



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN

OCTUBRE 2019 - MARZO 2020

EXAMEN COMPLEXIVO O FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y

AUDITORÍA

TEMA:

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA INGENIERÍA INTEGRAL Y

CONSTRUCCIÓN ENGEN S.A.

EGRESADA:

DAYANNA BRISETTE CRESPO CADENA

TUTOR:

CPA. DARWIN JORGE GIL ESPINOZA, MCA

BABAHOYO – LOS RÍOS – ECUADOR

2020

INTRODUCCIÓN

El estudio investigativo realizado en la empresa Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., ubicada en el cantón Babahoyo, se encarga de proveer servicios de construcción de calles para vehículos y peatones desde el año 2017 hasta la actualidad, años de ejercicio que permite considerarla como una empresa joven con metas de crecimiento en un mercado de alto nivel competitivo, es por ello, que se procede a efectuar un análisis financiero basado en los indicadores económicos, de forma específica, del índice de endeudamiento que refleje la capacidad de la empresa para tomar decisiones financieras acertadas que favorezca el crecimiento organizacional.

Las situaciones que dan inicio a la investigación con relación al índice de endeudamiento, son aquellas problemáticas que reflejan la deficiente gestión administrativa y la falta de eficacia en la aplicación de controles financieros dentro de la organización, lo cual dificulta un avance progresivo en el mercado, debido a que uno de los clientes con mayor impacto para estas empresas constructoras es el Estado y para acceder a la negociación con las instituciones públicas encargadas de la creación y mantenimiento de espacios públicos, se debe someter a un concurso de licitación, en donde se verifica que empresa posee las cualidades para desempeñar las obras planificadas, es por ello que el análisis del índice de endeudamiento es necesario porque proporciona a la empresa herramientas para la toma de decisiones.

El objetivo de la investigación es determinar el índice de endeudamiento de la compañía Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., puesto que los datos obtenidos del estudio financiero determinarán las capacidades de la empresa para incrementar su participación en el mercado a través de ejecutar decisiones de inversión que posibilite ganar concursos con uno de los mayores demandantes del servicio de construcción, las instituciones públicas, es por ello que

la investigación se considera importante porque reflejará la realidad económica de la organización, información que aportará al proceso de toma de decisiones internas de la compañía objeto de estudio.

El análisis investigativo en el área de finanzas se direcciona con la línea de investigación de la carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría denominada “Gestión Financiera y Compromiso Social”, debido que la información desarrollada en el presente caso de estudio, muestra las competencias y habilidades contables que buscan cooperar con el crecimiento estratégico de la empresa constructora, para que se pueda mantener a lo largo del tiempo, por medio de decisiones que favorezcan a la organización.

El desarrollo investigativo requiere de herramientas estratégicas que permitan la recolección, análisis y presentación de resultados sólidos que determinen la existencia de problemáticas internas dentro de la compañía constructora, por lo cual se emplea los tipos de investigación documental y descriptiva, debido a que con la cooperación de ambas se prevé describir los datos obtenidos de los estados financieros, además, se requiere de la ejecución de una entrevista dirigida al gerente de la empresa, siendo la técnica a utilizar, en conjunto con un cuestionario que permita obtener información pertinente, denominado como el instrumento investigativo.

DESARROLLO

El análisis de investigación es efectuado en la empresa denominada Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A., constituida en septiembre del año 2017 como compañía anónima, ubicada en la ciudad de Babahoyo en la Avenida Juan Agnoletto entre la intersección de las calles Juan X Marcos y García Moreno. El establecimiento de la empresa que posee el nombre comercial de ENGEN SA Ingeniería Integral, se funda con el aporte de la acción de asociación de personas naturales que ambicionan por crecer en el mercado competitivo de la construcción.

La compañía direccionada a la ejecución de actividades de construcción, presenta como misión ofrecer a las empresas del sector público o privado un servicio de ingeniería en diferentes ámbitos que lo requieran, a través de un personal calificado que ejecute las actividades operacionales con responsabilidad y eficiencia, aspecto que refleja el ímpetu para satisfacer al sector al cual dirigen las actividades empresariales. La visión se direcciona a ser la primera y mejor opción entre las empresas competidoras en este rubro, como líderes en competitividad en la entrega de servicios de consultoría, diseño y construcción de proyectos enfocados en la ingeniería civil, a través de la aplicación de normas de calidad nacionales e internacionales.

Los elementos organizacionales como misión y visión fundamentan el alcance que la empresa ENGEN SA Ingeniería Integral prevé alcanzar en un tiempo determinado, brindando servicios de construcción desde su diseño hasta la aplicación de los proyectos. Entre los servicios ofertados y publicados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SC) se encuentran los siguientes: obras de ingeniería civil, construcción de carreteras, calles, autopistas y toda superficie terrestre, además de la construcción de puentes y viaductos, sistemas de alcantarillado y tuberías, por último la construcción de instalaciones industriales

como refineras, todas ellas consideradas como operaciones de construcción, debido que su razón social es la construcción de calles, carreteras y vías para los peatones y vehículos.

Las descripciones de las múltiples actividades de construcción que desarrolla la empresa analizada corresponde a la parte operacional de los servicios que ofrece, puesto que procura diseñar planos y orientar a las personas que se dirigen a la organización para iniciar con el proceso de construcción, es por ello que el personal contratado debe estar enmarcado a dar soluciones oportunas a las inquietudes y requerimientos de los posibles contratantes externos, como parte del aseguramiento de la calidad que establece en la misión y visión empresarial.

El desarrollo de la investigación se integra por las situaciones problemáticas detectadas en la administración interna de la organización que inciden en sus resultados financieros, información que permite analizar los diferentes indicadores empresariales, de forma específica el índice de endeudamiento, como apoyo necesario para la creación de conclusiones coherentes a los resultados obtenidos que serán presentados a lo largo de la investigación, con análisis financieros que manifiestan el estatus de la compañía denominada Ingeniería Integral y Construcción ENGEN S.A.

Entre las acciones detectadas que debilitan el crecimiento organizacional de la empresa investigada, se evidencia la falta de control financiero por parte del gerente administrativo de ENGEN SA Ingeniería Integral, debido a que las capacidades profesionales del encargado de dirigir la empresa no son direccionadas al área contable, situación que provoca que los registros e informes que son desarrollados por el contador general de la empresa, sean autorizados sin revisión previa, además que no son tomados en cuenta para la toma de decisiones en la adquisición e implementación de equipos de trabajos necesarios para la ejecución de las operaciones, para Ortega (2018), “el control financiero es parte del control

interno y es la acción de administrar y verificar la correcta administración de los recursos financieros de la empresa” (p. 310)

La efectividad de las evaluaciones internas con respecto a los ingresos, contratos adquiridos con empresas públicas y privadas, ejecución de las obras en el tiempo establecido, registros contables, requerimientos de contratación de personal operativo y maquinaria, aportan a la competitividad de la empresa en el entorno del mercado, pero debido a la falta de visión y aprendizaje de como ejecutar procesos internos con excelencia, este objetivo de posicionarse y ser reconocida como la primera opción en el mercado de construcción se diluye.

La compañía constructora ha conseguido mantenerse desde su fundación hasta la actualidad, lo cual se considera un periodo corto pero que evidencia el esfuerzo por mantenerse y cumplir con sus metas, entre ellas, obtener contratos con el Estado para la construcción de carreteras, pero los controles financieros internos no son efectivos, lo que provoca no expandirse y superar a la competencia, que es uno de los puntos claves establecidos por los fundadores de la organización.

La empresa de ingeniería integral y construcción ENGEN SA al ser una empresa joven en el mercado presenta inconvenientes en la gestión financiera, debido a que no posee un talento humano con plenas competencias contables en el manejo del activo fijo, los cuales son necesarios para el desarrollo de construcciones en el sector privado y público, donde una adecuada planificación interna ayudará al proceso de toma de decisiones empresariales, puesto que no es un secreto que las organizaciones que apertura actividades comerciales en un sector empresarial que crece cada día, necesita de un talento humano capacitado, con un perfil laboral acorde a la administración del activo fijo. Según Planellas & Muni (2015):

El proceso de toma de decisiones requiere del análisis de estrategias importantes para formular acciones que permitan el desarrollo de actividades empresariales, motivo por el cual, es una facultad de los directivos de la organización, lo cuales necesitan de información relevante para las decisiones.

La empresa de Ingeniería Integral y Construcción ENGEN opera con financiamiento propio, pero se dan situaciones que por la magnitud de la obra de construcción implica mayor inversión en materiales, maquinaria y talento humano, motivo por el cual resulta necesario el establecimiento de decisiones empresariales encaminadas al financiamiento para poder hacer frente a los contratos comerciales adquiridos, donde no está de más decir que la empresa ingeniería integral y construcción ENGEN es proveedor de bienes y servicio del Estado, por lo que en ocasiones se puede presentar obras donde se necesita recurrir a un financiamiento externo para las decisiones de compras en el proceso de construcción.

Es importante mencionar que las decisiones financieras juegan un rol protagónico en el crecimiento empresarial, puesto que el realizar acciones de endeudamiento para la compra de materiales por contratos adquiridos de construcción, implica que la organización financie sus activos por medio de emisión de deuda, situaciones que son poco probables que se susciten, sin embargo, existen antecedentes; motivo por el que resulta necesario un análisis financiero del índice de endeudamiento de la empresa ingeniería integral y construcción ENGEN SA. Para Pérez (2016) el índice de endeudamiento mide la relación de la deuda frente a los recursos propios de la organización.

La empresa de ingeniería integral y construcción ENGEN tiene problemas en la toma de decisiones debido que el personal de la organización y quien dirige la empresa, no cuentan con la experiencia adecuada para ejecutar acciones empresariales de apalancamiento cuando resulta necesario según las condiciones de mercado, por tal razón es necesario un talento

humano capacitado en el desarrollo de competencias laborales, debido a que una empresa dedicada a la construcción de calles, edificaciones y demás obras inmobiliarias, necesita llevar un control efectivo del activo, donde se determine el costo histórico, tiempo de vida útil y su estado de operación, procedimientos necesarios en una empresa de construcción, donde dichos datos influyen en la planificación financiera de la organización.

Para argumentar con datos objetivos cómo el desarrollo de actividades inadecuadas influye en la gestión financiera, se precisa el cálculo del índice de endeudamiento de la constructora “ENGEN”, procediendo a realizar el análisis de las razones financieras afines al tema central de estudio y contrastar dicho resultado con el indicador financiero que proporciona la SUPERCIAS. La primera razón en estudiar es la que mide el porcentaje de endeudamiento general; según Lavalle (2017) “Es la razón financiera que indica el nivel de la deuda, se mide en términos porcentuales e indica con exactitud la proporción de los activos que son financiados por deuda, cuánto mayor sea este índice mayor será las obligaciones pendientes” (p.42). A continuación, se presenta una tabla con el cálculo del nivel de endeudamiento:

Tabla 1

Nivel de endeudamiento

Fórmula = Total pasivo/ Total Patrimonio			
Nivel de endeudamiento	$2018 = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$	$= \frac{5.684,63}{28.404,64}$	$= \mathbf{0.2}$

Fuente: Constructora ENGEN S.A

Elaborado por: Dayanna Crespo

Se puede observar que la empresa ubica su deuda en 0.2, en un análisis generalizado a partir del resultado observado, se deduce que el índice de deuda es razonable, pues los expertos en análisis de las finanzas expresan que un intervalo recomendable es de 0.4 y 0.6 (en el análisis del ratio de endeudamiento); lo que a simple vista parecería un concepto erróneo puesto que se podría pensar que no tener deuda es totalmente positivo para las

empresas, sin embargo hay que ser exhaustivos en este análisis, pues en realidad lo más óptimo para el desarrollo de las organizaciones es tener una deuda que se pueda manejar, sin perder la solvencia necesaria para hacer frente a las obligaciones de corto, mediano y largo plazo; es la forma más adecuada para el desarrollo empresarial. Para González, (2019):

El desarrollo empresarial implica la implementación de acciones internas que permitan el desarrollo profesional e institucional por medio de acertadas decisiones de inversión, que ayude a la institución mayor posicionamiento en el mercado por medio de la innovación y correcta administración.

El resultado que se muestra en la tabla 1 da a entender que el índice de endeudamiento es adecuado, lo cual es cierto, sin embargo, existen otras consideraciones importantes que realizar, por ejemplo, al avanzar un poco más en el análisis se puede observar que el valor del pasivo no proviene de un crédito a largo plazo, es decir, las cifras que la empresa presenta en el grupo de los pasivos corresponden a cuentas por pagar en un corto periodo, eso implica que la organización no ha realizado un crédito con una visión de crecimiento y desarrollo empresarial, y he aquí el aspecto analizable, pues más allá de que aparentemente el endeudamiento presenta niveles adecuados, se puede observar que la empresa no está coordinando esfuerzos ni recibiendo fondos de instituciones financieras para expandir el negocio y mejorar su posición en el mercado. Para Prado & Pascual (2018):

El posicionamiento de mercado para una empresa de construcción es un proceso complejo, porque la percepción del consumidor se condiciona por el diseño y calidad de los productos, que es considerado como un activo más de la organización, por lo tanto, el posicionamiento del mercado para una industria es diferente que el de las instituciones comerciales.

Es importante manifestar que el cálculo de una sola razón financiera no es suficiente para tener una perspectiva objetiva respecto a las finanzas de la organización, al respecto Córdoba (2014) menciona que “Una sola razón financiera no explica nada de forma contundente, el valor de los indicadores radica en la comparación, puesto que si la empresa conoce los indicadores generales del medio en el que se desenvuelve, podrá definir la eficiencia de la gestión financiera” (p.224). Por tal razón es necesario incluir el análisis de índice de endeudamiento del año 2019 para conocer la variación que presenta.

Tabla 2

Nivel de endeudamiento

Fórmula = Total pasivo/ Total Patrimonio			
Nivel de endeudamiento	$2019 = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$	$= \frac{14.658,63}{48.367,00}$	$= \mathbf{0.3}$

Fuente: Constructora ENGEN S.A

Elaborado por: Dayanna Crespo

Al observar los resultados obtenidos en el año 2019, se evidencia una variación del índice de endeudamiento negativo, lo cual implica que la institución ha aumentado su financiación por medio de terceros, debido a que en el 2018 su nivel de deuda se ubicaba en 0.2, mientras que en el periodo analizado incrementa en un 0.3, resultado que revela que de a poco la organización pierde autonomía financiera, donde por cada dólar que se invierte en el patrimonio de la empresa el 30% tiene comprometido con acreedores.

Durante el cálculo del índice de endeudamiento patrimonial, se observa cómo ha incrementado de un periodo a otro, lo cual se debe a las necesidades que posee la empresa ENGEN para el desarrollo de obras de construcción, donde es válido resaltar que este tipo de organizaciones dependen de las relaciones públicas o comerciales que posee con empresas del Estado para que sus niveles de ingresos sean óptimos. Según analistas financieros en el

ámbito internacional un índice de endeudamiento normal oscila entre 40% y 60%, sin embargo, es importante validar esta información con lo que menciona los indicadores financieros de la Supercías. Para Correa, Gómez , & Londoño (2018) :

Los indicadores financieros es una razón que consiste en una división de dos variables que se extraen de los estados financieros de la organización, para medir el desempeño que ha tenido la gestión durante un determinado periodo en el ámbito de inversión, operación y financiación.

Tabla 3

Indicador financiero según la Supercías

Indicador según Supercías	
Nivel de endeudamiento 2018 = 0.2%	0.13
Nivel de endeudamiento 2019 = 0.3%	0.13

Fuente: Supercías

Elaborado por: Dayanna Crespo

Según el indicador financiero emitido por la Supercías a las empresas de construcción, el índice adecuado para el endeudamiento patrimonial es de 0.13, lo cual demuestra que el nivel de deuda de la empresa ENGEN SA no es el que recomienda el órgano rector de las compañías. Se puede interpretar que la organización de forma leve incrementa el financiamiento por parte de terceros, sin embargo, se rescata que aún los resultados obtenidos no poseen un aumento superlativo, puesto que, si el nivel de endeudamiento es superior a la unidad, reflejaría que la financiación externa es superior al de los accionistas, contexto que aún no sucede.

El análisis efectuado sobre el nivel de endeudamiento patrimonial refleja que parte del patrimonio empresarial se encuentra comprometido con acreedores, debido a que en ocasiones se tienen que efectuar decisiones en la gestión financiera de ENGEN S.A para la adquisición de maquinaria o implementos necesarios en el desarrollo de una obra, por ello es

importante analizar como la planificación financiera influye en los activos de la empresa, razón por la que se menciona que el control interno de la organización con respecto a los activos tangibles presenta debilidades. De acuerdo con Tamahara (2017) el activo de una empresa de construcción son bienes tangibles que tiene como propósito el beneficio de la empresa.

Mediante la investigación efectuada se determina que el control interno que aplica la organización sobre los activos presenta pequeños inconvenientes, entre ellos, el no realizar un estudio adecuado para determinar qué bien institucional se encuentra operativo o necesita de mantenimiento, situaciones que pueden afectar la planificación financiera, debido a que cuando se desarrolla una obra, es necesario la toma de decisiones de inversión en mantenimiento y en casos extremos la renovación del activo. Aquello provoca que la organización financie ciertas operaciones, por tal razón para profundizar dicho análisis se efectúa la razón financiera de Endeudamiento del activo total para evidenciar que tan efectivo ha sido el control interno sobre los bienes empresariales.

Tabla 4

Nivel de endeudamiento del activo total

Fórmula = Total pasivo/ Total Activo			
Nivel de endeudamiento	$2018 = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$	$= \frac{5.684,63}{34.089,27}$	$= \mathbf{0.17}$

Fuente: Constructora ENGEN S.A

Elaborado por: Dayanna Crespo

A través del cálculo realizado para la determinación del nivel de endeudamiento del activo total, se obtiene como resultado para el año 2018 un 0.17, dato que presenta un comportamiento adecuado con respecto al activo total, sin embargo, para brindar un análisis mucho más cercano a la realidad de la empresa en el sector empresarial que se desenvuelve,

se precisa el contraste de dicho valor con otro periodo e indicador financiero de la Supercías, con el propósito de brindar un análisis objetivo sobre el apalancamiento o autonomía financiera de la institución.

Para conocer si el nivel de endeudamiento del activo total ha incrementado, se dispone al cálculo de la razón financiera del año 2019, y de aquella forma conocer qué tipo de variación ha obtenido la gestión financiera de la organización con respecto a la administración del activo, donde por lo general las empresas que son relativamente joven en el mercado empresarial presentan inconvenientes, en cuanto al desarrollo de procesos automatizados tanto en la gestión contable como operacional.

Tabla 5

Nivel de endeudamiento del activo total

Fórmula = Total pasivo/ Total Patrimonio			
Nivel de endeudamiento 2019 =	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total Activo}}$	= $\frac{14.658,63}{63.025,63}$	= 0.23

Fuente: Constructora ENGEN S.A

Elaborado por: Dayanna Crespo

El activo en una empresa de construcción lo compone: terrenos, edificios, maquinaria, mobiliarios, equipo de cómputo y de transporte, los cuales se adquieren para brindar beneficios a la empresa y no para ser vendidos, pero sino se predestinan los refuerzos necesarios se pueden presentas situaciones negativas que motivan su renovación por medio de financiamiento de accionistas o de terceros. Para justificar lo mencionado, se observa que el valor del endeudamiento en el año 2019 es de 0.23, lo cual denota un ligero incremento con el periodo inmediato anterior, situación que en cierta medida demuestra lo que se ha descrito. Los resultados obtenidos no son del todo negativo, pero si se precisa que la gestión

de la organización implemente adecuadas acciones de control para el aseguramiento del activo. Para Espinosa, García, & Galindo (2018):

El control interno se utiliza para lograr el cumplimiento de los objetivos institucionales en un periodo de tiempo determinado, es una importante herramienta de gestión para el aseguramiento del activo y éxito empresarial, las empresas que no consideren el control como parte de la gestión son más propensas a fracasar.

Una vez obtenidos los resultados del índice de endeudamiento en el activo total, se refleja un ligero incremento en los periodos de tiempo analizados, pero para saber si aquella variación es adecuada y razonable para la gestión interna de la empresa ENGEN S.A., es necesario comparar dichos resultados con los que proporciona la Supercías, cuadro comparativo que se cita a continuación.

Tabla 6

Indicador financiero según la Supercías

Indicador según Supercías	
Nivel de endeudamiento 2018 = 0.17	0.22
Nivel de endeudamiento 2019 = 0.23	0.22

Fuente: Supercías

Elaborado por: Dayanna Crespo

Al observar los resultados, se interpreta que la empresa ENGEN S.A., en el año 2018 su nivel de endeudamiento con respecto a los activos institucionales es adecuado, debido a que se encuentra por debajo de lo que remienda las Supercías, mientras que en el año 2019 el nivel de endeudamiento del activo total se encuentra en un valor superior al que sugiere la Superintendencias de Compañías, Valores y Seguros, cuyo indicador es de 0,22, sin embargo la empresa objeto de estudio presentó un índice de 0.23, del cual se rescata que es un endeudamiento moderado, pero no se puede soslayar aquello, puesto que se tienen que tomar

resguardos necesarios, porque al existir decisiones financieras inadecuadas, la empresa puede perder su autonomía financiera. Según García (2015):

Cuando el índice de rotación del activo total es superior a la unidad, expresa que mayor financiación de terceros presenta la empresa y menos autonomía financiera posee, es decir, la inyección de capital es superior a la aportación de los socios accionistas, lo cual puede afectar la estabilidad económica empresarial.

Es necesario incluir en el presente estudio otros indicadores financieros que se encuentren relacionados con el endeudamiento, para tener una perspectiva más generalizada que permita definir la situación económica y financiera de la constructora “ENGEN S.A, pues como se ha expresado antes, una sola razón financiera no representa lo que realmente ocurre en la organización.

En este estudio se incluye el análisis de la razón financiera denominada margen neto; para Tapia & Jiménez (2018) “Es una razón que pertenece al grupo de rentabilidad, mide la razón o porcentaje que la utilidad neta representa en relación a las ventas que ha tenido una empresa en un periodo determinado” (p.56). Es necesario realizar el análisis de esta razón financiera, porque a través de esta se podrá conocer si la empresa ha obtenido una rentabilidad aceptable dentro del mercado en el que se encuentra y a la vez relacionar los resultados con el índice de endeudamiento que ha sido previamente analizado; a continuación, se presenta el cálculo del margen neto de utilidad:

Tabla 7

Margen Neto de Utilidad

Fórmula = Utilidad Neta/ Ventas Netas			
Margen Neto de Utilidad	$2018 = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$= \frac{22.421,32}{157.598,96}$	$= 14,23 \%$

$$\text{Margen Neto de Utilidad } 2019 = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{42080,69}{237.814,57} = 17 \%$$

Fuente: Constructora ENGEN S.A

Elaborado por: Dayanna Crespo

El resultado indica que la constructora motivo de este análisis tiene un margen neto de utilidad de 14.23% en el año 2018, mientras que en el 2019 posee un incremento a 17%, lo cual indica que la gestión de la organización ha obtenido resultados positivos en las utilidades, sin embargo, hay que mencionar el beneficio que los activos generan, parte de aquellos les pertenecen a los acreedores. En este caso se ha realizado una investigación respecto al margen de utilidad neto recomendado para este tipo de empresas dedicadas a la construcción, la información encontrada evidencia que “el beneficio neto adecuado para las industrias constructoras es de 14,11 por ciento, este dato ha sido calculado en base al promedio de las utilidades netas que presentan las demás constructoras en sus estados de resultados” (Dowell, 2018).

Al comparar el resultado obtenido por la constructora “ENGEN S.A.” con el recomendado para este tipo de empresas, se puede observar que se encuentra dentro del porcentaje adecuado, si a esto se suma la relación con el índice de endeudamiento, se puede manifestar que, a pesar de tener una rentabilidad aceptable, la organización mantiene valores pendientes de pago a corto plazo, lo cual no es recomendable puesto que estas deudas pueden causar interés dependiendo de los acreedores o simplemente pueden deteriorar las relaciones comerciales con los proveedores, producto del no cumplimiento en las obligaciones de manera oportuna.

Para obtener un análisis mucho más amplio, el cual explique de manera detallada todo el entorno económico y financiero de la empresa, se procede a realizar un análisis horizontal de los estados de situación financiera y de resultado de la constructora objeto de estudio, según

Lavalle (2017) “El análisis horizontal consiste en la comparación de los valores presentados en los estados financieros, a través de este las empresas pueden conocer las variaciones tanto absolutas como relativas que se ha tenido de un periodo a otro” (p.13). A continuación, se presenta al análisis horizontal del estado de situación financiera de los periodos 2018 y 2019:

Tabla 8

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

INGENIERÍA INTEGRAL Y CONSTRUCCIONES ENGEN S.A				
BALANCE GENERAL				
Detalle de cuentas	AÑO 2018	AÑO 2019	Análisis Horizontal	
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO				
Activo corriente				
Bancos	\$ 11.620,84	\$ 29.415,63	\$ 17.794,79	153%
Cuentas por cobrar	\$ 18.968,43	\$ 28.410,00	\$ 9.441,57	50%
Otros activos	\$ 3.500,00	\$ 5.200,00	\$ 1.700,00	49%
Total activo corriente	\$ 34.089,27	\$ 63.025,63	\$ 28.936,36	85%
TOTAL ACTIVO	\$ 34.089,27	\$ 63.025,63	\$ 28.936,36	85%
PASIVO				
Cuentas por pagar	\$ 5.684,63	\$ 14.658,63	\$ 8.974,00	158%
TOTAL PASIVO	\$ 5.684,63	\$ 14.658,63	\$ 8.974,00	158%
PATROMONIO				
Capital suscrito	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ -	0%
Otras reservas	\$ 4.878,76	\$ 4.813,68	\$ -65,08	-1%
Resultados del ejercicio	\$ 22.725,88	\$ 42.753,32	\$ 20.027,44	88%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 28.404,64	\$ 48.367,00	\$ 19.962,36	70%
TOTAL PASIVO Y PATIMONIO	\$ 34.089,27	\$ 63.025,63	\$ 28.936,36	85%

Fuente: Constructora ENGEN S.A

Elaborado por: Dayanna Crespo

Al observar los resultados encontrados, se puede observar que la empresa a nivel general ha obtenido un importante crecimiento económico, para Enríquez (2016) “Crecimiento

económico es el aumento o expansión cuantitativa del valor de los bienes y servicios que tiene y oferta una empresa durante un determinado periodo de tiempo que por lo general es un año fiscal” (p.76). Se afirma que la constructora ha tenido un crecimiento de su economía en virtud del aumento integral de sus activos, puesto que presenta un incremento de 85 puntos porcentuales, lo cual es muy bueno para la organización.

La cuenta que más creció en el grupo de los activos es “bancos”, el dato específico de aumento es 153%, aspecto que denota el contexto favorable que ha significado para la constructora este último periodo analizado. Es importante mencionar que, aunque se trata de una empresa relativamente nueva en el mercado, ha logrado importantes resultados económicos financieros, los cuales se constituyen un soporte necesario para el desarrollo y expansión de la organización.

Otro punto de análisis importante se encuentra en los pasivos, aquí se observa que la empresa solo presenta una cuenta en este grupo, la cual es “cuentas por pagar”, evidencia un crecimiento de 158%, sin embargo, se interpreta que este crecimiento es proporcional al crecimiento de las ventas, mismo que se corroborará con el análisis horizontal del estado de resultados. Hay que considerar que uno de los objetivos primordiales de las organizaciones es cada año incrementar los valores en su patrimonio, situación que hasta el presente año en la empresa objeto de estudio ha sido posible, pues se observa que existe un crecimiento del 85 % en el patrimonio. A continuación, se presenta el análisis horizontal del estado de resultados para su respectivo análisis e interpretación, mismo que permitirá afianzar los argumentos que han sido presentados en este caso de estudio:

Tabla 9

Análisis horizontal del Estado de Resultado

INGENIERÍA INTEGRAL Y CONSTRUCCIONES ENGEN S.A	
ESTADO DE RESULTADO	
	ANÁLISIS HORIZONTAL

Detalle de cuentas	2018	2019	V. Absoluta	V. Relativa
Ingresos				
Prestación de servicios de construcción	\$ 157.598,96	\$ 237.814.	\$ 80.215,61	51%
Total de ingresos	\$ 157.598,96	\$ 237.814,57	\$ 80.215,61	
Egresos				
Compras netas	\$ 96.415,24	\$ 149.858,95	\$ 53.443,71	55%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 25.575,38	\$ 28.410,36	\$ 2.834,98	11%
Aportes a la seguridad social	\$ 5.268,53	\$ 3.252,98	\$ -2.015,55	-38%
Consumo de combustibles y lubricantes	\$ 1.235,63	\$ 2.412,63	\$ 1.177,00	95%
Materiales	\$ 2.367,84	\$ 3.581,63	\$ 1.213,79	51%
Total de egresos	\$ 130.862,62	\$ 187.516,55	\$ 56.653,93	43%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 26.736,34	\$ 50.298,02	\$ 23.561,68	88%
Participación a trabajadores	\$ 4.010,46	\$ 7.544,70	\$ 3.534,24	88,1%
Utilidad gravable	\$ 22.725,88	\$ 42.753,32	\$ 20.027,44	88,1%
Impuesto causado	\$ 5.681,47	\$ 4.117,49	\$ -1.563,98	-28%
Retenciones realizadas	\$ 5.376,91	\$ 3.444,86	\$ -1.932,05	-36%
Total de impuesto a pagar	\$ 304,56	\$ 672,63	\$ 368,07	121%
UTILIDAD NETA	\$ 22.421,32	\$ 42.080,69	\$ 19.659,37	88%

Fuente: Constructora ENGEN S.A

Elaborado por: Dayanna Crespo

Los resultados dan cuenta de que los ingresos han tenido un importante crecimiento (51%), lo que significa que en medio del contexto difícil que el Ecuador atravesó en el 2019, la constructora ENGEN S.A ha logrado un crecimiento en cuanto a la venta de sus servicios. Esto se ve reflejado en su utilidad neta, es decir, la que se contabiliza con la deducción de los impuestos y demás obligaciones que tiene la organización; se observa que la utilidad neta crece 88% en el periodo 2019, situación que corrobora lo que ha sido previamente manifestado en el desarrollo del presente estudio.

CONCLUSIONES

La empresa de ingeniería integral y Construcción ENGEN SA., es una organización con un tiempo de vida institucional corto en el mercado empresarial inmobiliario y construcción de proyectos en el sector público, donde su administración presenta debilidades en el manejo de proceso internos relacionados al control del activo fijo, puesto que no se realiza estudios técnicos y contables para conocer el tiempo de vida útil o si requieren de mantenimiento, lo que provoca no conocer el valor exacto en los libros de contabilidad, contexto que afecta la gestión financiera.

En el análisis efectuado al nivel de endeudamiento patrimonial que presenta la organización, se obtiene como resultados que en los periodos de tiempos analizados existe un incremento del índice de deudas, además los valores superiores a los que recomienda la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, aquello evidencia que parte del patrimonio que posee la empresa, está comprometido con acreedores y que de forma leve pierde autonomía financiera, debido a que su nivel de endeudamiento aún es manejable para la organización.

Las debilidades que posee la organización con respecto al manejo de activo, decisiones financieras y posicionamiento en el mercado empresarial de construcción, de forma probable se presentan por una administración que adolece de las fases administrativas esenciales para el desarrollo de actividades internas como planeación, organización, dirección y control, puesto que es una empresa con poca trayectoria empresarial.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Enríquez Pérez, I. (2016). Las teorías del crecimiento económico: notas críticas para incursionar en un debate inconcluso. *Revista Latinoamericana de Desarrollo Económico*, 73-125.
- Lavalle Burguete, A. C. (2017). *Análisis financiero*. Ciudad de México: Editorial Digital UNID.
- Tapia Iturriaga , C. K., & Jiménez Sierra, J. A. (2018). *Cómo entender finanzas sin ser financiero*. Ciudad de México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Correa, J., Gómez , S., & Londoño , F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector corporativo. *rev.fac.cienc.econ. Vol. XXVI (2)*, 129-149.
- Dowell, D. (01 de Febrero de 2018). *¿Cuál es el margen de beneficio normal en la construcción?* Obtenido de Cuida tu dinero: <https://www.cuidatudinero.com/13139253/cual-es-el-margen-de-beneficio-normal-en-la-construccion>
- Espinosa, A., García, R., & Galindo, V. (2018). *Normas de auditoría, para atestiguar, revisión y otros servicios relacionados (8a. ed.)*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- García, T. (2015). *Análisis e Interpretación de los indicadores financieros en la empresa "Agrocomercio el Triunfo"*. Cuenca : Universidad Católica de Cuenca.
- González, A. (2019). *Desarrollo organizacional de la "A" a la "Z"*. Madrid : PACJ.

Lavalle Burguete, A. C. (2017). *Análisis financiero*. Ciudad de México: Editorial Digital UNID.

Ortega, R. (2018). *Fundamentals of Financial Management*. Madrid: ESIC Editorial.

Pérez, J. (2016). *La estructura de capital: cómo financiar la empresa*. Madrid: ESIC.

Planellas , M., & Muni, A. (2015). *Las Decisiones estratégicas: los 30 modelos más útiles*. Madrid: Penguin Random House Grupo Editorial España.

Prado, A., & Pascual, L. (2018). *Marketing industrial y de servicios*. Madrid: ESIC Editorial.

Tamahara, V. (2017). *Contabilidad general*. México: Editorial Digital UNID.

ANEXOS

ANEXOS



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA



Anexo N° 1 Entrevista al gerente propietario

Entrevista dirigida al gerente de la empresa ENGEN S.A, para conocer aspectos importantes respecto a la gestión financiera con relación a los índices de endeudamiento

FICHA INFORMATIVA DE LA ENTREVISTA

<i>Fecha:</i>	
<i>Nombre y apellidos del entrevistado:</i>	
<i>Años a cargo de la dirección de la empresa:</i>	
<i>Entrevistador</i>	

CUESTIONARIO DE ENTREVISTA

PREGUNTA	RESPUESTA		COMENTARIOS
	SI	NO	
¿La empresa es nueva en el mercado? ¿Hace cuantos se constituyó?			
¿Cómo se financia?			
¿Realiza créditos a instituciones financieras?			
¿Cómo es el proceso para adquirir contratos de construcción?			
¿El periodo 2019 ha sido mejor en cuanto a las finanzas de la empresa, con relación al año 2018?			
¿Cómo es el sistema de contratación para el personal operático de la empresa?			
¿Paga de forma puntual al personal por concepto de sueldos y salarios?			
¿Considera que ENGEIN S.A es competitiva en el mercado?			
¿Cree que la empresa que dirige mantiene niveles óptimos de endeudamiento?			



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA



Anexo N° 2 Estados Financieros del 2018 - 2019

INGENIERIA INTEGRAL Y CONSTRUCCION ENGEN S.A.		
RUC: 1291765609001		
BALANCE GENERAL		
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		
ACTIVO:		
BANCO	11.620,84	
CUENTAS POR COBRAR	18.968,43	
OTROS ACTIVOS	3.500,00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		34.089,27
TOTAL ACTIVO		34.089,27
PASIVO:		
CUENTAS POR PAGAR	5.684,63	
TOTAL PASIVO		5.684,63
PATRIMONIO		
CAPITAL SUSCRITO	800,00	
OTRAS RESERVAS	4.878,76	
RESULTADOS DEL PERIODO	22.725,88	
TOTAL PATRIMONIO		28.404,64
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		34.089,27
GOYES FRANCO ERICK ANTONIO		CONT. WALTER QUINTO
C.I. # 020178505-2		CONTADOR
REPRESENTANTE LEGAL		REG. # 017023
		RUC. # 1202716658001



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA



INGENIERIA INTEGRAL Y CONSTRUCCION ENGEN S.A.
RUC: 1291765609001
ESTADO DE PERDIDA Y GANACIAS
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

INGRESOS:		
PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN	157.598,96	
TOTAL INGRESOS		157.598,96
EGRESO:		
COMPRAS NETAS	96.415,24	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	25.575,38	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	5.268,53	
CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1.235,63	
MATERIALES	2.367,84	
TOTAL EGRESOS		130.862,62
UTILIDAD DEL EJERCICIO		26.736,34
PARTICIPACION A TRABAJADORES	4010,46	
UTILIDAD GRAVABLE		22.725,88
IMPUESTO CAUSADO	5681,47	
RETENCIONES REALIZADAS	5376,91	
TOTAL DE IMPUESTO A PAGAR		304,56

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

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



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA



INGENIERIA INTEGRAL Y CONSTRUCCION ENGEN S.A.
RUC: 1291765609001
BALANCE GENERAL
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

ACTIVO:	
BANCO	29.415,63
CUENTAS POR COBRAR	28.410,00
OTROS ACTIVOS	5.200,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	63.025,63
TOTAL ACTIVO	63.025,63
PASIVO:	
CUENTAS POR PAGAR	14.658,63
TOTAL PASIVO	14.658,63
PATRIMONIO	
CAPITAL SUSCRITO	800,00
OTRAS RESERVAS	4.813,68
RESULTADOS DEL PERIODO	42.753,32
TOTAL PATRIMONIO	48.367,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	63.025,63

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

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



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA



INGENIERIA INTEGRAL Y CONSTRUCCION ENGEN S.A.

RUC: 1291765609001

ESTADO DE PERDIDA Y GANACIAS

CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



INGRESOS:

PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN	237.814,57	
TOTAL INGRESOS		237.814,57

EGRESO:

COMPRAS NETAS	149.858,95	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	28.410,36	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.252,98	
CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2.412,63	
MATERIALES	3.581,63	
TOTAL EGRESOS		187.516,55

UTILIDAD DEL EJERCICIO

		50.298,02
PARTICIPACION A TRABAJADORES	7544,70	

UTILIDAD GRAVABLE

		42.753,32
IMPUESTO CAUSADO	4117,49	
RETENCIONES REALIZADAS	3444,86	
TOTAL DE IMPUESTO A PAGAR		672,63

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

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

