



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN

JUNIO – OCTUBRE 2021

EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA

INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO(A) EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**"ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA DE LOS RESULTADOS
DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN LA CONSTRUCTORA CHANPAL
S.A. TOMANDO COMO BASE DE ESTUDIO EL PERÍODO CONTABLE
2020"**

EGRESADA:

ASHLEY MILENA CASTRO MORANTE

TUTOR:

CPA. HUGO FEDERICO CAMPOS ROCAFUERTE

AÑO 2021

RESUMEN

Es importante destacar el sector constructor como generador de una significativa aportación a la economía ecuatoriana en términos de inversiones, producción y nivel de empleo, aunado a esto la planificación financiera y la optimización de la gestión financiera es importante para el correcto manejo del capital de trabajo con la finalidad de mantener en niveles óptimos la liquidez y rentabilidad en una empresa constructora.

El presente caso de estudio consiste en el análisis e interpretación financiero de los resultados de la actividad económica en el periodo contable 2020 de la constructora Chanpal S.A. el cual tiene como objetivo conocer la afectación que ha provocado la mala gestión del capital de trabajo en la liquidez y rentabilidad de la empresa provocado por la deficiente planificación financiera realizada.

La metodología utilizada se basó en una investigación descriptiva y el método inductivo en donde se describió el objeto de estudio y se realizó conclusiones generales. La investigación bibliográfica que consiste en la búsqueda y revisión de material bibliográfico relacionado al objeto de estudio y la información utilizada es la documentación financiera proporcionada por la empresa y documentos obtenidos. Para la interpretación financiera de los estados financieros se empleó análisis horizontal e indicadores financieros.

Es fundamental la adecuada gestión del capital de trabajo de una empresa para obtener niveles altos de rentabilidad y liquidez, sin embargo, los resultados obtenidos demuestran que la mala administración de los activos provocó un exceso de liquidez circulante y una disminución en la rotación de activos y en el ROA.

Palabras clave: Capital de trabajo, Liquidez, Rentabilidad, Análisis financiero, Planificación financiera

ABSTRACT

It is important to highlight the construction sector as a generator of a significant contribution to the Ecuadorian economy in terms of investment, production and employment level, adding to this the financial planning and optimization of financial management is important for the proper management of working capital in order to maintain optimal levels of liquidity and profitability in a company.

The present case study consists of the analysis and financial interpretation of the results of the economic activity in the accounting period 2020 of the construction company Chanpal S.A., which has as objective to know the affectation caused by the bad management of the working capital in the liquidity and profitability of the company caused by the deficient financial planning carried out.

The methodology used was based on descriptive research and the inductive method where the object of study was described and general conclusions were drawn. The bibliographic research consisted of the search and review of bibliographic material related to the object of study and the information used was the financial documentation provided by the company and documents obtained. Horizontal analysis and financial indicators were used for the financial interpretation of the financial statements.

Adequate management of a company's working capital is fundamental to obtain high levels of profitability and liquidity; however, the results obtained show that poor asset management caused an excess of current liquidity and a decrease in asset turnover and ROA.

Keywords: Working capital, Liquidity, Profitability, Financial analysis, Financial planning.

INTRODUCCION

La industria de la construcción es una actividad que consiste en la realización de edificios, viviendas, puentes, aeropuertos, etc., mediante el empleo de recursos humanos, tecnológicos, económicos y materiales. La Constitución de la Republica del Ecuador reconoce en la Ley Suprema el derecho de la sociedad a tener una vivienda digna y adecuada lo cual convierte a esta industria en un sector estratégico que genera una significativa contribución a la economía ecuatoriana.

El análisis financiero es un proceso indispensable en cualquier empresa independientemente de la actividad económica que desarrolle con el fin de conocer el desempeño tanto en aspectos económicos y financieros para poder detectar problemas o dificultades que se pueda presentar y tomar decisiones necesarias para resolverlo. La periodicidad para hacer este tipo de análisis va a depender del criterio de la empresa, pero es conveniente realizarlo mínimo una vez al año.

Debido a la importancia que representa el análisis financiero en la industria de la construcción se realiza el siguiente caso de estudio ANALISIS E INTERPRETACION FINANCIERO DE LOS RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD ECONOMICA EN LA CONSTRUCTORA CHANPAL S.A. TOMANDO COMO BASE DE ESTUDIO EL PERIODO CONTABLE 2020, la compañía constructora registra una serie de actividades en el RUC la más relevante es la construcción y diseño de todo tipo de obra civil: edificios residenciales, calles, puentes y a la instalación y mantenimiento de obras de ingeniería y vehículos automotores en la ciudad de Babahoyo.

Este caso de estudio se sujeta a la sub línea de investigación “Gestión Financiera, Tributaria y Compromiso Social” de la Carrera Contabilidad y Auditoría en el cual se realizará

un análisis basado en fundamentos teóricos y la aplicación de las razones financieras de liquidez, rentabilidad, de gestión y de solvencia que permita conocer la posición económica de la empresa en el periodo establecido.

La gestión del capital de trabajo en una empresa es indispensable para el correcto desarrollo de sus operaciones y para maximizar la rentabilidad que se puede obtener en base a ellos. La problemática a considerar en este estudio de caso es el nivel excesivo del activo corriente que se refleja en el estado de situación financiera de la empresa constructora Chanpal S.A. lo cual se demuestra en la inexistencia de rendimientos por conceptos de inversiones de la empresa, es decir, que existe un inadecuado manejo del capital de trabajo lo que provoca que indicadores financieros que miden el rendimiento de los activos disminuyan conforme pasa el tiempo por lo cual se le debe prestar atención y tomar decisiones adecuadas antes que sea tarde.

El objetivo de este estudio de caso es realizar un análisis mediante indicadores financieros que permitan conocer la afectación que ha provocado la mala gestión de los activos corrientes en la liquidez y rentabilidad de la empresa ocasionado por la deficiente planificación financiera y el inadecuado análisis financiero realizada por la constructora.

Como metodología se aplicará la investigación descriptiva la cual consiste en describir el comportamiento del objeto de estudio y el método inductivo para realizar las conclusiones generales. La información que se utilizará para realizar el estudio de caso es la documentación financiera proporcionada por la empresa y documentos obtenidos de la página de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, además de la investigación bibliográfica que se empleará.

DESARROLLO

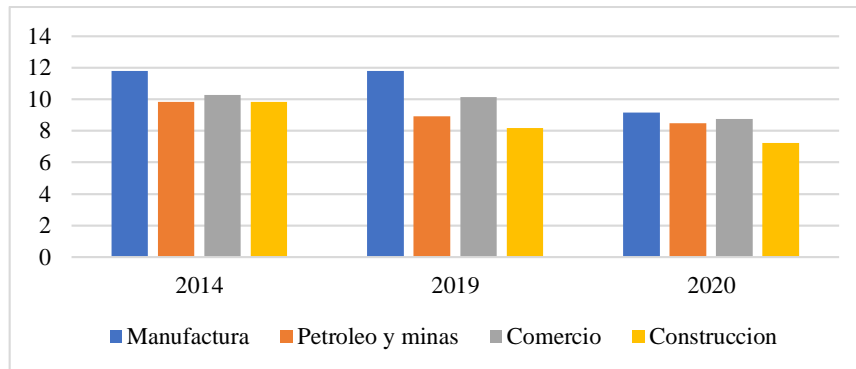
Constructora Chanpal S.A. es una empresa fundada el 20 de marzo de 2009 en Ecuador, con sede principal en Babahoyo, ubicados específicamente en el Sector Las Tolas Transversal 1 atrás de taller de refrigeración hermanos Sánchez, fue constituida como una sociedad anónima y es supervisada por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros como actividad principal posee la construcción de autopistas, calles y puentes.

La constructora con RUC activo número 0992613408001 se constituye como una sociedad obligada a llevar contabilidad sin embargo de acuerdo al catastro emitido por el SRI forma parte del Régimen Impositivo para Microempresas, en su nómina de administradores al año 2020 tiene como Gerente General a la Ingeniera Mercedes Cifuentes Di Lorenzo y como accionistas al Ingeniero Víctor Ruso Rodríguez y a la Ingeniera María Jiménez Villamar cada uno con el 50% de las acciones en esta empresa.

La industria de la construcción abarca las actividades de levantamiento de edificaciones para vivienda y otros usos productivos, así como la realización de obras de ingeniería civil, las cuales generan una significativa aportación a la economía en términos de inversiones, producción y nivel de empleo. (Plaza, 2016, pág. 1)

Según la Revista Gestión (2020) la actividad económica de la construcción es una de los cinco sectores más importante del país porque conforma aproximadamente el 8% del PIB real nacional de acuerdo a los datos obtenidos por el Banco Central, la generación de empleo en un 6.1% de su totalidad y el total de la inversión extranjera es aproximadamente \$69 millones. Este tipo de sectores es muy sensible debido a que su ejecución lo compone la mano de obra intensiva, es decir, que emplea un número importante de personas, esto puede ocasionar que eventos no previstos como la pandemia Covid-19 afecte a su producción total.

Gráfico 1. Principales sectores en Ecuador como porcentaje del PIB real



Fuente: Banco Central del Ecuador (2020)

Elaborador por: Autor

De la totalidad de las actividades de la economía ecuatoriana existentes, el sector de la construcción en el 2020 fue el quinto sector que más contribuyó en el PIB con un 7.22%, sin embargo, en comparación al año 2019 se redujo su aportación debido a la paralización de las actividades económicas en general registradas por la pandemia COVID-19 en donde el sector de la construcción fue uno de los más golpeados tras los meses de confinamientos que se produjeron.

Desde el 2015 el sector de la construcción ha presentado una baja actividad económica por ende el gobierno ecuatoriano decidió implementar programas que fueron puesto en marcha en el 2019 para generar mayor inversión a través del registro de personas interesadas para adquirir un hogar de esa manera se logró que este sector se recupere. Sin embargo, la crisis sanitaria ocasionada por la pandemia provocó un nuevo decaimiento en sus actividades, debido a la paralización de las actividades hasta a finales de mayo se presentó un impacto negativo del sector en general de una caída del 36% en su producción, es decir alrededor de \$ 1.307 millones de pérdida en su facturación en comparación al año 2019.

El sector de la construcción se caracteriza por conllevar muchas actividades conexas que forman parte de su cadena productiva, el atraso y la paralización de esta cadena productiva fue el factor principal que provocó la disminución en su facturación, además que las empresas

constructoras emplean en sus actividades el 95% de materiales de construcción nacional y la paralización de actividades económicas afectó a todos los sectores económicos en general.

Debido a que este sector constituye una fuente importante para la generación de empleo a nivel nacional, la paralización de sus actividades ocasiono que muchas personas pierdan sus trabajos porque las empresas constructoras no podían mantener el nivel de trabajadores contratados porque significaba un gasto casi imposible de cubrir con los pocos ingresos que se generaban. La discontinuidad de los procesos termino el 26 de abril de 2020 cuando el sector de la construcción fue uno de los primeros sectores en reactivarse económicamente.

Gracias a la globalización y a la evolución tecnológica en los últimos años las empresas a nivel global sin importar el tamaño o a que se dedica deben enfrentarse al tener que ser competitivas en el mercado con la finalidad de garantizar su permanecía y de proyectarse empresarialmente. Según Rubio & Baz (2015) “La competitividad de cada empresa depende de sus propias estructuras internas, es decir, de su capacidad de producir de una manera tal que pueda aumentar sus ventas y superar a sus competidores”.

La Superintendencia de Compañías Valores establece que en el cantón Babahoyo existen al alrededor de 42 empresas constructoras las cuales representan una competencia para Chanpal S.A. entre las más populares se mencionan las siguientes: Consvisiva S.A., Talocova S.A., Obsape S.A., Construcarpa S.A., Conswi S.A., Arregui Dávila S.A., Cociviales S.A., entre otras.

Las empresas para tener una ventaja competitiva en el mercado deben desarrollar estrategias que le permita sostenerse a largo plazo y obtener la mayor rentabilidad posible, para ello es necesario e inevitable realizar un análisis de indicadores financieros debido a que abarcan factores como la capacidad de producir, el nivel de eficiencia del uso de sus recursos,

la rentabilidad y la capacidad de hacer frente a sus obligaciones y responsabilidades los cuales se debe tener en cuenta al momento de la toma de decisiones.

El análisis financiero consiste en el estudio y la interpretación de la situación económica y financiera de una empresa a través de un conjunto de técnicas y procedimientos utilizados para poder detectar la situación real de la empresa. Según Romero, Sánchez, & Correa (2018) afirman que “El análisis financiero tiene como objetivo primordial evitar la irracionalidad que un emprendedor puede tener, debido a la impresión que le provoca la idea de la creación de una empresa.” (p 117).

Este tipo de análisis se lo aplica mediante la utilización de indicadores y razones financieras con la finalidad de poder tomar decisiones acertadas para la empresa, permite obtener una idea acerca de existencia y disponibilidad de recursos para invertirlos, además de las situaciones financieras futuras y las condiciones generales de la empresa. El proceso de toma de decisiones es de gran importancia ya que puede representar una mejora para la empresa en el caso que sea acertada o generar pérdidas y desperdicios de recursos en el caso que se errada.

Para García (2015) “El análisis financiero, no solo es el proceso de revisar los estados financieros, se constituye en la actividad de medir el desempeño financiero en sus aspectos internos como externos de la empresa”. El objetivo va más allá de simplemente examinar las actividades económicas y financieras de la empresa, consiste en conocer más a fondo sobre las condiciones en las que se dieron, además es importante que un analista financiero sepa interpretar y determinar si los valores que se reflejan en estados financieros representan un impacto negativo o positivo para el entorno empresarial.

Una herramienta útil para realizar un análisis financiero adecuado es el análisis horizontal o también conocido como análisis de cambio año con año el cual según Wild, Subramanyam

& Halsey (2007) “Es la comparación de estados financieros a lo largo de periodos relativamente cortos (dos a tres años), tiene la ventaja de presentar los cambios en cantidades absolutas de dólares, así como en porcentajes”.

Los estados financieros permiten conocer la situación financiera de una empresa en un determinado periodo contable, plasmados en varios documentos los cuales son: Estado de Resultados Integral, Estados de Situación Financiera, Estado de Flujo de Efectivo y Estados de Cambio en el Patrimonio y es en base a ellos que se aplica el análisis financiero. Permiten a los accionistas, inversores, gerente, inversionistas potenciales, entidades financieras y acreedores comerciales conocer la realidad de la empresa y tomar decisiones.

Según Castaño & Arias (2013) “El estado de resultados revela información financiera importante, en términos de los beneficios obtenidos por el desarrollo de la operación después de cubrir los costos que permiten generar los ingresos”. Es decir, que se detallan los ingresos, costos, gastos y la ganancia o pérdida que resulta de las operaciones de la empresa en un periodo determinado, permite medir el desempeño de la empresa a nivel operacional además de medir el nivel de eficiencia del manejo de sus recursos.

Tabla N°1: Análisis horizontal del Estado de Resultados del período 2019 - 2020

	2019	2020	ANALISIS HORIZONTAL	
Ingresos por actividades ordinarias	\$ 204,475.62	\$326,010.64	\$ 121,535.02	59%
Ventas locales de bienes	\$ -	\$ 221,977.67	\$ 221,977.67	
Prestaciones locales de servicios	\$ 204,475.62	\$ 104,032.97	-\$ 100,442.65	-49%

Fuente: Constructora Chanpal S.A.

Elaborador por: Autor

Los resultados obtenidos y reflejados en los estados financieros de la constructora Chanpal S.A. una vez ya aprobados por el gerente y presentados ante el directorio de la empresa indica que a Diciembre del 2020 en su actividad principal de prestación de servicios

disminuyeron en un 49% en comparación al año anterior todo esto se le atribuye a la pandemia que azotó la economía ecuatoriana en los diversos sectores, sin embargo la empresa optó por dedicarse a la venta de suministros de construcción lo cual ayudó a cubrir los gastos en ese periodo. Los resultados del periodo fueron positivos a pesar de la adversidad presentada gracias a la correcta gestión y operación de la empresa al decidir vender suministros de construcción.

En un informe emitido por el representante legal de la constructora menciona que las operaciones durante el año 2020 no se han efectuado con normalidad debido a la pandemia originada por el COVID-19 lo que provocó que los resultados obtenidos no sea los esperados desde un principio, sin embargo, a pesar de esta dificultad los objetivos planteados por los accionistas se pudieron conseguir.

Tabla N°2: Análisis horizontal del Estado de Resultados del período 2019 - 2020

	2019	2020	ANALISIS HORIZONTAL	
Gastos	\$ 173,692.80	\$278,978.84	\$ 105,286.04	61%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones.	\$ 37,817.75	\$ 31,172.04	-\$ 6,645.71	-18%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones.	\$ 6,765.07	\$ 6,494.18	-\$ 270.89	-4%
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	\$ 6,584.01	\$ 6,384.07	-\$ 199.94	-3%
Honorarios profesionales y dietas	\$ -	\$ 1,223.00	\$ 1,223.00	
Gasto por depreciaciones	\$ 1,166.64	\$ 1,166.64	\$ -	0%
Transporte	\$ -	\$ 8,900.00	\$ 8,900.00	
Consumo de combustibles y lubricantes	\$ 1,909.62	\$ 799.26	-\$ 1,110.36	-58%
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	\$ 118,947.30	\$ 218,837.49	\$ 99,890.19	84%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 377.26	\$ 3,906.66	\$ 3,529.40	936%
Otros gastos	\$ 125.15	\$ 95.50	-\$ 29.65	-24%
Utilidad del ejercicio	\$ 30,782.82	\$ 47,031.80	\$ 16,248.98	53%
(-) Participación a trabajadores	\$ 4,617.42	\$ 7,054.77	\$ 2,437.35	53%
Utilidad gravable	\$ 26,165.40	\$ 39,977.03	\$ 13,811.63	53%
Impuesto a la Renta Causado 22%	\$ 5,756.39	\$ 8,805.23	\$ 3,048.84	53%

Utilidad Neta	\$ 20,409.01	\$ 31,163.55	\$ 10,754.54	53%
---------------	--------------	--------------	--------------	-----

Fuente: Constructora Chanpal S.A.

Elaborador por: Autor

Muchos de los gastos en el Estado de Resultados fueron menores al año anterior entre ellos el correspondiente a sueldos, salarios y demás remuneraciones que disminuyó en un 18% lo que refleja que muchos de los empleados tuvieron que ser despedidos por la discontinuidad de las operaciones de la empresa durante la cuarentena que se originó a raíz de la pandemia, otro gastos que se vio afectado considerablemente fue por consumo de combustibles y lubricantes el cual disminuyó en un 58% esto se da por la misma razón antes mencionada.

La disminución del número de empleados en la empresa también se vio reflejada en la cuenta obligaciones con el IESS y otros beneficios a empleados los cuales se amenoraron en un 44% y 37% respectivamente lo que indica que la pandemia no solo afectó a los sectores de la economía ecuatoriana, si no también contribuyó al desempleo que ocasionó la discontinuidad de las actividades económicas.

De acuerdo a Robles (2012) “El Estado de situación financiera presenta la situación financiera de una entidad muestra los derechos y bienes que son propiedad de la empresa, las obligaciones, deudas y el patrimonio de los socios o accionistas a una fecha determinada”. En pocas palabras el activo representa los bienes que posee la empresa y el pasivo y patrimonio como se ha financiado dichos activos.

Tabla N°3: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera del período 2019 - 2020

	2019	2020	Análisis horizontal	
Activo corriente	\$ 97,567.72	\$ 181,283.51	\$ 83,715.79	86%
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 7,527.82	\$ 147,403.23	\$ 139,875.41	1858%
Cuentas por cobrar	\$ 30,671.34	\$ -	-\$ 30,671.34	-100%

Crédito tributario a favor del sp (IVA)	\$ 14,541.51	\$ 2,302.91	-\$ 12,238.60	-84%
Crédito tributario a favor del sp (Impuesto a la Renta)	\$ 3,458.50	\$ 6,225.12	\$ 2,766.62	80%
Otros créditos	\$ 473.43	\$ -	-\$ 473.43	-100%
Inventarios	\$ 40,895.12	\$ 25,352.25	-\$ 15,542.87	-38%

Fuente: Constructora Chanpal S.A.

Elaborador por: Autor

En sus activos corrientes la constructora refleja un aumento muy importante y significativo en efectivo y equivalente al efectivo de una 1858% en comparación al año anterior. El nivel de efectivo de la empresa se vio aumentado debido a la cobranza de la totalidad de las cuentas por cobrar la cual refleja saldo 0 en el año 2020, es decir la empresa se concentró en establecer estrategias para recuperación de estas cuentas y de esa forma poder cubrir las obligaciones con sus acreedores y empleados, además que los ingresos fueron en efectivo y no realizó ninguna transacción a crédito.

Las cuentas por cobrar representan uno de los activos más líquidos en el grupo de activos, es decir que se convierte en efectivo con mayor facilidad, son los derechos de cobro que tiene la empresa en una fecha determinada a terceros. El 60% de las cuentas por cobrar de la empresa Chanpal S.A en el año 2019 provenían de deudas pendientes con el Estado mientras que el 40% restantes eran de clientes individuales y todas ellas fueron canceladas posteriormente.

El inventario de suministros y materiales para la construcción disminuyó en un 38% en relación al año anterior lo cual se puede justificar al aumento que se registró en la venta de bienes de ese periodo, es decir que la empresa al no tener los resultados que esperaba con la prestación de servicios optó por dedicarse a la venta de suministros y materiales para la construcción.

Según Perez & Veiga (2013) establece que “Una inversión es todo desembolso que realiza una empresa con la finalidad de generar rentas en el futuro”, es decir utilizar los recursos

que posee con el objetivo de obtener beneficios ante ellos y de poseer una libertad financiera. La constructora Chanpal S.A. no posee dentro de sus activos inversiones temporales a corto plazo ni a largo plazo lo que refleja que la administración no ha realizado una planificación financiera para invertir los activos ociosos y poder obtener provecho de ellos.

En Ecuador existen diferentes tipos de inversiones en el que las personas y empresas pueden participar entre ellas: las instituciones financieras en cuentas de ahorro e inversiones a plazo las cuales son las menos rentables, la de mercado de valores entre las que se encuentra el papel comercial, obligaciones, acciones, facturas comerciales, bonos del estado, etc. y en otros mercados ya sea criptomonedas que es la menos utilizada por el alto riesgo que representa y la de mercado de divisas.

Tabla N°4: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera del período 2019 - 2020

	2019	2020	Análisis horizontal	
Pasivo corriente	\$ 16,762.71	\$ 65,026.45	\$ 48,263.74	288%
Cuentas por pagar	\$ 1,607.49	\$ 44,273.28	\$ 42,665.79	2654%
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	\$ 5,756.39	\$ 8,805.23	\$ 3,048.84	53%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$ 4,617.42	\$ 7,063.02	\$ 2,445.60	53%
Obligaciones con el IESS	\$ 566.53	\$ 315.62	-\$ 250.91	-44%
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados	\$ 3,456.73	\$ 2,164.73	-\$ 1,292.00	-37%
Otros pasivos corrientes	\$ 758.15	\$ 2,404.57	\$ 1,646.42	217%

Fuente: Constructora Chanpal S.A.

Elaborador por: Autor

La empresa en sus pasivo corrientes al 2020 registra \$ 65,026.45 en comparación al año anterior aumentó en un 288% lo cual indica que las deudas de la empresa se incrementaron drásticamente, la cuenta que presentó una variación más considerable fue la de cuentas por pagar del 2654% lo que significa que la empresa compró sus bienes y materiales a crédito y

que no utiliza el efectivo inmediatamente. Sin embargo, el aumento brusco de las cuentas por pagar afecta a la liquidez de la empresa y provoca una disminución de la misma.

Las obligaciones con el Iess reflejan una disminución en comparación con el año anterior del 44% al igual que Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados con 37% lo que concuerda con la variación negativa que se dio en los gastos de empleados por sueldos y beneficios en el estado de resultados, la causa de este decrecimiento se da por la discontinuidad de las operaciones de la constructora que la obligo a desemplear a muchos empleados para poder cubrir sus demás gastos.

Los indicadores financieros es la técnica más utilizada por las empresas para realizar un análisis financiero que engloba lo concerniente a ratios de liquidez, solvencia, apalancamiento y rentabilidad lo cual le permite al gerente evaluar si existe un nivel de gestión adecuado o si se debe tomar decisiones sean estas relacionadas a inversiones, planes de acción o financiamientos. Además, en base a los resultados obtenidos se puede realizar una comparación entre empresas del mismo sector para conocer el desempeño competitivo que posee.

Índices de liquidez

Según Ross, Westerfield, & Jaffe (2012) “La liquidez se refiere a la facilidad y celeridad con que los activos se pueden convertir en efectivo, mientras más líquidos sean los activos de una empresa menos posibilidad de experimentar problemas para cumplir con sus obligaciones”, es decir que mide la facilidad que posee la empresa para pagar sus cuentas. Muchas veces se piensa que una empresa quiebra porque refleja pérdidas económicas en el estado de resultados económicos sin embargo la realidad es otra, la falta de liquidez o falta de efectivo para poder afrontar pagos a proveedores, acreedores, impuestos, remuneraciones a trabajadores, entre otros es la verdadera causa por la cual quiebran.

Tabla N°5: Razones de liquidez de la Constructora “Chanpal S.A”.

		2019		2020		Variación
Razón circulante	Activo corriente	\$ 97,567.72	5.82	\$ 181,283.51	2.79	- 52%
	Pasivo corriente	\$ 16,762.71		\$ 65,026.45		
Razón rápida	Activo corriente - inventario	\$ 56,672.60	3.38	\$ 155,931.26	2.40	- 29%
	Pasivo corriente	\$ 16,762.71		\$ 65,026.45		
Razón efectiva	Efectivo	\$ 7,527.82	0.45	\$ 147,403.23	2.27	405%
	Pasivo corriente	\$ 16,762.71		\$ 65,026.45		

Fuente: Constructora Chanpal S.A.

Elaborador por: Autor

La razón circulante es la ratio más usado para conocer la liquidez de una empresa, mientras más alto sea su valor, más posibilidad tiene para cubrir con sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, el exceso de liquidez representa una desventaja para la empresa debido a que significa que hay dinero que no se ha invertido de manera eficiente.

La empresa Chanpal S.A. demuestra una razón circulante de 2.79, es decir que por cada dólar de deuda la constructora posee 2.79 para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que quiere decir que la empresa cuenta con suficiente liquidez para el año 2020 pero eso también significa que la empresa tiene activos corrientes ociosos y que está pierde rentabilidad porque la liquidez recomendable es de 2. Sin embargo, hay que tomar en cuenta que para el 2019 poseía una liquidez corriente de 5.82 lo que se puede interpretar que la empresa sufrió una significativa pérdida de liquidez debido al incremento considerable de los pasivos corrientes.

La prueba ácida excluye a los inventarios de la razón circulante debido a que los inventarios son los activos menos líquidos, es decir que esta ratio presenta la capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones sin tomar en cuenta a los inventarios. La constructora

al 2020 presenta una prueba acida de 2.40, es decir que por cada dólar que debe la empresa posee 2.40 para pagar sus deudas sin tomar en cuenta sus inventarios.

Y por último la razón de efectivo la cual es la menos utilizada en los indicadores de liquidez, esta razón mide la capacidad que la empresa tiene para hacer frente a sus deudas a corto plazo netamente con su efectivo. La empresa en esta ratio presenta un resultado para el 2020 de 2.27 lo que significa que por cada dólar de deuda posee 2.27 en efectivo para poder cubrirla. Hay que tomar en cuenta que la razón de efectivo en comparación al año anterior aumentó considerablemente lo cual se debe al incremento excesivo en efectivo que ha reflejado la empresa.

Otro indicador que se puede analizar para evaluar la liquidez de la empresa es el capital de trabajo el cual hace referencia al manejo de las cuentas tanto de activos y pasivos corrientes lo que ayuda a obtener resultados favorables en aspectos económicos y financieros de la empresa para lo cual la empresa debe tomar decisiones correctas porque las mismas repercuten en su liquidez y en la rentabilidad sobre los activos. La mala administración del capital de trabajo en una empresa puede provocar el fracaso del negocio y llevarlo a la quiebra.

Según Morales & Alcocer (2014) “La administración del capital de trabajo ayuda para el éxito de la empresa y debe ser guiada entre el equilibrio y el rendimiento de la empresa”. Los niveles de liquidez se relacionan directamente con el capital de trabajo, si existe un exceso de liquidez significa que se desperdician activos que puede ser aprovechados e invertidos de mejor forma para obtener rendimientos sobre ellos. Mientras más grande sea la diferencia entre activos corrientes y pasivos corrientes mayor capacidad tendrá la empresa para cubrir sus obligaciones, es decir le otorgara mayor solvencia.

Gitman & Zutter (2012) plantean que “El capital de trabajo neto es la diferencia entre los activos corrientes y pasivos corrientes de la empresa, la administración del mismo

constituye para los gerentes una de las actividades financieras más importantes”. Los pasivos corrientes son fáciles de prever, es decir que se puede programar con facilidad, mientras que los activos corrientes son de difícil predicción, es decir que no existe la certeza que los clientes van a comprar lo que se produjo. Por eso es importante que el activo corriente exceda lo suficiente al pasivo corriente lo que garantiza que la empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo

Tabla N°6: Capital de trabajo neto de la Constructora “Chanpal S.A”.

	Activo corriente	– Pasivo corriente
2020		
Capital de trabajo neto =	\$ 181,283.51	– \$65,026.45
	\$116,257.06	

Fuente: Constructora Chanpal S.A.

Elaborador por: Autor

El capital de trabajo neto de la constructora Chanpal S.A. para el año 2020 es positivo con una diferencia de \$116,257.06, es decir que cuenta con un capital de trabajo suficiente lo que garantiza que la empresa no pueda caer en insolvencia y que puede cubrir pagos a los proveedores o cualquier otro pago a corto plazo. Otra forma de interpretación es que la empresa financia \$116,257.06 de sus activos corrientes con capital propio.

El capital de trabajo de la empresa es excesivo, específicamente en la cuenta de efectivo y equivalente al efectivo el cual refleja en el análisis horizontal realizado al estado de situación financiera una variación de aumento muy considerable y notoria, es decir que existen fondos que no son usados de manera productiva lo que significa una pérdida de rendimientos, intereses y utilidades y pagos de dividendos excesivos para la empresa.

Índice de apalancamiento

Lizarzaburu, Gomez, & Beltran (2016) establece que los ratios de apalancamiento “Se encargan de analizar el nivel de endeudamiento de una empresa permite, a partir del análisis de dichas razones, entender el riesgo que la deuda trae consigo y el potencial de retorno”. Mide el nivel en el cual la empresa financia sus activos sea de fuentes externas como internas, es importante que las empresas realicen este tipo de análisis debido a que permite equilibrar la combinación de financiar las operaciones de la empresa entre la deuda con acreedores y entidades financieras y el capital.

Tabla N°7: Razones de apalancamiento de la Constructora “Chanpal S.A.”

		2019		2020		Variación
Endeudamiento del activo	Pasivo total	\$ 16,762.71	0.17	\$ 65,026.45	0.36	112%
	Activo total	\$ 99,901.08		\$ 182,450.23		
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total	\$ 16,762.71	0.20	\$ 65,026.45	0.55	175%
	Capital total	\$ 83,138.37		\$ 117,423.78		
Apalancamiento	Activo total	\$ 99,901.08	1.20	\$ 182,450.23	1.55	29%
	Capital total	\$ 83,138.37		\$ 117,423.78		

Fuente: Constructora Chanpal S.A.

Elaborador por: Autor

El ratio de endeudamiento del activo o razón de deuda total sirve para medir el grado de endeudamiento que tiene una empresa con sus acreedores, es decir el porcentaje de los fondos que se financio por los acreedores para poseer los activos totales. Según (Narvaez, 2006) existe dos puntos de vista de acuerdo al usuario que interprete esta razón “Al acreedor le conviene ratios bajos en cuanto a la deuda que garantice su recuperación, mientras que a los socios o propietarios les conviene un alto grado de endeudamiento para poder lograr un aumento de

utilidades. Mientras más bajo sea este ratio significa que los accionistas han financiado la empresa en una mayor parte lo que garantiza que en caso de que exista una disminución en sus activos, la empresa sin problema alguno puede cubrir la deuda con sus acreedores.

El índice de endeudamiento del activo en la empresa Chanpal S.A. varía de 0.17 en el 2019 a 0.36 en el 2020, lo que significa que cada dólar que se ha invertido en activo la empresa posee fue financiado con 0.36 por parte de los acreedores y 0.64 por parte de los accionistas en el 2020, es decir que la mayor parte está financiada por los accionistas o también se puede interpretar como que la empresa financia sus actividades en un 36% con recursos ajenos o externos y un 64% con fondos propios.

Según Jaramillo (2009) indica que la razón de endeudamiento patrimonial “Permite conocer la capacidad de pago que presenta la empresa con terceras personas”, es decir que sirve para medir el nivel de compromiso que tiene el patrimonio de la empresa comparado con su deuda. Es importante recalcar que los pasivos no se van a cubrir con el patrimonio, ambos representan para la empresa un compromiso.

El endeudamiento patrimonial para la constructora en el 2019 es de 0.20 y para el 2020 es de 0.55, es decir que para su último año sus deudas suponen 0.55 veces su patrimonio o que la deuda representa el 55% del patrimonio. El criterio aceptado generalmente expresa que el valor óptimo de este ratio se comprende entre 0.40 y 0.60, lo que significa que la empresa tiene endeudamiento óptimo.

Y por último el multiplicador del capital o también conocido como apalancamiento el cual muestra el nivel o cantidad de apalancamiento que la empresa utiliza para financiar sus activos, muestra el apoyo que tiene los recursos de la empresa sobre los recursos de terceros. En la constructora se mostró que, por cada dólar de patrimonio, la empresa produjo 1.55 para el año 2020 lo que significa que se ha financiado con recursos propios en su mayoría.

Índice de gestión

Según Narvaez (2006) establece que “Las razones de gestión se emplean para medir la velocidad con la cual varias cuentas corrientes se convierten en ventas o en efectivo, miden la efectividad con que la empresa gestiona sus activos”. Estos indicadores se los utiliza para examinar si los objetivos y las metas se han conseguido, es decir mide el desempeño general del negocio.

Tabla N°8: Razones de gestión de la Constructora “Chanpal S.A.”

		2019		2020		Variación
Rotación de cartera	Ventas	\$ 204,475.62	6.67	\$ 326,010.64	1.79	-100%
	Cuentas por cobrar	\$ 30,671.34		\$ -		
Rotación de activos	Ventas	\$ 204,475.62	2.05	\$ 326,010.64	1.79	-13%
	Activo total	\$ 99,901.08		\$ 182,450.23		

Fuente: Constructora Chanpal S.A.

Elaborador por: Autor

La rotación de cartera mide el tiempo en el cual se recupera la cartera de crédito que tiene la empresa, es decir los días que se demora en recuperar las cuentas por cobrar convirtiéndose así en efectivo, es importante destacar que para el cálculo de este ratio es necesario tomar los rubros concernientes de cuentas por cobrar a clientes, no tomar en cuenta las cuentas por cobrar que se tiene con empleados y socios las cuales no se originaron de alguna transacción de venta.

La rotación de cartera de la constructora para el 2019 es de 6.67 que transformados a días se convierte en 54 días, es decir que la empresa cobra sus deudas relacionadas a las ventas en 54 días, sin embargo, en el 2020 las cuentas por cobrar tienen saldo 0 lo cual significa que la

empresa se concentró en establecer políticas de cobros a sus clientes y logro una correcta y drástica gestión de la recuperación de cartera.

Por otro lado, la rotación de activos mide la gestión y administración de los activos totales de la empresa para generar ingresos, mientras mayor sea este resultado significa que los activos se han empleado con mayor eficiencia lo que indica si sus operaciones financieras han sido eficaces.

Para la constructora la rotación de activos para el 2019 fue de 2.05 y en el 2020 fue de 1.79 expresados en días tenemos que la empresa, es decir que los activos totales rotaron 1.79 veces en el año o que cada dólar invertido en activos totales genero 1.79 en venta al año, se puede evidenciar que la rotación de activos en comparación al año anterior presento una disminución de 13% lo que significa que existen activos que no generan ganancias ni se obtiene rentabilidad de los mismos.

Índice de rentabilidad

La rentabilidad según Morrillo (2011) “Es la comparación de las utilidades netas obtenidas de la empresa con las ventas (margen de utilidad), con la inversión (ROA) y con los fondos de los propietarios o socios (ROE)”. Es decir, son herramientas que manifiestan la generación de ingresos mediante la comparación de diferentes áreas de la empresa en pocas palabras mide la efectividad de la dirección empresarial.

Tabla N°9: Razones de rentabilidad de la Constructora “Chanpal S.A.”

		2019		2020		Variación
Margen de utilidad neta	Utilidad neta	\$ 20,409.01	9.98%	\$ 31,163.55	9.56%	-4%
	Ventas	\$ 204,475.62		\$ 326,010.64		
ROA	Utilidad neta	\$ 20,409.01	20.43%	\$ 31,163.55	17.08%	-16%

	Activos totales	\$ 99,901.08		\$ 182,450.23		
ROE	Utilidad neta	\$ 20,409.01	24.55%	\$ 31,163.55	26.54%	8%
	Capital total	\$ 83,138.37		\$ 117,423.78		

Fuente: Constructora Chanpal S.A.

Elaborador por: Autor

El margen de utilidad neta permite medir la rentabilidad de una empresa mediante la comparación de los beneficios obtenidos con las ventas tomando en cuenta todos impuesto y gastos de la empresa, indica cuanto se generó de utilidad por cada dólar de venta. Refleja la capacidad que tiene la empresa de transformar los ingresos que genera en beneficios o ganancias, existen otros márgenes que se pueden utilizar, sin embargo, este es el más utilizado y al cual le prestan más atención.

En la constructora el margen de utilidad neta obtenido para el 2019 fue de 9.98% y para el 2020 fue de 9.56%, es decir que en términos monetarios la empresa genera entre 0.99 y 0.98 centavos de utilidades por cada dólar en ventas. La variación que se ha evidenciado es una disminución del 4% debido al aumentó en general de los gastos y de impuesto a la Renta.

El ROA o también conocido como rentabilidad económica es el indicador que permite medir el nivel de productividad de los activos de la empresa, es decir la capacidad que tiene la empresa al usar sus activos para generar ganancias. Generalmente una empresa es rentable si este indicar supera el 5% lo que demuestra que la empresa gestiona sus activos totales correctamente, además que permite a entidades financieras decidir si conceden algún préstamo y si es viable hacerlo.

El ROA de la constructora para el 2020 fue del 17.08% lo que significa que la empresa demuestra rentabilidad económica en sus operaciones es decir que por cada dólar de activos totales que tiene la empresa se generó 0.17 centavos de utilidad neta, sin embargo, se debe

tomar en cuenta que para el 2019 fue de 20.43% lo que significa una variación negativa de 16% lo que ha sido provocado por el ineficiente manejo de los activos para generar ganancias.

Y por último el ROE según Ross, Westerfield, & Jaffe (2012) lo define como “Una herramienta que sirve para medir cómo les fue a los accionistas durante el periodo”. Conocido también como rentabilidad financiera concretamente mide la rentabilidad que la empresa ha desarrollado sobre sus fondos propios, en pocas palabras define la capacidad de la empresa para generar valor para sus accionistas.

La constructora obtuvo un ROE para el 2020 de 26.54% lo que significa que la empresa por cada dólar de capital genera 0.26 centavos de utilidad o expresados en porcentaje la empresa tiene la capacidad del 26% de generar utilidades con el uso de fondos propios. Es importante resaltar que ha presentado una variación positiva del 8% lo que significa que la creación de valor para el accionista aumenta.

Una empresa logra ser mas competitiva, eficaz y eficiente cuando se logre una mejor gestión del capital de trabajo para conseguir el equilibrio adecuado, en el caso de la constructora existe un exceso de liquidez por la mala gestión de sus activos, una opción favorable y atractiva es realizar inversiones en productos financieros con la finalidad de obtener rentabilidad siempre y cuando se realice una previa planificación financiera que permita analizar diversas alternativas de inversión, diversificar el riesgo y escoger las que generen mayor rentabilidad.

Además, es importante que la empresa tome en cuenta que el otorgar créditos a los clientes se usa con la finalidad de atraer el mayor número de clientes y de esa manera aumentar las ventas y la utilidad del negocio, por ello es importante que se otorguen créditos a los clientes y que se establezcan políticas de cobranza que mantengan el equilibrio entre facilidad de pago con el cliente y asegurar la recuperación del crédito para la empresa.

CONCLUSIONES

La gestión del capital de trabajo se correlaciona directamente con la liquidez y la rentabilidad de la empresa por tal motivo es importante que exista una administración efectiva y eficiente de sus activos corrientes con la finalidad de conseguir el mayor rendimiento posible, para conseguirlo es fundamental realizar una buena planificación financiera.

La liquidez para el periodo 2020 presenta un drástico descenso de 3.03 en la razón circulante en comparación al año 2019, este comportamiento se debe a la reciente crisis económica y sanitaria que azoto a la economía ecuatoriana, a pesar de eso aun la constructora posee exceso de liquidez lo que significa que la empresa tiene activos ociosos que no generan ninguna rentabilidad.

En términos de solvencia la constructora aumentó en un 112% en el ratio de endeudamiento de activos en comparación al año anterior esto se debe al incremento significativo de cuentas por pagar, la empresa se financia en un 36% por acreedores y 64% por accionistas lo que significa que la empresa esta apunto de alcanzar el valor óptimo de endeudamiento.

La gestión de la empresa para el año de estudio en relación a las cuentas por cobrar disminuyo en un 100% esto se debe a que la constructora decidió ajustar sus políticas de cobro para poder recuperarlas por el miedo de no tener suficiente efectivo para enfrentar la crisis, sin embargo, esto puede perjudicar las relaciones con los clientes en el objetivo de fidelización.

La rentabilidad de los activos de la empresa para el año 2020 disminuyó en un 16% en comparación al año anterior lo que indica que la empresa es ineficiente a la hora de manejar sus activos y por ende desaprovecha los recursos de los que se puede generar una rentabilidad adicional.

BIBLIOGRAFIA

- Castaño, C., & Arias, J. (2013). *Análisis Financiero Integral de Empresas Colombianas. Entramado, 9.*
- Cibran, P., Padro, C., & Guarto, M. C. (2013). *Planificación financiera* (Primera ed.). Madrid, España: ESIC Editorial.
- García Padilla, V. (2015). *Análisis financiero: Un enfoque integral*. Mexico: PATRIA.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principio de administración financiera* (Decimo segunda ed.). Mexico: Pearson Educación de México.
- Jaramillo, F. (2009). *¿Cómo hacer Análisis Financiero?* Bogota, Colombia: Alfaomega colombiana S.A.
- La construcción, un pilar de la economía debilitado por la pandemia. (2020). *Revista Gestión*, <https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/la-construccion-un-pilar-de-la-economia-debilitado-por-la-pandemia>.
- Lizarzaburu, E., Gomez, G., & Beltran, R. (2016). *Ratios financieros: Guía de uso*. Peru: ESIC Editorial.
- Morales, A., & Alcocer, F. (2014). *Administración financiera* (Primera ed.). Mexico: Grupo editorial patria.
- Morrillo, M. (2011). *Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos* (Vol. 4). Merida, Venezuela: Actualidad Contable Faces.
- Narvaez, S. (2006). *Principios de Administración Financiera*. Managua: Ediciones AN.
- Perez, J., & Veiga, C. (2013). *El análisis de inversiones en la empresa*. Madrid, España: ESIC Editorial.
- Plaza, M. A. (Junio de 2016). Estudios industriales orientación estratégica para la toma de decisiones. *ESPAE*, 1.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Estado de Mexico, Mexico: Red tercer milenio.
- Romero, O., Sanchez, A., & Correa, H. (2018). *Plan de negocios. Un enfoque práctico en el sector*. Machala, Ecuador: UTMACH.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas corporativas* (Novena ed.). Mexico: McGraw Hill Educación.
- Rubio, L., & Baz, V. (2015). *El poder de la competitividad* (PRIMERA ed.). Distrito Federal, Mexico: Fondo de la cultura económica.
- Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de estado financieros* (Novena ed.). Distrito Federal, Mexico: McGraw-Hill Interamericana.

ANEXOS

Anexo N°1. Ruc de la empresa



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Razón Social CONSTRUCTORA CHANPAL S.A.	Número RUC 0992613408001	
Representante legal • CIFUENTES DI LORENZO MERCEDES VIVIANA		
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN MICROEMPRESARIAL	
Inicio de actividades 20/03/2009	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Fecha de constitución 20/03/2009		
Jurisdicción ZONA 5 / LOS RIOS / BABAHOYO		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo SOCIEDADES		Agente de retención SI

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: LOS RIOS **Cantón:** BABAHOYO **Parroquia:** DR. CAMILO PONCE

Dirección

Barrio: SECTOR LAS TOLAS **Calle:** LONGITUDINAL 1 **Número:** 0 **Intersección:** TRANSVERSAL L 1 **Manzana:** 0 **Referencia:** ATRAS DE TALLER DE REFRIGERACIÓN HERMANOS SANCHEZ

Actividades económicas

- G47300201 - VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS DE LIMPIEZA, LUBRICANTES Y REFRIGERANTES PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- F43210102 - INSTALACION, MANTENIMIENTO Y REPARACION DE CENTRALES DE ENERGIA ELECTRICA Y TRANSFORMADORES.
- G45200101 - MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES: REPARACIÓN MECÁNICA, ELÉCTRICA, SISTEMAS DE INYECCIÓN ELÉCTRICOS.
- F43210101 - INSTALACIÓN DE ACCESORIOS ELÉCTRICOS, LÍNEAS DE TELECOMUNICACIONES, REDES INFORMÁTICAS Y LÍNEAS DE TELEVISIÓN POR CABLE, INCLUIDAS LÍNEAS DE FIBRA ÓPTICA, ANTENAS PARABÓLICAS. INCLUYE CONEXIÓN DE APARATOS ELÉCTRICOS, EQUIPO DOMÉSTICO Y SISTEMAS DE CALEFACCIÓN RADIANTE (INCLUYE MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN).
- F41001001 - CONSTRUCCIÓN DE TODO TIPO DE EDIFICIOS RESIDENCIALES: EDIFICIOS DE ALTURAS ELEVADAS, VIVIENDAS PARA ANCIANATOS, CASAS PARA BENEFICENCIA, ORFANATOS, CÁRCELES, CUARTELES, CONVENTOS, CASAS RELIGIOSAS. INCLUYE REMODELACIÓN, RENOVACIÓN O REHABILITACIÓN DE ESTRUCTURAS EXISTENTES.
- C25920401 - ACTIVIDADES DE SERVICIO DE MAQUINADO DE METALES: TALADRADO, TORNEADO, FRESADO, EROSIÓN, ALISADO, LAPIDADO, BROCHADO, APLANADO, ASERRADO, ESMERILADO, AFILADO, SOLDADURA, EMPALME, CORTADO, GRABADO, ETCÉTERA, DE PIEZAS DE METAL REALIZADAS A CAMBIO DE UNA RETRIBUCIÓN O POR CONTRATO.

Anexo N°2. Presentación de balances formulario único sociedades 2020

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	311	147403.23
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES		
RELACIONADAS		
Locales	312	0.00
Del exterior	313	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	314	0.00
NO RELACIONADAS		
Locales	315	0.00
Del exterior	316	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	317	0.00
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	335	0.00
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	336	2302.91
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	337	6225.12
Otros	338	0.00
INVENTARIOS		
Mercaderías en tránsito	339	0.00
Inventario de materia prima (no para la construcción)	340	0.00
Inventario de productos en proceso (excluyendo obras/inmuebles en construcción para la venta)	341	0.00
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	342	0.00
Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción)	343	0.00
Inventario de materia prima, suministros y materiales para la construcción	344	25352.25
Inventario de obras/inmuebles en construcción para la venta	345	0.00
Inventario de obras/inmuebles terminados para la venta	346	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de inventarios por ajuste al valor neto realizable	347	0.00
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		
Costo	348	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de activos no corrientes mantenidos para la venta	349	0.00
ACTIVOS BIOLÓGICOS		
PLANTAS VIVAS Y FRUTOS EN CRECIMIENTO		
A costo	350	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de activos biológicos medidos a costo	351	0.00
A valor razonable menos los costos de venta	352	0.00
ANIMALES VIVOS		
A costo	353	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de activos biológicos medidos a costo	354	0.00
A valor razonable menos los costos de venta	355	0.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		
	361	181283.51
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
TERRENOS		
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	362	0.00
Ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	363	0.00
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)		
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	364	0.00
Ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	365	0.00
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES		
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	366	0.00

Ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	367	0.00
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES		
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	368	0.00
Ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	369	0.00
PLANTAS PRODUCTORAS (AGRICULTURA)		
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	370	0.00
Ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	371	0.00
Construcciones en Curso y Otros Activos en Tránsito	372	0.00
Muebles y enseres	373	0.00
Equipo de Computación	374	3500.00
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	375	0.00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO		
Terrenos	376	0.00
Edificios y otros inmuebles (excepto terrenos)	377	0.00
Naves, aeronaves, barcasas y similares	378	0.00
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	379	0.00
Equipo de computación	380	0.00
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	381	0.00
Otros	382	0.00
Otras Propiedades, Planta y Equipo	383	0.00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Del costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	384	2333.28
Del ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	385	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de propiedades, planta y equipo	386	0.00
ACTIVOS INTANGIBLES		
Plusvalía o goodwill (derecho de llave)	387	0.00
Marcas, patentes, licencias y otros similares	388	0.00
Adecuaciones y mejoras en bienes arrendados mediante arrendamiento operativo	389	0.00
Derechos en acuerdos de concesión	390	0.00
Otros	391	0.00
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	392	0.00
(-) Deterioro acumulado de activos intangibles	393	0.00
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		
TERRENOS		
A costo	394	0.00
A valor razonable	395	0.00
EDIFICIOS		
A costo	396	0.00
A valor razonable	397	0.00
(-) Depreciación Acumulada de Propiedades de Inversión	398	0.00
(-) Deterioro Acumulado del Valor de Propiedades de Inversión	399	0.00
INVERSIONES NO CORRIENTES		
EN SUBSIDIARIAS		
Costo	412	0.00
Ajuste acumulado por aplicación del método de la participación (valor patrimonial proporcional)	413	0.00
EN ASOCIADAS		
Costo	414	0.00
Ajuste acumulado por aplicación del método de la participación (valor patrimonial proporcional)	415	0.00
EN NEGOCIOS CONJUNTOS		
Costo	416	0.00
Ajuste acumulado por aplicación del método de la participación (valor patrimonial proporcional)	417	0.00
Otros Derechos Representativos de Capital en Sociedades que no son Subsidiarias, ni Asociadas, ni Negocios Conjuntos	418	0.00
(-) Deterioro Acumulado del Valor de Inversiones no Corrientes	419	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES NO CORRIENTES		
RELACIONADAS		

Locales	420	0.00
Del exterior	421	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	422	0.00
NO RELACIONADAS		
Locales	423	0.00
Del exterior	424	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	425	0.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	449	1166.72
REVALUACIONES Y REEXPRESIONES DE ACTIVOS (INFORMATIVO)		
Ajustes acumulados por reexpresiones o revaluaciones de otras partidas de propiedades, planta y equipo (Informativo)	460	0.00
(-) Depreciación acumulada de los ajustes acumulados por reexpresiones o revaluaciones de otras partidas de propiedades, planta y equipo (Informativo)	461	0.00
Ajustes acumulados por reexpresiones o revaluaciones de activos intangibles (Informativo)	462	0.00
TOTAL DEL ACTIVO	499	182450.23
PASIVO		
PASIVOS CORRIENTES		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES		
RELACIONADAS		
Locales	511	0.00
Del exterior	512	0.00
NO RELACIONADAS		
Locales	513	0.00
Del exterior	514	0.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES		
RELACIONADAS		
Locales	523	0.00
Del exterior	524	0.00
NO RELACIONADAS		
Locales	525	53565.25
Del exterior	526	0.00
Crédito A Mutuo	527	0.00
Porción Corriente de Obligaciones Emitidas	528	0.00
OTROS PASIVOS FINANCIEROS		
A costo amortizado	529	0.00
A valor razonable	530	0.00
Porción Corriente de Arrendamientos Financieros Por Pagar	531	0.00
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	532	2580.11
PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	533	7063.02
Obligaciones con el IESS	534	315.62
Jubilación Patronal	535	0.00
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados	536	2164.73
OTROS PASIVOS CORRIENTES		
Transferencias casa matriz y sucursales (del exterior)	548	0.00
Otros	549	2404.57
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	550	68093.30
PASIVOS NO CORRIENTES		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES NO CORRIENTES		
RELACIONADAS		
Locales	553	0.00
Del exterior	554	0.00

NO RELACIONADAS		
Locales	555	0.00
Del exterior	556	0.00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES		
A ACCIONISTAS, SOCIOS, PARTÍCIPES, BENEFICIARIOS U OTROS TITULARES DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL		
Locales	557	0.00
Del exterior	558	0.00
OTRAS RELACIONADAS		
Locales	559	0.00
Del exterior	560	0.00
OTRAS NO RELACIONADAS		
Locales	561	0.00
Del exterior	562	0.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES		
RELACIONADAS		
Locales	563	0.00
Del exterior	564	0.00
NO RELACIONADAS		
Locales	565	0.00
Del exterior	566	0.00
Crédito a mutuo	567	0.00
Porción no corriente de obligaciones emitidas	568	0.00
OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES		
A costo amortizado	569	0.00
A valor razonable	570	0.00
Porción no corriente de arrendamientos financieros por pagar	571	0.00
Pasivo por Impuesto a la Renta diferido	572	0.00
PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		
Jubilación Patronal	573	0.00
Desahucio	574	0.00
Otros Pasivos No Corrientes Por Beneficios A Empleados	575	0.00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	589	0.00
Total de Intereses Implícitos No Devengados (Futuros Gastos Financieros En El Estado De Resultados) Por Acuerdos Que Constituyen Efectivamente Una Transacción Financiera O Pago Diferido (Informativo)	591	0.00
Pasivos incurridos en fideicomisos mercantiles o encargos fiduciarios donde el contribuyente es constituyente o aportante (Informativo)	592	0.00
TOTAL DEL PASIVO	599	68093.30
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o Asignado	601	800.00
(-) Capital Suscrito No Pagado, Acciones en Tesorería	602	0.00
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización	603	15551.77
RESERVAS		
Reserva legal	604	2040.90
Reserva facultativa	605	0.00
Otras	606	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS		
Reserva de capital	607	5037.11
Reserva por donaciones	608	0.00
Reserva por valuación (procedente de la aplicación de normas ecuatorianas de contabilidad - NEC)	609	0.00
Superávit por revaluación de inversiones (procedente de la aplicación de normas ecuatorianas de contabilidad - NEC)	610	0.00
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	611	62830.45
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	612	0.00
Excedente / pérdida del ejercicio anterior (con socios)	613	0.00
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	614	0.00

Utilidad del ejercicio	615	28096.70
Pérdida del ejercicio	616	0.00
Excedente / pérdida del ejercicio económico (con socios)	617	0.00

TOTAL DEL PATRIMONIO	698	114356.93
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	699	182450.23

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

INGRESOS

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

VENTAS LOCALES DE BIENES	Total ingresos	Valor exento / no objeto
Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	6001 221977.67	6002 0.00
Gravadas con tarifa 0% de iva o exentas de IVA	6003 0.00	6004 0.00
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS	Total ingresos	Valor exento / no objeto
Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	6005 104032.97	6006 0.00
Gravadas con tarifa 0% de iva o exentas de IVA	6007 0.00	6008 0.00
EXPORTACIONES NETAS (6009 - 6012)	Total ingresos	Valor exento / no objeto
De bienes	6009 0.00	6010 0.00
De servicios	6011 0.00	6012 0.00
Por prestación de servicios de construcción	6013 0.00	6014 0.00
Obtenidos bajo la modalidad de comisiones o similares (relaciones de agencia)	6015 0.00	6016 0.00
Obtenidos por arrendamientos operativos	6017 0.00	6018 0.00
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1005 326010.64	

COSTOS Y GASTOS

COSTO DE VENTAS

	Costo	Gasto	Valor no deducible
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	7001 0.00	.	.
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	7004 0.00	.	7006 0.00
Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	7007 0.00	7008 0.00	7009 0.00
(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	7010 0.00	.	.
Inventario inicial de materia prima	7013 0.00	.	.
Compras netas locales de materia prima	7016 0.00	.	7018 0.00
Importaciones de materia prima	7019 0.00	.	7021 0.00
(-) Inventario final de materia prima	7022 0.00	.	.
Inventario inicial de productos en proceso	7025 0.00	.	.
(-) Inventario final de productos en proceso	7028 0.00	.	.
Inventario inicial productos terminados	7031 0.00	.	.
(-) Inventario final de productos terminados	7034 0.00	.	.

(+ / -) Ajustes

	Costo	Gasto	Valor no deducible
(+ / -) Ajustes	7037 0.00	7038 0.00	7039 0.00
GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS	Costo	Gasto	Valor no deducible
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del iess	7040 0.00	7041 31172.04	7042 0.00
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	7043 0.00	7044 6494.18	7045 0.00
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	7046 0.00	7047 6384.07	7048 0.00
Honorarios profesionales y dietas	7049 0.00	7050 1223.00	7051 0.00
Honorarios y otros pagos a no residentes por servicios ocasionales	7052 0.00	7053 0.00	7054 0.00
Jubilación patronal	7055 0.00	7056 0.00	7057 0.00
Desahucio	7058 0.00	7059 0.00	7060 0.00
Otros	7061 0.00	7062 0.00	7063 0.00

DEL COSTO HISTÓRICO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		Costo	Gasto	Valor no deducible
Acelerada		7064 0.00	7065 0.00	7066 0.00
No acelerada		7067 0.00	7068 1166.64	7069 0.00
Del costo histórico de propiedades de inversión		7070 0.00	7071 0.00	7072 0.00
Del costo histórico de activos para exploración, evaluación y explotación de recursos minerales		7073 0.00	7074 0.00	7075 0.00
DEL AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES		Costo	Gasto	Valor no deducible
Propiedades, planta y equipo		7076 0.00	7077 0.00	7078 0.00
Propiedades de inversión		7079 0.00	7080 0.00	7081 0.00
Activos para exploración, evaluación y explotación de recursos minerales		7082 0.00	7083 0.00	7084 0.00
Otros		7085 0.00	7086 0.00	7087 0.00
De Activos Biológicos		7088 0.00	7089 0.00	7090 0.00
Otras depreciaciones		7091 0.00	7092 0.00	7093 0.00
GASTOS POR AMORTIZACIONES		Costo	Gasto	Valor no deducible
Del costo histórico de Activos Intangibles		7094 0.00	7095 0.00	7096 0.00
Del costo histórico de activos para la exploración evaluación y explotación de recursos minerales		7097 0.00	7098 0.00	7099 0.00
DEL AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES		Costo	Gasto	Valor no deducible
Activos intangibles		7100 0.00	7101 0.00	7102 0.00
Activos para la exploración. Evaluación y explotación de recursos minerales		7103 0.00	7104 0.00	7105 0.00
Otros		7106 0.00	7107 0.00	7108 0.00
Otras amortizaciones		7109 0.00	7110 0.00	7111 0.00

TOTAL COSTOS OPERACIONALES	7991	0.00
TOTAL GASTOS	7992	278978.84
TOTAL COSTOS Y GASTOS	7999	278978.84
Baja de inventario (Informativo)	7901	0.00
Pago por reembolso como reembolsante / monto total facturado por socios por puntos de emisión a operadoras de transporte (Informativo)	7902	0.00
Pago por reembolso como intermediario (Informativo)	7903	0.00
No. de ruc del profesional que realizó el cálculo actuarial para el contribuyente (Informativo)	7904	0.00
Costos y gastos generados en fideicomisos mercantiles o encargos fiduciarios donde el contribuyente es constituyente o aportante (Informativo)	7905	0.00
Gastos atribuidos a ingresos no objeto de impuesto a la renta	7906	0.00
Costos y gastos realizados con dinero electrónico (Informativo)	7907	0.00
Incentivos ley de solidaridad (inversiones nuevas, exoneración para IFIS y compensación por el exceso de las contribuciones solidarias)	7908	0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	801	47086.80
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	802	0.00

(=) Utilidad Bruta	1025	326010.64
(-) Gastos Operacionales	1030	278978.84
(=) Utilidad Operacional	1040	47031.80
(+) Ingresos No Operacionales	1045	55.00
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	1055	0.00
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	1065	47031.80
(-) Participación a trabajadores	803	7063.02
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	1075	39968.78
(-) Impuesto a la Renta Causado	850	8805.23
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta (1075 - 850)	1099	31163.55

Babahoyo, 24 de agosto del 2021

CERTIFICADO DE AUTORIZACIÓN

A quien corresponda:

Yo Mercedes Viviana Cifuentes Di Lorenzo con C.I. N° 120518627-1 en calidad de **GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA CHANPAL S.A.** autorizó el permiso respectivo a la Srta. **Castro Morante Ashley Milena** con C.I. N° 120761679-6, Estudiante de la Carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Técnica de Babahoyo, matriculada en el proceso de titulación en el periodo Junio 2021 – Octubre 2021 para que efectuó la investigación de Estudio de Caso denominado **ANALISIS E INTERPRETACION FINANCIERO DE LOS RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD ECONOMICA EN LA CONSTRUCTORA CHANPAL S.A. TOMANDO COMO BASE DE ESTUDIO EL PERIODO CONTABLE 2020.**

Atentamente,


Constructora CHANPAL S.A.
COMBASA
0992613408001
BABAHÓYO LOS RÍOS

Ing. Mercedes Viviana Cifuentes Di Lorenzo
GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA CHANPAL S.A.