

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PLAN DE TESIS PREVIO AL GRADO DE INGENIERÍA DE  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

---

---

**“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA  
DE DECISIONES EN LA EMPRESA ESTACIÓN CIVIL DE LA CIUDAD  
DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**

---

---

**AUTOR:** Esteban Isaac Manjarrez Guevara

**TUTORA:** Ing. Ana Córdova

**Ambato – Ecuador**

**2014**

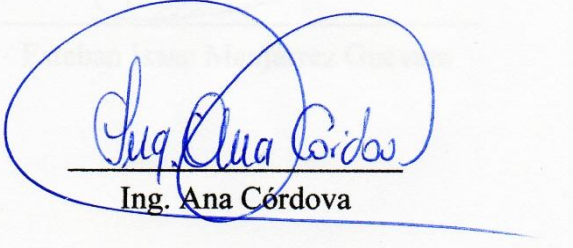
## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco con C.I. N° 0502758782, en mi calidad de Tutora del trabajo de investigación sobre el Tema: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA ESTACIÓN CIVIL DE LA CIUDAD DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA” desarrollado por, Manjarrez Guevara Esteban Isaac con C.I. N° 180449736-8, egresado de la Facultad de Contabilidad y Auditoría Modalidad Semipresencial “Tesis de Grado”, considero que dicho informe investigativo se encuentra listo para la evaluación de conformidad con el Art. 15 del Capítulo II Sistema Tutorial, del Reglamento de Graduación de Pregrado de la Universidad Técnica de Ambato.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los docentes calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad de auditoría de la UTA.

Ambato, 09 de Febrero del 2015

TUTORA



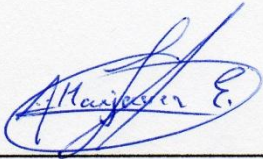
Ing. Ana Córdova

## AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Manjarrez Guevara Esteban Isaac, con C.I. N° 180449736-8, debo mencionar que el proyecto de investigación: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA ESTACIÓN CIVIL DE LA CIUDAD DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA”, así como también los contenidos presentados como ideas, expresiones, análisis y síntesis de datos son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este trabajo de investigación.

Ambato, 09 de Febrero del 2015

AUTOR



---

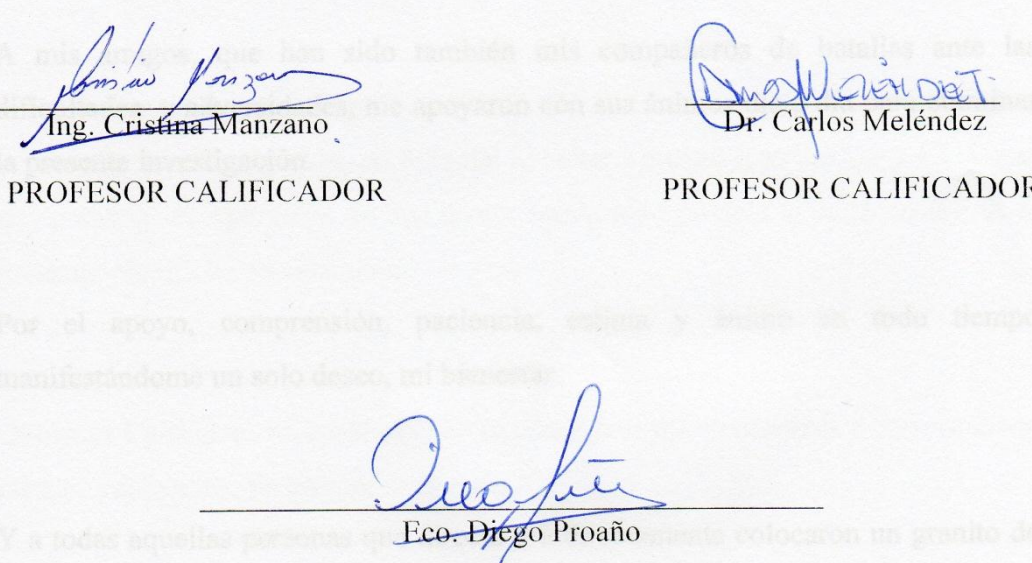
Esteban Isaac Manjarrez Guevara

## APROBACIÓN TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de grado, aprueba el trabajo de Investigación, sobre el tema: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA ESTACIÓN CIVIL DE LA CIUDAD DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA” elaborado por Esteban Isaac Manjarrez Guevara, la misma que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato

Ambato, 12 de febrero del 2015

Para constancia firma



Ing. Cristina Manzano  
PROFESOR CALIFICADOR

Dr. Carlos Meléndez  
PROFESOR CALIFICADOR

Eco. Diego Proaño  
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

## DEDICATORIA

La presente investigación la dedico a mis padres quienes han sido mi pilar fundamental en toda mi carrera, por su apoyo moral y económico, su amor y comprensión hizo que día a día me impulse a seguir adelante, alcanzar la segunda meta en mi vida, han sido buenos brindando su cariño, sabiendo guiar por el camino de la rectitud, los senderos del bien y por ellos me mantengo en los caminos de Jesús.

A mis hermanos, quienes son el complemento de mi vida, me han apoyado en todo momento y han estado a mi lado siempre.

A mis familiares, ya que de varias formas me brindaron apoyo y ánimos para culminar la presente investigación.

A mis amigos, que han sido también mis compañeros de batallas ante las dificultades y adversidades, me apoyaron con sus ánimos día a día para culminar la presente investigación.

Por el apoyo, comprensión, paciencia, estima y ánimo en todo tiempo manifestándome un solo deseo, mi bienestar.

Y a todas aquellas personas que directa o indirectamente colocaron un granito de arena para la realización de esta tesis.

A todos mil Gracias.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por haberme dado la vida, capacidad, oportunidad y economía suficiente para culminar mi proyecto de Investigación, me dio fuerza y valor para culminar una etapa más en mi vida

Mi sincera gratitud a la Universidad Técnica de Ambato, especialmente a la Facultad de Contabilidad y Auditoría por abrir las puertas, a los docentes que de cualquier forma supieron encaminarme por el camino del éxito en el ámbito profesional, educativo y personal.

De manera especial a mí estimada Tutora Ing. Anita Córdova, quien con su comprensión y tiempo brindo los conocimientos necesarios para el desarrollo de la Planificación financiera.

A la empresa Constructora Estación Civil. Quien me abrió las puertas para desarrollar la investigación, en especial al señor Tamayo Carrillo Gary Christian, quien con su colaboración de una u otra forma hizo posible la culminación de la presente planificación financiera

Docentes Calificadores, quienes han ayudado con sus enseñanzas y correcciones para la perfección de esta investigación.

## ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

### Contenido

INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I.....	3
1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	3
1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN .....	3
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	3
1.2.1. Contextualización.....	3
1.2.1.1. Contexto macro .....	3
1.2.1.2. Contexto meso .....	6
1.2.1.3. Contexto micro .....	7
1.2.2. Análisis crítico .....	10
1.2.2.1. Árbol de problemas.....	10
1.2.3. Prognosis.....	11
1.2.4. Formulación del problema .....	11
1.2.5. Preguntas directrices .....	11
1.2.6. Delimitación.....	12
1.3. JUSTIFICACIÓN.....	12
1.4. OBJETIVOS.....	13
1.4.1. Objetivo general.....	13
1.4.2. Objetivos específicos .....	13
CAPÍTULO II.....	14
2. MARCO TEÓRICO .....	14
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	14
2.2. FUNDAMENTACIÓN LEGAL .....	18
2.2.1. Contabilidad y Estados Financieros .....	20
2.2.2. Normas Internacionales de Información Financiera .....	21
2.3.1. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema .....	23
2.3.2. Marco conceptual variable independiente .....	24
2.3.2.1. Planificación financiera .....	24
2.3.2.1.1. La planificación del efectivo .....	24

2.3.2.1.2. La planificación de utilidades .....	25
2.3.2.2. Planificación estratégica .....	25
2.3.2.2.1. Estrategia .....	26
2.3.2.3. Planificación .....	27
2.3.2.3.1 Características de la planificación:.....	27
2.3.3. Marco conceptual variable dependiente .....	29
2.3.3.1. Toma de decisiones: .....	29
2.3.3.2. Gestión financiera.- presupuestos de operación e inversión .....	29
2.3.3.2.1. Objetivos de la Gestión Financiera.....	30
2.3.3.3. Proceso de toma de decisiones.....	31
2.3.3.3.1. Etapas de la toma de decisiones .....	32
2.3.3.3.1.1. Reconocer la necesidad de tomar una decisión .....	32
2.3.3.3.1.2. Generar opciones.....	32
2.3.3.3.1.3. Evaluar las opciones.....	33
2.3.3.3.1.4. Escoger entre las opciones .....	33
2.3.3.3.1.5. Implantar la alternativa elegida .....	33
2.3.3.3.1.6. Aprender de la retroalimentación .....	33
2.3.3.4. Estrategias Financieras.....	34
2.3.3.5. Gestión Estratégica:.....	35
2.4. SUBORDINACIÓN CONCEPTUAL .....	37
2.5. Hipótesis.....	38
2.9.1. Señalamiento variable de la Hipótesis.....	38
<b>CAPITULO III.....</b>	<b>39</b>
<b>3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACION .....</b>	<b>39</b>
3.1. ENFOQUE.....	39
3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN .....	40
3.2.1. Investigación de Campo.....	40
3.2.2. Investigación Bibliográfica - Documental.....	41
3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	42
3.3.1. Investigación Explicativa.....	42
3.3.2. Investigación descriptiva .....	42
3.4. POBLACION Y MUESTRA.....	43
3.5. Operacionalización de variables.....	44



3.5.1. Operacionalización de la variable independiente.....	44
3.5.2. Operacionalización de la variable dependiente .....	46
3.6.1. Plan para la recolección de información.....	48
3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS .....	50
3.7.1. Plan de procesamiento de información .....	50
3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados.....	51
CAPÍTULO IV .....	53
4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS .....	53
4.1 PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN .....	53
4.1.1 Revisión y codificación de los datos.....	53
4.1.1.1. Encuesta.....	54
4.2. DIAGNÓSTICO FINANCIERO .....	74
EMPRESA ESTACIÓN CIVIL.....	75
4.2.1. BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	75
EMPRESA ESTACIÓN CIVIL.....	78
4.2.2. BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS .....	78
ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	79
4.3. Análisis vertical .....	79
EMPRESA ESTACIÓN CIVIL.....	80
4.3.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	80
4.3.1.1. Análisis de los activos.....	83
4.3.1.1.1. Activos disponibles.....	83
4.3.1.1.2. Exigible.....	84
4.3.1.1.3. Realizable.....	84
4.3.1.1.4. Activos fijos.....	84
4.3.1.2. PASIVOS .....	85
4.3.1.3. PATRIMONIO.....	85
4.3.1.4. CRITERIO DE ANÁLISIS .....	85
EMPRESA ESTACIÓN CIVIL.....	87
4.3.2. ESTADO DE RESULTADOS.....	87
4.3.2.1. Ingresos .....	88
4.3.2.2. Utilidad del ejercicio .....	88
4.3.2.3. Criterio de análisis.....	88

<b>4.3. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS</b> .....	88
<b>4.3.1. INDICADORES DE SOLVENCIA Y LIQUIDEZ</b> .....	89
<b>4.3.1.1. Razón de solvencia</b> .....	89
<b>4.3.1.2. Razón de liquidez</b> .....	90
<b>4.3.1.3. Capital de Trabajo</b> .....	90
<b>4.3.2. ROTACIÓN Y GESTIÓN</b> .....	91
<b>4.3.2.1. Rotación de Inventarios</b> .....	91
<b>4.3.2.2. Rotación de Inventarios</b> .....	91
<b>4.3.3. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO</b> .....	92
<b>4.3.3.1. Razón de endeudamiento</b> .....	92
<b>4.3.3.2. Endeudamiento o apalancamiento</b> .....	92
<b>4.3.3.3. Endeudamiento corto y largo plazo</b> .....	93
<b>4.3.4. INDICADORES DE RENTABILIDAD</b> .....	93
<b>4.3.4.1. Rentabilidad del Patrimonio</b> .....	93
<b>4.3.4.2. Rentabilidad Activo Total</b> .....	94
<b>4.3.4.3. Rendimiento utilidad sobre ventas</b> .....	94
<b>4.3.5. INDICADOR FINANCIERO DE RENTABILIDAD</b> .....	95
<b>4.21. VERIFICACION DE LA HIPOTESIS</b> .....	95
<b>CAPITULO V</b> .....	97
<b>5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....	97
<b>5.1. CONCLUSIONES</b> .....	97
<b>5.2.- RECOMENDACIONES</b> .....	98
<b>CAPITULO VI</b> .....	99
<b>6. PROPUESTA</b> .....	99
<b>6.1. DATOS INFORMATIVOS</b> .....	99
<b>6.1.1. Tema de la propuesta</b> .....	99
<b>6.1.2. Institución Ejecutora</b> .....	99
<b>6.1.3. Beneficiarios</b> .....	99
<b>6.1.4. Ubicación</b> .....	99
<b>6.1.5. Tiempo estimado para la ejecución</b> .....	100
<b>6.1.6. Equipo Técnico responsable</b> .....	100
<b>6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA</b> .....	100
<b>6.3. JUSTIFICACIÓN</b> .....	101

<b>6.4. Objetivos</b> .....	102
<b>6.4.1. Objetivo General</b> .....	102
<b>6.4.2. Objetivos Específicos</b> .....	102
<b>6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD</b> .....	102
<b>6.5.1. Socio – cultural</b> .....	102
<b>6.5.2. Factibilidad Organizacional</b> .....	103
<b>6.5.3. Factibilidad económico - financiero</b> .....	103
<b>6.5.4. Factibilidad Legal</b> .....	103
<b>6.6. FUNDAMENTACIÓN</b> .....	103
<b>6.6.1. Planeación del efectivo:</b> .....	104
<b>6.6.2. Planeación de las utilidades</b> .....	105
<b>6.6.3. Estrategias:</b> .....	105
<b>6.6.4. La planificación financiera</b> .....	105
<b>6.6.4.1. Factores que hacen necesaria la Planificación Financiera</b> .....	105
<b>6.6.4.2. Fases de la Planificación Financiera</b> .....	106
<b>6.6.5. Etapas de la planificación financiera</b> .....	106
<b>6.6.6. Análisis de la situación de la empresa</b> .....	106
<b>6.6.7. Realizar un diagnóstico de la situación</b> .....	107
<b>6.6.8. Listar posibles alternativas.</b> .....	107
<b>6.6.8.1. Selección de mejores alternativas</b> .....	107
<b>6.6.9. Ciclo de Información Financiera</b> .....	108
<b>6.6.9.1 Nómina y personal</b> .....	108
<b>6.6.9.2. Políticas Laborales</b> .....	108
<b>6.6.9.3. Políticas y procedimientos laborales</b> .....	109
<b>6.6.9.4. Políticas contables impositivas</b> .....	109
<b>6.6.10. Adquisición y pagos</b> .....	110
<b>6.6.11. Ventas y cobranza</b> .....	110
<b>6.6.12. Inventario y almacenamiento</b> .....	111
<b>6.6.13. Ciclo de adquisiciones y reembolso de capital</b> .....	111
<b>6.7. Modelo Operativo</b> .....	112
<b>6.8. DESARROLLO DEL PLAN FINANCIERO</b> .....	114
<b>I ETAPA</b> .....	114
<b>6.8.1. PLAN OPERATIVO</b> .....	114

6.8.1.2.	Pronóstico de Ventas.....	115
6.8.1.4.	Precio de venta por conjunto habitacional .....	116
6.8.1.5.	Tasa de inflación promediada.....	117
6.8.2.	Objetivo general .....	117
6.8.2.1.	Misión.....	117
6.8.2.2.	Visión.....	117
6.8.2.3.	VALORES .....	118
6.8.2.3.1.	Ética Profesional .....	118
6.8.2.3.1.1.	Integridad .....	118
6.8.2.3.1.2.	Crítica Constructiva .....	118
6.8.2.3.1.3.	Trabajo en Equipo .....	118
6.8.2.3.1.4.	Comunicación .....	118
6.8.2.4.	MATRIZ FODA.....	119
6.8.2.5.	Análisis interno y externo.....	122
6.8.2.6.	Costos de Construcción .....	124
6.8.2.7.	Precio de venta por casa individual.....	125
6.8.2.8.	Presupuesto de compras de materiales directos 2015.....	125
6.8.2.8.1.	Costos Variables.....	125
6.8.2.8.2.	Materiales de Construcción.....	126
6.8.2.8.3.	Descripción y precio del terreno .....	130
6.8.2.8.4.	Costos indirectos de construcción.....	130
6.8.2.8.5.	Precio de terrenos e instalaciones .....	131
6.8.2.8.6.	Maquinaria y equipo para la construcción.....	131
6.8.2.8.7.	Marketing y venta .....	132
6.8.2.8.8.	Presupuesto de inversión fija del proyecto .....	133
6.8.2.8.9.	Presupuesto inversión fija del proyecto .....	134
6.8.2.8.10.	Proyecto de inversión.....	135
6.8.2.8.11.	GASTO DE MANTENIMIENTO .....	136
6.8.2.8.12.	DEPRECIACIÓN DE LA INVERSIÓN FIJA.....	137
6.8.2.8.13.	PRESUPUESTO DE COSTOS DE CONSTRUCCIÓN .....	138
6.8.2.8.14.	PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	139
6.8.2.8.15.	Gasto de venta y marketing.....	140
6.8.2.8.16.	ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO .....	140

6.8.2.8.17. Estado de situación financiera proyectado .....	143
6.8.3. Evaluación Financiera .....	145
6.8.3.1. Costo fuentes de financiamiento .....	146
6.8.3.2. Prueba de rentabilidad .....	147
6.8.3.3. Periodos de recuperación .....	148
6.8.3.4. Tasa simple de rendimiento .....	148
6.8.3.5. Tasa promedio de rendimiento .....	148
6.8.3.6. Flujos netos de efectivo .....	149
6.8.3.7. Método TIR – VAN.....	149
6.8.3.7.1. Las TIR .....	149
6.8.3.7.1.1. Ventajas de la TIR .....	150
6.8.3.7.1.2. Desventaja.....	150
6.8.3.7.2. Las VAN.....	150
6.8.3.7.2.1. Pasos para analizar el método VAN .....	151
6.8.3.7.2.2. Ventajas del método VAN .....	151
6.8.3.7.2.3. Desventaja del método VAN .....	151
6.8.3.7.2.4. Reglas del método TIR - VAN.....	152
<b>MATERIALES DE REFERENCIA .....</b>	<b>154</b>
<b>Bibliografía.....</b>	<b>154</b>
<b>ANEXO 1 .....</b>	<b>159</b>
<b>ANEXO 2 .....</b>	<b>160</b>
.....	160
<b>ANEXO 3 .....</b>	<b>161</b>
<b>ANEXO 4 .....</b>	<b>163</b>

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustraciones 01. Árbol de problemas.....	10
Ilustraciones 02. Súper ordenación conceptual.....	23
Ilustraciones 03. Subordinación Conceptual.....	37

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 01 Representación gráfica de resultados.....	51
Gráfico 02. Planificación financiera efectiva.....	54
Gráfico 03. Impacto financiero.....	55
Gráfico 04. Pronóstico financiero.....	56
Gráfico 05. Presupuestos anuales de operación e inversión.....	57
Gráfico 06. Proyecciones de ventas y gastos.....	58
Gráfico 07. Metas financieras en la organización.....	59
Gráfico 08. Decisiones de emergencia.....	60
Gráfico 09. Toma de decisiones sobre estados financieros proyectados.....	61
Gráfico 10. Actividades para el cumplimiento de objetivo.....	62
Gráfico 11. Decisiones de mayor riesgo.....	63
Gráfico 12. Estrategia con lista de opciones del flujo de caja.....	64
Gráfico 13. Estrategias a corto plazo.....	65
Gráfico 14. Diferencias de materiales utilizados.....	66
Gráfico 15. Proyección mano de obra a utilizar.....	67
Gráfico 16. Coordinación con Estación civil.....	68
Gráfico 17. Ausencia de planificación financiera.....	69
Gráfico 18. Nivel del personal calificado.....	70
Gráfico 19. Cumplimiento de contratos y pago de obligaciones.....	71
Gráfico 20. Confiabilidad.....	72
Gráfico 21. Optimizar tiempo.....	73

## ÍNDICE DE TABLA

Tabla 01. Población y muestra.....	43
Tabla 02. Operacionalización de la variable independiente.....	44
Tabla 03. Operacionalización de la variable dependiente.....	46
Tabla 04. Procedimiento de recolección de información.....	49
Tabla 05. Cuantificación de resultados.....	50
Tabla 06. Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones....	52
Tabla 07. Planificación financiera efectiva.....	54
Tabla 08. Impacto financiero.....	55
Tabla 09. Pronóstico financiero.....	56
Tabla 10. Presupuestos anuales de operación e inversión.....	57
Tabla 11. Proyecciones de ventas y gastos.....	58
Tabla 12. Metas financieras en la organización.....	59
Tabla 13. Decisiones de emergencia.....	60
Tabla 14. Toma de decisiones sobre estados financieros proyectados.....	61
Tabla 15. Actividades para el cumplimiento de objetivo.....	62
Tabla 16. Decisiones de mayor riesgo.....	63
Tabla 17. Estrategia con lista de opciones del flujo de caja.....	64
Tabla 18. Estrategias a corto plazo.....	65
Tabla 19. Diferencias de materiales utilizados.....	66
Tabla 20. Proyección mano de obra a utilizar.....	67
Tabla 21. Coordinación con Estación civil.....	68
Tabla 22. Ausencia de planificación financiera.....	69
Tabla 23. Nivel del personal calificado.....	70
Tabla 24. Cumplimiento de contratos y pago de obligaciones.....	71
Tabla 25. Confiabilidad.....	72
Tabla 26. Optimizar tiempo.....	73
Tabla 27. Modelo operativo.....	113
Tabla 28. Ingreso pronosticado.....	114
Tabla 29. Precio de venta proyectado.....	116

Tabla 30. Inflación Promedio.....	117
Tabla 31. Análisis matriz FODA.....	121
Tabla 32. Análisis interno y externo.....	122
Tabla 33. Costo de construcción.....	124
Tabla 34. Precio de venta.....	125
Tabla 35. Materiales de construcción.....	126
Tabla 36. Descripción y precio del terreno.....	130
Tabla 37. Descripción de costos indirectos de construcción.....	130
Tabla 38. Precio de terrenos e instalaciones.....	131
Tabla 39. Precio de maquinaria y equipo ´para la construcción.....	131
Tabla 40. Marketing y ventas.....	132
Tabla 41. Presupuesto de inversión fija del proyecto.....	134
Tabla 42. Proyecto de inversión.....	135
Tabla 43. Gasto de mantenimiento.....	136
Tabla 44. Depreciación de la inversión fija.....	137
Tabla 45. Presupuesto de costo de construcción.....	138
Tabla 46. Presupuesto de gastos de administración.....	139
Tabla 47. Gasto de venta y marketing.....	140
Tabla 48. Estado de resultados proyectado.....	142
Tabla 49. Evaluación financiera.....	146
Tabla 50. Costo de fuente de financiamiento.....	147
Tabla 51. Prueba de rentabilidad.....	147
Tabla 52. Flujos netos de efectivo.....	153



## RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de graduación se desarrolló en ESTACIÓN CIVIL en la provincia de Tungurahua; consiste en el desarrollo de una planificación financiera orientado a maximizar la eficiencia en la toma de decisiones.

Este trabajo consta de seis capítulos:

El primer capítulo se denomina Problema de Investigación en donde se encuentra el tema de investigación, el planteamiento del problema, la contextualización, sus causas, efectos, la prognosis, la formulación del problema, las preguntas directrices, la delimitación del problema de investigación planteado, justificación, objetivos, lo cual explica el propósito del estudio que se va a detallar.

El segundo capítulo comprende a toda la indagación ya que se refiere a antecedentes investigativos, fundamentación filosófica, fundamentación legal apoyada en leyes que sustentan el tema de la investigación, categorías fundamentales que corresponde a sustentar teóricamente el estudio revisando y analizando teorías válidas para la interpretación comprensión y explicación del problema, añadiendo figuras de inclusión de las interrelaciones en cuanto a superordinación y subordinación de cada una de las variables en estudio, hipótesis y el señalamiento de las variables.

El tercer capítulo puntualiza las tácticas empleadas, se define la modalidad de la investigación, los niveles de investigación, los métodos y técnicas en donde se precisa la certeza del procesamiento de datos, aquí se define la población y muestra con la cual se va a trabajar y en la Operacionalización de las variables.

En el cuarto capítulo se realiza el análisis e interpretación de resultados después de la tabulación de las encuestas aplicadas a la muestra de población seleccionada en el tercer capítulo, además se realiza la verificación de la hipótesis

En el quinto capítulo se emiten las conclusiones y recomendaciones acordes a las encuestas aplicadas a las personas seleccionadas en la muestra, dichas conclusiones y recomendaciones guardan relación con las preguntas emitidas en las encuestas y entrevistas aplicadas.

En el sexto capítulo se define y se ejecuta la propuesta de la investigación, en base a los objetivos planteados y a las variables de estudio que han sido analizadas en los capítulos anteriores, donde se confirma que una adecuada planificación financiera permite maximizar la eficiencia en la toma de decisiones, cabe resaltar que la propuesta está sujeta a modificaciones y queda a potestad de los directivos de la empresa el mejorarla o modificarla.

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad la planificación financiera es una herramienta fundamental dentro de las organizaciones. Con la globalización, las innovaciones tecnológicas y los nuevos requisitos normativos esta se ha transformado y desarrollado para ir más allá de la mera gestión de cuentas y del flujo de caja.

El problema de la empresa radica en una inadecuada planificación financiera, las actividades se desarrollan de una manera empírica, no se ha realizado un diagnóstico de la organización que permita establecer los objetivos que guíen las actividades de la misma.

La situación de la empresa se la determina en dos bases que son las principales, el manejo de la planificación financiera y el dominio de sus herramientas que permitan identificar la situación financiera y operativa.

El principal objetivo de la investigación es analizar la situación financiera de la empresa, brindando un soporte que oriente las decisiones que la administración debe tomar, con la entrega de un análisis de los factores internos y externos de la organización.

Puesto que las finanzas reflejan con bastante proximidad lo que agrega valor a un negocio, los gerentes han vinculado esta herramienta con la planificación estratégica cuyo objetivo es maximizar el valor de la organización a través de tomar decisiones acertadas que sean el punto principal para un mejor funcionamiento y posterior desarrollo.

El trabajo se desarrolló con el fin de mejorar la planificación financiera del comercial dando un plus agregado incrementando estrategias de mercado que sean los pilares fundamentales para la consecución de los objetivos planteados, para

esto contaremos con el apoyo de las áreas contables y administrativas del comercial para la recolección de la información necesaria. Analizaremos factores en los que ha incidido la inadecuada planificación, comprobando que el buen uso de esta herramienta administrativa-financiera, permite a la organización un buen desarrollo, mejorando y ayudando de esta forma en el proceso de toma de decisiones a los propietarios que forman parte de la empresa.

## **CAPÍTULO I**

### **1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN**

“La planificación financiera y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Estación Civil de la ciudad de Ambato Provincia de Tungurahua”

#### **1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

##### **1.2.1. Contextualización**

###### **1.2.1.1. Contexto macro**

La construcción se define como la combinación de materiales y servicios para la producción de bienes tangibles. Es uno de los motores principales en el país que impulsa al desarrollo económico y social.

Las empresas tanto públicas como privadas tienen infinidad de limitantes que le impiden generar valor agregado a su organización, iniciándose con las limitaciones en los conocimientos técnicos del personal que lo conforma, En la opinión de (Naveda , Valeria, 2012) “La industria de la construcción es, sin duda, uno de los principales motores para el desarrollo económico y social de un país, debido a que genera encadenamientos con gran parte de las ramas comerciales e industriales de la sociedad”, se forma de dos actividades económicas que, a pesar de tener como denominador común la construcción y la materia utilizada, sus

construcciones finales son destinados a áreas distintas. La primera abarca la construcción de obras de infraestructura básica, y edificación pública; y la segunda, a la cual se denomina el sector inmobiliario, engloba a la construcción de vivienda y edificaciones.

Pese a la reciente crisis internacional que ha afectado a las diferentes potencias mundiales, en Ecuador el crecimiento sostenido que ha obtenido esta industria en los últimos años, la ha convertido en un dinamizador del crecimiento del PIB, con el fin de presentar un panorama que nos permita comparar tres realidades cercanas, presentamos en esta edición un diagnóstico del desempeño del sector de la construcción en Ecuador, Colombia y Perú. En esta entrega revisaremos su participación y aporte en la economía, las tasas de interés y volúmenes de crédito hipotecario, y los incentivos del sector inmobiliario.

Continuaremos en la siguiente edición con un estudio del mercado inmobiliario en los tres países, que incluirá un comparativo de oferta, demanda, precios del metro cuadrado y niveles de absorción. En base a estas dos entregas, en la subsiguiente edición haremos estimaciones y presentaremos los posibles escenarios del sector para los próximos años.

## EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN EN LA ECONOMÍA

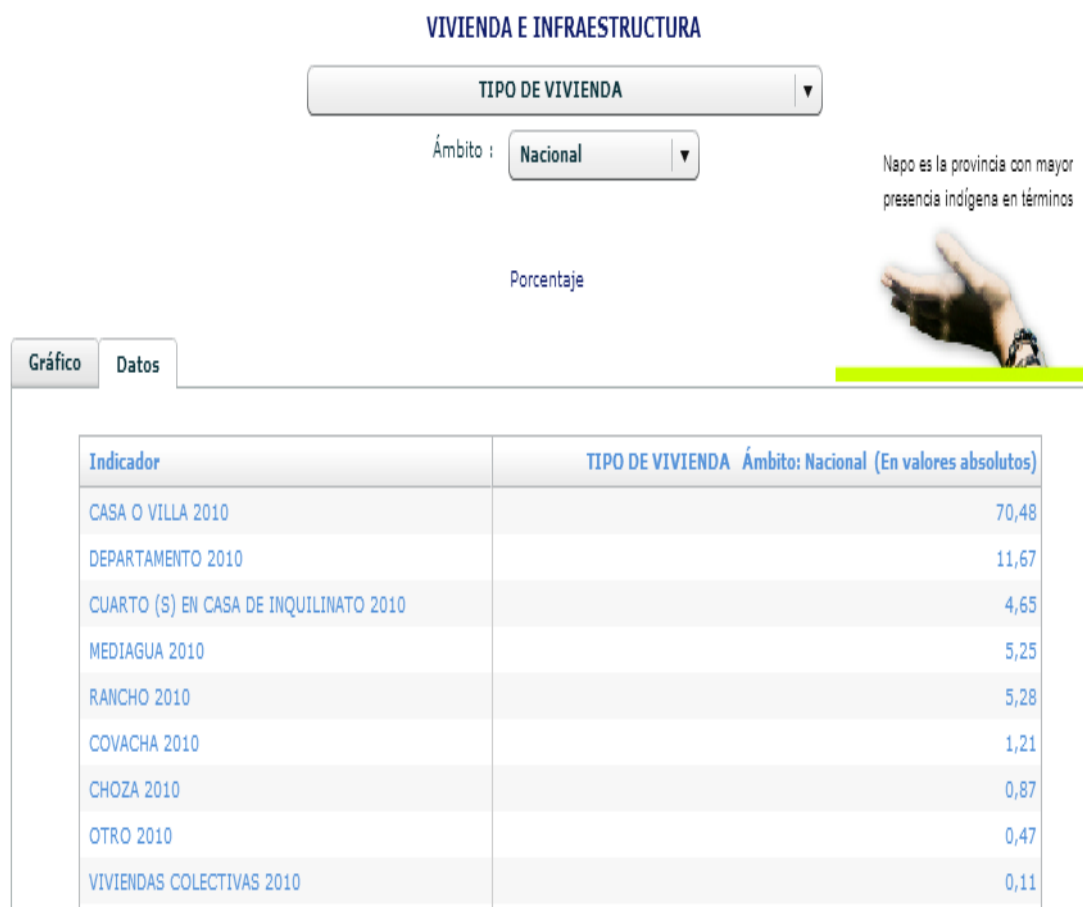
Analizando el Producto Interno Bruto (PIB) por división de actividad económica encontramos al PIB Construcción, que describe el desempeño de la industria y es considerado un indicador clave, porque su comportamiento está altamente relacionado con la evolución de la economía del país.

## CRECIMIENTO DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN

La tasa de crecimiento promedio más alta en los últimos 12 años, entre los tres países integrados en este estudio, la tiene Ecuador con el 10%. Le sigue Perú con el 9%, y Colombia con un 8%. Como lo explica (Naveda , Valeria, 2012) “El crecimiento del sector depende de la existencia de incentivos que permitan el

acceso a créditos para la demanda inmobiliaria. Este es el escenario en los tres países de nuestra investigación”.

Según INEC (INEC, 2010) La globalización constituye un proceso de integración de los mercados nacionales en un mercado global, y en la cual las relaciones entre los países tienden a aumentar, gracias a su ampliación y profundización. En el Ecuador sin duda el ámbito de la construcción ha sido base fundamental para el desarrollo económico del país, en los últimos años.



#### ANÁLISIS:

En la investigación realizada según datos oficiales del INEC se puede observar que el 70% de viviendas son realizadas ya en loza que se las llama casa y el 30% aún falta modernizarse y llegar a todos, vivir en una sociedad digna.

### **1.2.1.2. Contexto meso**

Las empresas constantemente buscan la manera de administrar bien sus recursos, debido a la competencia existente en la Provincia de Tungurahua en lo referente a la construcción, pocas cuentan con la planificación adecuada para encontrar la forma más eficiente de gastar o invertir su dinero.

Como lo explicó (Robbins, 2014) “La administración es importante porque ayuda a las empresas ya sean grandes, medianas o pequeñas a ser eficientes y eficaces en el uso y manejo de los recursos”.

A nivel empresarial se debe aplicar una transformación estructural, en la mayoría de las empresas ya que toman decisiones sin tener conocimiento de teorías financieras e indicadores, es de vital importancia para la realización de cambios sustanciales para lograr una posición competitiva.

En los últimos años se ha dado un gran incremento de pequeñas empresas que se encargan de la construcción, la mayoría de estas empresas llevan a cabo sus actividades de forma empírica, no han implementado un plan financiero que detalle la táctica financiera de la empresa, además es necesario realizar previsiones a futuro basadas en los diferentes estados financieros de la misma, para así poder tomar decisiones razonables.

Según la gaceta del (Consejo Provincial de Tungurahua, 2012) manifiesta que en la Provincia de Tungurahua, la industria de la construcción es uno de los sectores más importantes y dinámicos por su estrecha vinculación con: la creación de infraestructura básica como : puentes, carreteras, vías férreas, plantas de energía eléctrica, hidroeléctrica y termoeléctrica, así como sus correspondientes líneas de transmisión y distribución, presas, obras de irrigación, construcciones industriales y comerciales, instalaciones telefónicas y telegráficas, plantas petroquímicas e instalaciones de refinación y obras de edificación no residencial, entre otras.



El gobierno ha contribuido en nuestra Provincia con obras importantes en las construcciones viales, atrayendo recursos económicos de suma importancia ya que la población en gran porcentaje se dedica a la agricultura y a la comercialización, actualmente las carreteras tienen una calidad óptima minimizando tiempo e incrementando recursos generando así de mejor manera la economía de la provincia.

### **1.2.1.3. Contexto micro**

Ambato es sin duda uno de los principales centros de comercio a nivel nacional, y un ente identificado con la producción y comercialización, debido a la gran concurrencia de personas que vienen de diferentes ciudades a realizar actividades comerciales. Realidad que lo menciona EQUIPO VÉRTICE (2011, pág. 171) “Los servicios a clientes son operaciones, beneficios o ayudas que se dan o se proporcionan junto a la venta”. Es así que la empresa Estación Civil ha logrado posicionarse en el mercado.

La empresa Estación Civil se dedica a la construcción de carreteras, obras para el estado y principalmente conjuntos habitacionales, que desde hace cuatro años viene ejecutando proyectos en distintos sectores de Tungurahua, motivo por el cual requiere una acertada toma de decisiones en el área financiera-administrativa, ya que esta área permite la optimización de los recursos de la organización, disminución de riesgos y así tener una mayor rentabilidad la cual ayuda al cumplimiento de los planes y objetivos de esta organización, logrando de esta manera ganar un amplio espacio en el mercado en que están desarrollándose. Toda empresa tiende a crecer Gil & Giner (2010, pág. 491)“La localización dependerá de la actividad a desarrollar y de la dimensión de la empresa, de las propias esperanzas de crecimiento y de las inversiones y financiación que se requiera”.

La carencia de una planificación financiera adecuada, ágil y eficiente en Estación Civil, así como la tardía entrega de información financiera, repercuten en los resultados de la gestión del departamento financiero.

Su establecimiento se encuentra en la ciudad de Ambato debido a la variedad de competencia que existe en nuestra ciudad, realiza obras en la comunidad de San Isidro que fue otorgada por el H. Consejo Provincial de Tungurahua, consta en el libro de registros también el complejo recreacional Baños de Santa Clara, en el cantón Baños mismo que por cambio de administración no se ha realizado aún la entrega, esta obra fue otorgada por la municipalidad del mismo cantón, la remodelación del Cuerpo de Bomberos en la ciudad de Ambato en Huachi Grande en lo que a instalaciones eléctricas se refiere, además actualmente se encuentra edificando toda la instalación eléctrica en el Consejo de la Judicatura de la ciudad de Ambato, también se realizan obras fuera de la ciudad de Ambato como es la construcción de Consejo de la Judicatura de Sigchos, la misma que se realiza como contratistas de la Empresa Herdoiza Crespo, además se realizó también en el Registro Civil de Portoviejo las instalaciones eléctricas y electrónicas, las instalaciones eléctricas y electrónicas en el aeropuerto de Tababela – Lan, estos trabajos se realizan directamente para la buena entidad contratista del estado.

Una gestión financiera enfocada al análisis de la información y a la estructuración de controles e indicadores para todas las actividades que involucra la empresa, pone también en riesgo la planificación financiera y el trabajo de equipo, lo que limita la inmovilización de todos los recursos de la empresa.

La ausencia de técnicas idóneas para monitorear y manejar las finanzas internas y externas, restringe la competitividad, por ende una correcta toma de decisiones que no se podrá desarrollar para realizar negociaciones e inversiones ya que si no se tiene suficiente información e indicadores, no se podrá mejorar las actividades financieras de la empresa.

Como dato complementario podemos decir que las construcciones han incrementado año a año en un 25%, como se lo detalla a continuación:

Mayo 2014: Residencia Ramos

Julio 2014: Residencia Villacís

Agosto 2014: Talleres Mecánicos M&A

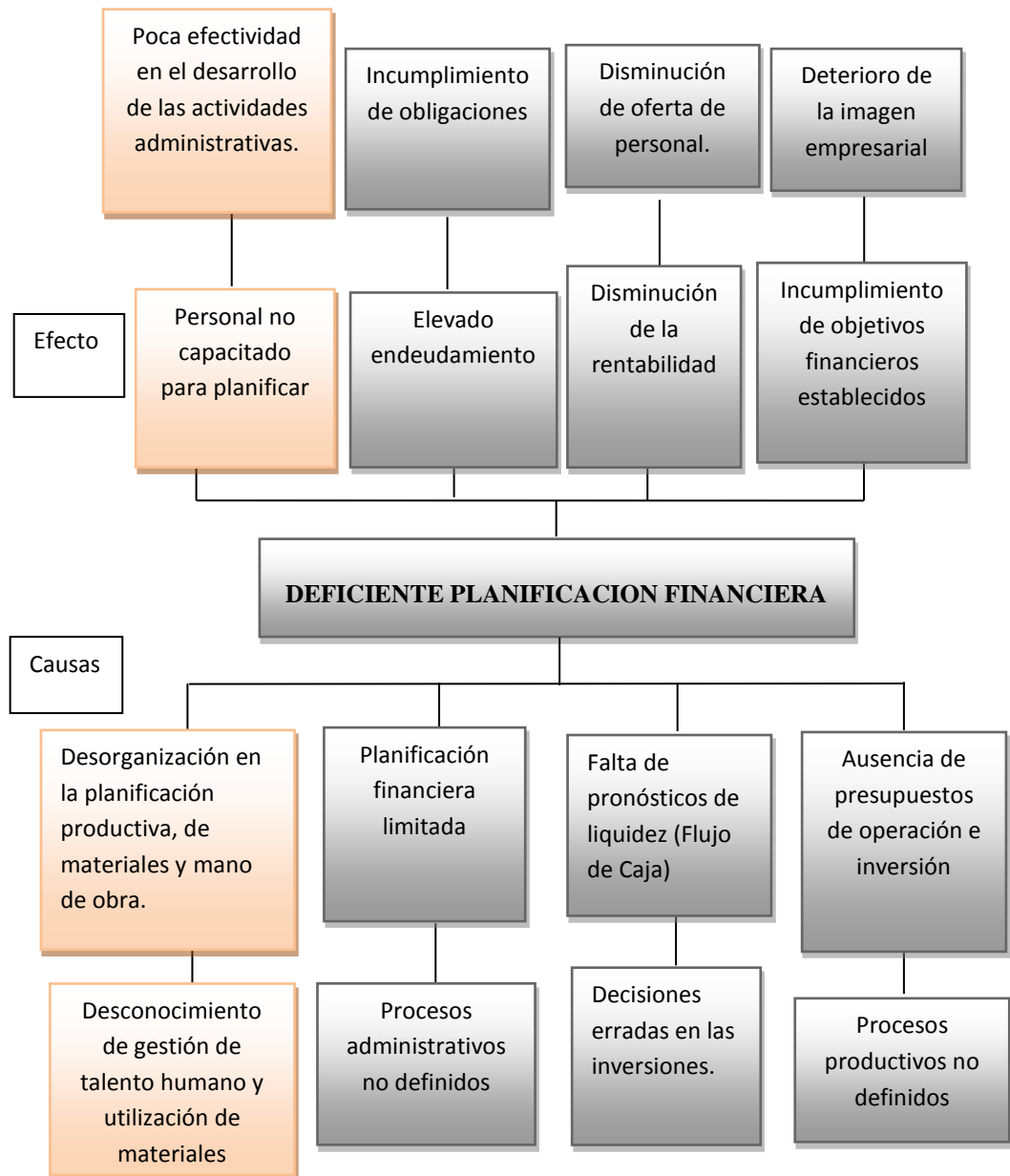
Octubre 2014: Residencia Cisneros

Diciembre 2014: Residencia Aguilar

Es todo lo que a breves rasgos podemos mencionar de la empresa en estudio Estación Civil.

## 1.2.2. Análisis crítico

### 1.2.2.1. Árbol de problemas



**Ilustración 1: Árbol de problemas**

**FUENTE: Elaboración Propia**

### **1.2.3. Prognosis**

Si la Empresa Estación Civil, no realiza una planificación financiera adecuada, que incluya presupuestos de operación, inversión, balances proyectados , tanto de situación como de resultados y especialmente el pronóstico de efectivo, la disminución de la rentabilidad en la empresa, se incrementará, por lo que se verá obligada a disminuir sus gastos administrativos y de operaciones, lo que repercutirá en la falta de competitividad con otras empresas dedicadas a las actividades de la construcción, ya que no cuenta con el dinero suficiente para cubrirlos, a corto plazo. Se puede concluir que la empresa en un futuro va a tener consecuencias muy serias con respecto a la toma de decisiones financieras, por un inapropiado manejo de recursos y por la falta de una planificación financiera.

La solución más adecuada para evitar problemas posteriores que afectarían a la empresa es realizar una planificación financiera adecuada para proceder de manera eficiente a tomar decisiones correctas, la falta de ello provocara una deficiencia en la toma de decisiones llevando a la empresa a tener problemas dentro de la organización y si continúa el problema pueden existir pérdidas graves en la empresa ocasionando en la misma inconvenientes que pueden generar incluso el cierre o cese de sus operaciones en un futuro.

### **1.2.4. Formulación del problema**

Cómo incide la planificación financiera en la toma de decisiones de la empresa Estación Civil?

### **1.2.5. Preguntas directrices**

¿La empresa Estación Civil, realiza una planificación financiera adecuada, que permita la correcta toma de decisiones?

¿Cuáles serían las herramientas financieras, que permita tomar decisiones a corto y largo plazo?

#### **1.2.6. Delimitación**

- **Campo:** Administrativo Financiero
- **Área:** Gestión Financiera
- **Aspecto:** Toma de Decisiones y planificación financiera
- **Temporal:** Año 2014
- **Espacial:** Este trabajo de investigación se va a realizar en Estación Civil (ver anexo 1)
- **Variables**  
**Variable independiente:** Planificación financiera  
**Variable dependiente:** Toma de decisiones

### **1.3. JUSTIFICACIÓN**

La presente investigación radica su importancia en que pretende generar un cambio de direccionamiento financiero a la empresa a través de la integración de la información económica, de indagar sobre la aplicación de la planificación financiera, la cual permita generar una metodología integral de manejo de recursos y que estos sean indicadores de una eficiente toma de decisiones a nivel gerencial y así promover una imagen de competitividad en el entorno.

La toma de decisiones ayudará al mejoramiento de la planificación financiera, porque al presentarlos, las autoridades tendrán alternativas para mejorar el desempeño de la entidad que será nuestro beneficiario y que aporte al país para mejorar su desarrollo económico, contando aquí como beneficiarios directos de esta investigación los dueños y empleados de la empresa así como beneficiarios indirectos sus clientes y proveedores.

Según (Cortes, Hernández Alverto, 2007) “La toma de decisiones es considerada como una de las funciones vitales del administrador”. Es por eso que la organización ha ido adoptando herramientas de optimización, basadas en los nuevos enfoques gerenciales, gestión estratégica y modelos de gestión, en las teorías de calidad y de gestión del servicio y sobre todo de la gestión financiera a fin de alcanzar el éxito para el departamento financiero, promover una adecuada planificación financiera que permita implantar mecanismos para la ejecución presupuestaria y toma de decisiones, con la finalidad de satisfacer las expectativas tanto de la administración como del personal de la empresa.

## **1.4. OBJETIVOS**

### **1.4.1. Objetivo general**

Analizar la aplicación de la planificación financiera para mejorar la toma de decisiones en la Empresa Estación Civil.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

- Indagar la planificación financiera que mantiene la empresa Estación Civil para afirmar el éxito o fracaso de su implementación.
- Diagnosticar la toma de decisiones en la Empresa Estación Civil a través de la utilización de la planificación financiera
- Diseñar un modelo de planificación financiera, que sirva para la adecuada toma de decisiones, en la Empresa Estación Civil.

## **CAPÍTULO II**

### **2. MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

Es necesario señalar que la empresa constructora Estación Civil, es una empresa ícono de desarrollo y fuente de trabajo, catalogada como una entidad totalmente ecuatoriana que ofrece calidad en el servicio de construcciones de obras, residencias y caminos por la trascendencia en los años que tiene de vida.

Para plantear el problema de investigación se hizo un análisis de la situación de la empresa, tras proponer las variables a investigar se recolectó información bibliográfica basada en las mismas, encontrando una gran variedad de textos e información, lo cual se extrajo lo principal de acuerdo a la categorización de las mismas.

En el repositorio de la biblioteca de la Universidad Técnica de Ambato en la tesis de investigación desarrollada por (Guevara, 2010), con las siguientes conclusiones:

- “En la Cooperativa a pesar de existir empíricamente una Planificación Financiera no se la ha realizado como un proceso adecuado, lo que ha afectado a sus actividades cotidianas, al no contar con una herramienta para la toma de decisiones y que satisfaga las necesidades de los socios”.



- “La Cooperativa ha estado utilizando indicadores que no han sido analizados con frecuencia, lo que no permite el aprovechamiento de los recursos financieros para el logro de sus objetivos”.
- “No existe técnicamente una Planificación Financiera como una herramienta para hacer proyecciones y análisis de crecimiento que permita a la Cooperativa fortalecer su liquidez”.

Según la opinión de (Sánchez Altamirano, 2010) concluye con lo siguiente:

- “Para el sector curtidor es importante contar con un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones”.
- “Para el personal es importante realizar un análisis organizacional y estratégico de la empresa”.
- “El personal espera un crecimiento económico de la empresa para de esta manera ellos poder mejorar su calidad de vida y estabilidad laboral”.
- “Para el sector curtidor y para el personal el tener estrategias de marketing es algo fundamental en el crecimiento de las ventas”.
- “Para el personal es relevante tener incentivos por cumplimientos de metas de producción”.

Según la opinión de (Ruales Sánchez, 2010), concluye con lo siguiente:

- La Farmacia Cruz Azul del Mercado Mayorista de la Ciudad de Ambato, no cuenta con un Plan Estratégico orientada al servicio que le permita garantizar un nivel de competitividad y alcanzar las metas establecidas para un periodo dado, debido a que el personal involucrado no está

totalmente capacitado para ejecutar el plan en forma eficiente y así lograr los resultados y por ende elevar su calidad de servicio.

- El no contar con una planificación estratégica, afecta directamente en la calidad del servicio que La Farmacia Cruz Azul del Mercado Mayorista de la Ciudad de Ambato presta.
- La atención que se recibe en la Farmacia Cruz Azul del Mercado Mayorista de la Ciudad de Ambato, es valorada a penas por casi el 50% de sus clientes como oportuna.
- Las debilidades que más prevalecen en La Farmacia Cruz Azul del Mercado Mayorista de la Ciudad de Ambato, son las que tienen relación con la Capacidad de Talento Humano.
- La distribución y organización de los medicamentos no es la idónea, lo que demora el proceso de atención al cliente.
- El Talento Humano con el que cuenta no posee un perfil definido dentro del área de la farmacéutica.

Según la opinión de (Castillo, 2011), concluye con lo siguiente:

- Se ha visto la necesidad de una planificación financiera dentro de la escuela de capacitación de choferes no profesionales Vipdrive Cía. Ltda. para que las actividades económicas se desenvuelvan de mejor manera pues, se requieren datos precisos que ayuden a la gerencia en la toma de decisiones y planteamiento de estrategias a futuro.

- Según el personal administrativo entrevistado, se determinó que éste no se encuentra debidamente involucrado en la planificación financiera, en consecuencia existe una incorrecta toma de decisiones.
- Se puede evidenciar que la toma de decisiones financieras dentro de la escuela de choferes no profesionales Vipdrive Cía. Ltda. Se ven afectadas debido a que no se cuenta con una base adecuada sobre la gestión estratégica y económica de la empresa, pues esto provoca que erróneamente se destinen ingresos para actividades no planificadas.
- Al no contar con un presupuesto técnicamente realizado ha llevado a tomar decisiones incorrectas dentro de la Cía. Ltda. Vipdrive. La mayoría de las decisiones se las realiza de una forma empírica.
- En esta investigación nos basaremos porque es de vital importancia para una empresa desarrollar una planificación financiera que esté técnicamente realizada y documentada.

Según la opinión de (Marcial, 2010), concluye con lo siguiente:

- La planificación financiera de la empresa es el pilar fundamental en la toma de decisiones.
- Es necesario realizar ajustes en la planificación financiera.
- A la información financiera no se da mucha importancia en el momento de tomar decisiones a largo plazo.
- Las decisiones tomadas por la administración se basan únicamente en costos y gastos que surgen en determinado momento.

- Este trabajo nos servirá para saber que la planificación financiera se debe realizar en base a la información financiera real de la compañía, y revisarla trimestralmente para poder realizar ajustes necesarios a tiempo, para cumplir con el aseguramiento de los activos.

## 2.2. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Las actividades de la Empresa Constructora Estación Civil están sujeta a las siguientes leyes y disposiciones legales del Ecuador:

- ✓ Ley De Régimen Tributario Interno, (Asamblea Nacional, 1997) en el Título Primero, del Impuesto a la Renta, en su Art. 4. Manifiesta: “Son sujetos pasivos del impuesto a la renta las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades, nacionales o extranjeras, domiciliadas o no en el país que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de esta Ley”.

El impuesto a la Renta es una obligación de todos los contribuyentes, deben cumplir mensualmente con el Servicio de Rentas Internas para poder participar y disfrutar de los beneficios que ofrece la administración tributaria.

- ✓ Constitución de la República del Ecuador

Según la (Asamblea Constituyente, 2008) menciona que el empleador tiene la obligación de:

**Art. 3.-** Los empleadores del sector de la construcción, para la aplicación efectiva de la seguridad y salud en el trabajo deberán:

a) “Formular y poner en práctica la política empresarial y hacerla conocer a todo el personal. Prever los objetivos, recursos, responsables y programas en materia de seguridad y salud en el trabajo, al interior de las obras”

b) “Identificar y evaluar los riesgos, en forma inicial y periódicamente, con la finalidad de planificar adecuadamente las acciones preventivas”

c) “Informar a los trabajadores por escrito y por cualquier otro medio sobre los riesgos laborales a los que están expuestos y capacitarlos a fin de prevenirlos, minimizarlos y eliminarlos”

d) “Afiliar a los trabajadores al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, IESS”

Según la (Asamblea Constituyente, 2008) menciona el art. 06 que el trabajador tiene la obligación de:

a) “Cumplir con las normas, reglamentos e instrucciones de los programas de seguridad y salud en el trabajo que se apliquen en el lugar de trabajo, así como con las instrucciones que les impartan sus superiores jerárquicos directos”;

b) “Cooperar en el cumplimiento de las obligaciones que competen al empleador”

✓ “Código de Trabajo”

✓ “Código Tributario”

“En el Código Tributario, reformado por la Ley Reformativa para la equidad tributaria en el Ecuador, publicada en el Tercer Suplemento (Registro Oficial N° 242. Sábado 29 de Diciembre del 2007)”, establece en el capítulo VI

- ✓ Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno

Se fundamenta también en:

- ✓ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
- ✓ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

Capítulo VI

### **2.2.1. Contabilidad y Estados Financieros**

De acuerdo con el reglamento (Denominación reformada por el Art. 79 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007)

**Art. 19.-** Obligación de llevar contabilidad.- (Reformado por el Art. 79 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007) Al aplicar esta reforma la empresa debe ser obligada a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

Las personas naturales que realicen actividades empresariales y que operen con un capital u obtengan ingresos inferiores a los previstos en el inciso anterior, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos, deberán llevar una cuenta de ingresos y egresos para determinar su renta imponible.

**Art. 20.-** Principios generales.- La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el ejercicio impositivo.

**Art. 21.-** Estados financieros.- Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

Como comentario general podemos manifestar que los estados financieros deben mantenerse bajo todos los parámetros que da la administración tributaria y tener todos los respaldos pertinentes.

### **2.2.2. Normas Internacionales de Información Financiera**

La NIIF 1 exige que se revelen ciertas informaciones mínimas, que están basadas en la hipótesis, los usuarios de los informes intermedios también tienen acceso a los estados financieros anuales más recientes. Sin embargo, la NIC 34 también exige que la entidad revele información acerca de los sucesos o transacciones que resulten significativos para la comprensión del periodo intermedio actual.

En la opinión de (Herrera Carvajal & Asociados CÍA. LTDA., 2010) menciona que “La información debe ser fácilmente comprensible para los usuarios, respecto a quienes se asume tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas, del mundo de los negocios, así como de contabilidad, y que tienen la intención y voluntad de analizar la información en forma razonablemente cuidadosa y diligente”.

En las Normas Internacionales de Información financiera es importante cumplir con cada una de sus exigencias ya que revelan de todos modos las informaciones mínimas basadas en los criterios de los usuarios de cada informe financiero para que sean fáciles cuando se realice la interpretación. Es de utilidad ya que ayuda para tomar decisiones adecuadas, evalúa hechos pasados, presentes y futuros.

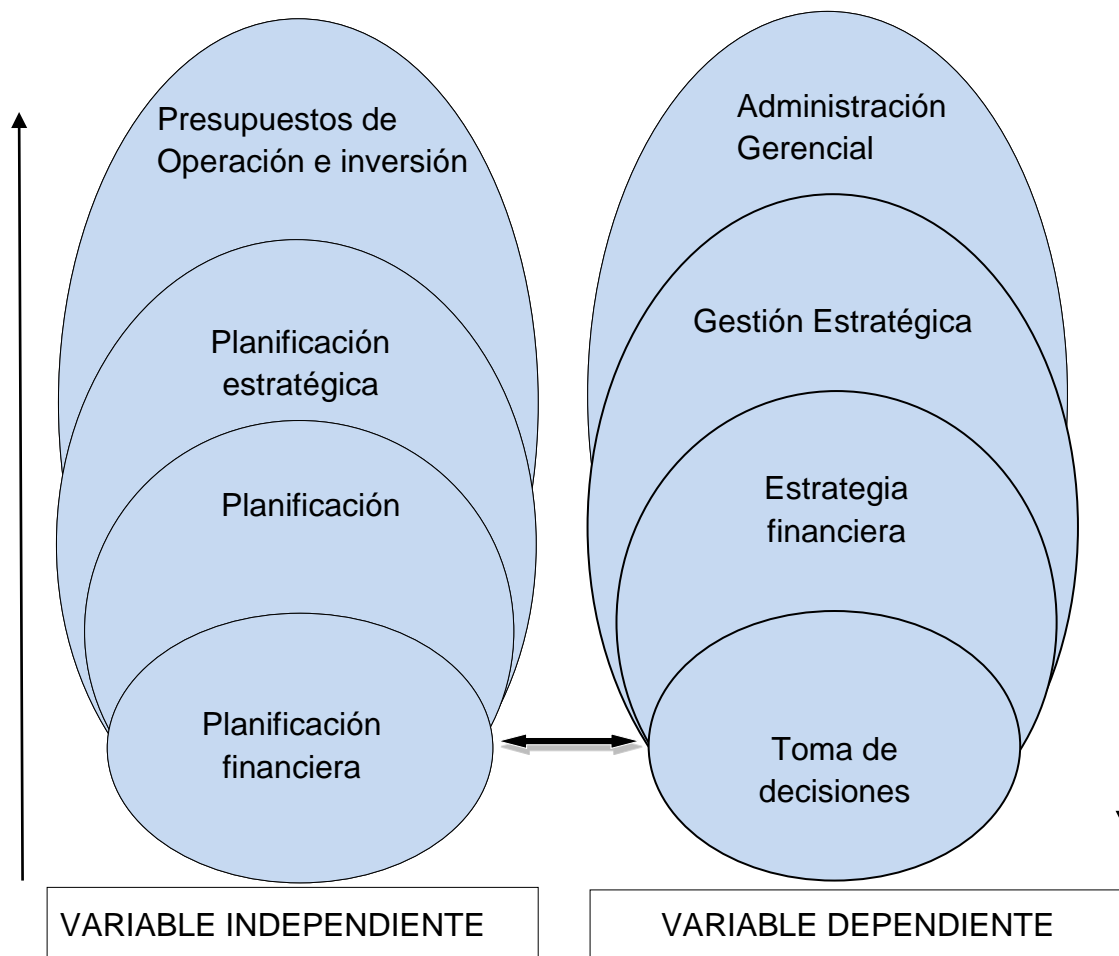
Los usuarios deben tener la capacidad de comparar y analizar los Estados Financieros con el fin de identificar las tendencias de los balances tanto el financiero como el de resultados.



## 2.3. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

### 2.3.1. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema

#### SÚPER ORDINACIÓN CONCEPTUAL



**Ilustración 2** : Categorías Fundamentales

**FUENTE:** Estación Civil

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

## **2.3.2. Marco conceptual variable independiente**

### **2.3.2.1. Planificación financiera**

Según (Padilla Ramirez, 2005) “La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa, pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar”. Es importante recalcar que la planificación es una de las herramientas utilizadas para que la empresa cumpla con los objetivos estratégicos establecidos por la alta gerencia.

Toda empresa define su rumbo y a dónde quiere llegar; dichos planes pueden ser a corto, mediano y largo plazo. Todo depende del tamaño de la empresa.

En este mismo contexto recalco (Mintzberg Henry, 2007) “Etapa que forma parte del proceso administrativo mediante la cual se establecen directrices, se definen estrategias y se seleccionan alternativas” La planificación financiera se relaciona en el aspecto futuro para lograr los objetivos deseados: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo. La planificación financiera a través de un presupuesto dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento y por ende la supervivencia de la empresa.

Son tres los elementos clave en el proceso de planificación financiera:

#### **2.3.2.1.1. La planificación del efectivo**

Consiste en la elaboración de presupuestos de caja, sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa muchas de las veces está expuesta al fracaso. Según (Padilla Ramírez, 2005) “La planificación del efectivo se podría definir como un pronóstico de las entradas y salidas de efectivo que diagnostica los faltantes o sobrantes futuros y, en consecuencia,

obliga a planear la inversión de los sobrantes” Para una empresa es de suma importancia tener información oportuna acerca del comportamiento del efectivo, ya que le permite a través de esta herramienta obtener información para una buena administración y evitar serios problemas.

#### **2.3.2.1.2. La planificación de utilidades**

Según (Toro, 2010) la planificación de utilidades se obtiene a través de los estados financieros proforma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos y egresos. “Se considera el presupuesto de caja y los estados financieros proforma ya que son útiles no sólo para la planificación financiera interna sino que también forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros.”

La planificación financiera está unida, es parte integrante, y fundamental, de la planificación general de la empresa. Es, por tanto, aquella parte del proceso general de planificación en donde se cuantifican los proyectos de la empresa en términos de costes de inversión y necesidades de financiación para tales inversiones. Se puede distinguir entre una planificación financiera a corto plazo o táctica, y una planificación financiera a largo plazo o estratégica.

Se puede concluir que la Planeación Financiera consiste en fijar el curso concreto de acción que ha de seguirse, estableciendo de antemano los principios que habrán de orientarlo, la secuencia de operaciones para realizarlos y las determinaciones de tiempos y de números, necesarias para su realización.

#### **2.3.2.2. Planificación estratégica**

La planificación estratégica es planificación a largo plazo que enfoca a toda la organización como un todo. Es indudable que la primera herramienta que una empresa tiene que implantar para transformarse en una organización competitiva

es la planeación estratégica, porque a través de ella es posible determinar claramente a dónde quiere llegar la empresa, de tal manera que partiendo de donde se encuentra pueda fijar los derroteros necesarios para lograr su misión.

Muy vinculados al concepto de planificación estratégica se encuentran los siguientes conceptos:

- a) estrategia,
- b) administración estratégica y
- c) como formular una estrategia.

Tomamos como ejemplo el criterio de (Acle Tomasini, Alfredo, 2012) quien en su editorial en el que manifiesta que “La planeación estratégica es un conjunto de acciones que deben ser desarrolladas para lograr los objetivos estratégicos, lo que implica definir y priorizar los problemas a resolver, plantear soluciones, determinar los responsables para realizarlos, asignar recursos para llevarlos a cabo y establecer la forma y periodicidad para medir los avances”.

Sobre este concepto, (Acle Tomasini, Alfredo, 2012) sostiene, que la “Planificación estratégica se encarga de desarrollar objetivos, ya sean estos a corto o largo plazo; haciendo que en la organización exista en su totalidad un mejor progreso, a fin de que se pueda tomar decisiones futuras”.

#### **2.3.2.2.1. Estrategia**

Según (Padilla Ramírez, David Noel , 2010) Es un plan amplio, se habla primero de una “estrategia corporativa”, estrategia de enfoque en donde se determine qué rumbo la empresa quiere seguir unificado e integrado que relacionan las ventajas estratégicas y se diseña para alcanzar los objetivos de la organización a largo plazo; es la respuesta de la organización de su entorno en el transcurso del tiempo, además es el resultado final de la planificación estratégica. Asimismo, para que una estrategia sea útil debe ser consistente con los objetivos organizacionales.

### **2.3.2.3. Planificación**

Desde el punto de vista de diferentes pioneros de la administración: Según (Chiavenato, 2011) "La planificación es una técnica para minimizar la incertidumbre y dar más consistencia al desempeño de la empresa."

“Es la primera función administrativa” porque sirve de base para las demás funciones. Determina por anticipado cuáles son los objetivos que deben cumplirse y que debe hacerse para alcanzarlos; por tanto, es un modelo teórico para actuar en el futuro.

Comienza por establecer los objetivos y detallar los planes necesarios para alcanzarlos de la mejor manera posible, también determina donde se pretende llegar, que debe hacerse, como, cuando y en qué orden debe hacerse.

**2.3.2.3.1 Características de la planificación:** Según (Chiavenato, 2011) Las características más importantes de la planificación son las siguientes:

1. “Está siempre orientada hacia el futuro: la planificación se halla ligada a la previsión”.
2. “Es una técnica útil para asignar recursos: tiene por fin la definición, el dimensionamiento y la asignación de los recursos humanos y no humanos de la empresa, según se haya estudiado y decidido con anterioridad”.
3. “Es un proceso permanente y continuo: no se agota en ningún plan de acción, sino que se realiza continuamente en la empresa”.
4. “Herramienta útil para seleccionar un curso de acción entre varias alternativas: la planificación constituye un curso de acción escogido entre varias alternativas de caminos potenciales”.

5. “Busca la racionalidad en la toma de decisiones: al establecer esquemas para el futuro, la planificación funciona como un medio orientador del proceso decisorio, que le da mayor racionalidad y disminuye la incertidumbre inherente en cualquier toma de decisión”.
6. “Es sistemática: la planificación debe tener en cuenta el sistema y subsistemas que lo conforman; debe abarcar la organización como totalidad”.
7. “Es una función administrativa que interactúa con las demás; está estrechamente ligada a las demás funciones como: organización, dirección y control, influye en todo momento y en cada nivel de la organización”.
8. “La planificación es repetitiva: incluye pasos o fases que se suceden, es un proceso que forma parte de otro mayor: el proceso administrativo”.
9. “Es una técnica de cambio e innovación: constituye una de las mejores maneras deliberadas de introducir cambios e innovaciones en una empresa, definidos y seleccionados con anticipación y debidamente programados para el futuro”.
10. “Es una técnica cíclica: la planificación se convierte en realidad a medida que se ejecuta. A medida que va ejecutándose, la planificación permite condiciones de evaluación y medición para establecer una nueva planificación con información y perspectivas más seguras y correctas”.
11. “Permite la coordinación e integración de varias actividades para conseguir los objetivos previstos por la alta gerencia”.

### **2.3.3. Marco conceptual variable dependiente**

#### **2.3.3.1. Toma de decisiones:**

La gestión financiera en un sentido amplio constituye todos los recursos financieros, tanto los provenientes del ciclo de cobros y pagos (tesorería), como los necesarios en el proceso de inversión-financiación (operaciones activas-pasivas).

Hacia finales de los 80 y hasta la actualidad se han producido grandes cambios en el concepto de la gestión financiera:

- a) Concepto de gestión financiera eficiente. Entre ellos destaca la gestión de la posición de tesorería en fecha-valor y el concepto de tesorería como centro de beneficio.
- b) Aumento de liquidez del sistema financiero, complementado con la existencia de una competencia bancaria, donde se empieza a valorar la calidad de los servicios que prestan las Entidades Financieras.
- c) Aparición de los índices de referencia del mercado interbancario, para establecer los costes de la financiación.
- d) Incorporación de la gestión de riesgos financieros, tipo de cambio e interés, como una función más de la gestión financiera.

#### **2.3.3.2. Gestión financiera.- presupuestos de operación e inversión**

Según (Ramírez Padilla, David Noel, 2005) “La gestión financiera en la empresa, hace referencia a la asignación de sus recursos, a las transacciones y a los movimientos internos de la tesorería o de gastos según su naturaleza”.

Además una gestión eficiente de los recursos llevará a una situación actual, lo que obligará a enfatizar el concepto general económico y financiero de la entidad.

La existencia de la Gestión Financiera, también denominada economía financiera o finanzas en general, ha evolucionado desde el campo de la administración de empresas, hasta su propia sustantividad. La función financiera debe tener en cuenta:

a) El papel mediador de la función financiera, entre los componentes económicos de la actividad pública y los mercados financieros, este papel mediador es lo que se le denomina actividad financiera.

b) Conocimiento de las variables macroeconómicas.

c) Los estados y resultados económicos y financieros, así como la evaluación de sus posibles incidencias en los objetivos de la gestión financiera.

#### **2.3.3.2.1. Objetivos de la Gestión Financiera**

Se habla de forma diferenciada del ciclo presupuestario y del ciclo financiero de las Entidades, como las técnicas y objetivos de gestión durante un ejercicio económico. De modo que el primero corresponde al proceso de asignación de recursos a través del presupuesto y el segundo la búsqueda permanente del equilibrio financiero en toda su actuación.

La Gestión Financiera precisa la conjunción de tres factores necesarios para que el ciclo presupuestario no interfiera en el ciclo financiero produciendo ineficiencias.

Estos factores son:

1. La elaboración rigurosa de los presupuestos
2. La eficiencia en la ejecución
3. La correcta determinación de las magnitudes económicas del presupuesto que inciden en la gestión financiera.

Una correcta y eficiente gestión financiera podrán resolver un problema para un ejercicio económico, pero si los requisitos previos del ciclo presupuestario no se dan, determinarán una merma del equilibrio financiero necesario en toda la vida



de la Entidad. Una deficiente gestión financiera producirá incesantes aumentos de costes financieros, derivados de la falta de liquidez, y a su vez incidirá en el ciclo presupuestario, posteriormente afectaría al equilibrio financiero.

Se Piensa en una Entidad donde los resultados económicos son satisfactorios, pero la planificación financiera anticipa a corto y medio plazo problemas de liquidez, estas deberán ser tomadas en cuenta en el proceso de ejecución presupuestaria.

### **2.3.3.3. Proceso de toma de decisiones**

#### Administración Gerencial Financiera

Según (Robbins Stephen, 2010) en su quinta edición del libro de Administración Financiera para gerentes menciona que: “El propósito de la Gerencia Administrativa y Financiera es organizar el manejo administrativo y financiero de todas las unidades de la organización para tomar decisiones y facilitar el trabajo de investigación, para responder al mandato de la misión, de las políticas y metas trazadas por la Dirección Ejecutiva”.

Mientras que (Pazmiño Lucio Rolando, 2010) manifiesta “Todas las operaciones de la Gerencia Administrativa y Financiera deberán manejarse dentro de un Sistema de Información Gerencial que permite saber tentativamente pero de manera confiable los estados financieros de todo proyecto que se esté ejecutando”.

Actualmente la administración financiera hace referencia a la manera en la cual, el gerente financiero debe visualizar los aspectos de la dirección general, sin embargo en el tiempo pasado, el mismo solo debía ocuparse de la obtención de los fondos junto con el estado de la caja general de dicha empresa. La combinación de factores como la competencia, la inflación, los avances de la tecnología que suelen exigir un capital abundante.

Además la importancia que representan las operaciones de administración financiera internacional es la principal causa por la cual los gerentes financieros ahora deben ocuparse de asumir sus respectivas responsabilidades de dirección general. Estos factores han obligado a las instituciones empresariales un grado de flexibilidad para poder sobrevivir como un medio expuesto a los cambios permanentes.

#### **2.3.3.3.1. Etapas de la toma de decisiones**

Según (Jones George, 2005) “Los administradores se valen de su experiencia y sentido común para tomar decisiones cruciales” Un administrador tiene la libertad de tomar decisiones siempre y cuando elabore un modelo de las etapas del proceso de decisión ya que siempre la empresa enfrenta y enfrentará diferentes problemas. La mayoría de las decisiones suponen la solución de un problema. Existen seis etapas que los administradores deben desarrollar para tomar una buena decisión.

##### **2.3.3.3.1.1. Reconocer la necesidad de tomar una decisión**

La primera etapa del proceso de toma de decisiones consiste en identificar la necesidad de tomar una decisión de manera oportuna, generalmente la necesidad de tomar decisiones nace de un problema que se presenta.

##### **2.3.3.3.1.2. Generar opciones**

Después de reconocer la necesidad empresarial el administrador debe desarrollar acciones viables que responda a la necesidad o amenaza que se presente en la organización, se identifican criterios que se tomarán en cuenta al momento de evaluar diferentes alternativas de decisión propuestas.

#### **2.3.3.3.1.3. Evaluar las opciones**

El administrador debe evaluar las ventajas y las desventajas de cada una de las opciones que fueron generadas en la etapa anterior. La clave de una buena evaluación de las opciones está en definir exactamente la oportunidad o amenaza y especificar los criterios de selección de las opciones que responda al problema y a la necesidad empresarial. En general un buen administrador tiene que asegurarse que al decidir.

#### **2.3.3.3.1.4. Escoger entre las opciones**

Después de evaluar las posibles soluciones, la siguiente etapa consiste en clasificar y ordenar las opciones, el administrador tiene que tener la seguridad de que toda la información disponible se pondera con respecto a un problema.

#### **2.3.3.3.1.5. Implantar la alternativa elegida**

Luego de tomar una decisión y elegir una opción, en esta etapa se pone en marcha la alternativa elegida. Para que la decisión se implante, la alta gerencia tiene la responsabilidad de tomar las decisiones requeridas para ponerlo en práctica y alcanzar la meta establecida con la participación de varias personas.

#### **2.3.3.3.1.6. Aprender de la retroalimentación**

En la última etapa del proceso de toma de decisiones es realizar un análisis para descubrir y evidenciar el éxito o el fracaso. Los administradores que no evalúan el resultado de sus decisiones no aprenden de la experiencia, sino que se estancan en el problema y lo más probable es que se vuelvan a cometer los mismos errores. Para evitar este problema, los administradores deben establecer de forma clara un

procedimiento con el cual puedan aprender de los resultados de decisiones anteriores. El procedimiento comprende tres pasos:

- a) Comparar lo que ocurrió realmente como resultado de la decisión
- b) Examinar por qué no se cumplieron las expectativas de la decisión.
- c) Derivar normas que sirvan en adelante para tomar decisiones.

Los administradores que aprenden de los errores y éxitos mejoran continuamente las decisiones que toman en cada una de las actividades, se aprende cuando se evalúan los resultados de las decisiones para generar enormes beneficios en la actividad empresarial.

#### **2.3.3.4. Estrategias Financieras**

Dentro del proceso de planificación tiene un papel fundamental la formulación de la estrategia de la empresa. Lógicamente, esta estrategia se define a partir de la consideración de diferentes alternativas que pueden contribuir al logro de los objetivos de la organización.

“La cuantificación de los recursos a utilizar y los resultados que se obtienen de cada una de las diferentes alternativas estratégicas facilita la formulación de la estrategia”. Lo sustenta (López Pascual, Joaquín; Díez de Castro, Luis, 2011).

Cuanto mayor sea el grado de la cuantificación, más fácil será evaluar y seleccionar alternativas que sea más coherente con los objetivos globales de la empresa. Por esta razón, los modelos de planificación financiera pueden ser de gran utilidad en el proceso directivo y, en particular, en la elección de la estrategia al permitir cuantificar los efectos económicos y financieros a corto y largo plazo

que comporta cada alternativa y facilitar, por consiguiente, la selección de aquella que se considere más adecuada.

Como hemos visto, la estrategia financiera forma parte de las estrategias del tercer nivel, o funcionales, y se define como la elección de los caminos a seguir para el logro de los objetivos financieros.

Al mismo tiempo, como la estrategia financiera se centra en los aspectos financieros de las decisiones estratégicas, ha de estar ligada al interés de los accionistas, por un lado, y a los mercados financieros, por otro, y en la medida de su poder sobre la empresa también debe tener en cuenta a los participantes internos y externos.

Por su parte, la estrategia, como hemos dicho anteriormente, está inspirada por el objetivo, pero su relación con él es mucho mayor en la medida que su eficacia se mide por la contribución de los resultados al objetivo planteado.

No cabe duda, por tanto, que la estrategia financiera participa de un grado de complejidad, debido a la serie de elementos que la condicionan y con los que tiene que evaluarse.

#### **2.3.3.5. Gestión Estratégica:**

Actualmente en varias partes de forma directa o indirecta se ha considerado la Gestión Estratégica como una de las mejores herramientas para ser competitivos.

Como lo indica (García Marquez, 2011) “La gestión estratégica es un concepto, una filosofía, una ventaja competitiva, un modelo para hacer negocios y que está enfocada a dar satisfacción al cliente”. No sólo se refiere al producto o servicio en sí, sino que es la mejora permanente del aspecto organizacional, gerencial;

tomando una empresa como una maquinaria, donde todos los colaboradores están comprometidos con los objetivos empresariales. Los procesos de mejora continua, la búsqueda de la calidad, la excelencia, la reingeniería de procesos y los sistemas de evaluación, no son en sí mismos un fin, sino un medio que permitirá que las empresas tengan cada día una posición más exitosa.

## 2.4. SUBORDINACIÓN CONCEPTUAL



Ilustración 3: Constelación de ideas

VARIABLE INDEPENDIENTE

VARIABLE DEPENDIENTE

Fuente: Propia

Elaborado por: Esteban Manjarrez

## 2.5. Hipótesis

Según (Popper Karl, 1934) en su obra titulada “La Lógica de la Investigación Científica”, en el año 1934, aborda el problema de los límites entre la ciencia y la metafísica y se propone la búsqueda del llamado “criterio de demarcación”, que permite distinguir las hipótesis científicas de aquellas que no lo son. Popper asegura y se conforma con un modelo de hipótesis que sea lo suficientemente aproximado, para que funcione en la mayoría de los escenarios, haciendo énfasis y reiterando, en que existe lo falso, en lo verdadero y que una idea o concepto, nunca será completamente verdadero, porque existirán otras ideas o conceptos que la invaliden. Los seguidores de Popper como son: Thomas Kuhn 1996, Imre Lakatos 1974, Paúl Feyerabend, Javier Echeverría, 1989, José Ferrare, 2002, José Padrón, 1992 y Ray Pérez, 1998, coinciden y respaldan el pensamiento de Karl Popper.

Por lo anotado anteriormente, la hipótesis “La aplicación de la planificación financiera, incide en la toma de decisiones en la empresa Estación Civil en la ciudad de Ambato año 2014” planteada en el presente trabajo investigativo, cae en el campo de la hipótesis general, no científica, pues, fue comprobada por medios experimentales, como la observación y la encuesta, cuyos resultados se explican en el capítulo IV.

### 2.9.1. Señalamiento variable de la Hipótesis

- **Variable independiente:** Planificación Financiera
- **Variable dependiente:** Toma de decisiones
- **Unidad de observación:** Empresa ESTACIÓN CIVIL
- **Términos de relación:** incide en las



## **CAPITULO III**

### **3. METODOLÓGIA DE LA INVESTIGACION**

#### **3.1. ENFOQUE**

En este proyecto para facilitar la recolección de información primaria se utilizó la técnica de la encuesta, entrevista y ficha de observación dirigida al personal de la empresa, los mismo que tienen mayor conocimiento y sobre todo a profundidad del problema que está viviendo la institución.

La modalidad básica de investigación es la investigación de campo puesto que para el desarrollo del presente trabajo, se lo realizará en el lugar en el que se producen los eventos, es decir se tomó contacto directo con la realidad, por esta razón se acudió a las instalaciones de la Empresa Estación Civil para de esta manera obtener la información primaria que se requiere con el objeto de cumplir los objetivos planteados.

Además debemos considerar la investigación bibliográfica-documental porque este tipo de investigación sirvió para la elaboración del marco teórico en donde se requiere el apoyo de tesis, periódicos, publicaciones, revistas y libros relacionados con el problema en estudio, con el propósito de conocer las contribuciones científicas sobre un determinado tema, además a través de la investigación documental se pudo indagar y obtener datos históricos de la Empresa Estación

Civil en lo que se refiere a los reglamentos, estatutos, manuales y toda la información financiera requeridas para la ejecución del trabajo.

La Empresa Estación Civil es una empresa donde es factible realizar una correcta y adecuada planificación financiera ya que se maneja con todos y cada uno de los procesos contables para determinar los mismos.

El desarrollo de la presente investigación, el enfoque que se ha elegido es el cuantitativo-cualitativo, ya que el tema cumple con lo siguiente:

1. Parte de un problema bien definido
2. Se puntualizan claramente los objetivos
3. Se plantea la hipótesis para su posterior comprobación
4. Se utiliza técnicas estadísticas debidamente estructuradas para la recolección de la información.
5. Se estructura adecuadamente instrumentos para la recolección de la información.

## **3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **3.2.1. Investigación de Campo**

“(Llamada in situ) Es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en el que se producen” Herrera, Medina, & Naranjo (2014, pág. 95). Es un zócalo de gran importancia obtenida de la realidad actual que afronta LUBRILACA y la marca Golden Bear en la zona Sur de la ciudad de Ambato. Tiene como finalidad recopilar datos exactos del análisis de observación y proveer soluciones inmediatas al proceso de servicio desde su comercialización al tipo o tipos de clientes existentes.

Es decir, ayudará a abordar un estudio totalmente detallado acerca del proyecto, interactuando de esta manera con el mismo para así poder concluir más eficazmente las causas, detalles y características del problema, tomando las experiencias ya obtenidas en espacio de trabajo y aplicarlas teóricamente para poder plantear una completa sustentación de causa, problema y desarrollo del mismo.

Consiste en la observación directa y en vivo de cosas, comportamiento de personas, circunstancias en que ocurren ciertos hechos, por ese motivo la naturaleza de las fuentes determina la manera de obtener datos.

Existen diferentes tipos de investigación que ayudan a mejorar el estudio, permitiendo establecer un conocimiento de la realidad de las empresas con el fin de conocer mejor su funcionamiento. Desarrollando inmensa curiosidad acerca de la solución de problemas, la misma que se desarrolla mediante un proceso de indagación en la empresa.

La investigación de campo se utilizó para identificar el problema y para realizar encuestas, entrevistas y la observación, mediante esta modalidad de investigación se podrá obtener una información directa y necesitará, estar en constante convivencia con el objeto investigado, en nuestro caso permitió entrar en contacto con el problema mediante la recolección de la información que fue obtenida en la Empresa Estación Civil, contando con la colaboración del gerente, de sus empleados, al proporcionar ayuda e información de vital importancia para la investigación realizada.

### **3.2.2. Investigación Bibliográfica - Documental**

Es la revisión bibliográfica del tema para conocer el estado de la cuestión. La búsqueda, recopilación, organización, valoración, crítica e información bibliográfica sobre un tema específico tiene un valor, pues evita la dispersión de publicaciones o permite la visión panorámica de un problema.

Según Elizondo (2002, pág. 88) “Es la formulación de un plan de acción que involucra los propósitos del trabajo investigativo, así como las actividades y elementos necesarios para su logro” Como su nombre lo indica permitirá realizar un análisis teórico y conceptual, apoyándose en fuentes de carácter primario o secundario lo cual llevará a la elaboración de un informe o propuesta sobre el material registrado.

### **3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN**

El nivel de investigación es correlacional, ya que avanzará hasta asociar la variable independiente: Planificación Financiera con la variable dependiente: Toma de decisiones

#### **3.3.1. Investigación Explicativa**

Esta investigación no sólo persigue describir o acercarse a un problema, sino que intenta encontrar las causas del mismo.

En la Empresa ESTACION CIVIL, se realizará una investigación con el propósito de encontrar las diferentes causas que dan origen al problema planteado, y por ende analizar la influencia de la principal causa.

#### **3.3.2. Investigación descriptiva**

Según Rodríguez (2005, pág. 24) “Comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, composición o proceso de los fenómenos”

Es decir tiene la finalidad de determinar la realidad de la empresa, demostrando sus causas y efectos del problema actual.

La utilidad de la investigación descriptiva será de gran importancia porque se describirá las razones por las cuales se está generando las situaciones y eventos que han ocasionado el problema al interior de la empresa, utilizando técnicas de recolección de la información las que nos permitirá interpretar de manera correcta la situación actual de la empresa estudiada.

### 3.4. POBLACION Y MUESTRA

**Tabla 1.-** Nómina de la Empresa Estación Civil

<b>Nº</b>	<b>CARGO</b>
<b>1</b>	<b>Gerente – Propietario</b>
<b>1</b>	<b>Contadora</b>
<b>1</b>	<b>Administradora</b>
<b>3</b>	<b>Obrero</b>
<b>1</b>	<b>Ingeniero residente</b>
<b>2</b>	<b>Bodeguera</b>
<b>2</b>	<b>Secretaria Cajera</b>
<b>11</b>	<b>TOTAL</b>

Fuente: ESTACIÓN CIVIL

Elaborado por: Esteban Manjarrez 2014

En la presente investigación no será necesario el cálculo de la muestra ya que la población es finita y se cuenta con todos los recursos necesarios como el tiempo, recursos económicos o recursos humanos.

La encuesta se realizó al total de la nómina de la empresa Estación Civil (11 personas).

### 3.5. Operacionalización de variables

#### 3.5.1. Operacionalización de la variable independiente

#### VARIABLE INDEPENDIENTE: PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems básicos	Técnicas e instrumentos de recolección de información
Planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos y objetivos con el fin de establecer pronósticos y metas financieras por alcanzar a través de un sistema presupuestario Integrado.	Plan estratégico de utilidades	Proyección de ventas costos y utilidades  Presupuesto de caja	¿Se cumple de manera efectiva la planificación financiera? (1)  ¿Se elaboran presupuestos de los posibles impactos financieros sobre su Liquidez? (2)	Encuesta realizada al personal
	Plan táctico de objetivos y decisiones a corto plazo	Visión Estrategias de la empresa Instrucción administrativa	¿Se han implementado estrategias a corto plazo en la toma de decisiones financieras?(12)	Encuesta realizada al personal

		Plan de operación	¿Se efectúan presupuestos de operación y de inversión para el inicio de cada año? (4)	
		Presupuesto de Construcción		
		Pronóstico de venta	¿Es de su conocimiento si realizan proyecciones de ventas y gastos? (5)	
		Presupuesto de consumos de materiales.	¿Se tiene diferenciado los materiales y en que se utilizan en la construcción? (13)	
		Presupuesto de mano de obra directa	Se realiza con frecuencia una proyección de mano de obra a utilizar? (14)	

**Tabla 2.-** Operacionalización de la variable independiente

**3.5.2. Operacionalización de la variable dependiente**  
**VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE DECISIONES**

<b>Conceptualización</b>	<b>Categorías</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems básicos</b>	<b>Técnicas e instrumentos de recolección de información</b>
Es la llave de todo el proceso administrativo, planificación, dirección y control; busca los problemas que afectan al proceso y trata de solucionarlos implementando Estrategias a corto plazo.	Planeación	Objetivos propuestos, estrategias y resultados	¿En qué nivel se encuentra la coordinación en Estación Civil?(1B) ¿Ausencia de planificación financiera?(2B) ¿Se realizan pronósticos financieros en la empresa? (3) ¿Al comenzar un ciclo económico se plantean metas en la organización?(6) ¿Se realizan actividades para el cumplimiento de los objetivos de la empresa? (9)	Encuesta Cuestionario realizada al personal, clientes y proveedores
	Curva de riesgo y de	Niveles de riesgo y niveles de compromiso organizacional	Se han establecido los niveles de riesgo y compromiso para la empresa? (10) ¿En qué nivel se encuentra calificado el personal que	



	comportamiento		<p>se encarga de elaborar los presupuestos de operación e inversión?(3B)</p> <p>¿Piensa que la confiabilidad en los presupuestos de operación e inversión es necesaria?(5B)</p> <p>¿En qué nivel cree usted que se optimizará el tiempo en la elaboración de la planificación financiera?(6B)</p>	
	Decisiones programadas	Reglas, políticas y procedimientos	<p>¿Es adecuada la toma de decisiones, sobre la evaluación de los estados financieros proyectados?(8)</p> <p>¿Cree usted que con la planificación financiera, se cumplirá oportunamente con los contratos y el pago de obligaciones?(4B)</p>	Encuesta realizada al personal, clientes y proveedores
	Decisiones no programadas	Frecuencias, importancia de la decisión, juicio e intuición	<p>¿Se realizan estrategias con una lista de opciones de posibles soluciones de acuerdo al flujo de caja?(11)</p> <p>¿Se toman decisiones de emergencia por obligación de los clientes?(7)</p>	

**Tabla 3.-** Operacionalización de la variable dependiente

### 3.6. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Metodológicamente para (Herrera Luis; Medina .F, Arnaldo; Naranjo L., Galo; Proaño B., Jaime, 2002) “la construcción de la información se opera en dos fases: plan para la recolección de información y plan para el procesamiento de información”.

#### 3.6.1. Plan para la recolección de información

Siendo de apoyo diversas fuentes en este proceso de la recolección de información, Afirma Kotler & Armstrong (2003, pág. 184) “Es el procesamiento y análisis de información”.

Es decir este plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos de la investigación, de acuerdo con el enfoque escogido, considerando los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.** Los sujetos a ser investigados serán el Gerente y Contadora de la empresa “Estación Civil” y asistente.
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.** En la presente investigación las técnicas que se utilizara para la recolección de información serán:

**Tabla 4.-** Procedimiento de recolección de información

<b>TÉCNICAS</b>	<b>PROCEDIMIENTO</b>
Encuesta	¿Cómo? Se utilizará el método deductivo
	¿Dónde? En los predios de la empresa.
	¿Cuándo?

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Esteban Manjarrez

Como lo expresa (Gualberto Buela, 1997) el Método Deductivo “es un proceso de pensamiento que conduce de un grupo de proposiciones a otro y que está basado en los principios de la lógica.” La finalidad principal es garantizar la certeza de la conclusión.

Mientras que (Lizardo Carvajal, 2013) confirma que mediante este método es posible llegar a conclusiones directas, cuando no es posible llamamos método deductivo indirecto. “Es utilizado para deducir conclusiones a través del empleo metódico de las reglas de la lógica”.

Por lo tanto este método se pone en práctica cuando parte de datos generales aceptados como verdaderos y se deduce por medio del razonamiento lógico varias suposiciones.

### 3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

#### 3.7.1. Plan de procesamiento de información

- **Revisión crítica de la información recogida.** Es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.
- **Repetición de la recolección.** En ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.
- **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis:** manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.

**Tabla 5.-** Cuantificación de resultados

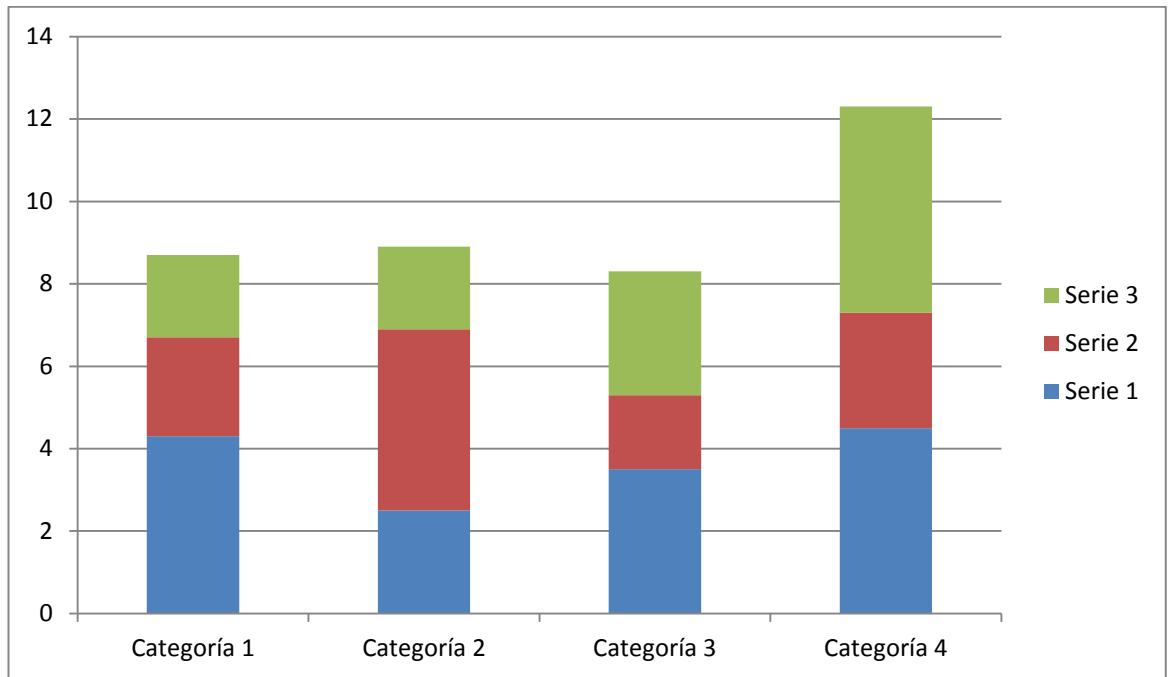
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>N/A</b>	<b>TOTALES</b>
1				
2				
n				

Fuente: Investigación de campo

Elaborador por: Esteban Manjarrez 2014

- **Representaciones gráficas.** En la siguiente presentación se utilizara los gráficos de barra para la interpretación de los resultados y de la información.

**Gráfico 1.-** Representación gráfica de resultados



Fuente: Investigación de campo

Elaborador por: Esteban Manjarrez

### 3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados

- **Análisis de los resultados estadísticos.** Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.
- **Interpretación de los resultados.** Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.

### 3.7.3. Comprobación de hipótesis.

Se realizó análisis de los resultados estadísticos, destacando tendencias o relaciones fundamentales, de acuerdo con los objetivos e hipótesis.

- Se interpretó los resultados, con apoyo del Marco Teórico.
- Se comprobó la Hipótesis, según el criterio de Karl Popper, señalado en el ítem.
- Se estableció conclusiones y recomendaciones

**Tabla 6.-** Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones

<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>CONCLUSIONES</b>	<b>RECOMENDACIONES</b>
Analizar la planificación financiera de la empresa ESTACIÓN CIVIL en el año 2013.		
Evaluar en cada proceso la repercusión de la toma de decisiones en la empresa ESTACIÓN CIVIL en el año 2013.		
Diseñar una planificación financiera en la empresa ESTACIÓN CIVIL para una correcta y adecuada toma de decisiones.		

Fuente: Investigación de campo

Elaborador por: Esteban Manjarrez

## **CAPÍTULO IV**

### **4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

#### **4.1 PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN**

##### **4.1.1 Revisión y codificación de los datos**

Una vez diseñados los instrumentos de investigación de campo, que para la presente investigación se refieren a encuestas aplicadas en la Estación Civil de la Ciudad de Ambato al personal administrativo y financiero, y, clientes y proveedores

Se procede a tabular la información para lo que se usa el programa Microsoft Office Excel en el que se elaborará el resumen de dichos resultados para presentarlos mediante tablas con frecuencias absolutas y relativas y se procederá a presentar gráficos estadísticos con el fin de facilitar al investigador el análisis e interpretación de la cuantificación de los datos.

Las encuestas fueron diseñadas en el nivel administrativo (11 personas) y 34 entre proveedores y clientes

Los resultados de las encuestas aplicadas, servirán como base para que el investigador presente sus respectivas conclusiones y recomendaciones con el fin de establecer los puntos más importantes sobre los cuales se trabajara la propuesta de solución en el capítulo VI del presente trabajo investigativo.

#### 4.1.1.1. Encuesta

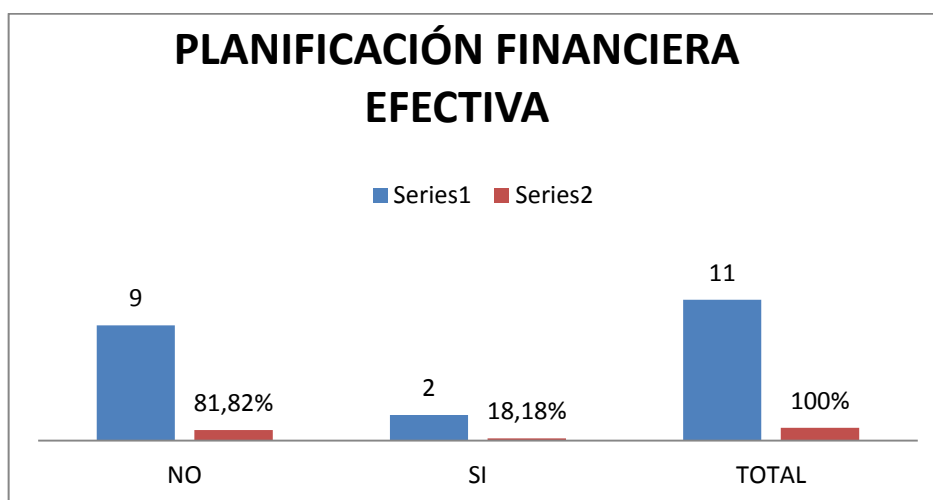
#### 1. ¿Se cumple de manera efectiva la planificación financiera?

**Tabla 7.-** Planificación financiera efectiva

PREGUNTA N.- 1 A		
OPCIONES	F.A.	F.R
NO	9	81,82%
SI	2	18,18%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 2.-** Planificación financiera efectiva

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

#### **Análisis**

El resultado de la encuesta realizada, presenta que el 81.82% de los encuestados considera que la Planificación Financiera en Estación Civil, no es efectiva, el 18.18% considera que dicha planificación si es efectiva.

#### **Interpretación**

La planificación financiera debe ser efectiva, correcta y acorde a la realidad de la empresa, para que sirva de base para la toma de decisiones, en beneficio del incremento de la rentabilidad.



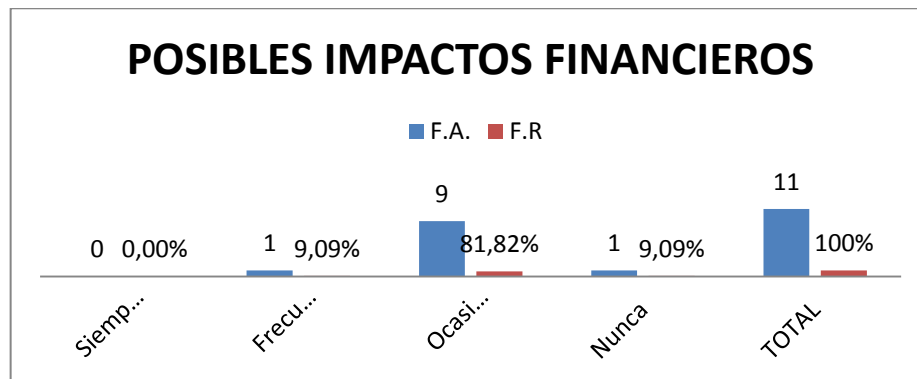
2. ¿Se elaboran presupuestos de los posibles impactos financieros, sobre su liquidez?

**Tabla 8.-** Impactos financieros

PREGUNTA N.- 2 A		
OPCIONES	F.A.	F.R
Siempre	0	0,00%
Frecuente	1	9,09%
Ocasionalmente	9	81,82%
Nunca	1	9,09%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado Por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 3.-** Posibles impactos financieros

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**Análisis**

De la encuesta planteada se puede observar que ocasionalmente se realizan presupuestos de los posibles impactos financieros sobre su liquidez en la empresa Estación Civil, sustentando esta afirmación con un 81.82% de los encuestados, el 9.09% estima que nunca se realizan y el 9.09% considera que frecuentemente se evalúa los impactos financieros.

**Interpretación**

La elaboración de los presupuestos de los posibles impactos financieros en la empresa, permite determinar de una manera más exacta la exposición a un riesgo o pérdida, para definir un riesgo es necesario conocer su causa, que es la que va a determinar la existencia de éste y si puede afectar a la empresa o no.

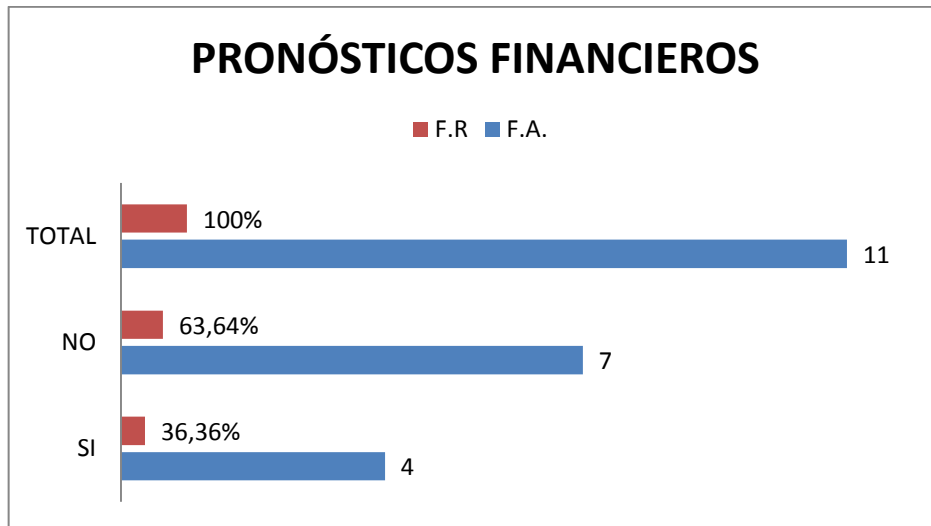
### 3. ¿Se realizan pronósticos financieros en la empresa?

**Tabla 9.-** Pronósticos financieros

PREGUNTA N.- 3A		
OPCIONES	F.A.	F.R
SI	4	36,36%
NO	7	63,64%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 4.-** Pronósticos financieros

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

#### **Análisis**

El 63.64% de los encuestados consideran que la Empresa Estación Civil, no realiza pronósticos financieros, el 36.36% considera que si se aplican estos pronósticos.

#### **Interpretación**

El pronóstico financiero es la acción de emitir un enunciado sobre lo que es probable que ocurra en el futuro, en el campo de las finanzas basándose en análisis y en consideraciones de juicio de la empresa Estación Civil.

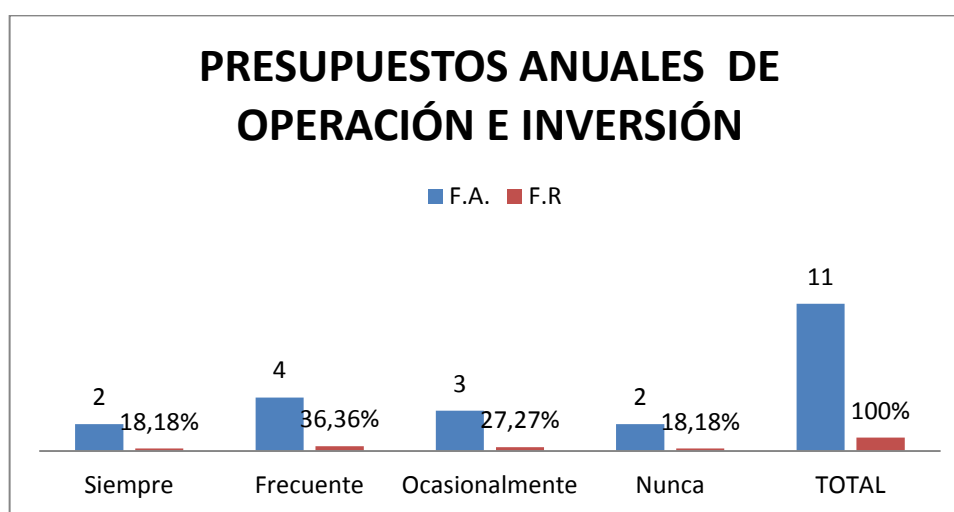
**4. ¿Se efectúan presupuestos de operación y de inversión, para el inicio de cada año?**

**Tabla 10.-** Presupuestos anuales de operación e inversión

<b>PREGUNTA N.- 4 A</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
Siempre	2	18,18%
Frecuente	4	36,36%
Ocasionalmente	3	27,27%
Nunca	2	18,18%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 5.-** Presupuestos anuales de operación e inversión

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**Análisis**

De las encuestas aplicadas, el 36.36% coincide en que se realiza con frecuencia presupuestos anuales de operación e inversión, por parte del área financiera, el 27.27% opina que ocasionalmente se realiza, el 18.18% opina que siempre los realizan y el otro 18.18% considera que nunca.

**Interpretación**

Los presupuestos anuales de operación e inversión, deben estar encaminados a prever las necesidades de recursos financieros, para cumplir con los objetivos de la empresa, y fomentar la eficiencia de las operaciones.

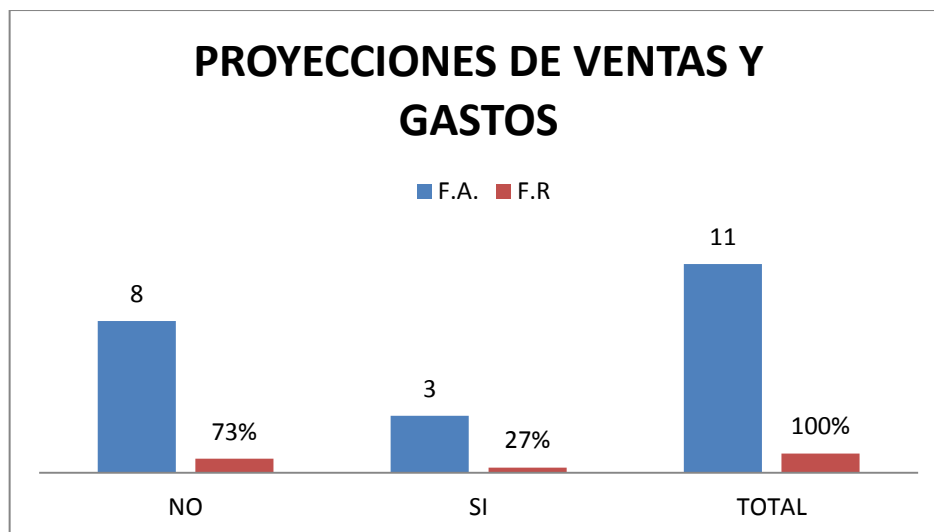
5. ¿Es de su conocimiento si realizan proyecciones de ventas y gastos de la empresa?

**Tabla 11.-** Proyecciones de ventas y gastos

PREGUNTA N.- 5 A		
OPCIONES	F.A.	F.R
NO	8	73%
SI	3	27%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Esteban Manjarrez



**Gráfico 6.-** Proyecciones de ventas y gastos

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Esteban Manjarrez

**Análisis**

En la investigación planteada el 73% de los encuestados, considera que no se realizan proyecciones de ventas y gastos, un reducido 27% considera lo opuesto.

**Interpretación**

Partiendo del hecho de que el volumen de las ventas de la Empresa Estación Civil, es un buen predictor de la inversión requerida en activos, decimos que, los pronósticos de ventas son la primera etapa que se debe cubrir para pronosticar requerimientos financieros, de tal forma que se puedan proyectar los gastos en función de los ingresos.

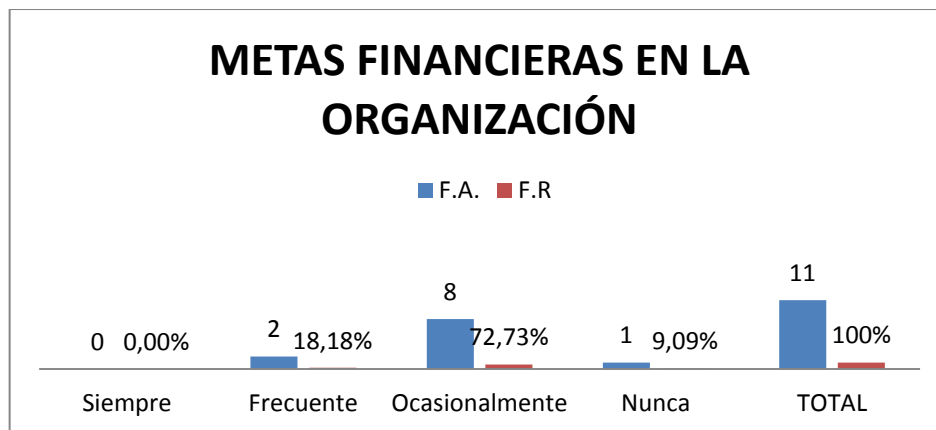
**6. ¿Al comenzar un ciclo económico, se plantean metas financieras, en la organización?**

**Tabla 12.-** Metas financieras en la organización

<b>PREGUNTA N.- 6 A</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
Siempre	0	0,00%
Frecuente	2	18,18%
Ocasionalmente	8	72,73%
Nunca	1	9,09%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 7.-** Metas financieras en la organización

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**Análisis**

Del personal Administrativo encuestado, el 72.73% considera que ocasionalmente se establecen metas financieras en la organización, el 18.18% opina que frecuentemente se establecen las metas; el 9.09% asegura que nunca se determinan las metas.

**Interpretación**

La alta dirección debe establecer tres clases de metas de carácter financiero: operativas, de inversión y de financiación, en las tres se resume la función financiera. Estas metas deben conducir a resultados y éstos a su vez deben ser medidos a través de los indicadores y sus respectivos índices.

7. ¿Se toman decisiones de emergencia por obligación de los clientes?

Tabla 13.- Decisiones de emergencia

PREGUNTA N.- 9 A		
OPCIONES	F.A.	F.R
SI	6	54,55%
NO	5	45,45%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Esteban Manjarrez

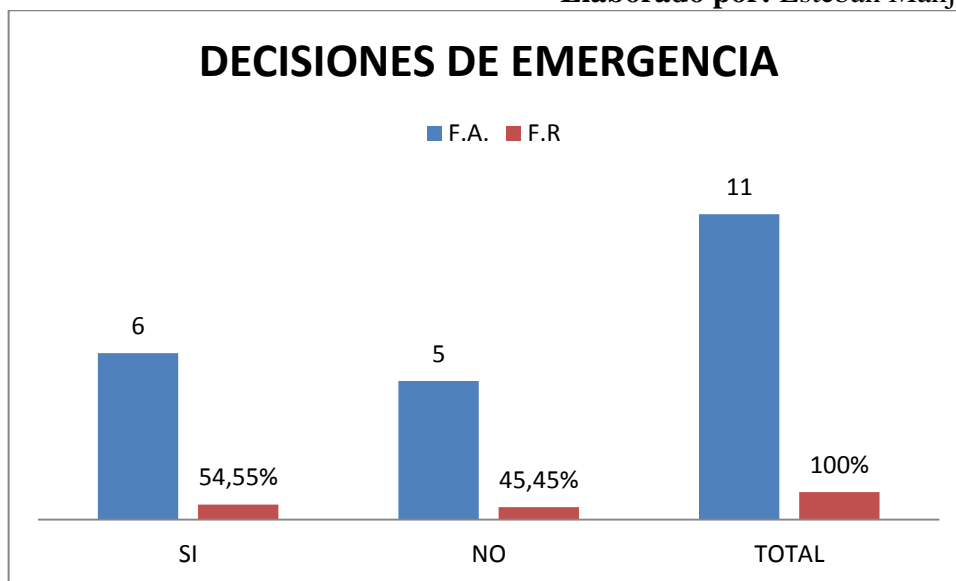


Gráfico 8.- Decisiones de emergencia

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Esteban Manjarrez

**Análisis**

De las encuestas aplicadas, el 54.55% de los participantes, opinan que los clientes obligan a tomar decisiones de emergencia, el 45.45% de los encuestados no están de acuerdo con la afirmación presentada.

**Interpretación**

Cuando se toman decisiones de emergencia, obligados por los clientes, significa la ausencia de una planificación financiera, en la empresa Estación Civil.

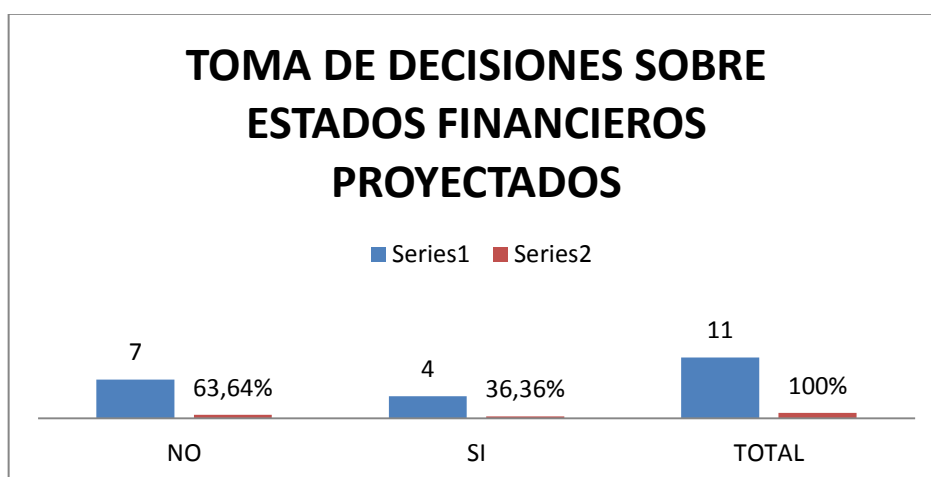
**8.- ¿Es adecuada la toma de decisiones, sobre la evaluación de los estados financieros proyectados?**

**Tabla 14.-** Toma de decisiones sobre estados financieros proyectados

<b>PREGUNTA N.- 7 A</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
NO	7	63,64%
SI	4	36,36%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 9.-** Toma de decisiones sobre estados financieros proyectados.

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**Análisis**

La mayor parte de las personas encuestadas, representadas por el 63.64% consideran que no se toman decisiones sobre la base de estados financieros proyectados; solo el 36.36% de los encuestados están en desacuerdo con la afirmación presentada.

**Interpretación**

Los estados financieros proyectados de la Empresa Estación Civil, son indicadores de la gestión que deben realizar desde los colaboradores hasta la alta gerencia, lo que se maneja desde el punto de vista estratégico debido a que genera liquidez, capitalización y retribuciones en los socios y empleados.

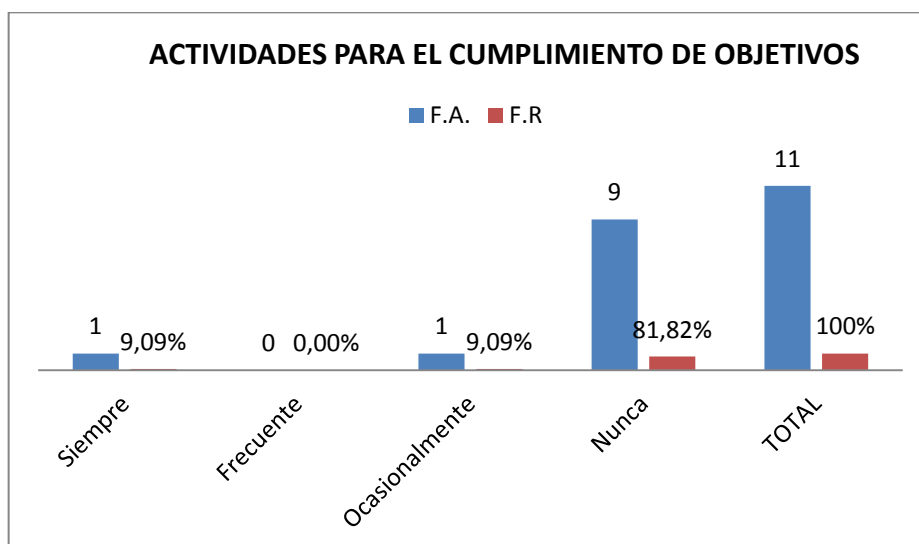
**9.- ¿Se realizan actividades para el cumplimiento de objetivos de la empresa?**

**Tabla 15.-** Actividades para el cumplimiento de objetivos

<b>PREGUNTA N.- 8 A</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
Siempre	1	9,09%
Frecuente	0	0,00%
Ocasionalmente	1	9,09%
Nunca	9	81,82%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 10.-** Actividades para cumplimiento de objetivos

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**Análisis**

El 81.82% de los encuestados afirman que nunca se realizan actividades para el cumplimiento de los objetivos de la empresa, el 18.18% se divide entre la apreciación de ocasional y siempre.

**Análisis**

La empresa Estación Civil, debe realizar actividades importantes, para que los objetivos institucionales, se cumplan, en las que deberán estar inmersos, todos los colaboradores de la institución.



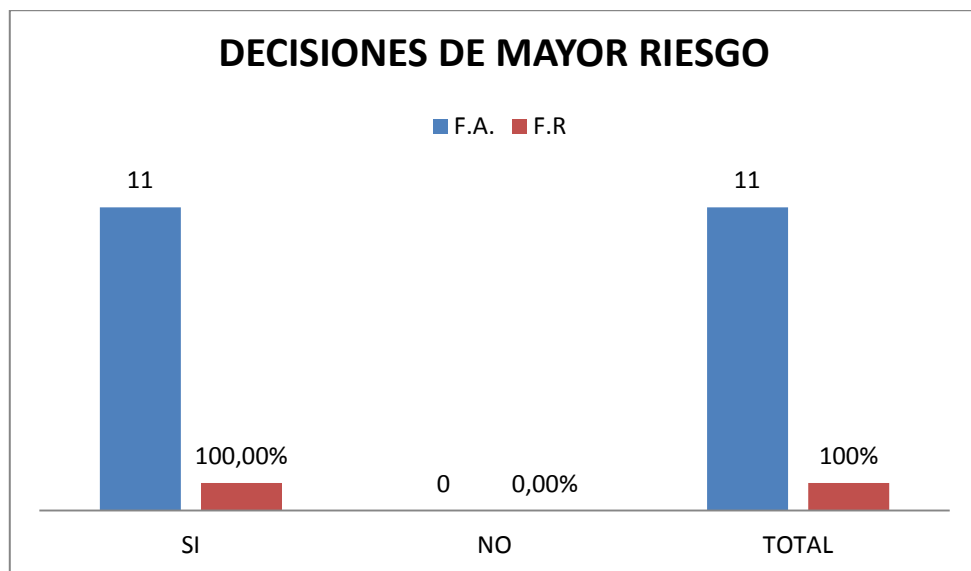
**10.- ¿Se han establecido los niveles de mayor riesgo y compromiso para la empresa?**

**Tabla 16.-** Decisiones de mayor riesgo

<b>PREGUNTA N.- 10 A</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
SI	11	100,00%
NO	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 11.-** Decisiones de mayor riesgo

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### **Análisis**

De la encuesta aplicada se desprende que el 100% de los participantes, considera que la empresa Estación Civil, que las decisiones de mayor riesgo, han tenido consecuencias graves.

### **Interpretación**

La empresa Estación Civil, debe evitar tomar decisiones de alto riesgo, con consecuencias graves, lo que obedece a la falta de una planificación.

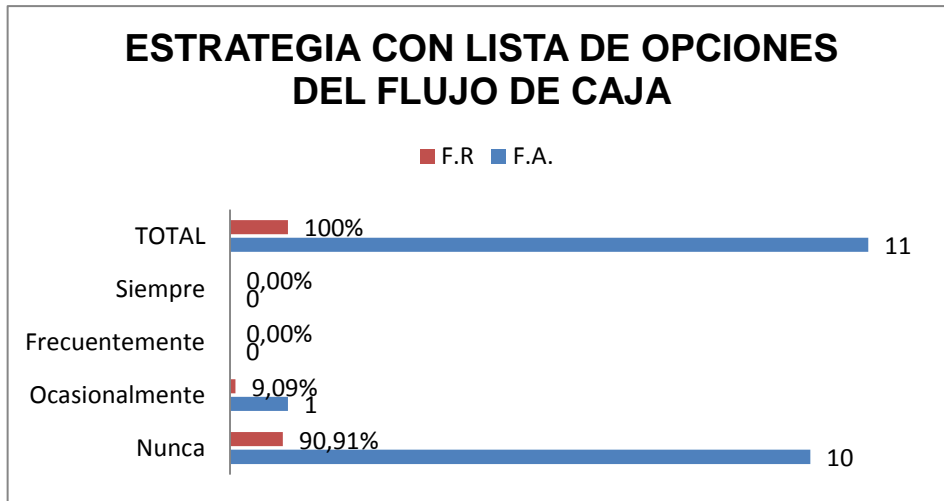
**11.- ¿Se realizan estrategias con una lista de opciones de posibles soluciones, de acuerdo al flujo de caja?**

**Tabla 17.-** Estrategia con lista de opciones del flujo de caja

<b>PREGUNTA N.- 11 A</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
Nunca	10	90,91%
Ocasionalmente	1	9,09%
Frecuentemente	0	0,00%
Siempre	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 12.-** Estrategia con lista de opciones del flujo de caja

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**Análisis**

El 90.91% de los encuestados en la presente investigación, considera que nunca se realizan estrategias con una lista de posibles opciones del flujo de caja; el 9.05% de los encuestados, considera que ocasionalmente se realiza esta lista.

**Interpretación**

Las estrategias deben ser establecidas, elaborando una lista de posibles soluciones financieras, de acuerdo con el flujo de caja proyectado, ya que gracias a estos instrumentos proyectados del área financiera, es un lugar donde el riesgo debe estar controlado y medido.

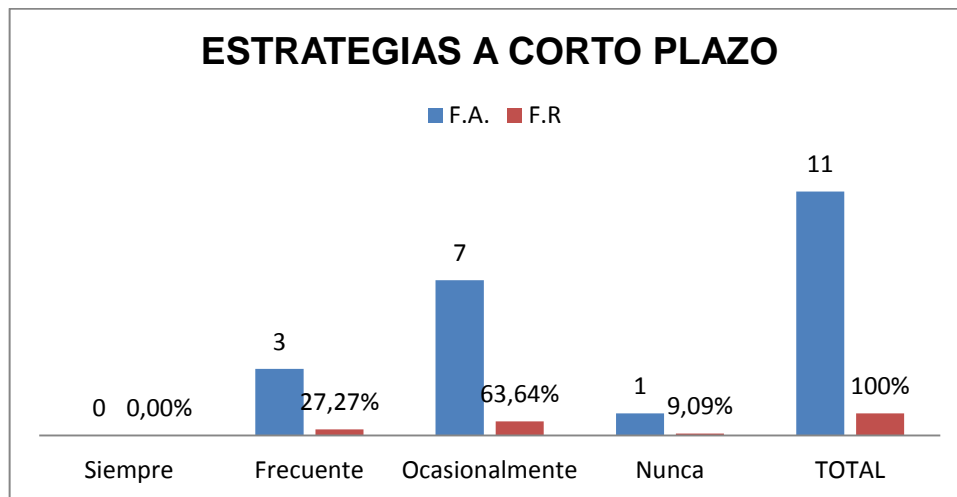
**12.- ¿Se han implementado estrategias a corto plazo en la toma de decisiones financieras?**

**Tabla 18.-** Estrategias a corto plazo

<b>PREGUNTA N.- 12 A</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
Siempre	0	0,00%
Frecuente	3	27,27%
Ocasionalmente	7	63,64%
Nunca	1	9,09%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 13.-** Estrategias a corto plazo

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**Análisis**

El 63.64% de los encuestados, consideran que ocasionalmente se realizan estrategias a corto plazo en la toma de decisiones en la empresa Estación Civil, el 27.27% opina que se realizan frecuentemente, y el 9.09% de los participantes opina que nunca se realizan.

**Interpretación.**

Las estrategias financieras a corto plazo, son importantísimas que se realicen en la empresa Estación Civil, puesto que las ventas, servicios prestados y otros ingresos deben convertirse en bienes o valores más líquidos disponibles tales como efectivo, que servirán para la adecuada toma de decisiones.

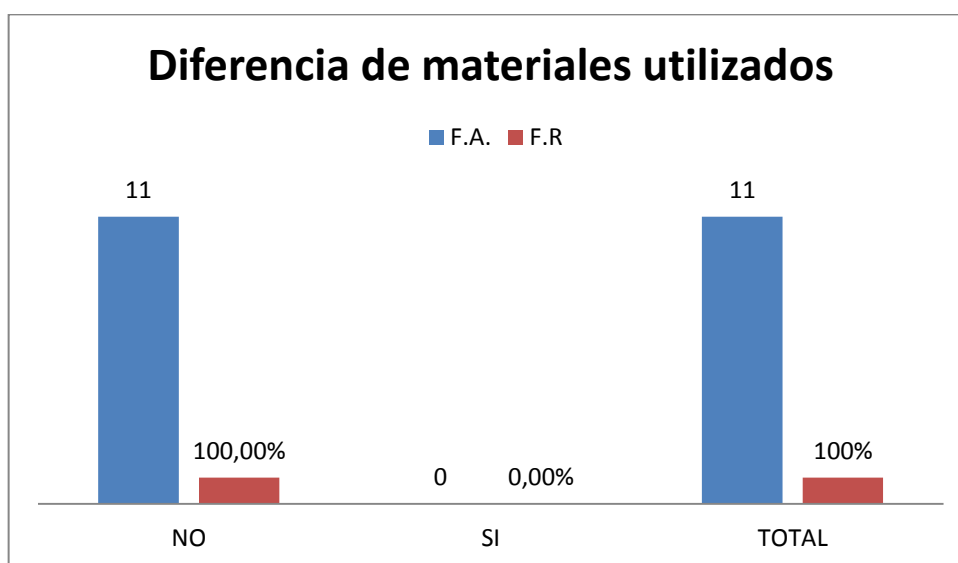
13.- ¿Se tiene diferenciado los materiales y en que se utilizan en la construcción?

**Tabla 19.-** Diferencia de materiales utilizados

<b>PREGUNTA N.- 10 A</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
NO	11	100,00%
SI	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 14.-** Diferencia de materiales utilizados

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### **Análisis**

De la encuesta aplicada se desprende que el 100% de los participantes, considera que la empresa Estación Civil, realiza una diferenciación de materiales utilizados en la producción.

### **Interpretación**

La empresa Estación Civil, debe realizar obligatoriamente una diferenciación de los materiales utilizados en la producción, para evitar tomar decisiones erradas, con consecuencias funestas, lo que obedece a la falta de una planificación.

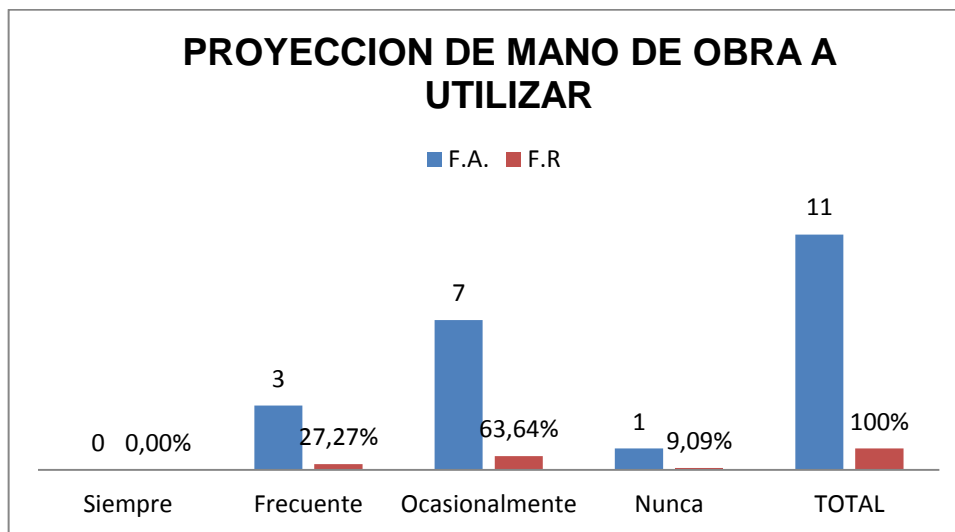
**14.- ¿Se realiza con frecuencia una proyección de mano de obra a utilizar?**

**Tabla 20.-** Proyección de mano de obra a utilizar

<b>PREGUNTA N.- 12 A</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
Siempre	0	0,00%
Frecuente	3	27,27%
Ocasionalmente	7	63,64%
Nunca	1	9,09%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 15.-** Proyección de mano de obra a utilizar

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**Análisis**

El 63.64% de los encuestados, consideran que ocasionalmente se realizan proyecciones de mano de obra a utilizar en la empresa Estación Civil, el 27.27% opina que se realizan frecuentemente, y el 9.09% de los participantes opina que nunca se realizan.

**Interpretación.**

La proyección de mano de obra a utilizar, son importantísimas que se realicen en la empresa Estación Civil, puesto que los costos de mano de obra inciden notablemente en las necesidades financieras, puesto que se requiere el cumplimiento de obligaciones laborales y la necesidad de liquidez para realizar los pagos correspondientes.

## Encuesta B001 Clientes y proveedores

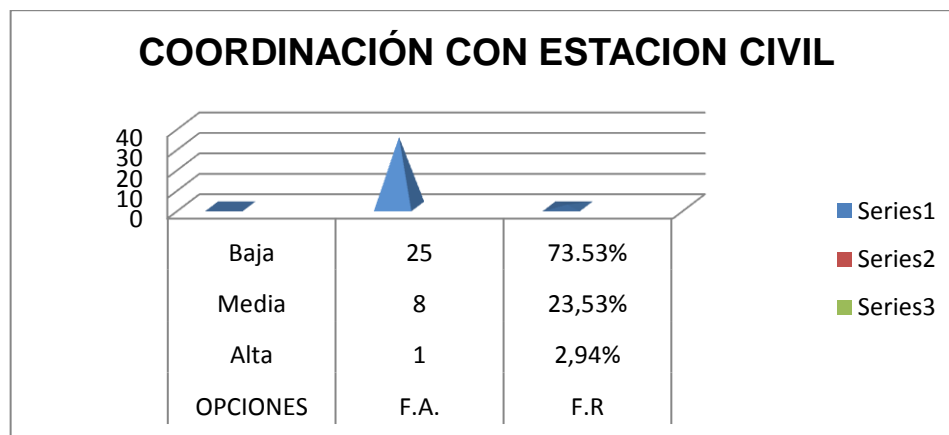
Para respaldar el criterio planteado en la presente investigación, se realizó una encuesta a los clientes y proveedores, para conocer su opinión respecto de si la planificación financiera en Estación Civil, mejorará las actividades de la empresa y consecuentemente también serán beneficiados los proveedores, con la oportunidad de los pagos y los clientes con el cumplimiento oportuno y de calidad de las obras contratadas, por lo que a continuación se presenta sus resultados.

### 1. ¿En qué nivel se encuentra la coordinación en Estación Civil?

**Tabla 21.-** Coordinación con Estación Civil

PREGUNTA N.- 1 B		
OPCIONES	F.A.	F.R
Alta	1	2.94%
Media	8	23.53%
Baja	25	73.53%
<b>TOTAL</b>	<b>34</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta  
**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 16.-** Coordinación con Estación Civil

**Fuente:** Encuesta  
**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### Análisis

El 73.53% de los encuestados aseguran que la coordinación entre proveedores, clientes y Estación Civil es de un nivel bajo, el 23.53% de los participantes opinan que existe comunicación media, el 2.94% opina que la comunicación es alta.

### Interpretación

La coordinación entre Proveedores, Clientes y Estación Civil, debe ser alta, para lograr eficiencia en el cumplimiento de la ejecución de los proyectos, para que estén conforme a la planificación financiera.

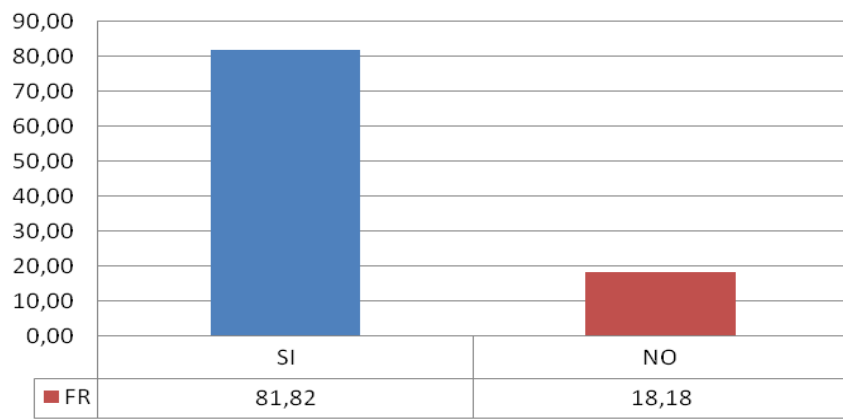
### 2. ¿Ausencia de planificación financiera?

**Tabla 22.-** Ausencia de planificación financiera

PREGUNTA N.- 2 B		
OPCIONES	F.A.	F.R
SI	28	81.82%
NO	6	18.18%
<b>TOTAL</b>	<b>34</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 17.-** Ausencia de planificación financiera

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### Análisis

El porcentaje más relevante de las respuesta de los encuestados corresponde al 81.82% que dijeron que existe ausencia de planificación financiera en Estación Civil, un porcentaje mínimo del 18.18% dijo que no.

### Interpretación

La planificación financiera es importante para el logro de los objetivos de Estación Civil, siendo el principal, el cumplimiento de las obras en los plazos preestablecidos

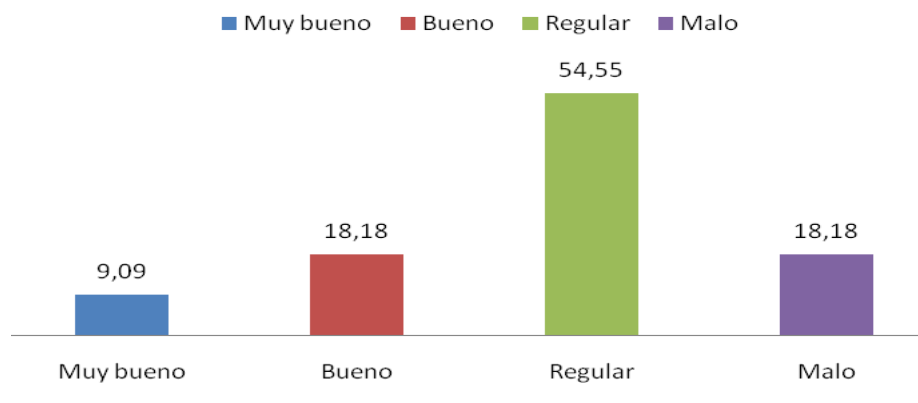
**3. ¿En qué nivel se encuentra calificado el personal que se encarga de elaborar los presupuestos de operación e inversión?**

**Tabla 23.- Nivel del personal calificado**

<b>PREGUNTA N.- 3 B</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
Muy bueno	3	9.09%
Bueno	6	18.18%
Regular	19	54.55%
Malo	6	18.18%
<b>TOTAL</b>	<b>34</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 18.- Nivel del personal calificado**

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**Análisis**

El 18.18% que dijeron que el personal encargado de elaborar los presupuestos de operación e inversión es malo, el 54.55% dicen que es personal está en un nivel regular, el 18.18% en nivel bueno y tan solo un 9.09% cree que el personal es muy bueno.

**Interpretación**

El alto porcentaje de encuestados demuestra que es regular el nivel de capacitación que tiene el personal encargado de elaborar los presupuestos de operación e inversión, lo que incide en el cumplimiento de los contratos de construcción, y por ende en el cumplimiento de sus obligaciones, lo que crea malestar tanto en los proveedores como en los clientes.



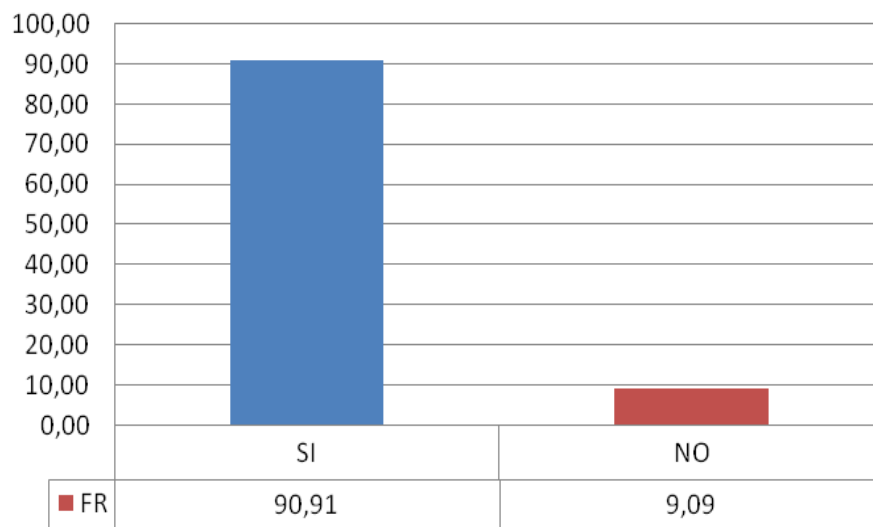
**4.- ¿Cree usted que con la planificación financiera, se cumplirá oportunamente con los contratos y el pago de obligaciones?**

**Tabla 24.-** Cumplimiento de contratos y pago de obligaciones

<b>PREGUNTA N.- 4 B</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
SI	31	90.91%
NO	3	9.09%
<b>TOTAL</b>	<b>34</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 19.-** Cumplimiento de contratos y pago de obligaciones

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**Análisis**

Casi la totalidad de los encuestados coincide en que aplicando la planificación financiera se dará fiel cumplimiento de los contratos y el pago oportuno de las obligaciones, el 9.09% cree que no.

**Interpretación**

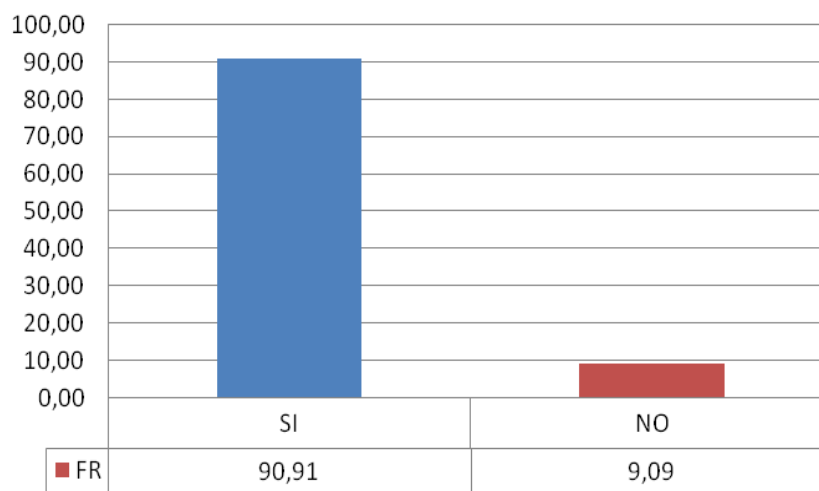
El alto porcentaje de encuestados cree que una adecuada planificación financiera, optimizaría el cumplimiento de los contratos y el pago oportuno de las obligaciones.

**5.- ¿Piensa que la confiabilidad en los presupuestos de operación e inversión es necesaria?**

**Tabla 25.-** Confiabilidad

<b>PREGUNTA N.- 5 B</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
SI	31	90.91%
NO	3	9.09%
<b>TOTAL</b>	<b>34</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta  
**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 20.-** Confiabilidad

**Fuente:** Encuesta  
**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**Análisis**

Un alto porcentaje de los encuestados, coincide en que es necesario confiar en la planificación financiera, ya que en ellos podremos basarnos para la toma de decisiones, el 9.09% no cree que es necesario confiar en la planificación financiera para tomar una decisión.

**Interpretación**

Para tomar una acertada decisión, se debe tener una base sustentable que proporcione la confiabilidad adecuada, como es la planificación financiera, para evitar falencias en un futuro.

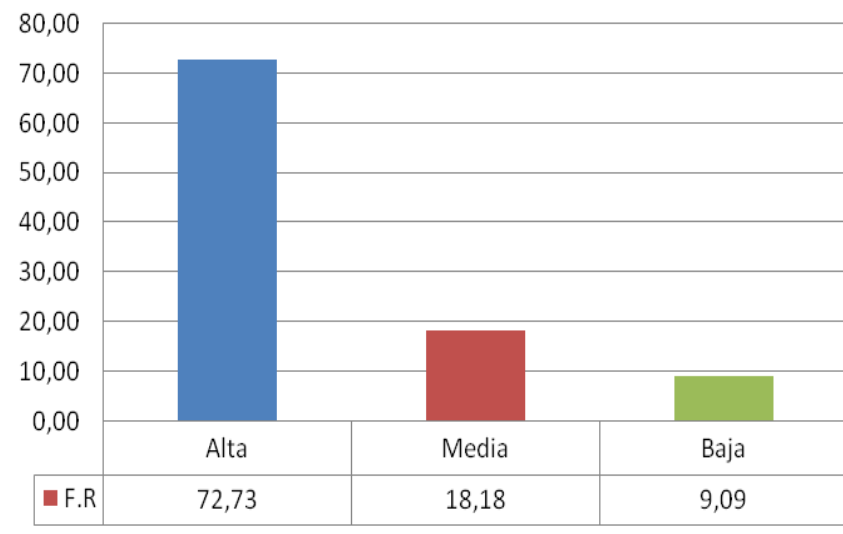
**6.- ¿En qué nivel cree usted que se optimizará el tiempo en la elaboración de la planificación financiera?**

**Tabla 26.- Optimizar tiempo**

<b>PREGUNTA N.- 6 B</b>		
<b>OPCIONES</b>	<b>F.A.</b>	<b>F.R</b>
Alta	25	72,73
Media	6	18,18
Baja	3	9,09
<b>TOTAL</b>	<b>34</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



**Gráfico 21.- Optimizar tiempo**

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**Análisis**

De las encuestas realizadas el porcentaje más relevante de las respuestas de los encuestados corresponde al 72.73% dijeron que con la planificación financiera, se optimizaría el tiempo en la ejecución de los proyectos, el 18.18% dicen que es medianamente posible y el 9.09% dicen que es bajo el nivel en que influirá.

**Interpretación**

La implementación de una planificación financiera, optimiza el tiempo que se requiere para el cumplimiento de la ejecución de las diferentes obras que ejecuta Estación Civil, con una oportuna provisión de materiales y la utilización de los demás recursos, especialmente humanos.

## **4.2. DIAGNÓSTICO FINANCIERO**

El presente Diagnóstico Financiero desarrolla y analiza de manera objetiva la parte económica y financiera de la Empresa Estación Civil, organizada y dedicada a la Construcción de casas. El diagnóstico empresarial analiza la situación y las expectativas de la empresa para evaluar su capacidad en la toma de decisiones.

El resultado del diagnóstico financiero que se obtenga de la empresa sirve de base para emprender y tomar medidas necesarias para identificar y superar las debilidades y aprovechar de manera oportuna cada una de las fortalezas, para llevar a cabo la planificación financiera que oriente a la organización.

**EMPRESA ESTACIÓN CIVIL**

**4.2.1. BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**Del 1 de Enero al 31 de Diciembre**

	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>CORRIENTES</b>		
<b>Disponible</b>	<b>261.320,53</b>	<b>348.275,98</b>
Caja	12.336,88	11.565,83
Bancos	125.128,65	257.143,15
Inversiones Corrientes	123.855,00	79.567,00
<b>Exigible</b>	<b>140.164,63</b>	<b>450.307,93</b>
Cuentas por cobrar	125.359,65	437.382,74
(-) Provisión Cuentas Incobrables	1.253,60	4.373,83
<b>Valor neto</b>	<b>124.106,05</b>	<b>433.008,91</b>
Crédito tributario	-	-
Anticipo Impuesto a la renta	13.782,58	15.423,02
Préstamo Empleados	2.276,00	1.876,00
<b>Realizable</b>	<b>1.206.679,84</b>	<b>1.237.125,10</b>
Materiales	16.740,00	19.563,49
Construcciones en Proceso	69.756,84	72.434,00
Construcciones Terminadas	1.120.183,00	1.145.127,61
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1.608.165,00</b>	<b>2.035.709,01</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
<b>Activo Fijo</b>		
Maquinaria y Equipo de Construcción	157.454,00	213.453,00
(-) Deprec. acum. Maq. y E. de Construcción	39.363,50	43.299,85
<b>Valor neto</b>	<b>118.090,50</b>	<b>170.153,15</b>
Equipo de Computo	2.250,00	4.456,00
(-) Deprec. acum. Equipo de Computo	562,50	1.312,50
<b>Valor neto</b>	<b>1.687,50</b>	<b>3.143,50</b>

Muebles y Enseres	4.764,00	7.564,00
(-) Deprec. acum. Muebles y Enseres	1.191,00	1.310,10
<b>Valor neto</b>	<b>3.573,00</b>	<b>6.253,90</b>
Vehículos	42.345,00	47.644,00
(-) Deprec. acum. Vehículos	10.586,25	11.115,56
<b>Valor neto</b>	<b>31.758,75</b>	<b>36.528,44</b>
<b>Total Activos Fijos</b>	<b>155.109,75</b>	<b>216.078,99</b>
<b>No Depreciables</b>	<b>42.000,00</b>	<b>48.500,00</b>
Terrenos	42.000,00	48.500,00
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>197.109,75</b>	<b>264.578,99</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.805.274,75</b>	<b>2.300.288,00</b>

## PASIVOS

### CORRIENTE

Préstamos bancarios por pagar	70.528,00	98.857,00
Documentos por Pagar	6.540,00	28.345,00
Proveedores	498.158,38	788.359,57
Sueldos por Pagar	2.699,09	2.676,16
Obligaciones Patronales	1.186,76	18.653,43
Décimo tercer sueldo	260,91	269,93
Décimo cuarto sueldo	100,00	100,00
Vacaciones por pagar	751,42	777,38
15% Participación Trabajadores	15.948,17	17.570,18
Impuesto a la Renta por pagar	19.494,53	18.942,30
Obligaciones Fiscales por pagar	42.655,00	53.653,43
Retenciones en la fuente por pagar	654,00	756,87

### TOTAL PASIVO CORRIENTE

**658.976,26**      **1.028.961,25**

### PASIVO NO CORRIENTE

Préstamo a largo plazo	281.026,09	325.772,31
------------------------	------------	------------

### TOTAL PASIVO NO CORRIENTE

**281.026,09**      **325.772,31**

### TOTAL PASIVO

**940.002,35**      **1.354.733,56**

### PATRIMONIO

**865.272,40**      **945.554,44**

Capital	794.393,96	865.272,40
---------	------------	------------

Utilidad del Ejercicio	70.878,44	80.282,04
------------------------	-----------	-----------

### TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

**1.805.274,75**      **2.300.288,00**

**EMPRESA ESTACIÓN CIVIL**

**4.2.2. BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**Del 1 de Enero al 31 de diciembre**

INGRESOS	AÑO 2012	AÑO 2013
Ventas netas	612.421,19	890.567,00
(-) Costo de Ventas de Construcción	421.243,23	692.585,00
<b>Utilidad Bruta en ventas</b>	<b>191.177,96</b>	<b>197.982,00</b>
<b>(-) GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>83.684,36</b>	<b>80.043,48</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>56.632,40</b>	<b>55.444,28</b>
Remuneraciones	44.597,04	43.681,87
Servicios	10.579,00	10.536,01
Depreciaciones	1.456,35	1.226,40
<b>GASTO DE VENTAS</b>	<b>27.051,96</b>	<b>24.599,20</b>
Sueldo y comisiones	10.575,60	10.368,00
Servicios	7.236,36	5.760,00
Depreciaciones	9.240,00	8.471,20
<b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1.172,46</b>	<b>1.204,00</b>
Intereses pagados	9.962,00	9.873,00
Intereses ganados	8.789,54	8.669,00
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>106.321,14</b>	<b>116.734,52</b>
15% Utilidad Participación Trabajadores	15.948,17	17.510,18
<b>UTIL. ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>90.372,97</b>	<b>99.224,34</b>
Impuesto a la renta	19.494,53	18.942,30
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>70.878,44</b>	<b>80.282,04</b>



## ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### 4.3. Análisis vertical

El Análisis Vertical es una herramienta útil en la planificación financiera para conocer y estudiar el comportamiento de cada cuenta y a su vez determina cuanto representa en cada cuenta en relación a valores absolutos y relativos dentro del total activo.

El proceso consiste en dividir el valor de la cuenta que se quiere determinar por el total del activo. De esta manera en el análisis financiero se puede interpretar la tendencia de las cifras en cada uno de los rubros, es de gran importancia porque establece de forma equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras. Según lo indica (Padilla, 2009) “El análisis vertical debe reflejar que los activos corrientes superen al pasivo corriente y que ambos crecen o decrecen de forma proporcional.”

Como lo confirma (Baena Toro, Diego, 2010) “Consiste en determinar el valor proporcional que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado el activo, pasivo y patrimonio. Esto permite la composición y estructura de los estados financieros” Por lo mencionado es útil para analizar tomando como base los balances verticales que surge de dividir cada una de las cuentas activas y pasivas por sus respectivas totalidades, sabremos a través de este paso el comportamiento de cada una de las cuentas. Como podemos ver el estado de resultados brinda gran cantidad de información y al realizar el análisis vertical facilita la interpretación y el comportamiento de las cuentas.

**EMPRESA ESTACIÓN CIVIL**

**4.3.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**Del 1 de Enero al 31 de Diciembre**

	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>CORRIENTES</b>				
<b>Disponible</b>	<b>261.320,53</b>	14,48%	<b>348.275,98</b>	15,14%
Caja	12.336,88	0,68%	11.565,83	0,50%
Bancos	125.128,65	6,93%	257.143,15	11,18%
Inversiones Corrientes	123.855,00	6,86%	79.567,00	3,46%
<b>Exigible</b>	<b>140.164,63</b>	7,76%	<b>450.307,93</b>	19,58%
Cuentas por cobrar	125.359,65	6,94%	437.382,74	19,01%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	1.253,60	0,07%	4.373,83	0,19%
<b>Valor neto</b>	<b>124.106,05</b>	6,87%	<b>433.008,91</b>	18,82%
Crédito tributario	-		-	
Anticipo Impuesto a la renta	13.782,58	0,76%	15.423,02	0,67%
Préstamo Empleados	2.276,00	0,13%	1.876,00	0,08%
<b>Realizable</b>	<b>1.206.679,84</b>	66,84%	<b>1.237.125,10</b>	53,78%
Materiales	16.740,00	0,93%	19.563,49	0,85%
Construcciones en Proceso	69.756,84	3,86%	72.434,00	3,15%
Construcciones Terminadas	1.120.183,00	62,05%	1.145.127,61	49,78%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1.608.165,00</b>	89,08%	<b>2.035.709,01</b>	88,50%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
<b>Activo Fijo</b>				
Maquinaria y Equipo de				
Construcción	157.454,00	8,72%	213.453,00	9,28%
(-) Deprec. Acum. Maq. y Equipo de				
Construcción	39.363,50	2,18%	43.299,85	1,88%
<b>Valor neto</b>	<b>118.090,50</b>	6,54%	<b>170.153,15</b>	7,40%
Equipo de Computo	2.250,00	0,12%	4.456,00	0,19%
(-) Deprec. acum. Eq. de Computo	562,50	0,03%	1.312,50	0,06%

<b>Valor neto</b>	<b>1.687,50</b>	0,09%	<b>3.143,50</b>	0,14%
Muebles y Enseres	4.764,00	0,26%	7.564,00	0,33%
(-) Dep. Acum. Muebles y Enseres	1.191,00	0,07%	1.310,10	0,06%
<b>Valor neto</b>	<b>3.573,00</b>	0,20%	<b>6.253,90</b>	0,27%
Vehículos	42.345,00	2,35%	47.644,00	2,07%
(-) Dep. acum.Vehículos	10.586,25	0,59%	11.115,56	0,48%
<b>Valor neto</b>	<b>31.758,75</b>	1,76%	<b>36.528,44</b>	1,59%
<b>Total Activos Fijos</b>	<b>155.109,75</b>	8,59%	<b>216.078,99</b>	9,39%
<b>No Depreciables</b>	<b>42.000,00</b>	2,33%	<b>48.500,00</b>	2,11%
Terrenos	42.000,00	2,33%	48.500,00	2,11%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>197.109,75</b>	10,92%	<b>264.578,99</b>	11,50%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.805.274,75</b>	100,00%	<b>2.300.288,00</b>	100,00%

## PASIVOS

### CORRIENTE

Préstamos bancarios por pagar	70.528,00	3,91%	98.857,00	4,30%
Documentos por Pagar	6.540,00	0,36%	28.345,00	1,23%
Proveedores	498.158,38	27,59%	788.359,57	34,27%
Sueldos por Pagar	2.699,09	0,15%	2.676,16	0,12%
Obligaciones Patronales	1.186,76	0,07%	18.653,43	0,81%
Décimo tercer sueldo	260,91	0,01%	269,93	0,01%
Décimo cuarto sueldo	100,00	0,01%	100,00	0,00%
Vacaciones por pagar	751,42	0,04%	777,38	0,03%
15% Participación Trabajadores	15.948,17	0,88%	17.570,18	0,76%
Impuesto a la Renta por pagar	19.494,53	1,08%	18.942,30	0,82%
Obligaciones Fiscales por pagar	42.655,00	2,36%	53.653,43	2,33%
Retenciones en la fuente por pagar	<u>654,00</u>	0,04%	<u>756,87</u>	0,03%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>658.976,26</u></b>	36,50%	<b><u>1.028.961,25</u></b>	44,73%

### PASIVO NO CORRIENTE

Préstamo a largo plazo	281.026,09	15,57%	325.772,31	14,16%
------------------------	------------	--------	------------	--------

### TOTAL PASIVO NO

<b>CORRIENTE</b>	<b><u>281.026,09</u></b>	15,57%	<b><u>325.772,31</u></b>	14,16%
------------------	--------------------------	--------	--------------------------	--------

### TOTAL PASIVO

	<b><u>940.002,35</u></b>	52,07%	<b><u>1.354.733,56</u></b>	58,89%
--	--------------------------	--------	----------------------------	--------

### PATRIMONIO

	<b>865.272,40</b>	47,93%	<b>945.554,44</b>	41,11%
--	-------------------	--------	-------------------	--------

Capital	794.393,96	44,00%	865.272,40	37,62%
---------	------------	--------	------------	--------

Utilidad del Ejercicio	<u>70.878,44</u>	3,93%	<u>80.282,04</u>	3,49%
------------------------	------------------	-------	------------------	-------

### TOTAL PASIVO Y

<b>PATRIMONIO</b>	<b><u>1.805.274,75</u></b>	100,00%	<b><u>2.300.288,00</u></b>	100,00%
-------------------	----------------------------	---------	----------------------------	---------

#### **4.3.1.1. Análisis de los activos**

##### **4.3.1.1.1. Activos disponibles**

En el activo corriente se encuentran las cuentas del disponible con un porcentaje del 14,48%, el exigible con el 7,76%, realizable con el 66,84% y los activos fijos con el 8,59% en el año 2012.

A de más en el activo corriente se encuentran las cuentas del disponible con un porcentaje del 15,14%, el exigible con el 19,58%, realizable con el 53,78% y los activos fijos con el 9,39% en el año 2013.

Esto quiere decir, que todos los porcentajes mencionados reflejan el gran total del 100% que es el activo total. La persona encargada de las finanzas en la empresa deberá determinar la cantidad adecuada de dinero en efectivo, en caja o el disponible.

Dentro de los Activos corrientes el mayor porcentaje corresponde al Realizable con el 53,78% debido a que la actividad principal de la empresa es construir casas, la mayoría de las construcciones del año 2013 fueron concluidas, sin embargo todavía quedan construcciones que aún no se han terminado y es el principal movimiento empresarial.

La empresa tiene en efectivo menos cantidad que en bancos, debido a que la organización realiza en la mayoría de veces transacciones con cheques o cuando tiene efectivo en su poder inmediatamente es depositada en bancos.

#### **4.3.1.1.2. Exigible**

Las variaciones que se tiene entre el año 2012 y 2013, uno de los cambios principales se da en cuentas por cobrar porque la empresa ha incrementado sus construcciones a través de sus clientes, por saber satisfacer de una u otra manera las necesidades.

Se debe analizar que la empresa comete el error de dar a los clientes en la mayoría de veces a crédito y sin ninguna planificación financiera, no permite que se tomen buenas decisiones, se estancan los ingresos y se mantiene el dinero congelado creando inestabilidad en la empresa. La entidad se encuentra en etapa de crecimiento.

#### **4.3.1.1.3. Realizable**

La cuenta que se le debe prestar mucha atención es a los inventarios. Esto implica que debemos llevar un registro con procesos sobre el tratamiento de las cuentas principalmente de los materiales de construcción.

A la cuenta que más se le considera es a las construcciones en proceso porque son actividades que aún no están cumplidas y la empresa muchas de las veces no cumple en su tiempo establecido por seguir cogiendo más obras, la empresa debe procurar vender las construcciones que ya son concluidas.

#### **4.3.1.1.4. Activos fijos**

En lo que respecta a los activos fijos representan los bienes que tiene la empresa y que necesita para poder operar con mucha normalidad en sus diversas actividades de construcciones. La variación que se obtiene entre el año 2012 y el año 2013 es el aumento de todas las cuentas que corresponden al activo fijo y una de las

cuentas que más se destaca es la maquinaria y equipo ya que de ella depende una buena parte de su progreso y desarrollo, es un activo que siempre permanece.

#### **4.3.1.2. PASIVOS**

Las variaciones que se dan entre el año 2012 y 2013 en la cuenta proveedores son del 28,36% y 63,88% que es un valor alto si realizamos una comparación con las otras cuentas de pasivo. Siempre la empresa tiene que procurar realizar la compra de materiales a proveedores garantizados. Y podemos además mencionar que la empresa se mantiene estable, capaz de comprar materiales de construcción sin ningún inconveniente.

#### **4.3.1.3. PATRIMONIO**

Dentro del patrimonio lo más importantes es conocer la situación en la que se encuentra el capital propio, porque representa los fondos provistos por el empresario. En este caso al comparar la cuenta en los dos años el comportamiento de esta cuenta, es que se incrementan, por lo cual quiere decir que la empresa está en etapa de crecimiento.

#### **4.3.1.4. CRITERIO DE ANÁLISIS**

Partiendo de los datos calculados desde el punto de vista del análisis vertical, con las cuentas del activo se concluye que las cuentas que pertenecen al disponible como caja y bancos no debe ser muy representativos, puesto que no es bueno ni rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en caja o bancos, en donde no esté generando ningún tipo de rentabilidad.

Toda empresa de cualquier naturaleza debe hacer lo posible no tener más efectivo de lo necesario con la excepción de las entidades financieras, Se debe pensar en invertir siempre y cuando veamos que la inversión va a ser rentable sin proporcionar ningún tipo de inconveniente en los activos

La empresa no tiene que descuidarse de los clientes ya que esa cuenta representa a su vez las ventas que se realiza a crédito y esto implica que la empresa al principio no reciba el ingreso por la venta realizada, en este sentido la empresa tiene que tener un equilibrio con los clientes.

Con respecto a las cuentas del pasivo, es importante recalcar que los pasivos corrientes deben ser poco representativos, debe procurar en lo posible que sus activos sean mayores que el pasivo si fuese lo contrario la empresa no tendría capital.



**EMPRESA ESTACIÓN CIVIL**

**4.3.2. ESTADO DE RESULTADOS**

**Del 1 de Enero al 31 de diciembre**

INGRESOS	<b>AÑO 2013</b>	<b>%</b>	<b>AÑO 2012</b>	<b>%</b>
Ventas netas	890.567,00	100,00%	612.421,19	100,00%
(-) Costo de Ventas de Construcción	<u>692.585,00</u>	77,77%	<u>421.243,23</u>	68,78%
<b>Utilidad Bruta en ventas</b>	<b><u>197.982,00</u></b>	22,23%	<b><u>191.177,96</u></b>	31,22%
<b>(-) GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>80.043,48</b>	8,99%	<b>83.684,36</b>	13,66%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b><u>55.444,28</u></b>	6,23%	<b><u>56.632,40</u></b>	9,25%
Remuneraciones	43.681,87	4,90%	44.597,04	7,28%
Servicios	10.536,01	1,18%	10.579,00	1,73%
Depreciaciones	<u>1.226,40</u>	0,14%	<u>1.456,35</u>	0,24%
<b>GASTO DE VENTAS</b>	<b><u>24.599,20</u></b>	2,76%	<b><u>27.051,96</u></b>	4,42%
Sueldo y comisiones	10.368,00	1,16%	10.575,60	1,73%
Servicios	5.760,00	0,65%	7.236,36	1,18%
Depreciaciones	<u>8.471,20</u>	0,95%	<u>9.240,00</u>	1,51%
<b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>	<b><u>1.204,00</u></b>	0,14%	<b><u>1.172,46</u></b>	0,19%
Intereses pagados	9.873,00	1,11%	9.962,00	1,63%
Intereses ganados	<u>8.669,00</u>	0,97%	<u>8.789,54</u>	1,44%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b><u>116.734,52</u></b>	13,11%	<b><u>106.321,14</u></b>	17,36%
15% Utilidad Participación				
Trabajadores	<u>17.510,18</u>	1,97%	<u>15.948,17</u>	2,60%
<b>UTIL. ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b><u>99.224,34</u></b>	11,14%	<b><u>90.372,97</u></b>	14,76%
Impuesto a la renta	<u>18.942,30</u>	2,13%	<u>19.494,53</u>	3,18%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u>80.282,04</u></b>	9,01%	<b><u>70.878,44</u></b>	11,57%

#### **4.3.2.1. Ingresos**

La función del análisis vertical en el estado de resultados ayuda a verificar en qué condiciones se encuentra principalmente las ventas, sería una de las cuentas con más importancia, al comparar los 2 años se puede decir que la empresa aumenta sus ventas y su rentabilidad. El costo de ventas representa el 77,77% y el 76,26% del total de las ventas en los dos años y eso quiere decir que se ha incrementado en las ventas.

#### **4.3.2.2. Utilidad del ejercicio**

La utilidad del ejercicio determina la pauta para saber en qué condiciones se encuentra la empresa. Podemos ver que si hay un aumento de utilidad para beneficio de la propia empresa. Del 9,36% se incrementa al 9,41%

#### **4.3.2.3. Criterio de análisis**

Una vez realizado los respectivos análisis del Estado de Resultados se puede concluir que el porcentaje de la utilidad bruta estará destinado al cubrimiento de todos los gastos operacionales, gasto de ventas, gastos financieros, el respectivo pago de impuestos.

### **4.3. ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS**

En esta parte del trabajo corresponde hacer un análisis financiero obteniendo indicadores que son guías o luces para que el gerente obtenga alternativas y tome decisiones importantes, y sea para consolidar su accionar o efectuar las correcciones que estos lo exijan.

Los indicadores se obtienen de la comparación de los Estados financieros: Balance general y Estado de Resultados del año 2013.

A continuación se efectúa el cálculo de indicadores financieros con el objeto de dar una apreciación de la solvencia, gestión, endeudamiento y rentabilidad que se obtuvo en el ejercicio 2013.

#### **4.3.1. INDICADORES DE SOLVENCIA Y LIQUIDEZ**

La razón corriente indica la capacidad que posee la empresa para cumplir con todas sus deudas y obligaciones a corto plazo.

##### **4.3.1.1. Razón de solvencia**

$$\text{Razón de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{2.035.709,01}{1.028.961,25} = 1,98$$

Al analizar este indicador financiero incluyen en el numerador los fondos disponibles y los valores negociables. Por otro lado en el denominador, en el pasivo corriente se incluyen las cuentas y valores por pagar a corto plazo.

Mientras más alta sea la razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas. Sin embargo, la razón tiene que ser considerada como una medida aproximadamente de liquidez. En este caso se analiza que la empresa tiene disponible un dólar, para pagar un dólar de compromiso inmediato, y mantiene una reserva de 98 centavos.

#### 4.3.1.2. Razón de liquidez

$$\text{Razón de liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{2.035.709,01 - 1.237.125,10}{1.028.961,25} = \frac{798.583,91}{1.028.961,25} = 0,78$$

La razón de liquidez de la empresa Estación Civil, es de 0,78 centavos, significa que el administrador financiero está aprovechando al máximo los recursos financieros, pero al existir algún contingente y se tenga que cubrir obligaciones inmediatas se ajustaría el manejo del activo.

Los inventarios representan, el menos líquido de los activos de la empresa; por lo tanto, representan los activos sobre los cuales es más probable que ocurran iliquidez y aún hasta pérdidas.

#### 4.3.1.3. Capital de Trabajo

Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Activo Corriente	2.035.709,01
Pasivo Corriente	<u>1.028.961,25</u>
Capital de trabajo	<u><u>1.006.747,76</u></u>

Una vez que la empresa cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedarán 1.006.747,76 de dólares para atender las obligaciones a largo plazo o para efectuar nuevos proyectos que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica, en otras palabras significa que la liquidez de operación y la protección hacia los acreedores de corto plazo es de 1.006.747,76

## 4.3.2. ROTACIÓN Y GESTIÓN

### 4.3.2.1. Rotación de Inventarios

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas de construcción}}{\text{Inventarios}} = \frac{692.585,00}{1.237.125,10} = 0,56 \text{ veces}$$

Se realiza el cálculo con el fin de identificar si se cumplen los objetivos planteados; y a través de este resultado la empresa no cumple.

La rotación de 0,56 veces significa que las ventas no se optimizan frente a los inventarios, porque se aprecia que no rota ni siquiera una sola vez. La empresa debe hacer lo posible y buscar estrategias para mejorar sus ventas e incrementar su rotación y su utilidad.

El segundo paso es determinar los días en que se renuevan los inventarios y se debe dividir el número de días del año para el número de veces de rotación.

$$\frac{\text{Número de días}}{\text{Número de veces}} = \frac{360}{0,56} = 643 \text{ días}$$

Estación Civil renueva inventarios cada 643 días que vienen a hacer casi 2 años. Es necesario poner atención en cada uno de los inventarios, para optimizarlos.

### 4.3.2.2. Rotación de Inventarios

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Clientes, préstamos, anticipos}} = \frac{890.567,00}{450.307,93} = 1,98 \text{ veces}$$

El resultado de 1,98 veces quiere decir que cartera se incrementó por el deseo de vender las casas concediendo crédito directo, naturalmente con las previsiones que el caso amerita. Luego se determina cuantos días se demora en recuperar cartera.

$$\frac{\text{Número de días}}{\text{Número de veces}} = \frac{360}{1,98} = 182 \text{ días}$$

Empresa Estación Civil maneja una política de cobro de 182 días, que se le considera aceptable por cuanto los créditos hipotecarios que se conceden son a largo plazo.

### **4.3.3. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

#### **4.3.3.1. Razón de endeudamiento**

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100 = \frac{1.354.733,56}{2.300.288,00} \times 100 = 58,89 \%$$

El resultado de 58,89 % de razón de endeudamiento está por encima del parámetro del 50% capital propio y 50% financiado. Este resultado sería delicado si fuese comparado con el pasivo corriente, en el presente caso es manejable.

#### **4.3.3.2. Endeudamiento o apalancamiento**

$$\text{End. o apalancamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total patrimonio}} \times 100 = \frac{1.354.733,56}{945.554,44} \times 100 = 143,27\%$$

El indicador de 143,27% quiere decir que los compromisos adquiridos por la constructora superan el ciento por ciento del patrimonio, necesariamente la empresa debe entrar en un proceso de capitalización.

#### 4.3.3.3. Endeudamiento corto y largo plazo

$$\text{Endeudamiento corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Total pasivo}} \times 100\% = \frac{1.028.961,25}{1.354.733,56} \times 100 = 75,95\%$$

$$\text{Endeudamiento largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Total pasivo}} \times 100\% = \frac{325.772,31}{1.354.733,56} \times 100 = 24,05\%$$

325.772,31

1.354.733,56

Estos indicadores señalan que la mayoría de compromisos es a corto plazo por lo que sería saludable entrar en un proceso de reprogramación de los pasivos es decir los de corto plazo renegociar a largo plazo.

#### 4.3.4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

##### 4.3.4.1. Rentabilidad del Patrimonio

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100 = \frac{80.282,04}{945.554,44} \times 100 = 8,49\%$$

El indicador del 8,49% tomando en cuenta la utilidad frente al patrimonio o inversión particular del empresario viene a ser medianamente aceptable por cuanto la tasa promedio de mercado oscila entre el 10 y el 13% sin embargo es necesario conseguir una mayor productividad ya que se vuelve a insistir en el estancamiento de las construcciones terminadas se reflejan en los resultados.

#### 4.3.4.2. Rentabilidad Activo Total

$$\text{Rentabilidad Activo Total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}} \times 100 = \frac{80.282,04}{2.300.288,00} \times 100 = 3,93\%$$

Al efectuar las diferentes transacciones económicas el empresario adquiere derechos y se compromete a cancelar obligaciones, incrementando su riesgo de inversión que viene a dar el activo total, si el resultado es del 3,93% quiere decir que la administración debe mejorarse definitivamente. La diferencia de la inversión propia es mayor en 4,15% lo que significa que el esfuerzo incrementado disminuyo la rentabilidad y el deseo debería ser todo lo contrario.

#### 4.3.4.3. Rendimiento utilidad sobre ventas

$$\text{Rendimiento utilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times 100 = \frac{80.282,04}{890.567,00} \times 100 = 9,01 \%$$

El indicador del 9,01% de rendimiento de la utilidad sobre las ventas quiere decir que el esfuerzo por efectuar las ventas apenas tiene un retorno del 9,01% razón que se lo considera reducida ya que se conoce en los medios allegados a la construcción, que la utilidad sobre ventas oscila entre el 22 y el 30%. Se comprueba definitivamente que la empresa debe empeñarse en realizar un programa de marketing que incrementen las negociaciones vendiendo más construcciones acción que permitiría incrementar el rendimiento sobre ventas y la rentabilidad sobre la inversión total del empresario.



### 4.3.5. INDICADOR FINANCIERO DE RENTABILIDAD

#### 4.3.5.1. Rentabilidad activo total

$$\text{Rentabilidad activo total.} = \frac{\text{Utilidad antes de partic. trabajadores}}{\text{Activo Total}} \times 100 =$$
$$\frac{99.224,34}{2.300.288,00} \times 100 = 4,31 \%$$

El resultado del 4,31% demuestra que se tiene un rendimiento sobre la inversión total no satisfactorio, hay que destacar que hacen falta rectificaciones en el manejo de ventas, créditos y cobranzas para que la empresa tenga mayores beneficios.

### 4.21. VERIFICACION DE LA HIPOTESIS

Las diferenciaciones anotadas, en la formulación de la hipótesis, en el presente trabajo investigativo, excluyen la aplicación de una fórmula de comprobación, porque la muestra es reducida, (11 empleados y 34 proveedores-clientes), por lo que no se puede negar la posibilidad de que entre la planificación y su aplicación, los problemas financieros se ocasionan en base a las desigualdades normativas, lo que incide en la posibilidad de un incremento de la rentabilidad, como es el área de la presente investigación.

En conclusión se comprende que la hipótesis es la proposición de las soluciones que se les llega a dar a los problemas, pero aunque no están confirmados matemáticamente como es el caso de las hipótesis científicas, los resultados de la investigación por medio de las encuestas, pueden servir para responder de forma tentativa la factibilidad de resolver un problema, ya que una idea o concepto, nunca será completamente verdadero, porque existirán otras ideas o conceptos que la invaliden, como lo manifiesta Karl Popper, criterio mencionado en el punto 2.5 de la presente investigación.

El resultado de la encuesta, permite respaldar la hipótesis planteada en la presente investigación que va en relación al problema detectado que es la falta de aplicación de una planificación financiera, por lo tanto la hipótesis que se acepta es:

“La planificación financiera incide en la toma de decisiones y el incremento de la rentabilidad de la empresa Estación Civil de la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua”

## **CAPITULO V**

### **5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **5.1. CONCLUSIONES**

- 1) La Empresa Estación Civil no posee una adecuada Planificación Financiera es así que el trabajo financiero se lo lleva de forma informal, sin un control y planeación dejando fuera de lugar el desarrollo de oportunidades de inversión y proyección de ventas.
- 2) Las decisiones que se maneja en Estación Civil no están ligadas con la Planificación Financiera por desconocimiento del personal en cuanto a la planeación estratégica y el presupuesto maestro, lo que hace evidente un direccionamiento deficiente para la empresa y el entorno en el cual se desenvuelve.
- 3) A través del método estadístico se concluye que existe una relación directa entre la planificación financiera y la toma de decisiones considerando que es una herramienta de gestión indispensable en el desarrollo de prácticas empresariales eficientes.

## **5.2.- RECOMENDACIONES**

- 1) Es de gran importancia incorporar la planificación financiera en la empresa Estación Civil, para el desarrollo de la institución tomando en consideración la elaboración del plan táctico de utilidades, abordando desde una perspectiva de la misión y objetivos financieros en el desarrollo de la estrategia de la empresa la cual la conducirá al cumplimiento de la visión.
- 2) Se recomienda establecer un cronograma de reuniones estratégicas permanentes con el fin de evaluar riesgos existentes y orientar en el aspecto financiero para no tomar decisiones de emergencia por obligación de los clientes,
- 3) Es indispensable que exista un nivel adecuado de coordinación en Estación Civil, que se base en la planificación financiera, realizada por personal calificado que se encargue de elaborar los presupuestos de operación e inversión, lo que permitirá cumplir oportunamente con los contratos y el pago de obligaciones, que den la confiabilidad necesaria para que se refleje en los estados financieros promoviendo una mayor rentabilidad; de esta manera se lograr la satisfacción interna, de clientes, proveedores y el crecimiento continuo de la Empresa.

## **CAPITULO VI**

### **6. PROPUESTA**

#### **6.1. DATOS INFORMATIVOS**

##### **6.1.1. Tema de la propuesta**

Plan financiero para la creación del conjunto habitacional “El Recreo”

##### **6.1.2. Institución Ejecutora**

Empresa: Estación Civil

##### **6.1.3. Beneficiarios**

Gerente

Personal administrativo y financiero

Clientes Internos y Externos

##### **6.1.4. Ubicación**

Provincia: Tungurahua

Cantón: Ambato

Parroquia: Huachi Chico

Calle: Hermenegildo Noboa

Numero: s/n

Intersección: Hermano miguel

### **6.1.5. Tiempo estimado para la ejecución**

Inicio: Diciembre 2013

Finalización: Julio 2014

### **6.1.6. Equipo Técnico responsable**

Gerente Tamayo Carrillo Gary Christian

Investigador Esteban Isaac Manjarrez Guevara

## **6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA**

La propuesta a presentarse a continuación radica en la necesidad de la empresa de tener un control y un registro de los movimientos que se realizan en las actividades y una vez realizada la investigación, se ha podido determinar que la empresa Constructora Estación Civil, no cuenta con una adecuada planificación financiera de la inversión de los conjuntos habitacionales, la que a su vez no permite que los departamentos puedan desarrollar sus actividades con eficacia y eficiencia. Esto sucede debido a que los porcentajes de distribución de recursos, que asigna la administración a los diferentes departamentos, no cuentan con un estudio previo de requerimientos, provocando insatisfacción en los clientes internos y externos de la empresa. Y esto a su vez provoca que sus actividades no se desarrollen de manera normal, debido a que la institución no cuenta con los recursos económicos y humanos necesarios para su normal funcionamiento.

Además básicamente no se realizan evaluaciones periódicas de sus indicadores lo cual no permite utilizar los recursos financieros para el logro de los objetivos y consecuentemente este trabajo tiene una importancia porque hace énfasis en una herramienta de apoyo para la gestión de la empresa siendo muy importante que se establezca una Planificación Financiera que le permita mejorar su nivel, para la toma de decisiones.

### **6.3. JUSTIFICACIÓN**

El sector de la construcción tiene características diferenciadas de los otros sectores, porque tienen un carácter específico. Cada obra es distinta, pues deben ser adaptadas a las demandas de la sociedad y a los usos particulares de los usuarios, las ordenanzas municipales en función del Código Orgánico del uso de suelos y organización territorial actualmente vigente en el Ecuador.

La importancia del sector de la construcción en una economía es una razón suficiente como para justificar la necesidad de estudios, las empresas exitosas se mantienen en el mercado porque elaboran y aplican planes de financiamiento aceptables en el tiempo para el mediano y largo plazo; la planificación financiera permite anticiparse al futuro y tomar las medidas correctivas necesarias para que los eventos no afecten negativamente a la empresa. Se debe utilizar un recurso financiero con un alcance integral en la empresa para poder ser competitiva e incrementar su rentabilidad en el mediano y largo plazo para de esa manera tomar las decisiones de manera correcta y adecuada.

De esta manera, la planificación financiera genera un cambio estructural en las finanzas enfocando las necesidades del cliente como eje transversal de desarrollo organizacional, por tanto el correcto aprovechamiento de los recursos económicos permite direccionarlos de forma estratégica a cada una de las áreas y así poder generar competitividad.

Por tanto el efecto financiero de las operaciones planeadas, permite alinear y comunicar a toda la empresa, en forma correcta, a través de un plan de inversión, logrando que la cuantificación numérica propia de dicha planeación financiera, refleje justamente esa coherencia y cumplimientos de los objetivos empresariales.

El presente trabajo de investigación, servirá como modelo de aplicación práctica, para docentes y estudiantes de la carrera de Contabilidad y auditoría de la Universidad en general.

## **6.4. Objetivos**

### **6.4.1. Objetivo General**

- Diseñar un plan financiero para la creación del Conjunto Habitacional “ El Recreo”

### **6.4.2. Objetivos Específicos**

- Realizar una proyección de ingresos, para la empresa en relación al conjunto habitacional “El Recreo”
- Desarrollar un plan de inversión, para la construcción de las casas del Conjunto Habitacional.
- Estructurar la evaluación financiera del Conjunto Habitacional “El Recreo”

## **6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD**

### **6.5.1. Socio – cultural**

En este ámbito se podrá realizar ya que surge de la necesidad del personal administrativo, contar o disponer con un sistema de control de planificación que refleje la realidad de la organización.

La planificación financiera, tiene un aporte cultural, ya que obedece a una práctica intelectual. Ello favorece a los clientes, porque la comunidad entera se beneficia mucho más de las obras concluidas.



### **6.5.2. Factibilidad Organizacional**

La propuesta planteada se hace necesario como herramienta básica para una mejor performance financiera y viabilizar la correcta toma de decisiones financieras, que permitan el incremento de la rentabilidad y el cumplimiento de los objetivos de la empresa.

### **6.5.3. Factibilidad económico - financiero**

La empresa, cuenta con los recursos económicos suficientes para la utilización sin ningún inconveniente, sin que esto afecte a los resultados económicos de algunos periodos.

### **6.5.4. Factibilidad Legal**

Según el derecho privado no existen limitaciones ni prohibiciones, para desarrollar la propuesta mencionada en este trabajo.

## **6.6. FUNDAMENTACIÓN**

La planificación financiera es parte fundamental para el desarrollo de un modelo de planeación estratégica de la Empresa Constructora Estación Civil. Según (Vazquez Mendez Lucino & Stoner James, 2009) “Planeación Financiera es considerada una herramienta que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa”.

Mientras que (Muñoz Razo Carlos, 2011) La ética profesional y el marco conceptual facilitado en los capítulos anteriores sobre la importancia de una planificación presupuestaria, permite un mejor manejo de los recursos financieros, y la aplicación de la misma; es un proceso que se planean con el fin de mejorar la estabilidad económica de la organización, por medio de cambios a establecerse en cuanto a controles existentes durante la ejecución de actividades, a más de hacer énfasis en el manejo adecuado de los recursos humanos, económicos y

financieros. Con la finalidad de optimizar tiempo, disminuir riesgos y dinero con los que cuenta la empresa, para lo cual se expone a continuación los siguientes conceptos operativos a ser utilizados en la presente propuesta.

Para definir esta acción argumenta (Stoner James, 2001) “Es el proceso de mirar hacia el futuro para determinar el curso de acción que la empresa deberá seguir para alcanzar los objetivos” Se debe considerar los dos aspectos muy importantes de la planificación financiera:

1. PLANEACIÓN DEL EFECTIVO
2. PLANEACIÓN DE LAS UTILIDADES

La planeación del efectivo y de las utilidades se realiza con los estados financieros proforma; estos estados no son únicamente válidos para la planeación financiera también son requeridos por los prestamistas.

#### **6.6.1. Planeación del efectivo:**

Según (Vazquez Mendez Lucino & Stoner James, 2009) “Es una proyección en donde se detalla las entradas y salidas del efectivo de una empresa, útil para estimar su requerimiento de efectivo a corto plazo.” El presupuesto de caja le ofrece al departamento financiero una visión clara y concreta del ritmo de las entradas y salidas de efectivo esperadas de la empresa en un periodo determinado.

Se realiza un análisis cuidadosamente de todos los movimientos económicos de la empresa, en general las ventas al contado y el cobro constituyen básicamente las entradas de efectivos normales. Según (Vazquez Mendez Lucino & Stoner James, 2009) “Es de vital importancia tener información oportuna acerca del comportamiento de su efectivo, de esta manera permite a la administración evitar problemas internos y externos en un futuro”.

### **6.6.2. Planeación de las utilidades:**

Por lo común involucra la elaboración de un estado de resultados y un balance general proyectado. Según (Padilla, 2009) “El proceso de planeación de utilidades se centra en la elaboración de los estados proyectados, como es el estado de resultados y el balance.”

### **6.6.3. Estrategias:**

Es útil para establecer y determina los grandes objetivos, así como la táctica para lograrlo a un plazo determinado, básicamente a largo plazo. La empresa generalmente fija sus objetivos a largo plazo que es mayor a 5 años.

### **6.6.4. La planificación financiera**

La planificación como herramienta, es utilizada desde la administración, en la empresa, para optimizar los recursos financieros. Mediante la misma se logra:

1. Determinar en la evaluación de los proyectos de operación e inversión, los posibles efectos de los desembolsos en forma anticipada.
2. Considerar alternativas de ahorro en los desembolsos, en los proyectos de inversiones u operaciones que se vayan a ejecutar.
3. Aumentar la rentabilidad de la empresa.
4. Mejorar el flujo de caja de la empresa Estación Civil, programando con la debida anticipación el cumplimiento adecuado de los desembolsos.

#### **6.6.4.1. Factores que hacen necesaria la Planificación Financiera**

Los factores que se necesitan para realizar la planificación financiera son las siguientes:

1. Los permanentes cambios en la legislación ecuatoriana, obligan a Estación Civil, a analizar su impacto y buscar soluciones inmediatas para reducirlo.
2. Presión a la administración de la empresa Estación Civil, para el mejoramiento de la rentabilidad.
3. Las organizaciones buscan permanentemente, reducir costos y mejorar la rentabilidad.

#### **6.6.4.2. Fases de la Planificación Financiera**

Las fases de la planificación financiera son:

- 1) Conocimiento del negocio:
- 2) Características del negocio
- 3) Composición del capital (nacional o extranjero)
- 4) Identificación de puntos de mejoramiento y oportunidad. Observar situaciones repetitivas de un año a otro y que no han sido subsanadas.
- 5) Riesgos estratégicos del negocio
- 6) Objeto social (Servicio que vende)
- 7) Información financiera presupuestada oportuna
- 8) Planes de inversión - nuevos productos o servicios
- 9) Revisión de áreas que tengan que ver con el proceso financiero.

#### **6.6.5. Etapas de la planificación financiera**

Como todo proceso, la planificación financiera se lleva a cabo en distintas etapas. Cada fase es importante por lo que a continuación se explica en qué consiste cada una de ellas:

#### **6.6.6. Análisis de la situación de la empresa**

En esta etapa se debe revisar la información financiera, de Estación Civil, ya que dicha información es la base para la planificación, pues ayuda a

identificar cuáles son las características particulares respecto de su capacidad financiera y de operación.

#### **6.6.7. Realizar un diagnóstico de la situación**

Se debe conocer la situación financiera de la Empresa constructora Estación Civil, mediante entrevistas con los responsables del área financiera, el administrador de la empresa, la recopilación de información y documentación que amparan operaciones y la observación de los procesos. Lo anterior, sirve de base para conocer si la empresa cumple con sus obligaciones para con los proveedores como con los clientes, normas relativas a la contabilidad, expedición de comprobantes, presentación de declaraciones, pago de contribuciones.

#### **6.6.8. Listar posibles alternativas.**

En esta etapa, los administradores de Estación Civil, deben trabajar en conjunto para la selección de la mejor estrategia. Algunas de las más comunes son: realizar ajustes en la planificación financiera, de acuerdo con disposiciones legales y políticas empresariales.

##### **6.6.8.1. Selección de mejores alternativas**

En esta fase, se elige la estrategia más conveniente, la cual dependerá de la situación particular de la empresa. Al respecto, (Belmares, 1997) señala que “no seleccionar las mejores alternativas constituye un error que debería ser reclamable a quienes administran una organización”, pues implica desperdicio de recursos financieros o administrativos que perjudican el desarrollo de los negocios productivos. Esto se traduce en una economía improductiva, de desperdicio, lo cual también es censurable desde el punto de vista social. En la medida en que la alternativa elegida no quebrante la ley, ESTACIÓN CIVIL, se encuentra en plena libertad de seleccionar la alternativa más conveniente a sus intereses.

## **6.6.9. Ciclo de Información Financiera**

A continuación se presenta los ciclos de operaciones que tiene relación con la información financiera.

### **6.6.9.1 Nómina y personal**

Es necesario tener identificado plenamente, la relación que tiene la nómina y el personal de la Empresa constructora Estación Civil:

- Sueldos y Salarios
- Beneficios Sociales e Indemnizaciones
- Retenciones del Impuesto a la Renta
- Anticipo de Sueldos
- IESS por Pagar

### **6.6.9.2. Políticas Laborales**

- Modalidades de Contratación
- Contratación Directa
- Paquetes Remunerativos
- Sueldos y Salarios
- Otras Remuneraciones
- Beneficios Sociales
- Participación en las Utilidades
- Obligaciones Patronales

- Aportes
- Obligaciones Formales para con el IESS

#### **6.6.9.3. Políticas y procedimientos laborales**

- Mantener un expediente de cada empleado, en el que contengan detalles como su fecha de contratación, jubilación o despido, las variaciones de sueldos, las deducciones correspondientes (Retenciones Judiciales, Impuesto a la Renta, IESS, Préstamos y otras)
- Mantener un registro adecuado de tiempos, debidamente autorizados, así como horas extras, distribuidas por cada uno de los centros de costos.
- La revisión de los cálculos de nóminas deberán ser revisadas por una persona distinta independiente de la que realice el registro.
- Todas las deducciones deberán anotarse en cuentas independientes con auxiliares por cada uno de los empleados, lo que ayudará controlar la exactitud de los pagos a terceros, (IESS y SRI).
- Mantener un control adecuado de las retenciones de impuesto a la renta practicados a los empleados, así como también el detalle de dichas retenciones requerido por el Servicio de Rentas Internas, debidamente respaldados y documentados

#### **6.6.9.4. Políticas contables impositivas**

- Sistema de Remuneración a Ejecutivos
- Se contabilizan las provisiones sociales el momento de efectuarlas o en el momento del pago
- Mantener la base legal de la Empresa constructora Estación civil, organizada y actualizada

- La empresa Estación civil, debe mantener un sistema de cuentas individuales para el anticipo de impuestos a la renta, retenciones efectuadas por la compañía, retenciones en la fuente, retenciones sobre nómina, IVA.
- Mantener un adecuado control del cumplimiento de los requisitos de Comprobantes de venta, comprobantes de retención, y demás documentos legales.
- Mantener archivos independientes, para cada uno de los impuestos que afecten la actividad empresarial.

#### **6.6.10. Adquisición y pagos**

Entre las principales adquisiciones y pagos, que tiene relación con la planificación financiera, tenemos:

- Inventarios
- Propiedades, Planta y Equipo
- Gastos Anticipados
- Cuentas por Pagar
- Costos y Gastos de Construcción
- Gastos Administrativos
- Gastos de Venta
- Descuentos y Devoluciones en Compras
- Efectivo en el Banco

#### **6.6.11. Ventas y cobranza**

Entre las principales ventas y cobranzas, que tiene relación con la planificación financiera, tenemos:

- Ventas (En efectivo y a crédito)
- Entradas de Efectivo



- Descuentos y Devoluciones sobre Ventas
- Gastos de Cuentas Incobrables
- Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables
- Impuesto al Valor Agregado

#### **6.6.12. Inventario y almacenamiento**

Entre los principales inventarios y almacenamiento, que tiene relación con la planificación financiera, tenemos:

- Inventarios
- Materiales
- Mano de Obra
- Costos Indirectos de Construcción
- Costo de Ventas

#### **6.6.13. Ciclo de adquisiciones y reembolso de capital**

- Documentos por Pagar
- Gastos por Intereses
- Efectivo en el Banco
- Utilidades Retenidas
- Retenciones en la Fuente

## 6.7. Modelo Operativo

<b>ETAPAS</b>	<b>CONTENIDO</b>	<b>FECHA</b>	<b>RESPONSABLE</b>
<b>I ETAPA</b>			
Proyección de ingresos para la empresa Estación Civil en la creación del Conjunto Habitacional	Cuadro de ingresos pronosticado Pronóstico de Ventas Presupuesto de Ventas	05-01-2015	Investigador
<b>II ETAPA</b>			
Plan de Inversión	Objetivos Generales Misión Visión Valores Matriz Foda	19-01-2015	Investigador
	Presupuesto de Costo de Construcción Presupuesto de Maquinaria y Equipo para la Construcción Presupuesto Marketing y venta Presupuesto de inversión fija del proyecto Proyecto de Inversión	26-01-2015	Investigador

	<p>Presupuesto Gasto de Mantenimiento</p> <p>Presupuesto Depreciación de la inversión fija</p> <p>Presupuestos de gasto de administración</p> <p>Presupuesto de Gasto de venta</p> <p>Estado de resultado proyectado</p> <p>Estado de situación financiera proyectado</p>		
<p><b>III ETAPA</b> Evaluación Financiera</p>	<p>Costo de fuente de financiamiento</p> <p>Prueba de Rentabilidad</p> <p>Periodos de recuperación</p> <p>Método TIR – VAN</p>	30-07-2015	

**Tabla 27.-** Modelo operativo

## 6.8. DESARROLLO DEL PLAN FINANCIERO

Con la elaboración y el desarrollo del Plan Financiero, la empresa debe considerar que los objetivos propuestos deben convertirse en realidad, se debe identificar la meta que se desea alcanzar como organización.

El fin del Plan Financiero es buscar y mantener el equilibrio económico en cualquier nivel que se encuentre la empresa, está presente tanto en el área operativa como en la estratégica.

### I ETAPA

#### 6.8.1. PLAN OPERATIVO

##### 6.8.1.1. Cuadro de ingresos pronosticados

EMPRESA ESTACIÓN CIVIL		
PRESUPUESTO DE VENTAS ESTIMADAS ANUAL		
AÑO 2015		
CONJUNTO HABITACIONAL	PRECIO	VENTAS ESTIMADAS
10	96.978,63	969.786,32

**Tabla 28.-** Cuadro de ingreso pronosticado 2015

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### 6.8.1.2. Pronóstico de Ventas

El pronóstico de ventas es fundamental ya que toda la empresa se adaptará a la cifra futura de ventas del siguiente periodo.

Según (Geraldine Rojas Olga, 2013) “Es una estimación de las ventas futuras para un periodo determinado”. Para elaborar el pronóstico de ventas no es necesario elaborar con fórmulas matemáticas, se puede realizar utilizando como base la experiencia, sentido común, creatividad y conjeturas razonables. El presupuesto maestro descansa en el pronóstico de ventas, es decir, si se ha realiza con exactitud será mucho más confiable para la empresa, técnicamente se lo realiza observando la tendencia de las ventas de años anteriores.

Es una herramienta útil que permite calcular proyecciones de ventas de una manera rápida, eficaz, oportuna y confiable utilizando como datos las ventas anteriores, es decir es un apoyo para que la alta gerencia pueda tomar una decisión adecuada en su empresa. El modo de lograr un buen pronóstico de ventas es tener en cuenta cuatro factores fundamentales:

- **Ventas históricas.** Se realiza un estimado analizando las ventas anteriores.
- **Ventas previstas.** Se realiza mediante el análisis de ventas de los años anteriores con el fin de saber el comportamiento y su tendencia futura.
- **Ventas en base al objetivo de crecimiento.** Se establece un crecimiento esperado para el año siguiente y los objetivos empresariales se debe tener presente.
- **Mercado externo.** Es el paso más difícil ya que la crisis económica puede afectar en las actividades y en los precios de venta

### 6.8.1.3. PRESUPUESTO DE VENTAS

Según (David Noel, Ramírez Padilla, 2005) “Determina el comportamiento de la demanda que se espera que haya en el mercado” Es decir en esta etapa la empresa se capacita para elaborar un presupuesto propio realizando un estudio del futuro, apoyado en ciertos métodos que garantice el análisis de la economía, es considerada como una herramienta valiosa que otorga una dirección a la entidad y ayuda a mejorar la rentabilidad en el plazo de un año, representa las estimaciones en términos cuantitativos de ingresos futuros de una organización.

Para elaborar el presupuesto de ventas se considera los datos pronosticados y sin un pronóstico de ventas confiable no se podrá realizar un presupuesto de ventas, no se podrá dar buena calidad de servicio adecuada a los clientes, y se provocará grandes pérdidas en la organización.

### 6.8.1.4. Precio de venta por conjunto habitacional

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>			
<b>VENTA DE CONSTRUCCIÓN DE CASAS</b>			
<b>AÑOS</b>	<b>NUMERO DE CASAS</b>	<b>PRECIO VENTA</b>	<b>PRECIO TOTAL</b>
2015	10	96.978,63	969.786,32
2016	11	100.469,86	1.105.168,49
2017	12	104.086,78	1.249.041,33
2018	13	107.833,90	1.401.840,72

**Tabla 29.-** Precio de venta proyectado

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### 6.8.1.5. Tasa de inflación promediada

La Tasa de inflación de los diferentes años se necesita conocer para realizar la variación de los precios de venta, con el propósito de establecer los estados financieros proyectados.

Mediante previo estudio del movimiento económico de años anteriores en la Empresa Constructora Estación Civil, se observa que los precios se aumentan de forma progresiva por lo cual genera confianza para tomar decisiones adecuadas en un futuro determinado.

TASA DE INFLACIÓN		
AÑO	CONST. DE CASAS	TASA INFLACIÓN
2015	10	3,9
2016	11	3,66
2017	12	3,49
2018	13	3,35
	Promedio	3,60

**Tabla 30.-** Inflación Promedio

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

## II ETAPA

### 6.8.2. Objetivo general

#### 6.8.2.1. Misión

Construir edificaciones atendiendo las necesidades del cliente con el propósito de superar las expectativas con ética profesional.

#### 6.8.2.2. Visión

Establecer en Estación Civil el incremento de rentabilidad del treinta por ciento con el fin de mejorar y crecer como empresa llegando a tener confianza de todas las personas que requieran de nuestros servicios.

### **6.8.2.3. VALORES**

#### **6.8.2.3.1. Ética Profesional**

##### **6.8.2.3.1.1. Integridad**

Crear un ambiente adecuado para las personas que dependen de un buen ambiente laboral. Todo el personal debe desarrollar su trabajo en el lugar en donde le compete.

##### **6.8.2.3.1.2. Crítica Constructiva**

El personal pueda expresar sus opiniones y puedan discernir los comentarios, su valor se fundamenta básicamente en el propósito de lograr un cambio favorable que beneficie a cada una de las personas involucradas en dichas circunstancias que atraviese la empresa, en sentido de colaboración y respeto fundamentalmente. Se debe tomar en cuenta que a veces se corre el riesgo de sujetarse a un punto de vista y el personal debe compartir sus opiniones hasta sacar un solo criterio que beneficie a todos.

##### **6.8.2.3.1.3. Trabajo en Equipo**

El éxito del Trabajo en equipo implica compromiso, no es sólo la estrategia y el procedimiento que la empresa lleva a cabo. También es necesario que exista liderazgo, armonía, responsabilidad, creatividad, voluntad entre cada uno de los miembros.

##### **6.8.2.3.1.4. Comunicación**

Es una herramienta útil para realizar gestiones en la empresa y tiene como objetivo apoyar la estrategia de la empresa proporcionando integración, planes y acciones mediante el intercambio y dialogo continuo del personal.



#### 6.8.2.4. MATRIZ FODA

EMPRESA ESTACIÓN CIVIL				
FODA				
MATRÍZ DE EVALUACIÓN EMPRESA CONSTRUCTORA CIVIL				
Nº	Factores internos	Calificación	Ponderación	Valor
<b>Fortalezas</b>				
1	Contar con personal especializado destinado para cada función	4	0,15	0,60
2	Disponer de maquinaria y equipo mecanizado aptos para la construcción	4	0,15	0,60
3	Mantener constantemente en cursos de capacitación a su personal.	3	0,17	0,51
4	Construir los proyectos con los estándares de calidad y en los plazos fijados	3	0,14	0,42
5	Cumplir oportunamente sus obligaciones comerciales y laborales	3	0,24	0,72
6	Ofrecer diseños exclusivos.	3	0,15	0,45
<b>Total</b>			1,00	3,30
<b>Oportunidades (Análisis Externo)</b>				
1	Aprovechar el incremento de la población en la provincia	3	0,07	0,21
2	Los dineros generados por las jubilaciones masivas y que normalmente se invierten en construcciones.	3	0,11	0,33

3	La aparición de marcas y modelos novedosos y elegantes en todos los niveles de construcción.	4	0,34	1,36
4	La ubicación geográfica favorece por estar cerca de las minas de materiales de construcción.	2	0,19	0,38
5	Facilitar a los clientes fuentes de financiamiento propias	5	0,14	0,70
6	Aprovechar la política de estado que dispone la obligatoriedad de crear un producto de préstamo hipotecario para todas las instituciones financieras.	3	0,15	0,45
	<b>Debilidades</b>		1,00	3,43
1	No se realiza proyecciones internas de ventas.	4	0,13	0,52
2	Desorden Financiero	4	0,14	0,56
3	Deficiente planes de Inversión	3	0,24	0,72
4	No se establecen planes de proyectos de construcción	3	0,17	0,51
5	Inadecuada Toma de decisiones	2	0,17	0,34
6	Desconocimiento de herramientas gerenciales por parte de los ejecutivos.	4	0,15	0,60
	<b>Amenazas</b>		1,00	3,25

1	La fuerte competencia existente de empresas constructoras	5	0,14	0,70
2	La competencia desleal en conceder bajos precios de construcción utilizando materiales de segunda categoría.	3	0,15	0,45
3	La inestabilidad política y económica	2	0,20	0,40
4	La creación de nuevas empresas dedicadas a lo mismo, y con una alta tecnología y calidad.	3	0,18	0,54
5	La Elevación de los precios de los materiales de construcción	2	0,17	0,34
6	Materiales de mala calidad	3	0,16	0,48
<b>Total</b>			1,00	15,79

**Tabla 31.-** Análisis matriz FODA

**Fuente:** Propia-Encuesta

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### 6.8.2.5. Análisis interno y externo

<b>MATRIZ FODA</b>	<b>ANALISIS INTERNO</b>	
	<b>FORTALEZA (F)</b>	<b>DEBILIDADES (D)</b>
	Contar con personal especializado destinado para cada función	No se realiza proyecciones internas de ventas.
	Disponer de maquinaria y equipo mecanizado aptos para la construcción	Desorden Financiero
	Mantener constantemente en cursos de capacitación a su personal sobre aspectos de operatividad de maquinaria.	Deficiente planes de Inversión
	Construir los proyectos con los estándares de calidad y en los plazos fijados	No se establecen planes de proyectos de construcción
	Cumplir oportunamente sus obligaciones comerciales y laborales.	Inadecuada Toma de decisiones
	Ofrecer diseños exclusivos.	Desconocimiento de herramientas gerenciales por parte de los ejecutivos.
<b>ANALISIS EXTERNO OPORTUNIDADES (O)</b>	<b>FO</b>	<b>DO</b>
Incremento de la construcción debido al aumento de población en la provincia	Aprovechar y coordinar las actividades en la empresa con el personal disponible para realizar las construcciones de vivienda satisfaciendo las necesidades del cliente	Planificar utilizando herramientas gerenciales para la construcción de viviendas para las personas adultas mayores.
Los dineros generados por las jubilaciones masivas y que normalmente se invierten en construcciones		Planificar utilizando herramientas gerenciales la construcción de viviendas para las personas adultas mayores.
La aparición de marcas y modelos novedosos y elegantes en todos los niveles de construcción.	Utilizar al personal capacitado para un estudio previo de las marcas y modelos antes de realizar la construcción	Crear planes de inversión

La ubicación geográfica favorece por estar cerca de las minas de materiales de construcción.	Generar un proyecto inmobiliario destinado para los pensionistas.	Establecer un plan de proyecto de construcción mediante un estudio previo de la ubicación geográfica.
Facilitar a los clientes fuentes de financiamiento propias	Cumplir de manera oportuna las obligaciones empresariales para facilitar el financiamiento a los clientes	Realizar un plan financiero para mejorar la toma de decisiones y facilitar al cliente la fuente de financiamiento.
Aprovechar la política de estado que dispone la obligatoriedad de crear un producto de préstamo hipotecario para todas las instituciones financieras.	Enlistar los diseños de la empresa	Planificar herramientas gerenciales aprovechando las nuevas reformas estatales
<b>AMENAZAS (A)</b>	<b>FA</b>	<b>DA</b>
La fuerte competencia existente de empresas constructoras	Analizar el mercado y precios para construir los proyectos utilizando estándares de calidad y en los plazos fijados	Contratar obreros calificados de la construcción para poder competir con otras Empresas dedicadas a la misma área
La competencia desleal en conceder bajos precios de construcción utilizando materiales de segunda categoría.	Dar mantenimiento a las maquinarias de construcción para que los precios se mantengan estables	Realizar una adecuada planificación financiera de las ventas y de las compras de tal forma que se aprovechen los costos y se genere un precio razonable ante el consumidor.
La inestabilidad política y económica	Capacitar al personal sobre el funcionamiento de las maquinarias con las últimas reformas.	Capacitar al personal contable y financiero en la generación de proyecciones de venta de los proyectos de tal manera que aseguren su liquidez.
La creación de nuevas empresas dedicadas a lo mismo, y con una alta tecnología y calidad.	Realizar publicidad permanentemente sobre los estándares de calidad que ofrece la empresa	Establecer un plan de proyecto para mejorar la calidad y su tecnología

La Elevación de los precios de los materiales de construcción	Estudiar a nuestros proveedores con el fin de disminuir los precios y aumentar la utilidad.	Establecer un plan para disminuir los precios y mejorar la toma de decisiones
---	---	---

**Tabla 32.-** Análisis interno y externo

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### 6.8.2.6. Costos de Construcción

La tarea en el área de la construcción es muy amplia, hay mucho que planificar. Es una herramienta base y eficaz para formar los precios de las construcciones terminadas, refleja el uso de los recursos disponibles, tanto materiales como humanos; además es una fase del procedimiento de contabilidad en donde se puede analizar, registrar, resumir y controlar cada detalle de los costos de materiales, mano de obra y gastos indirectos necesarios para la construcción.

Los precios de los materiales que se proyecta a utilizar en la Empresa Constructora Estación Civil, se calculan utilizando la tasa de inflación promediada de los cuatro años siguientes y se detallaran los costos de construcción que se necesitaran cubrir para las construcciones futuras.

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>		
<b>COSTOS DE CONSTRUCCIÓN INDIVIDUAL</b>		
MANO DE OBRA	4.492,00	6
COSTOS INDIRECTOS DE CONSTRUCCIÓN	7.561,66	
MATERIALES	40.960,00	
TERRENO	11.000,00	
<b>TOTAL</b>	<b>64.013,66</b>	<b>\$ 640.136,58</b>

**Tabla 33.-** Costo de construcción

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**TASA PROMEDIO DE INFLACIÓN = 3,60**

**6.8.2.7. Precio de venta por casa individual**

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>	
<b>PRECIO DE VENTA POR CADA CASA</b>	
SUMA DE COSTOS	<b>64.014</b>
PORCENTAJE DE UTILIDAD	33%
	32.964,63
PRECIO	96.978,63

**Tabla 34.-** Precio de venta

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

**6.8.2.8. Presupuesto de compras de materiales directos 2015**

**6.8.2.8.1. Costos Variables**

EL departamento de construcción y compras de Estación Civil presenta la necesidad de los siguientes materiales para proceder a la construcción de un conjunto habitacional de casas de 110 metros cuadrados.

**6.8.2.8.2. Materiales de Construcción**

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>							
<b>COSTOS DE MATERIA</b>							
<b>COSTOS DE MATERIALES</b>				<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>CANTIDAD</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>TASA INFLACIÓN</b>	<b>PRECIO UNITARIO</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
500	Cemento	3,60	9,50	4.750,00	4.921,00	5.098,16	5.281,69
18	Cal	3,60	12,00	216,00	223,78	231,83	240,18
18	Arena	3,60	80,00	1.440,00	1.491,84	1.545,55	1.601,19
18	Piedra	3,60	80,00	1.440,00	1.491,84	1.545,55	1.601,19
18	Ripio	3,60	80,00	1.440,00	1.491,84	1.545,55	1.601,19
230	Varilla	3,60	54,00	12.420,00	12.867,12	13.330,34	13.810,23
60	Líquido Sika	3,60	10,00	600,00	621,60	643,98	667,16
125	Malla de Hierro	3,60	8,50	1.062,50	1.100,75	1.140,38	1.181,43
25	Alambre recocado	3,60	1,00	25,00	25,90	26,83	27,80
1300	Bloque liviano	3,60	0,15	195,00	202,02	209,29	216,83
12	Alambrón	3,60	8,00	96,00	99,46	103,04	106,75
150	Cerámica Baños	3,60	10,50	1.575,00	1.631,70	1.690,44	1.751,30
4	Baños	3,60	160,00	640,00	663,04	686,91	711,64
50	Clavos	3,60	1,60	80,00	82,88	85,86	88,95



300	Tabla encofrado	3,60	1,50	450,00	466,20	482,98	500,37
24	Puertas madera	3,60	150,00	3.600,00	3.729,60	3.863,87	4.002,96
24	Ventas de hierro	3,60	140,00	3.360,00	3.480,96	3.606,27	3.736,10
20	Tuvo Pvs 12 pulgadas	3,60	35,5	710,00	735,56	762,04	789,47
15	Codos 12 pulgadas	3,60	4,65	69,75	72,26	74,86	77,56
8	T 12 pulgadas	3,60	4	32,00	33,15	34,35	35,58
5	Y 12 pulgadas	3,60	4,5	22,50	23,31	24,15	25,02
30	Tuvo Pvs 4 pulgadas	3,60	9,5	285,00	295,26	305,89	316,90
21	Codos 4 pulgadas	3,60	2,4	50,40	52,21	54,09	56,04
15	T 4 pulgadas	3,60	2,8	42,00	43,51	45,08	46,70
12	Y 4 pulgadas	3,60	2,8	33,60	34,81	36,06	37,36
24	Tuvo Pvs 3 pulgadas	3,60	6	144,00	149,18	154,55	160,12
24	Codos 3 pulgadas	3,60	1,5	36,00	37,30	38,64	40,03
15	T 3 pulgadas	3,60	1,7	25,50	26,42	27,37	28,35
15	Y 12 pulgadas	3,60	1,8	27,00	27,97	28,98	30,02
100	Manguera de media pulgada	3,60	1,25	125,00	129,50	134,16	138,99
15	Alambre Sólido de 16	3,60	16	240,00	248,64	257,59	266,86

9	Alambre gemelo de 14	3,60	14	126,00	130,54	135,24	140,10
25	Tomacorriente	3,60	2,5	62,50	64,75	67,08	69,50
25	Cajetines	3,60	0,3	7,50	7,77	8,05	8,34
300	Parquet para piso	3,60	50	15.000,00	15.540,00	16.099,44	16.679,02
50	Cerámica Cocina	3,60	12,5	625,00	647,50	670,81	694,96
25	Focos	3,60	3	75,00	77,70	80,50	83,40
25	Boquillas	3,60	1,25	31,25	32,38	33,54	34,75
3	Llaves de agua para los baños	3,60	18	54,00	55,94	57,96	60,04
3	Duchas	3,60	50	150,00	155,40	160,99	166,79
2	Llaves de agua para cocina	3,60	28	56,00	58,02	60,10	62,27
2	Lavabo para cocina	3,60	35	70,00	72,52	75,13	77,84
20	Tuvo de media 6 m. para agua potable	3,60	12	240,00	248,64	257,59	266,86
25	Codo de media pulga	3,60	1,3	32,50	33,67	34,88	36,14
9	T de media pulgada	3,60	1,5	13,50	13,99	14,49	15,01

15	Y de media pulgada	3,60	1,6	24,00	24,86	25,76	26,69
15	Llaves de paso	3,60	7	105,00	108,78	112,70	116,75
2	Llave para tanque de agua	3,60	6,75	13,50	13,99	14,49	15,01
2	Llave p. patio	3,60	6	12,00	12,43	12,88	13,34
2	Alambre para teléfono	3,60	15	30,00	31,08	32,20	33,36
<b>Total por 1 casa</b>				<b>40.960,00</b>	<b>42.434,56</b>	<b>43.962,20</b>	<b>45.544,84</b>
<b>Total por 10 Casa</b>				<b>409.600,00</b>	<b>424.345,60</b>	<b>439.622,04</b>	<b>455.448,44</b>

**Tabla 35.-** Materiales de construcción

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### 6.8.2.8.3. Descripción y precio del terreno

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>			
<b>DESCRIPCIÓN Y PRECIO DEL TERRENO</b>			
<b>NUMERO DE CASAS</b>	<b>METROS</b>	<b>COSTO</b>	<b>PRECIO</b>
1	110	100	11.000,00
10	1100	100	110.000,00

**Tabla 36.-** Descripción y precio del terreno

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

Solo el 70% es construible del total de un terreno que corresponde a los 1260 metros construidos y por casa la construcción le corresponde los 126 m<sup>2</sup>

### 6.8.2.8.4. Costos indirectos de construcción

#### **EMPRESA ESTACIÓN CIVIL** **COSTOS INDIRECTOS DE CONSTRUCCIÓN**

<b>DETALLE</b>	<b>COSTO</b>
Consumo de combustible	5.461,66
Repuestos	2.000,00
Energía eléctrica	100,00
Total	7.561,66

**Tabla 37.-** Descripción de costos indirectos de construcción

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

#### 6.8.2.8.5. Precio de terrenos e instalaciones

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>			
<b>PRECIOS DE TERRENOS 100 M2 E INSTALACIONES</b>			
<b>UNIDADES</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PRECIO UNITARIO</b>	<b>PRECIO T.</b>
1	Terreno 1.100 M2	110.000,00	110.000,00
1	Instalación de agua potable	400,00	400,00
1	Instalación eléctrica	800,00	800,00
1	Instalación de medidor de agua	100,00	100,00
1	Instalación de medidor de luz	400,00	400,00
1	Instalación de teléfono	80,00	80,00
	<b>TOTAL DE COSTOS DEL TERRENO E INSTALACIONES</b>		<b>111.780,00</b>

**Tabla 38.-** Precio de terrenos e instalaciones

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

#### 6.8.2.8.6. Maquinaria y equipo para la construcción

La maquinaria y equipo son activos fijos que la empresa dispone para llevar a cabo los proyectos de la construcción del conjunto habitacional. Se necesitara equipos pesados exclusivos para proceder a la construcción como: retroexcavadora, concretera y elevador.

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>			
<b>PRECIO DE MAQUINARIA Y EQUIPO PARA LA CONSTRUCCIÓN</b>			
<b>UNIDADES</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PRECIO UNITARIO</b>	<b>PRECIO T.</b>
2	El elevador	900,00	1.800,00
2	Concretera	3.000,00	6.000,00
1	Retroexcavadora Caterpillar	203.653,00	203.653
	<b>TOTAL DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE CONSTRUCCIÓN</b>		<b>213.453,00</b>

**Tabla 39.-** Precio de maquinaria y equipo para la construcción

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

#### 6.8.2.8.7. Marketing y venta

Una vez identificado el precio de venta, los costos de construcción tanto material como humano, el Marketing es una herramienta muy indispensable para la empresa Estación Civil, porque orienta al cliente mediante una coordinación de actividades con el fin de que la empresa logre y concluya con sus objetivos planteados por la alta gerencia.

La empresa constructora Estación Civil debe realizar un breve estudio mediante la observación, buscar necesidades en las personas, con el fin de que el cliente quede satisfecho y a cambio la empresa obtenga una utilidad. Sin duda el marketing y ventas van de la mano para lograr el éxito en el mercado actual. Según (Puerta Padilla María Fernanda, 2013) “El éxito es satisfacer las necesidades al cliente a cambio de una utilidad”. El Marketing debe formar parte de la planeación a corto y largo plazo ya que está presente en muchas actividades cotidianas. El objetivo principal del departamento de marketing y ventas es cumplir a cabalidad las metas establecidas en la empresa, es necesario en listar y buscar necesidades para dar solución en los clientes, instrumento útil para poder competir en el mercado con otras empresas.

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>			
<b>MARKETING Y VENTA</b>			
<b>UNIDAD</b>	<b>DETALLE</b>	<b>PRECIO UNITARIO</b>	<b>PRECIO T.</b>
	Mobiliario	6.824,00	6.824,00
2	Sumadoras	70,00	140,00
4	Escritorios	150,00	600,00
	<b>TOTAL MARKETING Y VENTAS</b>		<b>7.564,00</b>

**Tabla 40.-** Marketing y ventas

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

#### **6.8.2.8.8. Presupuesto de inversión fija del proyecto**

Se llama presupuesto de inversión porque representa todo aquello en donde la empresa debe invertir para un propósito que va más allá del ejercicio económico de un año. Según (Hidalgo Cordero Andrea, 2014) manifiesta “Proceso por medio del cual se procede a la asignación racional de recursos” Es decir Evalúa y distribuye la propuesta de inversión de manera cuidadosa a fin de determinar el grado de aceptación o rechazo por parte de la empresa, se debe reconocer que las decisiones que se tomen en esta área deben ser bien analizadas, errores cometidos traen serias consecuencias en cuanto a la economía y el desenvolvimiento de la empresa.

En sentido común el presupuesto de inversión trata de colocar capital con el propósito de obtener ganancia en un futuro determinado, de esta manera permite que la empresa crezca y logre una rentabilidad económica positiva, de tal manera que permita recuperar la inversión de capital. Esta herramienta permite planear y controlar las actitudes de la empresa de modo que puedan verificar y analizar la posible ganancia. El sistema de presupuestos exige una previsión sistemática basada en la experiencia del pasado y en las condiciones que se prevean en el futuro. Los proyectos de inversión son oportunidades para que los sueños se hagan realidad, se inicia con la idea de ejecutarlo hasta que se lo pone en marcha.

**6.8.2.8.9. Presupuesto inversión fija del proyecto**

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>
<b>PRESUPUESTO INVERSIÓN FIJA DEL PROYECTO</b>

Concentrado presupuesto de la inversión fija del proyecto

CONCEPTO	COSTO
<b>Activos Tangibles</b>	
Terrenos	111.780,00
Maquinaria y Equipo de Construcción	213.453,00
Marketing y ventas	7.564,00
<b>Subtotal</b>	<b>332.797,00</b>
Gastos de Planeación, organización y puesta en marcha	5.000,00
Licencias y permisos	2.000,00
<b>Subtotal</b>	<b>7.000,00</b>
<b>Activos tangibles e intangibles</b>	<b>339.797,00</b>
Imprevistos ( 10 % del valor de los activos)	135.918,80
<b>Total de activos tangibles, intangibles e imprevistos</b>	<b>475.715,80</b>

**Tabla 41.-** Presupuesto de inversión fija del proyecto

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



6.8.2.8.10. Proyecto de inversión

<b>PROYECTOS DE INVERSIÓN</b>				
<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>				
<b>PUESTOS</b>	<b>Nº DE PLAZAS</b>	<b>SUELDO MENSUAL POR PLAZAS</b>	<b>TOTAL MENSUAL</b>	<b>TOTAL ANUAL</b>
Maestro albañil	1	565,89	565,89	6.790,68
Oficial 1	1	400,00	400,00	4.800,00
Oficial 2	1	400,00	400,00	4.800,00
<b>Subtotal</b>	<b>3</b>		<b>1.365,89</b>	<b>16.390,68</b>
<b>Remuneraciones de administración</b>				
Gerente	1	1.236,18	821,56	9.858,74
Contador	1	856,26	574,10	6.889,24
Bodeguero	1	692,15	465,22	5.582,66
Secretaría	1	692,15	465,22	5.582,66
<b>Subtotal</b>	<b>4</b>			<b>27.913,30</b>
<b>Remuneraciones de ventas</b>				
Vendedora	1	400,00	400,00	4.800,00
Chofer	1	400,00	400,00	4.800,00
<b>Subtotal</b>	<b>3</b>		<b>800,00</b>	<b>9.600,00</b>
<b>Total Sueldos directos de construcción.</b>	<b>12</b>		<b>4.492,00</b>	<b>53.903,98</b>

Tabla 42.- Proyecto de inversión

Fuente: Propia

Elaborado por: Esteban Manjarrez

### 6.8.2.8.11. GASTO DE MANTENIMIENTO

Es un presupuesto que financia el conjunto de actividades, operaciones y procesos requeridos para que la maquinaria, equipos de la entidad conserven su condición adecuada de operación, acciones necesarias que se debe considerar de manera obligatoria para brindar condiciones más seguras a los operarios.

Es la responsabilidad de Estación Civil realizar el mantenimiento respectivo para lograr la máxima confiabilidad y seguridad del personal en cada una actividad, este paso permite que la maquinaria desempeñe sus funciones con una condición normal durante un tiempo establecido.

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>					
<b>GASTOS DE MANTENIMIENTO</b>					
DESCRIPCIÓN	<b>COSTO TOTAL</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Porcentaje del costo total del activo		<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
<b>Activos necesarios para la construcción</b>					
Construcciones e instalaciones	111.780,00	5.589,00	5.790,20	5.998,65	6.214,60
Costo de Maquinaria y Equipo de Construcción	213.453,00	10.672,65	11.056,87	11.454,91	11.867,29
<b>Subtotal</b>	<b>325.233,00</b>	<b>16.261,65</b>	<b>16.847,07</b>	<b>17.453,56</b>	<b>18.081,89</b>
<b>Activos necesarios para marketing</b>					
Mobiliario	7.564,00	378,20	391,82	405,92	420,53
<b>Subtotal</b>	<b>7.564,00</b>	<b>378,20</b>	<b>391,82</b>	<b>405,92</b>	<b>420,53</b>
<b>Total</b>	<b>332.797,00</b>	<b>16.639,85</b>	<b>17.238,88</b>	<b>17.859,48</b>	<b>18.502,43</b>

**Tabla 43.-** Gasto de mantenimiento

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### 6.8.2.8.12. DEPRECIACIÓN DE LA INVERSIÓN FIJA

Según lo indica (Saenz Alva Richard, 2010) “Se basa en proformas de los bienes y servicios a utilizarse en la ejecución del proyecto” Las inversiones fijas tiene una vida útil estimada de al menos un año y que no estén destinados para la venta, tal es el caso de las maquinarias y equipos. Los terrenos son los únicos activos que no se deprecian, la inversión en activos fijos se recupera mediante el mecanismo de depreciación y se llama inversión fija porque el proyecto no puede desprenderse fácilmente de él sin que con ello perjudique la actividad de la construcción. La empresa constructora requiere los activos fijos principalmente de la maquinaria y obras civiles.

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>						
<b>DEPRECIACIÓN DE LA INVERSIÓN FIJA</b>						
<b>Detalle</b>	<b>Inversión Inicial</b>	<b>Tasa Dep. anual</b>	<b>Depreciación anual</b>			
		<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Depreciación para la Construcción</b>						
Maquinaria y equipo de construcción	325.233,00	10,00%	32.523,30	32.523,30	32.523,30	32.523,30
Mobiliario	7.564,00	10,00%	756,40	756,40	756,40	756,40
Total Inversión	332.797,00	Total Dep.	33.279,70	33.279,70	33.279,70	33.279,70

**Tabla 44.-** Depreciación de la inversión fija

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### 6.8.2.8.13. PRESUPUESTO DE COSTOS DE CONSTRUCCIÓN

Según (Beltrán Razura Álvaro, 2012) “Se toma como base la experiencia adquirida en construcciones pasadas” Es decir muestra en detalle el valor de cada elemento que lo constituye, es la mejor herramienta para analizar las formas de optimizar recursos y mejorar rendimientos. Como lo visualiza (Beltrán Razura Álvaro, 2012) “El costo predeterminado tiene por meta proyectar lo que se espera que acontezca en el futuro” Se adaptan a diferentes tipos de problemas que se dan en el ámbito administrativo.

Es una herramienta que tiene por objeto determinar de forma anticipada el costo de la ejecución material de una obra, se debe incluir la lista de precios básicos de materiales, equipos y remuneraciones utilizadas. En el supuesto caso de que se incrementen los precios del mercado se debe incluir en el presupuesto los incrementos correspondientes a la proyección de las alzas o actualizarse periódicamente.

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>		
<b>PRESUPUESTO COSTOS DE CONSTRUCCIÓN</b>		
MANO DE OBRA	4.492,00	6
COSTOS INDIRECTOS DE CONSTRUCCIÓN	7.561,66	
MATERIALES	40.960,00	
TERRENO	11.000,00	
<b>TOTAL</b>	<b>64.014,00</b>	<b>\$ 640.140,00</b>

**Tabla 45.-** Presupuesto de costos de construcción

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

#### **6.8.2.8.14. PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Son aquellos gastos que se deriven directamente de las funciones de dirección y control en las diversas actividades de la empresa debido a que su contenido es muy amplio, este presupuesto depende de la organización interna y del medio en el que se desarrolle en lo particular. En relación a estos, es importante llevar un análisis de los gastos efectuados en los años anteriores para que de igual forma se determinen las variaciones tanto en gastos de ventas y en gastos de administración.

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>				
<b>PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>				
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Remuneraciones	27.913,30	28.750,70	29.613,22	30.501,62
Servicios	2.212,20	2.291,84	2.374,35	2.459,82
Depreciación	6.889,24	7.137,25	7.394,19	7.660,38
<b>Total</b>	<b>37.014,74</b>	<b>38.179,79</b>	<b>39.381,76</b>	<b>40.621,82</b>

**Tabla 46.-** Presupuesto de gastos de administración

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

Nota: Se incrementa en los sueldos y salarios el 3%

Nota: Tasa de Inflación se incrementa en 3,6%

#### 6.8.2.8.15. Gasto de venta y marketing

Son todos los gastos que tienen relación directa con el desarrollo de las ventas y el marketing.

<b>EMPRESA CONSTRUCTORA ESTACIÓN CIVIL</b>				
<b>GASTO DE VENTA Y MARKETING</b>				
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Remuneraciones	9.600,00	9.888,00	10.187,64	10.490,18
Servicios básicos	1.220,00	1263,92	1.308,16	1353,94
Depreciación mobiliario	756,40	756,40	756,40	756,40
Gasto Mantenimiento	378,20	391,82	405,92	420,53
Combustible y mantenimiento de vehículo	1.000,00	1.036,00	1.073,30	1.111,93
<b>TOTAL</b>	<b>12.954,60</b>	<b>13.336,14</b>	<b>13.728,41</b>	<b>14.132,99</b>

**Tabla 47.-** Gasto de venta y marketing.

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

Nota: Se incrementa en los sueldos y salarios el 3%

Nota: Tasa de Inflación se incrementa en 3,6%

#### 6.8.2.8.16. ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO

Según (Beltrán Razura Álvaro, 2012) “Es un documento que proporciona información para la toma de decisiones, permite determinar si la empresa en un periodo determinado ha obtenido utilidad o pérdida”. Es estado de resultados proyectados es importante para la Empresa Estación Civil porque contribuye a observar cómo se cumplen las ventas que se proponen para el periodo determinado. Las técnicas de la Planificación Financiera, contribuyen por tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial o de

administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones como:

- ✓ Maximizar las utilidades
- ✓ Minimizar los costos
- ✓ Agregar valor a la empresa
- ✓ Competir eficientemente
- ✓ Maximizar la participación en el mercado
- ✓ Evitar riesgos de pérdida o insolvencia

A través de las diferentes técnicas de Planificación Financiera, podemos obtener señales de alerta que influyen en la toma de decisiones de los directores de las empresas como por ejemplo: si la tesorería de la empresa es insuficiente, si hay saldos excesivos en Cuentas por Cobrar, si hay inventarios en exceso de Activos Fijos, si hay exceso de financiamiento ajeno o propio, tomar o implementar las medidas correctivas pertinentes.

Se deberá evaluar la Planificación Financiera, implantado en la empresa a través de la fijación de indicadores económicos, haciendo énfasis a todos aquellos indicadores de rentabilidad, los cuales indicarán de manera detallada la situación económica en la cual se encuentra la empresa y de esta manera se podrá determinar la existencia de mejoras al realizar comparaciones con la información de años anteriores.

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO</b>				
<b>AÑOS</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Ventas	969.782,88	1.105.164,57	1.249.036,91	1.401.835,76
Costo de Construcción	640.136,58	663.181,50	687.056,03	711.790,05
<b>Utilidad bruta</b>	<b>329.646,30</b>	<b>441.983,07</b>	<b>561.980,88</b>	<b>690.045,71</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>37.014,74</b>	<b>61.869,24</b>	<b>63.838,69</b>	<b>65.871,31</b>
Remuneraciones	27.913,30	28.750,70	29.613,22	30.501,62
Servicios Básicos	2.212,20	2.291,84	2.374,35	2.459,82
Depreciaciones	6.889,24	7.137,25	7.394,19	7.660,38
<b>Gasto de ventas</b>	<b>11.576,40</b>	<b>11.908,32</b>	<b>12.249,20</b>	<b>12.600,52</b>
Sueldo	9.600,00	9.888,00	10.184,64	10.490,18
Servicios Básicos	1.220,00	1.263,92	1.308,16	1.353,94
Depreciaciones	756,40	756,40	756,40	756,40
<b>Utilidad de operación</b>	<b>281.055,16</b>	<b>391.894,96</b>	<b>510.349,92</b>	<b>636.823,36</b>
15 % Participación Trabajadores	42.158,27	58.784,24	76.552,49	95.523,50
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>238.896,89</b>	<b>333.110,72</b>	<b>433.797,43</b>	<b>541.299,86</b>
Impuesto a la renta	<b>66.613,41</b>	<b>99.588,25</b>	<b>134.828,60</b>	<b>172.454,45</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>172.283,48</b>	<b>233.522,47</b>	<b>298.968,83</b>	<b>368.845,41</b>
Depreciación	33.279,70	33.279,70	33.279,70	33.279,70
Flujo de caja	<b>205.563,18</b>	<b>266.802,17</b>	<b>332.248,53</b>	<b>402.125,11</b>

**Tabla 48.-** Estado de resultados proyectado

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez



#### **6.8.2.8.17. Estado de situación financiera proyectado**

Se basa en cálculos estimativos de transacciones que aún no se han realizado y acompaña frecuentemente a un presupuesto; un estado proforma.

Los administradores de ESTACIÓN CIVIL, al elaborar el estado de situación financiera proyectado, deben encontrar respuesta a las siguientes preguntas:

¿Qué acción hay que tomar en virtud de ellas?

¿Los recursos realizables con que cuenta el negocio, son suficientes para pagar las deudas exigibles?

¿Con qué capital de trabajo se cuenta, y como está invertido?

¿La maquinaria y el equipo son los necesarios, o se están desperdiciando recursos?

¿El rendimiento que se obtiene está equilibrado con la inversión hecha?

¿Están invertidas adecuadamente las utilidades?

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO  
AÑO 2015**

Del 01 de Enero al 31 de diciembre

<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>	
<b>CORRIENTE</b>			<b>CORRIENTE</b>	
<b>Disponible</b>		<b>128.168,14</b>	Proveedores	89.078,90
Caja	2.300,00		Sueldos por pagar	53.903,98
Bancos	46.291,14		Obligaciones Patronales	14.286,76
Inversiones	79.577,00		Décimo tercer sueldo	400,83
			Décimo cuarto sueldo	180,00
<b>Exigible</b>		<b>214.597,98</b>	Vacaciones por pagar	1.154,40
Cuentas por cobrar	201.601,09		15% Participación Trabajadores	42.158,27
Provisión Cuentas incobrables	2.016,01		Impuesto a la Renta por pagar	66.613,41
	<u>199.585,07</u>		Retención fuente por pagar	731,15
Anticipo retención a la fuente	15.012,91			
<b>Realizable</b>		<b>1.274.223,42</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>268.507,71</b>
Materiales	409.600,00			
Construcciones en Proceso	71.764,71			
Construcciones Terminadas	792.858,71			
<b>Valor neto</b>				
<b>Total activo corriente</b>		<u><b>1.488.821,40</b></u>		
<b>NO CORRIENTE</b>				
Maquinaria y equipo	213.453,00			
(-)Dep. acum. Maq. y equipo	21.345,30	<b>192.107,70</b>		
Mobiliario	7.564,00			
(-)Dep. acum. Mobiliario	756,40	<b>6.807,60</b>		
Equipo de Computo	6.250,00			
(-)Dep. acum. Equipo de computo	4.083,18	<b>2.166,82</b>		
Vehículo	47.644,00			
(-)Dep. acum. Vehículo	12.254,91	<b>35.389,09</b>		
<b>Total Activos fijos</b>		<b>236.471,21</b>		
<b>No Depreciables</b>		<b>110.000,00</b>		
Terrenos	110.000,00			
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u><b>346.471,21</b></u>	<b>Patrimonio</b>	
			Capital	<b>1.220.313,69</b>
<b>Suma de activos</b>		<u><b>1.488.821,40</b></u>	Suma Pasivo + capital	<u><b>1.488.821,40</b></u>

Se consideró un mes gastos de operación: Administración y ventas

Gastos de administración	37.014,74
Gastos de venta	11.576,40
Total	48.591,14

### **III ETAPA**

#### **6.8.3. Evaluación Financiera**

La evaluación financiera es la identificación de costos y beneficios generados por un proyecto con el objetivo de alcanzar su ejecución y su puesta en marcha, se encarga de analizar el proyecto desde su retorno financiero enfocado en el análisis del cumplimiento de sus objetivos. Según (Bedoya Mauricio Villa, 2009) “Etapa donde se toma la decisión de ejecutar, replantear, ajustar el alcance de un proyecto” Es decir se procede a realizar una investigación profunda dentro del flujo, con el objeto de determinar un eventual rendimiento de la inversión realizada en un proyecto. Contempla en su análisis, a todos los flujos financieros del proyecto y debe cumplir tres funciones:

1. Determinar si los costos son cubiertos oportunamente, de tal manera que contribuya con el plan de financiamiento.
2. Mide la rentabilidad de la inversión
3. Genera la información necesaria para comparar el proyecto con varias alternativas de inversión.

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>		
<b>EVALUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>Periodo</b>	<b>Año</b>	<b>Flujo neto de caja FNE</b>
1	2015	205.563,18
2	2016	266.802,17
3	2017	332.248,53
4	2018	402.125,11
<b>Total</b>		1.206.738,99
<b>Promedio</b>		301.684,75

**Tabla 49.-** Evaluación financiera

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

#### **6.8.3.1. Costo fuentes de financiamiento**

Según (López Pascual & Diez de Castro, 2011) “Brinda la posibilidad a la entidad, de mantener una economía estable y eficiente”. La fuente de financiamiento que la empresa Constructora Estación Civil utiliza es a corto plazo, consiste en obligaciones que se esperan que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa como el efectivo, inventarios y cuentas por cobrar. Entre las alternativas de financiamiento, se tienen la deuda y el capital propio. La deuda proviene de los acreedores, quienes exigen un rendimiento por su dinero o capital; para la empresa que se financia con deuda, ésta se constituye en una obligación financiera. En cambio, el capital propio es el aporte de los inversionistas, quienes, según el tipo de sociedad que constituyan, son los accionistas o socios de la empresa.

Se debe destacar que la Empresa Constructora Estación Civil realizará la inversión con su capital propio, es decir para llegar a cumplir con su meta no es necesario hacer ningún tipo de préstamo.

<b>EMPRESA ESTACIÓN CIVIL</b>			
<b>COSTO DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO</b>			
<b>COSTO DE CAPITAL</b>		<b>COSTO DE LA FUENTE DE FINANCIAMIENTO</b>	
<b>FUENTE</b>		<b>IMPORTE</b>	<b>PORCENTAJE</b>
			<b>COSTO DE LA FUENTE</b>
Aportación personal		1.488.821,40	100%
Deuda		0,00	0%
Total		1.488.821,40	100%

**Tabla 50.-** Costo de fuente de financiamiento

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### 6.8.3.2. Prueba de rentabilidad

La prueba de rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros es decir no desperdicia sus recursos, con esta herramienta la empresa puede medir si al invertir sus fondos va a obtener utilidades y sus beneficios.

Lo que hace la prueba de rentabilidad en definitiva es reflejar el rendimiento de las inversiones realizadas.

<b>EMPRESA CONSTRUCTORA ESTACION CIVIL</b>			
<b>PRUEBAS DE RENTABILIDAD</b>			
<b>PERIODO</b>	<b>AÑO</b>	<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>ACUMULADO</b>
1	2015	205.563,18	205.563,18
2	2016	266.802,17	472.365,35
3	2017	332.248,53	804.613,88
4	2018	402.125,11	1.206.738,99
TOTAL		1.206.738,99	

**Tabla 51.-** Prueba de la rentabilidad

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

### 6.8.3.3. Periodos de recuperación

Determina y evalúa en un proyecto de inversión el tiempo en que se demora para recuperar la inversión inicial, debe ser lo más pronto posible.

### 6.8.3.4. Tasa simple de rendimiento

Según (Hernandez Celis Domingo, 2013) “Corresponde al periodo de tiempo necesario para que el flujo de caja acumulado del proyecto cubra el monto total de la inversión realizada”. Es útil en la empresa porque transforma una en una regla de decisiones comparando las alternativas de inversión.

$$TSR = \frac{\text{Flujo de fondos netos}}{\text{Inversión}}$$

Tasa simple de rendimiento año 2015	205.563,18	
En este año se recupera la inversión de:	1.616.989,54	
Tasa simple de rendimiento año 2015	12,71	%
Tasa simple de rendimiento año 2016	16,50	%
Tasa simple de rendimiento año 2017	20,55	%
Tasa simple de rendimiento año 2018	24,87	%

### 6.8.3.5. Tasa promedio de rendimiento

$$TSR = \frac{\text{Flujo de fondos netos}}{\text{Inversión} / 2}$$

Tasa promedio de rendimiento año 2015	205.563,18	
En este año se recupera la inversión de:	808.494,77	
Tasa promedio de rendimiento año 2015	25,43	%
Tasa promedio de rendimiento año 2016	33,00	%
Tasa promedio de rendimiento año 2017	41,09	%
Tasa promedio de rendimiento año 2018	49,74	%

$$VAN = \sum_1^n \frac{FNE}{(1+i)} - \left[ IIN - \frac{VS}{(1+i)} \right]$$

Es el porcentaje que el de caja de cada año representa con respecto a la inversión neta promedio.

VAN= Valor actual neto o valor presente neto

FNE= FLUJO DE CAJA

i= Tasa mínima de interés a que se descuentan los flujos de caja

IIN= Inversión inicial neta

VS= Valor de salvamento

#### **6.8.3.6. Flujos netos de efectivo**

Según (Baena Toro, D. 2010) “Describe el movimiento del efectivo” Herramienta básica para evaluar las inversiones ya que permite conocer el saldo de dinero que habrá al final de cada periodo.

#### **6.8.3.7. Método TIR – VAN**

Para realizar la inversión acertada en la empresa es necesario aplicar el método TIR y VAN, son utilizadas para medir y comparar la rentabilidad de las inversiones realizadas.

##### **6.8.3.7.1. Las TIR**

Representa la rentabilidad promedio por período generada por un proyecto de inversión. También es la tasa de descuento requerida para que el Valor Actual Neto sea igual a cero, mide la rentabilidad de los cobros y pagos actualizados generados por la inversión.

Es importante aplicarlo ya que se utiliza habitualmente para evaluar la conveniencia de la inversión. Según (Beltrán Razura Álvaro, 2012) argumenta

“Mayor tasa interna de retorno de un proyecto más anhelado será llevar a cabo el proyecto”, en el caso de la Empresa Constructora Estación Civil se financia con el capital propio. Se calcula el valor futuro

#### **6.8.3.7.1.1. Ventajas de la TIR**

Al realizar la inversión en la empresa por este método presenta las siguientes ventajas:

1. Señala exactamente la rentabilidad del proyecto y conduce a resultados de más fácil interpretación para los inversionistas
2. Conduce a identificar la rentabilidad y facilita la interpretación para los quienes invierten.
3. Permite comunicar la rentabilidad de un tiempo determinado

#### **6.8.3.7.1.2. Desventaja**

La única desventaja es que solo califica individualmente al proyecto, no siempre su utilización es válida para comparar, seleccionar o analizar distintos proyectos.

#### **6.8.3.7.2. Las VAN**

(Valor Actual Neto) es la suma de los valores actualizados de todos los flujos netos de caja esperados del proyecto, deducido el valor de la inversión inicial. Según (Beltrán Razura Álvaro, 2012) “Refleja valores que ayudan a tomar decisiones”. Lo primero que debe evaluar en el proyecto debe ser: el tiempo de recuperación de la inversión, Con esta rentabilidad mínima calcularemos el valor actualizado de los flujos de caja (diferencia entre cobros y pagos) de la operación.



#### **6.8.3.7.2.1. Pasos para analizar el método VAN**

Al analizar el VAN debemos considerar lo siguiente:

1. Proyectar los beneficios y costos de cada año
2. Utilizar la fórmula para calcular el valor presente neto.
3. Hay que tomar en cuenta la tasa interna de rendimiento (TIR), que representa la rentabilidad promedio por un proyecto de inversión.
4. Comparar los valores presentes netos de diferentes alternativas que se presenten.
5. Se determina la tasa de descuento para convertir la corriente futura de costos y beneficios a su valor presente.

#### **6.8.3.7.2.2. Ventajas del método VAN**

Al realizar la inversión en la empresa por este método presenta las siguientes ventajas:

1. Posibilita con exactitud el valor neto del proyecto para el planeamiento.
2. Forma criterios para determinar la alternativa óptima de inversión.
3. Al aplicar este método el gerente de la empresa se da cuenta de su condición y después de analizar, le permite aceptar, postergar, o desechar al proyecto según su resultado.
4. El gerente según el resultado se da cuenta de su condición, y de acuerdo a la realidad empresarial posterga, acepta o rechaza al proyecto

#### **6.8.3.7.2.3. Desventaja del método VAN**

Al momento de aplicar el método de las VAN es preciso obtener la tasa de actualización es decir el costo de oportunidad de capital del inversionista, el problema comienza cuando el inversionista no cuenta con toda la información necesaria del mercado para realizar un cálculo preciso del costo de oportunidad.

#### **6.8.3.7.2.4. Reglas del método TIR - VAN**

La Regla para la inversión es la siguiente:

1. Cuando el valor de las TIR es mayor que la tasa de interés al inversionista le conviene establecer la inversión.
2. Si Las TIR es menor que la tasa de interés, el proyecto y la inversión debe rechazar.
3. Si LAS TIR es igual a la tasa de interés, el inversionista es indiferente entre realizar la inversión o no.
4. Si un proyecto de inversión tiene un VAN positivo, el proyecto es rentable.
5. Si un proyecto de inversión tiene un VAN negativo, el proyecto debe ser rechazado.

**6.8.3.7.2.5. FLUJOS NETOS DE EFECTIVO**

EMPRESA ESTACIÓN CIVIL					
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO					
				13%	20%
PERIODO	AÑO	FLUJOS NETOS EFECTIVOS FNE	FACTOR DE DESCUENTO (1 + i)	FLUJOS N. EFEC. DESC.	FACTOR DESCUENTO (1 + i)
0	0	\$ (97.977,97)	(97.977,97)		
1	2015	\$ 205.563,18	\$ 181.914,32	1,13	181.914,32
2	2016	\$ 266.802,17	\$ 208.945,23	1,28	208.945,23
3	2017	\$ 332.248,53	\$ 230.264,90	1,44	230.264,90
4	2018	\$ 402.125,11	\$ 246.630,86	1,63	246.630,86
<b>TOTAL</b>			\$ 769.777,34		867.755,31

**Tabla 52.-** Flujos netos de efectivo

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Esteban Manjarrez

VPN 769.777,34 €

TIR 769.777,34 €

233%

## MATERIALES DE REFERENCIA

### Bibliografía

(s.f.).

Acle Tomasini, Alfredo. (2012). *Planeación estratégica y control total de la calidad*. México, México: Grijalbo. Recuperado el 10 de Enero de 2015

ACTUALICESE.COM. (11 de NOVIEMBRE de 2014). *ACTUALICESE*. Obtenido de [actualicese.com/herramientas/.../Modelo\\_para\\_proyectar\\_flujo\\_caja.xls](http://actualicese.com/herramientas/.../Modelo_para_proyectar_flujo_caja.xls)

Asamblea Constituyente. (10 de Enero de 2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Recuperado el 15 de Enero de 2015, de <http://www.trabajo.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/12/Reglamento-de-Seguridad-y-Salud-para-la-Construcci%C3%B3n-y-Obras-P%C3%ABlicas.pdf>

Asamblea Nacional. (1997). *Ley de Regimen Tributario Interno*. QUITO: REGISTRO OFICIAL. Recuperado el 20 de Marzo de 2013

Baena Toro, Diego. (2010). *Análisis Financiero. Enfoque proyecciones financieras* (Primera ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe ediciones. Recuperado el 17 de Enero de 2015

Bedoya Mauricio Villa. (2009). *Formulación y evaluación de proyectos*. Mc graw hill. Recuperado el 10 de Enero de 2015

Belmares. (1997). *Análisis financiero*. McGraw Hill. Recuperado el 19 de Abril de 2014

Beltrán Razura Álvaro. (2012). *Costos y presupuestos* (Primera ed.). Buena Aires, Argentina: Up. Recuperado el 12 de Enero de 2015

Buela, G. (1997). *Investigación Científica*. Recuperado el 08 de Enero de 2013

Castillo, S. (2011). *ESTUDIO DE LA PLANIFICACION FINANCIERA PARA LA CORRECTA TOMA DE DECISIONES DENTRO LA ESCUELA DE CAPACITACION DE CHOFERES NO PROFESIONALES VIPDRIVE CIA. LTDA. DURANTE EL PERIODO ECONOMICO 2010*. Ambato: UTA. Recuperado el 12 de 12 de 2013

Chiavenato, A. (2011). *Administración de recursos humanos* (Quinta ed.). México: EDAMSA IMPRESIONES. Recuperado el 29 de Enero de 2014

Consejo Provincial de Tungurahua. (2012). *La Gaceta*. Ambato: GACETA. Recuperado el 06 de 02 de 2013

- Cortes, Hernández Alverto. (2007). *Dirección y Toma de decisiones en la Investigación*. Recuperado el 20 de Junio de 2013, de <http://www.monografias.com/trabajos-pdf4/direccion-toma-desiciones-investigacion/direccion-toma-desiciones-investigacion.pdf>
- David Noel, Ramírez Padilla. (2005). *Contabilidad administrativa* (Séptima ed.). México, México: Mc Graw-hill. Recuperado el 21 de Febrero de 2015
- Elizondo, A. (2002). *Metodología de la investigación contable* (Tercera ed.). México: THOMSON EDITORES, S.A.
- EQUIPO VÉRTICE. (2011). Merchandising y terminal punto de venta. En E. Vértice, *Merchandising y terminal punto de venta*. España: VÉRTICE S.L.
- García Marquez, C. (2011). *Administrativa y financiera* (cuarta ed.). México, México. Recuperado el Abril de 02 de 2014
- Geraldine Rojas Olga. (Junio de 2013). *Google*. Obtenido de <http://es.slideshare.net/geraldinerdolar/pronstico-de-ventas-geraldine-rojas?related=1>
- Gil, M. d., & Giner, F. (2010). *Cómo crear y hacer funcionar una empresa* (Novena ed.). España: ESIC.
- Gualberto Buela. (1997). Métodos de Investigación. En G. Buela. Recuperado el 11 de Febrero de 2014
- Guevara, M. (2010). *LA PLANIFICACION FINANCIERA EMPIRICA INCIDE EN LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMPESINA LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO, PERIODO SEGUNDO SEMESTRE 2010*. Ambato: UTA. Recuperado el 05 de Febrero de 2013
- Hernandez Celis Domingo. (Abril de 2013). *Google*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos97/indicadores-economicos-analisis-proyectos/indicadores-economicos-analisis-proyectos.shtml>
- Herrera Luis; Medina .F, Arnaldo; Naranjo L., Galo; Proaño B., Jaime. (2002). *Tutoría de la Investigación*. QUITO: AFEFCE. Recuperado el 09 de Enero de 2014
- Herrera Carvajal & Asociados CÍA. LTDA. (2010). *Normas Internacionales de Información Financiera*. Recuperado el 27 de Enero de 2015, de [http://safi-software.com/ec/pdf/NIIF\\_2010.pdf](http://safi-software.com/ec/pdf/NIIF_2010.pdf)
- Herrera, L., Medina, A., & Naranjo, G. (2014). *Tutoría de la investigación científica* (Quinta ed.). Ecuador: CORONA.
- Hidalgo Cordero Andrea. (Abril de 2014). *Google*. Obtenido de <http://es.scribd.com/doc/88984500/Presupuesto-de-Inversiones-K-M#scribd>

- <http://www.aduana.gob.ec>. (3 de Junio de 2014). *www.aduana.gob.ec*. Recuperado el 3 de 12 de 2014, de [www.aduana.gob.ec](http://www.aduana.gob.ec):  
<http://www.aduana.gob.ec/archivos/Boletines/2013/resolucion%20116.pdf>
- IDALBERTO, C. (2005). *ADMINISTRACIÓN EN LOS NUEVOS TIEMPOS* (10 ed.). España, COLOMBIA: McGRAW-HILL.
- INEC. (2010). *Vivienda e Infra estructura*. Quito: INEC. Recuperado el 17 de 07 de 2013
- Jones George. (2005). *Administración contemporanea* (Cuarta ed.). México, México: McGraw Hill. Recuperado el 04 de 03 de 2015
- Kotler, P., & Armstrong, G. (2003). *Fundamentos de marketing* (Sexta ed.). México: PEARSON EDUCATION.
- Leiva Zea, Francisco. (1980). *Nociones de Metodología de Investigación* (Segunda ed.). QUITO, Pichincha, Ecuador: TIPOFFSET. Recuperado el 07 de Enero de 2013
- Lizardo Carvajal. (18 de Enero de 2013). *El método deductivo de la Investigación*. Recuperado el 02 de Diciembre de 2014, de <http://www.lizardo-carvajal.com/el-metodo-deductivo-de-investigacion/>
- López Pascual, J., & Diez de Castro, L. (2011). *Dirección Financiera. Planificación, Gestión y Control* (Séptima ed.). Barcelona, España: Financial Times-Prentice Hall. Recuperado el 24 de Diciembre de 2014
- López Pascual, Joaquín; Diez de Castro, Luis. (2011). *Planificación estratégica*. Zaragoza, España: Financial Times-Prentice Hall.
- MAGAÑA MUÑOZ, C. (2012). *PLANEACION FINANCIERA*. MEXICO: UNAM.
- Marcial, F. (2010). *LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE SPECIALSSEG SEGURIDAD PRIVADA CIA. LTDA. EN EL AÑO 2010*. Ambato: UTA. Recuperado el 26 de Octubre de 2013
- Mascareñas Juan. (Marzo de 2008). *Google*.
- Mintzberg Henry. (2007). *Planeación estratégica*. Recuperado el 13 de Abril de 2014, de [http://www.letrak.com.co/alejandro/material/adm/planeacion\\_2.pdf](http://www.letrak.com.co/alejandro/material/adm/planeacion_2.pdf)
- Muñoz Razo Carlos. (2011). *Como elaborar y asesorar una investigación de tesis, Segunda edición* (Sexta ed.). México: Pearson Educación. Recuperado el 01 de Octubre de 2014
- Naveda , Valeria. (12 de Enero de 2012). *Bienes Raices Clave*. Recuperado el 15 de ENERO de 2015, de [http://www.clave.com.ec/956-El\\_sector\\_de\\_la\\_construccion\\_Ecuador\\_Colombia\\_y\\_Peru.html](http://www.clave.com.ec/956-El_sector_de_la_construccion_Ecuador_Colombia_y_Peru.html)

- NIIF 1. (02 de Junio de 2003). *Normas Internacionales de Información Financiera*. Recuperado el 23 de 11 de 2014, de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/niif1.pdf>
- Padilla Ramirez, D. N. (2005). *Contabilidad Administrativa* (Séptima ed.). (N. I. López, Ed.) México, México, México: Mc Graw Hill. Recuperado el 22 de 01 de 2015
- Padilla Ramírez, D. N. (2005). *Contabilidad Administrativa* (Séptima ed.). (I. L. Noé, Ed.) México, México, México: Miembro de la Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana, Reg. Núm. 736. Recuperado el 29 de Noviembre de 2014
- Padilla Ramírez, David Noel . (2010). *VALOR EMPRESARIAL* (7 ed.). (N. I. LOPEZ, Ed.) MEXICO: MCGRAW-HILL INTERAMERICANA.
- Padilla, D. N. (2009). *Contabilidad Administrativa* (Séptima ed.). México: Mc Graw Hill. Recuperado el 22 de 01 de 2015
- Pazmiño Lucio Rolando. (2010). *Planificación y gestion financiera*. Ecuador: Segundo. Recuperado el 03 de Enero de 2015
- Popper Karl. (1934). *LA LOGICA DE LA INVESTIGACION CIENTIFICA*. LONDRES: REVIEWS.
- Puerta Padilla María Fernanda. (2013). *Google*. Recuperado el 22 de Enero de Enero 2015, de <http://repository.cesa.edu.co/bitstream/10726/1237/1/TG00741.pdf>
- Ramírez Padilla, David Noel. (2005). *Contabilidad administativa* (Séptima ed.). (I. L. Noé, Ed.) México, México: McGrawHill. Recuperado el 13 de Enero de 2015
- Robbins Stephen, C. M. (2010). *Administración Financiera para gerentes* (Quinta ed.). México, México: PEARSON EDUCACIÓN. Recuperado el 25 de 12 de 2014
- Robbins, S. (09 de 12 de 2014). *Administración y Gestión Financiera*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos93/sobre-administracion-financiera/sobre-administracion-financiera.shtml>
- Rodríguez, Ernesto A. (2005). *Metología de la investigación* (Primera ed.). México: UNIVERSIDAD JUÁREZ AUTSÓNOMA DE TABASCO.
- Ruales Sánchez, M. E. (2010). *Planificación estratégica como herramienta de gestión y su incidencia en la atención de calidad en el servicio que presta la Farmacia Cruz Azul del Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato*. Ambato: UTA. Recuperado el 28 de Marzo de 2013
- Saenz Alva Richard. (2010). *Google*. Recuperado el 05 de Enero de 2015, de [http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/ingenie/saenz\\_ar/cap5.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/ingenie/saenz_ar/cap5.pdf)

SANCHEZ ALTAMIRANO , D. J. (2010). *Modelo de gestión financiera y proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad económica y financiera para TECNOPIELES S.A.* AMBATO: UTA.

Sánchez Altamirano, D. J. (2010). *Modelo de gestión financiera y proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad económica y financiera para TECNOPIELES S.A.* Ambato: UTA. Recuperado el 10 de Febrero de 2013

Stoner James. (2001). *Administración de empresas* (Quinta ed.). México, México: Mcgraw Hill. Recuperado el 23 de Enero de 2015

Toro. (2010). *Análisis financiero enfoque y proyecciones* (PRIMERA ed.). Bogotá, Colombia: ECOE. Recuperado el 01 de Enero de 2015

Vazquez Mendez Lucino & Stoner James. (13 de Marzo de 2009). *Planeación Estratégica* (Séptima ed.). México, México: Mc Graw Hill. Recuperado el 25 de Enero de 2015, de Planifi.

YEPEZ, C. (2007). *OBRA CIVIL*. Obtenido de <http://definicion.de/obra-civil/>



# ANEXO 1

## ANEXO No. 01 REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES

Desconectado

Búsqueda de Contribuyentes / Información del Contribuyente

**Autorización de Documentos**

**Información del Contribuyente**

Fecha: 15-05-2013

Razón Social:	TAMAYO CARRILLO GARY CHRISTIAN
RUC:	1802225480001
Nombre Comercial:	ESTACION CIVIL
Estado del Contribuyente en el RUC	Activo
Clase de Contribuyente	Otro
Tipo de Contribuyente	Persona Natural
Obligado a llevar Contabilidad	SI
Actividad Económica Principal	ACTIVIDADES DE INGENIERIA CIVIL
Fecha de inicio de actividades	18-05-2004
Fecha de cese de actividades	
Fecha reinicio de actividades	
Fecha actualización	25-03-2013

► Establecimientos registrados

Donpacor

## ANEXO 2

### VIVIENDA E INFRAESTRUCTURA

TIPO DE VIVIENDA ▼

Ámbito : Nacional ▼

Napo es la provincia con mayor presencia indígena en términos

Porcentaje



Gráfico

Datos

Indicador	TIPO DE VIVIENDA Ámbito: Nacional (En valores absolutos)
CASA O VILLA 2010	70,48
DEPARTAMENTO 2010	11,67
CUARTO (S) EN CASA DE INQUILINATO 2010	4,65
MEDIAGUA 2010	5,25
RANCHO 2010	5,28
COVACHA 2010	1,21
CHOZA 2010	0,87
OTRO 2010	0,47
VIVIENDAS COLECTIVAS 2010	0,11

## **ANEXO 3**

### **UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

#### **FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

##### **ENCUESTA**

**OBJETIVO:** La presente encuesta está dirigida a los clientes para conocer cómo se encuentra en la actualidad la Empresa ESTACIÓN CIVIL, mismo que permitirá realizar de forma eficiente una planificación financiera para una correcta y adecuada toma de decisiones.

##### **Encuesta A001.- Personal de Estación Civil**

1. ¿Se cumple de manera efectiva la planificación financiera?
2. ¿Se elaboran presupuestos de los posibles impactos financieros, sobre su liquidez?
3. ¿Se realizan pronósticos financieros en la empresa?
4. ¿Se efectúan presupuestos de operación y de inversión, para el inicio de cada año?
5. ¿Es de su conocimiento si realizan proyecciones de ventas y gastos de la empresa?
6. ¿Al comenzar un ciclo económico, se plantean metas financieras, en la organización?
7. ¿Se toman decisiones de emergencia por obligación de los clientes?

8.- ¿Es adecuada la toma de decisiones, sobre la evaluación de los estados financieros proyectados?

9.- ¿Se realizan actividades para el cumplimiento de objetivos de la empresa?

10.- ¿Se han establecido los niveles de mayor riesgo y compromiso para la empresa?

11.- ¿Se realizan estrategias con una lista de opciones de posibles soluciones, de acuerdo al flujo de caja?

12.- ¿Se han implementado estrategias a corto plazo en la toma de decisiones financieras?

13.- ¿Se tiene diferenciado los materiales y en que se utilizan en la construcción?

14.- ¿Se realiza con frecuencia una proyección de mano de obra a utilizar?

## **ANEXO 4**

### **Encuesta B001 Clientes y proveedores de Estación Civil**

1. ¿En qué nivel se encuentra la coordinación en Estación Civil?
2. ¿Ausencia de planificación financiera?
3. ¿En qué nivel se encuentra calificado el personal que se encarga de elaborar los presupuestos de operación e inversión?
4. ¿Cree usted que con la planificación financiera, se cumplirá oportunamente con los contratos y el pago de obligaciones?
- 5.- ¿Piensa que la confiabilidad en los presupuestos de operación e inversión es necesaria?
- 6.- ¿En qué nivel cree usted que se optimizará el tiempo en la elaboración de la planificación financiera?

**GRACIAS POR SU COLABORACION**

Investigador: Esteban Manjarrez