24.665,51	26.805,05	41.748,31	42.431,50	26.563,27	38.812,55

Fuente: Pronóstico de Compras, Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

CÁLCULO DE LOS PORCENTAJES PARA DETERMINAR EL PROGRAMA DE SALIDAS DE EFECTIVO EN RELACIÓN A LOS INGRESOS PRONOSTICADOS DE LA CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.

Para realizar el programa de salidas de efectivo se aplica el método porcentaje de ingresos; es decir primero se calcula el porcentaje de incremento que corresponda a cada una de las cuentas de los gastos del Estado de Resultados de la Constructora Vipacas Cía. Ltda. del año base 2018, tomando como referencia las ventas totales del mismo año.

Fórmula:

$$\frac{\text{Gasto materiales y herramientas}}{\text{Ingresos}} = \frac{6.267,44}{504.370,38} * 100 = 1,24\%$$

Aplicando el porcentaje obtenido a los ingresos proyectados se obtiene los gastos por materiales y herramientas de 1,24% en relación a los meses anteriores, con estos gastos se procede a elaborar el presupuesto de efectivo.

Para el cálculo de los Sueldos, salarios y demás remuneraciones, aporte a la Seguridad Social, beneficios sociales y demás indemnizaciones y honorarios, comisiones y dietas, el porcentaje de incremento se determina en relación al incremento del salario básico unificado que lo establece el Ministerio de Trabajo del Ecuador.

Cuadro 5

Salario Básico Unificado del año 2018	\$386,00
Salario Básico Unificado del año 2019	\$394,00
Salario Básico Unificado del año 2020	\$400,00
Salario Básico Unificado del año 2021	\$400,00

Fuente: Ministerio de Trabajo

Elaborado por: La Autora

Fórmula:

$$\%SBU = \frac{SBU \text{ Año actual} - SBU \text{ año anterior}}{SBU \text{ Año anterior}} \times 100$$

El cálculo de porcentaje de incremento salarial se encuentra detallado en anexos.

Para la determinación del gasto de los Sueldos, salarios y demás remuneraciones, aporte a la Seguridad Social, beneficios sociales y demás indemnizaciones y honorarios, comisiones y dietas, se toma el valor presentado en el Estado de Resultados del año 2018, y se lo divide para doce, para poder tomar el valor mensualizado y a su vez, a este se lo multiplica por el porcentaje de incrementación, y este mismo procedimiento se realiza para las mismas cuentas de los gastos administrativos.

En el caso de Propiedad, Planta y Equipo se dio un tratamiento diferente, se tomó en consideración los porcentajes de depreciación de los activos fijos del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, donde menciona:

Las depreciaciones de los activos fijos se realizarán de acuerdo a la naturaleza de los bienes, a la duración de su vida útil y la técnica contable. Para que este gasto sea deducible, no podrá superar los siguientes porcentajes:

Cuadro 6

Activo Fijo	% de Depreciación	Años de vida útil
EDIFICIOS	5%	20
MUEBLES Y ENSERES	10%	10
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	33,33%	3
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	20%	5

Fuente: Ley de Régimen Tributario Interno

Elaborado por: La Autora

El cálculo de las depreciaciones se encuentra detallado en anexos. A continuación se muestra el cuadro resumen de las depreciaciones.

Tabla 87
Resumen de depreciaciones

AÑOS	Activo fijo	Depreciación Anual	Depreciación acumulada	Valor en Libros
2019	EDIFICIOS	2.073,92	-2.983,54	40.678,02
	MUEBLES Y ENSERES	406,74	-755,86	3.763,45
	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.631,87	-2.111,87	5.231,18
	VEHÍCULOS	3.758,80	-13.155,80	10.336,70
	TOTAL	7.871,33	-19.007,07	60.009,35
2020	EDIFICIOS	2.073,92	-5.057,47	38.604,09
	MUEBLES Y ENSERES	406,74	-1.162,60	3.356,71
	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	1.631,87	-3.743,74	3.599,31
	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	3.758,80	-16.914,60	6.577,90
	TOTAL	7.871,33	-26.878,40	52.138,02
2021	EDIFICIOS	2.073,92	-7.131,39	36.530,17
	MUEBLES Y ENSERES	406,74	-1.569,33	2.949,98
	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	1.631,87	-5.375,61	1.967,44
	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	3.758,80	-20.673,40	2.819,10
	TOTAL	7.871,33	-34.749,74	44.266,68
2022	EDIFICIOS	2.073,92	-9.205,32	34.456,24
	MUEBLES Y ENSERES	406,74	-1.976,07	2.543,24
	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	1.631,87	-7.007,48	335,57
	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	2.819,10	-23.492,50	0,00
	TOTAL	6.931,63	-41.681,37	37.335,05
2023	EDIFICIOS	2.073,92	-11.279,24	32.382,32
	MUEBLES Y ENSERES	406,74	-2.382,81	2.136,50
	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	335,57	-7.343,05	0,00
	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	0,00	0,00	11.746,25
	TOTAL	2.816,23	-21.005,10	46.265,07

Fuente: cálculo de depreciaciones.

Elaborado por: La Autora

En cuanto al Activo Intangible Programas, software de computación, se amortizan 5 años. Es decir 20% anual.

Tabla 88
Resumen de amortizaciones

Año	Amortización	Amortización acumulada
2019	446,43	-1.182,74
2020	446,43	-1.629,17
2021	446,43	-2.075,59
2022	156,55	-2.232,14

Fuente: cálculo de Amortización de activo intangible.

Elaborado por: La Autora

En cuanto a Arrendamiento operativo, Seguros y reaseguros y Comisiones, impuestos bancarios, sus valores se conservan debido a que, estas se manejan mediante contrato fijo, y su valor no varía ni mensual ni anualmente.

En el caso del Gasto Interés Bancario su valor disminuye en relación al préstamo que mantiene la empresa a largo plazo, con el Banco de Loja por el plazo de 60 meses.

Determinación del porcentaje del rubro gasto con respecto a las Ventas, Constructora

Vipacas Cía. Ltda.

$$\text{Gastos De Materiales y Herramientas} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{6.267,44}{504.370,38} = 1,24\%$$

$$\text{Promoción y Publicidad} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{470,00}{504.370,38} = 0,09\%$$

$$\text{Mantenimiento y Reparaciones} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{13.412,63}{504.370,38} = 2,66\%$$

$$\text{Combustibles} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{3.801,10}{504.370,38} = 0,75\%$$

$$\text{Transporte} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{5.415,62}{504.370,38} = 1,07\%$$

$$\text{Gastos de Viaje} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{10.309,58}{504.370,38} = 2,04\%$$

$$\text{Agua, energía, luz y telecomunicaciones} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{3.442,90}{504.370,38} = 0,68\%$$

$$\text{Impuestos, contribuciones y otros} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{1.515,48}{504.370,38} = 0,30\%$$

$$\text{Otros gastos} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{2.665,50}{504.370,38} = 0,45\%$$

$$\text{Servicio de imprenta} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{157,24}{504.370,38} = 0,03\%$$

$$\text{Seguridad y monitoreo de alarma} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{986,64}{504.370,38} = 0,20\%$$

$$\text{Servicio de fotocopiado} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{67,69}{504.370,38} = 0,01\%$$

$$\text{Gastos para instalación} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{4.183,48}{504.370,38} = 0,83\%$$

$$\text{Gastos varios} = \frac{\text{RUBRO}}{\text{VENTAS}} = \frac{2.915,66}{504.370,38} = 0,58\%$$

Tabla 89

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2019

Meses	Gasto de materiales y herramientas			Promoción y publicidad			Sueldos y salarios y demás remuneraciones		
	Ventas 2019	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado
Enero	35.505,54	1,24%	441,20	39,17	0,09%	39,20	4.848,78	2,07%	4.949,27
Febrero	22.468,78	1,24%	279,20	39,17	0,09%	39,20	4.848,78	2,07%	4.949,27
Marzo	39.908,85	1,24%	495,92	39,17	0,09%	39,20	4.848,78	2,07%	4.949,27
Abril	59.246,35	1,24%	736,21	39,17	0,09%	39,20	4.848,78	2,07%	4.949,27
Mayo	81.791,60	1,24%	1.016,36	39,17	0,09%	39,20	4.848,78	2,07%	4.949,27
Junio	22.288,04	1,24%	276,96	39,17	0,09%	39,20	4.848,78	2,07%	4.949,27
Julio	62.676,24	1,24%	778,83	39,17	0,09%	39,20	4.848,78	2,07%	4.949,27
Agosto	31.299,41	1,24%	388,93	39,17	0,09%	39,20	4.848,78	2,07%	4.949,27
Septiembre	43.449,07	1,24%	539,91	39,17	0,09%	39,20	4.848,78	2,07%	4.949,27
Octubre	55.547,97	1,24%	690,25	39,17	0,09%	39,20	4.848,78	2,07%	4.949,27
Noviembre	33.698,55	1,24%	418,75	39,17	0,09%	39,20	4.848,78	2,07%	4.949,27
Diciembre	58.116,30	1,24%	722,17	39,17	0,09%	39,20	4.848,78	2,07%	4.949,27
	545.996,69		6.784,70	470,00		470,44	58.185,34		59.391,25

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 90

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2019

Meses	Aporte a la Seguridad Social			Beneficios sociales y demás indemnizaciones			Honorarios, comisiones y dietas		
	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado
Enero	897,03	2,07%	915,63	1.209,04	2,07%	1.234,10	500,84	2,07%	511,22
Febrero	897,03	2,07%	915,63	1.209,04	2,07%	1.234,10	500,84	2,07%	511,22
Marzo	897,03	2,07%	915,63	1.209,04	2,07%	1.234,10	500,84	2,07%	511,22
Abril	897,03	2,07%	915,63	1.209,04	2,07%	1.234,10	500,84	2,07%	511,22
Mayo	897,03	2,07%	915,63	1.209,04	2,07%	1.234,10	500,84	2,07%	511,22
Junio	897,03	2,07%	915,63	1.209,04	2,07%	1.234,10	500,84	2,07%	511,22
Julio	897,03	2,07%	915,63	1.209,04	2,07%	1.234,10	500,84	2,07%	511,22
Agosto	897,03	2,07%	915,63	1.209,04	2,07%	1.234,10	500,84	2,07%	511,22
Septiembre	897,03	2,07%	915,63	1.209,04	2,07%	1.234,10	500,84	2,07%	511,22
Octubre	897,03	2,07%	915,63	1.209,04	2,07%	1.234,10	500,84	2,07%	511,22
Noviembre	897,03	2,07%	915,63	1.209,04	2,07%	1.234,10	500,84	2,07%	511,22
Diciembre	897,03	2,07%	915,63	1.209,04	2,07%	1.234,10	500,84	2,07%	511,22
	10.764,41		10.987,51	14.508,50		14.809,19	6.010,03		6.134,59

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 91

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2019

Meses	Mantenimiento y reparaciones			Arrendamiento operativo		Combustibles			Seguros y reaseguros	
	Ventas 2019	%	gasto pronosticado	Rubro	gasto pronosticado	Ventas 2019	%	gasto pronosticado	Rubro	gasto pronosticado
Enero	35.505,54	2,66%	944,19	1.059,78	1.059,78	35.505,54	0,75%	267,58	98,66	98,66
Febrero	22.468,78	2,66%	597,51	1.059,78	1.059,78	22.468,78	0,75%	169,33	98,66	98,66
Marzo	39.908,85	2,66%	1.061,29	1.059,78	1.059,78	39.908,85	0,75%	300,77	98,66	98,66
Abril	59.246,35	2,66%	1.575,53	1.059,78	1.059,78	59.246,35	0,75%	446,50	98,66	98,66
Mayo	81.791,60	2,66%	2.175,07	1.059,78	1.059,78	81.791,60	0,75%	616,41	98,66	98,66
Junio	22.288,04	2,66%	592,70	1.059,78	1.059,78	22.288,04	0,75%	167,97	98,66	98,66
Julio	62.676,24	2,66%	1.666,74	1.059,78	1.059,78	62.676,24	0,75%	472,35	98,66	98,66
Agosto	31.299,41	2,66%	832,34	1.059,78	1.059,78	31.299,41	0,75%	235,88	98,66	98,66
Septiembre	43.449,07	2,66%	1.155,43	1.059,78	1.059,78	43.449,07	0,75%	327,45	98,66	98,66
Octubre	55.547,97	2,66%	1.477,18	1.059,78	1.059,78	55.547,97	0,75%	418,63	98,66	98,66
Noviembre	33.698,55	2,66%	896,14	1.059,78	1.059,78	33.698,55	0,75%	253,96	98,66	98,66
Diciembre	58.116,30	2,66%	1.545,48	1.059,78	1.059,78	58.116,30	0,75%	437,98	98,66	98,66
	545.996,69		14.519,59	12.717,36	12.717,36	545.996,69		4.114,81	1.183,96	1.183,96

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 92

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2019

Meses	Transporte		Gasto de viaje		Agua, energía, luz y telecomunicaciones		Impuestos, contribuciones y otros		
	Ventas 2019	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado
Enero	35.505,54	1,07%	381,24	2,04%	725,75	0,68%	242,37	0,30%	106,68
Febrero	22.468,78	1,07%	241,26	2,04%	459,27	0,68%	153,37	0,30%	67,51
Marzo	39.908,85	1,07%	428,52	2,04%	815,76	0,68%	272,42	0,30%	119,91
Abril	59.246,35	1,07%	636,15	2,04%	1.211,02	0,68%	404,42	0,30%	178,02
Mayo	81.791,60	1,07%	878,23	2,04%	1.671,86	0,68%	558,32	0,30%	245,76
Junio	22.288,04	1,07%	239,32	2,04%	455,58	0,68%	152,14	0,30%	66,97
Julio	62.676,24	1,07%	672,98	2,04%	1.281,13	0,68%	427,84	0,30%	188,32
Agosto	31.299,41	1,07%	336,07	2,04%	639,78	0,68%	213,65	0,30%	94,05
Septiembre	43.449,07	1,07%	466,53	2,04%	888,12	0,68%	296,59	0,30%	130,55
Octubre	55.547,97	1,07%	596,44	2,04%	1.135,43	0,68%	379,18	0,30%	166,90
Noviembre	33.698,55	1,07%	361,83	2,04%	688,81	0,68%	230,03	0,30%	101,25
Diciembre	58.116,30	1,07%	624,02	2,04%	1.187,93	0,68%	396,71	0,30%	174,62
	545.996,69		5.862,58		11.160,44		3.727,05		1.640,55

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 93

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2019

Meses	Otros gastos			Gasto intereses bancarios	Comisiones, impuestos bancarios		Servicio de imprenta		
	Ventas 2019	%	gasto pronosticado	Tabla de amortización	Rubro	gasto pronosticado	Ventas 2019	%	gasto pronosticado
Enero	35.505,54	0,45%	159,48	1.542,24	165,80	165,80	35.505,54	0,03%	11,07
Febrero	22.468,78	0,45%	100,92	1.521,16	165,80	165,80	22.468,78	0,03%	7,00
Marzo	39.908,85	0,45%	179,26	1.354,73	165,80	165,80	39.908,85	0,03%	12,44
Abril	59.246,35	0,45%	266,12	1.478,41	165,80	165,80	59.246,35	0,03%	18,47
Mayo	81.791,60	0,45%	367,39	1.409,75	165,80	165,80	81.791,60	0,03%	25,50
Junio	22.288,04	0,45%	100,11	1.434,86	165,80	165,80	22.288,04	0,03%	6,95
Julio	62.676,24	0,45%	281,53	1.367,21	165,80	165,80	62.676,24	0,03%	19,54
Agosto	31.299,41	0,45%	140,59	1.390,49	165,80	165,80	31.299,41	0,03%	9,76
Septiembre	43.449,07	0,45%	195,16	1.367,99	165,80	165,80	43.449,07	0,03%	13,55
Octubre	55.547,97	0,45%	249,51	1.301,89	165,80	165,80	55.547,97	0,03%	17,32
Noviembre	33.698,55	0,45%	151,37	1.322,37	165,80	165,80	33.698,55	0,03%	10,51
Diciembre	58.116,30	0,45%	261,04	1.257,32	165,80	165,80	58.116,30	0,03%	18,12
	545.996,69		2.452,47	16.748,42	1.989,62	1.989,62	545.996,69		170,22

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 94

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2019

Meses	Seguridad y monitoreo de alarma			Servicio de fotocopiado			Gastos para instalación		
	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Ventas 2019	%	gasto pronosticado
Enero	82,22	0,20%	82,38	5,64	0,01%	5,64	35.505,54	0,83%	294,50
Febrero	82,22	0,20%	82,38	5,64	0,01%	5,64	22.468,78	0,83%	186,37
Marzo	82,22	0,20%	82,38	5,64	0,01%	5,64	39.908,85	0,83%	331,02
Abril	82,22	0,20%	82,38	5,64	0,01%	5,64	59.246,35	0,83%	491,42
Mayo	82,22	0,20%	82,38	5,64	0,01%	5,64	81.791,60	0,83%	678,42
Junio	82,22	0,20%	82,38	5,64	0,01%	5,64	22.288,04	0,83%	184,87
Julio	82,22	0,20%	82,38	5,64	0,01%	5,64	62.676,24	0,83%	519,87
Agosto	82,22	0,20%	82,38	5,64	0,01%	5,64	31.299,41	0,83%	259,61
Septiembre	82,22	0,20%	82,38	5,64	0,01%	5,64	43.449,07	0,83%	360,39
Octubre	82,22	0,20%	82,38	5,64	0,01%	5,64	55.547,97	0,83%	460,74
Noviembre	82,22	0,20%	82,38	5,64	0,01%	5,64	33.698,55	0,83%	279,51
Diciembre	82,22	0,20%	82,38	5,64	0,01%	5,64	58.116,30	0,83%	482,04
	986,64		988,57	67,69		67,70	545.996,69		4.528,75

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 95
Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2020

Meses	Gastos varios			TOTAL SALIDA DE GASTOS
	Ventas 2019	%	gasto pronosticado	
Enero	35.505,54	0,58%	205,25	14.383,23
Febrero	22.468,78	0,58%	129,89	12.974,48
Marzo	39.908,85	0,58%	230,70	14.664,42
Abril	59.246,35	0,58%	342,49	16.846,44
Mayo	81.791,60	0,58%	472,82	19.177,57
Junio	22.288,04	0,58%	128,84	12.868,95
Julio	62.676,24	0,58%	362,32	17.100,33
Agosto	31.299,41	0,58%	180,94	13.783,77
Septiembre	43.449,07	0,58%	251,17	15.054,52
Octubre	55.547,97	0,58%	321,11	16.276,26
Noviembre	33.698,55	0,58%	194,80	13.971,02
Diciembre	58.116,30	0,58%	335,96	16.505,07
	545.996,69		3.156,29	183.606,07

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 96

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2020

Meses	Gasto de materiales y herramientas			Promoción y publicidad			Sueldos y salarios y demás remuneraciones		
	Ventas 2020	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado
Enero	38.435,86	1,24%	477,61	39,20	0,09%	39,24	4.949,27	1,52%	5.024,64
Febrero	24.323,16	1,24%	302,25	39,20	0,09%	39,24	4.949,27	1,52%	5.024,64
Marzo	43.202,57	1,24%	536,85	39,20	0,09%	39,24	4.949,27	1,52%	5.024,64
Abril	64.136,02	1,24%	796,97	39,20	0,09%	39,24	4.949,27	1,52%	5.024,64
Mayo	88.541,96	1,24%	1.100,25	39,20	0,09%	39,24	4.949,27	1,52%	5.024,64
Junio	24.127,50	1,24%	299,81	39,20	0,09%	39,24	4.949,27	1,52%	5.024,64
Julio	67.848,99	1,24%	843,11	39,20	0,09%	39,24	4.949,27	1,52%	5.024,64
Agosto	33.882,59	1,24%	421,03	39,20	0,09%	39,24	4.949,27	1,52%	5.024,64
Septiembre	47.034,97	1,24%	584,47	39,20	0,09%	39,24	4.949,27	1,52%	5.024,64
Octubre	60.132,41	1,24%	747,22	39,20	0,09%	39,24	4.949,27	1,52%	5.024,64
Noviembre	36.479,73	1,24%	453,31	39,20	0,09%	39,24	4.949,27	1,52%	5.024,64
Diciembre	62.912,70	1,24%	781,77	39,20	0,09%	39,24	4.949,27	1,52%	5.024,64
	591.058,47		7.344,65	470,44		470,88	59.391,25		60.295,69

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 97

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2020

Meses	Aporte a la Seguridad Social			Beneficios sociales y demás indemnizaciones			Honorarios, comisiones y dietas		
	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado
Enero	915,63	1,52%	929,57	1.234,10	1,52%	1.252,89	511,22	1,52%	519,00
Febrero	915,63	1,52%	929,57	1.234,10	1,52%	1.252,89	511,22	1,52%	519,00
Marzo	915,63	1,52%	929,57	1.234,10	1,52%	1.252,89	511,22	1,52%	519,00
Abril	915,63	1,52%	929,57	1.234,10	1,52%	1.252,89	511,22	1,52%	519,00
Mayo	915,63	1,52%	929,57	1.234,10	1,52%	1.252,89	511,22	1,52%	519,00
Junio	915,63	1,52%	929,57	1.234,10	1,52%	1.252,89	511,22	1,52%	519,00
Julio	915,63	1,52%	929,57	1.234,10	1,52%	1.252,89	511,22	1,52%	519,00
Agosto	915,63	1,52%	929,57	1.234,10	1,52%	1.252,89	511,22	1,52%	519,00
Septiembre	915,63	1,52%	929,57	1.234,10	1,52%	1.252,89	511,22	1,52%	519,00
Octubre	915,63	1,52%	929,57	1.234,10	1,52%	1.252,89	511,22	1,52%	519,00
Noviembre	915,63	1,52%	929,57	1.234,10	1,52%	1.252,89	511,22	1,52%	519,00
Diciembre	915,63	1,52%	929,57	1.234,10	1,52%	1.252,89	511,22	1,52%	519,00
	10.987,51		11.154,83	14.809,19		15.034,72	6.134,59		6.228,01

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 98

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2020

Meses	Mantenimiento y reparaciones			Arrendamiento operativo		Combustibles			Seguros y reaseguros	
	Ventas 2020	%	gasto pronosticado	Rubro	gasto pronosticado	Ventas 2020	%	gasto pronosticado	Rubro	gasto pronosticado
Enero	38.435,86	2,66%	1022,12	1.059,78	1.059,78	38.435,86	0,75%	289,67	98,66	98,66
Febrero	24.323,16	2,66%	646,82	1.059,78	1.059,78	24.323,16	0,75%	183,31	98,66	98,66
Marzo	43.202,57	2,66%	1148,88	1.059,78	1.059,78	43.202,57	0,75%	325,59	98,66	98,66
Abril	64.136,02	2,66%	1705,56	1.059,78	1.059,78	64.136,02	0,75%	483,35	98,66	98,66
Mayo	88.541,96	2,66%	2354,58	1.059,78	1.059,78	88.541,96	0,75%	667,28	98,66	98,66
Junio	24.127,50	2,66%	641,62	1.059,78	1.059,78	24.127,50	0,75%	181,83	98,66	98,66
Julio	67.848,99	2,66%	1804,30	1.059,78	1.059,78	67.848,99	0,75%	511,33	98,66	98,66
Agosto	33.882,59	2,66%	901,03	1.059,78	1.059,78	33.882,59	0,75%	255,35	98,66	98,66
Septiembre	47.034,97	2,66%	1250,79	1.059,78	1.059,78	47.034,97	0,75%	354,47	98,66	98,66
Octubre	60.132,41	2,66%	1599,09	1.059,78	1.059,78	60.132,41	0,75%	453,18	98,66	98,66
Noviembre	36.479,73	2,66%	970,10	1.059,78	1.059,78	36.479,73	0,75%	274,92	98,66	98,66
Diciembre	62.912,70	2,66%	1673,03	1.059,78	1.059,78	62.912,70	0,75%	474,13	98,66	98,66
	591.058,47		15.717,91	12.717,36	12.717,36	591.058,47		4.454,41	1.183,96	1.183,96

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 99

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2020

Meses	Transporte		Gasto de viaje		Agua, energía, luz y telecomunicaciones		Impuestos, contribuciones y otros		
	Ventas 2020	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado
Enero	38.435,86	1,07%	412,70	2,04%	785,65	0,68%	262,37	0,30%	115,49
Febrero	24.323,16	1,07%	261,17	2,04%	497,18	0,68%	166,03	0,30%	73,08
Marzo	43.202,57	1,07%	463,88	2,04%	883,08	0,68%	294,91	0,30%	129,81
Abril	64.136,02	1,07%	688,65	2,04%	1.310,97	0,68%	437,80	0,30%	192,71
Mayo	88.541,96	1,07%	950,71	2,04%	1.809,84	0,68%	604,40	0,30%	266,04
Junio	24.127,50	1,07%	259,07	2,04%	493,18	0,68%	164,70	0,30%	72,50
Julio	67.848,99	1,07%	728,52	2,04%	1.386,87	0,68%	463,15	0,30%	203,87
Agosto	33.882,59	1,07%	363,81	2,04%	692,58	0,68%	231,29	0,30%	101,81
Septiembre	47.034,97	1,07%	505,03	2,04%	961,42	0,68%	321,07	0,30%	141,33
Octubre	60.132,41	1,07%	645,66	2,04%	1.229,14	0,68%	410,47	0,30%	180,68
Noviembre	36.479,73	1,07%	391,70	2,04%	745,66	0,68%	249,02	0,30%	109,61
Diciembre	62.912,70	1,07%	675,52	2,04%	1.285,97	0,68%	429,45	0,30%	189,03
	591.058,47		6.346,42		12.081,53		4.034,64		1.775,95

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 100

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2020

Meses	Otros gastos			Gasto intereses bancarios	Comisiones, impuestos bancarios		Servicio de imprenta		
	Ventas 2020	%	gasto pronosticado	Tabla de amortización	Rubro	gasto pronosticado	Ventas 2020	%	gasto pronosticado
Enero	38.435,86	0,45%	172,64	1.275,88	165,80	165,80	38.435,86	0,03%	11,98
Febrero	24.323,16	0,45%	109,25	1.252,31	165,80	165,80	24.323,16	0,03%	7,58
Marzo	43.202,57	0,45%	194,05	1.149,26	165,80	165,80	43.202,57	0,03%	13,47
Abril	64.136,02	0,45%	288,08	1.204,51	165,80	165,80	64.136,02	0,03%	19,99
Mayo	88.541,96	0,45%	397,71	1.142,20	165,80	165,80	88.541,96	0,03%	27,60
Junio	24.127,50	0,45%	108,37	1.155,81	165,80	165,80	24.127,50	0,03%	7,52
Julio	67.848,99	0,45%	304,76	1.094,63	165,80	165,80	67.848,99	0,03%	21,15
Agosto	33.882,59	0,45%	152,19	1.106,19	165,80	165,80	33.882,59	0,03%	10,56
Septiembre	47.034,97	0,45%	211,27	1.081,03	165,80	165,80	47.034,97	0,03%	14,66
Octubre	60.132,41	0,45%	270,10	1.021,59	165,80	165,80	60.132,41	0,03%	18,75
Noviembre	36.479,73	0,45%	163,86	1.030,01	165,80	165,80	36.479,73	0,03%	11,37
Diciembre	62.912,70	0,45%	282,59	971,75	165,80	165,80	62.912,70	0,03%	19,61
	591.058,47		2.654,88	13.485,17	1.989,62	1.989,62	591.058,47		184,27

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 101

Programa de salidas en de efectivo relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2020

Meses	Seguridad y monitoreo de alarma			Servicio de fotocopiado			Gastos para instalación		
	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Ventas 2020	%	gasto pronosticado
Enero	82,38	0,20%	82,54	5,64	0,01%	5,64	38.435,86	0,83%	318,80
Febrero	82,38	0,20%	82,54	5,64	0,01%	5,64	24.323,16	0,83%	201,75
Marzo	82,38	0,20%	82,54	5,64	0,01%	5,64	43.202,57	0,83%	358,34
Abril	82,38	0,20%	82,54	5,64	0,01%	5,64	64.136,02	0,83%	531,97
Mayo	82,38	0,20%	82,54	5,64	0,01%	5,64	88.541,96	0,83%	734,41
Junio	82,38	0,20%	82,54	5,64	0,01%	5,64	24.127,50	0,83%	200,12
Julio	82,38	0,20%	82,54	5,64	0,01%	5,64	67.848,99	0,83%	562,77
Agosto	82,38	0,20%	82,54	5,64	0,01%	5,64	33.882,59	0,83%	281,04
Septiembre	82,38	0,20%	82,54	5,64	0,01%	5,64	47.034,97	0,83%	390,13
Octubre	82,38	0,20%	82,54	5,64	0,01%	5,64	60.132,41	0,83%	498,77
Noviembre	82,38	0,20%	82,54	5,64	0,01%	5,64	36.479,73	0,83%	302,58
Diciembre	82,38	0,20%	82,54	5,64	0,01%	5,64	62.912,70	0,83%	521,83
	988,57		990,50	67,70		67,71	591.058,47		4.902,51

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 102

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2020

TOTAL SALIDA DE GASTOS	Gastos varios			TOTAL SALIDA DE GASTOS
	Ventas 2020	%	gasto pronosticado	
Enero	38.435,86	0,58%	222,19	14.544,88
Febrero	24.323,16	0,58%	140,61	13.019,11
Marzo	43.202,57	0,58%	249,75	14.925,64
Abril	64.136,02	0,58%	370,76	17.209,11
Mayo	88.541,96	0,58%	511,84	19.744,63
Junio	24.127,50	0,58%	139,48	12.901,78
Julio	67.848,99	0,58%	392,22	17.494,44
Agosto	33.882,59	0,58%	195,87	13.890,52
Septiembre	47.034,97	0,58%	271,90	15.265,34
Octubre	60.132,41	0,58%	347,61	16.600,03
Noviembre	36.479,73	0,58%	210,88	14.090,79
Diciembre	62.912,70	0,58%	363,69	16.846,13
	591.058,47		3.416,79	186.532,40

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 103

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2021

MESES	Gasto de materiales y herramientas			Promoción y publicidad			Sueldos y salarios y demás remuneraciones		
	Ventas 2021	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado
Enero	41.608,02	1,24%	517,03	39,24	0,09%	39,28	5.024,64	0,00%	5.024,64
Febrero	26.330,58	1,24%	327,19	39,24	0,09%	39,28	5.024,64	0,00%	5.024,64
Marzo	46.768,13	1,24%	581,15	39,24	0,09%	39,28	5.024,64	0,00%	5.024,64
Abril	69.429,25	1,24%	862,75	39,24	0,09%	39,28	5.024,64	0,00%	5.024,64
Mayo	95.849,44	1,24%	1.191,05	39,24	0,09%	39,28	5.024,64	0,00%	5.024,64
Junio	26.118,77	1,24%	324,56	39,24	0,09%	39,28	5.024,64	0,00%	5.024,64
Julio	73.448,65	1,24%	912,69	39,24	0,09%	39,28	5.024,64	0,00%	5.024,64
Agosto	36.678,96	1,24%	455,78	39,24	0,09%	39,28	5.024,64	0,00%	5.024,64
Septiembre	50.916,83	1,24%	632,71	39,24	0,09%	39,28	5.024,64	0,00%	5.024,64
Octubre	65.095,21	1,24%	808,89	39,24	0,09%	39,28	5.024,64	0,00%	5.024,64
Noviembre	39.490,45	1,24%	490,72	39,24	0,09%	39,28	5.024,64	0,00%	5.024,64
Diciembre	68.104,97	1,24%	846,29	39,24	0,09%	39,28	5.024,64	0,00%	5.024,64
	639.839,25		7.950,81	470,88	0,01	471,32	60.295,69		60.295,69

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 104

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2021

MESES	Aporte a la Seguridad Social			Beneficios sociales y demás indemnizaciones			Honorarios, comisiones y dietas		
	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado
Enero	929,57	0,00%	929,57	1.252,89	0,00%	1.252,89	519,00	0,00%	519,00
Febrero	929,57	0,00%	929,57	1.252,89	0,00%	1.252,89	519,00	0,00%	519,00
Marzo	929,57	0,00%	929,57	1.252,89	0,00%	1.252,89	519,00	0,00%	519,00
Abril	929,57	0,00%	929,57	1.252,89	0,00%	1.252,89	519,00	0,00%	519,00
Mayo	929,57	0,00%	929,57	1.252,89	0,00%	1.252,89	519,00	0,00%	519,00
Junio	929,57	0,00%	929,57	1.252,89	0,00%	1.252,89	519,00	0,00%	519,00
Julio	929,57	0,00%	929,57	1.252,89	0,00%	1.252,89	519,00	0,00%	519,00
Agosto	929,57	0,00%	929,57	1.252,89	0,00%	1.252,89	519,00	0,00%	519,00
Septiembre	929,57	0,00%	929,57	1.252,89	0,00%	1.252,89	519,00	0,00%	519,00
Octubre	929,57	0,00%	929,57	1.252,89	0,00%	1.252,89	519,00	0,00%	519,00
Noviembre	929,57	0,00%	929,57	1.252,89	0,00%	1.252,89	519,00	0,00%	519,00
Diciembre	929,57	0,00%	929,57	1.252,89	0,00%	1.252,89	519,00	0,00%	519,00
	11.154,83		11.154,83	15.034,72		15.034,72	6.228,01		6.228,01

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 105

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2021

MESES	Mantenimiento y reparaciones			Arrendamiento operativo		Combustibles			Seguros y reaseguros	
	Ventas 2021	%	gasto pronosticado	Rubro	gasto pronosticado	Ventas 2021	%	gasto pronosticado	Rubro	gasto pronosticado
Enero	41.608,02	2,66%	1106,47	1.059,78	1.059,78	41.608,02	0,75%	313,57	98,66	98,66
Febrero	26.330,58	2,66%	700,20	1.059,78	1.059,78	26.330,58	0,75%	198,44	98,66	98,66
Marzo	46.768,13	2,66%	1243,70	1.059,78	1.059,78	46.768,13	0,75%	352,46	98,66	98,66
Abril	69.429,25	2,66%	1846,32	1.059,78	1.059,78	69.429,25	0,75%	523,24	98,66	98,66
Mayo	95.849,44	2,66%	2548,91	1.059,78	1.059,78	95.849,44	0,75%	722,35	98,66	98,66
Junio	26.118,77	2,66%	694,57	1.059,78	1.059,78	26.118,77	0,75%	196,84	98,66	98,66
Julio	73.448,65	2,66%	1953,21	1.059,78	1.059,78	73.448,65	0,75%	553,53	98,66	98,66
Agosto	36.678,96	2,66%	975,40	1.059,78	1.059,78	36.678,96	0,75%	276,42	98,66	98,66
Septiembre	50.916,83	2,66%	1354,02	1.059,78	1.059,78	50.916,83	0,75%	383,73	98,66	98,66
Octubre	65.095,21	2,66%	1731,07	1.059,78	1.059,78	65.095,21	0,75%	490,58	98,66	98,66
Noviembre	39.490,45	2,66%	1050,16	1.059,78	1.059,78	39.490,45	0,75%	297,61	98,66	98,66
Diciembre	68.104,97	2,66%	1811,10	1.059,78	1.059,78	68.104,97	0,75%	513,26	98,66	98,66
	639.839,25		17.015,13	12.717,36	12.717,36	639.839,25		4.822,04	1.183,96	1.183,96

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 106

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2021

MESES	Transporte		Gasto de viaje		Agua, energía, luz y telecomunicaciones		Impuestos, contribuciones y otros		
	Ventas 2021	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado
Enero	41.608,02	1,07%	446,76	2,04%	850,49	0,68%	284,02	0,30%	125,02
Febrero	26.330,58	1,07%	282,72	2,04%	538,21	0,68%	179,74	0,30%	79,12
Marzo	46.768,13	1,07%	502,17	2,04%	955,96	0,68%	319,25	0,30%	140,52
Abril	69.429,25	1,07%	745,49	2,04%	1.419,17	0,68%	473,93	0,30%	208,61
Mayo	95.849,44	1,07%	1.029,17	2,04%	1.959,21	0,68%	654,28	0,30%	288,00
Junio	26.118,77	1,07%	280,45	2,04%	533,88	0,68%	178,29	0,30%	78,48
Julio	73.448,65	1,07%	788,65	2,04%	1.501,33	0,68%	501,37	0,30%	220,69
Agosto	36.678,96	1,07%	393,84	2,04%	749,74	0,68%	250,38	0,30%	110,21
Septiembre	50.916,83	1,07%	546,71	2,04%	1.040,77	0,68%	347,57	0,30%	152,99
Octubre	65.095,21	1,07%	698,95	2,04%	1.330,58	0,68%	444,35	0,30%	195,59
Noviembre	39.490,45	1,07%	424,02	2,04%	807,20	0,68%	269,57	0,30%	118,66
Diciembre	68.104,97	1,07%	731,27	2,04%	1.392,10	0,68%	464,89	0,30%	204,63
	639.839,25		6.870,20		13.078,63		4.367,63		1.922,52

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 107

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2021

MESES	Otros gastos			Gasto intereses bancarios	Comisiones, impuestos bancarios		Servicio de imprenta		
	Ventas 2021	%	gasto pronosticado	Tabla de amortización	Rubro	gasto pronosticado	Ventas 2021	%	gasto pronosticado
Enero	41.608,02	0,45%	186,89	978,03	165,80	165,80	41.608,02	0,03%	12,97
Febrero	26.330,58	0,45%	118,27	951,67	165,80	165,80	26.330,58	0,03%	8,21
Marzo	46.768,13	0,45%	210,07	835,54	165,80	165,80	46.768,13	0,03%	14,58
Abril	69.429,25	0,45%	311,86	898,21	165,80	165,80	69.429,25	0,03%	21,64
Mayo	95.849,44	0,45%	430,53	843,01	165,80	165,80	95.849,44	0,03%	29,88
Junio	26.118,77	0,45%	117,32	843,75	165,80	165,80	26.118,77	0,03%	8,14
Julio	73.448,65	0,45%	329,91	789,81	165,80	165,80	73.448,65	0,03%	22,90
Agosto	36.678,96	0,45%	164,75	788,27	165,80	165,80	36.678,96	0,03%	11,43
Septiembre	50.916,83	0,45%	228,71	760,13	165,80	165,80	50.916,83	0,03%	15,87
Octubre	65.095,21	0,45%	292,39	708,13	165,80	165,80	65.095,21	0,03%	20,29
Noviembre	39.490,45	0,45%	177,38	703,08	165,80	165,80	39.490,45	0,03%	12,31
Diciembre	68.104,97	0,45%	305,91	652,40	165,80	165,80	68.104,97	0,03%	21,23
	639.839,25		2.873,99	9.752,03	1.989,62	1.989,62	639.839,25		199,47

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 108

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2021

MESES	Seguridad y monitoreo de alarma			Servicio de fotocopiado			Gastos para instalación		
	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Ventas 2021	%	gasto pronosticado
Enero	82,54	0,20%	82,70	5,64	0,01%	5,64	41.608,02	0,83%	345,12
Febrero	82,54	0,20%	82,70	5,64	0,01%	5,64	26.330,58	0,83%	218,40
Marzo	82,54	0,20%	82,70	5,64	0,01%	5,64	46.768,13	0,83%	387,92
Abril	82,54	0,20%	82,70	5,64	0,01%	5,64	69.429,25	0,83%	575,88
Mayo	82,54	0,20%	82,70	5,64	0,01%	5,64	95.849,44	0,83%	795,02
Junio	82,54	0,20%	82,70	5,64	0,01%	5,64	26.118,77	0,83%	216,64
Julio	82,54	0,20%	82,70	5,64	0,01%	5,64	73.448,65	0,83%	609,22
Agosto	82,54	0,20%	82,70	5,64	0,01%	5,64	36.678,96	0,83%	304,23
Septiembre	82,54	0,20%	82,70	5,64	0,01%	5,64	50.916,83	0,83%	422,33
Octubre	82,54	0,20%	82,70	5,64	0,01%	5,64	65.095,21	0,83%	539,93
Noviembre	82,54	0,20%	82,70	5,64	0,01%	5,64	39.490,45	0,83%	327,55
Diciembre	82,54	0,20%	82,70	5,64	0,01%	5,64	68.104,97	0,83%	564,89
	990,50		992,44	0,00		67,72	639.839,25		5.307,12

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 109

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2022

MESES	Gastos varios			TOTAL SALIDA DE GASTOS
	Ventas 2021	%	gasto pronosticado	
Enero	41.608,02	0,58%	240,53	14.584,88
Febrero	26.330,58	0,58%	152,21	12.932,34
Marzo	46.768,13	0,58%	270,36	14.991,65
Abril	69.429,25	0,58%	401,36	17.466,43
Mayo	95.849,44	0,58%	554,09	20.223,47
Junio	26.118,77	0,58%	150,99	12.801,88
Julio	73.448,65	0,58%	424,59	17.785,87
Agosto	36.678,96	0,58%	212,03	13.870,46
Septiembre	50.916,83	0,58%	294,34	15.357,83
Octubre	65.095,21	0,58%	376,30	16.815,02
Noviembre	39.490,45	0,58%	228,29	14.084,53
Diciembre	68.104,97	0,58%	393,70	17.079,66
	639.839,25		3.698,78	187.994,01

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 110

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2022

MESES	Gasto de materiales y herramientas			Promoción y publicidad			Sueldos y salarios y demás remuneraciones		
	Ventas 2022	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado
Enero	45.041,98	1,24%	559,70	39,28	0,09%	39,31	5.024,64	1,25%	5.087,45
Febrero	28.503,67	1,24%	354,19	39,28	0,09%	39,31	5.024,64	1,25%	5.087,45
Marzo	50.627,96	1,24%	629,12	39,28	0,09%	39,31	5.024,64	1,25%	5.087,45
Abril	75.159,33	1,24%	933,95	39,28	0,09%	39,31	5.024,64	1,25%	5.087,45
Mayo	103.760,01	1,24%	1.289,35	39,28	0,09%	39,31	5.024,64	1,25%	5.087,45
Junio	28.274,39	1,24%	351,35	39,28	0,09%	39,31	5.024,64	1,25%	5.087,45
Julio	79.510,46	1,24%	988,02	39,28	0,09%	39,31	5.024,64	1,25%	5.087,45
Agosto	39.706,12	1,24%	493,40	39,28	0,09%	39,31	5.024,64	1,25%	5.087,45
Septiembre	55.119,06	1,24%	684,92	39,28	0,09%	39,31	5.024,64	1,25%	5.087,45
Octubre	70.467,60	1,24%	875,65	39,28	0,09%	39,31	5.024,64	1,25%	5.087,45
Noviembre	42.749,64	1,24%	531,22	39,28	0,09%	39,31	5.024,64	1,25%	5.087,45
Diciembre	73.725,75	1,24%	916,14	39,28	0,09%	39,31	5.024,64	1,25%	5.087,45
	692.645,97		8.607,00	471,32		471,75	60.295,69		61.049,39

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 111

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2022

MESES	Aporte a la Seguridad Social			Beneficios sociales y demás indemnizaciones			Honorarios, comisiones y dietas		
	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado
Enero	929,57	1,25%	941,19	1.252,89	1,25%	1.268,55	519,00	1,25%	525,49
Febrero	929,57	1,25%	941,19	1.252,89	1,25%	1.268,55	519,00	1,25%	525,49
Marzo	929,57	1,25%	941,19	1.252,89	1,25%	1.268,55	519,00	1,25%	525,49
Abril	929,57	1,25%	941,19	1.252,89	1,25%	1.268,55	519,00	1,25%	525,49
Mayo	929,57	1,25%	941,19	1.252,89	1,25%	1.268,55	519,00	1,25%	525,49
Junio	929,57	1,25%	941,19	1.252,89	1,25%	1.268,55	519,00	1,25%	525,49
Julio	929,57	1,25%	941,19	1.252,89	1,25%	1.268,55	519,00	1,25%	525,49
Agosto	929,57	1,25%	941,19	1.252,89	1,25%	1.268,55	519,00	1,25%	525,49
Septiembre	929,57	1,25%	941,19	1.252,89	1,25%	1.268,55	519,00	1,25%	525,49
Octubre	929,57	1,25%	941,19	1.252,89	1,25%	1.268,55	519,00	1,25%	525,49
Noviembre	929,57	1,25%	941,19	1.252,89	1,25%	1.268,55	519,00	1,25%	525,49
Diciembre	929,57	1,25%	941,19	1.252,89	1,25%	1.268,55	519,00	1,25%	525,49
	11.154,83		11.294,26	15.034,72		15.222,65	6.228,01		6.305,86

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 112

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2022

MESES	Mantenimiento y reparaciones			Arrendamiento operativo		Combustibles			Seguros y reaseguros	
	Ventas 2022	%	gasto pronosticado	Rubro	gasto pronosticado	Ventas 2022	%	gasto pronosticado	Rubro	gasto pronosticado
Enero	45.041,98	2,66%	1197,79	1.059,78	1.059,78	45.041,98	0,75%	513,27	98,66	98,66
Febrero	28.503,67	2,66%	757,99	1.059,78	1.059,78	28.503,67	0,75%	214,81	98,66	98,66
Marzo	50.627,96	2,66%	1346,34	1.059,78	1.059,78	50.627,96	0,75%	381,55	98,66	98,66
Abril	75.159,33	2,66%	1998,70	1.059,78	1.059,78	75.159,33	0,75%	566,43	98,66	98,66
Mayo	103.760,01	2,66%	2759,27	1.059,78	1.059,78	103.760,01	0,75%	781,97	98,66	98,66
Junio	28.274,39	2,66%	751,90	1.059,78	1.059,78	28.274,39	0,75%	213,09	98,66	98,66
Julio	79.510,46	2,66%	2114,41	1.059,78	1.059,78	79.510,46	0,75%	599,22	98,66	98,66
Agosto	39.706,12	2,66%	1055,90	1.059,78	1.059,78	39.706,12	0,75%	299,24	98,66	98,66
Septiembre	55.119,06	2,66%	1465,77	1.059,78	1.059,78	55.119,06	0,75%	415,40	98,66	98,66
Octubre	70.467,60	2,66%	1873,93	1.059,78	1.059,78	70.467,60	0,75%	531,07	98,66	98,66
Noviembre	42.749,64	2,66%	1136,83	1.059,78	1.059,78	42.749,64	0,75%	322,18	98,66	98,66
Diciembre	73.725,75	2,66%	1960,58	1.059,78	1.059,78	73.725,75	0,75%	555,62	98,66	98,66
	692.645,97		18.419,41	12.717,36	12.717,36	692.645,97		5.393,82	1.183,96	1.183,96

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 113

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2022

MESES	Transporte		Gasto de viaje		Agua, energía, luz y telecomunicaciones		Impuestos, contribuciones y otros		
	Ventas 2022	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado
Enero	45.041,98	1,07%	483,63	2,04%	920,68	0,68%	307,46	0,30%	135,34
Febrero	28.503,67	1,07%	306,05	2,04%	582,63	0,68%	194,57	0,30%	85,64
Marzo	50.627,96	1,07%	543,61	2,04%	1.034,86	0,68%	345,59	0,30%	152,12
Abril	75.159,33	1,07%	807,01	2,04%	1.536,29	0,68%	513,05	0,30%	225,83
Mayo	103.760,01	1,07%	1.114,11	2,04%	2.120,91	0,68%	708,28	0,30%	311,77
Junio	28.274,39	1,07%	303,59	2,04%	577,94	0,68%	193,00	0,30%	84,96
Julio	79.510,46	1,07%	853,73	2,04%	1.625,23	0,68%	542,75	0,30%	238,90
Agosto	39.706,12	1,07%	426,34	2,04%	811,61	0,68%	271,04	0,30%	119,30
Septiembre	55.119,06	1,07%	591,83	2,04%	1.126,66	0,68%	376,25	0,30%	165,62
Octubre	70.467,60	1,07%	756,64	2,04%	1.440,39	0,68%	481,02	0,30%	211,73
Noviembre	42.749,64	1,07%	459,02	2,04%	873,82	0,68%	291,81	0,30%	128,45
Diciembre	73.725,75	1,07%	791,62	2,04%	1.506,99	0,68%	503,26	0,30%	221,52
	692.645,97		7.437,21		14.158,03		4.728,09		2.081,19

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 114

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2022

MESES	Otros gastos			Gasto intereses bancarios	Comisiones, impuestos bancarios		Servicio de imprenta		
	Ventas 2022	%	gasto pronosticado	Tabla de amortización	Rubro	gasto pronosticado	Ventas 2022	%	gasto pronosticado
Enero	45.041,98	0,45%	202,32	644,95	165,80	165,80	45.041,98	0,03%	14,04
Febrero	28.503,67	0,45%	128,03	615,47	165,80	165,80	28.503,67	0,03%	8,89
Marzo	50.627,96	0,45%	227,41	529,04	165,80	165,80	50.627,96	0,03%	15,78
Abril	75.159,33	0,45%	337,60	555,69	165,80	165,80	75.159,33	0,03%	23,43
Mayo	103.760,01	0,45%	466,06	508,44	165,80	165,80	103.760,01	0,03%	32,35
Junio	28.274,39	0,45%	127,00	494,79	165,80	165,80	28.274,39	0,03%	8,81
Julio	79.510,46	0,45%	357,14	448,95	165,80	165,80	79.510,46	0,03%	24,79
Agosto	39.706,12	0,45%	178,35	432,75	165,80	165,80	39.706,12	0,03%	12,38
Septiembre	55.119,06	0,45%	247,58	401,29	165,80	165,80	55.119,06	0,03%	17,18
Octubre	70.467,60	0,45%	316,52	357,61	165,80	165,80	70.467,60	0,03%	21,97
Noviembre	42.749,64	0,45%	192,02	337,48	165,80	165,80	42.749,64	0,03%	13,33
Diciembre	73.725,75	0,45%	331,16	295,29	165,80	165,80	73.725,75	0,03%	22,98
	692.645,97		3.111,18	5.621,75	1.989,62	1.989,62	692.645,97		215,94

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 115

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2023

MESES	Seguridad y monitoreo de alarma			Servicio de fotocopiado			Gastos para instalación		
	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Ventas 2022	%	gasto pronosticado
Enero	82,70	0,20%	82,87	5,64	0,01%	5,64	45.041,98	0,83%	373,60
Febrero	82,70	0,20%	82,87	5,64	0,01%	5,64	28.503,67	0,83%	236,42
Marzo	82,70	0,20%	82,87	5,64	0,01%	5,64	50.627,96	0,83%	419,93
Abril	82,70	0,20%	82,87	5,64	0,01%	5,64	75.159,33	0,83%	623,41
Mayo	82,70	0,20%	82,87	5,64	0,01%	5,64	103.760,01	0,83%	860,63
Junio	82,70	0,20%	82,87	5,64	0,01%	5,64	28.274,39	0,83%	234,52
Julio	82,70	0,20%	82,87	5,64	0,01%	5,64	79.510,46	0,83%	659,50
Agosto	82,70	0,20%	82,87	5,64	0,01%	5,64	39.706,12	0,83%	329,34
Septiembre	82,70	0,20%	82,87	5,64	0,01%	5,64	55.119,06	0,83%	457,18
Octubre	82,70	0,20%	82,87	5,64	0,01%	5,64	70.467,60	0,83%	584,49
Noviembre	82,70	0,20%	82,87	5,64	0,01%	5,64	42.749,64	0,83%	354,59
Diciembre	82,70	0,20%	82,87	5,64	0,01%	5,64	73.725,75	0,83%	611,52
	992,44		994,38	67,72		67,73	692.645,97		5.745,12

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 116

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2023

MESES	Gastos varios			TOTAL SALIDA DE GASTOS
	Ventas 2022	%	gasto pronosticado	
Enero	45.041,98	0,58%	260,38	14.887,91
Febrero	28.503,67	0,58%	164,77	12.924,23
Marzo	50.627,96	0,58%	292,67	15.192,77
Abril	75.159,33	0,58%	434,48	17.830,61
Mayo	103.760,01	0,58%	599,81	20.827,70
Junio	28.274,39	0,58%	163,45	12.779,14
Julio	79.510,46	0,58%	459,63	18.187,02
Agosto	39.706,12	0,58%	229,53	13.933,93
Septiembre	55.119,06	0,58%	318,63	15.543,07
Octubre	70.467,60	0,58%	407,36	17.133,13
Noviembre	42.749,64	0,58%	247,13	14.162,62
Diciembre	73.725,75	0,58%	426,19	17.417,62
	692.645,97		4.004,04	190.819,75

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 117

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2023

MESES	Gasto de materiales y herramientas			Promoción y publicidad			Sueldos y salarios y demás remuneraciones		
	Ventas 2023	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado
Enero	48.759,35	1,24%	605,90	39,31	0,09%	39,35	5.087,45	1,48%	5.162,82
Febrero	30.856,11	1,24%	383,43	39,31	0,09%	39,35	5.087,45	1,48%	5.162,82
Marzo	54.806,35	1,24%	681,04	39,31	0,09%	39,35	5.087,45	1,48%	5.162,82
Abril	81.362,32	1,24%	1.011,03	39,31	0,09%	39,35	5.087,45	1,48%	5.162,82
Mayo	112.323,45	1,24%	1.395,76	39,31	0,09%	39,35	5.087,45	1,48%	5.162,82
Junio	30.607,91	1,24%	380,34	39,31	0,09%	39,35	5.087,45	1,48%	5.162,82
Julio	86.072,55	1,24%	1.069,56	39,31	0,09%	39,35	5.087,45	1,48%	5.162,82
Agosto	42.983,11	1,24%	534,12	39,31	0,09%	39,35	5.087,45	1,48%	5.162,82
Septiembre	59.668,10	1,24%	741,45	39,31	0,09%	39,35	5.087,45	1,48%	5.162,82
Octubre	76.283,38	1,24%	947,92	39,31	0,09%	39,35	5.087,45	1,48%	5.162,82
Noviembre	46.277,82	1,24%	575,06	39,31	0,09%	39,35	5.087,45	1,48%	5.162,82
Diciembre	79.810,43	1,24%	991,75	39,31	0,09%	39,35	5.087,45	1,48%	5.162,82
	749.810,90		9.317,35	471,75		472,19	61.049,39		61.953,82

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 118

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2023.

MESES	Aporte a la Seguridad Social			Beneficios sociales y demás indemnizaciones			Honorarios, comisiones y dietas		
	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado
Enero	941,19	1,48%	955,13	1.268,55	1,48%	1.287,35	525,49	1,48%	533,27
Febrero	941,19	1,48%	955,13	1.268,55	1,48%	1.287,35	525,49	1,48%	533,27
Marzo	941,19	1,48%	955,13	1.268,55	1,48%	1.287,35	525,49	1,48%	533,27
Abril	941,19	1,48%	955,13	1.268,55	1,48%	1.287,35	525,49	1,48%	533,27
Mayo	941,19	1,48%	955,13	1.268,55	1,48%	1.287,35	525,49	1,48%	533,27
Junio	941,19	1,48%	955,13	1.268,55	1,48%	1.287,35	525,49	1,48%	533,27
Julio	941,19	1,48%	955,13	1.268,55	1,48%	1.287,35	525,49	1,48%	533,27
Agosto	941,19	1,48%	955,13	1.268,55	1,48%	1.287,35	525,49	1,48%	533,27
Septiembre	941,19	1,48%	955,13	1.268,55	1,48%	1.287,35	525,49	1,48%	533,27
Octubre	941,19	1,48%	955,13	1.268,55	1,48%	1.287,35	525,49	1,48%	533,27
Noviembre	941,19	1,48%	955,13	1.268,55	1,48%	1.287,35	525,49	1,48%	533,27
Diciembre	941,19	1,48%	955,13	1.268,55	1,48%	1.287,35	525,49	1,48%	533,27
	11.294,26		11.461,59	15.222,65		15.448,17	6.305,86		6.399,28

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 119

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2023

MESES	Mantenimiento y reparaciones			Arrendamiento operativo		Combustibles		Seguros y reaseguros		
	Ventas 2023	%	gasto pronosticado	Rubro	gasto pronosticado	Ventas 2023	%	gasto pronosticado	Rubro	gasto pronosticado
Enero	48.759,35	2,66%	1.296,65	1059,78	1.059,78	48.759,35	0,75%	367,47	98,66	98,66
Febrero	30.856,11	2,66%	820,55	1059,78	1.059,78	30.856,11	0,75%	232,54	98,66	98,66
Marzo	54.806,35	2,66%	1.457,46	1059,78	1.059,78	54.806,35	0,75%	413,04	98,66	98,66
Abril	81.362,32	2,66%	2.163,65	1059,78	1.059,78	81.362,32	0,75%	613,17	98,66	98,66
Mayo	112.323,45	2,66%	2.987,00	1059,78	1.059,78	112.323,45	0,75%	846,51	98,66	98,66
Junio	30.607,91	2,66%	813,95	1059,78	1.059,78	30.607,91	0,75%	230,67	98,66	98,66
Julio	86.072,55	2,66%	2.288,91	1059,78	1.059,78	86.072,55	0,75%	648,67	98,66	98,66
Agosto	42.983,11	2,66%	1.143,04	1059,78	1.059,78	42.983,11	0,75%	323,93	98,66	98,66
Septiembre	59.668,10	2,66%	1.586,74	1059,78	1.059,78	59.668,10	0,75%	449,68	98,66	98,66
Octubre	76.283,38	2,66%	2.028,59	1059,78	1.059,78	76.283,38	0,75%	574,90	98,66	98,66
Noviembre	46.277,82	2,66%	1.230,66	1059,78	1.059,78	46.277,82	0,75%	348,76	98,66	98,66
Diciembre	79.810,43	2,66%	2.122,38	1059,78	1.059,78	79.810,43	0,75%	601,48	98,66	98,66
	749.810,90		19.939,59	12.717,36	12.717,36	749.810,90		5.650,82	1.183,96	1.183,96

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 120

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2023

MESES	Transporte			Gasto de viaje		Agua, energía, luz y telecomunicaciones		Impuestos , contribuciones y otros	
	Ventas 2023	%	gasto pronosticado	Rubro	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado	%	gasto pronosticado
Enero	48.759,35	1,07%	523,55	2,04%	996,67	0,68%	332,84	0,30%	146,51
Febrero	30.856,11	1,07%	331,31	2,04%	630,71	0,68%	210,63	0,30%	92,71
Marzo	54.806,35	1,07%	588,48	2,04%	1.120,27	0,68%	374,12	0,30%	164,68
Abril	81.362,32	1,07%	873,62	2,04%	1.663,09	0,68%	555,39	0,30%	244,47
Mayo	112.323,45	1,07%	1.206,06	2,04%	2.295,95	0,68%	766,73	0,30%	337,50
Junio	30.607,91	1,07%	328,65	2,04%	625,64	0,68%	208,93	0,30%	91,97
Julio	86.072,55	1,07%	924,19	2,04%	1.759,37	0,68%	587,54	0,30%	258,62
Agosto	42.983,11	1,07%	461,53	2,04%	878,60	0,68%	293,41	0,30%	129,15
Septiembre	59.668,10	1,07%	640,68	2,04%	1.219,65	0,68%	407,30	0,30%	179,28
Octubre	76.283,38	1,07%	819,08	2,04%	1.559,27	0,68%	520,72	0,30%	229,21
Noviembre	46.277,82	1,07%	496,90	2,04%	945,94	0,68%	315,90	0,30%	139,05
Diciembre	79.810,43	1,07%	856,96	2,04%	1.631,36	0,68%	544,80	0,30%	239,81
	749.810,90		8.051,01		15.326,51		5.118,31		2.252,95

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 121

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2023

MESES	Otros gastos		Gasto intereses bancarios	Comisiones, impuestos bancarios		Servicio de imprenta			
	Ventas 2023	%	gasto pronosticado	Tabla de amortización	Rubro	gasto pronosticado	Ventas 2023	%	gasto pronosticado
Enero	48.759,35	0,45%	219,01	272,47	165,80	165,80	48.759,35	0,03%	15,20
Febrero	30.856,11	0,45%	138,60	239,52	165,80	165,80	30.856,11	0,03%	9,62
Marzo	54.806,35	0,45%	246,18	186,29	165,80	165,80	54.806,35	0,03%	17,09
Abril	81.362,32	0,45%	365,46	172,67	165,80	165,80	81.362,32	0,03%	25,37
Mayo	112.323,45	0,45%	504,53	134,30	165,80	165,80	112.323,45	0,03%	35,02
Junio	30.607,91	0,45%	137,48	104,56	165,80	165,80	30.607,91	0,03%	9,54
Julio	86.072,55	0,45%	386,62	67,77	165,80	165,80	86.072,55	0,03%	26,83
Agosto	42.983,11	0,45%	193,07	35,18	165,80	165,80	42.983,11	0,03%	13,40
Septiembre	59.668,10	0,45%	268,01	0,00	165,80	165,80	59.668,10	0,03%	18,60
Octubre	76.283,38	0,45%	342,65	0,00	165,80	165,80	76.283,38	0,03%	23,78
Noviembre	46.277,82	0,45%	207,87	0,00	165,80	165,80	46.277,82	0,03%	14,43
Diciembre	79.810,43	0,45%	358,49	0,00	165,80	165,80	79.810,43	0,03%	24,88
	749.810,90		3.367,95	1.212,76	1.989,62	1.989,62	749.810,90		233,76

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 122

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2023

MESES	Seguridad y monitoreo de alarma			Servicio de fotocopiado			Gastos para instalación		
	Rubro	%	gasto pronosticado	Rubro	%	gasto pronosticado	Ventas 2023	%	gasto pronosticado
Enero	82,87	0,20%	83,03	5,64	0,01%	5,64	48.759,35	0,83%	404,43
Febrero	82,87	0,20%	83,03	5,64	0,01%	5,64	30.856,11	0,83%	255,93
Marzo	82,87	0,20%	83,03	5,64	0,01%	5,64	54.806,35	0,83%	454,59
Abril	82,87	0,20%	83,03	5,64	0,01%	5,64	81.362,32	0,83%	674,86
Mayo	82,87	0,20%	83,03	5,64	0,01%	5,64	112.323,45	0,83%	931,66
Junio	82,87	0,20%	83,03	5,64	0,01%	5,64	30.607,91	0,83%	253,88
Julio	82,87	0,20%	83,03	5,64	0,01%	5,64	86.072,55	0,83%	713,93
Agosto	82,87	0,20%	83,03	5,64	0,01%	5,64	42.983,11	0,83%	356,52
Septiembre	82,87	0,20%	83,03	5,64	0,01%	5,64	59.668,10	0,83%	494,91
Octubre	82,87	0,20%	83,03	5,64	0,01%	5,64	76.283,38	0,83%	632,73
Noviembre	82,87	0,20%	83,03	5,64	0,01%	5,64	46.277,82	0,83%	383,85
Diciembre	82,87	0,20%	83,03	5,64	0,01%	5,64	79.810,43	0,83%	661,98
	994,38		996,33	67,73		67,74	749.810,90		6.219,28

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 123

Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Año 2023

MESES	Gastos varios			TOTAL SALIDA DE GASTOS
	Ventas 2023	%	gasto pronosticado	
Enero	48.759,35	0,58%	281,87	14.853,39
Febrero	30.856,11	0,58%	178,37	12.914,77
Marzo	54.806,35	0,58%	316,82	15.410,87
Abril	81.362,32	0,58%	470,34	18.223,95
Mayo	112.323,45	0,58%	649,32	21.481,17
Junio	30.607,91	0,58%	176,94	12.753,39
Julio	86.072,55	0,58%	497,57	18.620,42
Agosto	42.983,11	0,58%	248,48	14.001,26
Septiembre	59.668,10	0,58%	344,93	15.742,08
Octubre	76.283,38	0,58%	440,98	17.510,66
Noviembre	46.277,82	0,58%	267,52	14.316,78
Diciembre	79.810,43	0,58%	461,37	17.886,09
	749.810,90		4.334,50	193.714,84

Fuente: Pronóstico de Ventas, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

PROGRAMA DE SALIDAS EFECTIVO, COMPRAS + GASTOS, CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA. AÑOS 2019-2023

Tabla 124

Programa de salidas de efectivo, compras + gastos, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Años 2019-2023

MESES	2019		SALIDA DE EFECTIVO	2020		SALIDA DE EFECTIVO
	COMPAS PRONOSTICADAS	GASTOS PRONOSTICADOS		COMPAS PRONOSTICADAS	GASTOS PRONOSTICADOS	
Enero	31.971,48	14.383,23	46.354,71	33.883,73	14.544,88	48.428,61
Febrero	33.526,03	12.974,48	46.500,51	35.531,26	13.019,11	48.550,37
Marzo	34.333,23	14.664,42	48.997,66	36.386,74	14.925,64	51.312,38
Abril	21.476,95	16.846,44	38.323,39	22.761,51	17.209,11	39.970,62
Mayo	30.159,56	19.177,57	49.337,13	31.963,44	19.744,63	51.708,07
Junio	22.316,03	12.868,95	35.184,98	23.650,78	12.901,78	36.552,56
Julio	19.551,32	17.100,33	36.651,65	20.720,71	17.494,44	38.215,15
Agosto	21.247,24	13.783,77	35.031,01	22.518,07	13.890,52	36.408,59
Septiembre	33.092,14	15.054,52	48.146,66	35.071,42	15.265,34	50.336,76
Octubre	33.633,68	16.276,26	49.909,94	35.645,35	16.600,03	52.245,38
Noviembre	21.055,60	13.971,02	35.026,62	22.314,96	14.090,79	36.405,75
Diciembre	30.765,09	16.505,07	47.270,16	32.605,19	16.846,13	49.451,32
	333.128,36	183.606,07	516.734,43	353.053,16	186.532,40	539.585,56

Fuente: Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 125

Programa de salidas de efectivo, compras + gastos, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Años 2019-2023

MESES	2021		SALIDA DE EFECTIVO	2022		SALIDA DE EFECTIVO
	COMPAS PRONOSTICADAS	GASTOS PRONOSTICADOS		COMPAS PRONOSTICADAS	GASTOS PRONOSTICADOS	
Enero	35.910,36	14.584,88	50.495,24	38.058,20	14.887,91	52.946,11
Febrero	37.656,42	12.932,34	50.588,77	39.908,70	12.924,23	52.832,93
Marzo	38.563,08	14.991,65	53.554,72	40.869,58	15.192,77	56.062,35
Abril	24.122,91	17.466,43	41.589,34	25.565,73	17.830,61	43.396,34
Mayo	33.875,21	20.223,47	54.098,68	35.901,33	20.827,70	56.729,03
Junio	25.065,36	12.801,88	37.867,24	26.564,55	12.779,14	39.343,69
Julio	21.960,04	17.785,87	39.745,90	23.273,49	18.187,02	41.460,51
Agosto	23.864,90	13.870,46	37.735,35	25.292,29	13.933,93	39.226,22
Septiembre	37.169,09	15.357,83	52.526,92	39.392,21	15.543,07	54.935,28
Octubre	37.777,34	16.815,02	54.592,37	40.036,85	17.133,13	57.169,98
Noviembre	23.649,64	14.084,53	37.734,17	25.064,16	14.162,62	39.226,78
Diciembre	34.555,34	17.079,66	51.635,00	36.622,14	17.417,62	54.039,76
	374.169,69	187.994,01	562.163,70	396.549,23	190.819,75	587.368,98

Fuente: Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 126

Programa de salidas, compras + gastos, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Años 2019-2023

MESES	2023		SALIDA DE EFECTIVO
	COMPAS PRONOSTICADAS	GASTOS PRONOSTICADOS	
Enero	40.334,51	14.853,39	55.187,90
Febrero	42.295,69	12.914,77	55.210,46
Marzo	43.314,04	15.410,87	58.724,91
Abril	27.094,84	18.223,95	45.318,79
Mayo	38.048,63	21.481,17	59.529,80
Junio	28.153,41	12.753,39	40.906,80
Julio	24.665,51	18.620,42	43.285,93
Agosto	26.805,05	14.001,26	40.806,31
Septiembre	41.748,31	15.742,08	57.490,39
Octubre	42.431,50	17.510,66	59.942,16
Noviembre	26.563,27	14.316,78	40.880,06
Diciembre	38.812,55	17.886,09	56.698,64
	420.267,31	193.714,84	613.982,14

Fuente: Programa de salidas de efectivo en relación a los ingresos pronosticados, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Tabla 127

Resumen programa de salidas de efectivo, compras + gastos, Constructora Vipacas Cía. Ltda. Años 2019-2023

MESES	2019	2020	2021	2022	2023
Enero	46.354,71	48.428,61	50.495,24	52.946,11	55.187,90
Febrero	46.500,51	48.550,37	50.588,77	52.832,93	55.210,46
Marzo	48.997,66	51.312,38	53.554,72	56.062,35	58.724,91
Abril	38.323,39	39.970,62	41.589,34	43.396,34	45.318,79
Mayo	49.337,13	51.708,07	54.098,68	56.729,03	59.529,80
Junio	35.184,98	36.552,56	37.867,24	39.343,69	40.906,80
Julio	36.651,65	38.215,15	39.745,90	41.460,51	43.285,93
Agosto	35.031,01	36.408,59	37.735,35	39.226,22	40.806,31
Septiembre	48.146,66	50.336,76	52.526,92	54.935,28	57.490,39
Octubre	49.909,94	52.245,38	54.592,37	57.169,98	59.942,16
Noviembre	35.026,62	36.405,75	37.734,17	39.226,78	40.880,06
Diciembre	47.270,16	49.451,32	51.635,00	54.039,76	56.698,64
TOTAL	516.734,43	539.585,56	562.163,70	587.368,98	613.982,14

Fuente: Programa de salidas en relación a los ingresos pronosticados, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

PRESUPUESTO DE EFECTIVO

El presupuesto de efectivo determina el pronóstico de las futuras entradas y salidas de efectivo de la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda. de los años proyectados, tomando como base el pronóstico de los ingresos y gastos. Permite conocer si la empresa requerirá un financiamiento o si va a obtener un excedente de efectivo y de acuerdo a ello, tomar las mejores decisiones.

Para desarrollar el presupuesto de efectivo se procedió a realizar lo siguiente: al total ingresos en efectivo le restamos el total egresos en efectivo, excluyendo las depreciaciones y amortizaciones (son un gasto que no son efectivo y solamente se reflejan para efectos de pagos fiscales), obteniendo así el flujo neto del efectivo.

El siguiente paso es sumar el flujo neto del efectivo más el efectivo inicial, y así obtenemos el efectivo inicial, el cuál pasa a ser el efectivo inicial para el siguiente período. Al final se resta el efectivo final menos el saldo de efectivo mínimo, la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda. determinó que mantendrá un efectivo mínimo de \$ 5017,22 para el año 2019. Si el efectivo final es mayor que el saldo mínimo requerido, la empresa requiere un financiamiento, que puede ser a corto plazo y se representa mediante las cuentas o documentos por pagar. Si el efectivo final es mayor que el saldo de efectivo mínimo, existe un excedente de efectivo, el mismo que podría ser invertido en pólizas, o posibles inversiones futuras que generen beneficios a la empresa.

Tabla 128

Presupuesto de efectivo, Constructora Vipacas cía. Ltda., Años 2019-2023

DENOMINACION	2019	2020	2021	2022	2023
Total Ventas (entradas de efectivo)	545.332,08	590.339,01	639.060,41	691.802,85	748.898,20
(-) Total compras y gastos (salidas de efectivo)	516.734,43	539.585,56	562.163,70	587.368,98	613.982,14
(=) Total efectivo neto	28.597,65	50.753,44	76.896,71	104.433,87	134.916,05
(+) Efectivo Inicial	4.640,36	33.238,01	83.991,46	160.888,16	265.322,04
(=) Efectivo final	33.238,01	83.991,46	160.888,16	265.322,04	400.238,09
(-) Saldo mínimo requerido	5.017,22	5.431,30	5.879,55	6.364,80	6.890,09
(=) FINANCIAMIENTO TOTAL REQUERIDO (DOCUMENTOS)					
(=) SALDO DE EFECTIVO EXCEDENTE	28.220,79	78.560,16	155.008,61	258.957,24	393.348,00

Fuente: Programa de salidas en relación a los ingresos pronosticado, Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

EFFECTIVO MÍNIMO REQUERIDO AÑO 2019

$$\%Efectivo\ Minimo = \frac{Caja + Bancos}{Ventas\ 2018} * 100$$

$$\%Efectivo\ Minimo = \frac{4.640,36}{504.370,38} * 100$$

$$\%Efectivo\ Minimo = 0,92\%$$

$$Efectivo\ Minimo = Ventas\ 2019 * \% Efectivo\ Mínimo$$

$$Efectivo\ Minimo = 545.332,08 * 0,92\%$$

$$Efectivo\ Minimo = 5.017,22$$

Determinación del Presupuesto de Efectivo

La empresa “Vipacas Cía. Ltda.” tiene como principal ingreso las ventas de materiales y equipos hidráulicos, reflejando un incremento significativo para los años proyectados, lo que refleja liquidez necesaria para hacer frente a las obligaciones contraídas posteriormente.

El presupuesto de efectivo muestra variaciones positivas en los años proyectados, presentando un excedente de efectivo relevante, por ello, lo más recomendable es invertir en adquisición de productos actualizados, que permitan que la empresa obtenga un beneficio económico sobre la misma inversión, generando mayor liquidez y rentabilidad.

ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Los Estados Financieros proforma revelan el comportamiento que tendrá la empresa a futuro, en cuanto a las necesidades de fondos, efectos del comportamiento de ingresos, costos, gastos y utilidades.

Estado de Resultados Proforma

Para el desarrollo del Estado de Resultados Proforma, se parte de los ingresos es decir se toman las ventas de años anteriores para poder proyectar con el método incremento porcentual, considerando que los gastos se incrementan en relación a las ventas proyectas.

Seguidamente se calculó el 15% de los trabajadores y el 22% de Impuesto a la Renta, para dar cumplimiento a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno (LORTI), los Estados de Resultados proyectados reflejan en la empresa un incremento de acuerdo al pronóstico de ventas de los periodos 2019-2023, donde se obtienen utilidades significativas año a año, producto de implementar estrategias para dar cumplimiento a tal objetivo.

Tabla 129

Estado de Resultados Proyectado, Constructora Vipacas Cía. Ltda., del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 - 2023

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	AÑO 2023
4.	INGRESOS					
4.01.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
4.01.01	VENTA DE BIENES	545.996,69	591.058,47	639.839,25	692.645,97	749.810,90
4.01.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.069,45	3.253,03	3.447,60	3.653,81	3.872,35
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	549.066,13	594.311,50	643.286,85	696.299,78	753.683,24
4.03.	OTROS INGRESOS					
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	94,22	99,85	105,82	112,15	118,86
	TOTAL OTROS INGRESOS	94,22	99,85	105,82	112,15	118,86
	TOTAL INGRESOS	549.160,35	594.411,35	643.392,68	696.411,93	753.802,10
5.	COSTOS Y GASTOS					
5.01.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION					
5.01.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	333.511,47	353.459,19	374.600,00	397.005,28	420.750,63
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	333.511,47	353.459,19	374.600,00	397.005,28	420.750,63
5.02.	GASTOS					
5.02.01.	GASTOS DE VENTA					
5.02.01.02.	GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	6.784,70	7.344,65	7.950,81	8.607,00	9.317,35
5.02.01.03.	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	470,44	470,88	471,32	471,75	472,19
	TOTAL GASTOS DE VENTA	7.255,14	7.815,53	8.422,13	9.078,76	9.789,54
5.02.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS					
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	59.391,25	60.295,69	60.295,69	61.049,39	61.953,82
5.02.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	10.987,51	11.154,83	11.154,83	11.294,26	11.461,59
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	14.809,19	15.034,72	15.034,72	15.222,65	15.448,17
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.134,59	6.228,01	6.228,01	6.305,86	6.399,28
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	14.519,59	15.717,91	17.015,13	18.419,41	19.939,59
5.02.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36	12.717,36	12.717,36	12.717,36	12.717,36
5.02.02.12	COMBUSTIBLES	4.114,81	4.454,41	4.822,04	5.393,82	5.650,82
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96	1.183,96	1.183,96	1.183,96	1.183,96
5.02.02.15	TRANSPORTE	5.862,58	6.346,42	6.870,20	7.437,21	8.051,01
5.02.02.17	GASTOS DE VIAJE	11.160,44	12.081,53	13.078,63	14.158,03	15.326,51
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	3.727,05	4.034,64	4.367,63	4.728,09	5.118,31
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.640,55	1.775,95	1.922,52	2.081,19	2.252,95

5.02.02.21	DEPRECIACIONES	7.871,33	7.871,33	7.871,33	6.931,63	2.816,23
5.02.02.22	AMORTIZACIONES	446,43	446,43	446,43	156,55	0,00
5.02.02.23	GASTO DE DETERIORO	231,60	250,71	271,40	293,80	318,05
5.02.02.28	OTROS GASTOS	2.452,47	2.654,88	2.873,99	3.111,18	3.367,95
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	157.250,72	162.248,78	166.153,87	170.484,40	172.005,60
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS					
5.02.03.01	GASTO INTERESES BANCARIOS	16.748,42	13.485,17	9.752,03	5.621,75	1.212,76
5.02.03.02	COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62	1.989,62	1.989,62	1.989,62	1.989,62
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	18.738,04	15.474,79	11.741,65	7.611,37	3.202,38
5.02.04	OTROS GASTOS					
5.02.04.01	SERVICIO DE IMPRENTA	170,22	184,27	199,47	215,94	233,76
5.02.04.02	SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	988,57	990,50	992,44	994,38	996,33
5.02.04.03	SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,70	67,71	67,72	67,73	67,74
5.02.04.08	GASTOS PARA INSTALACION	4.528,75	4.902,51	5.307,12	5.745,12	6.219,28
5.02.04.09	GASTOS VARIOS	3.156,29	3.416,79	3.698,78	4.004,04	4.334,50
	TOTAL OTROS GASTOS	8.911,53	9.561,77	10.265,53	11.027,21	11.851,60
	TOTAL GASTOS	192.155,42	195.100,87	196.583,18	198.201,73	196.849,12
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	525.666,90	548.560,06	571.183,18	595.207,01	617.599,75
	GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	23.493,46	45.851,29	72.209,50	101.204,92	136.202,35
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	3.524,02	6.877,69	10.831,42	15.180,74	20.430,35
	BASE IMPONIBLE	19.969,44	38.973,60	61.378,07	86.024,18	115.772,00
	25% IMPUESTO A LA RENTA	4.992,36	9.743,40	15.344,52	21.506,05	28.943,00
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	14.977,08	29.230,20	46.033,55	64.518,14	86.829,00

Elaborado por: La Autora

Estado de Situación Financiera Proforma

Para realizar el Estado de Situación Financiera proforma, se toma como base el Estado de Situación financiera del año 2018, y con valores proyectados para el año 2019, estos valores se pronosticaron en base a los ingresos pronosticados, estos porcentajes están reflejados en cada rubro que constituye el estado.

Formulas:

$$\frac{\text{Activos}}{\text{Ventas}} = \%$$

$$\frac{\text{Caja}}{\text{Ventas}} = \%$$

$$\frac{2.500,00}{504.370,38} = 0,50\%$$

Las propiedades, planta y equipo son registradas al costo histórico, menos depreciación acumulada, los terrenos no se deprecian y para los demás activos fijos la depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada.

En relación a la cuenta Programas de software se amortiza en un periodo de 5 años y 20% anual.

Los préstamos a largo plazo disminuyen en relación a los pagos que la empresa efectúa de manera mensual, tales valores se toman de la tabla de amortización de la deuda.

En cuanto a la Reserva Legal, la Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 5% anual, hasta que se alcance el 20% del capital social, en este caso la empresa calcula el 6,65% de Reserva Legal.

Tabla 130

Determinación de porcentajes base, Cuentas Patrimoniales con respecto a las ventas, Constructora Vipacas Cía. Ltda., 2019 - 2023

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2018	% BASE	AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	AÑO 2023
	Ventas	504.370,38		545.996,69	591.058,47	639.839,25	692.645,97	749.810,90
1.	ACTIVO	583.094,47		599.790,92	618.551,82	639.547,56	664.192,16	707.473,90
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	303.087,80		328.102,01	355.180,67	384.494,17	416.226,95	450.578,67
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	4.640,36	0,92%	5.023,33	5.437,92	5.886,71	6.372,55	6.898,49
1.01.01.01	CAJA EFFECTIVA	2.500,00	0,50%	2.706,33	2.929,68	3.171,48	3.433,22	3.716,57
1.01.01.03	BANCOS	2.140,36	0,42%	2.317,01	2.508,23	2.715,24	2.939,33	3.181,92
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	22.460,46	4,45%	24.314,15	26.320,83	28.493,12	30.844,69	33.390,34
1.01.03.	INVENTARIOS	240.000,00	47,58%	259.807,50	281.249,73	304.461,61	329.589,21	356.790,61
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	24.869,97	4,93%	26.922,52	29.144,47	31.549,80	34.153,64	36.972,38
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	11.117,01	2,20%	12.034,51	13.027,73	14.102,93	15.266,86	16.526,85
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	280.006,67		271.688,91	263.371,15	255.053,39	247.965,21	256.895,23
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	278.510,84		270.639,51	262.768,18	254.896,84	247.965,21	256.895,23
1.02.01.01	TERRENOS	210.052,44		210.052,44	210.052,44	210.052,44	210.052,44	210.052,44
1.02.01.02	EDIFICIOS	43.661,56		43.661,56	43.661,56	43.661,56	43.661,56	43.661,56
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	4.519,31		4.519,31	4.519,31	4.519,31	4.519,31	4.519,31
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7.343,05		7.343,05	7.343,05	7.343,05	7.343,05	7.343,05
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	23.492,50		23.492,50	23.492,50	23.492,50	23.492,50	11.746,25
1.02.01.11	RESPUESTOS Y HERRAMIENTAS	577,72		577,72	577,72	577,72	577,72	577,72
1.02.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-11.135,74		-19.007,07	-26.878,40	-34.749,74	-41.681,37	-21.005,10
1.02.04.	ACTIVO INTANGIBLE	1.495,83		1.049,40	602,97	156,55		
1.02.04.03	PROGRAMAS, SOFTWARE DE COMPUTACIÓN	2.232,14		2.232,14	2.232,14	2.232,14	2.232,14	
1.02.04.04	(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD	-736,31		-1.182,74	-1.629,17	-2.075,59	-2.232,14	
2.	PASIVO	559.707,55		567.609,77	572.851,49	577.435,42	581.178,30	598.624,01
2.01.	PASIVO CORRIENTE	229.996,26		219.161,33	237.248,98	256.829,43	278.025,88	300.971,70
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	45.256,49	8,97%	48.991,56	53.034,90	57.411,93	62.150,21	67.279,54
2.01.04.	FIANCIERAS	27.543,60						
2.01.05.	PROVISIONES	5.509,93	1,09%	5.964,67	6.456,94	6.989,84	7.566,72	8.191,21
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	8.553,81	1,70%	9.259,77	10.023,99	10.851,28	11.746,85	12.716,33
2.01.10.	ANTICIPOS DE CLIENTES	143.132,43	28,38%	154.945,33	167.733,15	181.576,38	196.562,10	212.784,61
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE	329.711,29		348.448,44	335.602,51	320.605,98	303.152,42	297.652,31
2.02.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	127.458,86	25,27%	137.978,20	149.365,71	161.693,04	175.037,77	189.483,85

2.02.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIANCIERAS	131.938,43		134.353,14	103.837,66	69.713,30	31.553,25	3.637,73
2.02.04.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS /RELACIONADAS	70.314,00	13,94%	76.117,10	82.399,14	89.199,64	96.561,40	104.530,73
3.	PATRIMONIO NETO	23.386,92		32.181,15	45.700,33	62.112,14	83.013,86	108.849,89
3.01.	CAPITAL	30.400,00		32.908,95	35.624,97	38.565,14	41.747,97	56.939,73
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30.400,00	6,03%	32.908,95	35.624,97	38.565,14	41.747,97	45.193,48
3.01.02.	REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS							11.746,25
3.04.	RESERVAS	475,76		995,86	1.943,59	3.060,88	4.289,97	5.773,47
3.04.01	RESERVA LEGAL	475,76	6,65%	995,86	1.943,59	3.060,88	4.289,97	5.773,47
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	-14.643,94		-16.700,74	-21.098,42	-25.547,43	-27.542,21	-40.692,31
3.06.04	UTILIDAD O PÉRDIDA ACUMULADA	-14.643,94		-16.700,74	-21.098,42	-25.547,43	-27.542,21	-40.692,31
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	7.155,10		14.977,08	29.230,20	46.033,55	64.518,14	86.829,00
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	7.155,10		14.977,08	29.230,20	46.033,55	64.518,14	86.829,00
	PASIVO+PATRIMONIO	<u>583.094,47</u>		<u>599.790,92</u>	<u>618.551,82</u>	<u>639.547,56</u>	<u>664.192,16</u>	<u>707.473,90</u>

Elaborado por: La Autora

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

4.	INGRESOS		
4.01.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.01.01.	VENTA DE BIENES	545.996,69	
4.01.08.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.069,45	
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	549.066,13	
4.03.	OTROS INGRESOS		
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	94,22	
	TOTAL OTROS INGRESOS	94,22	
	TOTAL INGRESOS		549.160,35
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.01.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		
5.01.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	333.511,47	
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	333.511,47	
5.02.	GASTOS		
5.02.01.	GASTOS DE VENTA		
5.02.01.02.	GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	6.784,70	
5.02.01.03.	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	470,44	
	TOTAL GASTOS DE VENTA	7.255,14	
5.02.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	59.391,25	
5.02.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	10.987,51	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	14.809,19	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.134,59	
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	14.519,59	
5.02.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36	
5.02.02.12	COMBUSTIBLES	4.114,81	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96	
5.02.02.15	TRANSPORTE	5.862,58	
5.02.02.17	GASTOS DE VIAJE	11.160,44	
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	3.727,05	
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.640,55	
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	7.871,33	
5.02.02.22	AMORTIZACIONES	446,43	
5.02.02.23	GASTO DE DETERIORO	231,60	
5.02.02.28	OTROS GASTOS	2.452,47	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	157.250,72	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS		
5.02.03.01	GASTO INTERESES BANCARIOS	16.748,42	
5.02.03.02	COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	18.738,04	

**CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

5.02.04	OTROS GASTOS	
5.02.04.01	SERVICIO DE IMPRENTA	170,22
5.02.04.02	SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	988,57
5.02.04.03	SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,70
5.02.04.08	GASTOS PARA INSTALACION	4.528,75
5.02.04.09	GASTOS VARIOS	3.156,29
	TOTAL OTROS GASTOS	8.911,53
	TOTAL GASTOS	192.155,42
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	525.666,90
	GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	23.493,46
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	3.524,02
	BASE IMPONIBLE	19.969,44
	25% IMPUESTO A LA RENTA	4.992,36
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	14.977,08

GERENTE PROPIETARIO

CONTADORA GENERAL

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1.	ACTIVO		
1.01.	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	5.023,33	
1.01.01.01	CAJA EFECTIVA	2.706,33	
1.01.01.03	BANCOS	2.317,01	
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	24.314,15	
1.01.03.	INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIAS	259.807,50	
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	26.922,52	
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	12.034,51	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	328.102,01	
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	270.639,51	
1.02.01.01	TERRENOS	210.052,44	
1.02.01.02	EDIFICIOS	43.661,56	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	4.519,31	
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7.343,05	
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	23.492,50	
1.02.01.11	RESPUESTOS Y HERRAMIENTAS	577,72	
1.02.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-19.007,07	
1.02.04.	ACTIVO INTANGIBLE	1.049,40	
1.02.04.03	PROGRAMAS, SOFTWARE DE COMPUTACIÓN	2.232,14	
1.02.04.04	(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD	-1.182,74	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	271.688,91	
	TOTAL ACTIVO		<u>599.790,92</u>
2.	PASIVO		
2.01.	PASIVO CORRIENTE		
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	48.991,56	
2.01.05.	PROVISIONES	5.964,67	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	9.259,77	
2.01.10.	ANTICIPOS DE CLIENTES	154.945,33	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	219.161,33	
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE		
2.02.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	137.978,20	
2.02.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIANCIERAS	134.353,14	
2.02.04.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS /RELACIONADAS	76.117,10	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	348.448,44	
	TOTAL PASIVO		567.609,77

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

3.	PATRIMONIO NETO		
3.01.	CAPITAL		32.908,95
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		32.908,95
3.04.	RESERVAS		995,86
3.04.01	RESERVA LEGAL		995,86
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS		-16.700,74
3.06.04	UTILIDAD O PÉRDIDA ACUMULADA		-16.700,74
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		14.977,08
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO		14.977,08
	TOTAL PATRIMONIO		32.181,15
	PASIVO+PATRIMONIO		<u>599.790,92</u>

GERENTE PROPIETARIO

CONTADORA GENERAL

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

4.	INGRESOS		
4.01.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.01.01.	VENTA DE BIENES	591.058,47	
4.01.08.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.253,03	
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	594.311,50	
4.03.	OTROS INGRESOS		
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	99,85	
	TOTAL OTROS INGRESOS	99,85	
	TOTAL INGRESOS		594.411,35
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.01.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		
5.01.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	353.459,19	
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	353.459,19	
5.02.	GASTOS		
5.02.01.	GASTOS DE VENTA		
5.02.01.02.	GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	7.344,65	
5.02.01.03.	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	470,88	
	TOTAL GASTOS DE VENTA	7.815,53	
5.02.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	60.295,69	
5.02.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	11.154,83	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	15.034,72	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.228,01	
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	15.717,91	
5.02.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36	
5.02.02.12	COMBUSTIBLES	4.454,41	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96	
5.02.02.15	TRANSPORTE	6.346,42	
5.02.02.17	GASTOS DE VIAJE	12.081,53	
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	4.034,64	
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.775,95	
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	7.871,33	
5.02.02.22	AMORTIZACIONES	446,43	
5.02.02.23	GASTO DE DETERIORO	250,71	
5.02.02.28	OTROS GASTOS	2.654,88	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	162.248,78	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS		
5.02.03.01	GASTO INTERESES BANCARIOS	13.485,17	
5.02.03.02	COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	15.474,79	

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

5.02.04	OTROS GASTOS	
5.02.04.01	SERVICIO DE IMPRENTA	184,27
5.02.04.02	SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	990,50
5.02.04.03	SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,71
5.02.04.08	GASTOS PARA INSTALACION	4.902,51
5.02.04.09	GASTOS VARIOS	3.416,79
	TOTAL OTROS GASTOS	9.561,77
	TOTAL GASTOS	195.100,87
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	548.560,06
	GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	45.851,29
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	6.877,69
	BASE IMPONIBLE	38.973,60
	25% IMPUESTO A LA RENTA	9.743,40
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	29.230,20

GERENTE PROPIETARIO

CONTADORA GENERAL

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

1.	ACTIVO	
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	5.437,92
1.01.01.01	CAJA EFFECTIVA	2.929,68
1.01.01.03	BANCOS	2.508,23
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	26.320,83
	INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y	
1.01.03.	MERCADERIAS	281.249,73
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	29.144,47
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	13.027,73
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	355.180,67
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	262.768,18
1.02.01.01	TERRENOS	210.052,44
1.02.01.02	EDIFICIOS	43.661,56
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	4.519,31
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7.343,05
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	23.492,50
1.02.01.11	RESPUESTOS Y HERRAMIENTAS	577,72
	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y	
1.02.01.12	EQUIPO	-26.878,40
1.02.04.	ACTIVO INTANGIBLE	602,97
1.02.04.03	PROGRAMAS, SOFTWARE DE COMPUTACIÓN	2.232,14
1.02.04.04	(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD	-1.629,17
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	263.371,15
	TOTAL ACTIVO	<u>618.551,82</u>
2.	PASIVO	
2.01.	PASIVO CORRIENTE	
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	53.034,90
2.01.05.	PROVISIONES	6.456,94
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	10.023,99
2.01.10.	ANTICIPOS DE CLIENTES	167.733,15
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	237.248,98
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE	
2.02.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	149.365,71
2.02.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIANCIERAS	103.837,66
2.02.04.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS /RELACIONADAS	82.399,14
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	335.602,51
	TOTAL PASIVO	572.851,49

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

3.	PATRIMONIO NETO		
3.01.	CAPITAL		35.624,97
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		35.624,97
3.04.	RESERVAS		1.943,59
3.04.01	RESERVA LEGAL		1.943,59
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS		-21.098,42
3.06.04	UTILIDAD O PÉRDIDA ACUMULADA		-21.098,42
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		29.230,20
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO		29.230,20
	TOTAL PATRIMONIO		45.700,33
	PASIVO+PATRIMONIO		<u>618.551,82</u>

GERENTE PROPIETARIO

CONTADORA GENERAL

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

4.	INGRESOS	
4.01.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4.01.01.	VENTA DE BIENES	639.839,25
4.01.08.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.447,60
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	643.286,85
4.03.	OTROS INGRESOS	
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	105,82
	TOTAL OTROS INGRESOS	105,82
	TOTAL INGRESOS	643.392,68
5.	COSTOS Y GASTOS	
5.01.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	
5.01.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	374.600,00
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	374.600,00
5.02.	GASTOS	
5.02.01.	GASTOS DE VENTA	
5.02.01.02.	GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	7.950,81
5.02.01.03.	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	471,32
	TOTAL GASTOS DE VENTA	8.422,13
5.02.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	60.295,69
5.02.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	11.154,83
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	15.034,72
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.228,01
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	17.015,13
5.02.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36
5.02.02.12	COMBUSTIBLES	4.822,04
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96
5.02.02.15	TRANSPORTE	6.870,20
5.02.02.17	GASTOS DE VIAJE	13.078,63
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	4.367,63
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.922,52
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	7.871,33
5.02.02.22	AMORTIZACIONES	446,43
5.02.02.23	GASTO DE DETERIORO	271,40
5.02.02.28	OTROS GASTOS	2.873,99
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	166.153,87
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	
5.02.03.01	GASTO INTERESES BANCARIOS	9.752,03
5.02.03.02	COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	11.741,65

**CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

5.02.04	OTROS GASTOS		
5.02.04.01	SERVICIO DE IMPRENTA	199,47	
5.02.04.02	SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	992,44	
5.02.04.03	SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,72	
5.02.04.08	GASTOS PARA INSTALACION	5.307,12	
5.02.04.09	GASTOS VARIOS	3.698,78	
	TOTAL OTROS GASTOS	10.265,53	
	TOTAL GASTOS	196.583,18	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		571.183,18
	GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS		72.209,50
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES		10.831,42
	BASE IMPONIBLE		61.378,07
	25% IMPUESTO A LA RENTA		15.344,52
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		46.033,55

GERENTE PROPIETARIO

CONTADORA GENERAL

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

1.	ACTIVO		
1.01.	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	5.886,71	
1.01.01.01	CAJA EFFECTIVA	3.171,48	
1.01.01.03	BANCOS	2.715,24	
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	28.493,12	
	INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y		
1.01.03.	MERCADERIAS	304.461,61	
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	31.549,80	
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	14.102,93	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	384.494,17	
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	254.896,84	
1.02.01.01	TERRENOS	210.052,44	
1.02.01.02	EDIFICIOS	43.661,56	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	4.519,31	
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7.343,05	
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	23.492,50	
1.02.01.11	RESPUESTOS Y HERRAMIENTAS	577,72	
	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD,		
1.02.01.12	PLANTA Y EQUIPO	-34.749,74	
1.02.04.	ACTIVO INTANGIBLE	156,55	
1.02.04.03	PROGRAMAS, SOFTWARE DE COMPUTACIÓN	2.232,14	
1.02.04.04	(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD	-2.075,59	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	255.053,39	
	TOTAL ACTIVO		<u>639.547,56</u>
2.	PASIVO		
2.01.	PASIVO CORRIENTE		
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	57.411,93	
2.01.05.	PROVISIONES	6.989,84	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	10.851,28	
2.01.10.	ANTICIPOS DE CLIENTES	181.576,38	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	256.829,43	
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE		
2.02.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	161.693,04	
2.02.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIANCIERAS	69.713,30	
2.02.04.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS /RELACIONADAS	89.199,64	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	320.605,98	
	TOTAL PASIVO		577.435,42

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

3.	PATRIMONIO NETO		
3.01.	CAPITAL	38.565,14	
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	38.565,14	
3.04.	RESERVAS	3.060,88	
3.04.01	RESERVA LEGAL	3.060,88	
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	-25.547,43	
3.06.04	UTILIDAD O PÉRDIDA ACUMULADA	-25.547,43	
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	46.033,55	
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	46.033,55	
	TOTAL PATRIMONIO		62.112,14
	PASIVO+PATRIMONIO		<u>639.547,56</u>

GERENTE PROPIETARIO

CONTADORA GENERAL

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

4.	INGRESOS		
4.01.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.01.01.	VENTA DE BIENES	692.645,97	
4.01.08.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.653,81	
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	696.299,78	
4.03.	OTROS INGRESOS		
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	112,15	
	TOTAL OTROS INGRESOS	112,15	
	TOTAL INGRESOS		696.411,93
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.01.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		
5.01.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	397.005,28	
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	397.005,28	
5.02.	GASTOS		
5.02.01.	GASTOS DE VENTA		
5.02.01.02.	GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	8.607,00	
5.02.01.03.	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	471,75	
	TOTAL GASTOS DE VENTA	9.078,76	
5.02.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	61.049,39	
5.02.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	11.294,26	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	15.222,65	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.305,86	
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	18.419,41	
5.02.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36	
5.02.02.12	COMBUSTIBLES	5.393,82	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96	
5.02.02.15	TRANSPORTE	7.437,21	
5.02.02.17	GASTOS DE VIAJE	14.158,03	
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	4.728,09	
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.081,19	
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	6.931,63	
5.02.02.22	AMORTIZACIONES	156,55	
5.02.02.23	GASTO DE DETERIORO	293,80	
5.02.02.28	OTROS GASTOS	3.111,18	
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	170.484,40	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS		
5.02.03.01	GASTO INTERESES BANCARIOS	5.621,75	
5.02.03.02	COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	7.611,37	

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5.02.04	OTROS GASTOS	
5.02.04.01	SERVICIO DE IMPRENTA	215,94
5.02.04.02	SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	994,38
5.02.04.03	SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,73
5.02.04.08	GASTOS PARA INSTALACION	5.745,12
5.02.04.09	GASTOS VARIOS	4.004,04
	TOTAL OTROS GASTOS	11.027,21
	TOTAL GASTOS	198.201,73
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	595.207,01
	GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	101.204,92
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	15.180,74
	BASE IMPONIBLE	86.024,18
	25% IMPUESTO A LA RENTA	21.506,05
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	64.518,14

GERENTE PROPIETARIO

CONTADORA GENERAL

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

1.	ACTIVO		
1.01.	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	6.372,55	
1.01.01.01	CAJA EFFECTIVA	3.433,22	
1.01.01.03	BANCOS	2.939,33	
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	30.844,69	
	INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y		
1.01.03.	MERCADERÍAS	329.589,21	
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	34.153,64	
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	15.266,86	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	416.226,95	
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	247.965,21	
1.02.01.01	TERRENOS	210.052,44	
1.02.01.02	EDIFICIOS	43.661,56	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	4.519,31	
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7.343,05	
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	23.492,50	
1.02.01.11	RESPUESTOS Y HERRAMIENTAS	577,72	
1.02.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-41.681,37	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	247.965,21	
	TOTAL ACTIVO		<u>664.192,16</u>
2.	PASIVO		
2.01.	PASIVO CORRIENTE		
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	62.150,21	
2.01.05.	PROVISIONES	7.566,72	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	11.746,85	
2.01.10.	ANTICIPOS DE CLIENTES	196.562,10	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	278.025,88	
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE		
2.02.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	175.037,77	
2.02.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	31.553,25	
2.02.04.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS /RELACIONADAS	96.561,40	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	303.152,42	
	TOTAL PASIVO		581.178,30

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3.	PATRIMONIO NETO		
3.01.	CAPITAL		41.747,97
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		41.747,97
3.04.	RESERVAS		4.289,97
3.04.01	RESERVA LEGAL		4.289,97
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS		-27.542,21
3.06.04	UTILIDAD O PÉRDIDA ACUMULADA		-27.542,21
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		64.518,14
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO		64.518,14
	TOTAL PATRIMONIO		83.013,86
	PASIVO+PATRIMONIO		<u>664.192,16</u>

GERENTE PROPIETARIO

CONTADORA GENERAL

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

4.	INGRESOS	
4.01.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4.01.01.	VENTA DE BIENES	749.810,90
4.01.08.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.872,35
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	753.683,24
4.03.	OTROS INGRESOS	
4.03.02	INTERESES FINANCIEROS	118,86
	TOTAL OTROS INGRESOS	118,86
	TOTAL INGRESOS	753.802,10
5.	COSTOS Y GASTOS	
5.01.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	
5.01.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	420.750,63
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	420.750,63
5.02.	GASTOS	
5.02.01.	GASTOS DE VENTA	
5.02.01.02.	GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	9.317,35
5.02.01.03.	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	472,19
	TOTAL GASTOS DE VENTA	9.789,54
5.02.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	61.953,82
5.02.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	11.461,59
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	15.448,17
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.399,28
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	19.939,59
5.02.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36
5.02.02.12	COMBUSTIBLES	5.650,82
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96
5.02.02.15	TRANSPORTE	8.051,01
5.02.02.17	GASTOS DE VIAJE	15.326,51
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	5.118,31
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.252,95
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	2.816,23
5.02.02.23	GASTO DE DETERIORO	318,05
5.02.02.28	OTROS GASTOS	3.367,95
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	172.005,60
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	
5.02.03.01	GASTO INTERESES BANCARIOS	1.212,76
5.02.03.02	COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	3.202,38

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5.02.04	OTROS GASTOS		
5.02.04.01	SERVICIO DE IMPRENTA	233,76	
5.02.04.02	SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	996,33	
5.02.04.03	SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,74	
5.02.04.08	GASTOS PARA INSTALACION	6.219,28	
5.02.04.09	GASTOS VARIOS	4.334,50	
	TOTAL OTROS GASTOS	11.851,60	
	TOTAL GASTOS	196.849,12	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		617.599,75
	GANANCIA ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS		136.202,35
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES		20.430,35
	BASE IMPONIBLE		115.772,00
	25% IMPUESTO A LA RENTA		28.943,00
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		86.829,00

GERENTE PROPIETARIO

CONTADORA GENERAL

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1.	ACTIVO		
1.01.	ACTIVO CORRIENTE		
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	6.898,49	
1.01.01.01	CAJA EFECTIVA	3.716,57	
1.01.01.03	BANCOS	3.181,92	
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	33.390,34	
1.01.03.	INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIAS	356.790,61	
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	36.972,38	
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	16.526,85	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	450.578,67	
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE		
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	256.895,23	
1.02.01.01	TERRENOS	210.052,44	
1.02.01.02	EDIFICIOS	43.661,56	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	4.519,31	
1.02.01.08	EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7.343,05	
1.02.01.09	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	11.746,25	
1.02.01.11	RESPUESTOS Y HERRAMIENTAS	577,72	
1.02.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-21.005,10	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	256.895,23	
	TOTAL ACTIVO		<u>707.473,90</u>
2.	PASIVO		
2.01.	PASIVO CORRIENTE		
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	67.279,54	
2.01.05.	PROVISIONES	8.191,21	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	12.716,33	
2.01.10.	ANTICIPOS DE CLIENTES	212.784,61	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	300.971,70	
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE		
2.02.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	189.483,85	
2.02.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIANCIERAS	3.637,73	
2.02.04.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS /RELACIONADAS	104.530,73	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	297.652,31	
	TOTAL PASIVO		598.624,01

CONSTRUCTORA VIPACAS CÍA. LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3.	PATRIMONIO NETO		
3.01.	CAPITAL		56.939,73
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		45.193,48
3.01.02.	REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS		11.746,25
3.04.	RESERVAS		5.773,47
3.04.01	RESERVA LEGAL		5.773,47
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS		-40.692,31
3.06.04	UTILIDAD O PÉRDIDA ACUMULADA		-40.692,31
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		86.829,00
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO		86.829,00
	TOTAL PATRIMONIO		108.849,89
	PASIVO+PATRIMONIO		<u>707.473,90</u>

GERENTE PROPIETARIO

CONTADORA GENERAL

CONSTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTDA.”**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Estado de Resultados**

Venta de bienes: en el año 2017 los ingresos de actividades ordinarias integra la Venta de bienes y Proyectos y en el año 2018 únicamente existió venta de bienes (equipos hidráulicos), por lo que al momento de desarrollar la planeación financiera se consideran los historiales de ventas y compras de años anteriores, debido a esto existen limitaciones al momento de proyectar los ingresos, es por ello que en los Estados financieros proforma solo se refleja la cuenta Venta de bienes; cabe recalcar que pese a que la naturaleza de la empresa es la construcción de puertos y otros proyectos de ordenamiento hídrico, sistemas de riego, redes de alcantarillado y tuberías la mayor fuente generadora de ingresos es la venta al por mayor y menor de materiales y equipos hidráulicos.

Gastos de personal: para el año 2019, el SBU se contempló en \$384 según lo establecido por el Ministerio de Trabajo, para luego calcular su respectivo porcentaje y sobre esa base se calcula sueldos y salarios, aporte a la seguridad social, beneficios sociales e indemnizaciones, honorarios, comisiones y dietas.

Mantenimiento y reparaciones: se proyectó aplicando la fórmula (Rubro /Ventas Reales2018).

Arrendamiento operativo: este valor se mantiene fijo para los años proyectados.

Combustibles: se proyectó aplicando la fórmula (Rubro /Ventas Reales2018).

Seguros, reaseguros y primas: este valor se mantiene fijo para los años proyectados.

Transporte, gasto de viaje, agua, energía, luz y telecomunicaciones, impuestos contribuciones y otros gastos: se proyectó aplicando la fórmula (Rubro /Ventas Reales2018).

Depreciaciones: la depreciación de los activos se calcula por el método línea recta, considerando valor actual menor valor residual entre los años de vida útil. Considerando los siguientes valores: edificio 20 años de vida útil y 5% , muebles y enseres 10 años de vida útil al 10% anual, equipo de cómputo 3 años de vida útil y 33,33% y vehículo 5 años de vida útil y 20%.

Gastos intereses bancarios: los valores son tomados de la respectiva tabla de amortización.

Estado de Situación Financiera

Efectivo y equivalentes de efectivo: su saldo es determinado por las entradas y salidas de efectivo.

Depreciación acumulada: edificio 20 años de vida útil y 5% , muebles y enseres 10 años de vida útil al 10% anual, equipo de cómputo 3 años de vida útil y 33,33% y vehículo 5 años de vida útil y 20%; el valor resultante de cada depreciación se sumara a la depreciación acumulada que mantiene cada bien.

Obligaciones con instituciones financieras: los valores son tomados de la respectiva tabla de amortización.

PUNTO DE EQUILIBRIO

Los datos para el cálculo del punto de equilibrio se obtuvieron en base al Estado de Resultados de los años proyectados 2019-2023.

Tabla 131

Costos Fijos y Variable, año 2019, Constructora Vipacas Cía. Ltda.

CUENTA	VALOR AÑO 2019	COSTO	
		FIJO	VARIABLE
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	549.066,13		
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
COSTO DE VENTAS	333.511,47		333.511,47
GASTOS DE VENTA			
GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	6.784,70		6.784,70
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	470,44	470,44	
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	59.391,25	59.391,25	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	10.987,51	10.987,51	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	14.809,19	14.809,19	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.134,59	6.134,59	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	14.519,59		14.519,59
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36	12.717,36	
COMBUSTIBLES	4.114,81		4.114,81
SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96	1.183,96	
TRANSPORTE	5.862,58		5.862,58
GASTOS DE VIAJE	11.160,44		11.160,44
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	3.727,05		3.727,05
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.640,55	1.640,55	
DEPRECIACIONES	7.871,33	7.871,33	
AMORTIZACIONES	446,43	446,43	
GASTO DE DETERIORO	231,60		231,60
OTROS GASTOS	2.452,47		2.452,47
GASTOS FINANCIEROS			
GASTO INTERESES BANCARIOS	16.748,42		16.748,42
COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62	1.989,62	
OTROS GASTOS			
SERVICIO DE IMPRENTA	170,22		170,22
SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	988,57	988,57	
SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,70		67,70
GASTOS PARA INSTALACION	4.528,75		4.528,75
GASTOS VARIOS	3.156,29		3.156,29
TOTAL	525.666,90	118.630,81	407.036,09

Fuente: Estado de Resultados Proyectado 2019 "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Cuadro 7

DATOS 2019	
COSTOS VARIABLES	407.036,09
COSTOS FIJOS	118.630,81
COSTOS TOTALES	525.666,90
VENTAS TOTALES	549.066,13

Fuente: Estado de Resultados Proyectado 2019

“Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

PUNTO DE EQUILIBRIO DE ACUERDO A LAS VENTAS

$$PE = \frac{\text{costos fijos}}{1 - \frac{\text{costos variables}}{\text{ventas totales}}}$$

$$PE = \frac{118.630,81}{1 - \frac{407.036,09}{549.066,13}}$$

$$PE = \frac{118.630,81}{1 - 0,74132434}$$

$$PE = 458.605,31$$

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LA CAPACIDAD

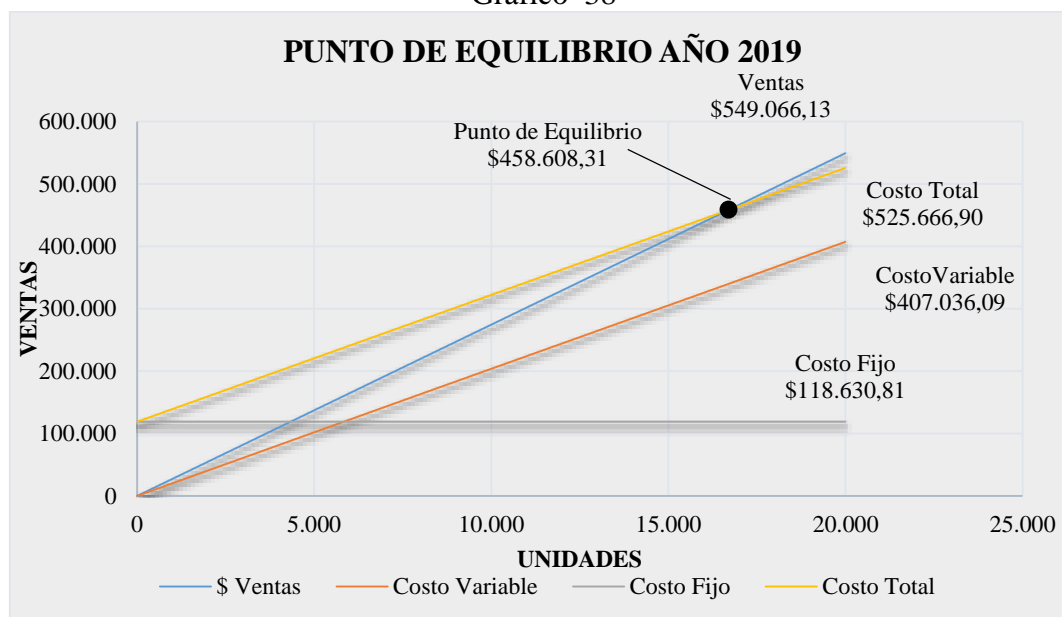
INSTALADA

$$PE = \frac{\text{costos fijos}}{\text{ventas totales} - \text{costos variables}}$$

$$PE = \frac{118.630,81}{549.066,13 - 407.036,09}$$

$$PE = 83,53\%$$

Gráfico 38



*Fuente: Costos Fijos y Variables, año 2019, Constructora Vipacas Cía. Ltda.
Elaborado por: La Autora*

Interpretación

Una vez aplicado el punto de equilibrio a la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda., del año 2019, como resultado se obtuvo que la empresa necesita trabajar con un 83,53% de la capacidad instalada para generar ingresos de \$458.608,31 dólares, para lograr cubrir sus costos y gastos en su totalidad. De acuerdo a las proyecciones, los ingresos deseados superan el punto de equilibrio calculado, lo que resulta un margen de utilidad significativo, para mantener e incrementar la solidez financiera y económica frente a posibles escenarios económicos adversos que pueden presentarse.

Tabla 132

Costos Fijos y Variables, año 2020, Constructora Vipacas Cía. Ltda.

CUENTA	VALOR AÑO 2020	COSTO	
		FIJO	VARIABLE
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	594.311,50		
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
COSTO DE VENTAS	353.459,19		353.459,19
GASTOS DE VENTA			
GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	7.344,65		7.344,65
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	470,88	470,88	
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS			
REMUNERACIONES	60.295,69	60.295,69	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	11.154,83	11.154,83	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	15.034,72	15.034,72	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.228,01	6.228,01	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	15.717,91		15.717,91
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36	12.717,36	
COMBUSTIBLES	4.454,41		4.454,41
SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96	1.183,96	
TRANSPORTE	6.346,42		6.346,42
GASTOS DE VIAJE	12.081,53		12.081,53
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	4.034,64		4.034,64
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.775,95	1.775,95	
DEPRECIACIONES	7.871,33	7.871,33	
AMORTIZACIONES	446,43	446,43	
GASTO DE DETERIORO	250,71		250,71
OTROS GASTOS	2.654,88		2.654,88
GASTOS FINANCIEROS			
GASTO INTERESES BANCARIOS	13.485,17		13.485,17
COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62	1.989,62	
OTROS GASTOS			
SERVICIO DE IMPRENTA	184,27		184,27
SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	990,50	990,50	
SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,71		67,71
GASTOS PARA INSTALACION	4.902,51		4.902,51
GASTOS VARIOS	3.416,79		3.416,79
TOTAL	548.560,06	120.159,28	428.400,79

Fuente: Estado de Resultados Proyectado 2020 "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Cuadro 8

DATOS 2020	
COSTOS VARIABLES	428.400,79
COSTOS FIJOS	120.159,28
COSTOS TOTALES	548.560,06
VENTAS TOTALES	594.311,50

Fuente: Estado de Resultados
Proyectado 2020 “Vipacas Cía.
Ltda.”

Elaborado por: La Autora

PUNTO DE EQUILIBRIO DE ACUERDO A LAS VENTAS

$$PE = \frac{\text{costos fijos}}{1 - \frac{\text{costos variables}}{\text{ventas totales}}}$$

$$PE = \frac{120.159,28}{1 - \frac{428.400,79}{594.311,50}}$$

$$PE = \frac{120.159,28}{1 - 0,72083543}$$

$$PE = 430.424,52$$

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LA CAPACIDAD

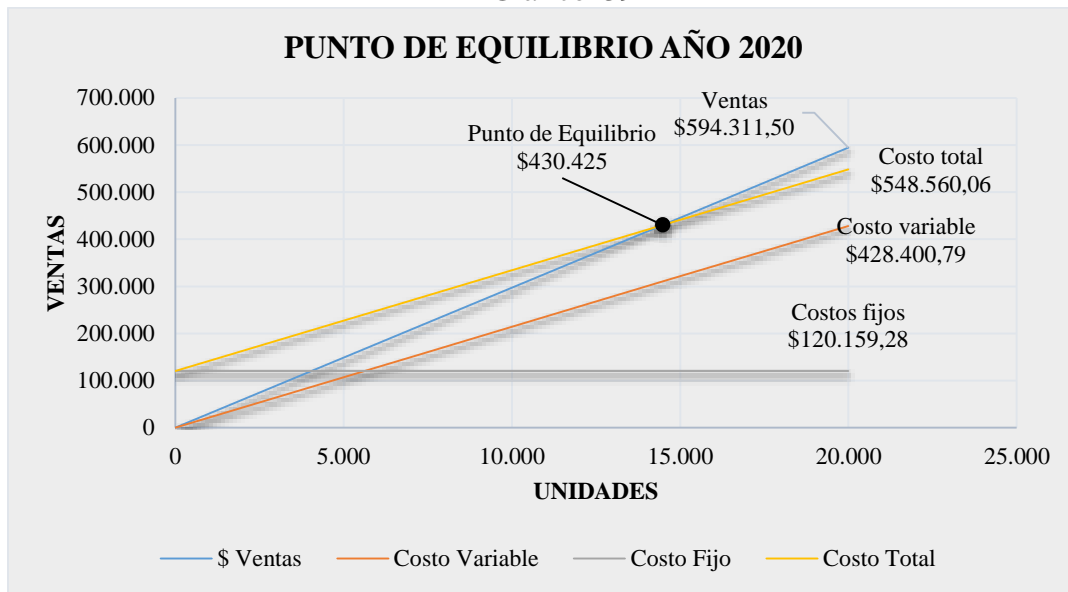
INSTALADA

$$PE = \frac{\text{costos fijos}}{\text{ventas totales} - \text{costos variables}}$$

$$PE = \frac{120.159,28}{594.311,50 - 428.400,79}$$

$$PE = 72,42\%$$

Gráfico 39



Fuente: Costos Fijos y Variables, año 2020, Constructora Vipacas Cía. Ltda.
Elaborado por: La Autora.

Interpretación

Al aplicar el punto de equilibrio a la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda., del año 2020, como resultado se obtuvo que la empresa necesita trabajar con un 72,42% de la capacidad instalada para generar ingresos de \$430.424,52 dólares para lograr cubrir sus costos y gastos en su totalidad. De acuerdo a las proyecciones, los ingresos deseados superan el punto de equilibrio calculado, lo que resulta un margen de utilidad significativo, para mantener e incrementar la solidez financiera y económica frente a posibles escenarios económicos adversos que pueden presentarse.

Tabla 133

Costos Fijos y Variables, año 2021, Constructora Vipacas Cía. Ltda.

CUENTA	VALOR	COSTO	
	AÑO 2021	FIJO	VARIABLE
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	643.286,85		
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
COSTO DE VENTAS	374.600,00		374.600,00
GASTOS DE VENTA			
GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	7.950,81		7.950,81
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	471,32	471,32	
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	60.295,69	60.295,69	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	11.154,83	11.154,83	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	15.034,72	15.034,72	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.228,01	6.228,01	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	17.015,13		17.015,13
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36	12.717,36	
COMBUSTIBLES	4.822,04		4.822,04
SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96	1.183,96	
TRANSPORTE	6.870,20		6.870,20
GASTOS DE VIAJE	13.078,63		13.078,63
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	4.367,63		4.367,63
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.922,52	1.922,52	
DEPRECIACIONES	7.871,33	7.871,33	
AMORTIZACIONES	446,43	446,43	
GASTO DE DETERIORO	271,40		271,40
OTROS GASTOS	2.873,99		2.873,99
GASTOS FINANCIEROS			
GASTO INTERESES BANCARIOS	9.752,03		9.752,03
COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62	1.989,62	
OTROS GASTOS			
SERVICIO DE IMPRENTA	199,47		199,47
SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	992,44	992,44	
SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,72		67,72
GASTOS PARA INSTALACION	5.307,12		5.307,12
GASTOS VARIOS	3.698,78		3.698,78
TOTAL	571.183,18	120.308,22	450.874,96

Fuente: Estado de Resultados Proyectado 2021 "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Cuadro 9

DATOS 2021	
COSTOS VARIABLES	450.874,96
COSTOS FIJOS	120.308,22
COSTOS TOTALES	571.183,18
VENTAS TOTALES	643.286,85

Fuente: Estado de Resultados Proyectado 2021

“Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

PUNTO DE EQUILIBRIO DE ACUERDO A LAS VENTAS

$$PE = \frac{\text{costos fijos}}{1 - \frac{\text{costos variables}}{\text{ventas totales}}}$$

$$PE = \frac{120.308,22}{1 - \frac{450.874,96}{643.286,85}}$$

$$PE = \frac{120.308,22}{1 - 0,70089254}$$

$$PE = 402.224,08$$

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LA CAPACIDAD

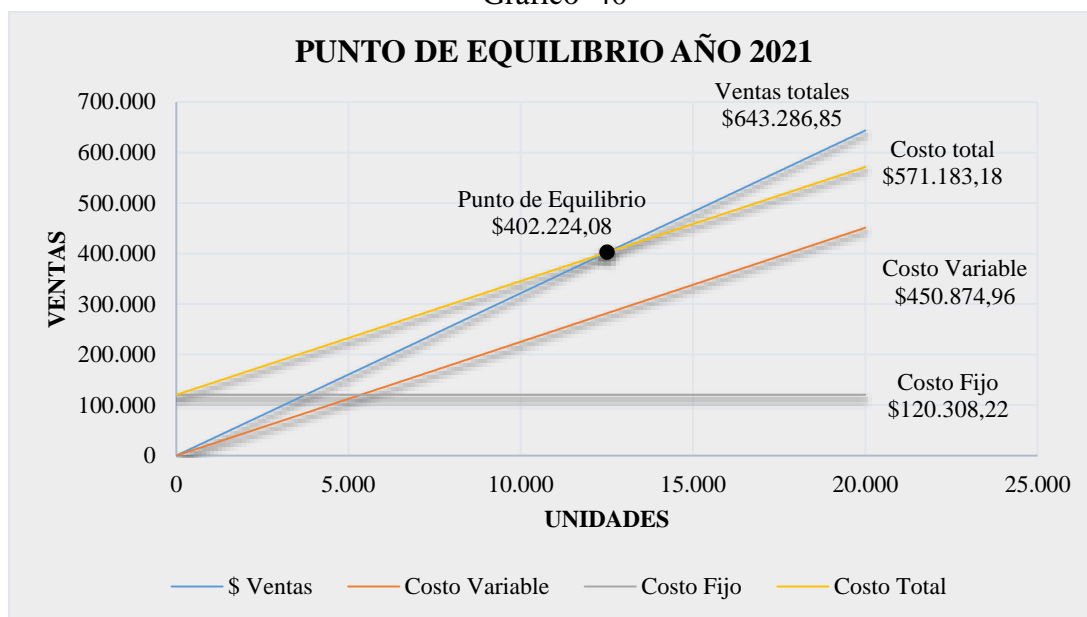
INSTALADA

$$PE = \frac{\text{costos fijo}}{\text{ventas totales} - \text{costos variables}}$$

$$PE = \frac{120.308,22}{643.286,85 - 450.874,96}$$

$$PE = 62,53\%$$

Gráfico 40



Fuente: Costos Fijos y Variables, año 2021, Constructora Vipacas Cía. Ltda.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación:

El análisis del punto de equilibrio a la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda., del año 2021, como resultado se obtuvo que la empresa necesita trabajar con un 62,53% de la capacidad instalada para generar ingresos de \$402.224,08 dólares para lograr cubrir sus costos y gastos en su totalidad. De acuerdo a las proyecciones, los ingresos deseados superan el punto de equilibrio calculado, por lo tanto se encuentra en una situación de equilibrio favorable para el desarrollo operacional de sus actividades.

Tabla 134

Costos Fijos y Variables, año 2022, Constructora Vipacas Cía. Ltda.

CUENTA	VALOR	COSTO	
	AÑO 2022	FIJO	VARIABLE
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	696.299,78		
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
COSTO DE VENTAS	397.005,28		397.005,28
GASTOS DE VENTA			
GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	8.607,00		8.607,00
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	471,75	471,75	
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS			
REMUNERACIONES	61.049,39	61.049,39	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	11.294,26	11.294,26	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	15.222,65	15.222,65	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.305,86	6.305,86	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	18.419,41		18.419,41
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36	12.717,36	
COMBUSTIBLES	5.393,82		5.393,82
SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96	1.183,96	
TRANSPORTE	7.437,21		7.437,21
GASTOS DE VIAJE	14.158,03		14.158,03
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	4.728,09		4.728,09
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.081,19	2.081,19	
DEPRECIACIONES	6.931,63	6.931,63	
AMORTIZACIONES	156,55	156,55	
GASTO DE DETERIORO	293,80		293,80
OTROS GASTOS	3.111,18		3.111,18
GASTOS FINANCIEROS			
GASTO INTERESES BANCARIOS	5.621,75		5.621,75
COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62	1.989,62	
OTROS GASTOS			
SERVICIO DE IMPRENTA	215,94		215,94
SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	994,38	994,38	
SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,73		67,73
GASTOS PARA INSTALACION	5.745,12		5.745,12
GASTOS VARIOS	4.004,04		4.004,04
TOTAL	595.207,01	120.398,61	474.808,40

Fuente: Estado de Resultados Proyectado 2022 "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Cuadro 10

DATOS 2022	
COSTOS VARIABLES	474.808,40
COSTOS FIJOS	120.398,61
COSTOS TOTALES	595.207,01
VENTAS TOTALES	696.299,78

Fuente: Estado de Resultados
Proyectado 2022 “Vipacas Cía.
Ltda.”

Elaborado por: La Autora

PUNTO DE EQUILIBRIO DE ACUERDO A LAS VENTAS

$$PE = \frac{\text{costos fijos}}{1 - \frac{\text{costos variables}}{\text{ventas totales}}}$$

$$PE = \frac{120.398,61}{1 - \frac{474.808,40}{696.299,78}}$$

$$PE = \frac{120.398,61}{1 - 0,8190228}$$

$$PE = 378.119,19$$

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LA CAPACIDAD

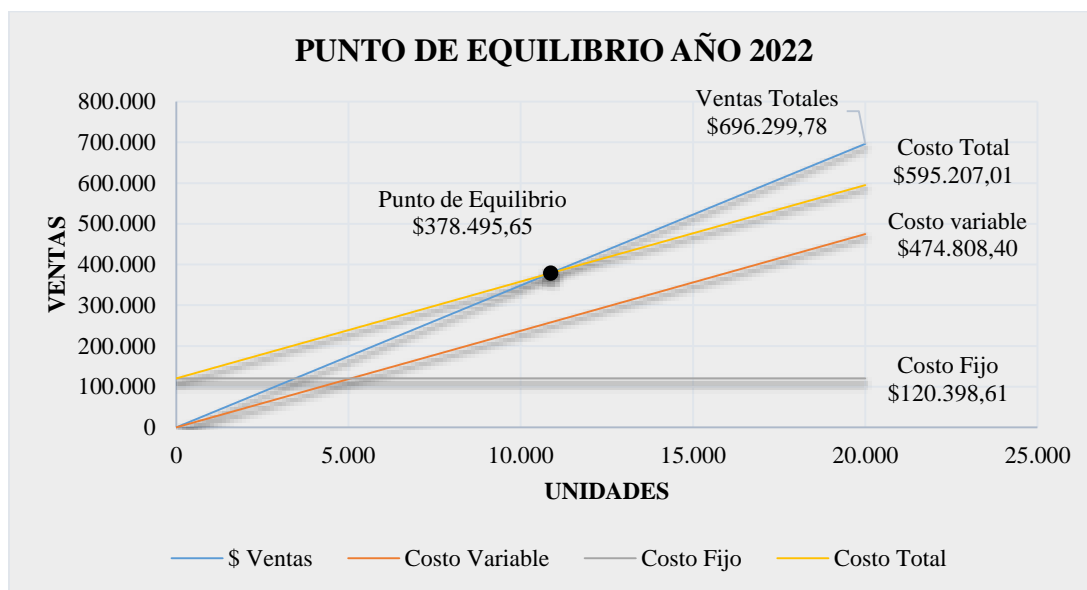
INSTALADA

$$PE = \frac{\text{costos fijos}}{\text{ventas totales} - \text{costos variables}}$$

$$PE = \frac{120.398,61}{696.299,78 - 474.808,40}$$

$$PE = 54,36\%$$

Gráfico 41



Fuente: Costos Fijos y Variables, año 2022, Constructora Vipacas Cía. Ltda.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación:

El análisis del punto de equilibrio a la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda., del año 2021, como resultado se obtuvo que la empresa necesita trabajar con un 54,36% de la capacidad instalada para generar ventas de \$378.495,65 dólares, por lo tanto la empresa tiene que tomar muy en cuenta estos datos, ya que se requieren de esos ingresos para poder cubrir sus costos y gastos sin obtener utilidades ni pérdidas.

Tabla 135

Costos Fijos y Variables, año 2023, Constructora Vipacas Cía. Ltda.

CUENTA	VALOR	COSTO	
	AÑO 2023	FIJO	VARIABLE
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	753.683,24		
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
COSTO DE VENTAS	420.750,63		420.750,63
GASTOS DE VENTA			
GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMIENTAS	9.317,35		9.317,35
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	472,19	472,19	
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS			
REMUNERACIONES	61.953,82	61.953,82	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	11.461,59	11.461,59	
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	15.448,17	15.448,17	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	6.399,28	6.399,28	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	19.939,59		19.939,59
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12.717,36	12.717,36	
COMBUSTIBLES	5.650,82		5.650,82
SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS	1.183,96	1.183,96	
TRANSPORTE	8.051,01		8.051,01
GASTOS DE VIAJE	15.326,51		15.326,51
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	5.118,31		5.118,31
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.252,95	2.252,95	
DEPRECIACIONES	2.816,23	2.816,23	
GASTO DE DETERIORO	318,05		318,05
OTROS GASTOS	3.367,95		3.367,95
GASTOS FINANCIEROS			
GASTO INTERESES BANCARIOS	1.212,76		1.212,76
COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1.989,62	1.989,62	
OTROS GASTOS			
SERVICIO DE IMPRENTA	233,76		233,76
SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	996,33	996,33	
SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67,74		67,74
GASTOS PARA INSTALACION	6.219,28		6.219,28
GASTOS VARIOS	4.334,50		4.334,50
TOTAL	617.599,75	117.691,50	499.908,25

Fuente: Estado de Resultados Proyecto 2023 "Vipacas Cía. Ltda."

Elaborado por: La Autora

Cuadro 11

DATOS 2023	
COSTOS VARIABLES	499.908,25
COSTOS FIJOS	117.691,50
COSTOS TOTALES	617.599,75
VENTAS TOTALES	753.683,24

Fuente: Estado de Resultados Proyectado 2023

“Vipacas Cía. Ltda.”

Elaborado por: La Autora

PUNTO DE EQUILIBRIO DE ACUERDO A LAS VENTAS

$$PE = \frac{\text{costos fijos}}{1 - \frac{\text{costos variables}}{\text{ventas totales}}}$$

$$PE = \frac{117.691,50}{1 - \frac{499.908,25}{753.683,24}}$$

$$PE = \frac{117.691,50}{1 - 0,6632869}$$

$$PE = 349.530,55$$

PUNTO DE EQUILIBRIO EN FUNCIÓN DE LA CAPACIDAD

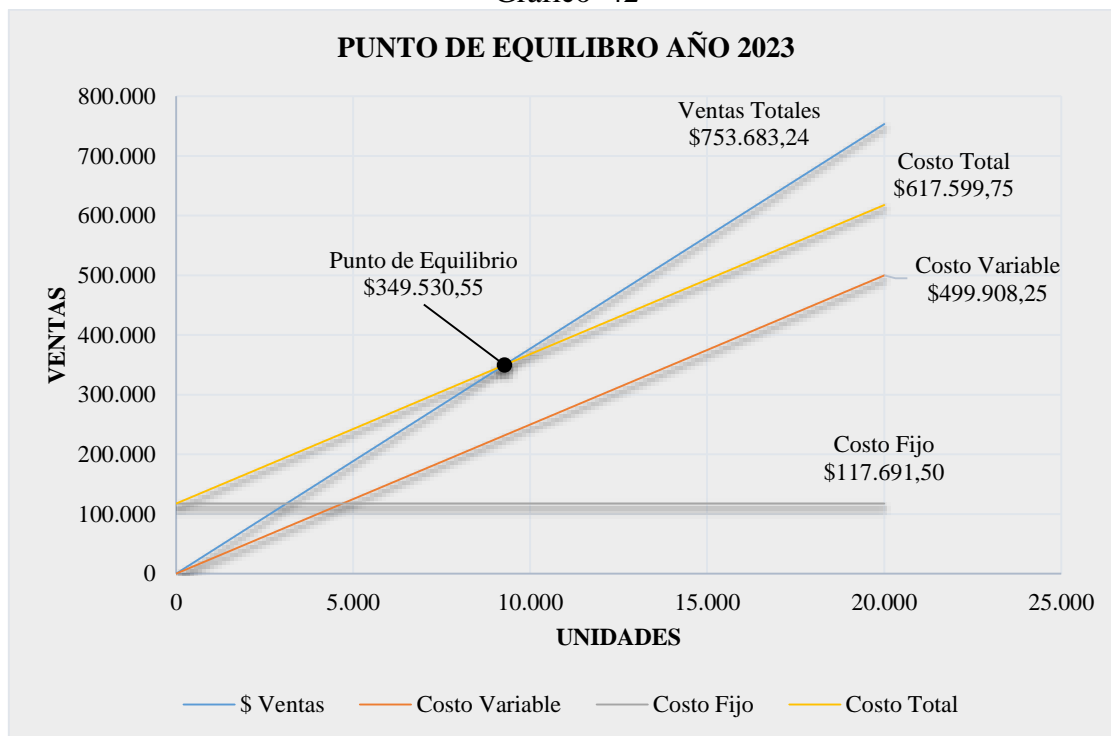
INSTALADA

$$PE = \frac{\text{costos fijos}}{\text{ventas totales} - \text{costos variables}}$$

$$PE = \frac{117.691,50}{753.683,24 - 499.908,25}$$

$$PE = 46,38\%$$

Gráfico 42



Fuente: Costos Fijos y Variables, año 2023, Constructora Vipacas Cía. Ltda.

Elaborado por: La Autora.

Interpretación:

El análisis del punto de equilibrio a la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda., del año 2021, como resultado se obtuvo que la empresa necesita trabajar con un 46,38% de la capacidad instalada para generar ingresos de \$349.530,55 dólares para lograr cubrir sus costos y gastos en su totalidad. De acuerdo a las proyecciones, los ingresos deseados superan el punto de equilibrio calculado, por lo tanto se encuentra en una situación de equilibrio favorable para el desarrollo operacional de sus actividades.

g. DISCUSIÓN

De acuerdo a la entrevista realizada al propietario se determina que la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda. desde que se constituyó en el año 2013 no ha realizado un diagnóstico financiero con la aplicación de análisis vertical, horizontal para conocer las variaciones de las cuentas de un periodo a otro, así como la composición porcentual de cada grupo, de igual forma no aplican indicadores financieros impidiendo conocer la estructura económica y financiera, y sobre todo la liquidez, actividad, nivel de endeudamiento y rentabilidad generada en el ejercicio económico 2017 y 2018; y por consiguiente no realiza una planeación financiera que permita tener una visión clara de la situación financiera futura.

Por lo anterior surge la necesidad de desarrollar un diagnóstico a los Estados Financieros de los periodos 2017 y 2018 y una planeación financiera del año 2019 a 2023, para ello, a través de la aplicación de herramientas de análisis se logró determinar y conocer la situación económica y financiera real de la empresa, así como también variaciones relevantes de un periodo a otro de las diferentes cuentas, donde se determinó que la estructura financiera de la empresa Constructora Vipacas Cía. Ltda., presentada no es la ideal, ya que posee un pasivo bastante elevado de 95,05% para el año 2017 y de 95,99% para el año 2018 y un patrimonio de tan solo 4,95% en el año 2017 y 4,01% en el 2018 del total de Activos, se logra observar que los valores obtenidos son similares en ambos periodos por lo que cabe recalcar que lo óptimo es que la inversión propia y de terceros sea equilibrada para evitar el sobreendeudamiento, pese a ello se obtienen utilidades mínimas.

Se aplicaron indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y productividad, determinando problemas de liquidez ya que sus activos no cubren las deudas contraídas puesto que depende en su totalidad de los inventarios y cuentas por cobrar para poder

cubrir sus obligaciones a corto plazo en donde en ambos periodos los resultados son desfavorables en el año 2017 contó con \$0,96 y el año 2018 con \$0,27 para cubrir sus obligaciones en el corto plazo; otro indicador desfavorable es su nivel de endeudamiento elevado de 95,05% para el año 2017 y 95,99% en el año 2018, reflejando que la empresa a la vez se encuentra en manos de terceros puesto que los acreedores tienen mayor participación que los socios; en cuanto a los indicadores de actividad la rotación de inventarios es lenta puesto que las existencias rotan 2,32 veces en el año 2017 y en el año 2018 ésta rotación disminuyó a 1.31 veces; en cuanto a la rentabilidad de la empresa se refleja que en ambos periodos la empresa es poco lucrativa puesto que en el año 2017 genera \$0,006 y en el 2018 \$0,01 de utilidad por cada dólar en ventas; cabe recalcar que en el año 2017 la empresa tuvo mayores ingresos debido a la existencia de venta de proyectos de construcción y para el año 2018 esta cuenta desaparece debido a que la empresa no logró vender ni un solo servicio de construcción. Con el propósito de presentar un aporte valioso a la empresa, se realiza un informe financiero que contiene el resultado de los indicadores financieros con sus respectivas conclusiones y recomendaciones que permitan a los propietarios tomar decisiones.

Una vez conocida la situación actual de la empresa seguidamente se plantearon objetivos junto con estrategias, políticas y recursos necesarios para su ejecución, y para ello se recolectó información real, así como, los historiales de compras y ventas de años anteriores para pronosticar las compras y ventas por el método incremento porcentual, donde se obtuvo año a año incrementos significativos, seguidamente se realizó el presupuesto de efectivo que permitió prever la futura disponibilidad de efectivo obteniendo como resultado valores positivos para todos los años, lo que indica que hay liquidez suficiente para invertir, para finalmente llegar a los Estados Financieros proyectados en los que se muestra los incrementos y principalmente las

utilidades netas, facilitando a los administrativos una adecuada toma de decisiones para mejorar la rentabilidad de la empresa.

Cabe recalcar que los ingresos de la constructora se encuentran centradas en la venta de bienes materiales tales como bombas, mangueras, invernaderos, etc., pese a que la actividad principal es la construcción de puertos y otros proyectos de ordenamiento hídrico, donde en promedio los consumidores más potenciales se ubican dentro del sector agrícola, las ventas del año 2018 fueron de \$504.370,38, de acuerdo al cumplimiento de los objetivos y estrategias propuestas, la constructora Vipacas Cía. Ltda., incrementará sus ventas para el año 2019 a \$545.996,69, entre ventas físicas y virtuales, es decir aumentar las ventas en un 8,25% equivalente a un incremento de \$41.626,31.

La presente tesis queda a disposición de la empresa, sirviendo como guía, para conocer aspectos económicos y estratégicos enfocados en garantizar el mejoramiento de la empresa, considerando que si se cumplen los objetivos y se toman las decisiones más acertadas, año a año se incrementarán las ventas y con ello las utilidades beneficiando a los propietarios, socios y demás personal comprometido con las operaciones de la constructora.

h. CONCLUSIONES

Una vez concluida la tesis titulada **“DIAGNÓSTICO Y PLANEACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA CONSTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2019-2023”** se ha llegado a determinar las siguientes conclusiones.

- La estructura financiera de la empresa refleja que la cuenta más representativa de los Activos se encuentra dentro del grupo Activos corrientes que representan el 80,25% en el año 2017 y el 51,98% en el año 2018 del Activo total, sobresaliendo la inversión en la cuenta Inventarios de productos terminados y mercaderías, datos que reflejan que la empresa depende de sus existencias para cubrir sus obligaciones a corto plazo, puesto que se consideran como la mayor fuente generadora de ingresos, así mismo los pasivos representan el 95,05% en el año 2017 y 95,99% en el año 2018 del total de activos, reflejando que la empresa se encuentra en manos de terceros, debido a su elevado nivel de endeudamiento, ya que contrajo deudas con entidades financieras y proveedores.
- Los resultados obtenidos permitieron realizar un informe de diagnóstico financiero que contiene información significativa e importante producto de la aplicación de un análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, el mismo que está a disposición de los socios como una guía para la toma de acciones correctivas y preventivas.
- Con las proyecciones del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados se determina que a medida que los ingresos incrementan también lo hacen los gastos, en forma relativa y proporcional, año tras año se evidencia la existencia y maximización de utilidades y beneficio para los socios de la empresa; con respecto al presupuesto de efectivo, este refleja la liquidez necesaria para invertir, así como también cumplir con sus obligaciones a mediano y largo plazo, manteniéndose como líder en el mercado.

i. RECOMENDACIONES

Frente a cada una de las conclusiones establecidas se plantea las siguientes recomendaciones dirigidas al propietario de la constructora Vipacas Cía. Ltda.

- Es recomendable que la empresa venda su inventario de equipos hidráulicos con la finalidad de que estos roten con mayor frecuencia de al menos 12 veces al año mediante promociones, descuentos con el fin de captar la atención de consumidores y futuros clientes, para así incrementar la liquidez de la empresa y por ende disminuir el nivel excesivo de endeudamiento, ya que este es riesgoso para la empresa.
- Considerar el informe de diagnóstico financiero para conocimiento de la situación real por la que atraviesa la empresa y así los administrativos puedan tomar las decisiones más convenientes y acertadas para aumentar la liquidez y mejorar la rentabilidad.
- Es aconsejable tomar en cuenta los Estados Financieros Proforma y con ello considerar las estrategias propuestas para lograr incrementar las ventas, esto permitirá conocer cuál será el impacto financiero futuro que resulta de aplicar estas estrategias para lograr los objetivos empresariales, que hagan posible la obtención de utilidades y el mejoramiento de la rentabilidad, con la ayuda del personal comprometido dentro de su área de trabajo.

j. BIBLIOGRAFÍA

- Alvaréz, A. (2004). *Introducción al Analisis Financiero*. Alicante: Club Universitario.
- Ayala, S., & Fino, G. (2015). *urepublicana*. Bogotá: Corporación Universitaria Republicana.
Obtenido de https://urepublicana.edu.co/images/libros_pdf/978-958-5447-21-9.pdf
- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero, Enfoque y proyecciones* (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe ediciones. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=1Xs5DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=#v=onepage&q&f=false>
- Bravo, M., & Ubidia, C. (2009). *Contabilidad de Costos* (2da ed.). Quito, Ecuador: NUEVODIA.
- Brigham, E., & Houston, J. (2008). *Fundamentos de Administración Financiera* (Segunda ed.). México: Patria.
- Brigham, E., & Houston, J. (2008). *Fundamentos de Administración Financiera* (Segunda ed.). México: Patria.
- Bustte, D. (2015). *Prezi*. Obtenido de https://prezi.com/auglojsi22am/23_-indices-de-productividad/
- Contabilidad, N. I. (2006). Obtenido de <https://normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>
- Control Group. (2019). Obtenido de <https://blog.controlgroup.es/paso-paso-diagnostico-financiero/>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera* (Primera ed.). Bogotá: Eco Ediciones. Obtenido de https://www.academia.edu/38292808/Gesti%C3%B3n_financiera_Marcial_C%C3%B3rdoba_Padilla_FREELIBROS.ORG

Córdova, M. (2012). *Gestión Financiera* (Primera ed.). Bogotá: Eco Ediciones.

Cortés, F. (2017). *Mercadotecnia Total*. Obtenido de

<https://www.mercadotecniatotal.com/mercadotecnia/estrategias-de-marketing-derevidas-de-un-foda/>

David, F. (2013). *Conceptos de Administración Estratégica* (Décimocuarta ed.). México:

Pearson Educación. Obtenido de

https://issuu.com/victore.cardozodelgado/docs/conceptos_de_administraci__n_estrat

Díaz, M., López, L., & Parra, R. (2012). *PRESUPUESTOS enfoque para la planeacion financiera* (Primero ed.). Colombia: Pearson Education.

Espejo, L. (2007). *Contabilidad General* (primera ed.). Loja, Ecuador: Ediloja.

Espejo, L., & López, G. (2018). *Contabilidad General, enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* (Primera ed.). Loja, Ecuador: EDILOJA Cía. Ltda.

Flores, J. (2013). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial* (Tercera ed.). Lima: Santo Domingo.

García, L. (2009). *calameo*. Obtenido de <https://es.calameo.com/read/00473622644f416590967>

García, R. (2019). *Grownow nG, Estartegia y control*. Obtenido de

https://www.grownowng.com/diagnostico-financiero-que-es/#Que_es_el_Diagnostico_financiero

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administracion Financiera*. México: Pearson Education.

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Education.

- González, J. (2013). *Manual de Fórmulas Financieras* (Décima Segunda ed.). México: Alfaomega.
- Gutiérrez, M. (2010). *Indicadores de gestión económico-financiera en la empresa constructora*.
Obtenido de <http://pdfs.wke.es/6/5/5/1/pd0000056551.pdf>
- International Accounting Standards Board. (2001). *NIC. 1.- Presentación de Estados Financieros*. Obtenido de
<https://normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>
- Ipinza, F. (2008). *Un proceso estratégico un enfoque de gerencia* (Primera ed.). México: Pearson Educacion. Obtenido de
https://www.academia.edu/33864534/El_proceso_Estrat%C3%A9gico_Fernando._D_Alessio_Ipinza_2C_CENTRUM_Cat%C3%B2lica_Pontifici_Universidad_Cat%C3%B2lica_del_Per%C3%B9
- Komiya, A. (2019). *Crecenegocios*. Obtenido de <https://www.crecenegocios.com/punto-de-equilibrio/>
- Larios, C. (2019). *Indetec*. Obtenido de <http://www.asetamaulipas.gob.mx/wp-content/uploads/2019/09/1.-Material-Tams.-Interp.-la-inf.-financ.-10-13-sep.-2019-.pdf>
- León García, O. (2009). *Calameo*. Obtenido de
<https://es.calameo.com/read/00473622644f416590967>
- Ley de Compañías. (29 de 12 de 2017). Obtenido de
https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf
- Lozano, M. (2015). *Utel Blog*. Obtenido de <https://www.utel.edu.mx/blog/rol-personal/por-que-planear-es-importante/>

Luyo, J. (2013). *slideshare*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/pepelucholuyoluyo/14-va-semana-rh-rf-rm-rt-re#:~:text=RECURSOS%20DE%20LA%20EMPRESA%3A%20HUMANOS%2C%20MATERIALES%2C%20FINANCIEROS%20Y%20TECNOLOGICOS,-1.&text=2.,empresa%20pueda%20lograr%20sus%20objetivos.&text=El%20concepto%20se%2>

Manjarrez, B. (2015). *blogspot*. Obtenido de http://manjarrezb301.blogspot.com/2015/03/pronostico-de-compra_26.html

Manuales Prácticos de Gestión. (2014). *valladolidemprende*. Obtenido de http://vwwvalladolidemprende.es/extras/EL_DIAGNOSTICO_FINANCIERO_DE_UNA_EMPRESA.pdf

Morán, L. (2010). *Slideshare*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/Lilianamoranrivera/planificacion-financiera>

Núñez, L. (2016). *Finanzas I, Contabilidad, planeación y administración financiera* (Primera ed.). México: IMCP. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=pLtzDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=planificacion%20financiera%202016&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiLlOHC28jpAhViQt8KHYEXCCYQ6AEIOjAC&fbclid=IwAR3Em3i9d3B7db_IZ0nJGTfdXJrhWPoREZhDPTNqwBjMbo10aKSh7EJgv-g#v=onepage&q=planificac

Ortíz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera* (Décimo Tercera ed.). Bogotá: Curcio.

Ortiz, H. (2018). *Análisis Financiero aplicado, bajo NIIF*. Bogotá: Universidad Externado de Colombia. Obtenido de

- https://books.google.com.ec/books?id=lzWjDwAAQBAJ&pg=PT4&lpg=PT4&dq=ortiz%20anaya%202015%2016%20edicion&source=bl&ots=GcaV-426iB&sig=ACfU3U0FgZKMDuVLYZz0o9flbtcb-_LOQg&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwirmYvUg8fpAhVhc98KHaz7CggQ6AEwAXoECAoQAQ&fclid=IwAR3IULA8eRj
- Pellas, C. (2008). *Libro maestro de Educación Financiera* (Primera ed.). Costa Rica: Red Financiera BAC-CREDOMATIC. Obtenido de https://www.academia.edu/36388752/Libro_Maestro_de_Educacion_Financiera_Por_BAC-CREDOMATIC_Network
- PeruContable. (2018). *Contabilidad*. Obtenido de <https://www.perucontable.com/contabilidad/que-es-el-estado-de-resultados/>
- Ricra, M. (2014). Análisis Financiero en las empresas. *Actualidad empresarial*, 12. Obtenido de https://www.academia.edu/34688266/Libro_Analisis_Financiero_-_Maria_Ricra_Milla
- Rincon, C. A. (2011). Indicadores de costos. *Libre empresa*, 122-130. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/301769916_Indicadores_de_costos
- Riquelme, M. (08 de julio de 2019). *webyempresas*. Obtenido de <https://www.webyempresas.com/administracion-financiera/>
- Rojas, M., & Medina, L. (2012). *Pleneación Estratégica, fundamentos y casos* (Primera ed.). Bogotá: Ediciones de la U.
- Saravia, J. (2010). El problema del crecimiento sostenido. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 147. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/206/20619966008.pdf>
- Serrahima, R. (2014). *Dirección Financiera Externalizada*. Obtenido de <https://raimon.serrahima.com/independencia->

financiera/#:~:text=Recordemos%20que%20la%20expresi%C3%B3n%20independencia, injerencias%20de%20sus%20proveedores%20financieros.

Shum, Y. (2017). *Social Media Marketing*. Obtenido de <https://yiminshum.com/matriz-impacto-cruzado-marca-personal-dofa/>

Shum, Y. M. (2018). *Social Media, Marketing*. Obtenido de <https://yiminshum.com/matriz-evaluacion-factores-internos-mefi/>

Skyline Group. (2018). *Empresa Constructora*. Obtenido de <https://skylinegroupblog.blogspot.com/2018/05/las-7-caracteristicas-de-una.html>

SPC Constructora. (2016). *Empresa Constructora*. Obtenido de <http://www.spconstrutora.es/blog/que-hace-una-empresa-construtora.php>

Urbano, S. (2015). *Economía finanzas*. Obtenido de <https://www.economiafinanzas.com/author/maja/>

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (13 ed.). México: Pearson.

Yagual Velástegui, A., Lopez Franco, M., Sánchez León, L., & Narváez Cumbicos, J. (2018). La Contribución del sector de la construcción sobre el PIB en Ecuador. *Revista Lasallista de Investigación, XV(2)*. Obtenido de

<http://repository.lasallista.edu.co:8080/ojs/index.php/rldi/article/view/1870>

Zapata, P. (2011). *Contabilidad General* (septima ed.). Bogotá: MC Graw-Hill- Interamericana .

k. ANEXOS

Anexo 1. Estados Financieros Constructora "Vipacas. Cía. Ltda."

PÁG. 1 DE

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31/12/2017

1. ACTIVO		313,023.81
1.01. ACTIVO CORRIENTE	251,188.94	
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	11,226.37	
1.01.01.01 CAJA EFECTIVA	1,313.14	
1.01.01.03 BANCO DE LOJA 2901925317 CUENTA AJDR	9,071.71	
1.01.01.04 BANCO DE LOJA CTA CTE #2902231002	369.76	
1.01.01.05 BANCO PICHINCHA CTA CTE #2100158472	469.76	
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS	13,563.29	
1.01.02.05. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIE	12,943.29	
1.01.02.05.02 CUENTAS POR COS.CLI. NO RELAC.	12,943.29	
1.01.02.09. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	620.00	
1.01.02.09.01 ANTICIPO SUELDOS EMPLEADOS	620.00	
1.01.03. INVENTARIOS	165,535.81	
1.01.03.06. INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD.	165,535.81	
1.01.03.06.01 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y ME	101,237.20	
1.01.03.06.02 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y ME	64,298.61	
1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	58,788.00	
1.01.04.03 ANTICIPOS A PROVEEDORES	52,788.00	
1.01.04.04 OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	6,000.00	
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2,075.47	
1.01.05.02 RETEN. FTE EN VENTAS CREDITO TRIBUTAR	2,075.47	
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE	61,834.87	
1.02.01. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	61,834.87	
1.02.01.01 TERRENOS	30,000.00	
1.02.01.05 MUEBLES Y ENSERES	3,009.29	
1.02.01.06 MAQUINARIA Y EQUIPO	89.29	
1.02.01.08 EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	6,095.73	
1.02.01.09 VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQ	27,153.67	
1.02.01.11 REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	577.72	
1.02.01.12 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD	-5,090.83	
2. PASIVO		297,515.09
2.01. PASIVO CORRIENTE	89,630.37	
2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	23,729.41	
2.01.03.01. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCAL	23,729.41	
2.01.03.01.03 PROVEEDORES VARIOS	23,636.22	
2.01.03.01.04 CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	93.19	
2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	12,841.98	
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	5,004.34	
2.01.07.01.11 SRI POR PAGAR	5,004.34	
2.01.07.02. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJ	1,064.00	
2.01.07.02.01 IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCIC	1,064.00	
2.01.07.03. CON EL IESS	1,011.03	
2.01.07.03.01 APOORTE INDIVIDUAL 9.45%	439.89	
2.01.07.03.02 APOORTE PATRONAL 11.15%	571.14	
2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	4,261.01	
2.01.07.04.01 SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	4,215.01	
2.01.07.04.02 FONDOS DE RESERVA	46.00	
2.01.07.05. 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR P	853.48	
2.01.07.05.01 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	853.48	
2.01.07.06. DIVIDENDOS POR PAGAR	648.12	
2.01.07.06.01 DIVIDENDO SOCIOS-PARTICIPACION	648.12	
2.01.10. ANTICIPOS DE CLIENTES	53,058.98	
2.01.10.01 ANTICIPO CLIENTES	53,058.98	
2.02. PASIVO NO CORRIENTE	207,884.72	
2.02.02. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	207,884.72	
2.02.02.01 CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	20,032.48	

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31/12/2017

2.02.02.03 CUENTAS POR PAGAR SOCIOS (PABLO CASTI	72,096.63	
2.02.02.04 CUENTAS POR PAGAR SOCIOS RAMIRO VIVAN	85,755.61	
2.02.02.06 CUENTA POR PAGAR TERRENO	30,000.00	
3. PATRIMONIO NETO		15,508.72
3.01. CAPITAL	30,400.00	
3.01.01 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30,400.00	
3.06. RESULTADOS ACUMULADOS	-18,663.64	
3.06.04 UTILIDAD O PERDIDA ACUMULADA	-18,663.64	
3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO	3,772.36	
3.07.01 GANANCIA NETA DEL PERIODO	3,772.36	

Elaborador por: DOLORES VIVANCO	Analista Contable	Aprobado por
		

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2017 al 31/12/2017

4. INGRESOS		561,604.21
4.01. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	561,503.73	
4.01.01. VENTA DE BIENES	560,822.92	
4.01.01.02 VENTAS 12%	136,027.54	
4.01.01.03 VENTAS 0%	145,330.32	
4.01.01.04 VENTAS 14%	81,581.68	
4.01.01.05 PROYECTOS	197,975.38	
4.01.08. OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	698.67	
4.01.08.01 OTROS INGRESOS	698.67	
4.01.10 DESCUENTO EN VENTAS	-17.86	
4.03. OTROS INGRESOS	100.48	
4.03.02. INTERESES FINANCIEROS	100.48	
4.03.02.01 INTERESES BANCARIO GANADOS	100.48	
5. GASTOS		555,914.37
5.01. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	383,450.03	
5.01.01. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	383,450.03	
5.01.01.01. COSTO DE VENTAS	388,850.92	
5.01.01.01.01 COSTO DE VENTAS 12%	193,540.90	
5.01.01.01.02 COSTO DE VENTA 0%	192,318.02	
5.01.01.02 DESCUENTO EN COMPRAS	-2,408.89	
5.02. GASTOS	172,464.34	
5.02.01. GASTOS DE VENTA	47,244.38	
5.02.01.02. PROMOCION Y PUBLICIDAD	47,244.38	
5.02.01.02.02 LCNAS Y VALLAS PUBLICITARIAS	229.28	
5.02.01.02.04 PUBLICIDAD RADIO, PRENSA, TV	650.00	
5.02.01.02.06. GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMI	46,365.10	
5.02.01.02.06.02 GASTO MATERIALES PARA INS	45,645.10	
5.02.01.02.06.03 ALQUILER DE MAQUINARIA PA	720.00	
5.02.02. GASTOS ADMINISTRATIVOS	121,260.68	
5.02.02.01. SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACI	51,578.89	
5.02.02.01.01 SUELDOS Y SALARIOS	51,578.89	
5.02.02.02. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	9,787.99	
5.02.02.02.01 APORTE PATRONAL 11.15%	6,272.41	
5.02.02.02.03 FONDOS DE RESERVA	3,515.58	
5.02.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONE	7,364.93	
5.02.02.03.02 DECIMO TERCERA REMUNERACION	4,181.18	
5.02.02.03.03 DECIMA CUARTA REMUNERACION	2,593.75	
5.02.02.03.04 UNIFORMES EMPLEADOS	590.00	
5.02.02.04 GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADO	84.00	
5.02.02.05. HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS A PER	1,444.45	
5.02.02.05.01 HONORARIOS PROFESIONALES	1,444.45	
5.02.02.06. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	836.27	
5.02.02.06.01 MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUT	26.79	
5.02.02.06.02 MANTENIMIENTO DE VEHICULOS	793.69	
5.02.02.06.04 MANTENIMIENTO GENERAL	15.79	
5.02.02.09. ARRENDAMIENTO OPERATIVO	15,543.44	
5.02.02.09.01. ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	15,543.44	
5.02.02.09.01.01 ARRIENDO DE OFICINA	15,543.44	
5.02.02.10 COMISIONES	0.90	
5.02.02.12. COMBUSTIBLES	2,755.84	
5.02.02.12.01 COMBUSTIBLE	2,755.84	
5.02.02.13. LUBRICANTES	3,804.29	
5.02.02.13.01 LUBRICANTES Y FILTROS	319.35	
5.02.02.13.02 REPUESTOS ACCESORIOS Y HERRAMIE	3,484.94	
5.02.02.14. SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS Y CESION	1,221.93	
5.02.02.14.01 ASEGURADORA DEL SUR	1,122.28	

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01/01/2017 al 31/12/2017

5.02.02.14.02 SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	99.65
5.02.02.15. TRANSPORTE	4,900.90
5.02.02.15.01 TRANSPORTE POR MOVILIZACION	162.00
5.02.02.15.03 TRANSPORTE-ENVIOS	4,738.90
5.02.02.17. GASTOS DE VIAJE	6,801.31
5.02.02.17.01 HOSPEDAJE, ALIMENTACION Y OTROS	6,801.31
5.02.02.18. AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACION	2,784.89
5.02.02.18.03 SERVICIO TELEFONICO	384.93
5.02.02.18.04 TELEFONIA MOVIL	2,155.78
5.02.02.18.05 INTERNET	244.18
5.02.02.19. NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROP	5.60
5.02.02.19.01 NOTARIOS Y REGISTRADORES	5.60
5.02.02.20. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	7,711.81
5.02.02.20.01 PERMISO DE FUNCIONAMIENTO BOMBE	303.20
5.02.02.20.02 IMPUESTOS MUNICIPALES	886.13
5.02.02.20.03 PATENTE MUNICIPAL	369.38
5.02.02.20.06 MULTAS, RECARGOS E INFRACCIONES	155.90
5.02.02.20.09 GASTOS NO DEDUCIBLES	749.96
5.02.02.20.10 IVA QUE SE CARGA AL GASTO	5,237.67
5.02.02.20.15 RETENCIONES ASUMIDAS	8.97
5.02.02.21. DEPRECIACIONES	1,793.45
5.02.02.21.03 GASTO DE DEPRECIACION DE EQUIPO	670.56
5.02.02.21.04 GASTO DE DEPRECIACION DE MUEBLE	30.12
5.02.02.21.05 GASTO DE DEPRECIACION DE VEHICU	1,086.12
5.02.02.21.06 GASTO DE DEPRECIACION DE MAQUIN	0.89
5.02.02.21.07 GASTO DE DEPRECIACION REPUESTOS	5.76
5.02.02.23. GASTO DETERIORO	175.28
5.02.02.23.03 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	175.28
5.02.02.28. OTROS GASTOS	2,664.51
5.02.02.28.01. SUMINISTROS Y MATERIALES	2,664.51
5.02.02.28.01.01 SUMINISTROS Y MATERIALES	678.16
5.02.02.28.01.02 SUMINISTROS Y MATERIALES	17.07
5.02.02.28.01.04 ARRENDAMIENTO DE SISTEMA	1,525.28
5.02.02.28.01.05 OTROS BIENES	444.00
5.02.03. GASTOS FINANCIEROS	666.40
5.02.03.02 COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	666.40
5.02.04. OTROS GASTOS	3,292.88
5.02.04.01 SERVICIO DE IMPRENTA	81.97
5.02.04.02 SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	663.43
5.02.04.03 SERVICIO DE FOTOCOPIADO	21.25
5.02.04.04 OTROS SERVICIOS	150.00
5.02.04.08 GASTO PARA INSTALACION	557.73
5.02.04.09 GASTOS VARIOS	1,818.50
GANANCIA NETA DEL PERIODO	3,772.36

Elaborador por: DOLORES VIVANCO	Analista Contable	Aprobado por
		

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2018

1. ACTIVO		583,094.47
1.01. ACTIVO CORRIENTE	303,087.80	
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	4,640.36	
1.01.01.01 CAJA EFECTIVA	2,500.00	
1.01.01.03 BANCO DE LOJA 2901925317 CUENTA AHOR	814.99	
1.01.01.04 BANCO DE LOJA CTA CTE #2902231002	485.22	
1.01.01.05 BANCO PICHINCHA CTA CTE #2100158472	840.15	
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS	22,460.46	
1.01.02.05. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIE	21,179.83	
1.01.02.05.02 CUENTAS POR COB.CLI. NO RELAC.	21,393.77	
1.01.02.05.03 (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-213.94	
1.01.02.08. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,280.63	
1.01.02.08.01 ANTICIPO SUELDOS EMPLEADOS	1,280.63	
1.01.03. INVENTARIOS	240,000.00	
1.01.03.06. INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD.	240,000.00	
1.01.03.06.01 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y ME	148,123.85	
1.01.03.06.02 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y ME	91,876.15	
1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	24,869.97	
1.01.04.03 ANTICIPOS A PROVEEDORES	1,700.00	
1.01.04.05 ANTICIPOS POR LIQUIDAR	23,169.97	
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	11,117.01	
1.01.05.02. RETEN. FTE EN VENTAS CREDITO TRIBUTA	5,373.85	
1.01.05.02.01 CREDITO TRIBUTARIO AÑOS ANTERIO	5,373.85	
1.01.05.05. CREDITO TRIBUTARIO IVA	4,659.83	
1.01.05.05.01 CREDITO TRIBUTARIO IVA 30%	675.34	
1.01.05.05.02 CREDITO TRIBUTARIO IVA 70%	3,906.49	
1.01.05.05.03 CREDITO TRIBUTARIO IVA 100%	78.00	
1.01.05.05.06 CREDITO TRIBUTARIO (IVA COMENAS)	1,083.33	
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE	280,006.67	
1.02.01. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	278,510.84	
1.02.01.01 TERRENOS	210,052.44	
1.02.01.02 EDIFICIOS	43,681.56	
1.02.01.05 MUEBLES Y ENSERES	4,518.31	
1.02.01.08 EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7,343.05	
1.02.01.09 VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQ	23,492.50	
1.02.01.11 REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	577.72	
1.02.01.12 (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD	-11,135.74	
1.02.04. ACTIVO INTANGIBLE	1,495.83	
1.02.04.03 PROGRAMAS, SOFTWARE DE COMPUTACION	2,232.14	
1.02.04.04 (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS	-736.31	
2. PASIVO		589,707.55
2.01. PASIVO CORRIENTE	229,996.26	
2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	45,256.49	
2.01.03.01. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCAL	45,256.49	
2.01.03.01.03 PROVEEDORES VARIOS	42,114.56	
2.01.03.01.06 CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	3,141.93	
2.01.04. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	27,543.60	
2.01.04.01 PRESTAMO BANCARIO SCO. LOJA N. 101021	27,543.60	
2.01.05. PROVISIONES	5,509.93	
2.01.05.01. LOCALES	5,509.93	
2.01.05.01.01 DECIMO TERCERO SUELDO POR PAGAR	3,397.34	
2.01.05.01.02 DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	1,367.12	
2.01.05.01.03 PROVISION DE VACACIONES	835.47	
2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	8,553.81	
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	279.81	
2.01.07.01.11 SRI POR PAGAR	279.81	
2.01.07.03. CON EL IESS	1,064.47	
2.01.07.03.07 IESS POR PAGAR	1,064.47	

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2018

2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	5,057.67	
2.01.07.04.01 SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	5,011.67	
2.01.07.04.02 FONDOS DE RESERVA	46.00	
2.01.07.05. 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR P	2,151.86	
2.01.07.05.01 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	2,151.86	
2.01.10. ANTICIPOS DE CLIENTES	143,132.43	
2.01.10.01 ANTICIPO CLIENTES	143,132.43	
2.02. PASIVO NO CORRIENTE	329,711.29	
2.02.02. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	127,458.86	
2.02.02.03 CUENTAS POR PAGAR SOCIOS (PABLO CASTI	61,554.37	
2.02.02.04 CUENTAS POR PAGAR SOCIOS RAMIRO VIVAN	65,904.49	
2.02.03. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	131,938.43	
2.02.03.01 FRESYANO BANCARIO BCO. LOJA N. 101021	131,938.43	
2.02.04. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	70,314.00	
2.02.04.01.02 CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	10,000.00	
2.02.04.01.03 CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	12,100.00	
2.02.04.01.04 CUENTAS POR PAGAR HEREDEROS CAS	48,214.00	
3. PATRIMONIO NETO		23,386.92
3.01. CAPITAL	30,400.00	
3.01.01 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30,400.00	
3.04. RESERVAS	475.76	
3.04.01 RESERVA LEGAL	475.76	
3.06. RESULTADOS ACUMULADOS	-14,643.94	
3.06.04 UTILIDAD O PERDIDA ACUMULADA	-14,643.94	
3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO	7,155.10	
3.07.01 GANANCIA NETA DEL PERIODO	7,155.10	

Elaborador por: DOLORES VIVANCO	Analista Contable	Aprobado por
		



**CONSTRUCTORA
VIPACA CIA. LTDA.**

RUC: 1191750132001

DIR: MACARA 207 - 32 AZUAY Y WISUEL RIGROD
TELEF. 07 2723844

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)



Del 01/01/2018 al 31/12/2018

4. INGRESOS		507,355.50
4.01. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	507,266.60	
4.01.01. VENTA DE BIENES	504,370.38	
4.01.01.02 VENTAS 12%	311,288.92	
4.01.01.03 VENTAS 0%	193,081.46	
4.01.08. OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2,896.22	
4.01.08.01 OTROS INGRESOS	1,657.98	
4.01.08.02 DESCUENTO EN COMPRAS	1,238.24	
4.03. OTROS INGRESOS	88.90	
4.03.02. INTERESES FINANCIEROS	88.90	
4.03.02.01 INTERESES BANCARIO GANADOS	88.90	
5. GASTOS		493,009.75
5.01. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	314,689.52	
5.01.01. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	314,689.52	
5.01.01.01. COSTO DE VENTAS	314,689.52	
5.01.01.01.01 COSTO DE VENTAS 12%	210,849.92	
5.01.01.01.02 COSTO DE VENTA 0%	103,839.60	
5.02. GASTOS	178,320.23	
5.02.01. GASTOS DE VENTA	6,737.44	
5.02.01.02.06. GASTOS DE MATERIALES Y HERRAMT	6,267.44	
5.02.01.02.06.01 SERVICIO DE INTALACION (M	76.90	
5.02.01.02.06.02 GASTO MATERIALES PARA INS	5,610.54	
5.02.01.02.06.03 ALQUILER DE MAQUINARIA PA	580.00	
5.02.01.03. PROMOCION Y PUBLICIDAD	470.00	
5.02.01.03.04 PUBLICIDAD RADIO, PRENSA, TV	470.00	
5.02.02. GASTOS ADMINISTRATIVOS	153,689.65	
5.02.02.01. SUELDOS Y SALRIOS Y DEMAS REMUNERACI	58,185.34	
5.02.02.01.01 SUELDOS Y SALARIOS	58,185.34	
5.02.02.02. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	10,764.41	
5.02.02.02.01 APORTE PATRONAL 11.15%	7,092.27	
5.02.02.02.03 FONDOS DE RESERVA	3,571.80	
5.02.02.02.05 GASTO SEGURO SALUD TIEMPO PARCI	100.34	
5.02.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNISACIONE	14,508.90	
5.02.02.03.01 VACACIONES ANUALES	964.15	
5.02.02.03.02 DECIMO TERCERA REMUNERACION	4,104.01	
5.02.02.03.03 DECIMA CUARTA REMUNERACION	4,974.94	
5.02.02.03.04 UNIFORMES EMPLEADOS	1,133.93	
5.02.02.03.05 CAPACITACION	119.00	
5.02.02.03.07 SALARIO DIGNO	377.47	
5.02.02.03.08 LIQUIDACION HABERES EMPLEADOS	93.75	
5.02.02.03.09 ALIMENTACION TRABAJADORES	2,741.25	
5.02.02.05. HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS A PER	6,010.03	
5.02.02.05.01 HONORARIOS PROFESIONALES	6,010.03	
5.02.02.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	13,412.63	
5.02.02.08.02 MANTENIMIENTO DE VEHICULOS	3,588.92	
5.02.02.08.03 MANTENIMIENTO LOCAL	9,743.71	
5.02.02.08.05 MANTENIMIENTO DE MAQUINARIA Y E	80.00	
5.02.02.09. ARRENDAMIENTO OPERATIVO	12,717.36	
5.02.02.09.01. ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	12,717.36	
5.02.02.09.01.01 ARRIENDO DE OFICINA	12,717.36	
5.02.02.12. COMBUSTIBLES	3,801.10	
5.02.02.12.01 COMBUSTIBLE	3,801.10	
5.02.02.14. SEGUROS Y REASEGUROS PRIMAS Y CISION	1,183.96	
5.02.02.14.01 ASSEGUADORA DEL SUR	1,130.88	
5.02.02.14.02 SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	53.08	
5.02.02.15. TRANSPORTE	5,415.62	
5.02.02.15.02 TRANSPORTE POR MOVILIZACION	1,092.60	
5.02.02.15.03 TRANSPORTE-ENVIOS	4,323.02	

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)


Del 01/01/2018 al 31/12/2018

5.02.02.17. GASTOS DE VIAJE	10,309.58
5.02.02.17.01 HOSPEDAJE, ALIMENTACION Y OTROS	10,309.58
5.02.02.18. AGUA, ENERGIA, LUS Y TELECOMUNICACIO	3,442.90
5.02.02.18.01 AGUA POTABLE	7.53
5.02.02.18.02 ENERGIA ELECTRICA	81.37
5.02.02.18.04 TELEFONIA MOVIL	3,254.00
5.02.02.19. NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROP	3,171.08
5.02.02.19.01 NOTARIOS Y REGISTRADORES	3,171.08
5.02.02.20. IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y OTROS	1,515.48
5.02.02.20.03 PATENTE MUNICIPAL	475.67
5.02.02.20.05 OTRAS ESPECIES VALORADAS	9.02
5.02.02.20.16 IMPUESTO CONTRIBUCION SOLCA	1,030.79
5.02.02.21. DEPRECIACIONES	6,044.91
5.02.02.21.03 GASTO DE DEPRECIACION DE EQUIPO	411.62
5.02.02.21.04 GASTO DE DEPRECIACION DE MUEBLE	25.17
5.02.02.21.05 GASTO DE DEPRECIACION DE VEHICU	4,686.50
5.02.02.21.06 GASTO DE DEPRECIACION EDIFICIO	509.62
5.02.02.22. AMORTIZACIONES	736.31
5.02.02.22.01 INTANGIBLES	736.31
5.02.02.23. GASTO DETERIORO	213.94
5.02.02.23.05 CUENTAS POR COBRAR	213.94
5.02.02.26. OTROS GASTOS	2,265.50
5.02.02.26.01. SUMINISTROS Y MATERIALES	2,265.50
5.02.02.26.01.01 SUMINISTROS Y MATERIALES	1,290.50
5.02.02.26.01.02 SUMINISTROS Y MATERIALES	153.76
5.02.02.26.01.04 ARRENDAMIENTO DE SISTEMA	821.24
5.02.03. GASTOS FINANCIEROS	9,573.43
5.02.03.01 GASTO INTERESES BANCARIOS	7,583.81
5.02.03.02 COMISIONES, IMPUESTOS BANCARIOS	1,989.62
5.02.04. OTROS GASTOS	8,310.71
5.02.04.01 SERVICIO DE IMPRENTA	157.24
5.02.04.02 SEGURIDAD Y MONITOREO DE ALARMA	906.64
5.02.04.03 SERVICIO DE FOTOCOPIADO	67.69
5.02.04.06 GASTO PARA INSTALACION	4,103.40
5.02.04.09 GASTOS VARIOS	2,915.66
GANANCIA NETA DEL PERIODO	7,155.10

Elaborador por: DOLORES VIVANCO	Analista Contable	Aprobado por
		

 **CONSTRUCTORA
VIPACAJ CIA. LTDA.**
RUC: 1191760132001
DIR: MACARA 201 - 32 AZUAY Y MIGUEL RUIFRO
TELEF. 07 2725644

Anexo 2. RUC de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES		SRI ...le hace bien al país!	
NÚMERO RUC:	1191750132001		
RAZÓN SOCIAL:	CONSTRUCTORA VIPACAS CIA LTDA		
NOMBRE COMERCIAL:			
REPRESENTANTE LEGAL:	VIVANCO TORRES WALTER RAMIRO		
CONTADOR:	VIVANCO CAMPOVERDE DOLORES ALEXANDRA		
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N	NÚMERO:	S/N
FEC. NACIMIENTO:		FEC. INICIO ACTIVIDADES:	24/11/2013
FEC. INSCRIPCIÓN:	27/11/2013	FEC. ACTUALIZACIÓN:	18/10/2018
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL			
CONSTRUCCION DE PUERTOS Y OTROS PROYECTOS DE ORDENAMIENTO HIDRICO, SISTEMA DE RIEGO, REDES DE ALCANTARILLADO Y TUBERIAS.			
DOMICILIO TRIBUTARIO			
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Ciudadela: 24 DE MAYO Barrio: 24 DE MAYO Calle: MACARA Numero: 207-32 Interseccion: AZUAY Y MIGUEL RÍOFRÍO Piso: 0 Referencia ubicación: A 50 METROS DEL ESTADIO REINA DEL CISNE Telefono Domicilio: 072723844 Celular: 0991709835 Email: regs.vipacas@yahoo.com			
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS			
<ul style="list-style-type: none"> * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES * ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - AD * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA 			
<p>Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec.</p> <p>Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán ecogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.</p> <p>Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferencial de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.</p>			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	1	ABIERTOS	1
JURISDICCIÓN	ZONA 7 LOJA	CERRADOS	0
			
Código: R1MRUC2019001382071			
Fecha: 30/05/2019 15:01:03 PM			
Pag. 1 de 2			



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC:
RAZÓN SOCIAL:

1191750132001
CONSTRUCTORA VIPACAS CIA LTDA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

Nº. ESTABLECIMIENTO:	001	Estado:	ABIERTO - MATRIZ	PEC. INICIO ACT.:	24/11/2013
NOMBRE COMERCIAL:		PEC. CIERRE:		PEC. REINICIO:	

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

CONSTRUCCION DE PUERTOS Y OTROS PROYECTOS DE ORDENAMIENTO HIDRICO, SISTEMA DE RIEGO, REDES DE ALCANTARILLADO Y TUBERIAS.
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE MATERIAL Y EQUIPOS HIDRAULICOS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Carlon: LOJA Parroquia: VALLE Ciudadela: 24 DE MAYO Barrio: 24 DE MAYO Calle: MADARA Numero: 207-32 Interseccion: AZUAY Y MIGUEL
RIOFRIO Referencia: A 50 METROS DEL ESTADIO REINA DEL CISNE Pas: 0 Telefono Domicilio: 072725844 Celular: 0991708805 Email: nego vipacas@yahoo.com
Email principal: nego vipacas@yahoo.com



Código: RIMRUC2019001382071

Fecha: 30/05/2019 15:01:03 PM

Anexo 3. Historial de compras y ventas Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”



CONSTRUCTORA VIPACAS CIA. LTDA.
RUC:1191750132001

COMPRAS AÑO 2017

MES	VALOR
DICIEMBRE	\$ 30.219,43
TOTAL	\$ 30.219,43

COMPRAS MENSUALES AÑO 2018

MES	VALOR
ENERO	\$ 30.154,08
FEBRERO	\$ 32.003,93
MARZO	\$ 32.493,53
ABRIL	\$ 17.207,72
MAYO	\$ 31.269,93
JUNIO	\$ 18.503,28
JULIO	\$ 18.434,09
AGOSTO	\$ 20.451,85
SEPTIEMBRE	\$ 33.917,79
OCTUBRE	\$ 31.189,98
NOVIEMBRE	\$ 17.036,65
DICIEMBRE	\$ 32.026,89
TOTAL	\$ 314.689,52

Certifico y autorizo a la estudiante Yajaira Isamar Mejía Cabrera hacer uso de la presente información para fines de carácter académico.

Atentamente

Ing. Walter Ramiro Vivanco Torres

CI. 1101993077

GERENTE GENERAL



Dirección: Macará 207-32 Azuay y Miguel Riofrío

Correo Electrónico: riego.vipacas@yahoo.com

Teléfono: 072723844



Loja, 01 de junio de 2020

CERTIFICADO:

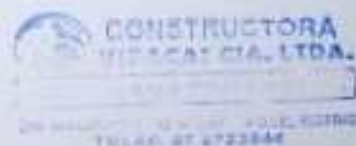
Certifico que la presente información que se presenta a continuación, es detalle de las ventas y compras del ejercicio económico año 2017-2018, las mismas que se encuentran registradas en los libros de compras y ventas de empresa Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

VENTAS AÑO 2017

MES	VALOR
DICIEMBRE	\$ 49.592,62
TOTAL	\$ 49.592,62

VENTAS MENSUALES AÑO 2018

MESES	VALOR
ENERO	\$ 32.798,63
FEBRERO	\$ 20.755,78
MARZO	\$ 36.866,23
ABRIL	\$ 54.729,46
MAYO	\$ 75.555,88
JUNIO	\$ 20.588,82
JULIO	\$ 57.897,86
AGOSTO	\$ 28.913,17
SEPTIEMBRE	\$ 40.136,55
OCTUBRE	\$ 51.313,04
NOVIEMBRE	\$ 31.129,40
DICIEMBRE	\$ 53.685,56
TOTAL	\$ 504.370,38



Dirección: Macará 207-32 Azuay y Miguel Riofrío

Correo Electrónico: riego.vipacas@yahoo.com

Teléfono: 072723844

Anexo 4. Cálculo de Pronostico de ventas

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	53.685,56	*	-33,86
IP	-18.180,02		
INGRESO PRONOSTICADO			
ENERO 2019			
PIM	IP	+	IR
PIM	-18.180,02	+	53.685,56
PIM	35.505,54		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL FEBRERO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	35.505,54	*	-36,72
IP	-13.036,76		
INGRESO PRONOSTICADO			
FEBRERO 2019			
PIM	IP	+	IR
PIM	-13.036,76	+	35.505,54
PIM	22.468,78		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	22.468,78	*	77,62
IP	17.440,07		
INGRESO PRONOSTICADO			
MARZO 2019			
PIM	IP	+	IR
PIM	17.440,07	+	22.468,78
PIM	39.908,85		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL 2019			
IP	VR	*	IP
IP	39.908,85	*	48,45
IP	19.337,50		
INGRESO PRONOSTICADO			
ABRIL 2019			
PIM	IP	+	IR
PIM	19.337,50	+	39.908,85
PIM	59.246,35		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	59.246,35	*	38,05
IP	22.545,25		
INGRESO PRONOSTICADO			
MAYO 2019			
PIM	IP	+	IR
PIM	22.545,25	+	59.246,35
PIM	81.791,60		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	81.791,60	*	-72,75
IP	-59.503,56		
INGRESO PRONOSTICADO			
JUNIO 2019			
PIM	IP	+	IR
PIM	-59.503,56	+	81.791,60
PIM	22.288,04		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	22.288,04	*	181,21
IP	40.388,20		
INGRESO PRONOSTICADO			
JULIO 2019			
PIM	IP	+	IR
PIM	40.388,20	+	22.288,04
PIM	62.676,24		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	62.676,24	*	-50,06
IP	-31.376,83		
INGRESO PRONOSTICADO			
AGOSTO 2019			
PIM	IP	+	IR
PIM	-31.376,83	+	62.676,24
PIM	31.299,41		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL SEPTIEMBRE 2019			
IP	VR	*	IP
IP	31.299,41	*	38,82
IP	12.149,66		
INGRESO PRONOSTICADO			
SEPTIEMBRE 2019			
PIM	IP	+	IR
PIM	12.149,66	+	31.299,41
PIM	43.449,07		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL OCTUBRE 2019			
IP	VR	*	IP
IP	43.449,07	*	27,85
IP	12.098,90		
INGRESO PRONOSTICADO			
OCTUBRE 2019			
PIM	IP	+	IR
PIM	12.098,90	+	43.449,07
PIM	55.547,97		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL NOVIEMBRE 2019			
IP	VR	*	IP
IP	55.547,97	*	-39,33
IP	-21.849,42		
INGRESO PRONOSTICADO			
NOVIEMBRE 2019			
PIM	IP	+	IR
PIM	-21.849,42	+	55.547,97
PIM	33.698,55		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL DICIEMBRE 2019			
IP	VR	*	IP
IP	33.698,55	*	72,46
IP	24.417,75		
INGRESO PRONOSTICADO			
DICIEMBRE 2019			
PIM	IP	+	IR
PIM	24.417,75	+	33.698,55
PIM	58.116,30		

AÑO 2020

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO 2020			
IP	VR	*	IP
IP	58.116,30	*	-33,86
IP	-19.680,44		
INGRESO PRONOSTICADO			
ENERO 2020			
PIM	IP	+	IR
PIM	-19.680,44	+	58.116,30
PIM	38.435,86		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL FEBRERO 2020			
IP	VR	*	IP
IP	38.435,86	*	-36,72
IP	-14.112,70		
INGRESO PRONOSTICADO			
FEBRERO 2020			
PIM	IP	+	IR
PIM	-14.112,70	+	38.435,86
PIM	24.323,16		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO 2020			
IP	VR	*	IP
IP	24.323,16	*	77,62
IP	18.879,42		
INGRESO PRONOSTICADO			
MARZO 2020			
PIM	IP	+	IR
PIM	18.879,42	+	24.323,16
PIM	43.202,57		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL 2020			
IP	VR	*	IP
IP	43.202,57	*	48,45
IP	20.933,45		
INGRESO PRONOSTICADO			
ABRIL 2020			
PIM	IP	+	IR
PIM	20.933,45	+	43.202,57
PIM	64.136,02		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2020			
IP	VR	*	IP
IP	64.136,02	*	38,05
IP	24.405,94		
INGRESO PRONOSTICADO			
MAYO 2020			
PIM	IP	+	IR
PIM	24.405,94	+	64.136,02
PIM	88.541,96		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2020			
IP	VR	*	IP
IP	88.541,96	*	-72,75
IP	-64.414,46		
INGRESO PRONOSTICADO			
JUNIO 2020			
PIM	IP	+	IR
PIM	-64.414,46	+	88.541,96
PIM	24.127,50		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2020			
IP	VR	*	IP
IP	24.127,50	*	181,21
IP	43.721,49		
INGRESO PRONOSTICADO			
JULIO 2020			
PIM	IP	+	IR
PIM	43.721,49	+	24.127,50
PIM	67.848,99		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2020			
IP	VR	*	IP
IP	67.848,99	*	-50,06
IP	-33.966,40		
INGRESO PRONOSTICADO			
AGOSTO 2020			
PIM	IP	+	IR
PIM	-33.966,40	+	67.848,99
PIM	33.882,59		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL SEPTIEMBRE 2020			
IP	VR	*	IP
IP	33.882,59	*	38,82
IP	13.152,39		
INGRESO PRONOSTICADO			
SEPTIEMBRE 2020			
PIM	IP	+	IR
PIM	13.152,39	+	33.882,59
PIM	47.034,97		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL OCTUBRE 2020			
IP	VR	*	IP
IP	47.034,97	*	27,85
IP	13.097,44		
INGRESO PRONOSTICADO			
OCTUBRE 2020			
PIM	IP	+	IR
PIM	13.097,44	+	47.034,97
PIM	60.132,41		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL NOVIEMBRE 2020			
IP	VR	*	IP
IP	60.132,41	*	-39,33
IP	-23.652,68		
INGRESO PRONOSTICADO			
NOVIEMBRE 2020			
PIM	IP	+	IR
PIM	-23.652,68	+	60.132,41
PIM	36.479,73		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL DICIEMBRE 2020			
IP	VR	*	IP
IP	36.479,73	*	72,46
IP	26.432,97		
INGRESO PRONOSTICADO			
DICIEMBRE 2020			
PIM	IP	+	IR
PIM	26.432,97	+	36.479,73
PIM	62.912,70		

AÑO 2021

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	62.912,70	*	-33,86
IP	-21.304,69		
INGRESO PRONOSTICADO			
ENERO 2021			
PIM	IP	+	IR
PIM	-21.304,69	+	62.912,70
PIM	41.608,02		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL FEBRERO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	41.608,02	*	-36,72
IP	-15.277,44		
INGRESO PRONOSTICADO			
FEBRERO 2021			
PIM	IP	+	IR
PIM	-15.277,44	+	41.608,02
PIM	26.330,58		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	26.330,58	*	77,62
IP	20.437,56		
INGRESO PRONOSTICADO			
MARZO 2021			
PIM	IP	+	IR
PIM	20.437,56	+	26.330,58
PIM	46.768,13		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL 2021			
IP	VR	*	IP
IP	46.768,13	*	48,45
IP	22.661,12		
INGRESO PRONOSTICADO			
ABRIL 2021			
PIM	IP	+	IR
PIM	22.661,12	+	46.768,13
PIM	69.429,25		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	69.429,25	*	38,05
IP	26.420,19		
INGRESO PRONOSTICADO			
MAYO 2021			
PIM	IP	+	IR
PIM	26.420,19	+	69.429,25
PIM	95.849,44		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	95.849,44	*	-72,75
IP	-69.730,67		
INGRESO PRONOSTICADO			
JUNIO 2021			
PIM	IP	+	IR
PIM	-69.730,67	+	95.849,44
PIM	26.118,77		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	26.118,77	*	181,21
IP	47.329,88		
INGRESO PRONOSTICADO			
JULIO 2021			
PIM	IP	+	IR
PIM	47.329,88	+	26.118,77
PIM	73.448,65		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	73.448,65	*	-50,06
IP	-36.769,69		
INGRESO PRONOSTICADO			
AGOSTO 2021			
PIM	IP	+	IR
PIM	-36.769,69	+	73.448,65
PIM	36.678,96		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL SEPTIEMBRE 2021			
IP	VR	*	IP
IP	36.678,96	*	38,82
IP	14.237,87		
INGRESO PRONOSTICADO			
SEPTIEMBRE 2021			
PIM	IP	+	IR
PIM	14.237,87	+	36.678,96
PIM	50.916,83		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL OCTUBRE 2021			
IP	VR	*	IP
IP	50.916,83	*	27,85
IP	14.178,38		
INGRESO PRONOSTICADO			
OCTUBRE 2021			
PIM	IP	+	IR
PIM	14.178,38	+	50.916,83
PIM	65.095,21		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL NOVIEMBRE 2021			
IP	VR	*	IP
IP	65.095,21	*	-39,33
IP	-25.604,77		
INGRESO PRONOSTICADO			
NOVIEMBRE 2021			
PIM	IP	+	IR
PIM	-25.604,77	+	65.095,21
PIM	39.490,45		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL DICIEMBRE 2021			
IP	VR	*	IP
IP	39.490,45	*	72,46
IP	28.614,52		
INGRESO PRONOSTICADO			
DICIEMBRE 2021			
PIM	IP	+	IR
PIM	28.614,52	+	39.490,45
PIM	68.104,97		

AÑO 2022

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO 2022			
IP	VR	*	IP
IP	68.104,97	*	-33,86
IP	-23.062,99		
INGRESO PRONOSTICADO			
ENERO 2022			
PIM	IP	+	IR
PIM	-23.062,99	+	68.104,97
PIM	45.041,98		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL FEBRERO 2022			
IP	VR	*	IP
IP	45.041,98	*	-36,72
IP	-16.538,31		
INGRESO PRONOSTICADO			
FEBRERO 2022			
PIM	IP	+	IR
PIM	-16.538,31	+	45.041,98
PIM	28.503,67		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO 2022			
IP	VR	*	IP
IP	28.503,67	*	77,62
IP	22.124,29		
INGRESO PRONOSTICADO			
MARZO 2022			
PIM	IP	+	IR
PIM	22.124,29	+	28.503,67
PIM	50.627,96		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL 2022			
IP	VR	*	IP
IP	50.627,96	*	48,45
IP	24.531,37		
INGRESO PRONOSTICADO			
ABRIL 2022			
PIM	IP	+	IR
PIM	24.531,37	+	50.627,96
PIM	75.159,33		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2022			
IP	VR	*	IP
IP	75.159,33	*	38,05
IP	28.600,68		
INGRESO PRONOSTICADO			
MAYO 2022			
PIM	IP	+	IR
PIM	28.600,68	+	75.159,33
PIM	103.760,01		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2022			
IP	VR	*	IP
IP	103.760,01	*	-72,75
IP	-75.485,62		
INGRESO PRONOSTICADO			
JUNIO 2022			
PIM	IP	+	IR
PIM	-75.485,62	+	103.760,01
PIM	28.274,39		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2022			
IP	VR	*	IP
IP	28.274,39	*	181,21
IP	51.236,07		
INGRESO PRONOSTICADO			
JULIO 2022			
PIM	IP	+	IR
PIM	51.236,07	+	28.274,39
PIM	79.510,46		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2022			
IP	VR	*	IP
IP	79.510,46	*	-50,06
IP	-39.804,34		
INGRESO PRONOSTICADO			
AGOSTO 2022			
PIM	IP	+	IR
PIM	-39.804,34	+	79.510,46
PIM	39.706,12		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL SEPTIEMBRE 2022			
IP	VR	*	IP
IP	39.706,12	*	38,82
IP	15.412,94		
INGRESO PRONOSTICADO			
SEPTIEMBRE 2022			
PIM	IP	+	IR
PIM	15.412,94	+	39.706,12
PIM	55.119,06		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL OCTUBRE 2022			
IP	VR	*	IP
IP	55.119,06	*	27,85
IP	15.348,54		
INGRESO PRONOSTICADO			
OCTUBRE 2022			
PIM	IP	+	IR
PIM	15.348,54	+	55.119,06
PIM	70.467,60		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL NOVIEMBRE 2022			
IP	VR	*	IP
IP	70.467,60	*	-39,33
IP	-27.717,96		
INGRESO PRONOSTICADO			
NOVIEMBRE 2022			
PIM	IP	+	IR
PIM	-27.717,96	+	70.467,60
PIM	42.749,64		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL DICIEMBRE 2022			
IP	VR	*	IP
IP	42.749,64	*	72,46
IP	30.976,11		
INGRESO PRONOSTICADO			
DICIEMBRE 2022			
PIM	IP	+	IR
PIM	30.976,11	+	42.749,64
PIM	73.725,75		

AÑO 2023

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	73.725,75	*	-33,86
IP	-24.966,41		
INGRESO PRONOSTICADO			
ENERO 2023			
PIM	IP	+	IR
PIM	-24.966,41	+	73.725,75
PIM	48.759,35		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL FEBRERO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	48.759,35	*	-36,72
IP	-17.903,23		
INGRESO PRONOSTICADO			
FEBRERO 2023			
PIM	IP	+	IR
PIM	-17.903,23	+	48.759,35
PIM	30.856,11		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	30.856,11	*	77,62
IP	23.950,24		
INGRESO PRONOSTICADO			
MARZO 2023			
PIM	IP	+	IR
PIM	23.950,24	+	30.856,11
PIM	54.806,35		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL 2023			
IP	VR	*	IP
IP	54.806,35	*	48,45
IP	26.555,97		
INGRESO PRONOSTICADO			
ABRIL 2023			
PIM	IP	+	IR
PIM	26.555,97	+	54.806,35
PIM	81.362,32		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	81.362,32	*	38,05
IP	30.961,13		
INGRESO PRONOSTICADO			
MAYO 2023			
PIM	IP	+	IR
PIM	30.961,13	+	81.362,32
PIM	112.323,45		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	112.323,45	*	-72,75
IP	-81.715,55		
INGRESO PRONOSTICADO			
JUNIO 2023			
PIM	IP	+	IR
PIM	-81.715,55	+	112.323,45
PIM	30.607,91		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	30.607,91	*	181,21
IP	55.464,65		
INGRESO PRONOSTICADO			
JULIO 2023			
PIM	IP	+	IR
PIM	55.464,65	+	30.607,91
PIM	86.072,55		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	86.072,55	*	-50,06
IP	-43.089,44		
INGRESO PRONOSTICADO			
AGOSTO 2023			
PIM	IP	+	IR
PIM	-43.089,44	+	86.072,55
PIM	42.983,11		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
SEPTIEMBRE 2023			
IP	VR	*	IP
IP	42.983,11	*	38,82
IP	16.684,99		
INGRESO PRONOSTICADO			
SEPTIEMBRE 2023			
PIM	IP	+	IR
PIM	16.684,99	+	42.983,11
PIM	59.668,10		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
OCTUBRE 2023			
IP	VR	*	IP
IP	59.668,10	*	27,85
IP	16.615,28		
INGRESO PRONOSTICADO			
OCTUBRE 2023			
PIM	IP	+	IR
PIM	16.615,28	+	59.668,10
PIM	76.283,38		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
NOVIEMBRE 2023			
IP	VR	*	IP
IP	76.283,38	*	-39,33
IP	-30.005,56		
INGRESO PRONOSTICADO			
NOVIEMBRE 2023			
PIM	IP	+	IR
PIM	-30.005,56	+	76.283,38
PIM	46.277,82		

INGRESOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
DICIEMBRE 2023			
IP	VR	*	IP
IP	46.277,82	*	72,46
IP	33.532,61		
INGRESO PRONOSTICADO			
DICIEMBRE 2023			
PIM	IP	+	IR
PIM	33.532,61	+	46.277,82
PIM	79.810,43		

Anexo 5. Cálculo de Pronostico de compras

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	32.026,89	*	-0,22
IP	-69,26		
GASTO PRONOSTICADO			
ENERO 2019			
PGM	IP	+	IR
PGM	-69,26	+	32.026,89
PGM	31.957,63		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL FEBRERO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	31.957,63	*	6,13
IP	1.960,50		
GASTO PRONOSTICADO			
FEBRERO 2019			
PGM	IP	+	IR
PGM	1.960,50	+	31.957,63
PGM	33.918,13		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	33.918,13	*	1,53
IP	518,88		
GASTO PRONOSTICADO			
MARZO 2019			
PGM	IP	+	IR
PGM	518,88	+	33.918,13
PGM	34.437,01		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL 2019			
IP	VR	*	IP
IP	34.437,01	*	-47,04
IP	-16.200,07		
GASTO PRONOSTICADO			
ABRIL 2019			
PGM	IP	+	IR
PGM	-16.200,07	+	34.437,01
PGM	18.236,94		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	18.236,94	*	81,72
IP	14.903,28		
GASTO PRONOSTICADO			
MAYO 2019			
PGM	IP	+	IR
PGM	14.903,28	+	18.236,94
PGM	33.140,22		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	33.140,22	*	-40,83
IP	-13.530,23		
GASTO PRONOSTICADO			
JUNIO 2019			
PGM	IP	+	IR
PGM	-13.530,23	+	33.140,22
PGM	19.609,99		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	19.609,99	*	-0,37
IP	-73,33		
GASTO PRONOSTICADO			
JULIO 2019			
PGM	IP	+	IR
PGM	-73,33	+	19.609,99
PGM	19.536,65		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2019			
IP	VR	*	IP
IP	19.536,65	*	10,94
IP	2.138,24		
GASTO PRONOSTICADO			
AGOSTO 2019			
PGM	IP	+	IR
PGM	2.138,24	+	19.536,65
PGM	21.674,89		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
SEPTIEMBRE 2019			
IP	VR	*	IP
IP	21.674,89	*	65,84
IP	14.271,56		
GASTO PRONOSTICADO			
SEPTIEMBRE 2019			
PGM	IP	+	IR
PGM	14.271,56	+	21.674,89
PGM	35.946,46		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
OCTUBRE 2019			
IP	VR	*	IP
IP	35.946,46	*	-8,04
IP	-2.890,97		
GASTO PRONOSTICADO			
OCTUBRE 2019			
PGM	IP	+	IR
PGM	-2.890,97	+	35.946,46
PGM	33.055,49		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
NOVIEMBRE 2019			
IP	VR	*	IP
IP	33.055,49	*	-45,38
IP	-14.999,86		
GASTO PRONOSTICADO			
NOVIEMBRE 2019			
PGM	IP	+	IR
PGM	-14.999,86	+	33.055,49
PGM	18.055,63		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
DICIEMBRE 2019			
IP	VR	*	IP
IP	18.055,63	*	87,99
IP	15.886,83		
GASTO PRONOSTICADO			
DICIEMBRE 2019			
PGM	IP	+	IR
PGM	15.886,83	+	18.055,63
PGM	33.942,46		

AÑO 2020

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO			
2020			
IP	VR	*	IP
IP	33.942,46	*	-0,22
IP	-73,40		
GASTO PRONOSTICADO			
ENERO 2020			
PGM	IP	+	IR
PGM	-73,40	+	33.942,46
PGM	33.869,05		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
FEBRERO 2020			
IP	VR	*	IP
IP	33.869,05	*	6,13
IP	2.077,76		
GASTO PRONOSTICADO			
FEBRERO 2020			
PGM	IP	+	IR
PGM	2.077,76	+	33.869,05
PGM	35.946,81		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO			
2020			
IP	VR	*	IP
IP	35.946,81	*	1,53
IP	549,92		
GASTO PRONOSTICADO			
MARZO 2020			
PGM	IP	+	IR
PGM	549,92	+	35.946,81
PGM	36.496,73		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL			
2020			
IP	VR	*	IP
IP	36.496,73	*	-47,04
IP	-17.169,02		
GASTO PRONOSTICADO			
ABRIL 2020			
PGM	IP	+	IR
PGM	-17.169,02	+	36.496,73
PGM	19.327,71		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2020			
IP	VR	*	IP
IP	19.327,71	*	81,72
IP	15.794,66		
GASTO PRONOSTICADO			
MAYO 2020			
PGM	IP	+	IR
PGM	15.794,66	+	19.327,71
PGM	35.122,37		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2020			
IP	VR	*	IP
IP	35.122,37	*	-40,83
IP	-14.339,49		
GASTO PRONOSTICADO			
JUNIO 2020			
PGM	IP	+	IR
PGM	-14.339,49	+	35.122,37
PGM	20.782,88		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2020			
IP	VR	*	IP
IP	20.782,88	*	-0,37
IP	-77,72		
GASTO PRONOSTICADO			
JULIO 2020			
PGM	IP	+	IR
PGM	-77,72	+	20.782,88
PGM	20.705,16		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2020			
IP	VR	*	IP
IP	20.705,16	*	10,94
IP	2.266,13		
GASTO PRONOSTICADO			
AGOSTO 2020			
PGM	IP	+	IR
PGM	2.266,13	+	20.705,16
PGM	22.971,29		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL SEPTIEMBRE 2020			
IP	VR	*	IP
IP	22.971,29	*	65,84
IP	15.125,16		
GASTO PRONOSTICADO			
SEPTIEMBRE 2020			
PGM	IP	+	IR
PGM	15.125,16	+	22.971,29
PGM	38.096,46		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL OCTUBRE 2020			
IP	VR	*	IP
IP	38.096,46	*	-8,04
IP	-3.063,88		
GASTO PRONOSTICADO			
OCTUBRE 2020			
PGM	IP	+	IR
PGM	-3.063,88	+	38.096,46
PGM	35.032,58		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL NOVIEMBRE 2020			
IP	VR	*	IP
IP	35.032,58	*	-45,38
IP	-15.897,02		
GASTO PRONOSTICADO			
NOVIEMBRE 2020			
PGM	IP	+	IR
PGM	-15.897,02	+	35.032,58
PGM	19.135,56		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL DICIEMBRE 2020			
IP	VR	*	IP
IP	19.135,56	*	87,99
IP	16.837,04		
GASTO PRONOSTICADO			
DICIEMBRE 2020			
PGM	IP	+	IR
PGM	16.837,04	+	19.135,56
PGM	35.972,59		

AÑO 2021

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	35.972,59	*	-0,22
IP	-77,80		
GASTO PRONOSTICADO			
ENERO 2021			
PGM	IP	+	IR
PGM	-77,80	+	35.972,59
PGM	35.894,80		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL FEBRERO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	35.894,80	*	6,13
IP	2.202,03		
GASTO PRONOSTICADO			
FEBRERO 2021			
PGM	IP	+	IR
PGM	2.202,03	+	35.894,80
PGM	38.096,83		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	38.096,83	*	1,53
IP	582,81		
GASTO PRONOSTICADO			
MARZO 2021			
PGM	IP	+	IR
PGM	582,81	+	38.096,83
PGM	38.679,64		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL 2021			
IP	VR	*	IP
IP	38.679,64	*	-47,04
IP	-18.195,92		
GASTO PRONOSTICADO			
ABRIL 2021			
PGM	IP	+	IR
PGM	-18.195,92	+	38.679,64
PGM	20.483,72		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	20.483,72	*	81,72
IP	16.739,36		
GASTO PRONOSTICADO			
MAYO 2021			
PGM	IP	+	IR
PGM	16.739,36	+	20.483,72
PGM	37.223,08		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	37.223,08	*	-40,83
IP	-15.197,15		
GASTO PRONOSTICADO			
JUNIO 2021			
PGM	IP	+	IR
PGM	-15.197,15	+	37.223,08
PGM	22.025,93		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	22.025,93	*	-0,37
IP	-82,37		
GASTO PRONOSTICADO			
JULIO 2021			
PGM	IP	+	IR
PGM	-82,37	+	22.025,93
PGM	21.943,57		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	21.943,57	*	10,94
IP	2.401,67		
GASTO PRONOSTICADO			
AGOSTO 2021			
PGM	IP	+	IR
PGM	2.401,67	+	21.943,57
PGM	24.345,23		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
SEPTIEMBRE 2021			
IP	VR	*	IP
IP	24.345,23	*	65,84
IP	16.029,82		
GASTO PRONOSTICADO			
SEPTIEMBRE 2021			
PGM	IP	+	IR
PGM	16.029,82	+	24.345,23
PGM	40.375,05		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
OCTUBRE 2021			
IP	VR	*	IP
IP	40.375,05	*	-8,04
IP	-3.247,13		
GASTO PRONOSTICADO			
OCTUBRE 2021			
PGM	IP	+	IR
PGM	-3.247,13	+	40.375,05
PGM	37.127,92		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
NOVIEMBRE 2021			
IP	VR	*	IP
IP	37.127,92	*	-45,38
IP	-16.847,84		
GASTO PRONOSTICADO			
NOVIEMBRE 2021			
PGM	IP	+	IR
PGM	-16.847,84	+	37.127,92
PGM	20.280,08		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
DICIEMBRE 2021			
IP	VR	*	IP
IP	20.280,08	*	87,99
IP	17.844,08		
GASTO PRONOSTICADO			
DICIEMBRE 2021			
PGM	IP	+	IR
PGM	17.844,08	+	20.280,08
PGM	38.124,16		

AÑO 2022

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO			
2022			
IP	VR	*	IP
IP	38.124,16	*	-0,22
IP	-82,45		
GASTO PRONOSTICADO			
ENERO 2022			
PGM	IP	+	IR
PGM	-82,45	+	38.124,16
PGM	38.041,71		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
FEBRERO 2022			
IP	VR	*	IP
IP	38.041,71	*	6,13
IP	2.333,74		
GASTO PRONOSTICADO			
FEBRERO 2022			
PGM	IP	+	IR
PGM	2.333,74	+	38.041,71
PGM	40.375,45		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO			
2022			
IP	VR	*	IP
IP	40.375,45	*	1,53
IP	617,67		
GASTO PRONOSTICADO			
MARZO 2022			
PGM	IP	+	IR
PGM	617,67	+	40.375,45
PGM	40.993,11		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL			
2022			
IP	VR	*	IP
IP	40.993,11	*	-47,04
IP	-19.284,23		
GASTO PRONOSTICADO			
ABRIL 2022			
PGM	IP	+	IR
PGM	-19.284,23	+	40.993,11
PGM	21.708,88		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2022			
IP	VR	*	IP
IP	21.708,88	*	81,72
IP	17.740,56		
GASTO PRONOSTICADO			
MAYO 2022			
PGM	IP	+	IR
PGM	17.740,56	+	21.708,88
PGM	39.449,44		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2022			
IP	VR	*	IP
IP	39.449,44	*	-40,83
IP	-16.106,11		
GASTO PRONOSTICADO			
JUNIO 2022			
PGM	IP	+	IR
PGM	-16.106,11	+	39.449,44
PGM	23.343,33		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2022			
IP	VR	*	IP
IP	23.343,33	*	-0,37
IP	-87,29		
GASTO PRONOSTICADO			
JULIO 2022			
PGM	IP	+	IR
PGM	-87,29	+	23.343,33
PGM	23.256,04		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2021			
IP	VR	*	IP
IP	23.256,04	*	10,94
IP	2.545,31		
GASTO PRONOSTICADO			
AGOSTO 2022			
PGM	IP	+	IR
PGM	2.545,31	+	23.256,04
PGM	25.801,35		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL SEPTIEMBRE 2022			
IP	VR	*	IP
IP	25.801,35	*	65,84
IP	16.988,58		
GASTO PRONOSTICADO			
SEPTIEMBRE 2022			
PGM	IP	+	IR
PGM	16.988,58	+	25.801,35
PGM	42.789,93		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL OCTUBRE 2022			
IP	VR	*	IP
IP	42.789,93	*	-8,04
IP	-3.441,35		
GASTO PRONOSTICADO			
OCTUBRE 2022			
PGM	IP	+	IR
PGM	-3.441,35	+	42.789,93
PGM	39.348,58		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL NOVIEMBRE 2022			
IP	VR	*	IP
IP	39.348,58	*	-45,38
IP	-17.855,53		
GASTO PRONOSTICADO			
NOVIEMBRE 2022			
PGM	IP	+	IR
PGM	-17.855,53	+	39.348,58
PGM	21.493,05		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL DICIEMBRE 2022			
IP	VR	*	IP
IP	21.493,05	*	87,99
IP	18.911,36		
GASTO PRONOSTICADO			
DICIEMBRE 2022			
PGM	IP	+	IR
PGM	18.911,36	+	21.493,05
PGM	40.404,41		

AÑO 2023

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ENERO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	40.404,41	*	-0,22
IP	-87,38		
GASTO PRONOSTICADO			
ENERO 2023			
PGM	IP	+	IR
PGM	-87,38	+	40.404,41
PGM	40.317,03		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL FEBRERO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	40.317,03	*	6,13
IP	2.473,32		
GASTO PRONOSTICADO			
FEBRERO 2023			
PGM	IP	+	IR
PGM	2.473,32	+	40.317,03
PGM	42.790,35		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MARZO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	42.790,35	*	1,53
IP	654,61		
GASTO PRONOSTICADO			
MARZO 2023			
PGM	IP	+	IR
PGM	654,61	+	42.790,35
PGM	43.444,96		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL ABRIL 2023			
IP	VR	*	IP
IP	43.444,96	*	-47,04
IP	-20.437,65		
GASTO PRONOSTICADO			
ABRIL 2023			
PGM	IP	+	IR
PGM	-20.437,65	+	43.444,96
PGM	23.007,31		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL MAYO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	23.007,31	*	81,72
IP	18.801,65		
GASTO PRONOSTICADO			
MAYO 2023			
PGM	IP	+	IR
PGM	18.801,65	+	23.007,31
PGM	41.808,96		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JUNIO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	41.808,96	*	-40,83
IP	-17.069,44		
GASTO PRONOSTICADO			
JUNIO 2023			
PGM	IP	+	IR
PGM	-17.069,44	+	41.808,96
PGM	24.739,52		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL JULIO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	24.739,52	*	-0,37
IP	-92,51		
GASTO PRONOSTICADO			
JULIO 2023			
PGM	IP	+	IR
PGM	-92,51	+	24.739,52
PGM	24.647,01		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL AGOSTO 2023			
IP	VR	*	IP
IP	24.647,01	*	10,94
IP	2.697,55		
GASTO PRONOSTICADO			
AGOSTO 2023			
PGM	IP	+	IR
PGM	2.697,55	+	24.647,01
PGM	27.344,56		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
SEPTIEMBRE 2023			
IP	VR	*	IP
IP	27.344,56	*	65,84
IP	18.004,69		
GASTO PRONOSTICADO			
SEPTIEMBRE 2023			
PGM	IP	+	IR
PGM	18.004,69	+	27.344,56
PGM	45.349,25		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
OCTUBRE 2023			
IP	VR	*	IP
IP	45.349,25	*	-8,04
IP	-3.647,18		
GASTO PRONOSTICADO			
OCTUBRE 2023			
PGM	IP	+	IR
PGM	-3.647,18	+	45.349,25
PGM	41.702,07		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
NOVIEMBRE 2023			
IP	VR	*	IP
IP	41.702,07	*	-45,38
IP	-18.923,49		
GASTO PRONOSTICADO			
NOVIEMBRE 2023			
PGM	IP	+	IR
PGM	-18.923,49	+	41.702,07
PGM	22.778,58		

GASTOS			
INCREMENTO PORCENTUAL			
DICIEMBRE 2023			
IP	VR	*	IP
IP	22.778,58	*	87,99
IP	20.042,47		
GASTO PRONOSTICADO			
DICIEMBRE 2023			
PGM	IP	+	IR
PGM	20.042,47	+	22.778,58
PGM	42.821,05		

Anexo 6. Cálculo de porcentaje de incremento salarial

Cuadro 12

Salario Básico Unificado del año 2018	\$386,00
Salario Básico Unificado del año 2019	\$394,00
Salario Básico Unificado del año 2020	\$400,00
Salario Básico Unificado del año 2021	\$400,00

*Fuente: Ministerio de Trabajo**Elaborado por: La Autora***PORCENTAJE DE INCREMENTO AÑO 2019**

$$\%SBU = \frac{SBU \text{ Año } 2019 - SBU \text{ año } 2018}{SBU \text{ Año } 2018} \times 100$$

$$\%SBU = \frac{394 - 386}{386} \times 100$$

$$\%SBU = 2,07\%$$

PORCENTAJE DE INCREMENTO AÑO 2020

$$\%SBU = \frac{SBU \text{ Año } 2020 - SBU \text{ año } 2019}{SBU \text{ Año } 2019} \times 100$$

$$\%SBU = \frac{400 - 394}{394} \times 100$$

$$\%SBU = 1,52\%$$

PORCENTAJE DE INCREMENTO AÑO 2021

$$\%SBU = \frac{SBU \text{ Año } 2021 - SBU \text{ año } 2020}{SBU \text{ Año } 2020} \times 100$$

$$\%SBU = \frac{400 - 400}{400} \times 100$$

$$\%SBU = 0,00\%$$

PORCENTAJE DE INCREMENTO AÑO 2022

Para establecer el salario básico unificado del año 2022 se toma en consideración las fluctuaciones que ha tenido este rubro los últimos periodos, los cuales se detallan a continuación:

Cuadro 13

Denominación	Valor	Variación
SBU 2018	386	
SBU 2019	394	8
SBU 2020	400	6
SBU 2021	400	0
TOTAL		14
PROMEDIO		4,67

Elaborado por: La Autora

Para efectos de comodidad se redondeará el promedio a su inmediato superior, es decir a \$5 dólares de aumento para el SBU del año 2022, ya que el Ministerio de Trabajo no muestra los incrementos con valores decimales.

$$\%SBU = \frac{SBU \text{ Año } 2022 - SBU \text{ año } 2021}{SBU \text{ Año } 2022} \times 100$$

$$\%SBU = \frac{405 - 400}{400} \times 100$$

$$\%SBU = 1,25\%$$

PORCENTAJE DE INCREMENTO AÑO 2023

Para establecer el salario básico unificado del año 2023 se toma en consideración las fluctuaciones que ha tenido este rubro los últimos periodos, los cuales se detallan a continuación:

Cuadro 14

Denominación	Valor	Variación
SBU 2018	386	
SBU 2019	394	8
SBU 2020	400	6
SBU 2021	400	0
SBU 2022	405	5
TOTAL		19
PROMEDIO		6,33

Elaborado por: La Autora

Para efectos de comodidad se redondeará el promedio a su inmediato inferior, es decir a \$6 dólares de aumento para el SBU del año 2023, ya que el Ministerio de Trabajo no muestra los incrementos con valores decimales.

$$\%SBU = \frac{SBU \text{ Año } 2023 - SBU \text{ año } 2022}{SBU \text{ Año } 2022} \times 100$$

$$\%SBU = \frac{411 - 405}{405} \times 100$$

$$\%SBU = 1,48\%$$

Cabe mencionar que estos porcentajes se usaran para proyectar las cuentas Sueldos y salarios, Aportes a la Seguridad Social, Beneficios sociales e indemnizaciones y honorarios, comisiones y dietas.

Anexo 7. CÁLCULO DE DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS

Depreciación de Edificios año 2019

Valor histórico: \$43.661,56

$$depreciacion \text{ anual} = \frac{Valor \text{ actual} - valor \text{ residual}}{años \text{ de vida útil}}$$

$$depreciacion \text{ anual} = \frac{43.661,56 - (43.661,56 * 20\%)}{20}$$

$$depreciacion \text{ anual} = 2.073,92$$

Depreciación de Muebles y enseres año 2019

Valor histórico: \$4.519,31

$$\text{depreciacion anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciacion anual} = \frac{4.519,31 - (4.519,31 * 10\%)}{10}$$

$$\text{depreciacion anual} = 406,74$$

Depreciación de Equipo de computación año 2019

Valor histórico: \$7.343,05

$$\text{depreciacion anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciacion anual} = \frac{7.343,05 - (7.343,05 * 33.33\%)}{3}$$

$$\text{depreciacion anual} = 1.631,87$$

Depreciación de Vehículo año 2019

Valor histórico: \$23.492,50

$$\text{depreciacion anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciacion anual} = \frac{23.492,50 - (23.492,50 * 20\%)}{5}$$

$$\text{depreciacion anual} = 3.758,80$$

Tabla 136
Depreciación de Activos Fijos, año 2019

Activo fijo	Valor Actual	Depreciación Anual	Depreciación acumulada	Valor en Libros
EDIFICIOS	43.661,56	2.073,92	-2.983,54	40.678,02
MUEBLES Y ENSERES	4.519,31	406,74	-755,86	3.763,45
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	7.343,05	1.631,87	-2.111,87	5.231,18
VEHÍCULOS	23.492,50	3.758,80	-13.155,80	10.336,70
TOTAL	79.016,42	7.871,33	-19.007,07	60.009,35

Elaborado por: La Autora

Depreciación de Edificios año 2020

Valor histórico: \$43.661,56

$$\text{depreciacion anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciacion anual} = \frac{43.661,56 - (43.661,56 * 20\%)}{20}$$

$$\text{depreciacion anual} = 2.073,92$$

Depreciación de Muebles y enseres año 2020

Valor histórico: \$4.519,31

$$\text{depreciacion anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciacion anual} = \frac{4.519,31 - (4.519,31 * 10\%)}{10}$$

$$\text{depreciacion anual} = 406,74$$

Depreciación de Equipo de computación año 2020

Valor histórico: \$7.343,05

$$\text{depreciacion anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciacion anual} = \frac{7.343,05 - (7.343,05 * 33.33\%)}{3}$$

$$\text{depreciación anual} = 1.631,87$$

Depreciación de Vehículo año 2020

Valor histórico: \$23.492,50

$$\text{depreciación anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciación anual} = \frac{23.492,50 - (23.492,50 * 20\%)}{5}$$

$$\text{depreciación anual} = 3.758,80$$

Tabla 137

Depreciación de Activos Fijos, año 2020

Activo fijo	Valor Actual	Depreciación Anual	Depreciación acumulada	Valor en Libros
EDIFICIOS	43.661,56	2.073,92	-5.057,47	38.604,09
MUEBLES Y ENSERES	4.519,31	406,74	-1.162,60	3.356,71
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7.343,05	1.631,87	-3.743,74	3.599,31
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	23.492,50	3.758,80	-16.914,60	6.577,90
TOTAL	79.016,42	7.871,33	-26.878,40	52.138,02

Elaborado por: La Autora

Depreciación de Edificios año 2021

Valor histórico: \$43.661,56

$$\text{depreciación anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciación anual} = \frac{43.661,56 - (43.661,56 * 20\%)}{20}$$

$$\text{depreciación anual} = 2.073,92$$

Depreciación de Muebles y enseres año 2021

Valor histórico: \$4.519,31

$$\text{depreciación anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciación anual} = \frac{4.519,31 - (4.519,31 * 10\%)}{10}$$

$$\text{depreciación anual} = 406,74$$

Depreciación de Equipo de computación año 2021

Valor histórico: \$7.343,05

$$\text{depreciación anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciación anual} = \frac{7.343,05 - (7.343,05 * 33.33\%)}{3}$$

$$\text{depreciación anual} = 1.631,87$$

Depreciación de Vehículo año 2021

Valor histórico: \$23.492,50

$$\text{depreciación anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciación anual} = \frac{23.492,50 - (23.492,50 * 20\%)}{5}$$

$$\text{depreciación anual} = 3.758,80$$

Tabla 138

Depreciación de Activos Fijos, año 2021

Activo fijo	Valor Actual	Depreciación Anual	Depreciación acumulada	Valor en Libros
EDIFICIOS	43.661,56	2.073,92	-7.131,39	36.530,17
MUEBLES Y ENSERES	4.519,31	406,74	-1.569,33	2.949,98
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7.343,05	1.631,87	-5.375,61	1.967,44
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	23.492,50	3.758,80	-20.673,40	2.819,10
TOTAL	79.016,42	7.871,33	-34.749,74	44.266,68

Elaborado por: La Autora

Depreciación de Edificios año 2022

Valor histórico: \$43.661,56

$$\text{depreciacion anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciacion anual} = \frac{43.661,56 - (43.661,56 * 20\%)}{20}$$

$$\text{depreciacion anual} = 2.073,92$$

Depreciación de Muebles y enseres año 2022

Valor histórico: \$4.519,31

$$\text{depreciacion anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciacion anual} = \frac{4.519,31 - (4.519,31 * 10\%)}{10}$$

$$\text{depreciacion anual} = 406,74$$

Depreciación de Equipo de computación año 2022

Valor histórico: \$7.343,05

$$\text{depreciacion anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciacion anual} = \frac{7.343,05 - (7.343,05 * 33.33\%)}{3}$$

$$\text{depreciacion anual} = 1.631,87$$

Depreciación de Vehículo año 2022

El valor de Vehículo es de \$23.492,50 y la depreciación acumulada del bien alcanza los \$20.673,40; es decir que el activo durante el transcurso solo podrá depreciarse por \$ \$2.819,10, por ende se registrará ese valor al gasto y se liquidará el valor en libros de Vehículo, sin embargo,

este bien aún mantiene funcionalidad y es utilizado por la empresa, por lo cual será objeto de revalorización en el año 2023.

Los bienes de larga duración que cumplan su vida útil desde la perspectiva contable y que aun puedan ser utilizados por la empresa para sus actividades operacionales, se revalorizarán al 50% de su valor original, implicando con ello un aumento patrimonial.

Tabla 139
Depreciación de Activos Fijos, año 2022

Activo fijo	Valor Actual	Depreciación Anual	Depreciación acumulada	Valor en Libros
EDIFICIOS	43.661,56	2.073,92	-9.205,32	34.456,24
MUEBLES Y ENSERES	4.519,31	406,74	-1.976,07	2.543,24
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7.343,05	1.631,87	-7.007,48	335,57
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	23.492,50	2.819,10	-23.492,50	0,00
TOTAL	79.016,42	6.931,63	-41.681,37	37.335,05

Elaborado por: La Autora

Depreciación de Edificios año 2023

Valor histórico: \$43.661,56

$$\text{depreciación anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciación anual} = \frac{43.661,56 - (43.661,56 * 20\%)}{20}$$

$$\text{depreciación anual} = 2.073,92$$

Depreciación de Muebles y enseres año 2023

Valor histórico: \$4.519,31

$$\text{depreciación anual} = \frac{\text{Valor actual} - \text{valor residual}}{\text{años de vida útil}}$$

$$\text{depreciación anual} = \frac{4.519,31 - (4.519,31 * 10\%)}{10}$$

$$\text{depreciación anual} = 406,74$$

Depreciación de Equipo de computación año 2023

El valor de Equipo de computación es de \$7.343,05 y la depreciación acumulada del bien alcanza los \$7007,48.; es decir que el activo durante el transcurso solo podrá depreciarse por \$335,57, por ende se registrará ese valor al gasto y se liquidará el valor en libros de Equipo de cómputo, sin embargo, este bien aún mantiene funcionalidad y es utilizado por la empresa, por lo cual será objeto de revalorización en el año 2024

Los bienes de larga duración que cumplan su vida útil desde la perspectiva contable y que aun puedan ser utilizados por la empresa para sus actividades operacionales, se revalorizarán al 50% de su valor original, implicando con ello un aumento patrimonial.

Cuadro 15

DENOMINACIÓN	VALOR
Vehículo	23.492,50
% de Revalorización	50%
Valor de revalorización del bien	11.746,25

Elaborado por: La Autora

Tabla 140

Depreciación de Activos Fijos, año 2023

Activo fijo	Valor Actual	Depreciación Anual	Depreciación acumulada	Valor en Libros
EDIFICIOS	43.661,56	2.073,92	-11.279,24	32.382,32
MUEBLES Y ENSERES	4.519,31	406,74	-2.382,81	2.136,50
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	7.343,05	335,57	-7.343,05	0,00
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	11.746,25	0,00	0,00	11.746,25
TOTAL	67.270,17	2.816,23	-21.005,10	46.265,07

Elaborado por: La Autora

CALCULO DE AMORTIZACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES

$$\text{Amortización} = \text{Valor} * 20\%$$

$$\text{Amortización} = 2.232,14 * 20\%$$

$$\text{Amortización} = 446,43$$

Tabla 141

Amortización de Activos Intangible, Software de computación

Año	Valor Actual	Amortización	Amortización acumulada
2019	2.232,14	446,43	-1.182,74
2020	2.232,14	446,43	-1.629,17
2021	2.232,14	446,43	-2.075,59
2022	2.232,14	156,55	-2.232,14

Elaborado por: La Autora

Anexo 8. PRESUPUESTO DE EFECTIVO

El Presupuesto de efectivo permite determinar el total disponible de efectivo en la empresa Constructora “Vipacas Cía. Ltda.”, para su cálculo se toma como base el pronóstico de ingresos y costos, que permite determinar las entradas y salidas del efectivo.

Con respecto a las entradas de efectivo se aplica como política que las ventas se recaudan al contado 85% y a crédito 15% 1 mes plazo.

Las políticas de salidas de efectivo, correspondiente a las compras aplican al contado 80% y crédito 20% 1 mes plazo.

EFECTIVO MINIMO REQUERIDO AÑO 2019

$$\%Efectivo \text{ M\u00ednimo} = \frac{\text{Caja} + \text{Bancos}}{\text{Ventas 2018}} * 100$$

$$\%Efectivo \text{ M\u00ednimo} = \frac{4.640,36}{504.370,38} * 100$$

$$\%Efectivo \text{ M\u00ednimo} = 0,92\%$$

*Efectivo Mínimo = Ventas 2019 * % Efectivo Mínimo*

*Efectivo Mínimo = 545.332,08 * 0,92%*

Efectivo Mínimo = 5.017,22

Anexo 9. Tabla de Amortización de la deuda de la Constructora "Vipacas Cía. Ltda."

BANCO DE LOJA		SIEMPRE SEGURO Y NUESTRO		ETROMA		TABLA DE AMORTIZACION		Nro.: 1010211854			
Fecha de Impresión: Viernes, 22 de Febrero 2019		Cliente: CONSTRUCTORA VIPACAS CIA. LTDA.		Dirección: MACARA 207-32 Y AZUAY Y MIGUEL RIOFRIO A 50M DEL ESTADIO REINA DEL CISNE							
Num documento	1010211854	Sistema Amortización		Frances- Dividendos. iguales							
Monto	168,000.00	Contribución al financiamiento de la atención integral de cáncer		640.00							
Interés TIR	11.23 %	Avaluo sin terreno		22,673.28							
Interés TEA	11.83 %	Seg. Anticip. Desgravamen		0.00							
Tasa Anual Costo	12.46 %	Monto Seg. Desgravamen		0.00							
Mora	12.35 %	Monto Seg. Incendio/vehicular		0.00							
Plazo (años)	5	Suma Total Cuotas		222,403.94							
Plazo (meses)	60	Monto Líquido		167,160.00							
Días por cuota	30	Carga financiera		54,403.94							
Prima Seguro Desgravamen	0.00	Gastos Asociados		296.00							
Segmento	COMERCIO PRIORITARIO	Relación entre el valor total y el monto del capital solicitado		1.33							
Valor Total	222,699.94										
Cuota #	Capital Reducido	Interés	Capital Cuota	Seguro Desgravamen	Seguro Incendio/vehicular	Dividendo	Gasto de cobranza Extrajudicial	Fecha Venue	Tasa	Estado	Fecha Pago
1	168,000.00	2,934.77	2,096.83	.00	.00	5,034.80	.00	25/09/2018	11.23	C	25/09/18
2	165,900.17	1,552.55	2,119.48	.00	.00	3,672.03	.00	25/10/2018	11.23	C	25/10/18
3	163,780.69	1,563.80	2,139.32	.00	.00	3,723.12	.00	25/11/2018	11.23	C	25/11/18
4	161,641.37	1,512.69	2,159.34	.00	.00	3,672.03	.00	25/12/2018	11.23	C	25/12/18
5	159,482.03	1,542.24	2,179.54	.00	.00	3,721.78	.00	25/01/2019	11.23	C	25/01/19
6	157,302.49	1,521.16	2,220.83	.00	.00	3,721.10	.00	25/02/2019	11.23	E	
7	155,102.55	1,354.73	2,241.31	.00	.00	3,575.26	.00	25/03/2019	11.23	E	
8	152,882.02	1,478.41	2,262.28	.00	.00	3,719.72	.00	25/04/2019	11.23	E	
9	150,640.71	1,409.75	2,283.46	.00	.00	3,672.03	.00	25/05/2019	11.23	E	
10	148,378.43	1,434.66	2,304.82	.00	.00	3,718.32	.00	25/06/2019	11.23	E	
11	146,094.97	1,367.21	2,326.39	.00	.00	3,672.03	.00	25/07/2019	11.23	E	
12	143,790.15	1,390.49	2,348.16	.00	.00	3,718.68	.00	25/08/2019	11.23	E	
13	141,463.76	1,367.99	2,370.14	.00	.00	3,716.15	.00	25/09/2019	11.23	E	
14	139,115.60	1,301.83	2,392.32	.00	.00	3,672.03	.00	25/10/2019	11.23	E	
15	136,745.46	1,322.37	2,414.71	.00	.00	3,672.03	.00	25/11/2019	11.23	E	
16	134,353.14	1,257.32	2,437.31	.00	.00	3,713.19	.00	25/12/2019	11.23	E	
17	131,936.43	1,275.88	2,460.12	.00	.00	3,712.43	.00	25/01/2020	11.23	E	
18	129,501.12	1,282.31	2,483.14	.00	.00	3,838.40	.00	25/02/2020	11.23	E	
19	127,041.00	1,149.26	2,506.38	.00	.00	3,710.89	.00	25/03/2020	11.23	E	
20	124,557.86	1,204.51	2,529.93	.00	.00	3,672.03	.00	25/04/2020	11.23	E	
21	122,051.48	1,142.20	2,553.51	.00	.00	3,709.32	.00	25/05/2020	11.23	E	
22	119,521.65	1,168.81	2,577.40	.00	.00	3,672.03	.00	25/06/2020	11.23	E	
23	116,968.14	1,094.63	2,601.52	.00	.00	3,707.71	.00	25/07/2020	11.23	E	
24	114,390.74	1,106.19	2,625.87	.00	.00	3,706.90	.00	25/08/2020	11.23	E	
25	111,789.22	1,081.03	2,650.44	.00	.00	3,672.03	.00	25/09/2020	11.23	E	
26	109,163.35	1,021.59	2,675.25	.00	.00	3,705.26	.00	25/10/2020	11.23	E	
27	106,512.91	1,030.01	2,700.28	.00	.00	3,672.03	.00	25/11/2020	11.23	E	
28	103,837.86	971.75	2,725.55	.00	.00	3,703.58	.00	25/12/2020	11.23	E	
29	101,137.38	978.03	2,751.06	.00	.00	3,702.73	.00	25/01/2021	11.23	E	
30	98,411.83	951.67	2,776.80	.00	.00	3,612.34	.00	25/02/2021	11.23	E	
31	95,660.77	835.54	2,802.79	.00	.00	3,701.00	.00	25/03/2021	11.23	E	
32	92,883.97	896.21	2,829.02	.00	.00	3,672.03	.00	25/04/2021	11.23	E	
33	90,081.18	843.75	2,855.50	.00	.00	3,699.25	.00	25/05/2021	11.23	E	
34	87,252.16	843.75	2,882.22	.00	.00	3,672.03	.00	25/06/2021	11.23	E	
35	84,396.66	789.81	2,909.19	.00	.00	3,697.45	.00	25/07/2021	11.23	E	
36	81,514.44	788.27	2,936.42	.00	.00	3,698.55	.00	25/08/2021	11.23	E	
37	78,605.26	780.13	2,963.90	.00	.00	3,672.03	.00	25/09/2021	11.23	E	
38	75,668.83	708.13	2,991.63	.00	.00	3,664.71	.00	25/10/2021	11.23	E	
39	72,704.93	703.06	3,019.63	.00	.00	3,672.03	.00	25/11/2021	11.23	E	
40	69,713.30	652.40	3,047.89	.00	.00	3,692.84	.00	25/12/2021	11.23	E	
41	66,693.67	644.95	3,076.41	.00	.00	3,691.88	.00	25/01/2022	11.23	E	
42	63,645.78	615.47	3,105.20	.00	.00	3,634.24	.00	25/02/2022	11.23	E	
43	60,569.37	629.04	3,134.26	.00	.00	3,689.95	.00	25/03/2022	11.23	E	
44	57,464.17	655.89	3,163.59	.00	.00	3,672.03	.00	25/04/2022	11.23	E	
45	54,329.91	606.44	3,193.20	.00	.00	3,687.99	.00	25/05/2022	11.23	E	
46	51,166.32	494.79	3,223.08	.00	.00	3,672.03	.00	25/06/2022	11.23	E	
47	47,973.12	448.95		.00	.00		.00	25/07/2022	11.23	E	



BANCO DE LOJA
SIEMPRE SEGURO Y NUESTRO

TABLA DE AMORTIZACION

UNIDAD COMAR

Fecha de impresión: **Viernes, 22 de Febrero 2019**

Nro.: **1010211854**

Cuota #	Capital Reducido	Interés	Capital Cuota	Seguro Desgravamen	Seguro Incendio/vehicular	Dividendo	Gasto de cobranza Extrajudicial	Fecha Vence	Tasa	Estado	Fecha Pago
48	44.750.04	432.75	3.253.24	.00	.00	3.685.56	.00	25/05/2022	11.23	E	
49	41.496.80	401.29	3.283.89	.00	.00	3.684.89	.00	25/09/2022	11.23	E	
50	38.213.11	357.61	3.314.42	.00	.00	3.672.03	.00	25/10/2022	11.23	E	
51	34.896.69	337.48	3.346.44	.00	.00	3.682.92	.00	25/11/2022	11.23	E	
52	31.553.26	295.28	3.378.74	.00	.00	3.672.03	.00	25/12/2022	11.23	E	
53	28.176.31	272.47	3.408.54	.00	.00	3.683.81	.00	25/01/2023	11.23	E	
54	24.768.17	239.52	3.440.24	.00	.00	3.679.76	.00	25/02/2023	11.23	E	
55	21.327.93	186.29	3.472.44	.00	.00	3.658.73	.00	25/03/2023	11.23	E	
56	17.856.49	172.67	3.504.93	.00	.00	3.677.80	.00	25/04/2023	11.23	E	
57	14.350.56	134.30	3.537.72	.00	.00	3.672.03	.00	25/05/2023	11.23	E	
58	10.812.83	104.56	3.570.64	.00	.00	3.675.40	.00	25/06/2023	11.23	E	
59	7.241.99	87.77	3.604.26	.00	.00	3.672.03	.00	25/07/2023	11.23	E	
60	3.637.73	35.18	3.637.73	.00	.00	3.672.91	.00	25/08/2023	11.23	E	
Total:	54403.94		168000	0	0	222403.94	0				

Nota: La tasa de interés se reajustará en el periodo establecido.

Banco de Loja		Recibi Conforme	
Cuota	Importe	Cuota	Importe
48	44.750.04	48	44.750.04
49	41.496.80	49	41.496.80
50	38.213.11	50	38.213.11
51	34.896.69	51	34.896.69
52	31.553.26	52	31.553.26
53	28.176.31	53	28.176.31
54	24.768.17	54	24.768.17
55	21.327.93	55	21.327.93
56	17.856.49	56	17.856.49
57	14.350.56	57	14.350.56
58	10.812.83	58	10.812.83
59	7.241.99	59	7.241.99
60	3.637.73	60	3.637.73

Tabla 142
Gasto interés

Gasto interés por año	
Año	Interés
2018	7.583,81
2019	16.748,42
2020	13.485,17
2021	9.752,03
2022	5.621,75
2023	1.212,76
TOTAL	54.403,94

Fuente: Banco de Loja

Elaborado por: La Autora



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“DIAGNÓSTICO Y PLANEACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA
CONSTRUCTORA “VIPACAS CÍA. LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA,
PERÍODO 2019-2023”

Proyecto de tesis previo a optar el
Grado y Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría, Contador
Público-Auditor.

AUTORA:

Yajaira Isamar Mejía Cabrera

LOJA-ECUADOR

2020

a. TEMA:

“DIAGNÓSTICO Y PLANEACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA CONSTRUCTORA
“VIPACAS CÍA. LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2019-2023”

b. PROBLEMÁTICA

Hoy en día el sector terciario, que comprende las empresas dedicadas a la comercialización de bienes y prestación de servicios cumplen un rol importante en la sociedad debido a que generan riqueza, y al requerir de fuerza de trabajo estas son potenciadoras de empleo que dinamizan la economía y mejoran la calidad de vida de las personas.

Toda empresa se crea en torno a una idea, con la finalidad de contribuir a la sociedad, invirtiendo recursos económicos para satisfacer las necesidades de los consumidores, generar fuentes de empleo y obtener al final de un ejercicio económico una utilidad. Para que esto suceda es necesario tomar las decisiones más acertadas con la ayuda de un personal apto y comprometido con la empresa.

En el Ecuador, el sector empresarial se encuentra en un ambiente de competencia, la falta de personal capacitado no permite que se manejen correctamente los recursos económicos y financieros, puesto que no realizan un diagnóstico y planeación financiera, razón por la cual se desconoce la rentabilidad que van a generar los proyectos que se planean ejecutarlos a futuro.

Afortunadamente el que fracase un proyecto puede evitarse en gran medida a través de un diagnóstico, su importancia radica en la valoración de riesgos, gastos, beneficios y más elementos, lo cual facilita a los propietarios de las empresas a que tomen las decisiones más acertadas para conocer su rentabilidad económica, financiera y social, y así asignar los recursos económicos disponibles a la mejor alternativa para maximizarlos y producir riqueza, donde los costos serán recuperados y las ganancias producidas.

Para realizar un diagnóstico y planeación financiera es necesario tomar en cuenta flujos de fondos y estados financieros que reflejen la liquidez y realidad situacional de la empresa, y para invertir en un proyecto se debe considerar la fuentes básicas de financiamiento que son los fondos propios y fondos de terceros, es decir otorgados por entidades financieras; tomando en cuenta las tasas de interés que generan estos financiamientos. Para ello es necesario que se gestionen adecuadamente los recursos para que la empresa tenga liquidez financiera es decir la capacidad de obtener dinero en efectivo para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo.

En la Provincia de Loja la actividad principal es el comercio y la prestación de servicios, una de las actividades que satisface las necesidades de la sociedad es la construcción de proyectos de ordenamiento hídrico y venta de materiales y equipos hidráulicos, es por ello que las empresas tratan de ser reconocidas e insertarse en un ambiente de competencia donde luchan por brindar los mejores servicios y productos a través de la gestión adecuada de sus recursos y la acertada toma de decisiones, que conlleva al logro de los objetivos planteados.

En la ciudad de Loja a los 19 días del mes de noviembre de 2013 se constituyó la empresa Constructora “VIPACAS CÍA. LTDA”; ubicada en la ciudad de Loja, en la calle Macará Nro. 207-32, entre Azuay y Miguel Riofrío, a 50 metros del estadio Reina del Cisne, cuyo representante legal y Gerente General es el Ing. Vivanco Torres Walter Ramiro, con número de RUC. 1191750132001, mismo que servirá para cumplir con todas sus obligaciones tributarias, la actividad principal es la construcción de puertos y otros proyectos de ordenamiento hídrico, sistema de riego, redes de alcantarillado y tuberías y venta al por mayor y menor de material y equipos hidráulicos.

Al realizar la visita a la empresa se ha podido determinar las siguientes debilidades:

- Existe desconocimiento del estado real financiero de la empresa, debido a que no se ha elaborado un diagnóstico financiero, lo que limita al propietario la acertada toma de decisiones, impidiendo la identificación de fortalezas y debilidades, por lo que la empresa es vulnerable en el entorno competitivo.

- Poca rotación de inventarios debido a que los productos permanecen mucho tiempo en bodega, lo cual genera que los clientes no adquieran productos de calidad e innovadores, por ende no permite conocer los resultados positivos o negativos en el manejo de inventarios.

- Desconocimiento del flujo de fondos, esto se debe a la falta de tiempo y experiencia que no permite la elaboración de proyecciones, por lo que el propietario no tiene una visión exacta de la rentabilidad que genera su negocio en el futuro y por ende no puede tomar medidas correctivas en caso de tener riesgo que genere déficit.

- El propietario desconoce el desempeño financiero de su empresa ya que no realiza un análisis financiero a través de indicadores financieros, dando como resultado el desconocimiento de liquidez, nivel de endeudamiento, rentabilidad y eficiencia que genera la empresa.

- Elevado índice de morosidad, causando que las Cuentas por Cobrar no sean recuperadas en periodos cortos de tiempo, ocasionando que la empresa no pueda disponer de una buena liquidez para cubrir sus obligaciones operativas y financieras; de tal manera que estas cuentas por cobrar contribuye a que el negocio tenga pérdida.

- Inexistencia de un plan de negocios ya que el personal no considera importante elaborar dicho plan que refleje el manejo de los recursos financieros para alcanzar los objetivos propuestos, esto conlleva a que no se disponga de un presupuesto o esquema de ingresos y gastos que permita organizar el manejo del dinero de modo eficaz y conveniente.

Esta problemática incide en el desarrollo económico de la empresa, evitando la maximización de sus recursos y posicionamiento en el mercado, desaprovechando las oportunidades de inversión a través del financiamiento propio y de terceros.

Ante tal situación es necesario que los propietarios de la empresa efectúen el diagnóstico y planeación financiera con ayuda del profesional idóneo, el mismo que determinará las variaciones de las cuentas ya sean incrementos o disminuciones en los distintos periodos, efectuando el análisis financiero, aplicación de indicadores financieros para determinar la rentabilidad, liquidez, solvencia, eficiencia operativa, así como también el beneficio que traen los proyectos a corto y largo plazo; con ello el propietario podrá tomar acertadamente las decisiones para el bienestar de su empresa.

Formulación

¿Cómo incide la realización de un diagnóstico y planeación financiera en la empresa Constructora “VIPACAS CIA. LTDA” de la ciudad de Loja, y que medidas correctivas son necesarias para la acertada toma de decisiones y cumplimiento de los objetivos?

Sistematización

- ¿Cómo beneficia la aplicación de un diagnóstico financiero a la Constructora “VIPACAS Cía. Ltda.”, elaborado a través de la aplicación de un análisis financiero?
- ¿Cuál es la importancia de elaborar un informe de diagnóstico financiero?
- ¿Qué incidencia tiene el realizar una planeación financiera a la Constructora “VIPACAS Cía. Ltda.”?

c. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de Tesis denominada “DIAGNÓSTICO Y PLANEACIÓN FINANCIERA A LA EMPRESA CONSTRUCTORA “VIPACAS CIA. LTDA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2023” se justifica como requisito para obtener el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor y como una oportunidad para demostrar y poner en práctica los conocimientos adquiridos en el transcurso de la carrera. Tal investigación permite reflejar las destrezas y habilidades desarrolladas con respecto al diagnóstico y planeación financiera en base a las clases magistrales de nuestros docentes, cumpliendo con las planificaciones del sistema curricular.

Los resultados del presente trabajo de tesis se proyectan específicamente a proponer alternativas de solución dirigidas al Gerente General de la Empresa Constructora “VIPACAS Cía. Ltda.” para que mejore su rentabilidad, maximice sus recursos, y conozca la situación económica financiera real en base a las recomendaciones expuestas y así puedan adoptar medidas necesarias para el manejo adecuado de los recursos y la prestación de servicios con el fin de satisfacer oportunamente las necesidades de sus clientes y cumplir con los objetivos y metas institucionales, de modo que el crecimiento económico de la entidad sea resultado de un correcto y oportuno diagnóstico y planeación financiera.

Al determinar las debilidades de la empresa que afectan al rendimiento de la gestión administrativa se establecen posibles soluciones y sugerencias para conocimiento y aplicabilidad en el contexto académico, institucional y social pretendiendo proporcionar una fuente de información fidedigna que sea utilizada por las generaciones venideras como un modelo para la realización de trabajos afines y así contribuir a la investigación científica y solución de problemas relacionados con nuestro campo profesional.

d. OBJETIVOS

General

Realizar el diagnóstico y planeación financiera a la empresa Constructora “VIPACAS CIA. LTDA” de la ciudad de Loja, periodo 2019-2023, para conocer su situación económica- financiera.

Específicos

- Aplicar un diagnóstico a la Constructora “VIPACAS Cía. Ltda.” mediante el análisis financiero para determinar su situación económico-financiera.
- Elaborar un informe de diagnóstico financiero que sirva de base para realizar una planeación financiera como una herramienta para la adecuada toma de decisiones.
- Realizar una planeación financiera a la Constructora “VIPACAS Cía. Ltda.” mediante el pronóstico de ventas, compras y caja, generando Estados Financieros proyectados reflejando las estimaciones esperadas de los activos, pasivos y resultados, para proponer estrategias financieras que permitan la sostenibilidad de la empresa.

e. MARCO TEÓRICO

Empresa

Al hablar de empresa se refiere a la unidad económica que tiene como objetivo prestar bienes y servicios satisfaciendo las necesidades de las personas, así requiriendo de capital, trabajo y tecnología, con la finalidad de que a corto plazo obtener utilidad producto de las operaciones diarias.

Zapata (2011) afirma: “Empresa es todo ente económico cuyo esfuerzo se orienta a ofrecer a los clientes bienes y/o servicios que, al ser vendidos, producirán una renta que beneficia al empresario, Estado y a la sociedad en general” (p. 5).

Espejo (2007) afirma que “Empresa es toda actividad económica que se dedica a producir bienes y servicios para venderlos y satisfacer las necesidades del mercado a través de establecimientos comerciales, con el propósito principal de obtener ganancias por la inversión realizada” (p. 15).

Objetivos

- Fin económico: Busca crear o comercializar bienes y servicios para satisfacer necesidades de la sociedad.
- Busca maximizar las ganancias.
- Fin Mercantil: Busca producir para el mercado.
- Tiene cierta responsabilidad con la sociedad el cual está motivado por las utilidades.
- Asume riesgo: Está sujeta a los factores que determinan comportamiento y estado de la empresa

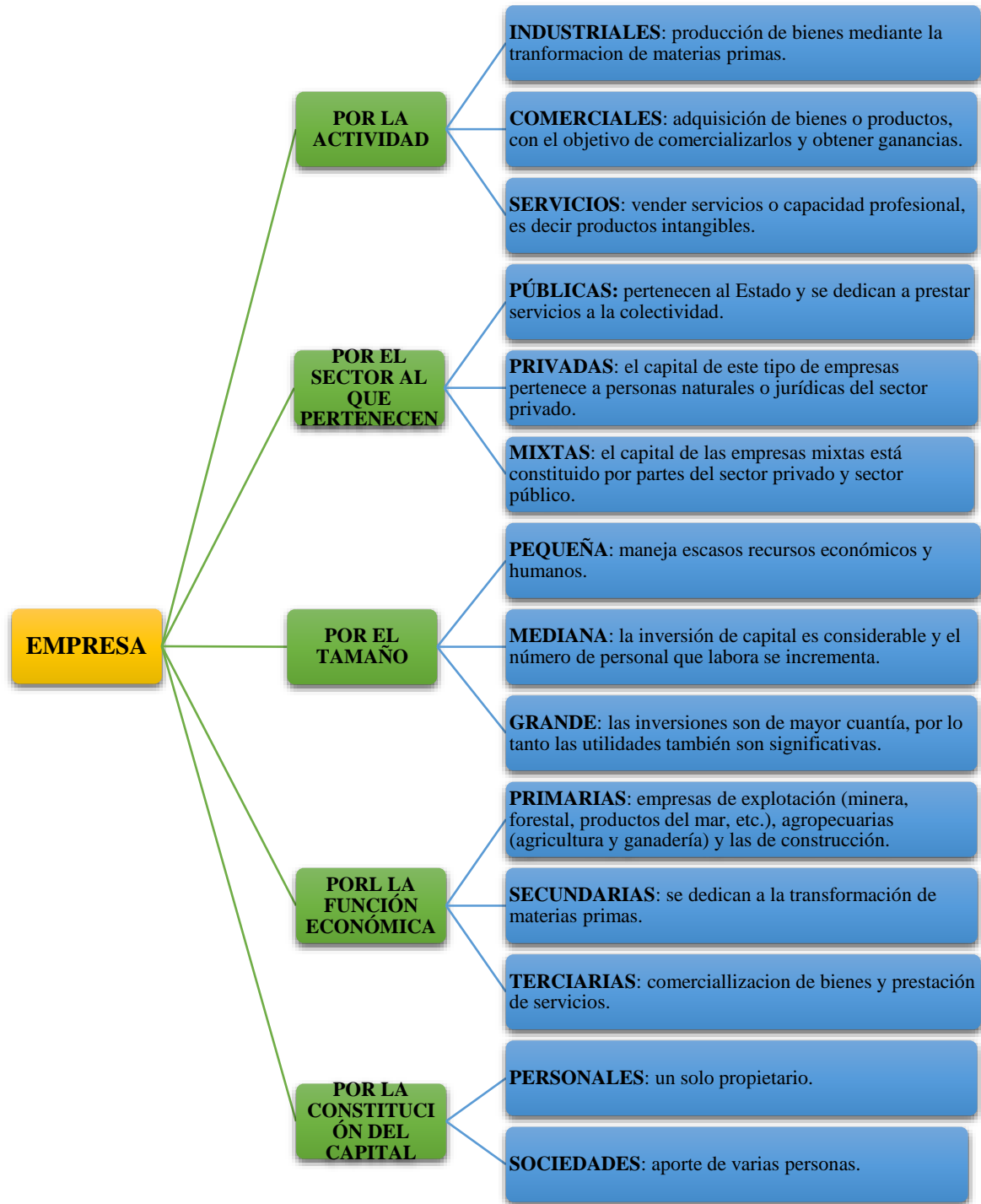
Importancia

La importancia de la empresa como institución laboral, de negocios y económica tiene que ver directamente con el hecho de que es ella, la empresa, la que funciona como unión de todos aquellos que están destinados a trabajar por ese objetivo común. Una empresa, además puede dar trabajo a un sinnúmero de personas y asegurar el bienestar de muchas familias. Pero para que esto ocurra es necesario que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como elemento central el crecimiento de la misma y no acciones ilegales que puedan perjudicarla. Es por ello que todas las áreas que forman parte de la empresa deben tener muy claro su rol y sus tareas.

Clasificación

Ilustración 1

Clasificación de Empresa



Fuente: Lupe Espejo, Contabilidad General, 2007, p.15

Elaborado por: La autora

Empresa Constructora

Las empresas constructoras son unidades de producción, que están integradas por capital, tecnología y talento humano y cuyas actividades están centradas en ofrecer un servicio para satisfacer las necesidades de sus clientes; en las empresas constructoras predomina la construcción que es el arte y técnica de diseñar edificaciones e infraestructuras, así como también llevar a cabo labores de restauración.

La meta principal de las empresas constructoras es ofrecer sus servicios conforme con lo estipulado en un proyecto y su respectivo contrato. Aunque en el transcurso de las actividades, pueden presentarse variaciones, estas deberán ser mínimas; basadas, acordadas y aceptadas por la compañía y el cliente. Las operaciones a ejecutarse en la obra deben haber sido explicadas detalladamente durante las fases previas a la operación: definición de proyecto y diseño.

Las constructoras disponen de la infraestructura y mano de obra pertinente para edificar cualquier tipo de construcción, sin antes efectuar un estudio de las condiciones del suelo a fin de determinar ¿qué tipo de materiales utilizará para levantar la construcción?; pero antes de comenzar con cualquier construcción la empresa deberá crear un diseño que luego se le enseñará a quien contrata los servicios para recibir su aprobación o efectuar todos los cambios convenientes para la obra.

Después de que el proyecto ha sido aprobado, la constructora comenzará con la ejecución de la obra, recordando que un plan de construcción contempla un tiempo de entrega, considerando los inconvenientes que se pueden presentar.

Estados financieros

Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.

Espejo (2007) menciona:

Los estados financieros son reportes formales, que reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de una empresa, información que sirve a los diferentes usuarios para la toma de decisiones cruciales en beneficio de la entidad.

La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, la liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera del crecimiento.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial. (p. 405)

Finalidad

La Norma Internacional de Contabilidad nro. 1 (2006) menciona que:

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros

también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- Activos,
- Pasivos,
- patrimonio neto,
- gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias,
- otros cambios en el patrimonio neto, y
- flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos. (p.3)

Características

Los atributos que hacen útil la información suministrada por los estados financieros son:

- **Comprensibilidad:** cualidad esencial que facilitara comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aun a usuarios que no tengan cultura contable.

- **Relevancia:** la información que proporcionan debe permitir a los usuarios identificar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomara decisiones.

- **Confiabilidad:** las cifras que correspondan a los conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, es decir, pueden ser comparables.

- **Comparabilidad:** las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, a fin de hacerlas comparables al momento de establecer diferencia de un periodo a otro. (Zapata, 2011, p. 61)

Usuarios

Los usuarios de los estados financieros son aquellos que usan los estados financieros para tomar decisiones económicas, entre ellos existen usuarios internos y externos de la empresa, Espejo (2007) establece:

Usuarios internos.

Están vinculados directamente con la empresa, por tanto revisan y analizan la información financiera:

Inversionistas: los proveedores de capital de riesgo están interesados en el riesgo inherente y en el reembolso de sus inversiones. Asimismo, los accionistas se encuentran interesados en obtener información que los habilite a conocer la capacidad de una empresa para pagar dividendos.

Empleados: Los empleados y su grupo de representantes se encuentran interesados en la información acerca de la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores. Así mismo, se encuentran interesados en la información que les ayude a conocer si la empresa es capaz de pagar adecuadamente, remuneraciones, como beneficios por retiro y otras prestaciones.

La gerencia de una empresa tiene la responsabilidad primaria de preparar y presentar los estados financieros de la misma. La gerencia se encuentra igualmente interesada en la información contenida en los estados financieros, a pesar de que tiene acceso a información adicional de naturaleza gerencial y financiera, lo cual ayuda a la en el desarrollo de su planeación, toma de decisiones y control de responsabilidades.

Usuarios externos.

Prestamistas: se encuentran interesados en conocer si sus préstamos e intereses respectivos, serán pagados en la fecha requerida.

Proveedores y otros acreedores comerciales: los mismos se interesan en obtener información acerca de la capacidad de pago de la empresa. Los acreedores comerciales se encuentran interesados en una empresa por periodos de tiempo más cortos que los prestamistas, a menos que dependan de la continuidad de la empresa para seguir considerándola un cliente de importancia.

Clientes: el interés de los mismos radica en la continuidad de la empresa, especialmente cuando existe una relación a largo plazo, o existe dependencia de la empresa.

Gobierno o agencias gubernamentales: su interés se centra en la distribución de los recursos, y por tanto en la actividad de las empresas. De la misma forma requieren cierto tipo de información a fin de regular las actividades de las empresas, determinar políticas fiscales, así como las bases del ingreso nacional y estadísticos similares.

Público: las empresas afectan al público de muy diversas maneras. Por ejemplo, las compañías pueden realizar contribuciones sustanciales a la economía local de varias formas, incluyendo el número de personas que emplean, y su relación empresarial con los proveedores locales, los estados financieros ayudan al público mediante la información relativa de las directrices y mejoras recientes en la prosperidad de una empresa y en rango de sus actividades. (p.407-408)

Clasificación

Los estados financieros se clasifican en:

- Balance General (Estado de Situación Financiera)
- Estado de resultados
- Estado de flujos de efectivo
- Estado de evolución del patrimonio

Balance general.

El balance general es un estado financiero que demuestra la situación financiera de la empresa en un determinado periodo. “Resumen de la posición financiera de una empresa en una fecha dada que muestra que activos totales = pasivos totales + capital de accionistas” (Van Horne & Wachowicz, 2010, p. 29). Este estado presenta sus cuentas de manera ordenada y sistemáticamente.

Activo: “El Activo se define como todos los bienes y derechos que tiene una Empresa” (Ayala & Fino, 2015, p. 27). Tales bienes, derecho y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que se espera que la empresa obtenga beneficios o rendimientos económicos en el futuro.

Pasivo: “es una obligación presente de la empresa, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla la entidad espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos” (Zapata, 2011, p. 484).

Patrimonio: Constituye la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos. Incluye las aportaciones realizadas, ya sea en el momento de su constitución o en otros posteriores, por sus socios o propietarios, que no tengan la consideración de pasivos, así como los resultados acumulados u otras variaciones que le afecten.

Estado de resultados.

El estado de resultados es un informe financiero que refleja los resultados que ha generado la empresa debido a sus operaciones económicas. Zapata (2011) afirma:

Informe contable básico que presenta de manera clasificada y ordenada las cuentas de rentas, costos y gastos con el propósito de medir los resultados económicos, es decir, utilidad o pérdida de una empresa durante un periodo determinado que es el producto de la gestión acertada o

desacertada de la Dirección, o sea, del manejo adecuado o no de los recursos por parte de la Gerencia. (p. 284) El esquema de presentación del estado de resultados depende del tipo de empresa.

Ingresos: Los ingresos están conformados por los denominados ingresos operacionales que corresponden a todas las operaciones de ventas que realiza la empresa, es decir todas las operaciones relacionadas con el desarrollo de su objeto social y por los Otros Ingresos que corresponden a otras operaciones menores y las cuales no corresponden al desarrollo ordinario de sus operaciones. (Ayala & Fino, 2015, p. 28)

Gastos: son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios del patrimonio (Zapata, 2011, p. 484).

Estado de flujos de efectivo.

Es un estado financiero que refleja el movimiento del efectivo o sus equivalentes, es decir refleja el movimiento del disponible. Espejo (2007) , expresa:

El estado de flujos de efectivo tiene como propósito principal proveer información fundamental, condensada y comprensible, sobre el manejo de los ingresos y egresos de efectivo (obtención y aplicación) por una empresa en un período determinado, y en consecuencia mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera (en sus inversiones y financiamiento) a fin de que en conjunto con los otros estados básicos, en términos de liquidez o solvencia de la entidad los usuarios puedan:

1. Evaluar la habilidad de la empresa para generar flujos de efectivo netos positivos en el futuro,
2. Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con el pago de sus obligaciones: pago a empleados, proveedores, dividendos y financiamiento externo,
3. Evaluar las razones para las diferencias entre la utilidad neta y el flujo operativo de la empresa; y,
4. Evaluar los efectos que sobre la posición financiera de la empresa tienen las transacciones de inversión y financiamiento que no requieren de efectivo, durante un período determinado. (p. 414-415)

Según Gitman y Zutter (2012) , afirman que los flujos de efectivo de la empresa se dividen en:

- Flujos operativos: son las entradas y salidas de efectivo relacionadas directamente con la producción y venta de los bienes y servicios de la empresa.
- Flujos de inversión: son los flujos de efectivo relacionados con la compra y venta de activos fijos, y con inversiones patrimoniales en otras empresas. Como es evidente, las transacciones de compra producen salidas de efectivo, en tanto que las transacciones de venta generan entradas de efectivo.
- Flujos de financiamiento: resultan de las transacciones de financiamiento con deuda y capital. Contraer deuda a corto o a largo plazos generaría una entrada de efectivo, en tanto que el reembolso de deuda produciría una salida de efectivo. De manera similar, la venta de acciones de la compañía produciría un ingreso de efectivo, y el pago de los dividendos en efectivo o la readquisición de las acciones generarían una salida de efectivo. (p. 111)

Diagnóstico financiero

El diagnóstico financiero se define como un análisis que consiste en observar la situación real de la compañía en un tiempo determinado, permitiendo revelar dificultades, proyectar soluciones e idear estrategias orientadas a maximizar los aspectos positivos, mediante el análisis de la información proporcionada por contabilidad. Esta información clarificará los niveles de endeudamiento, liquidez, rentabilidad y el punto de equilibrio financiero.

Por diagnóstico financiero o análisis financiero puede entenderse el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un área específica de ésta. Aunque la información contenida en los estados financieros es la que en primera instancia ayuda a conocer algo sobre la empresa, no quiere decir que sea concluyente en un estudio de la situación financiera de la misma. La contabilidad muestra cifras históricas, hechos cumplidos, que no necesariamente determinan lo que sucederá en el futuro. Se hace necesario, por lo tanto, recurrir a otro tipo de información cuantitativa y cualitativa que complemente la contable y permita conocer con precisión la situación del negocio. (García L. , 2009)

Objetivo

El objetivo de todo diagnóstico financiero es determinar la situación financiera de la empresa usando conceptos como el endeudamiento, la liquidez, la rentabilidad y el equilibrio financiero, a partir de un análisis pormenorizado del entorno de la propia empresa con tal de identificar por un lado las oportunidades que pueden impulsar el negocio hacia el futuro y, por el otro, las amenazas que pueden cortar ese avance.

Importancia

La realización de un correcto diagnóstico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión, permitiendo a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar las ventas y los beneficios, aumentando el valor de la empresa. Para que el diagnóstico sea ventajoso, debe realizarse de forma continuada en el tiempo sobre la base de datos confiables, y debe ir acompañado de medidas correctivas para solucionar las desviaciones que se vayan detectando. (Manuales Prácticos de Gestión, 2014, p. 8)

Muchos de los problemas que sufren las empresas se deben a la falta de un diagnóstico empresarial correcto, a la falta de conocimiento de cuál es su posición económica y financiera y hacia donde le lleva la inercia. Una empresa que no es consciente de sus puntos débiles, es más vulnerable al entorno competitivo.

Etapas

Es necesario establecer las etapas para desarrollar el diagnóstico financiero, tales como:

Identificación de la empresa objeto de estudio: supone la recolección de datos relativos a la distribución industrial y geográfica de las actividades desempeñadas, estructura de la propiedad, cotización en mercados organizados, edad de la empresa, antecedentes de la entidad, etc.

Selección de las variables que van a ser utilizadas en el análisis: el analista debe seleccionar minuciosamente las variables que midan mejor el aspecto o aspectos empresariales que pretende analizar.

Búsqueda y obtención de información: una vez identificada la empresa o empresas a analizar y seleccionadas las variables que van a ser utilizadas en el análisis, es necesario recoger la información que nos permita calcular el valor de dichas variables de la manera más eficiente y ordenada como sea posible. Dependiendo de las magnitudes necesarias para realizar los

cálculos de las variables, el analista acudirá a una u otra fuente de información obteniendo por ejemplo datos contables o de mercado, información de carácter cualitativo o cuantitativo, etc.

Evaluación de la información con el objeto de contrastar su fiabilidad y validez: la información obtenida en la etapa anterior debe ser contrastada y verificada ya que de otra forma los resultados que de ella se deriven carecerán de valor alguno. Para ello es preciso consultar fuentes de información distintas a las utilizadas para su obtención y revisar los informes emitidos por especialistas independientes (como son los auditores).

Preparación de la información para el análisis: verificada y aceptada la validez de la información obtenida, en la mayoría de los casos, el analista necesita someter dicha información a un proceso de transformación que le llevará a aplicar los ajustes y reclasificaciones que considere oportunos con el fin de disponer de información con la que se puedan calcular directamente las diferentes variables seleccionadas en la segunda etapa del proceso de análisis.

Aplicación de las técnicas adecuadas: a partir de la información transformada y conocidas las variables necesarias se procede a la aplicación de la técnica o las técnicas que el analista considere en cada momento más apropiadas para la consecución del objetivo propuesto (análisis de la liquidez, solvencia, rentabilidad, etc.)

Análisis e interpretación de los resultados obtenidos: la información obtenida tras la aplicación de cada una de las técnicas consideradas debe ser analizada e interpretada con el fin de que resulte de utilidad para la toma de decisiones de los usuarios interesados.

Redacción del informe financiero: los resultados obtenidos con el análisis, convenientemente interpretados y reflejados en conclusiones parciales, deben presentarse en un informe detallado, en el cual es preciso incluir también la conclusión final derivada de las correspondientes conclusiones parciales. Al informe se le debe adjuntar la información que ha sido utilizada en

el análisis, tanto la original como la transformada, con el fin de facilitar a los usuarios la comprobación de los datos. (Alvaréz, 2004, p. 13-16)

Informe de diagnóstico financiero

El informe de diagnóstico financiero es un documento que detalla a juicio personal el resultado obtenido sobre la situación actual económica-financiera de la empresa, en base a la problemática planteada al inicio de trabajo de investigación, con la intención de proponer posibles alternativas de solución a través de las recomendaciones para que el propietario de la empresa tome las decisiones más acertadas y convenientes, para ello es importante y necesario contar con información completa, veraz y oportuna.

La información financiera resulta de los Estados Financieros de la empresa objeto de estudio, tal informe contribuye a la identificación de la situación económica-financiera de la empresa en base al último periodo contable.

Los empresarios, inversionistas, acreedores, accionistas y el público en general exigen estar informados acerca de lo que pasa en los negocios en los que por uno u otro motivo tiene algún interés. El informe financiero es una herramienta de mucha importancia que permite identificar las fortalezas y debilidades para la toma de decisiones de los diferentes usuarios y grupos interesados en una empresa, principalmente acreedores y accionistas actuales y potenciales.

El informe financiero se estructura de la siguiente manera:

- Portada.
- Carta dirigida al representante legal de la empresa.
- Documentos utilizados.
- Informe de los resultados encontrados.
- Alternativas de mejoramiento,

- Conclusiones.
- Recomendaciones.

Análisis financiero

El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro.

Zapata (2011) afirma:

Análisis financiero es el conjunto ordenado de acciones, que se hace mediante la lectura crítica, el análisis, el análisis objetivo y la interrelación coherente de los datos que constan en los estados financieros y otros elementos complementarios como los presupuestos, que permiten obtener indicadores que debidamente interpretados ayudarían a describir la situación económica y financiera presente y futura de la empresa, con lo que facilitara la toma de decisiones para corregir falencias actuales y prevenir acontecimientos que pudieran afectar los intereses y estabilidad de la empresa. (p. 414)

Razones financieras

Una razón financiera es la relación entre dos o más datos (expresados en unidades monetarias) de los estados financieros; pueden existir decenas de razones financieras; el analista deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.

Una razón financiera es una relación cuantitativa que permite medir el comportamiento o desempeño de una determinada variable de la empresa y que al ser comparado con una referencia permite identificar desviaciones sobre las cuales tomar decisiones financieras. El análisis de estos indicadores muestran los aspectos fuertes y débiles de la entidad, así como sus probabilidades y tendencias. A través de los indicadores financieros se destacan aquellas áreas que necesitan más atención e investigación. (Díaz, López, & Parra, 2012, p. 291), utilizados

en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada.

Clasificación

- Razones de liquidez
- Razones de actividad
- Razones de endeudamiento
- Razones de rentabilidad

A su vez, cada uno de estos grupos incorpora una serie de razones o índices que serán estudiados de manera independiente.

Razones de liquidez.

Son aquellas que evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo. Las razones de liquidez relejan la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforma se vencen, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que pagan sus obligaciones de corto plazo. (Córdova, 2012, p. 100)

Dentro de las razones de liquidez se tienen:

Capital de trabajo neto: representa el valor que le queda a la empresa después de cancelar sus pasivos de corto plazo.

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

Razón circulante: trata de verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo para afrontar sus compromisos en el corto plazo.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Por cada dólar que debe la empresa a corto plazo, cuenta con \$x para cubrir dichas obligaciones.

Córdova (2012) menciona:

Mientras mayor sea la razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. Sin embargo, esta razón debe ser considerada como una medida simple de liquidez, ya que no considera la liquidez de los componentes individuales de los activos circulantes. En general, una empresa que tenga activos circulantes integrados principalmente por efectivo y cuentas por cobrar circulantes tiene más liquidez que una empresa cuyos activos circulantes consisten básicamente de inventarios. (p. 101)

Prueba ácida: determina la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de las existencias, partiendo del hecho que en ocasiones es difícil vender todo el inventario para cubrir dichas obligaciones a corto plazo.

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

Por cada dólar que debe la empresa a corto plazo, cuenta con \$ x representados en activos corrientes fácilmente convertibles en efectivo para respaldarlos, sin necesidad de vender sus inventarios para cumplir con sus obligaciones.

Razones de actividad.

Son las que establecen la efectividad con la que se están usando los recursos de la empresa. Estas razones, llamadas también indicadores de rotación, miden el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las diferentes categorías de activos que posee o utiliza en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación, expresando el resultado mediante índices o número de veces. (Córdova, 2012, p. 102)

Las razones de actividad miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, entre a las cuales se tienen:

Rotación de inventarios: mide la actividad o liquidez del inventario de una empresa.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{promedio de Inventario}}$$

Señala el número de veces que las diferentes clases de inventarios rotan durante un período de tiempo determinado o en otras palabras, el número de veces en que dichos inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar.

Promedio de reposición de inventarios

$$\text{Promedio de reposición de Inventarios} = \frac{360\text{días}}{\text{rotación de Inventarios}}$$

Indica el número de días en que la empresa repone los inventarios, con el fin de dar debida atención a nuevas ventas.

Rotación de cuentas por cobrar: Mide el número de veces que las cuentas por cobrar retornan, en promedio, en un período determinado de tiempo, es decir el número de veces que se convierte en efectivo.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{promedio Cuentas por Cobrar}}$$

Si las cifras de las ventas a crédito no se encuentran disponibles para el analista, se pueden tomar las ventas totales de la compañía. El valor de las cuentas por cobrar a clientes o de deudores por mercancías se obtiene, sumando el saldo inicial al saldo final y dividiendo este total entre dos o el promedio de los últimos doce meses.

Periodo promedio de cobro: Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{360}{\text{rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Esta razón indica el número de días que ha demorado la conversión de efectivo de las cuentas por cobrar. Viene por la relación entre el número de días del año comercial (360) y las veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar.

Rotación de cuentas por pagar: indica el número de veces durante un tiempo determinado, que la empresa ha pagado las deudas contraídas con proveedores.

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{compras a Proveedores}}{\text{promedio Cuentas por Pagar}}$$

Periodo promedio de pago: es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, así:

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{compras promedio por día}}$$

$$\text{Compras promedio por día} = \frac{\text{compras anuales}}{360}$$

Rotación de activos: Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar.

$$\text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Este indicador establece la eficiencia en el empleo de los activos por parte de la administración, en su tarea de generación de ventas, así indicando el número de veces que la empresa ha utilizado sus activos para generar sus ventas.

Razones de endeudamiento.

Miden la participación de los acreedores en la empresa, es decir, indican el porcentaje de los activos que fueron financiados por terceros. Es un indicador muy importante ya que establece el riesgo que corren tanto los acreedores como los propietarios de la empresa como consecuencia del nivel de endeudamiento, el cual debe tener un nivel óptimo de tal manera que garantice a los acreedores la cancelación de sus obligaciones, pero también que garantice a los inversionistas su participación. (Díaz, López, & Parra, 2012, p. 294)

Nivel de endeudamiento: mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \%$$

Los acreedores son dueños del X% de la empresa y los socios de las diferencia.

Leverage: Es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación a sus activos o patrimonio. Este indicador mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores, es la proporción con que el patrimonio y los acreedores participan en el financiamiento de los activos. Dependiendo del tipo de pasivo considerado, el leverage puede ser:

$$\text{Leverage total} = \frac{\text{total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Leverage financiero} = \frac{\text{Pasivo con entidades financieras}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Leverage a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Leverage corriente} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

El resultado significa que por cada peso de pasivo, la empresa tiene \$X de patrimonio para respaldar esos pasivos.

Razones de rentabilidad.

Son razones que evalúan la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos, y, por el otro, la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo. Al igual que los ratios mencionados anteriormente son de suma importancia porque permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

Margen neto de utilidad: determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}} = \%$$

Margen bruto de utilidad sobre ventas: indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{\text{Ventas} - \text{costo de lo vendido}}{\text{ventas}} = \%$$

Rentabilidad sobre el capital o ganancia por acción: indica el rendimiento que se obtiene sobre el valor en libros del capital contable.

$$\text{Rentabilidad sobre el Capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital accionario}} = \%$$

Rentabilidad sobre el patrimonio: denota el porcentaje de rentabilidad obtenido en relación con la inversión total acumulada.

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

Planeación

“La planificación es un proceso que nos lleva a prever el futuro de cualquier organización” (Bonilla, 2006). En el proceso administrativo, se tiene como etapa inicial la Planeación, la cual consiste en la formulación del estado futuro deseado para una organización y con base en éste plantear cursos alternativos de acción, evaluarlos y así definir los mecanismos adecuados a seguir para alcanzar los objetivos propuestos, además de la determinación de la asignación de los recursos humanos y físicos necesarios para una eficiente utilización.

Importancia

La planeación implica crear un plan de trabajo antes de realizarlo, esto se hace con antelación para prevenir cualquier problema futuro que se pueda presentar. Al momento de planear se debe tener en consideración las tareas con prioridades, de esta manera al realizar cada actividad la podremos hacer de una manera organizada y cronológica. El planear nos da razón, y dirige elementos para que se cumplan objetivos. (Lozano, 2015)

Planeación financiera

Es el proceso en el que se proyectan objetivos y planes de la empresa a corto mediano y largo plazo, incluyendo el presupuesto de inversión, de financiación y de ingresos, costos y gastos de un período determinado; Gitman y Zutter (2012), mencionan:

La planeación financiera es un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos clave del proceso de planeación financiera son la planeación de efectivo y la planeación de utilidades. La planeación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planeación de utilidades implica la elaboración de estados pro forma. Tanto el presupuesto de caja como los estados pro forma son útiles para la planeación financiera interna; además, los prestamistas existentes y potenciales siempre los exigen. (p. 117)

Objetivo

Tiene como objeto el estudio, evaluación y proyección del futuro de una organización, o bien, es la técnica que aplica el profesional para la evaluación de una empresa y así tomar decisiones acertadas, o también es la herramienta que aplica el administrador financiero para la evaluación proyectada, estimada o futura de una compañía pública, privada, social o mixta y que sirve de base para la toma de decisiones acertadas.

El objetivo de la planificación financiera es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad. Los presupuestos son la herramienta más importante con lo que cuenta para alcanzar sus objetivos.

Importancia

Es importante porque permite tener una proyección sobre los resultados deseados a alcanzar por la empresa, ya que maneja información financiera sobre ventas, ingresos, activos, inversiones y financiamiento, tomando como base la información de producción y canales de venta, con el fin de satisfacer los requerimientos financieros. La planificación financiera proporciona una visión amplia, de los que podría suscitarse en la trayectoria futura de las empresas, los recursos que habrían de aprovecharse, las inversiones que convendría poner en marcha y las desviaciones que podrían corregirse a tiempo para evitar el fracaso.

Clasificación

Planes financieros a largo plazo (estratégicos).

Gitman y Zutter (2012), mencionan:

Los planes financieros a largo plazo (estratégicos) establecen las acciones financieras planeadas de una empresa y el efecto anticipado de esas acciones durante periodos que van de 2 a 10 años.

Los planes estratégicos a 5 años son comunes y se revisan a medida que surge información significativa. Por lo regular, las empresas que están sujetas a un alto grado de incertidumbre operativa, ciclos de producción relativamente cortos, o a ambas situaciones, acostumbran usar horizontes de planeación más cortos.

Los planes financieros a largo plazo forman parte de una estrategia integral que, junto con los planes de producción y marketing, conducen a la empresa hacia metas estratégicas. Esos planes a largo plazo incluyen los desembolsos propuestos en activos fijos, actividades de investigación y desarrollo, acciones de marketing y desarrollo de productos, estructura de capital y fuentes importantes de financiamiento. También estarían incluidos la conclusión de proyectos existentes, líneas de productos o líneas de negocio; el pago o retiro de deudas pendientes; y

cualquier adquisición planeada. Estos planes reciben el apoyo de una serie de presupuestos anuales. (p. 117-118)

Planes financieros de corto plazo (operativos).

Los planes financieros a corto plazo (operativos) especifican las acciones financieras a corto plazo y el efecto anticipado de esas acciones. La mayoría de estos planes tienen una cobertura de 1 a 2 años. Las entradas clave incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros. Las salidas clave incluyen varios presupuestos operativos, el presupuesto de caja y los estados financieros pro forma. Aquí, solo nos enfocamos en la planeación de efectivo y utilidades desde la perspectiva del gerente financiero. La planeación financiera a corto plazo inicia con el pronóstico de las ventas. A partir de este último, se desarrollan planes de producción que toman en cuenta los plazos de entrega (elaboración) e incluyen el cálculo de las materias primas requeridas. Con los planes de producción, la empresa puede calcular las necesidades de mano de obra directa, los gastos generales de la fábrica y los gastos operativos. Una vez realizados estos cálculos, se elabora el estado de resultados pro forma y el presupuesto de caja de la compañía. Con estas entradas básicas, la empresa finalmente puede desarrollar el balance general pro forma. (Gitman & Zutter, 2012, p. 118)

Pronóstico de ventas

El pronóstico de ventas es una estimación de las ventas futuras (ya sea en términos físicos o monetarios) de uno o varios productos (generalmente todos) para un periodo de tiempo determinado, se usa como información clave en el proceso de la planeación financiera a corto plazo. De acuerdo con el pronóstico de ventas, el gerente financiero calcula los flujos de efectivo mensuales generados por los ingresos de ventas proyectadas y los desembolsos relacionados con la producción, el inventario y las ventas.

Pronóstico externo: se basa en las relaciones observadas entre las ventas de la empresa y ciertos indicadores económicos externos clave, como el producto interno bruto (PIB), la construcción de nuevas viviendas, la confianza del consumidor y el ingreso personal disponible. Los pronósticos que contienen estos indicadores están fácilmente disponibles.

Pronóstico interno: se basan en un consenso de pronósticos de ventas obtenidos a través de los canales propios de ventas de la empresa. Por lo general, se pide a los vendedores de campo de la empresa que calculen cuántas unidades de cada tipo de producto esperan vender el siguiente año. El gerente de ventas reúne y suma estos pronósticos, además de ajustar las cifras aplicando el conocimiento de mercados específicos o considerando las habilidades de predicción del vendedor. Finalmente, se realizan ajustes adicionales por factores internos, como las capacidades de producción. (Gitman & Zutter, 2012, p. 119-120)

Objetivos

Reducir la incertidumbre acerca de los futuros ingresos.

Alcanzar las metas de ventas en cuanto a precios, cantidades, territorios de distribución, etc.

Incorporar las decisiones de la administración en el proceso de planificación.

Suministrar la información necesaria para desarrollar otros elementos de un plan integral de utilidades.

Facilitar el control administrativo de las actividades de ventas.

Fórmula

$$IP = V(R) * \%IP$$

$$PVM = IP * V(R)$$

Donde:

IP: Incremento Porcentual

V(R): Ventas del Periodo Real

PVM: Pronóstico Ventas Mensuales

%IP: Porcentaje Incremento Porcentual

Tabla 143

Pronóstico de Ventas

EMPRESA "XY"		
MÉTODO PORCENTAJE SOBRE VENTAS DEL AÑO ANTERIOR		
MESES	VENTAS REALES	%IP
Enero	Xxx	Xxx
Febrero	Xxx	Xxx
Marzo	Xxx	Xxx
Abril	Xxx	Xxx
Total	Xxx	Xxx

Fuente: Gitman Lawrence, *Principios de Administración Financiera*

Elaborado por: La autora

Pronóstico de compras

Proporcionará una medida total de los requerimientos materiales, productos y servicios que se deben comprar por el departamento de compras, de acuerdo con los siguientes procedimientos que según Zapata (2011) menciona:

Precisar el tamaño (en unidades) del inventario inicial que se tiene, y el inventario de mercaderías (o materiales) que se desea mantener al final del periodo.

Cotizar y proyectar los precios a los que se podría pagar en las fechas efectivas de compra; si puede asegurar precios de futuro mediante contratos, será mucho mejor y el presupuesto de compras será más preciso.

Preparar un plan de adquisiciones en el que se identifique a los proveedores, los periodos de compra y las cantidades requeridas en cada oportunidad.

Poner a consideración del Comité de Presupuesto el resultado de este estudio, para afinar los datos y previsiones. (p. 366)

Presupuesto de caja

“Estado de las entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa que se usa para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo” (Gitman & Zutter, 2012, p. 119).

En el presupuesto de caja se consideran las entradas y salidas de efectivo proporcionadas por los presupuestos anteriores. Con este presupuesto se proyecta la estructura financiera de la empresa para el año presupuestado, es decir, se tiene la estructura de inversión conformada por los activos y se determina la forma de financiación, bien sea con recursos de terceros o recursos propios.

En este flujo de caja se deben establecer las necesidades de capital de trabajo, es decir, el valor que le quedaría a la empresa representado en efectivo y en otros activos corrientes, una vez que cubra sus pasivos a corto plazo. De igual manera se tienen que considerar las alternativas de financiación, cuando la empresa no cuente con los recursos suficientes para atender sus responsabilidades. (Díaz, López, & Parra, 2012, p. 207)

Tabla 144***Presupuesto de Caja***

PRESUPUESTO DE EFECTIVO PARA LA EMPRESA “XY”				
	ENERO	FEBRERO	...	DICIEMBRE
Entradas de efectivo	XXX	XXG	...	XXT
(-) Desembolsos de efectivo	XXA	XXH	...	XXU
= Flujo de efectivo neto	XXB	XXI	...	XXV
(+) Efectivo inicial	XXC	XXD	XXJ	XXQ
= Efectivo final	XXD	XXJ	...	XXW
(-) Saldo de efectivo mínimo	XXE	XXK		XXY
= Financiamiento total requerido		XXL		
Saldo de efectivo excedente	XXF			XXZ

Fuente: Gitman Lawrence, *Principios de Administración Financiera*

Elaborado por: autora

Entradas de efectivo:

Las entradas de efectivo incluyen todos los ingresos de efectivo de una empresa durante un periodo de tiempo determinado, producto de las operaciones económicas.

Entre las principales entradas de efectivo se menciona:

- Las ventas de contado.
- Los recaudos de cartera.
- Rendimiento de las inversiones.
- Venta de activos.
- Obtención de pasivos.
- Aporte de socios.

Tabla 145

Programa de Ingresos en Efectivo

	PROGRAMA DE INGRESOS EN EFECTIVO PRONOSTICADOS				
	EMPRESA "XY"				
	AGOST.	SEPT.	OCT.	NOV.	DIC.
Ventas pronosticadas	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Ventas en efectivo	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Recaudación de cuentas por cobrar					
Después de 1 mes		XXX	XXX	XXX	XXX
Después de 2 meses			XXX	XXX	XXX
Otras entradas de efectivo			XXX	XXX	XXX
Total de entradas de efectivo			XXX	XXX	XXX

Fuente: Gitman Lawrence, *Principios de Administración Financiera*

Elaborado por: La autora

Desembolsos de efectivo:

Los desembolsos de efectivo incluyen todos los desembolsos de efectivo que realiza la empresa durante un periodo de tiempo determinado.

Principales desembolsos de efectivo:

- Pago de la materia prima de contado.
- Pago de mano de obra.
- Pago de gastos operacionales y no operacionales.
- Adquisición de activos.

Tabla 146

Programa de Egresos de Efectivo

PROGRAMA DE EGRESOS EN EFECTIVO PRONOSTICADOS					
EPRESA "XY"					
	AGOST.	SEPT.	OCT.	NOV.	DIC.
Compras	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Compras en efectivo		XXX	XXX	XXX	XXX
Pagos de cuentas por pagar			XXX	XXX	XXX
Despues de 1 mes			XXX	XXX	XXX
Despues de 2 meses			XXX	XXX	XXX
Pagos de renta			XXX	XXX	XXX
Sueldos y salarios			XXX	XXX	XXX
Pago de impuestos			XXX	XXX	XXX
Total de desembolsos en efectivo			XXX	XXX	XXX

Fuente: Gitman Lawrence, *Principios de Administración Financiera*

Elaborado por: La autora

Estados financieros proforma

Constituyen el producto final del proceso de planeación financiera de una empresa, son estados financieros proyectados tanto de resultados como el balance general, estos estados ofrecen a los directivos información sobre la situación futura de la organización, cuya información es necesaria para la acertada toma de decisiones.

“Los accionistas, los acreedores y la administración de la compañía prestan mucha atención a los estados financieros pro forma, que son estados de resultados y balances generales proyectados” (Gitman & Zutter, 2012, p. 127).

Objetivo

El objetivo de los estados financieros proforma es proporcionar información sobre las operaciones realizadas. Así, un estado de situación financiera informará sobre la situación financiera; un estado de resultados mostrará en forma lógica cómo se generó la utilidad o la pérdida; un estado de cambio en la situación financiera mostrará en forma accesible a los directivos las fuentes de donde se obtuvieron los fondos o recursos, así como la aplicación que se hizo de ellos.

Clasificación

Estado de resultados proforma.

El estado de resultados proforma refleja el método contable de acumulaciones, bajo el cual los ingresos, los costos y los gastos se comparan dentro de periodos de tiempo idénticos. Describe en forma compendiada las transacciones que darán como resultado una pérdida o una ganancia para los propietarios de una empresa.

Estado de situación financiera proforma.

El estado de situación financiera o balance general proforma es un balance de carácter conjetural que se elabora para estimar la situación financiera probable de una empresa dentro de un determinado tiempo. Gitman y Zutter (2012) mencionan:

Existen varios métodos simplificados disponibles para elaborar el balance general pro forma.

Uno implica el cálculo de todas las cuentas del balance general como un porcentaje estricto de las ventas. El mejor método y que se utiliza más a menudo es el método crítico, en el que se calculan los valores de ciertas cuentas del balance general, y el financiamiento externo de la empresa se usa como una cifra de equilibrio o “ajuste”. El método crítico es una versión mejorada del método de porcentaje de ventas para la elaboración del balance general pro forma.

(pág. 131)

f. METODOLOGÍA

MÉTODOS

Científico

La aplicación de este método ayudará a organizar los referentes teóricos sobre el diagnóstico y planeación financiera para comprender los hechos económicos existentes en la empresa, a partir de este método se logrará la obtención de nuevos conocimientos fundamentando el desarrollo de la investigación con procedimientos lógicos y reales, permitiendo plantear propuestas de mejoramiento a favor de la entidad.

Método deductivo

A partir de la aplicación de este método se logrará recopilar de forma general información sobre aspectos importantes de empresa, que servirán para realizar el diagnóstico y planeación financiera de la Constructora; lo que permitirá realizar el análisis para establecer posibles soluciones.

Método inductivo

Este método se utilizará en la parte práctica de la tesis, en el conocimiento de particularidades; partiendo de indicadores financieros, Estados Financieros reales para poder proyectar las entradas y salidas de efectivo, para con ello elaborar el informe financiero.

Método analítico

La aplicación de este método permitirá realizar un correcto análisis de manera minuciosa y la interpretación de Estados Financieros, indicadores financieros, y pronósticos de compras, ventas y caja que se verían reflejados en un informe financiero.

Método sintético

La aplicación de este método permitirá realizar un informe resumido que abarque la parte más relevante de los contenidos del tema de tesis, permitiendo determinar conclusiones y

recomendaciones lo que contribuirá a la adecuada toma de decisiones para el mejoramiento de la situación económica-financiera de la empresa.

Matemático

Este método permitirá realizar cálculos matemáticos y desarrollar los indicadores financieros a través de las fórmulas, así como también la obtención de pronósticos de compras, ventas y caja y elaboración de Estados Financieros proforma, permitiendo determinar porcentajes y datos reales para conocer la situación de la empresa a través de cálculos matemáticos.

TÉCNICAS

Entrevista

Se aplicará al Gerente General y personal de la empresa para recopilar información fundamental e importante, así como estado actual económico, valor en Inventarios, valor en Cuentas por Cobrar, entre otros datos para posteriormente desarrollar el tema de tesis.

Observación

Se empleará para verificar y examinar la información básica así como Estados Financieros y demás documentos soporte necesarios que reflejen los resultados económicos de la empresa, lo cual ayudará al planteamiento de la problemática, y objetivos del tema, permitiendo desarrollar el trabajo investigativo.

Revisión bibliográfica

La revisión bibliográfica permitirá adquirir información a través de la recolección de diversas fuentes bibliográficas que se obtendrán de libros y páginas de internet para la elaboración de la revisión de literatura y la práctica con respecto al diagnóstico y planeación financiera.

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO:

Tabla 148

Presupuesto

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
INGRESOS:		
Aporte de la autora: Yajaira Isamar Mejía Cabrera	\$ 970,00	
TOTAL DE INGRESOS		\$ 970,00
EGRESOS:		
✓ Materiales y suministros de oficina.	\$ 120,00	
✓ Bibliografía.	\$ 80,00	
✓ Impresiones y reproducciones.	\$ 210,00	
✓ Transporte y alimentación.	\$ 100,00	
✓ Empastado y anillados.	\$ 220,00	
✓ Internet.2	\$ 90,00	
✓ Gastos imprevistos.	\$ 150,00	
TOTAL DE EGRESOS		\$ 970,00

Elaborado por: La autora

FINANCIAMIENTO:

Los gastos que se efectuarán en el proceso del desarrollo de la tesis serán financiados en su totalidad por la autora.

i. Bibliografía

Libros:

Alvaréz, A. (2004). *Introducción al Analisis Financiero*. Alicante: Club Universitario.

Bravo, M., & Ubidia, C. (2009). *Contabilidad de Costos* (2da ed.). Quito, Ecuador:
NUEVODIA.

Córdova, M. (2012). *Gestión Financiera* (Primera ed.). Bogotá: Eco Ediciones.

Díaz, M., López, L., & Parra, R. (2012). *PRESUPUESTOS enfoque para la planeacion
financiera* (Primero ed.). Colombia: Pearson Education.

Espejo, L. (2007). *Contabilidad General* (primera ed.). Loja, Ecuador: Ediloja.

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administracion Financiera*. México: Pearson
Education.

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (13 ed.).
México: Pearson.

Zapata, P. (2011). *Contabilidad General* (septima ed.). Bogotá: MC Graw-Hill- Interamericana .

Web Grafía:

Ayala, S., & Fino, G. (2015). *urepublicana*. Bogotá: Corporación Universitaria Republicana.

Obtenido de https://urepublicana.edu.co/images/libros_pdf/978-958-5447-21-9.pdf

Contabilidad, N. I. (2006). Obtenido de

<https://normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC01.pdf>

Control Group. (2019). Obtenido de <https://blog.controlgroup.es/paso-paso-diagnostico-financiero/>

García, L. (2009). *calameo*. Obtenido de <https://es.calameo.com/read/00473622644f416590967>

Lozano, M. (2015). *Utel Blog*. Obtenido de <https://www.utel.edu.mx/blog/rol-personal/por-que-planear-es-importante/>

Manuales Prácticos de Gestión. (2014). *valladolidemprende*. Obtenido de http://vwwvalladolidemprende.es/extras/EL_DIAGNOSTICO_FINANCIERO_DE_UN_A_EMPRESA.pdf

Riquelme, M. (08 de julio de 2019). *webyempresas*. Obtenido de <https://www.webyempresas.com/administracion-financiera/>

ÍNDICE

CARÁTULA	i
CERTIFICACIÓN.....	ii
AUTORÍA.....	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN.....	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
SUMMARY	5
c. INTRODUCCIÓN	8
d. REVISIÓN DE LITERATURA	10
e. MATERIALES Y MÉTODOS	72
f. RESULTADOS.....	75
g. DISCUSIÓN	283
h. CONCLUSIONES	286
i. RECOMENDACIONES	287
j. BIBLIOGRAFÍA	288
k. ANEXOS	294

