



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN

OCTUBRE 2023 - MARZO 2024

**EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA PRUEBA
PRÁCTICA**

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADA EN CONTABILIDAD
Y AUDITORÍA**

TEMA:

Gestión financiera de la empresa Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A. ubicada en la ciudad de Babahoyo del periodo 2021-2022

EGRESADA:

Aguilar Gamarra Noemi Saray

TUTORA:

Lcda. Rosa de las Mercedes Avilez Merino, MAE

AÑO 2024

CONTENIDO

Planteamiento del problema.....	4
Justificación	6
Objetivos del estudio.....	7
Objetivo general.....	7
Objetivos específicos	7
Línea de Investigación	8
Articulación del del tema	9
Marco conceptual.....	10
Gestión financiera	10
Planificación financiera	10
Gestión de activos	11
Gestión de pasivos	12
Proceso contable	13
Información financiera.....	14
Estados financieros	15
Estado de situación financiera	16
Estado de resultados.....	16
Estado de flujo de efectivo.....	17
Rentabilidad	18
Liquidez	19

	3
Solvencia.....	19
Análisis financiero	20
Análisis horizontal	21
Análisis vertical	22
Indicadores financieros	23
Marco metodológico	24
Resultados	25
Discusión de resultados.....	29
Conclusiones	34
Recomendaciones	35
Referencias.....	36
Anexos	39

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La gestión financiera de cualquier empresa juega un papel decisivo en su capacidad para mantener un crecimiento sostenible y garantizar la calidad de sus operaciones y servicios. En el caso de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., ubicada en Babahoyo, este tema se convierte en el eje central de un análisis profundo y necesario. La empresa, con su RUC# 1291765609001, se sitúa en la Avenida Juan Agnoletto, cerca de las calles Juan X Marcos y García Moreno. Sin embargo, se enfrenta a desafíos significativos que ponen en peligro su estabilidad financiera y operativa.

El panorama actual revela que ENGEN S.A. ha experimentado una gestión financiera que dificulta encontrar el equilibrio perfecto entre el crecimiento deseado y la calidad de sus servicios. Este desequilibrio no es un fenómeno aislado, sino un reflejo de una problemática más amplia que afecta a numerosas empresas en el sector de la construcción. La necesidad de expandir sus operaciones y escalar en el mercado ha llevado a ENGEN S.A. a una situación donde el aumento autónomo de su tasa de contratación amenaza con opacar la capacitación y el desarrollo de sus empleados, un activo invaluable para la compañía.

La raíz de este problema se encuentra en las prestaciones de servicio de construcción, donde la empresa ha buscado incrementar sus adquisiciones de manera independiente, sin la debida consideración de las implicaciones a largo plazo. Esta estrategia, aunque inicialmente puede parecer beneficiosa para acelerar el crecimiento, en realidad conlleva el riesgo de comprometer la sostenibilidad de la empresa. La contratación desmedida y no planificada puede resultar en una sobrecarga operativa, donde la calidad del trabajo puede disminuir debido a la falta de personal debidamente capacitado y experimentado.

Este escenario subraya la importancia de entender la gestión financiera no solo como un ejercicio de números, sino como una estrategia integral que debe equilibrar cuidadosamente el crecimiento con la calidad. La mala gestión financiera de ENGEN S.A. destaca la necesidad

de una revisión profunda de sus políticas y prácticas actuales, con el objetivo de reestructurar sus operaciones de manera que promueva un desarrollo sostenible y responsable.

Para abordar esta problemática, es necesario establecer objetivos claros de investigación que permitan diagnosticar con precisión las causas subyacentes de la mala gestión financiera de ENGEN S.A. Esto implica un análisis detallado de sus operaciones financieras, estrategias de crecimiento, políticas de contratación y capacitación, así como la evaluación de su impacto en la calidad de los servicios prestados.

El primer paso hacia la solución es reconocer que la gestión financiera eficaz es un pilar fundamental para el éxito de cualquier empresa en el sector de la construcción. Esto requiere un enfoque holístico que considere todos los aspectos de la operación empresarial, desde la planificación financiera y la gestión de riesgos hasta el desarrollo de talento y la innovación en procesos. La investigación permitirá, establecer soluciones que la administración pueda aplicar para realinear sus objetivos de crecimiento con las prácticas de gestión financiera sostenible.

Este enfoque no solo permitirá a ENGEN S.A. superar sus desafíos actuales, sino que también servirá como modelo para otras empresas en la industria que enfrentan problemas similares. Al establecer un marco de gestión financiera equilibrado, la empresa asegurará su viabilidad a largo plazo, lo que reforzará su compromiso con la calidad y la excelencia, fundamentales para el éxito en el competitivo mundo de la ingeniería y la construcción.

La investigación sobre la gestión financiera de ENGEN S.A. es una oportunidad para analizar un problema empresarial, para contribuir al conocimiento y las prácticas en el campo de la contabilidad, auditoría y tributación. Al comprender las complejidades de este caso, se pueden determinar controles que beneficien a la organización y al sector en su conjunto, promoviendo un crecimiento más equitativo y sostenible.

JUSTIFICACIÓN

La importancia de esta investigación radica en su capacidad para profundizar en las complejidades de la gestión financiera dentro del sector de la ingeniería y construcción, un ámbito crítico para el desarrollo económico y la infraestructura de cualquier sociedad. ENGEN S.A., con su amplia gama de actividades en el sector de la construcción, representa un caso representativo para explorar cómo las prácticas de administración interna pueden influir decisivamente en los resultados financieros de una empresa, la cual es una disciplina indispensable para dirigir una empresa hacia el éxito y la estabilidad a largo plazo, porque proporciona la estructura necesaria para que una organización pueda enfrentar desafíos, aprovechar oportunidades y alcanzar sus objetivos estratégicos

Desde una perspectiva más amplia, la relevancia de este estudio trasciende los límites corporativos de ENGEN S.A., proyectándose hacia la sociedad en general, dado que, esta investigación proporciona evidencia crítica fundamental para asegurar que las empresas sean eficientes y que también contribuyan al desarrollo económico sostenible y a la generación de empleo. Además, al mejorar la eficiencia operativa y financiera, las empresas ofrecen mejores servicios, lo que tiene un impacto positivo en la calidad de la infraestructura y en el bienestar de la comunidad empresarial.

Las implicaciones de esta investigación tienen el potencial de ser significativas y de largo alcance, al proporcionar un análisis detallado y basado en evidencia de las prácticas de gestión financiera en ENGEN S.A., se sentarán las bases para futuras investigaciones que puedan expandir este conocimiento a otros contextos y sectores. Esto enriquecerá el conocimiento académico en el ámbito de la contabilidad y la gestión financiera y se también ofrecerá directrices prácticas para mejorar las operaciones empresariales en la industria de la construcción y más allá, marcando un camino hacia el desarrollo integral de la sociedad.

OBJETIVOS DEL ESTUDIO

Objetivo general

Evaluar la gestión financiera de la empresa ingeniería integral y construcción ENGEN S.A. de la ciudad de Babahoyo en los periodos 2021-2022, por medio de la aplicación de herramientas de análisis financiero para la toma de decisiones.

Objetivos específicos

Identificar los procesos de gestión financiera aplicados por empresa ingeniería integral y construcción ENGEN, mediante la aplicación de una entrevista al gerente financiero.

Analizar el estado financiero de la empresa ingeniería integral y construcción ENGEN de los periodos 2021-2022, a través de la información contable de la presentada.

Determinar cómo influye la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa ingeniería integral y construcción ENGEN, a través la aplicación de indicadores financieros en los periodos 2021-2022.

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

El presente caso de estudio, titulado "Gestión Financiera de la Empresa Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., Ciudad de Babahoyo, períodos 2021-2022", se sumerge en el análisis detallado de la administración financiera de ENGEN S.A. A través de la aplicación de herramientas de análisis financiero, este estudio busca comprender las dinámicas internas que afectan la toma de decisiones financieras dentro de la empresa, evaluando su efectividad y eficiencia en los periodos mencionados. Se enmarca en la línea de investigación en Gestión Financiera, Administrativa, Tributaria, Auditoría y Control, con un énfasis particular en la Sublínea de Auditoría y Control.

La relación de este estudio con la línea de investigación en Gestión Financiera, Administrativa, Tributaria, Auditoría y Control es intrínseca y multifacética. Al evaluar cómo ENGEN S.A. aplica sus procesos de gestión financiera, este trabajo contribuye a un campo de estudio esencial para el entendimiento y mejora de las prácticas empresariales en sectores altamente dinámicos y competitivos como lo es el de la construcción. La gestión financiera, piedra angular de este análisis, se entrelaza con aspectos administrativos, tributarios y de control, ofreciendo una visión holística sobre cómo las decisiones en estas áreas impactan la salud financiera y la sostenibilidad a largo plazo de la organización.

En cuanto a la relación con la sublínea de Auditoría y Control, el estudio profundiza en la evaluación de los mecanismos de control interno y auditoría dentro de ENGEN S.A., porque al identificar y analizar los procesos de gestión financiera a través de la matriz de control interno, se busca determinar la eficacia de estos sistemas en la prevención de riesgos, aseguramiento de la fiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las normativas aplicables. Esta aproximación no solo es crucial para asegurar la integridad y transparencia de las operaciones de ENGEN S.A., sino que también sirve como referencia para la implementación de mejores prácticas en el ámbito de la auditoría y control.

ARTICULACIÓN DEL DEL TEMA

El caso de estudio "Evaluación de la Gestión Financiera de la Empresa Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., Ciudad de Babahoyo, Períodos 2021-2022" se sitúa en un punto de confluencia con el proyecto de prácticas preprofesionales titulado "Aplicación de procesos contables, financieros y tributarios en el sector público y privado con supervisión docente". Esta intersección que refleja una intencionalidad pedagógica y profesional de vincular la teoría con la práctica, permitiendo a los estudiantes confrontar los conocimientos adquiridos en el aula con la realidad compleja y desafiante del mundo empresarial.

La articulación del tema del caso de estudio con el proyecto de prácticas preprofesionales se manifiesta en la exploración detallada de los procesos contables, financieros y tributarios en ENGEN S.A., una empresa que opera en el sector privado. Esta inmersión permite a los estudiantes no solo aplicar sus conocimientos en un contexto real, sino también comprender la importancia de una gestión eficiente y efectiva en el éxito empresarial. Al analizar cómo ENGEN S.A. enfrenta sus desafíos financieros y tributarios, los estudiantes pueden obtener una comprensión profunda de las prácticas contables y financieras en el sector privado, comparándolas y contrastándolas con las del sector público.

La supervisión docente dentro del proyecto "Aplicación de procesos contables, financieros y tributarios en el sector público y privado con supervisión docente" juega un papel esencial en la articulación del tema, ya que proporciona a los estudiantes una guía y un apoyo constante en su proceso de aprendizaje. Esta experiencia prepara a los futuros profesionales para enfrentar con confianza los desafíos del mundo laboral, equipándolos con las competencias necesarias para contribuir de manera efectiva en el sector público y privado.

MARCO CONCEPTUAL

Gestión financiera

La gestión financiera se refiere al proceso integral de planificación, dirección y control de los recursos financieros de una empresa, con el fin de alcanzar sus objetivos financieros y maximizar el valor para los accionistas. Implica la toma de decisiones estratégicas relacionadas con la inversión, financiamiento y distribución de recursos, con el objetivo de optimizar la rentabilidad y la eficiencia operativa de la organización.

Según Guerrero (2023), reconocido como uno de los principales expertos en gestión empresarial, la gestión financiera se define como "el arte de obtener fondos y emplearlos de manera efectiva para maximizar la riqueza de los accionistas". Esta definición resalta la importancia de la eficiente asignación de recursos financieros para lograr resultados óptimos en términos de crecimiento y rentabilidad.

La gestión financiera es fundamental para la salud y el éxito a largo plazo de cualquier empresa. A través de una gestión financiera efectiva, las empresas pueden optimizar sus recursos, reducir riesgos financieros y mejorar su capacidad para aprovechar oportunidades de crecimiento. Además, una gestión financiera sólida permite a las empresas mantener una posición competitiva en el mercado y cumplir con sus obligaciones financieras de manera oportuna. En el caso de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., una gestión financiera adecuada es crucial para abordar los desafíos actuales y garantizar su viabilidad y crecimiento sostenible en el sector de la construcción.

Planificación financiera

La planificación financiera es un proceso estratégico que implica la identificación, evaluación y establecimiento de objetivos financieros a corto y largo plazo, así como el desarrollo de estrategias y acciones para alcanzar esos objetivos de manera efectiva y eficiente.

Este proceso abarca la proyección de ingresos, gastos, inversiones y financiamiento, teniendo en cuenta factores internos y externos que puedan afectar la situación financiera de la empresa.

Según Reisdorfer et al (2021), un reconocido autor en el campo de la gestión financiera, la planificación financiera se define como "el proceso de determinar cómo se asignarán los recursos financieros de una empresa para alcanzar sus objetivos y llevar a cabo sus actividades". Esta definición resalta la importancia de la asignación estratégica de recursos financieros para lograr los objetivos empresariales de manera efectiva.

La planificación financiera es esencial para garantizar la estabilidad y el crecimiento sostenible de una empresa. Al establecer objetivos financieros claros y desarrollar estrategias para alcanzarlos, las empresas pueden tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento y gestión de riesgos. Además, la planificación financiera permite a las empresas anticipar y adaptarse a cambios en el entorno económico y empresarial, asegurando su capacidad para mantenerse competitivas y lograr el éxito a largo plazo. En el caso de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., una planificación financiera sólida es fundamental para abordar los desafíos actuales y establecer una base sólida para el crecimiento futuro en el sector de la construcción.

Gestión de activos

La gestión de activos se refiere al conjunto de prácticas y procesos utilizados para administrar de manera eficiente los activos de una empresa a lo largo de su ciclo de vida. Esto incluye la adquisición, mantenimiento, depreciación, renovación y disposición de activos tangibles e intangibles, con el objetivo de maximizar su valor y contribuir al logro de los objetivos organizacionales.

Según Agudelo Pulido (2023), la gestión de activos se define como "el conjunto de actividades coordinadas dentro de una organización para optimizar el valor de los

activos y los servicios asociados en el contexto del riesgo asociado". Esta definición destaca la importancia de gestionar los activos de manera integral, considerando tanto el valor como los riesgos asociados a su gestión.

La gestión de activos es fundamental para maximizar la eficiencia operativa y financiera de una empresa. Al gestionar los activos de manera efectiva, las empresas pueden reducir costos, mejorar la utilización de recursos, minimizar riesgos y prolongar la vida útil de los activos. Además, una gestión de activos adecuada contribuye a mejorar la calidad de los productos y servicios, fortalecer la reputación de la empresa y aumentar la satisfacción del cliente. En el caso de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., una gestión de activos sólida es crucial para optimizar la utilización de maquinaria, equipos y otros recursos necesarios para llevar a cabo proyectos de construcción de manera eficiente y rentable.

Gestión de pasivos

La gestión de pasivos se refiere al conjunto de estrategias y acciones implementadas por una empresa para administrar y controlar sus obligaciones financieras, tales como préstamos, bonos, y otros tipos de deudas contraídas. Esta gestión implica la evaluación de las fuentes de financiamiento disponibles, la estructuración de los pasivos de manera óptima y la implementación de políticas para gestionar los pagos de manera eficiente, minimizando los costos financieros y el riesgo de incumplimiento.

Según de Souza Ribeiro et al (2020), la gestión de pasivos se define como "el proceso de supervisar y controlar las obligaciones financieras de una empresa, incluyendo la emisión y reembolso de deudas, así como la gestión de los flujos de efectivo asociados". Esta definición resalta la importancia de gestionar de manera activa las obligaciones financieras para garantizar la estabilidad financiera y el cumplimiento de las obligaciones de pago.

La gestión de pasivos es esencial para garantizar la solvencia y la estabilidad financiera de una empresa. Al gestionar de manera eficiente las obligaciones financieras, las empresas pueden reducir el costo de financiamiento, optimizar la estructura de capital y mejorar la capacidad para hacer frente a los pagos y mantenerse al día con sus obligaciones financieras. Además, una gestión de pasivos adecuada permite a las empresas aprovechar oportunidades de financiamiento y mitigar los riesgos asociados con el endeudamiento excesivo. En el caso de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., una gestión de pasivos sólida es fundamental para garantizar la viabilidad financiera y el éxito a largo plazo en el sector de la construcción, donde los proyectos suelen requerir importantes inversiones de capital y financiamiento.

Proceso contable

El proceso contable se refiere a la serie de pasos sistemáticos y secuenciales llevados a cabo para registrar, clasificar, resumir e interpretar la información financiera de una entidad. Este proceso implica la aplicación de principios contables y normativas, así como el uso de herramientas y técnicas específicas para asegurar la precisión y la fiabilidad de los registros financieros.

Según Machado (2019) el proceso contable se define como "el conjunto de actividades llevadas a cabo por una empresa para medir y comunicar información financiera relevante a los usuarios internos y externos". Esta definición destaca la importancia del proceso contable en la generación de información financiera útil y confiable para la toma de decisiones empresariales.

El proceso contable es fundamental para la gestión y el control financiero de una empresa. Al seguir un proceso contable adecuado, las empresas pueden mantener registros financieros precisos y actualizados, lo que les permite evaluar su desempeño, cumplir con obligaciones legales y regulatorias, y proporcionar información útil a inversionistas, acreedores y otros usuarios externos. Además, un proceso contable eficiente facilita el análisis y la

interpretación de la situación financiera de la empresa, lo que ayuda a identificar áreas de mejora y oportunidades de crecimiento. En el contexto de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., un proceso contable sólido es crucial para garantizar la transparencia y la integridad de la información financiera, lo que a su vez contribuye a la toma de decisiones acertadas y al éxito a largo plazo de la empresa en el sector de la construcción.

Información financiera

La información financiera se refiere al conjunto de datos y reportes que proporcionan detalles sobre la situación financiera y el desempeño económico de una entidad en un período determinado. Estos datos incluyen estados financieros, informes contables y otra información relevante que permite a los usuarios internos y externos evaluar la salud financiera de la entidad, tomar decisiones informadas y realizar análisis comparativos.

Según Vásquez Quevedo (2023), la información financiera se define como "la información que comunica la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad, que es útil para una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones económicas". Esta definición enfatiza la importancia de la información financiera en proporcionar una visión clara y completa de la situación financiera de una entidad, que es fundamental para la toma de decisiones informadas.

La información financiera es crucial para la gestión y la transparencia financiera de una entidad. Al proporcionar datos precisos y relevantes sobre la situación financiera y el desempeño económico de la empresa, la información financiera permite a los gerentes, inversionistas, acreedores y otros interesados tomar decisiones informadas sobre la asignación de recursos, la evaluación del riesgo y la evaluación del rendimiento. Además, la disponibilidad de información financiera transparente y confiable mejora la confianza de los inversionistas y promueve la eficiencia y la integridad del mercado financiero. En el contexto de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., la información financiera precisa y oportuna es

fundamental para evaluar su salud financiera y su capacidad para atraer inversiones y financiamiento necesario para su crecimiento y desarrollo en el sector de la construcción.

Estados financieros

Los estados financieros son documentos contables que proporcionan información detallada sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una empresa en un período específico. Estos documentos incluyen el balance general, el estado de resultados, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto, los cuales son elaborados de acuerdo con principios contables y normas establecidas para garantizar su precisión y confiabilidad.

Según Perea M. et al (2019), los estados financieros se definen como "informes estructurados que presentan información financiera histórica sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad, útil para una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones económicas". Esta definición subraya la importancia de los estados financieros como herramienta clave para evaluar la salud financiera y el desempeño económico de una empresa.

Los estados financieros son una herramienta fundamental para evaluar la salud financiera y el rendimiento económico de una empresa. Al proporcionar información detallada y estructurada sobre los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la empresa, los estados financieros permiten a los usuarios internos y externos tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento y gestión empresarial. Además, la disponibilidad de estados financieros precisos y confiables mejora la transparencia y la integridad del mercado financiero, lo que contribuye a la estabilidad y eficiencia del mismo. En el contexto de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., los estados financieros son fundamentales para evaluar su desempeño financiero y tomar decisiones estratégicas para su crecimiento y desarrollo en el sector de la construcción.

Estado de situación financiera

El Estado de Situación Financiera, también conocido como balance general, es un estado financiero que proporciona una instantánea de la situación financiera de una empresa en un momento específico. Muestra los activos, pasivos y el patrimonio neto de la empresa, lo que permite a los usuarios evaluar su solvencia, liquidez y estructura financiera.

Según Marcotrigiano (2023), el Estado de Situación Financiera se define como "un estado financiero que presenta la posición financiera de una entidad, mostrando los activos, pasivos y el patrimonio neto en una fecha específica". Esta definición subraya la importancia del Estado de Situación Financiera como una herramienta clave para evaluar la situación financiera y la solidez de una empresa en un momento dado.

El Estado de Situación Financiera es una herramienta fundamental para evaluar la situación financiera de una empresa en un momento específico. Al mostrar los activos, pasivos y el patrimonio neto de la empresa en una fecha determinada, este estado financiero proporciona información crucial sobre la solvencia, liquidez y estabilidad financiera de la empresa. Además, el Estado de Situación Financiera permite a los usuarios comparar la posición financiera de la empresa con períodos anteriores y evaluar su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto y largo plazo. En el contexto de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., el Estado de Situación Financiera es una herramienta clave para evaluar su salud financiera y su capacidad para llevar a cabo sus operaciones en el sector de la construcción de manera efectiva y sostenible.

Estado de resultados

El Estado de Resultados, también conocido como estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que proporciona información sobre los ingresos generados y los gastos incurridos por una empresa durante un período contable específico. Este estado muestra el

resultado neto de las operaciones de la empresa, es decir, si ha obtenido beneficios o pérdidas en ese período.

Según Mir Fernández (2019), el Estado de Resultados se define como "un estado financiero que muestra los ingresos totales y los gastos totales de una empresa durante un período específico, y calcula el beneficio o la pérdida neta resultante de la diferencia entre los ingresos y los gastos". Esta definición destaca la importancia del Estado de Resultados como una herramienta para evaluar el desempeño financiero de una empresa durante un período determinado.

El Estado de Resultados es una herramienta esencial para evaluar el desempeño financiero de una empresa durante un período específico. Al mostrar los ingresos totales y los gastos totales, este estado financiero permite a los usuarios analizar la rentabilidad de la empresa y identificar áreas de mejora en su gestión financiera. Además, el cálculo del beneficio o la pérdida neta proporciona una indicación clara de la eficacia de las operaciones comerciales de la empresa y su capacidad para generar ingresos suficientes para cubrir sus gastos. En el contexto de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., el Estado de Resultados es una herramienta clave para evaluar su rentabilidad y su capacidad para generar beneficios en el sector de la construcción.

Estado de flujo de efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo es un estado financiero que proporciona información sobre los flujos de efectivo entrantes y salientes de una empresa durante un período contable específico. Este estado muestra cómo se generan y utilizan los fondos en efectivo, incluyendo actividades operativas, de inversión y de financiamiento, lo que permite a los usuarios evaluar la liquidez y la capacidad de la empresa para generar efectivo.

Según Vargas Soto (2020), el Estado de Flujo de Efectivo se define como "un estado financiero que muestra las fuentes de efectivo entrante y el uso de efectivo saliente de una entidad durante un período de tiempo específico". Esta definición subraya la importancia del Estado de Flujo de Efectivo como una herramienta para analizar la liquidez y la capacidad de generación de efectivo de una empresa en un período determinado.

El Estado de Flujo de Efectivo es una herramienta esencial para evaluar la liquidez y la capacidad de generación de efectivo de una empresa. Al mostrar cómo se generan y utilizan los fondos en efectivo, este estado financiero permite a los usuarios identificar patrones de flujo de efectivo y evaluar la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones financieras a corto y largo plazo. Además, el Estado de Flujo de Efectivo proporciona información sobre la eficiencia en la gestión de efectivo y la capacidad de la empresa para financiar sus operaciones y proyectos de inversión. En el contexto de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., el Estado de Flujo de Efectivo es una herramienta clave para evaluar su liquidez y su capacidad para generar efectivo necesario para financiar sus operaciones en el sector de la construcción.

Rentabilidad

La rentabilidad se refiere a la capacidad de una inversión o negocio para generar ganancias en relación con los recursos utilizados. Es un indicador crucial de eficiencia y éxito financiero, calculado generalmente como el retorno sobre la inversión o la ganancia neta como porcentaje de los activos o patrimonio neto.

Según Gaytán Cortés(2020), la rentabilidad se define como "la capacidad de una inversión para generar ganancias en relación con su costo inicial y se expresa como un porcentaje o tasa de retorno". Esta definición enfatiza la relación entre los ingresos generados y los recursos invertidos, lo que permite evaluar la eficacia y eficiencia de una inversión o negocio.

La rentabilidad es un aspecto fundamental en la gestión financiera de una empresa, ya que indica su capacidad para generar ganancias a partir de sus operaciones y activos. Un nivel de rentabilidad sólido es esencial para mantener la viabilidad a largo plazo y atraer inversores y financiamiento. En el caso de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., la rentabilidad es crucial para evaluar su desempeño financiero y su capacidad para generar ganancias en el competitivo mercado de la construcción.

Liquidez

La liquidez se refiere a la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo mediante la conversión rápida de activos en efectivo sin pérdida significativa de valor. Es crucial para la solvencia y estabilidad financiera de una entidad, ya que garantiza su capacidad para hacer frente a sus deudas y gastos operativos.

Según Gutiérrez Hernández et al (2019) , la liquidez se define como "la capacidad de una empresa para convertir sus activos en efectivo o en otros activos fácilmente vendibles para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo". Esta definición enfatiza la importancia de la liquidez en garantizar la capacidad de una empresa para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo.

La liquidez es un aspecto crítico en la gestión financiera de una empresa, especialmente en entornos económicos volátiles o situaciones de crisis. Una adecuada liquidez permite a la empresa hacer frente a contingencias imprevistas y aprovechar oportunidades de inversión, mientras que la falta de liquidez puede llevar a dificultades financieras y, en última instancia, a la insolvencia. En el caso de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., la liquidez es fundamental para garantizar su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras y mantener operaciones fluidas en el competitivo mercado de la construcción.

Solvencia

La solvencia se refiere a la capacidad de una empresa para cumplir con todas sus obligaciones financieras a largo plazo, incluidas las deudas y otros compromisos financieros, utilizando sus activos y recursos disponibles. Es un indicador de la salud financiera y la estabilidad a largo plazo de una entidad, mostrando su capacidad para mantenerse solvente y operativa en el futuro previsible.

Según Yaguache Aguilar (2019), la solvencia se define como "la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo, incluidas las deudas a largo plazo y las obligaciones de alquiler, utilizando sus activos y recursos disponibles". Esta definición destaca la importancia de la solvencia como un indicador de la capacidad de una empresa para mantenerse financieramente saludable y operativa en el largo plazo.

La solvencia es un aspecto crítico en la evaluación de la salud financiera de una empresa. Una sólida solvencia asegura que la empresa pueda cumplir con sus compromisos financieros a largo plazo, lo que garantiza su estabilidad y continuidad operativa. En el contexto de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., la solvencia es fundamental para su capacidad para mantener operaciones sostenibles y seguir siendo un jugador importante en el sector de la construcción a lo largo del tiempo.

Análisis financiero

El análisis financiero es un proceso integral que involucra la evaluación y la interpretación de la información financiera de una empresa con el fin de comprender su desempeño, su salud financiera y su viabilidad. Este proceso implica el examen detallado de los estados financieros, ratios financieras y otros indicadores relevantes para identificar tendencias, fortalezas, debilidades y oportunidades para la mejora.

Según Nogueira-Rivera (2019), el análisis financiero se define como "el proceso de evaluar la relación entre los elementos de los estados financieros para obtener una comprensión de la situación y el rendimiento financieros de una empresa". Esta definición subraya la importancia del análisis financiero como una herramienta esencial para comprender la situación financiera de una empresa.

El análisis financiero es una herramienta crítica para comprender la situación financiera de una empresa y tomar decisiones informadas. Permite a los gerentes, inversionistas y otras partes interesadas evaluar el desempeño pasado y presente de la empresa, identificar áreas de mejora y formular estrategias para el futuro. En el contexto de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., el análisis financiero es esencial para evaluar su salud financiera, identificar posibles áreas de mejora y tomar decisiones estratégicas para garantizar su sostenibilidad y crecimiento a largo plazo en el sector de la construcción.

Análisis horizontal

El análisis horizontal es una técnica utilizada en contabilidad y finanzas para comparar los estados financieros de una empresa a lo largo de varios periodos contables. Se centra en identificar y analizar las variaciones en los valores de los elementos financieros, como ingresos, gastos, activos y pasivos, entre dos o más períodos de tiempo, con el fin de evaluar tendencias, cambios y consistencia en el desempeño financiero de la empresa.

Según Morelos Gómez (2022), el análisis horizontal se define como "una técnica que consiste en la comparación de partidas del balance general o del estado de resultados de una empresa entre dos o más periodos, para identificar incrementos o disminuciones significativas en sus cifras". Esta definición resalta la importancia del análisis horizontal como una herramienta para identificar cambios significativos en el desempeño financiero de una empresa a lo largo del tiempo.

El análisis horizontal es una técnica valiosa para evaluar la evolución del desempeño financiero de una empresa a lo largo del tiempo. Al comparar los estados financieros de diferentes periodos, permite identificar tendencias, fluctuaciones y cambios en los valores de los elementos financieros clave. En el contexto de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., el análisis horizontal podría ayudar a identificar tendencias en los ingresos, gastos y otros aspectos financieros a lo largo de varios años, lo que proporcionaría información útil para la toma de decisiones y la planificación financiera a futuro.

Análisis vertical

El análisis vertical es una técnica utilizada en contabilidad y finanzas para evaluar la estructura y composición de los estados financieros de una empresa. Se centra en expresar cada partida de los estados financieros como un porcentaje del total correspondiente, lo que permite comparar la proporción relativa de diferentes componentes dentro de un mismo estado financiero y analizar su importancia relativa en la estructura financiera de la empresa.

Según Christian (2019), el análisis vertical se define como "el estudio de los elementos del estado financiero en relación con el total, lo que permite conocer la proporción que cada uno representa respecto al todo". Esta definición destaca la importancia del análisis vertical como una herramienta para evaluar la composición y estructura de los estados financieros de una empresa.

El análisis vertical es una técnica valiosa para comprender la composición de los estados financieros de una empresa y la distribución relativa de sus recursos y obligaciones. Al expresar cada partida como un porcentaje del total correspondiente, permite identificar áreas de fortaleza o debilidad en la estructura financiera de la empresa. En el contexto de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., el análisis vertical podría utilizarse para evaluar la proporción de activos, pasivos y patrimonio neto en sus estados financieros, lo que

proporcionaría información útil para comprender su estructura financiera y tomar decisiones estratégicas.

Indicadores financieros

Los indicadores financieros son herramientas utilizadas en contabilidad y finanzas para medir, evaluar y comparar el desempeño financiero de una empresa. Estos indicadores se derivan de datos financieros y proporcionan información clave sobre la salud financiera, la eficiencia operativa y la rentabilidad de la empresa, permitiendo a los usuarios tomar decisiones informadas sobre la gestión de recursos, inversiones y estrategias empresariales.

Según Correa-García (2019), los indicadores financieros se definen como "medidas utilizadas para evaluar y comparar la situación financiera y el rendimiento de una empresa, derivadas de datos financieros y contables". Esta definición subraya la importancia de los indicadores financieros como herramientas esenciales para evaluar la salud financiera y el rendimiento de una empresa.

Los indicadores financieros desempeñan un papel crucial en la evaluación y el análisis del desempeño financiero de una empresa. Permiten a los gerentes, inversionistas y otras partes interesadas obtener información clave sobre la rentabilidad, la liquidez, la solvencia y otros aspectos financieros importantes. En el contexto de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., los indicadores financieros podrían utilizarse para evaluar su rentabilidad, eficiencia operativa y capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras, lo que proporcionaría información valiosa para la toma de decisiones y la gestión financiera efectiva.

MARCO METODOLÓGICO

En el desarrollo del presente caso de estudio sobre la evaluación de la gestión financiera de la empresa Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., para los periodos 2021-2022, se adopta una metodología mixta que integra enfoques cualitativos y cuantitativos, con el objetivo de proporcionar una comprensión profunda y multifacética de la gestión financiera de la empresa. Este marco metodológico permite abordar los objetivos específicos planteados, utilizando una combinación de técnicas y herramientas de investigación diseñadas para capturar la complejidad de los procesos financieros y su impacto en la rentabilidad

Para identificar los procesos de gestión financiera aplicados por ENGEN S.A., se implementa una matriz de control interno como instrumento principal. Esta herramienta cualitativa es esencial para evaluar la eficacia de los controles internos de la empresa, identificando áreas de fortaleza y debilidad en la gestión financiera. La aplicación de esta matriz se complementa con una entrevista dirigida al gerente financiero, la cual permite recoger percepciones y experiencias directas sobre la implementación y los desafíos de los procesos de gestión financiera, proporcionando información que enriquece el análisis cualitativo.

En paralelo, para establecer el estado financiero de ENGEN S.A. y determinar cómo la gestión financiera influye en su rentabilidad, se lleva a cabo un análisis cuantitativo basado en la revisión documental de la información contable presentada por la empresa. Esta revisión incluye estados financieros, informes de auditoría y registros contables de los periodos 2021-2022. A partir de estos documentos, se aplican indicadores financieros clave, como el retorno sobre el capital empleado, el margen neto de beneficio y la liquidez general, para evaluar de manera cuantitativa la salud financiera de la empresa y la eficacia de su gestión financiera.

RESULTADOS

Los procesos de gestión financiera en ENGEN S.A. se articulan alrededor de la optimización de recursos, la gestión de riesgos y la planificación estratégica, con un sistema que permite una evaluación en tiempo real del desempeño financiero. Los ajustes recientes incluyen la reestructuración del portafolio hacia inversiones a largo plazo, políticas de cero deudas a corto plazo y la implementación de un modelo de presupuesto dinámico que responde a las fluctuaciones del mercado. Estas medidas están alineadas con la visión de sostenibilidad y crecimiento de la empresa, posicionándola para la expansión futura y mejorando su infraestructura y capacidad de servicio.

La gestión de deudas ha sido proactiva, enfocándose en la liquidación de pasivos corrientes y mejorando la liquidez mediante un manejo efectivo del flujo de caja y la optimización del ciclo de conversión de efectivo. A pesar de los desafíos inherentes a la industria, como la irregularidad en el flujo de ingresos por la naturaleza de los proyectos, ENGEN S.A. ha logrado una posición financiera saludable gracias a una cuidadosa planificación y sólidos procesos de gestión financiera. A continuación se muestra el análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera:

Tabla 1.

Análisis financiero de vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera

Cuenta	Periodos		Análisis vertical		Análisis horizontal
	2021	2022	2021	2022	
Activo					
Activo corriente					
Caja	800.00	9620.84	9.88%	19.30%	91.68%
Cuentas por cobrar	0.00	28968.43			100.00%
Otros activos		11,250.00			100.00%
Total activo corriente	800.00	49,839.27	9.88%	100.00%	98.39%
Activos no corrientes					
Propiedad, planta y equipos	7,300.00	0.00	90.12%	0.00%	-
Total activo no corriente	7,300.00	0.00	90.12%	0.00%	-
Total activo	8,100.00	49839.27	100.00%	100.00%	83.75%

Pasivo					
Pasivo corriente					
Otras obligaciones corrientes	0.00	5684.63	0.00%	11.41%	100.00%
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	0.00	0.00	0.00%	0.00%	-
Total pasivo	0.00	5684.63	0.00%	11.41%	100.00%
Patrimonio					
Capital suscrito o asignado	800.00	800.00	9.88%	1.61%	0.00%
Otras reservas	7,300.00	25303.74	90.12%	50.77%	71.15%
Resultados del periodo	0.00	18050.90			
Total patrimonio	8,100.00	44154.64	100.00%	88.59%	81.66%
Total pasivo + patrimonio	8,100.00	49839.27	100.00%	100.00%	83.75%

Para establecer el estado financiero de la empresa Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A. para los periodos 2021-2022, se llevó a cabo un análisis financiero tanto vertical como horizontal de su Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integral.

El análisis vertical del Estado de Situación Financiera muestra que en 2022, el activo corriente representaba el 100% del total de activos debido a la presencia significativa de cuentas por cobrar y otros activos, lo cual no se observa en 2023. Los activos no corrientes, que en 2021 consistían principalmente en propiedad, planta y equipos, se redujeron a cero en 2022, lo que indica una posible venta o reasignación de estos activos. El total de activos disminuyó en un 83.75% de 2021 a 2022, lo cual es consistente con una disminución significativa en el activo corriente.

El pasivo mostró un incremento del 100% en 2022, con la aparición de otras obligaciones corrientes que no estaban presentes en 2021. Esto puede indicar un incremento en las obligaciones financieras a corto plazo para la empresa. El patrimonio también tuvo un aumento, especialmente en otras reservas, lo cual refleja una retención de ganancias o una revaluación de activos.

Tabla 2.

Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados Integral

Cuenta	Periodos		Análisis vertical		Análisis horizontal
	2021	2022	2021	2022	
Ingresos de actividades ordinarias	33915.95	31817.10	100.00%	100.00%	-6.60%

Inventario inicial	29915.07	7494.08	88.20%	23.55%	-299.18%
Utilidad bruta	4000.88	24323.02	11.80%	76.45%	83.55%
Gastos	0.00	6272.12	0.00%	19.71%	100.00%
Gastos administrativos	0.00	6272.12	0.00%	19.71%	100.00%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	0.00	5100.00	0.00%	16.03%	100.00%
Beneficios sociales	0.00	568.65	0.00%	1.79%	100.00%
Aporte a la seguridad social	0.00	235.63	0.00%	0.74%	100.00%
Promoción y publicidad	0.00	367.84	0.00%	1.16%	100.00%
Utilidad operacional	4000.88	18050.90	11.80%	56.73%	77.84%
Impuesto causado	1000.22	3971.20	2.95%	12.48%	74.81%
Retenciones realizadas	925.57	3866.59	2.73%	12.15%	76.06%
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	74.65	104.61	0.22%	0.33%	28.64%
Utilidad o pérdida neta del periodo	3000.66	14079.70	8.85%	44.25%	78.69%

En el Estado de Resultados Integral, el análisis vertical revela que, a pesar de una disminución del 6.60% en los ingresos de actividades ordinarias de 2021 a 2022, la utilidad bruta aumentó notablemente, lo que sugiere una mejora en la eficiencia o un cambio en la estructura de costos. Sin embargo, el inventario inicial mostró una disminución significativa, lo que podría interpretarse como una mejora en la gestión del inventario o una reducción en la compra de materiales.

El análisis horizontal indica que los gastos en 2022 surgieron en su totalidad, lo que contrasta con la ausencia de gastos reportados en 2021. Este cambio podría ser resultado de una expansión en las operaciones o una inversión en la capacidad administrativa y de personal. La utilidad operacional y la utilidad neta también incrementaron considerablemente en 2022, lo que evidencia una fortaleza operativa y un buen manejo en la retención de ganancias.

Tabla 3.

Indicadores financieros

Ratio	2021	2022
Índice de endeudamiento Pasivo total / Activo total	0.00	0.11
Índice de liquidez Activo corriente / Pasivo corriente	0.00	8.77

Índice de solvencia Activo total / Pasivo total	-	8.77
Margen de beneficio Utilidad bruta / Ventas totales	0.12	0.76
Margen de beneficio neto Utilidad neta / Ventas totales	0.09	0.44
Rentabilidad del Activo ROA = Utilidad Neta / Total de Activos	0.37	0.28
Rentabilidad del Patrimonio ROE = Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0.37	0.32

La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A. para los años 2021 y 2022 se puede determinar a través de la interpretación de varios indicadores financieros claves.

En 2021, ENGEN S.A. no registró endeudamiento, lo que se refleja en un índice de endeudamiento de 0.00, mientras que en 2022, este índice fue del 0.11, lo que indica que la empresa adoptó alguna forma de financiamiento externo, aunque todavía en un nivel bajo en relación con el total de activos. El índice de liquidez pasó de 0.00 en 2021 a 8.77 en 2022, lo que demuestra una considerable mejora en la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes con activos corrientes, lo cual es un signo positivo de liquidez.

El índice de solvencia se mantuvo en 8.77 en 2022, lo que sugiere que la empresa tenía más que suficiente para cubrir sus obligaciones totales con sus activos, lo cual es un fuerte indicativo de estabilidad financiera. En cuanto a rentabilidad, el margen de beneficio creció significativamente de 0.12 a 0.76 de 2021 a 2022, y el margen de beneficio neto también mejoró de 0.09 a 0.44, lo que significa que la empresa fue capaz de retener una mayor proporción de ingresos como beneficio después de cubrir sus costos.

La Rentabilidad del Activo (ROA) disminuyó de 0.37 en 2021 a 0.28 en 2022, indicando una menor eficacia en la utilización de activos para generar beneficio neto. Por otro lado, la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) disminuyó ligeramente de 0.37 a 0.32, lo que todavía representa una sólida rentabilidad para los accionistas.

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El análisis de los procesos de gestión financiera de ENGEN S.A. revela un enfoque estratégico diseñado para solidificar la base financiera de la empresa y facilitar su crecimiento futuro. La optimización de recursos, la gestión de riesgos y la planificación estratégica se han identificado como los ejes centrales de su gestión financiera. La capacidad de realizar evaluaciones en tiempo real del desempeño financiero proporciona a la empresa una ventaja significativa en la toma de decisiones ágil y basada en datos.

La decisión de reestructurar el portafolio de inversiones hacia opciones a largo plazo indica una preferencia por la sostenibilidad sobre las ganancias a corto plazo. Tal enfoque es prudente en la industria de la ingeniería y la construcción, donde los proyectos tienden a ser a largo plazo y requieren una inversión significativa en capital fijo. Además, la política de cero deudas a corto plazo refleja una aversión al riesgo financiero que favorece la estabilidad financiera y mejora la calificación crediticia de la empresa.

El modelo de presupuesto dinámico adoptado por ENGEN S.A. muestra una flexibilidad operativa que permite a la empresa adaptarse rápidamente a los cambios del mercado. Este modelo es particularmente relevante en un entorno económico volátil, donde la capacidad de reajustar las asignaciones presupuestarias puede ser crucial para evitar pérdidas financieras y capitalizar oportunidades emergentes.

La gestión proactiva de las deudas, centrada en la liquidación de pasivos corrientes, mejora la liquidez y posiciona a la empresa para afrontar obligaciones sin presión financiera. El manejo efectivo del flujo de caja y la optimización del ciclo de conversión de efectivo son prácticas que protegen a la empresa contra la incertidumbre de ingresos irregulares, una característica común en proyectos de construcción de gran envergadura.

Aunque el análisis financiero de ENGEN S.A. indica una administración financiera sólida y rentable, según Vásquez (2019), la efectividad de estas estrategias financieras debe evaluarse no solo por la posición financiera actual de la empresa, sino también por su capacidad para generar flujos de efectivo futuros. Este autor argumenta que la verdadera medida del éxito financiero es la capacidad de una empresa para convertir sus decisiones de inversión y financiamiento en valor para los accionistas. Bajo esta premisa, mientras que ENGEN S.A. ha mejorado su liquidez y reducido su endeudamiento, su éxito a largo plazo dependerá de su capacidad para mantener estas prácticas de gestión financiera.

El análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A. ofrece una visión detallada de los cambios en su composición de activos y pasivos entre 2021 y 2022. La observación más destacada es la transformación en la estructura del activo, pasando de una distribución mixta entre corrientes y no corrientes en 2021 a una concentración total en activos corrientes en 2022. Este cambio podría interpretarse como una estrategia para incrementar la liquidez o una respuesta a una venta significativa de activos fijos, lo que puede sugerir un cambio en el modelo de negocio o una posible reestructuración corporativa.

La presencia exclusiva de activos corrientes en 2022, principalmente cuentas por cobrar y otros activos, resalta un aumento en la operatividad a corto plazo de la empresa, pero también podría señalar una dependencia de la capacidad de la empresa para convertir estos activos en efectivo. Esto puede plantear riesgos si la empresa enfrenta problemas para cobrar dichas cuentas o si los otros activos no son rápidamente liquidables. La disminución del 83.75% en el total de activos es una señal de alarma que requeriría una investigación más profunda para entender las razones detrás de este cambio tan drástico.

Por el lado del pasivo, el incremento del 100% en las otras obligaciones corrientes refleja un aumento en las responsabilidades financieras a corto plazo. Este movimiento, aunque

podría indicar un uso estratégico de financiamiento para oportunidades de crecimiento, también puede aumentar la presión sobre la liquidez de la empresa y su capacidad para atender sus obligaciones a corto plazo.

El incremento en el patrimonio, especialmente en otras reservas, podría ser resultado de una retención de ganancias o revaluación de activos. Esto sería un indicador positivo de la generación de valor por parte de la empresa y una señal de fortaleza financiera, siempre que no se haya inflado artificialmente a través de revalorizaciones contables no sostenibles.

Según Vásquez (2019), la estructura de capital de una empresa debe ser gestionada cuidadosamente para mantener un equilibrio entre deuda y patrimonio que soporte el crecimiento y maximice el valor de la empresa. La transformación en la estructura del activo de ENGEN S.A. hacia activos más líquidos puede ser una táctica para mantener la flexibilidad financiera, pero puede venir con el costo de reducir la capacidad de la empresa para generar ingresos a largo plazo si se han vendido activos productivos.

El Estado de Resultados Integral de ENGEN S.A. muestra una evolución interesante de la rentabilidad y la estructura de costos entre 2021 y 2022. El análisis vertical indica una disminución en los ingresos de actividades ordinarias en un 6.60% de un año a otro, lo cual podría reflejar una contracción en la demanda, la realización de proyectos menos rentables o posiblemente una estrategia de precios más competitiva. Sin embargo, la utilidad bruta aumentó de forma destacada, sugiriendo una mayor eficiencia operativa o una reducción significativa en los costos de los bienes vendidos, lo cual podría atribuirse a una mejor negociación con proveedores, cambios en la estrategia de producción, o una mejora en la gestión del inventario, como se puede inferir de la notable disminución del inventario inicial.

El análisis horizontal revela un surgimiento completo de gastos en 2022, en contraste con la ausencia de estos en 2021. Esto podría indicar un aumento en la actividad operativa,

inversiones en la expansión de la empresa, o una inversión en el capital humano y la infraestructura administrativa. La utilidad operacional y la utilidad neta del periodo también mostraron incrementos significativos, lo que refleja una gestión eficaz que no solo ha controlado los costos sino que también ha mejorado la rentabilidad.

Según Guerrero (2023), el análisis de la estructura de costos y la rentabilidad debe ir más allá de los números absolutos y considerar los factores que los influyen. Este autor argumenta que la mejora en la eficiencia operativa y el control de costos son críticos para la rentabilidad a largo plazo. Bajo esta perspectiva, la mejora en la utilidad bruta de ENGEN S.A. es un indicativo positivo, pero debe ser sostenible y respaldada por una estrategia operativa que mantenga la calidad y la entrega de valor a los clientes.

La interpretación de los indicadores financieros de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A. para los años 2021 y 2022 proporciona un diagnóstico de la salud financiera de la empresa y la efectividad de su gestión financiera.

El índice de endeudamiento pasó de 0.00 en 2021 a 0.11 en 2022, lo que indica que la empresa se ha endeudado ligeramente, pero se mantiene en un nivel manejable. Este aumento puede reflejar una estrategia de la empresa para financiar nuevas inversiones o aprovechar las condiciones favorables del mercado de deuda, lo cual puede ser positivo siempre que el endeudamiento se traduzca en un crecimiento rentable.

El índice de liquidez mejora significativamente, lo cual es prometedor, ya que refleja una mejora en la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, un aspecto fundamental para la estabilidad operativa y financiera. Un índice de liquidez de 8.77 es excepcionalmente alto y podría sugerir que la empresa está manteniendo más efectivo y equivalentes de efectivo de lo necesario, lo cual podría ser un área para mejorar la eficiencia del capital de trabajo.

El índice de solvencia, que permanece en 8.77, y el margen de beneficio bruto, que aumenta significativamente de 0.12 a 0.76, demuestran una capacidad notable de la empresa para generar ingresos por encima de los costos directos de los bienes o servicios vendidos. El margen de beneficio neto que mejora a 0.44 sugiere una gestión de costos eficiente y un control operativo que permite a la empresa retener una buena parte de sus ingresos como beneficio neto.

Sin embargo, la Rentabilidad del Activo (ROA) disminuye de 0.37 a 0.28, lo que podría indicar que los activos de la empresa no están generando beneficios tan eficientemente como antes. Esto podría deberse a la adquisición de nuevos activos que aún no están generando ingresos o a una disminución en la rentabilidad general de las operaciones. A pesar de esto, la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) se mantiene relativamente estable, disminuyendo solo ligeramente de 0.37 a 0.32, lo que sugiere que la empresa sigue proporcionando un retorno decente a sus accionistas.

Según (2023), es esencial que los cambios en la estructura de capital y las inversiones se alineen con la estrategia de la empresa y su capacidad para generar flujos de efectivo futuros. Si bien un nivel bajo de endeudamiento y un alto índice de liquidez son indicadores de una sólida posición financiera, los activos deben gestionarse de manera que generen los máximos rendimientos posibles. Los autores también destacan la importancia de equilibrar la rentabilidad y el riesgo para maximizar el valor de la empresa a largo plazo.

CONCLUSIONES

A través del análisis de la gestión financiera de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., se ha identificado que la empresa ha implementado procesos financieros centrados en la optimización de recursos, la gestión de riesgos y una planificación estratégica detallada. La entrevista realizada al gerente financiero revela que ENGEN S.A. ha adoptado un sistema que permite una evaluación en tiempo real del desempeño financiero, facilitando la toma de decisiones ágil y basada en datos.

El estado financiero de ENGEN S.A. para los periodos 2021-2022, examinado a través del análisis vertical y horizontal de su Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integral, muestra una notable mejora en la liquidez y la rentabilidad. La empresa logró una transformación significativa en su estructura de activos, con un aumento en los activos corrientes y una disminución en los no corrientes, sugiriendo una estrategia de liquidez mejorada. A pesar de la disminución en los ingresos de actividades ordinarias, ENGEN S.A. experimentó un crecimiento sustancial en la utilidad bruta y neta, indicativo de una gestión de costos eficaz y una estrategia operativa sólida que ha mejorado la rentabilidad general.

La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de ENGEN S.A. se evidencia claramente en la mejora de indicadores financieros clave durante el periodo de estudio. Aunque el índice de endeudamiento muestra una leve adopción de financiamiento externo en 2022, la empresa mantuvo una liquidez y solvencia excepcionales, como lo demuestran el índice de liquidez y el índice de solvencia. Los márgenes de beneficio y los indicadores de rentabilidad, especialmente el margen de beneficio neto y la Rentabilidad del Patrimonio (ROE), subrayan una gestión financiera efectiva que no solo ha optimizado la eficiencia operativa sino también asegurado retornos sólidos para los accionistas.

RECOMENDACIONES

Explorar nuevas oportunidades de diversificación de inversiones que puedan ofrecer retornos atractivos a mediano y largo plazo. Esto incluye la evaluación de nuevos mercados, la expansión de líneas de servicio, o la inversión en tecnologías innovadoras que puedan mejorar la eficiencia operativa y abrir nuevos canales de ingresos. La diversificación puede ayudar a mitigar riesgos y reducir la dependencia de fuentes de ingreso específicas.

Seguir optimizando la gestión del capital de trabajo para asegurar que los recursos no solo estén disponibles para que se utilicen de manera eficiente. Esto puede incluir mejorar las políticas de cobro para reducir el ciclo de conversión de efectivo, optimizar los niveles de inventario para equilibrar la demanda y la oferta, y negociar condiciones de pago más favorables con proveedores. La eficiencia en la gestión del capital de trabajo no solo mejorará la liquidez sino que también liberará recursos que pueden ser reinvertidos en áreas estratégicas de la empresa.

Monitorear la estructura de capital para mantener un equilibrio saludable entre deuda y patrimonio. La empresa debe evaluar continuamente sus opciones de financiamiento para asegurarse de que estén alineadas con sus objetivos a largo plazo y que el coste del capital sea óptimo. Esto puede incluir la consideración de alternativas de financiamiento más flexibles o menos costosas, así como la posibilidad de utilizar financiamiento interno generado a través de operaciones para financiar proyectos de expansión, minimizando así la dependencia del financiamiento externo.

REFERENCIAS

- Agudelo Pulido, A. (2023). Propuesta de modelo de gestión de activos fijos con enfoque en procesos. *SIGNOS-Investigación en Sistemas de Gestión*, 5(2), 45-56. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=560458745004>
- CORREA GARCÍA, J., RESTREPO, S., & CASTAÑEDA, F. (2019). INDICADORES FINANCIEROS Y SU EFICIENCIA EN LA EXPLICACIÓN DE LA GENERACIÓN DE VALOR EN EL SECTOR COOPERATIVO. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XXVI(2), 129-144. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=90958481009>
- de Souza Ribeiro, M., Berto, M., & Bueno, A. (2019). La gestión de pasivos ambientales en un proceso de integración económica. *Academia. Revista Latinoamericana de Administración*(37), 17-35. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=71603703>
- Gaytán Cortés, J. (2020). El plan de negocios y la rentabilidad. *Mercados y Negocios*(42), 131-140. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571864273008>
- Guerrero Chaparro, G. (2023). Los retos de la gestión financiera frente a la planeación estratégica de las organizaciones y la globalización. *INNOVAR. Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*(21), 37-45. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81802104>
- Gutiérrez Hernández, M., Téllez Sánchez, L., & Munilla González, F. (2019). La Liquidez Empresarial y su Relación con el Sistema Financiero. *Ciencias Holguín*, XI(2), 1-10. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181517957006>
- López, C., & Erazo, J. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 427-454.

- Machado R., M. (2019). Contabilidad y realidad: Una relación crítica bajo el enfoque de la representación. *Actualidad Contable Faces*, 12(19), 38-55. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25715409005>
- Marcotrigiano Z., L. (2023). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF PYME. *Actualidad Contable Faces*, 16(26), 45-81. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25728399004>
- Mir Fernández, C. (2019). DERIVADOS FINANCIEROS Y EL ESTADO DE RESULTADOS GLOBALES. *Revista Universo Contábil*, 4(4), 97-111. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=117015194007>
- Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera, T., & de la Hoz Granadillo, E. (2019). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14-26. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=265424601002>
- Nogueira-Rivera, D., Medina-León, A., Hernández-Nariño, A., Comas-Rodríguez, R., & Medina-Nogueira, D. (2019). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, XXXVIII(1), 106-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010>
- Perea M., S., Castellanos S., H., & Valderrama B., Y. (2019). Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la lógica difusa. *Actualidad Contable Faces*, 19(32), 113-141. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25744733006>
- Saldaña Maldonado, C., & Guamán, G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía y Política*, XV(30). Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571162031005>



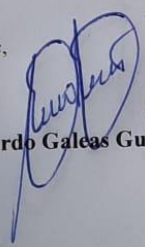

Vargas Soto, R. (2019). ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO. *InterSedes: Revista de las Sedes Regionales*, VIII(14), 111-136. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=66615071009>

Vásquez Quevedo, N. (2019). Impacto de las Normas de Información Financiera en la relevancia de la información financiera en México. *Contaduría y Administración*, 58(2), 61-89. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=39525785004>

Yaguache Aguilar, M., Higuerey Gómez, À., & Inga Llenez, E. (2019). Incentivos fiscales, liquidez y solvencia en las empresas del Ecuador. *Revista Venezolana de Gerencia*, 2, 361-378. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29063446020>

ANEXOS

ANEXO I. Carta autorización

	UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO FACULTAD ADMINISTRACION FINANZAS E INFORMÁTICA DECANATO	
Babahoyo, 23 de febrero de 2024 D-FAFI-UTB-0223-2024		
Ing. Erick Goyes Franco. GERENTE GENERAL DE ENGEN S.A. Ciudad. -		
De mis consideraciones:		
<p>Reciba un cordial saludo por parte de la Facultad de Administración, Finanzas e Informática de la Universidad Técnica de Babahoyo, donde formamos profesionales altamente capacitados en los campos de Tecnologías de la Información y de Administración, competentes, con principios y valores cuya practica contribuye al desarrollo integral de la sociedad, es por ello que buscamos prestigiosas Empresas e Instituciones Públicas y Privadas en las cuales nuestros futuros profesionales tengan la oportunidad de afianzar sus conocimientos.</p>		
<p>La señorita NOEMI SARAY AGUILAR GAMARRA, con cédula de identidad No. 125122118-8 estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, matriculada en el proceso de titulación en el periodo NOVIEMBRE 2023 – ABRIL 2024, trabajo de titulación modalidad examen de carácter complejo, previo a la obtención del grado académico profesional universitario de tercer nivel como LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA, solicita por intermedio del Decanato de esta Facultad el debido permiso para realizar su Estudio de Caso con el tema : “GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA INGENIERÍA INTEGRAL Y CONSTRUCCIÓN, ENGEN S.A UBIKADA EN LA CIUDAD DE BABAHOYO, DEL PERIODO 2021-2022”.</p>		
Atentamente,		
<div style="display: flex; align-items: center;"> <div style="margin-right: 20px;">  </div> <div style="text-align: center;">  </div> </div>		
Lcdo. Eduardo Galeas Guijarro, MAE. DECANO		
c.c: Archivo		
Av. Universitaria Km 2 ½ vía Montalvo. Teléfono (05) 2572024 e-mail: decanatofafi@utb.edu.ec	Elaborado por: Ing. Marilyn Coloma Aguilar	Revisado por: Lcdo. Eduardo Galeas Guijarro, MAE

ANEXO II. Análisis antiplagio

ANEXO III. Ruc de la empresa



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Razón Social
INGENIERIA INTEGRAL Y CONSTRUCCION
ENGEN S.A.

Número RUC
1291765609001

Representante legal
• GOYES FRANCO ERICK ANTONIO

Estado ACTIVO	Régimen GENERAL	
Fecha de registro 20/11/2017	Fecha de actualización No registra	Inicio de actividades 20/11/2017
Fecha de constitución 26/09/2017	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 5 / LOS RIOS / BABAHOYO		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención NO	Contribuyente especial NO

Domicilio tributario**Ubicación geográfica**

Provincia: LOS RIOS **Cantón:** BABAHOYO **Parroquia:** CLEMENTE BAQUERIZO

Dirección

Calle: JUAN AGNOLETTO **Número:** S/N **Intersección:** JUAN X MARCOS Y GARCIA MORENO **Referencia:** DIAGONAL AL HOSPITAL DEL SEGURO SOCIAL

Medios de contacto

Email: egoyes89@gmail.com **Celular:** 0969499061

Actividades económicas

• F42201101 - CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL RELACIONADAS CON: TUBERÍAS URBANAS, CONSTRUCCIÓN DE CONDUCTOS PRINCIPALES Y ACOMETIDAS DE REDES DE DISTRIBUCIÓN DE AGUA SISTEMAS DE RIEGO (CANALES), ESTACIONES DE BOMBEO, DEPÓSITOS.

Establecimientos

Abiertos	Cerrados
1	0

Obligaciones tributarias

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO

ANEXO IV. Estado de situación financiera

INGENIERIA INTEGRAL Y CONSTRUCCION ENGEN S.A.			
RUC: 1291765609001			
BALANCE GENERAL			
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
ACTIVO:			
BANCO	800.00		
CUENTAS POR COBRAR	-		
OTROS ACTIVOS	-		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	800.00		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
MAQUINARIA	6,100.00		
EQUIPO DE COMPUTACION	1,200.00		
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7,300.00		
TOTAL ACTIVO	<u>8,100.00</u>		
PASIVO:			
CUENTAS POR PAGAR	-		
TOTAL PASIVO	<u>-</u>		
PATRIMONIO			
CAPITAL SUSCRITO	800.00		
OTRAS RESERVAS	7,300.00		
TOTAL PATRIMONIO	<u>8,100.00</u>		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>8,100.00</u>		
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> GOYES FRANCO ERICK ANTONIO C.I. # 020178505-2 REPRESENTANTE LEGAL </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> CONT. WALTER QUINTO CONTADOR REG. # 017023 RUC. # 1202716658001 </td> </tr> </table>		GOYES FRANCO ERICK ANTONIO C.I. # 020178505-2 REPRESENTANTE LEGAL	CONT. WALTER QUINTO CONTADOR REG. # 017023 RUC. # 1202716658001
GOYES FRANCO ERICK ANTONIO C.I. # 020178505-2 REPRESENTANTE LEGAL	CONT. WALTER QUINTO CONTADOR REG. # 017023 RUC. # 1202716658001		



INGENIERIA INTEGRAL Y CONSTRUCCION ENGEN S.A.

RUC: 1291765609001

BALANCE GENERAL

CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ACTIVO:		
BANCO	9.620,84	
CUENTAS POR COBRAR	28.968,43	
OTROS ACTIVOS	11.250,00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		49.839,27
TOTAL ACTIVO		49.839,27
PASIVO:		
CUENTAS POR PAGAR	5.684,63	
TOTAL PASIVO		5.684,63
PATRIMONIO		
CAPITAL SUSCRITO	800,00	
OTRAS RESERVAS	25.303,74	
RESULTADOS DEL PERIODO	18.050,90	
TOTAL PATRIMONIO		44.154,64
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		49.839,27

GOYES FRANCO ERICK ANTONIO
C.I. # 020178505-2
REPRESENTANTE LEGAL

Walter Quinto
CONT. WALTER QUINTO
CONTADOR
REG. # 017023
RUC. # 1202716658001

ANEXO V. Estado de resultado integral

SRI Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Razón Social
INGENIERIA INTEGRAL Y CONSTRUCCION

Número RUC

INGENIERIA INTEGRAL Y CONSTRUCCION ENGEN S.A.
RUC: 1291765609001
ESTADO DE PERDIDA Y GANACIAS
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

INGRESOS:

PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN	33,915.95	
TOTAL INGRESOS		33,915.95

EGRESO:

COMPRAS NETAS	29,915.07	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES		
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL		
BENEFICIOS SOCIALES		
CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		
OTROS GASTOS		
TOTAL EGRESOS		29,915.07

UTILIDAD DEL EJERCICIO 4,000.88

IMPUESTO CAUSADO	1000.22	
RETENCIONES REALIZADAS	925.57	
TOTAL DE IMPUESTO A PAGAR		74.65

GOYES FRANCO ERICK ANTONIO
C.I. # 020178505-2
REPRESENTANTE LEGAL

CONT. WALTER QUINTO
CONTADOR
REG. # 017023
RUC. # 1202716658001



INGENIERIA INTEGRAL Y CONSTRUCCION ENGEN S.A.
RUC: 1291765609001
ESTADO DE PERDIDA Y GANACIAS
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

INGRESOS:

PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN	31.817,10	
TOTAL INGRESOS		31.817,10

EGRESO:

COMPRAS NETAS	7.494,08	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	5.100,00	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	568,65	
CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	235,63	
MATERIALES	367,84	
TOTAL EGRESOS		13.766,20

UTILIDAD DEL EJERCICIO

18.050,90

IMPUESTO CAUSADO

3971,20

RETENCIONES REALIZADAS

3866,59

TOTAL DE IMPUESTO A PAGAR

104,61

GOYES FRANCO ERICK ANTONIO
C.I. # 020178505-2
REPRESENTANTE LEGAL

CONT. WALTER QUINTO
CONTADOR
REG. # 017023
RUC. # 1202716658001

ANEXO VI. Entrevista dirigida a la empresa

¿Podría describir los principales procesos de gestión financiera que han estado en práctica en ENGEN?

En ENGEN S.A., nuestros procesos de gestión financiera están centrados en la optimización de recursos, la gestión de riesgos y la planificación estratégica. Hemos desarrollado un sistema que nos permite evaluar el desempeño financiero en tiempo real, lo que es vital para la toma de decisiones ágil y fundamentada.

¿Qué ajustes específicos se implementaron en estos procesos para lograr esos resultados?

Hemos hecho varios ajustes clave. Uno de ellos fue la reestructuración de nuestro portafolio de inversiones, orientándonos más hacia activos a largo plazo. También adoptamos una política de cero deudas en el corto plazo, lo que mejoró nuestras obligaciones corrientes. Además, introdujimos un modelo de presupuesto más dinámico que se adapta a las condiciones cambiantes del mercado, permitiéndonos asignar fondos más eficientemente.

¿Cómo se alinea esto con los objetivos financieros de ENGEN?

Exactamente, es parte de nuestra visión a largo plazo. Buscamos garantizar la sostenibilidad y el crecimiento continuo de ENGEN. Invertir en propiedad, planta y equipos nos posiciona para aprovechar las oportunidades de crecimiento y nos prepara para la expansión futura. Esto está alineado con nuestro objetivo de reforzar la infraestructura de la compañía y mejorar nuestra capacidad de servicio.

¿Podría explicarnos cómo lograron esta posición y qué procesos de gestión financiera contribuyeron a ello?

Nuestra posición sin pasivos corrientes es el resultado de una gestión financiera prudente y una política de pago de deuda agresiva. Implementamos un seguimiento estricto del flujo de caja y

mejoramos nuestro ciclo de conversión de efectivo. Estos esfuerzos nos permitieron liquidar nuestras deudas y mejorar nuestra posición de liquidez.

¿Cuál diría que es el aspecto más desafiante de la gestión financiera en la industria de la ingeniería y construcción?

Uno de los mayores desafíos es la gestión del flujo de efectivo debido a la naturaleza del ciclo de ingresos en nuestra industria, que a menudo es irregular debido a la duración y el alcance de los proyectos. Sin embargo, con una planificación cuidadosa y procesos de gestión financiera sólidos, hemos logrado superar estos desafíos y mantener una posición financiera saludable.