



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE ECONOMÍA

VIII SEMINARIO DE ECONOMÍA

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE ECONOMISTA**

Tema:

**“EL CICLO DE CAJA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE
CONSTRUCCIONES CIVIL-HIDRÁULICA CULQUI NINACURI
EN EL PERIODO 2008-2010”**

Autor: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Tutor: Eco. Carlos Alberto Saltos Cruz

AMBATO-ECUADOR

2011

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Eco. Saltos Cruz Carlos Alberto con C.I. # 180257099-2 en mi calidad de Tutor del trabajo de Graduación sobre el tema "EL CICLO DE CAJA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN CONSTRUCCIONES CIVIL-HIDRAULICA CULQUI NINACURI EN EL PERIODO 2008-2010" desarrollado por Culqui Ninacuri Liliana Edith estudiante del VIII Seminario de Graduación de la Carrera de Economía considerado que dicho Trabajo de Graduación reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, modalidad Seminarios de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por la Comisión de Calificador designado por el H. Consejo Directivo.

Ambato, 04 de agosto del 2011

EL TUTOR

.....
Saltos Cruz Carlos Alberto

AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

Yo, Liliana Edith Culqui Ninacuri, con C.I.#180384731-6, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de Graduación: “El ciclo de caja y su incidencia en la liquidez en Construcciones Civil-Hidráulica Culqui Ninacuri en el periodo 2008-2010”, es original, autentico y personal en tal virtud la responsabilidad del contenido de esta investigación, para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad del autor (a) y el patrimonio intelectual de la misma a la Universidad Técnica de Ambato; por la que autorizo a la Biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría para que haga esta tesis un documento disponible para su lectura y publicación según las Normas de la Universidad.

Ambato, 04 de agosto del 2011

AUTORA

.....
Liliana Edith Culqui Ninacuri

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema: “El ciclo de caja y su incidencia en la liquidez en Construcciones Civil-Hidráulica Culqui Ninacuri en el periodo 2008-2010”, elaborado por Liliana Edith Culqui Ninacuri, estudiante del VIII Seminario de Graduación, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 13 de octubre del 2011

Para constancia firma

.....
PROFESOR CALIFICADOR

.....
PROFESOR CALIFICADOR

.....
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

La elaboración de este trabajo de investigación está dedicada primeramente a Dios por protegerme todos los días de mi vida y permitirme llegar hasta donde hoy he llegado.

A mis queridos padres: Jorge y Victoria por haberme inculcado la ética de trabajo, superación y apoyo incondicional, siempre me enseñaron la búsqueda de la verdad y la equidad.

A mis hermanos por su inmenso cariño, muestras de afecto y darme ánimo para alcanzar esta meta tan importante en mi carrera profesional.

A mis sobrinos Andrés, Nury, María Augusta, Martin para que les sirva como ejemplo de decisión y superación a su vida futura tanto personal como profesional.

A mi Amor, Diego, quien me brindó su amor, su cariño, su estímulo y su apoyo constante. Su cariño, comprensión y paciente espera para que pudiera terminar son evidencia de su gran amor.

AGRADECIMIENTO

Un agradecimiento a la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato y a su claustro docente por los conocimientos impartidos.

Mi agradecimiento sincero a los personeros y empleados de Construcciones Civil-Hidráulica Culqui Ninacuri y a todas y cada una de las personas que contribuyeron con la realización de este trabajo de Investigación.

ÍNDICE GENERAL

Portada	i
Aprobación del Tutor	ii
Autoría de la Tesis	iii
Aprobación del Tribunal de Grado	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice General	vii
Índice de Tablas	xii
Índice de Gráficos	xiv
Resumen Ejecutivo	xv
INTRODUCCIÓN	1

CAPITULO I EL PROBLEMA

1.1 Tema	3
1.2 Plantiamiento del problema	3
1.2.1 Contextualizacion	3
1.2.1.1 Contexto macro	3
1.2.1.2 Contexto meso	4
1.2.1.3 Contexto micro	5
1.2.2 Análisis crítico	6
1.2.2.1 Árbol de problemas	7
1.2.3 Prognosis	7

1.2.4 Formulación del problema	8
1.2.5 Interrogantes (Subproblemas)	8
1.2.6 Delimitación del objeto de investigación	8
1.3 Justificación	9
1.4 Objetivos de la investigación	10
1.4.1 Objetivo general	10
1.4.2 Objetivos específicos	10

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos	11
2.2 Fundamentación filosófica	4
2.3 Fundamentación legal	15
2.4 Categorías fundamentales	15
2.4.1 Variable independiente	15
2.4.1.1 Contabilidad	15
2.4.1.2 Contabilidad Financiera	17
2.4.1.2.1 Contabilidad Privada	17
2.4.1.3 Estados Financieros	19
2.4.1.3.1 Estado Financiero Proyectado	19
2.4.1.3.2 Estado Financiero Auditado	19
2.4.1.3.3 Estado Financiero Consolidados	19
2.4.1.3.4 Clases de Estados Financieros	20

2.4.1.3.5 Balance General	20
2.4.1.3.6 Balance General Corporativo	21
2.4.1.3.7 Balance General Consolidado	21
2.4.1.3.8 Estado de Resultados	21
2.4.1.3.9 Estado de Operaciones	22
2.4.1.4 Ciclo de Caja	22
2.4.1.4.1 Ciclo Operativo	23
2.4.1.4.2 Rotación de Caja	24
2.4.2 Variable dependiente	25
2.4.2.1 Finanzas	25
2.4.2.2 Administración Financiera	26
2.4.2.3 Indicadores de Liquidez	26
2.4.2.3.1 Capital de Trabajo	26
2.4.2.3.2 Razón Corriente	27
2.4.2.3.3 Prueba Acida	27
2.4.2.3.4 Endeudamiento	27
2.4.2.3.5 Patrimonio Neto	27
2.4.2.3.6 Rentabilidad	30
2.4.2.4 Liquidez	35
2.4.2.4.1 Definición de Liquidez	35
2.4.3 Superordinación Conceptual y Subordinación Conceptual	38
2.5 Hipótesis	40
2.6 Señalamiento de las variables	40

CAPITULO III METODOLOGÍA

3.1 Modalidad básica de la investigación	41
3.2 Nivel o tipo de investigación	41
3.3 Población y muestra	42
3.3.1 Población	42
3.3.2 Muestra	42
3.4 Operacionalización de variables	44
3.4.1. Operacionalización de la variable independiente	44
3.4.2. Operacionalización de la variable dependiente	45
3.5 Plan de recolección de información	46
3.6 Plan de procesamiento de la información	47

CAPITULO IV ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1/4.2 Análisis e interpretación de resultados (Encuesta)	49
4.3 Verificación de hipótesis	71
4.3.1 Planteo de hipótesis	71
4.3.2 Estimador estadístico	71
4.3.3 Nivel de significación	71
4.3.4 Calculo de Chi-Cuadrado	72
4.3.4.1 Preguntas para Comprobar la Hipotesis	72
4.3.5 Frecuencia Observada (O) Esperada (E)	73
4.3.6 Conclusión de la prueba de hipótesis	74

CAPITULO V
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones	76
5.2 Recomendaciones	77

CAPITULO VI
PROPUESTA

6.1 Datos informativos	78
6.2 Antecedentes de la propuesta	78
6.3 Justificación	79
6.4 Objetivos	80
6.4.1 Objetivo General	80
6.4.2 Objetivos Específicos	80
6.5 Análisis de factibilidad	80
6.5.1 Factibilidad Organizacional	80
6.5.2 Factibilidad Económica-Financiera	80
6.5.3 Factibilidad Legal	81
6.6 Fundamentación Teórica Científica	81
6.7 Metodología - Modelo operativo	82
6.8 Administración de la propuesta	115
6.9 Previsión de la evaluación de la propuesta	119

MATERIALES DE REFERENCIA

Bibliografía	124
Anexos	126
Anexos 1 Constitución Política de la República del Ecuador...	127
Anexos 2 Ley de Contratación Publica	129
Anexos 3 Ley Orgánica de Defensa del Consumidor	140
Anexos 4 Encuesta	144
Anexos 5 Compras Públicas	148
Anexos 6 Fotografías	151

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Variable Independiente Ciclo de Caja	44
Tabla 2 Variable Dependiente Liquidez	45
Tabla 3 Plan de Procesamiento de Información	47
Tabla 4 Utilización de Información Financiera	49
Tabla 5 Utilización de Análisis Financieros	50
Tabla 6 Ciclo de Caja	52
Tabla 7 Reducción del Ciclo de Caja Mejorar La Liquidez	53
Tabla 8 Suficiencia del Capital Actual	55
Tabla 9 Fuente de Financiamiento	56
Tabla 10 Plazo de Cobro a Clientes	58
Tabla 11 Calificación de Liquidez en la Constructora	59
Tabla 12 Razón por calificación señalada anteriormente	61
Tabla 13 Conformidad con la remuneración percibida	63
Tabla 14 Puntualidad en Pagos	64
Tabla 15 Recursos económicos	66
Tabla 16 Calificación de Buen Cliente	68
Tabla 17 Tiempo de crédito para la Constructora	69
Tabla 18 Frecuencias Observadas	72
Tabla 19 Frecuencias Esperadas	73
Tabla 20 Tabla de Cálculo F(O) F (E)	73
Tabla 21 Balance General 2008	92
Tabla 22 Balance General 2009	93
Tabla 23 Balance General 2010	94
Tabla 24 Estado de Pérdidas y Ganancias 2008	95

Tabla 25 Estado de Pérdidas y Ganancias 2009	96
Tabla 26 Estado de Pérdidas y Ganancias 2010	97
Tabla 27 Estado de Situación Inicial Proyectado.....	98
Tabla 28 Modelo Operativo en Procesos	99
Tabla 29 Gestión Financiera.....	100
Tabla 30 Gestión Financiera Proyectada.....	101
Tabla 31 Procesos.....	102
Tabla 32 Ficha de Indicadores.....	103
Tabla 33 POA Procesos.....	104

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Grafico 1 Árbol de Problemas	7
Grafico 2 Resultado y Cas Flow	25
Grafico 3 Superordinación Conceptual	38
Grafico 4 Supraordinación Conceptual	39
Grafico 5 Información Financiera	49
Grafico 6 Porcentaje del Análisis Financiero	51
Grafico 7 Ciclo de Caja	52
Grafico 8 El Ciclo de Caja mejorara la Liquidez	54
Grafico 9 El Capital Actual es Suficiente	55
Grafico 10 Fuentes de Financiamiento	57
Grafico 11 Plazo de Cobros	58
Grafico 12 Liquidez de la Constructora	60
Grafico 13 Calificación Anterior	62
Grafico 14 Conformidad de la Remuneración	63

Grafico 15 Pagos Puntuales	65
Grafico 16 Recursos Económicos	66
Grafico 17 Constructora como Cliente	68
Grafico 18 Tiempo de Crédito de Proveedores	70
Grafico 19 Chip Cuadrado	74
Grafico 20 T'Student	75
Grafico 21 Proceso del ciclo de caja de Construcciones CN	82
Grafico 22 Procedimiento para el desarrollo del Ciclo de Caja	83
Grafico 23 Capital de Trabajo	90
Grafico 24 Capital de Trabajo ROIC	90
Grafico 25 Capital de Trabajo CN Construcciones	95
Grafico 26 Punto de Equilibrio	114

RESUMEN EJECUTIVO

El entorno cada vez más turbulento, global y competitivo en que se desenvuelven hoy las empresas ya no basta con tener buenas ideas, capitalizar una oportunidad de mercado y tratar de maximizar beneficios a corto plazo, se caracteriza por una mayor necesidad de mejoras continuas y de la flexibilidad necesaria para adaptarse a los cambios.

La empresa constructora Culqui Ninacuri debe garantizar la satisfacción de las necesidades del cliente, así como la rentabilidad para su negocio, lo que permitirá ser más competitivo, que es uno de los objetivos principales del proceso de perfeccionamiento empresarial.

De las decisiones operativas a corto plazo que tomen los directivos financieros en el marco de la administración financiera, depende el desenvolvimiento financiero de la empresa, todas estas decisiones repercuten finalmente en la liquidez de la misma, por ello es de suma importancia el conocimiento y aplicación de las técnicas de gestión y administración que tributan al manejo eficiente del efectivo.

La administración del capital de trabajo es uno de los aspectos más importantes en todos los campos de la administración financiera.

Ante la necesidad de desarrollar estrategias y tomar decisiones que permitan perfeccionar la administración de los fondos de la empresa se realiza la presente investigación en CN Constructores, la cual pudiera contribuir a mejorar su credibilidad financiera entre las demás empresas de su tipo.

INTRODUCCIÓN

Para todas las empresas que operan en cualquier nación del mundo, desde los pequeños negocios hasta las multinacionales, es una preocupación constante mantener reservas suficientes de dinero que permitan enfrentar sus necesidades financieras. En la actualidad las relaciones mercantiles y bursátiles a nivel internacional adquieren cada vez mayores niveles de complejidad, movidas sobre una infraestructura científico técnica que evoluciona a una velocidad formidable.

Dentro del sistema empresarial ecuatoriano se han desarrollado modificaciones que permitan la realización de la gestión operativa de las entidades y la utilización óptima de los recursos que manejan. En este sentido las finanzas tienen una importancia primordial teniendo en cuenta su papel en la economía como mediadora de las transacciones comerciales.

El presente trabajo de investigación se ha dividido en seis capítulos que se resumen a continuación:

El primer capítulo describe el problema de investigación, en el cual se señala entre otras cosas el tema, el planteamiento y contextualización del problema, el análisis crítico y la formulación del problema; así como también la delimitación, justificación y objetivos del proyecto.

El segundo capítulo da énfasis al marco teórico que se requiere para sustentar el desarrollo de la investigación, conteniendo además los antecedentes investigativos, la base filosófica, legal y conceptual así como también la hipótesis con sus respectivas variables.

El tercer capítulo describe la metodología de la investigación que se utilizó, en la que se determina el tipo, los métodos y las técnicas utilizadas, así como también la determinación de la población y muestra, la operacionalización de las variables y el plan de recopilación y procesamiento de información.

En el cuarto capítulo se realizó el análisis e interpretación de resultados, de las encuestas y/o entrevista; de igual manera se hizo la verificación de la hipótesis mediante el respectivo estadígrafo.

En el quinto capítulo se transcriben las conclusiones y recomendaciones del trabajo investigativo y la sustentación para la elaboración de la propuesta.

El sexto capítulo plantea el desarrollo de la propuesta del trabajo investigativo con el tema, objetivos, justificación, modelo operativo, administración y evaluación de la misma.

Por último, aunque los ciclos de cobro y de pago estén dentro de los parámetros establecidos para un comportamiento favorable de los indicadores de actividad, no es saludable que la empresa sea mejor como pagadora que como cobradora, esta situación afecta negativamente al ciclo de efectivo y por tanto la solvencia a corto plazo de la empresa.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 Tema

El Ciclo de Caja y su incidencia en la liquidez en Construcciones Civil-Hidráulica Culqui Ninacuri en el período 2008-2010.

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Contextualización del problema

Macro

Según la Flacso “La actividad de la construcción, es una de las más importantes, por cuanto ayuda al crecimiento económico y genera empleo en el Ecuador, En el periodo del 2008-2010 se ha registrado la creación de proyectos inmobiliarios, civiles, arquitectónicos, la entrega de créditos del IESS entregando \$ 100 millones durante el año 2010 de la banca pública del estado para proyectos civiles, despertando el interés a las constructoras y contratistas”.

A decir de la Flacso: “La confianza de los empresarios del sector de la construcción volvió a mostrar en la mediación del mes de junio del 2009 una nueva caída de optimismo que ya se evidencio en los tres últimos meses, en esta oportunidad de indicador se situó en 370.3 puntos, esto es -7.2 puntos por bajo de lo registrado en la mediación de mayo. El sector público registra atrasos en las transferencias a los entes ejecutores en los pagos a los contratistas, Este incremento se explica según las encuestas

recolectadas por técnicos del BCE porque grandes compañías constructoras estarían ejecutando obras de gran tamaño en el país”.

Meso

Se analizara cuidadosamente en la provincia de Tungurahua la demanda que hay que satisfacer en dicho sector, dado que Construcciones Civil-Hidráulica Culqui Ninacuri presta sus servicios a nivel de esta provincia. Es la provincia que mayor número de permisos de construcción extendió en el año 2008 a nivel regional, llegando a las 1.351 autorizaciones, en una superficie de terreno de 310.367 m².

Para residencia de una familia fueron 917 permisos, esto es, el 67.9 % del total; luego vienen las residencias para dos familias con un 8.7 %, las construcciones mixtas con el 8.7% también, las construcciones comerciales con el 7.8% y en menores porcentajes las otras variables.

En cuanto a superficies de terreno utilizadas, tenemos a las residencias unifamiliares con el 40.2% del total, las comerciales con el 17.2%, las construcciones mixtas con el 12.5%, residencias para dos familias con el 11.4% y a continuación vienen las demás variables.

Ante la connotada existencia de la demanda de construcciones en la Provincia de Tungurahua tanto en soluciones habitacionales, construcciones de carreteras, aceras, redes viales, alcantarillados, tomando en cuenta la importancia que las autoridades provinciales han brindado a este tema es necesario lograr que la empresa se desenvuelva con suficiente liquidez capaz de poder cumplir a cabalidad con los proyectos desarrollados por la empresa y encargados por y para el país.

Micro

La constructora Culqui Ninacuri es una empresa unipersonal, dedicada a la construcción de obras civiles, hidráulicas, habitacionales. Ubicada en el Cantón de Pillaro. La constructora acarrea problemas de liquidez debido a que sus clientes, tanto del sector privado como del sector público, no cumplen puntualmente sus pagos, con esto se debilita la misma.

En donde el ciclo de caja de la Constructora Culqui Ninacuri será considerando como factor clave que deberá contener un adecuado estudio de cada una de las variables que se presenta en el desenvolvimiento del mismo.

El estudio del ciclo de caja en toda la organización deberá mostrar si los objetivos financieros en cuanto a la rentabilidad, utilidad, liquidez, etc., se están cumpliendo en la medida esperada considerando los recursos que se presentan en la constructora.

Sin duda alguna el capital de trabajo y la rotación de éste serán los indicadores que guíen el desarrollo de las actividades de la constructora; para ello se realizará un breve estudio indicando cual es su futuro y el manejo de la liquidez para el fortalecimiento del sector y de Culqui Ninacuri en particular.

El ciclo de caja muestra el verdadero estado económico que mantiene la constructora con el fin de dar cumplimiento a los diversos proyectos que se han considerado dentro de este sector.

El Ciclo de caja será una de las herramientas que ayude a construir las estrategias adecuadas para incursionar a nuevos mercados y conseguir la fidelidad de un mercado que a través del tiempo se ha conseguido.

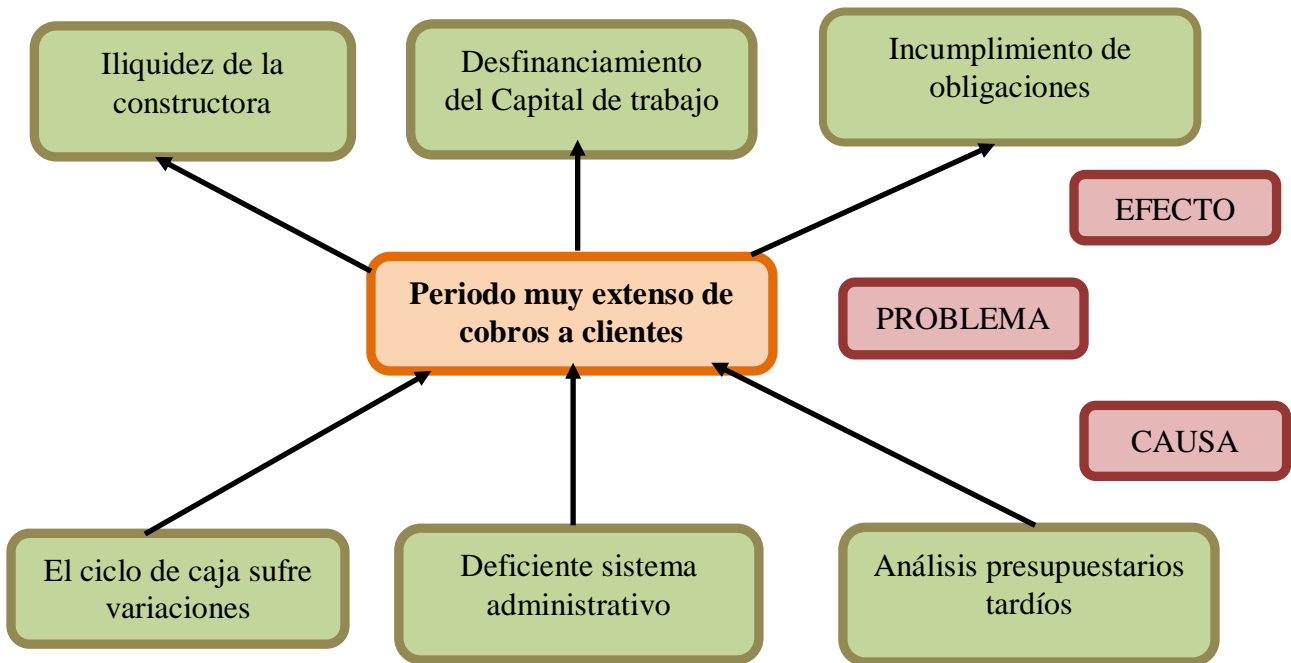
1.2.2 Análisis crítico

El periodo muy extenso de cobro a clientes es considerado como problema predominante en Culqui Ninacuri Constructores, siendo las principales causas y efectos:

- C1 - E1: El ciclo de caja sufre variaciones, la misma que con la acumulación de dichos cambios conducirá directamente a la lliquidez de la constructora.
- C2 – E2: El deficiente sistema administrativo que conlleva a un desfinanciamiento en el capital de trabajo de la constructora.
- C3 – E3: Los análisis presupuestarios tardíos que genera el incumplimiento de las obligaciones por parte de la constructora; tales como el pago de mano de obra, materia prima entre otros.

El conocimiento y manejo adecuado de causas y efectos y del problema central constituirán indicadores clave que determinen que tan buena es la constructora y ayudará a saber hasta qué punto los flujos salientes de efectivo podrán ser afectados; ya que al no considerar la existencia de una planificación Financiera podrá generarse una lliquidez llegando hasta el punto de acudir a intermediarios financieros por el desconocimiento de la verdadera situación económica de la empresa, incurriendo en mayores costos y gastos; la misma que se verá reflejado en la utilidad de la constructora.

Gráfico 1. Árbol de problemas



Fuente: Constructora CN

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

1.2.3 Prognosis

De no disminuir el periodo de cobros la constructora generara problemas de iliquidez agravando su situación actual y desvinculándose del mercado. El deficiente ciclo de caja provocaría que ésta llegue a tomar decisiones inadecuadas al momento de invertir, efectuar un financiamiento, debido a que al no considerar estos aspectos económico financieros está poniendo en riesgo parte del posicionamiento conseguido dentro del mercado, tener graves problemas económicos pues no tendrá los recursos necesarios para seguir funcionando, provocando que el sector de la construcción llegue a ser afectado.

Es necesario realizar el ciclo de caja, de lo contrario la competencia puede opacar a la constructora y puede surgir problemas por la carencia de recursos.

1.2.4 Formulación del problema

¿Cómo incide la variación del ciclo de caja en la iliquidez de Construcciones Civil-Hidráulica Culqui Ninacuri durante el período 2008-2010?

VARIABLE INDEPENDIENTE (CAUSA)

Ciclo de Caja

VARIABLE DEPENDIENTE (EFECTO)

Liquidez.

1.2.5 Interrogantes (Sub problemas)

¿El análisis del ciclo de caja permitirá alcanzar mayor beneficios para la constructora?

¿Identificando los factores externos e internos se podrían encontrar las causas que origina la Iliquidez?

¿Qué mecanismo debe utilizar la constructora para mejorar los niveles de liquidez?

1.2.6 Delimitación del objeto de la investigación

De contenido

Campo	Microeconomía
Área	Construcción.
Aspecto	Ciclo de Caja de la Constructora CN

Espacial

Construcción Civil-Hidráulica Culqui Ninacuri, está ubicada en el Cantón Pillaro, Sector Huaynacuri.

Temporal

El estudio comprende el período 2008-2010.

1.3 Justificación

La administración del ciclo de flujo de efectivo es un elemento importante en la administración del capital de trabajo, al realizar un análisis del mismo se deben tener en cuenta dos aspectos fundamentales:

Toda empresa posee una capacidad instalada y la función primordial de los directivos es mantenerla funcionando y con el paso del tiempo mejorarla y tecnificarla; para ello es necesario un manejo adecuado del presupuesto y principalmente del ciclo de caja, puesto que es el encargado de cotejar ingresos, egresos e inversiones, manejando adecuadamente los plazos de crédito y de cobro.

El Ciclo de Caja es de un gran impacto para la constructora, puesto que permite realizar un diagnóstico de la situación actual en que se encuentra Construcciones CN para en base de ello determinar una mejora en su liquidez, brindando una óptima utilización de los recursos generando mayores utilidades y un rendimiento mayor; beneficiando a cada uno de los trabajadores de la misma.

Es de suma importancia ya que por intermedio del presente estudio, para que todas las constructoras que tengan este problema puedan tomar este

trabajo base para guiarse y dar solución a este mal que afecta a la mayoría de constructoras.

Cabe considerar que existe la predisposición por parte de todo el personal de la empresa auspiciante; además de que los conocimientos teóricos están presentes en el investigador para ponerlos en práctica en el desarrollo del trabajo investigativo planteado

1.4 Objetivos de la Investigación

1.4.1 Objetivo General

Estudiar la incidencia del ciclo de caja en la liquidez de la Constructora Civil-Hidráulica Culqui Ninacuri, para optimizar su manejo presupuestario.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Analizar el ciclo de caja mediante el análisis de su presupuesto.
- Identificar los factores externos e internos causantes de la iliquidez, mediante la revisión de indicadores de cumplimiento contable.
- Proponer la aplicación de estrategias para la administración eficiente del capital de trabajo en la Constructora Civil-Hidráulica Culqui Ninacuri.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos

En la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, con anterioridad la **Licenciada Carmen Gloria Guamán Guachimboza** (2004) realizó un trabajo investigativo “Aplicación de un sistema de costos para la Constructora Azanza” con la finalidad de verificar que La constructora Azanza como toda organización moderna ha querido implantar un método de costos para mejorar el control de los procedimientos de distribución de gastos generales y gastos en los que se incurre una construcción en general. Además, el progreso económico de las empresas requería la distinción entre costos de producción, construcción, marketing y administración.

Dentro de esta investigación se ha estudiado los tres métodos que se puede aplicar al sector constructor, los tres son aplicables, pero el método por órdenes es el más manejable ya que la orden de construcción puede ser una sola edificación como una vivienda o también un conjunto habitacional, pero todo enmarcado en una sola orden.

Con este método de costos y un ciclo de caja la constructora tendrá un mejor control de los materiales y costos indirectos que es lo que se llegara a un mejor manejo de sus presupuestos y a una óptima ganancia.

En la Escuela Superior Politécnica del Litoral Facultad de Ingeniería en Mecánica y Ciencias de la Producción El **Ingeniero José Antonio**

Ponce Salazar (2006) “Diseño de un Sistema de Control de Gestión para los Procesos de Dirección de Proyectos en una Empresa de Construcciones Industriales”. En su tesis se ha propuesto un sistema de control de gestión aplicado al ámbito de la construcción. En el estudio realizado se desarrollaron mejoras en la dirección de proyectos, y se estableció un sistema estandarizado de procesos homogéneos y adaptables a los diferentes tipos de proyectos. Así mismo se definió un modelo para el control de estos procesos, que permite la comparación de las acciones realizadas con las planeadas y posibilita la implementación de acciones correctivas y preventivas.

En la Universidad de Málaga España en la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales se presentó la Tesis Doctoral dirigida por el Dr. D. Manuel Ángel Fernández Gámez, y presentada por **D. Roberto Gómez López** para obtener el grado de Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales. Málaga, Septiembre de 1.999 “Evolución Económica y Dimensión de la Empresa Constructora: El Caso Español”

Una vez efectuado el proceso de análisis e interpretación que pre cede a estas líneas, creemos estar en condiciones de afirmar que hemos verificado las principales hipótesis de partida de este trabajo de investigación, en el sentido de determinar cuál ha sido la evolución económica de la empresa constructora española y qué incidencia ha presentado la dimensión en su comportamiento más reciente.

Las anteriores hipótesis básicas se han desarrollado a través de otros tantos supuestos puntuales, y que se han concretado, en primer lugar, en el conocimiento de la evolución económica de la empresa constructora española para obtener indicadores de la posición global de la misma. En segundo lugar, en el análisis de las ventajas que aporta una determinada dimensión en el sector. Y en tercer lugar, en el estudio comparativo del

comportamiento de pequeñas y grandes constructoras ante alteraciones de la actividad provocada por los ciclos económicos.

Seguidamente, ofrecemos las principales conclusiones obtenidas.

- Hemos podido constatar que la evolución de la empresa constructora,

Desde una perspectiva microeconómica, puede determinarse a través del análisis de sus aspectos financieros y económicos, en función de un procedimiento de interpretación contable. La metodología propuesta ha detectado dos aspectos fundamentales del equilibrio de la empresa, el de solvencia y el de rentabilidad, permitiendo emitir un juicio global sobre su posición económica.

- Los resultados del análisis de la información económico -financiera del conjunto de empresas constructoras muestran una evolución económica satisfactoria en el periodo 1982-1997. En este ámbito de ideas, y desde una perspectiva exclusivamente financiera, la empresa constructora ha procedido a una sensible sustitución de endeudamiento bancario por el crédito comercial o de proveedores, provocando un decremento de los ratios de endeudamiento del sector.
- El análisis de la rentabilidad, por su parte, ha permitido constatar las diferentes posiciones que ha experimentado la empresa constructora en el periodo de estudio. La tasa de rentabilidad financiera, tras una etapa de crecimiento hasta 1992, sufre un intervalo recesivo que puede considerarse superado en 1997, con tasas alrededor del 9 por 100.

Con este contexto hemos comprobado que las grandes empresas constructoras se han manifestado con una evolución más competitiva

ante las diferentes fases del ciclo económico analizado. Sin embargo, en determinados aspectos de rentabilidad, las empresas pequeñas han mostrado una estrategia favorable.

En concreto, los resultados obtenidos sobre el comportamiento de la solvencia muestran claras ventajas para la dimensión grande cuando el entorno es de ciclo recesivo. Por el contrario, en los casos de evolución creciente de actividad, hemos detectado ventajas comparativas en ambas dimensiones.

Complementariamente, el estudio de la evolución de las posiciones de rentabilidad confirma el mejor comportamiento de las grandes constructoras bajo el ciclo recesivo, ventaja que no se mantiene en las fases de expansión, en las que una y otra dimensión alternaba su posición competitiva.

2.2 Fundamentación filosófica

El presente trabajo se encuentra dentro del paradigma crítico – propositivo ya que no se limita a la observación del problema, sino que plantea una solución al mismo debido a su orientación cuantitativa, donde la finalidad de la misma es la descripción y explicación de la realidad económica del objeto, bajo criterios de objetividad, contrastando con las teorías existentes se apega con rigurosidad a la metodología de la investigación.

Además se encuentra fundamentado en las teorías Keynes sugiere que las preferencias de liquidez pueden saciarse en una depresión severa, el en el caso de CN Constructores, cuando la disminución del ingreso haya reducido la demanda de dinero para fines de transacción y precaución.

La incertidumbre que se crea al existir proyectos que pueden ser ejecutados por CN Constructores, pero él no conocer el manejo eficiente

del Ciclo de Caja hace que a desesperación se apodere muchas de las veces en la toma de decisiones, lo que conlleva a que el clima laboral se vea perjudicado por el mismo.

2.3 Fundamentación legal

El desarrollo legal de esta investigación se basará principalmente en:

- Constitución Política del Ecuador ver Anexo 1
- Ley de Contratación Pública ver Anexo 2
- Ley de Defensa del Consumidor en el Ecuador ver Anexo 3

2.4 Categorías fundamentales

2.4.1 Marco conceptual de la variable independiente

2.4.1.1 Contabilidad

Muchos autores del área económica financiera han prestado muy poca atención al concepto de contabilidad, en ésta ocasión emplearemos conceptos que coadyuvaran en la adquisición de conocimiento del área contable.

Es conveniente conocer el concepto de Contabilidad para entender la importancia de llevar los registros, libros y análisis de las transacciones de una empresa u organización.

- Según AYAVARI GARCIA, Daniel; en su libro “Contabilidad básica y documentos Mercantiles”, describe el concepto de Contabilidad como: “La Ciencia y/o técnica que enseña a clasificar y registrar todas las transacciones financieras de un negocio o empresa para proporcionar

informes que sirven de base para la toma de decisiones sobre la actividad”.

- De igual manera, el mismo autor plantea: La “Definición de Contabilidad”, como: “Ciencia y rama de las matemáticas, que tiene por objeto llevar cuenta y razón del movimiento de las riquezas públicas y privadas con el fin de conocer sus resultados”.
- Por otro lado la Biblioteca de Contabilidad Mc Graw-Hill conceptualiza: “La contabilidad como un sistema de información, cuya finalidad es ofrecer a los interesados información económica sobre una entidad. En el proceso de comunicación participan los que preparan la información y los que la utilizan”.
- “La Contabilidad es la Ciencia que proporciona información de hechos económicos, financieros y sociales suscitados en una empresa; con el apoyo de técnicas para registrar, clasificar y resumir de manera significativa y en términos de dinero, “transacciones y eventos”, de forma continua, ordenada y sistemática, de tal manera que se obtenga información oportuna y veraz, sobre la marcha o desenvolvimiento de la empresa u organización con relación a sus metas y objetivos trazados, con el objeto de conocer el movimiento de las riquezas y sus resultados”.
- La Contabilidad es una herramienta clave con la que contamos hoy en día para la toma de decisiones en materia de inversión, en todo tiempo y lugar la humanidad ha tenido y tiene la necesidad del orden en materia económica.
- Por lo tanto se reconoce que toda Organización con o sin fines de lucro necesita encaminar su actividad con un orden de transacciones o eventos, debemos enfatizar que toda organización fija metas y fines

para alcanzarlos en el corto, mediano y/o largo plazo, en este preciso momento la contabilidad se hace imprescindible en proporcionar información; para obtener la misma nos vemos en la necesidad de practicar registros (anotaciones) de las operaciones que se susciten a lo largo de un determinado tiempo de trabajo, ya sea diario, semanal o anual, de dinero, mercaderías y/o servicios por muy pequeñas o voluminosas que sean estas.

2.4.1.2 Contabilidad Financiera

Aunque la contabilidad financiera es una sola, desde el punto de vista de la actividad en la cual va a ser utilizada, se puede dividir en privada y gubernamental. Cada uno de estos sectores tiene actividades específicas, que obligan a llevar su propia contabilidad aunque en el fondo la contabilidad persigue los mismos fines.

2.4.1.2.1 CONTABILIDAD PRIVADA

Es la que registra, clasifica y analiza todos los hechos económicos que ejecutan las empresas de particulares regidas por el derecho privado, permite tomar decisiones administrativas, financieras y económicas.

La contabilidad privada según su actividad específica se puede dividir de acuerdo al sector de la economía a la que pertenezca el ente económico:

➤ Contabilidad del Sector Primario:

BRAVO, Mercedes (2004) manifiesta: “Es la contabilidad de las empresas privadas pertenecientes al sector primario de la economía, el de explotación directa de la naturaleza sin mayor transformación, como el de las actividades de caza, pesca, silvicultura, minería, ganadería etc. De este sector se destaca la contabilidad agropecuaria”.

➤ **Contabilidad del Sector Secundario:**

BRAVO, Mercedes (2004) dice que: “Es la contabilidad de las empresas privadas que se dedican a la transformación de bienes para convertirlos en otros totalmente diferentes. Está en la contabilidad industrial, la cual se caracteriza por llevar una contabilidad separada de la contabilidad general, denominada contabilidad de costos la cual es una parte especializada de esta, que tiene aplicación en este sector, pero también en el de servicios y extracción minera. Registra en forma técnica los procedimientos y operaciones que van a determinar el costo de los productos terminados presentando informes claros y precisos a la dirección de la empresa”.

➤ **Contabilidad del Sector Terciario.**

BRAVO, Mercedes (2004) manifiesta: “Es la contabilidad de las empresas privadas que se dedican a la prestación de servicios. Esta es la contabilidad de mayor uso y desarrollo, por ser este el sector de crecimiento acelerado que ha desplazado a los sectores anteriores. En forma no exhaustiva se puede enumerar así:

- a) Contabilidad Comercial. Hace relación a la actividad del comercio o sea a la compra y venta de mercancías, y se encarga de registrar todas las operaciones mercantiles.
- b) Contabilidad Bancaria. Está relacionada con prestación de servicios monetarios y se encarga de registrar todas las operaciones de las cuentas de depósitos o retiros de dinero que efectúen los clientes; también registra las actividades de crédito, las de giros, etc.
- c) Contabilidad de otros servicios. Hace referencia a actividades tales como Transporte, salud, educación, actividades profesionales, etc.”

2.4.1.3 Estados Financieros

RAMIREZ, David (2005) dice: “Estados financieros que presenta a pesos constantes los recursos generados o utilidades en la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado. La expresión "pesos constantes", representa pesos del poder adquisitivo a la fecha del balance general (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos)”.

2.4.1.3.1 Estado Financiero Proyectado

Estado financiero a una fecha o periodo futuro, basado en cálculos estimativos de transacciones que aún no se han realizado; es un estado estimado que acompaña frecuentemente a un presupuesto; un estado proforma.

2.4.1.3.2 Estados Financieros Auditados

RAMIREZ, David (2005) dice: “Aquellos que han pasado por un proceso de revisión y verificación de la información; este examen es ejecutado por contadores públicos independientes quienes finalmente expresan una opinión acerca de la razonabilidad de la situación financiera, resultados de operación y flujo de fondos que la empresa presenta en sus estados financieros de un ejercicio en particular”.

2.4.1.3.3 Estados Financieros Consolidados

Aquellos que son publicados por compañías legalmente independientes que muestran la posición financiera y la utilidad, tal como si las operaciones de las compañías fueran una sola entidad legal.

2.4.1.3.4 Clases de Estados Financieros

1. Balance General.
2. Estado de Resultado u Operaciones
3. Estado de Flujos

2.4.1.3.5 Balance General

BRAVO, Mercedes (2004): “Documento contable que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento del tiempo. Consta de dos partes, activo y pasivo. El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero. La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa”.

El activo suele subdividirse en inmovilizado y activo circulante. El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, y el segundo la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías. En el pasivo se distingue entre recursos propios, pasivo a largo plazo y pasivo circulante. Los primeros son los fondos de la sociedad (capital social, reservas); el pasivo a largo plazo lo constituyen las deudas a largo plazo (empréstitos, obligaciones), y el pasivo circulante son capitales ajenos a corto plazo (crédito comercial, deudas a corto). Existen diversos tipos de balance según el momento y la finalidad. Es el estado básico demostrativo de la situación financiera de una empresa, a una fecha determinada, preparado de acuerdo con los principios básicos de contabilidad gubernamental que incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha

determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

Se formula de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente como por ejemplo: posición financiera, capacidad de lucro y fuentes de fondeo.

2.4.1.3.6 Balance General Corporativo

BRAVO, Mercedes (2004): “Estado financiero en el que se comparan los diferentes elementos que lo integran en relación con uno o más periodos, con el objeto de mostrar los cambios ocurridos en la posición financiera de una empresa y facilitar su análisis”.

2.4.1.3.7 Balance General Consolidado

ZAPATA, Pedro (2006): “Es aquel que muestra la situación financiera y resultados de operación de una entidad compuesta por la compañía tenedora y sus subsidiarias, como si todas constituyeran una sola unidad económica”.

Se formula sustituyendo la inversión de la tenedora en acciones de compañías subsidiarias, con los activos y pasivos de éstas, eliminando los saldos y operaciones efectuadas entre las distintas compañías, así como las utilidades no realizadas por la entidad.

2.4.1.3.8 Estado de Resultados

ZAPATA, Pedro (2006): “Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un periodo determinado”.

Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. Generalmente acompaña a la hoja del Balance General.

Estado que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costo de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades del Sector Paraestatal en un periodo determinado.

2.4.1.3.9 Estado de Operaciones

ZAPATA, Pedro (2006): “Presupuestariamente son aquellos compromisos de pago de las dependencias con cargo al Presupuesto de Egresos de la Federación a favor de terceros, por importes retenidos derivados de relaciones contractuales y legales, como son los impuestos, cuotas, primas y aportaciones a que dé lugar el pago de remuneraciones a favor de ciertos beneficiarios”.

2.4.1.4 Ciclo de Caja

BRAVO, Mercedes (2004): “Es el tiempo que transcurre entre el momento en que se efectúan las salidas de efectivo, hasta el momento de la recuperación del mismo”.

Ciclo de caja = días de cuentas por cobrar + días de inventario – días de cuentas por pagar.

Ciclo de caja o Ciclo del flujo de efectivo: Es uno de los mecanismos que se utilizan para controlar el efectivo, establece la relación que existe entre los pagos y los cobros; o sea, expresa la cantidad de tiempo que

transcurre a partir del momento que la empresa compra la materia prima hasta que se efectúa el cobro por concepto de la venta del producto terminado o el servicio prestado.

Al analizar el ciclo de caja es conveniente tener en cuenta dos factores fundamentales:

2.4.1.4.1 El ciclo operativo

BRAVO, Mercedes (2004): “Más que una medida de tiempo que transcurre entre la compra de materias primas para producir los artículos y el cobro del efectivo como pago de la venta realizada; está conformado por dos elementos determinantes de la liquidez”:

Ciclo de conversión de inventarios o Plazo promedio de inventarios.

Ciclo de conversión de cuentas por cobrar o Plazo promedio de cuentas por cobrar.

El ciclo de pago tiene en cuenta las salidas de efectivos que se generan en las empresas por conceptos de pago de compra de materias prima, mano de obra y otros, este se encuentra determinado por:

Ciclo de conversión de las cuentas por pagar o Plazo promedio de las cuentas por pagar:

La combinación de ambos ciclos dan como resultado el ciclo de caja:

Ciclo de caja = Ciclo operativo – Ciclo de pago

2.4.1.4.2 Rotación de caja

BRAVO, Mercedes (2004): “Expresa el número de veces que rota realmente la caja de la empresa, tiene como objetivo central maximizar la ganancia a través del efectivo y se determina”:

Existe una relación inversa entre el ciclo de caja y la rotación de caja, cuando disminuye el ciclo la rotación aumenta, lo contrario también es válido, por tanto las empresas deben dirigir sus estrategias para lograr disminuir el ciclo de caja, pues de esta forma garantizan que las entradas de efectivo se produzcan más rápido; esto no indica que las entidades deban quedarse sin saldo en caja para operaciones, ya que existen una serie de razones por las cuales las se mantiene un saldo de efectivo mínimo en caja:

- Ciclo operativo.
- Ciclo de caja.
- Incertidumbre en las entradas de efectivo.
- La cobertura o posición de crédito.
- El aprovechamiento de las oportunidades que brindan nuevos negocios.

$$\text{Rotación de caja} = \frac{360}{\text{Ciclo de caja}}$$

Gráfico 2. Resultado y Cash Flow



Fuente: ZAPATA, Pedro (2006)

2.4.2 Marco conceptual de la variable dependiente

2.4.2.1 Finanzas

AMEZ, Fernando (2003): “Las finanzas son los estudios y las direcciones las maneras de las cuales los individuos, los negocios, y las organizaciones levantan, asignan, y utilizan recursos monetarios en un cierto plazo, considerando los riesgos exigidos en sus proyectos”.

El término "finanzas" puede incorporar así cualquiera del siguiente:

- El estudio del dinero y de otros activos
- La gerencia y el control de esos activos
- Riesgos del proyecto que perfilan y de manejos
- La ciencia del dinero de manejo
- Como verbo, "financiar" es proporcionar los fondos para el negocio o para las compras grandes de un individuo (coche, hogar, etc.).

La actividad de las finanzas es el uso de un sistema de las técnicas que los individuos y las organizaciones (entidades) utilizan manejar su dinero, particularmente las diferencias entre la renta y el gasto y los riesgos de sus inversiones.

Una renta que excede su gasto puede prestar o invertir exceso de la renta. Por otra parte, una entidad que renta es menos que su gasto puede levantar el capital pidiendo prestadas o vendiendo demandas de la equidad, disminuyendo sus costos, o aumentando su renta.

2.4.2.2 Administración Financiera

AMEZ, Fernando (2003): “La administración financiera comprende todo lo relacionado al manejo de los fondos económicos que poseen las organizaciones; el desarrollo de esta materia, tiene como objetivo reconocer el origen y la evolución de las finanzas concentrándose en las técnicas y conceptos básicos en una manera clara y concisa”.

2.4.2.3 Indicadores de liquidez

2.4.2.3.1 CAPITAL DE TRABAJO

BRAVO, Mercedes (2004): “Una compañía que tenga un capital de trabajo adecuado está en capacidad de pagar sus compromisos a su vencimiento y al mismo tiempo satisfacer contingencias e incertidumbres. Un capital de trabajo insuficiente es la causa principal de morosidad en pagos y, lo que es peor, de serias dificultades financieras. (Activo Corriente - Pasivo Corriente)”.

2.4.2.3.2 RAZON CORRIENTE

Indica la capacidad de la empresa en cumplir con sus obligaciones a corto plazo. (Activo Corriente / Pasivo Corriente)

2.4.2.3.3 PRUEBA ACIDA

Mide con mayor severidad el grado de liquidez de las empresas ya que, en algunas circunstancias, los inventarios y otros activos a corto plazo pueden ser difíciles de liquidar. ((Disponible + Inversiones Temporales + Deudores) / Pasivo Corriente)

PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

En términos porcentuales, muestra que tanto depende la cancelación del pasivo corriente de la venta de inventarios. (Pasivo Corriente / Inventarios)

2.4.2.3.4 ENDEUDAMIENTO

BRAVO, Mercedes (2004): "Para indicadores de endeudamiento el cuartil superior tipifica una situación de alto endeudamiento mientras que el inferior tipifica un bajo nivel de endeudamiento. Esto quiere decir que, al contrario de lo encontrado en otros grupos de indicadores, las empresas de mayor riesgo se encuentran tipificadas por el cuartil superior".

2.4.2.3.5 PATRIMONIO NETO

Es una medida más conservadora del Patrimonio Líquido ya que puede darse el caso de que este haya sido inflado por valorizaciones sin sustentación real. (Patrimonio Líquido - Valorizaciones)

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Corresponde al grado de apalancamiento utilizado e indica la participación de los acreedores sobre los activos de la compañía. (Total Pasivo / Total Activo)

ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES

Similar al indicador anterior, es más conservador ya que del valor del activo se resta la intangibilidad de las valorizaciones. (Total Pasivo / (Total Activo - Valorizaciones))

ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LIQUIDO

BRAVO, Mercedes (2004): “Entre mayor sea este porcentaje más vulnerable será la compañía a imprevistos y cambios inesperados en el entorno económico. Los recursos de la empresa están congelados en maquinaria y equipo y el margen de generación de capital de trabajo se estrecha demasiado para la realización de sus actividades diarias. (Activos Fijos / Patrimonio Líquido)”.

CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

Indica el porcentaje de los pasivos que deben ser asumidos a corto plazo. (Pasivo Corriente / Pasivo Total)

ENDEUDAMIENTO / VENTAS

Medida adicional del nivel de endeudamiento que tiene la empresa. Si se compara con los estándares de la actividad a la que pertenece, indica la proporcionalidad de su nivel de endeudamiento a su nivel de ventas. (Pasivo Total / Ventas Netas)

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

(Obligaciones Financieras / Ventas Netas)

CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

Indica el porcentaje de los ingresos anuales dedicados al cubrimiento de gastos no operacionales. (Gastos no Operacionales / Ventas Netas)

COBERTURA DE INTERESES

COBERTURA DE GASTOS NO OPERACIONALES

BRAVO, Mercedes (2004): “Indica la capacidad o limitación de la empresa para asumir gastos no operacionales a partir de utilidades. Entre mayor sea la relación mayor será la facilidad de cumplir con sus obligaciones no operacionales dentro de las cuales se destacan los gastos financieros. (Utilidad Operacional / Gastos No Operacionales)”

EBITDA

BRAVO, Mercedes (2004): “Utilidad antes de gastos financieros, impuesto sobre la renta, depreciaciones y amortizaciones. Es una medida más cercana al Flujo de Fondos ya que a la utilidad se suman partidas que no afectan el movimiento de efectivo. (Utilidad Operacional + Depreciación + Amortizaciones)”.

EBITDA / GASTOS NO OPERACIONALES

Indica la capacidad o limitación de la empresa para asumir gastos no operacionales con base a flujo de fondos. ((Utilidad Operacional + Depreciación + Amortizaciones) / Gastos No Operacionales)

2.4.2.3.6 RENTABILIDAD

RENTABILIDAD BRUTA

BRAVO, Mercedes (2004): “El margen bruto de utilidad refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos. Al compararlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras o costos laborales excesivos. (Utilidad Bruta / Ventas Netas)”.

RENTABILIDAD OPERACIONAL

Refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objeto social, indicando si el negocio es o no lucrativo independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas con este. (Utilidad Operacional / Ventas Netas)

RENTABILIDAD NETA

Mide la rentabilidad después de impuestos de todas las actividades de la empresa, independientemente de si corresponden al desarrollo de su objeto social. (Utilidad Neta / Ventas Netas)

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas. (Utilidad Neta / Patrimonio Líquido)

RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades. (Utilidad Neta / Activo Total)

ACTIVIDAD

ROTACION DEL PATRIMONIO LÍQUIDO

Muestra el volumen de ventas generado por la inversión realizada por los accionistas. (Ventas Netas / Patrimonio Líquido)

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

Corresponde al volumen de ventas generado por el activo total. (Ventas Netas / Activo Total)

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

BRAVO, Mercedes (2004): "Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de Rotación del Activo Total. Una alta rotación puede indicar un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión en la empresa. Puede también indicar que la empresa depende excesivamente del crédito recibido de proveedores o entidades financieras para financiar sus fondos de operación. (Ventas Netas / (Activo Corriente - Pasivo Corriente))".

ROTACION DE CARTERA

Establece el número de veces que las cuentas por cobrar rotan en el transcurso de un año y refleja la calidad de la cartera de una empresa. (Ventas Netas / Cuentas por Cobrar Clientes)

PERIODO DE COBRO

De uso similar al índice anterior, refleja el número de días utilizados por la empresa en recaudar su cartera. $((\text{Cuentas por Cobrar Clientes} / \text{Ventas Netas}) * 365)$

ROTACION INVENTARIOS

Días requeridos para que la empresa convierta sus inventarios en cuentas por cobrar o efectivo. $((\text{Inventarios} / \text{Costo de Ventas}) * 365)$

CICLO OPERACIONAL

BRAVO, Mercedes (2004): “Refleja el número de días que requiere la compañía para convertir sus inventarios en efectivo. Es la suma del número de días requeridos para rotar el inventario y el periodo de cobro. $((\text{Inventarios} / \text{Costo de Ventas}) * 365) + ((\text{Cuentas por Cobrar Clientes} / \text{Ventas Netas}) * 365))$ ”

PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES

Es indicativo del número de días utilizados por la empresa en pagar a sus proveedores y de mayor utilidad si se utiliza en comparación con los estándares del sector en la medida en que el costo de ventas no está compuesto únicamente por compras a crédito a proveedores. $((\text{Cuentas por Pagar a Proveedores} / \text{Costo de Ventas}) * 365)$

VARIACIONES (después de inflación)

Estos indicadores reflejan el crecimiento en patrimonio, ingresos netos y capital de trabajo en términos reales al descontar el efecto inflacionario.

PATRIMONIO LÍQUIDO

$(\text{Patrimonio Líquido Último Año} / (\text{Patrimonio Líquido Año Anterior} * (1 + \text{Inflación Último Año}))) - 1$

PATRIMONIO NETO

$((\text{Patrimonio Líquido Último Año} - \text{Valorizaciones Último Año}) / (\text{Patrimonio Líquido Año Anterior} - \text{Valorizaciones Año Anterior}) * (1 + \text{Inflación Último Año})) - 1$

VENTAS NETAS

$(\text{Ventas Netas Último Año} / (\text{Ventas Netas Año Anterior} * (1 + \text{Inflación Último Año}))) - 1$

CAPITAL DE TRABAJO

$(\text{Capital de Trabajo Último Año} / (\text{Capital de Trabajo Año Anterior} * (1 + \text{Inflación Último Año}))) - 1$

PREDICTOR DE QUIEBRA ALTMAN

BRAVO, Mercedes (2004): “Este indicador es utilizado en los Estados Unidos como medio de anticipar la quiebra de compañías, hasta con 2 años de anticipación, con un 95% de confiabilidad. A causa de las diferencias en el entorno, y a la necesidad de adaptarlo al Plan Único de Cuentas colombiano, no debe esperarse este nivel de exactitud. Sin embargo, los resultados obtenidos tienen un alto grado de correlación estadístico con el Rating Crediticio generado por Byington mediante la utilización de métodos más complejos”.

La fórmula original contempla la utilización de a) Utilidades Retenidas, las cuales fueron reemplazadas por la suma de Utilidades en Periodos Anteriores y Reservas; b) de Intereses Pagados los cuales fueron reemplazados por Gastos No Operacionales; y c) Utilidades antes de Impuestos por Utilidades antes de Impuestos y Corrección Monetaria más Ajustes por Inflación.

Entre más alto sea el resultado menores son las posibilidades de quiebra. Aún cuando en Colombia el volumen de quiebras registradas y la información financiera disponible no son suficientes para generar estadísticas lo suficientemente confiables, Byington ha determinado que existe una muy clara correlación entre este indicador y su Rating Crediticio.

MODELO A, ALTMAN Z-SCORE - Entidades Manufactureras

VAN HORNE, James (2006): “Para empresas Norteamericanas un Altman Modelo A de 2.90 o más indica poca probabilidad de quiebra mientras que uno igual o inferior a 1.23 es indicativo de una quiebra probable”.

$$(0.717 * (\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}) / \text{Activo Total}) + (0.847 * (\text{Utilidades Retenidas} / \text{Activo Total})) + (3.107 * (\text{Utilidades antes de Impuestos} + \text{Gastos no Operacionales}) / \text{Activo Total}) + (0.420 * (\text{Patrimonio Líquido} / \text{Pasivo Total})) + (0.998 * (\text{Ingresos Netos} / \text{Activo Total}))$$

MODELO B, ALTMAN Z-SCORE - Entidades no Manufactureras

VAN HORNE, James (2006): “Para empresas Norteamericanas un Altman Modelo B de 2.60 o más indica poca probabilidad de quiebra mientras que uno igual o inferior a 1.10 es indicativo de una quiebra probable”.

$(6.56 * (\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}) / \text{Activo Total}) + (3.26 * (\text{Utilidades Retenidas} / \text{Activo Total})) + (6.72 * (\text{Utilidades antes de Impuestos} + \text{Gastos no Operacionales}) / \text{Activo Total}) + (1.05 * (\text{Patrimonio Líquido} / \text{Pasivo Total}))$

2.4.2.4 Liquidez

2.4.2.4.1 Definición de Liquidez

VAN HORNE, James (2006): “Capacidad de obtener dinero en efectivo para los usos requeridos. A nivel empresa, también se le denomina liquidez a la capacidad de algún activo de tener fácil convertibilidad a dinero en efectivo. Finalmente, a nivel de la economía en general, se llama liquidez a la facilidad o dificultad existente para obtener créditos. Se dice que hay liquidez (o alta liquidez) en la economía cuando los recursos de crédito son abundantes. El caso contrario también es válido”.

La liquidez es uno de los aspectos de mayor preocupación desde el punto de vista financiero en todas las organizaciones. En compañías prestadoras de servicios tecnológicos, es uno de los elementos decisivos para mantener la operación. En ellas, la liquidez significa el factor fundamental para definir la continuidad o cesación de labores. La mayoría de empresas que ofrecen servicios de tecnología o desarrollo de soluciones informáticas, no reciben el pago por estos servicios en el momento en que se contratan. Más aun, tienen costos fijos de carácter periódico como administración y nominas; que por una parte exigen disponibilidad de dinero en efectivo y por otra, facilitan que los servicios se presten oportunamente.

Existen varias herramientas que facilitan este control.

VAN HORNE, James (2006): “La razón corriente, por ejemplo es un

indicador la liquidez. Mide la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones en el corto plazo utilizando parte de sus activos. Aquellos que rápidamente se pueden convertir en disponible. El cálculo de este indicador incluye el valor de los inventarios. En la prestación de servicios tecnológicos no es frecuente manejar valores elevados de inventarios por lo que la razón corriente se asemeja a otro indicador conocido como prueba ácida que justamente resta el valor de los inventarios para calcular la capacidad real de la empresa para cubrir sus obligaciones en el corto plazo. Lo ideal es que estos indicadores sean mayores que 2 es decir que la empresa tenga 2 pesos de activo por cada peso que debe en el corto plazo. En algunos servicios se consideran razonables valores inferiores”.

Sin embargo, no es el único indicador utilizado en la práctica, ya que puede distorsionarse como consecuencia de movimientos no operativos o manipulación de cifras. Esta manipulación se debe a que básicamente los valores con los que se calcula (activo y pasivos), se obtienen al final del periodo que se está analizando y no describe lo que sucede durante ese periodo de tiempo. Así por ejemplo, cuando se prestan servicios de desarrollo de software y se obtienen los pagos al final del periodo, es posible que la ausencia de dichos pagos haya ocasionado situaciones de iliquidez graves durante en el periodo evaluado y no al final del mismo, cuando se obtienen los datos para calcular la razón corriente.

La razón corriente da una idea del respaldo que la empresa tiene para cubrir sus pasivos corrientes, alerta sobre eventuales riesgos de iliquidez y visualiza la efectividad que se ha alcanzado el capital de trabajo invertido en la compañía. En otras palabras, describe su capacidad de pago para cubrir sus obligaciones en el corto plazo.

La liquidez es una medida de riesgo en este tipo de compañías, dado que cuando la razón corriente, es muy baja comparada con el objetivo propuesto en cuanto al manejo de efectivo, ello no significa que la

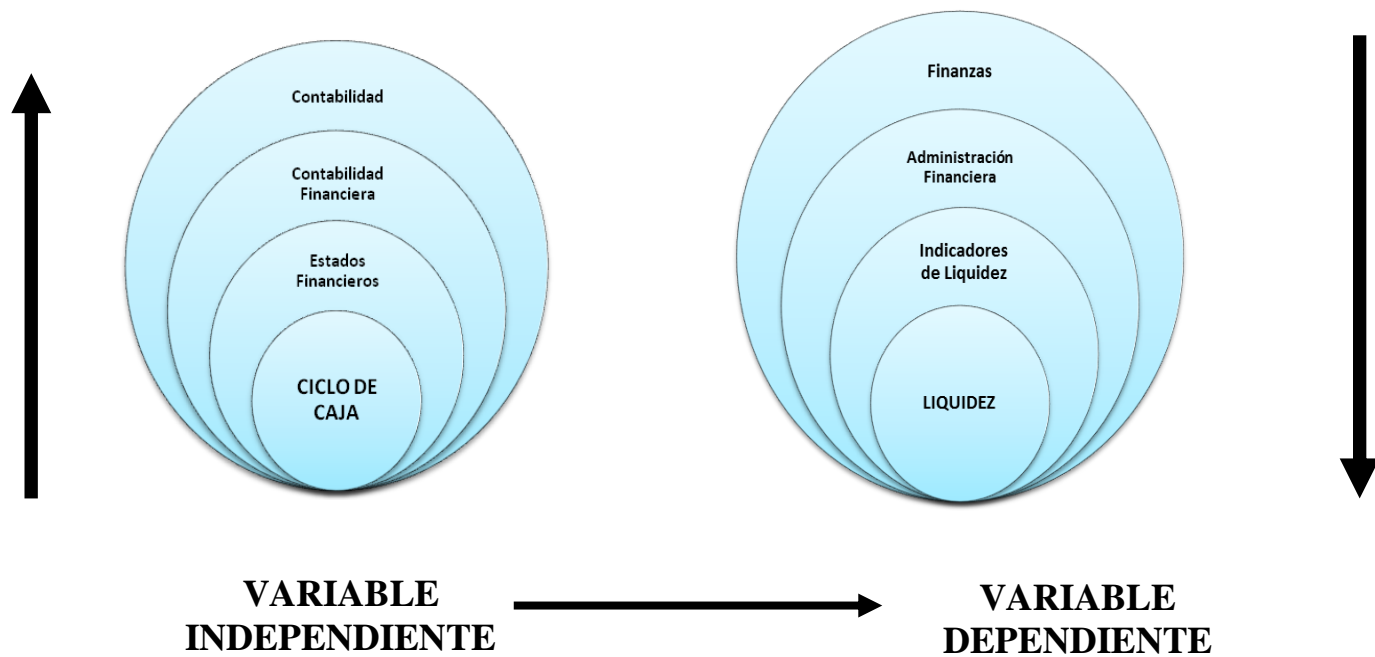
empresa no cuenta con el flujo de caja para operar, sino que presenta un mayor riesgo de que enfrente una falta de efectivo si se dan cambios inesperados en el entorno. Por ejemplo, el atraso en la entrega de un proyecto, o el pago no oportuno de una factura por parte de un cliente.

Frecuentemente, la dificultad de los procesos de cierre de proyectos en donde el pago final y desembolso de dinero entran a depender de una serie de detalles técnicos y refinamiento de las soluciones, tiene un impacto negativo en los flujos de caja estimados y por ende reduce la capacidad de pago de obligaciones en el corto plazo. Cuando la gerencia financiera desconoce la naturaleza de esas tareas y el riesgo que representa este proceso de cierre y gestión de proyectos, estima su disponibilidad de efectivo basado en esta a recuperación de dinero. Por consiguiente, de los cierres y entregables del proyecto, entran a depender compromisos como el pago de salarios y pagos de corto plazo que garantizan la operación.

2.4.3 Gráficos

2.4.3.1 Superordinación conceptual

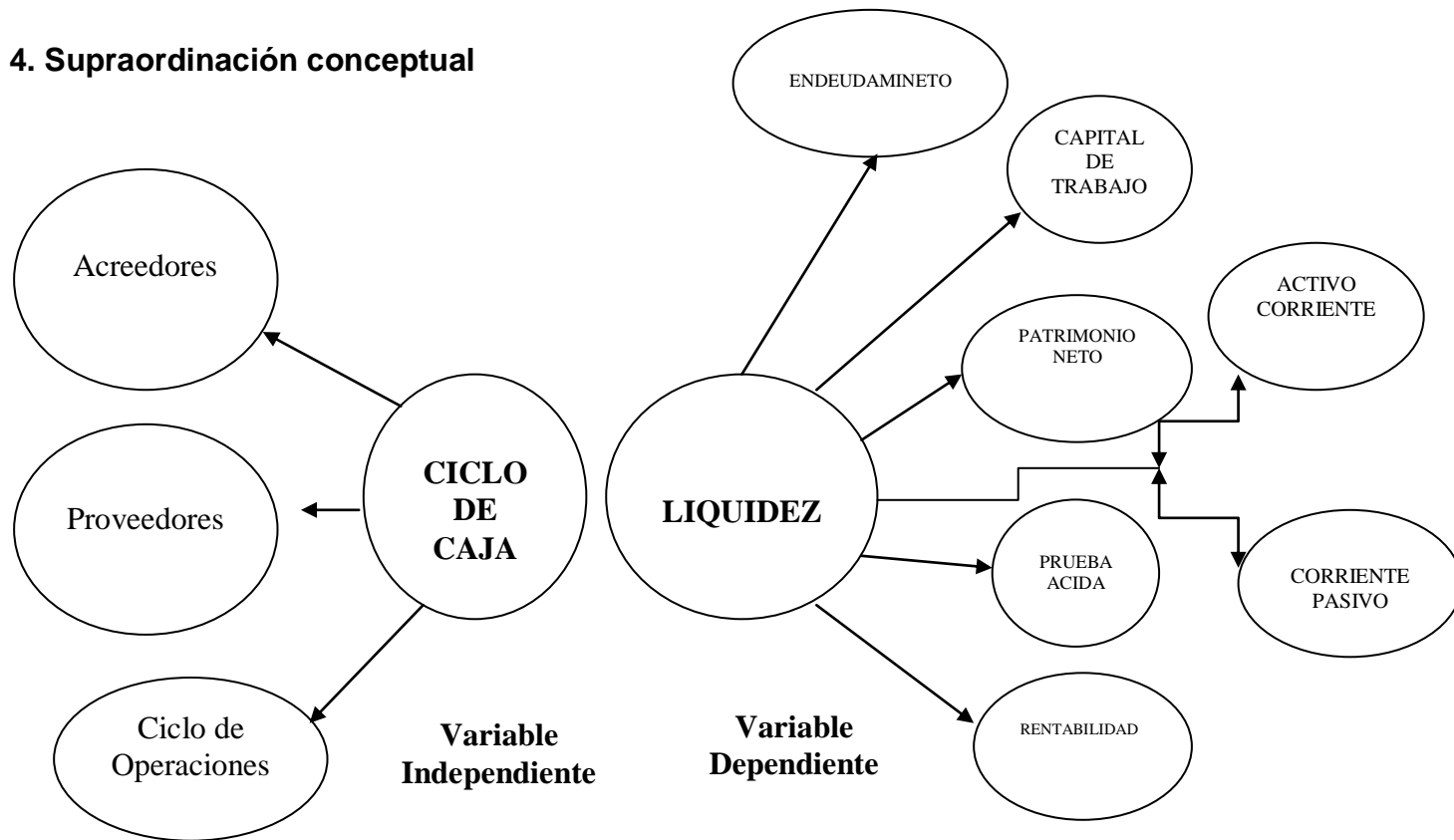
Gráfico 3. Superordinación conceptual



Fuente: Investigación

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 4. Supraordinación conceptual



Fuente: Investigación
Elaborado por: Liliana Edith Culqui
Ninacuri

2.5 Hipótesis

Una eficiente administración del ciclo de caja mejorará la liquidez de Construcciones Civil-Hidráulica Culqui Ninacuri.

2.6 Señalamiento de variables

Variable Independiente: Ciclo de Caja

Variable Dependiente: Liquidez

Unidad de Análisis: Construcción

Término de Relación: Generara

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Modalidad básica de la investigación

Para elaborar la presente investigación se recurrió a información de fuentes primarias, secundarias y terciarias, por lo cual se empleo la investigación bibliográfica y la investigación de campo con la finalidad de obtener mayores conocimientos en el campo objeto de estudio.

Investigación Bibliográfica: Se utilizó el apoyo de libros, documentos y publicaciones relacionados con el problema de investigación con el propósito de obtener información apreciable y fehaciente.

Investigación de Campo: Se la realizará en el propio lugar donde se encuentra el objeto de estudio, ya que permitirá tener un conocimiento a fondo en base a datos que se recogerán directamente de la realidad, mediante la aplicación de encuestas y entrevistas.

3.2 Nivel o tipo de investigación

Enfoque

El enfoque de la investigación se ubica en el paradigma crítico – propositivo, direccionando el informe de investigación de grado desde los ámbitos cuanti – cualitativos.

Los tipos de investigación que se van a utilizar en el presente trabajo investigativo son los siguientes:

Investigación Exploratoria: Según los autores **Deobold B. Van Dalen** y William J. Meyer, en su Manual de técnica de la investigación educacional define que esta investigación se efectúan, normalmente cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado o que no ha sido abordado antes.

Es por ello que se acudió a la investigación exploratoria con el objetivo de saber cuál es la realidad de Culqui Ninacuri Constructores y así identificar las necesidades de la empresa en base a la información obtenida.

Investigación Descriptiva: El propósito es describir situaciones y eventos que afecten al problema, es por ello que se empleara esta investigación ya que nos permitirá describir de forma independiente las variables de nuestro estudio con la finalidad de identificar las causas y efectos del mismo.

3.3 Población o muestra

Es tomada de los proveedores, clientes, trabajadores de la constructora:

Proveedores	15
Administradores	7
Trabajadores	33
TOTAL	55

Es tomada de los proveedores, clientes, trabajadores de la constructora el total es de 55 personas, por lo que para la respectiva investigación se tomó una muestra la misma que arrojó los siguientes resultados:

DATOS:

$$Z = 1.96$$

$$P = 0.50$$

$$Q = 0.50$$

$$N = 55$$

$$e = 0.05$$

$$n = \frac{Z^2 PQN}{Z^2 PQ + Ne^2}$$

$$n = \frac{1.96^2 (0.5)(0.5)(55)}{1.96^2 (0.5)(0.5) + 55(0.05^2)}$$

Muestra = 48

Dónde:

Z = Valor de z asignado según el nivel de confianza utilizado

P = Probabilidad de ocurrencia

Q = Probabilidad de no ocurrencia

N = Total población

e = Nivel de error estimado

Por lo tanto, para la investigación se realizó encuestas a las 48 personas que se ha conseguido como resultado en la determinación de la muestra.

Por lo que al tratarse además de una población pequeña se trabaja además con la tabla T'Student.

3.4 Operacionalización de las variables

Tabla 1. Variable Independiente: Ciclo de caja

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	ITEMS	Técnica e Instrumento
Establece la relación que existe entre los pagos y los cobros; o sea, expresa la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento que la constructora compra la materia prima hasta que se efectúa el cobro por concepto de la venta del producto terminado o el servicio prestado	Variación de tiempo	Número de pagos realizados	¿El periodo de conversión representa el tiempo promedio que se requiere para el convertir la materia prima en producto terminado?	T: Encuesta a los administradores I: Cuestionario
		Número de cobros ejecutados	¿Cuál es el tiempo promedio que se requiere para la conversión de las cuentas por cobrar?	T: Encuesta a los administradores I: Cuestionario
		Tiempos establecidos para ejecutar los contratos	¿Qué tiempo transcurre entre la compra de la materia prima, contratación de mano de obra?	T: Encuesta a los empleados I: Cuestionario
	Venta del producto o servicio	Ventas efectuadas en relación a las ventas presupuestadas	¿Dentro de que periodo existe la rotación de dinero?	T: Encuesta a los administradores I: Cuestionario

Tabla 2. Variable dependiente: Liquidez

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	ITEMS	Técnica e Instrumento
Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido.	Activos	Créditos Bancarios	¿Cuáles son los porcentajes correspondientes a ventas y a proyecciones de ventas?	T: Encuesta a los administradores I: Cuestionario
		Ingresos	¿Cuál es el nivel de ingresos de la empresa?	T: Encuesta a los administradores I: Cuestionario
		Inversiones	¿Cuántas y que tipos de inversiones realiza la empresa?	T: Encuesta a los administradores I: Cuestionario
		Cobros	¿Cuáles son las políticas utilizadas para realizar los cobros?	T: Encuesta a los administradores I: Cuestionario

3.5 Plan de recolección de la información

Para el proceso de la investigación se recopiló información primaria proveniente de los empleados, proveedores, los mismos que conforman un grupo de 55 personas y como característica común conocen a construcciones CN. Las encuestas se realizaron vía correo electrónico con la intermediación del gerente de la Empresa.

El trabajo de Investigación Científica utilizará como técnicas la encuesta y la entrevista con sus respectivos instrumentos:

La encuesta NARANJO, Galo y Otros (2006) pp. 132. “Es un conjunto de preguntas normalizadas dirigidas a una muestra representativa de la población o instituciones, con el fin de conocer estados de opinión o hechos específicos”.

Se realizará una encuesta utilizando como instrumento el cuestionario con preguntas cerradas a clientes y posibles de la constructora CN con el fin de que dichos datos sean tabulados, graficados y analizados.

La entrevista NARANJO, Galo y Otros (2006) pp. 129. “Es un diálogo en el que la persona (entrevistador), generalmente un periodista hace una serie de preguntas a otra persona (entrevistado), con el fin de conocer mejor sus ideas, sus sentimientos su forma de actuar. (s/p).

En cuanto a la entrevista se utilizará esta técnica de investigación para con los empleados y personal administrativo de la constructora CN mediante una guía con preguntas abiertas para que exista mayor criticidad al respecto del tema investigado.

3.6 Tabla. 3 Plan de procesamiento de la información

Preguntas Básicas	Explicación
1. ¿Para qué?	Para alcanzar los objetivos de investigación
2. ¿De qué personas u objetos?	Clientes y posibles clientes de la constructora CN, empleados y personal administrativo de la empresa
3. ¿Sobre qué aspectos?	Rediseño de la Infraestructura, servicio al cliente
4. ¿Quiénes?	Investigadores
5. ¿Cuándo?	Mes de Marzo
6. ¿Dónde?	Constructora CN
7. ¿Cuántas veces?	Prueba piloto y definitiva
8. ¿De qué técnicas?	Encuestas
9. ¿Con que?	Encuestas
10. ¿En qué situación?	En constructora CN y en sitios estratégicos de afluencia

Fuentes de información Secundaria. Se realizará investigación bibliográfica - documental de los diferentes documentos, libros, folletos, manuales, revistas, que contengan información con respecto al tema investigado.

Procesamiento de la información

Para el procesamiento de la información se seguirá los siguientes pasos:

- Revisión crítica de la información recogida: es decir limpieza de información defectuosa: contradictorias, incompletas, no pertinente, etc.
- Repetición de la recolección. en ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.
- Tabulación o cuadros según variable de cada hipótesis.
- Manejo de información.

- Estudio estadístico de datos.

Presentación de datos

- Representación escrita.
- Representación semitabular.
- Representación tabular.
- Representación gráfica.

Plan de análisis e interpretación

- Análisis de los resultados estadísticos.
- Interpretación de los resultados, con el apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1/4.2 Análisis de los resultados

4.1.1.1 Preguntas

ADMINISTRADORES

1. ¿Se utiliza información Financiera en la Constructora CN tal como?

Flujos de Caja () Estados de situación ()

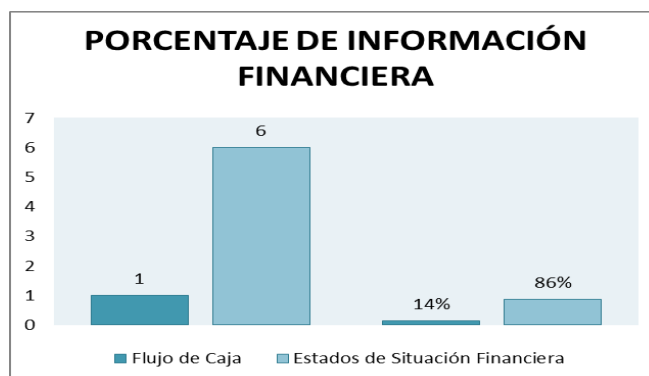
Tabla 4. Utilización de información Financiera

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
Flujo de Caja	1	1	14%
Estados de Situación Financiera	6	7	86%
TOTAL	7		100%

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 5. INFORMACIÓN FINANCIERA



Fuente: Tabla Nº 4

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

En la gráfica anterior se puede observar como resultados obtenidos: Que el 14% de los encuestados que representa a una persona respondió que se utiliza como información financiera el flujo de caja, mientras que el 86% que representan a seis personas respondieron que se maneja como información los estados de situación financiera.

Interpretación:

Con ésta pregunta de la encuesta se pretendió analizar con la opinión del personal administrativo, si la Constructora CN utiliza los flujos de caja y/o estados de situación financiera como guía en la ejecución de sus actividades económicas.

2. ¿Se lleva a cabo un análisis financiero en la Constructora CN?

Si () No ()

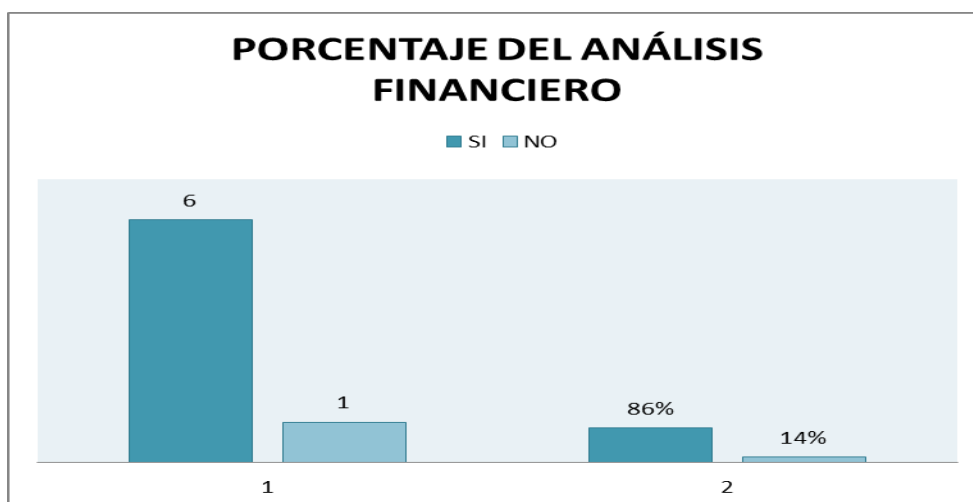
Tabla 5. Utilización de Análisis financieros

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
SI	6	6	86%
NO	1	7	14%
TOTAL	7		100%

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 6. PORCENTAJE DEL ANÁLISIS FINANCIERO



Fuente: Tabla N° 5

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

De acuerdo con la gráfica anterior podemos observar que de los siete funcionarios encuestados del área administrativa: Seis personas que equivalen al 86% respondieron que la Constructora si utiliza el análisis financiero, mientras que 1 persona que representa el 14% respondió que no se lleva a cabo un análisis financiero en la empresa.

Interpretación:

Con esta pregunta se evaluó al personal administrativo para investigar si llevan a cabo un análisis financiero por cuanto dentro de la actividad de la construcción es de vital importancia trabajar constantemente con índices económicos debido a su frecuente necesidad de liquidez.

3. ¿Cómo lo considera al ciclo de caja?

EFICIENTE ()

DEFICIENTE ()

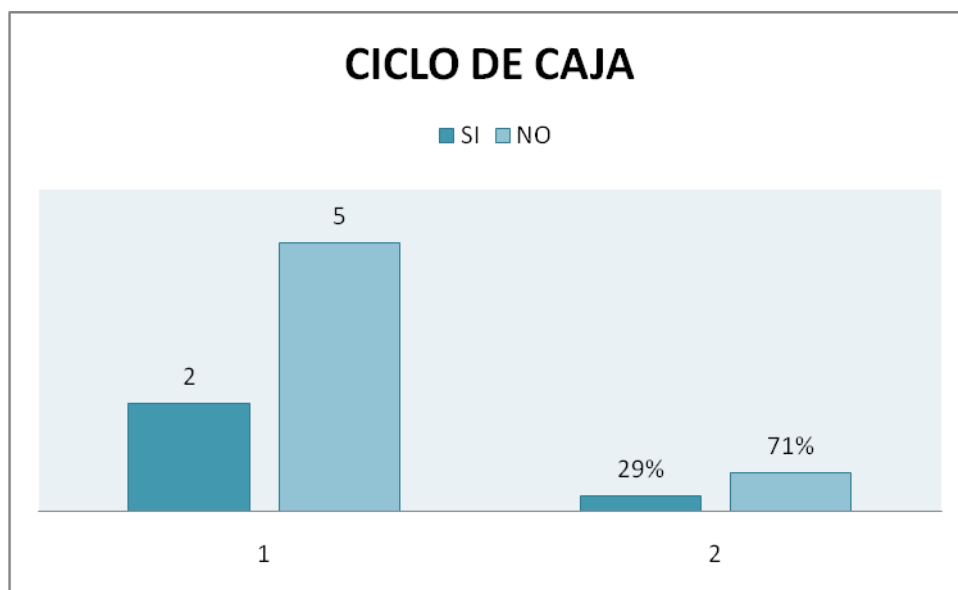
Tabla 6. Ciclo de caja

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
SI	2	2	67%
NO	5	7	33%
TOTAL	7		100%

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 7. CICLO DE CAJA



Fuente: Tabla N° 6

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

En el presente gráfico se puede apreciar como resultado de la encuesta que el 67% del área administrativa manifiesta que si conoce sobre el significado de ciclo de caja mientras tanto el 33% de los encuestados no saben sobre el concepto de dicho termino.

Interpretación:

Con respecto a esta pregunta se puede apreciar que todos no conocen sobre el significado de Ciclo de Caja dato no muy alentador ya que el personal administrativo es imperioso que tengan conocimiento de este término, pues diariamente se lo aplica en cualquier actividad. Por esta razón se debe capacitar considerando que un 33% desconoce de la misma.

4. ¿Considera usted que si la Constructora reduce su ciclo de caja, se mejorará la Liquidez de la misma?

Si () No ()

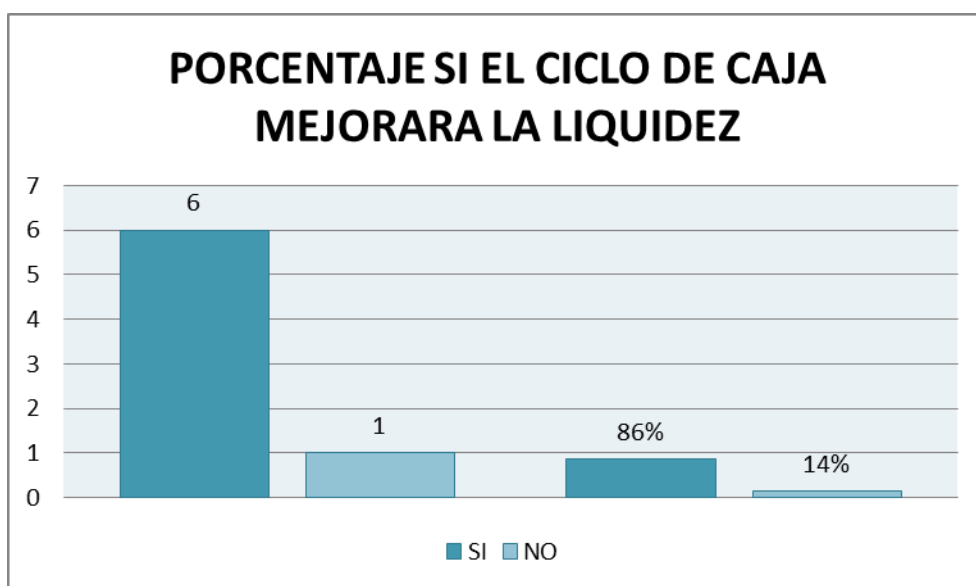
Tabla 7. Reducción del ciclo de caja mejorara la liquidez

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
SI	6	6	86%
NO	1	7	14%
TOTAL	7		100%

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 8. EL CICLO DE CAJA MEJORARA LA LIQUIDEZ



Fuente: Tabla N° 7

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

Mediante la obtención del resultado de la presente pregunta en la que el 86% de los encuestados manifiestan que la reducción del ciclo de caja mejoraría la liquidez de la empresa, a diferencia de los otros que representan un 14%.

Interpretación:

Tomando como referencia el resultado de la presente encuesta la Constructora CN debería considerar el criterio mayoritario del personal administrativo fomentando cambios para mejorar y reducir el ciclo de caja existente.

5. ¿Es suficiente el capital actual?

Si () No ()

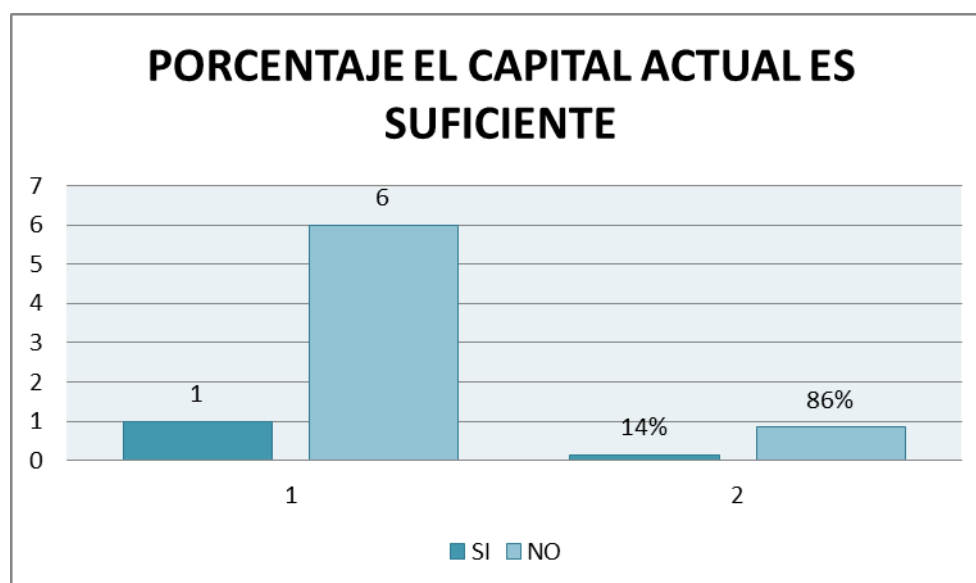
Tabla 8. Suficiencia del capital actual.

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
SI	1	1	14%
NO	6	7	86%
TOTAL	7		100%

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 9. EL CAPITAL ACTUAL ES SUFICIENTE



Fuente: Tabla N° 8

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

En el gráfico anterior podemos observar que el 86% de los encuestados del personal administrativo, opinan que el capital existente en la Empresa no es suficiente con relación al 14% que manifiestan que si lo es.

Interpretación:

Con respecto a esta pregunta, la empresa carece de capital propio por lo que, es necesario considerar la opinión del personal administrativo ya que ellos son los entes multiplicadores que brindaran y apoyaran la prestación de un mejor servicio a fin de incrementar la rentabilidad y por ende el capital.

6. ¿De dónde provienen sus fuentes de financiación?

Bancos y cooperativas	()
Capital Propio	()
Venta de activos	()
Otros	()

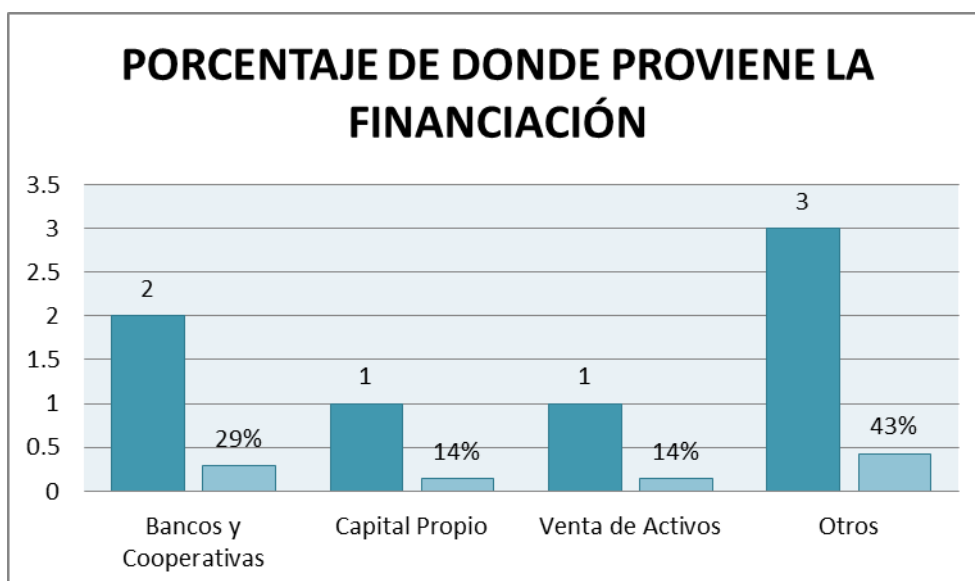
Tabla 9. Fuente de Financiamiento

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
Bancos y Cooperativas	2	2	29%
Capital Propio	1	3	14%
Venta de Activos	1	4	14%
Otros	3	7	43%
TOTAL	7		100%

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Lilibiana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 10. Fuente de Financiamiento



Fuente: Tabla N° 9

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

Como resultado de la encuesta efectuada a los funcionarios del área administrativa se ha obtenido lo siguiente: el 14% opina que la fuente de financiamiento que dispone la empresa proviene del Capital Propio y de la venta de los activos, así como el 29% proviene de los Bancos y Cooperativas, y el 43% de otras fuentes.

Interpretación:

Las fuentes de financiamiento son necesarios los mismos que coadyuvan a la liquidez y fortalece el servicio que ofrece la Constructora, sin embargo, de la obtención de los resultados de la encuesta, es alarmante pensar que la mayor fuente no corresponde a entidades debidamente constituidas y contraladas, lo que puede causar mayores gastos operativos y disminuir considerablemente la liquidez de la empresa.

7. ¿A qué plazo se planifica los cobros a los clientes?

Corto plazo ()

Mediano Pazo ()

Largo Plazo ()

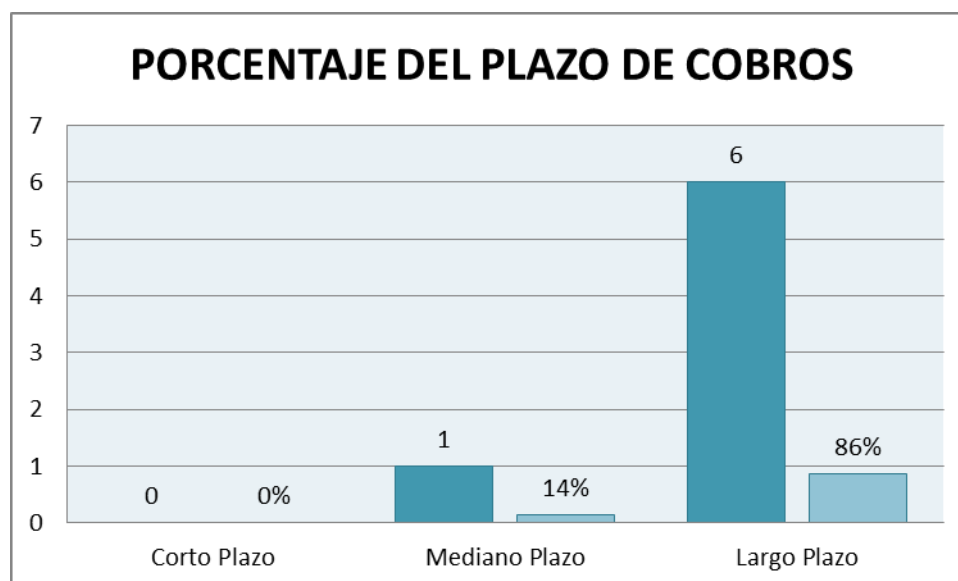
Tabla 10. Plazo de cobros a clientes

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
Corto Plazo	0	0	0%
Mediano Plazo	1	1	14%
Largo Plazo	6	7	86%
TOTAL	7		100%

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 11. PLAZO DE COBROS



Fuente: Tabla Nº 10

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

Como resultado de la encuesta efectuada a la pregunta sobre cuál es el plazo de cobros a los clientes se ha obtenido lo siguiente: Que el 14% de cobros a los clientes son a mediano plazo mientras que el 86% de la cartera corresponden a cobros de largo plazo.

Interpretación:

De la obtención de los resultados mencionados en la interpretación de la presente pregunta se debe reflexionar en la opinión del 14%, que corresponden los cobros a largo plazo, con la finalidad de buscar alternativas de disminución en los plazos de cobro pues, desfavorece a la liquidez de la empresa, o buscar alternativas de créditos directos tomando en cuenta el período de cobros de los clientes para una correcta toma de decisiones que baya siempre en beneficio de una mejor gestión.

8. ¿Califique la liquidez de la Constructora?

Excelente ()

Muy Buena ()

Buena ()

Deficiente ()

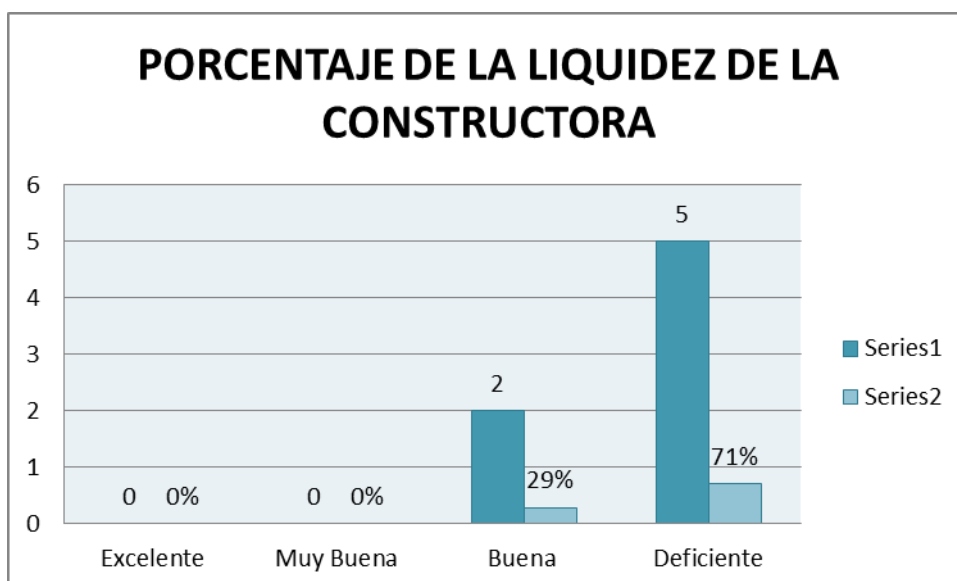
Tabla 11. Calificación de liquidez en la Constructora

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
Excelente	0	0	0%
Muy Buena	0	0	0%
Buena	2	2	29%
Deficiente	5	7	71%
TOTAL	7		100%

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 12. LIQUIDEZ DE LA CONSTRUCTORA



Fuente: Tabla N° 11

Elaborado por: Lilita Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

Como resultado de la encuesta a la pregunta sobre la calificación de la liquidez de la constructora se obtuvo que: Un 29% de los encuestados opinan que la empresa conserva una liquidez buena, con relación al 71% que opinan que la empresa mantiene una liquidez deficiente.

Interpretación:

Como se puede apreciar la Constructora CN tiene una calificación de liquidez deficiente perjudicando la imagen financiera de la empresa y como consecuencia de esto, la confianza de las Instituciones Financiera para la adquisición de algún financiamiento. Para ello es importante mejorar y conseguir la fidelidad de los clientes, empleados, administradores que se sientan importantes cuando requieran de un producto o servicio.

9. ¿Por qué razones considera usted que la Constructora posee la calificación señalada en la pregunta anterior?

- Retraso en el pago de sueldos ()
- Retraso en el pago a proveedores ()
- Falta de capital ()
- Altos niveles de endeudamiento ()
- Ninguna de las anteriores ()

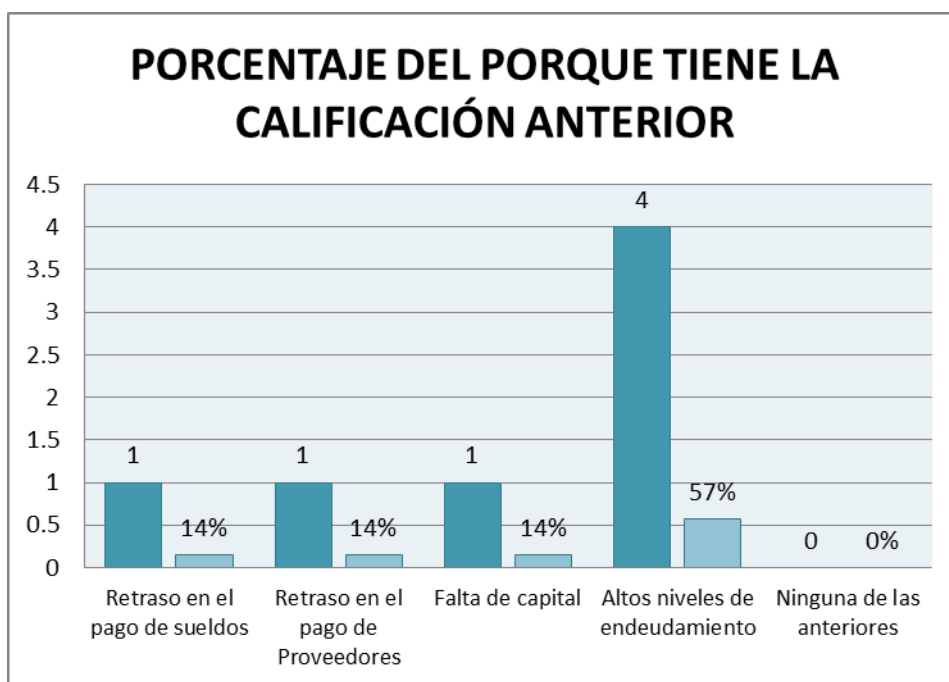
Tabla 12. Razón por calificación señala anteriormente

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
Retraso en el pago de sueldos	1	1	14%
Retraso en el pago de Proveedores	1	2	14%
Falta de capital	1	3	14%
Altos niveles de endeudamiento	4	7	57%
Ninguna de las anteriores	0	7	0%
TOTAL	7		100%

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 13. CALIFICACIÓN ANTERIOR



Fuente: Tabla N° 12

Elaborado por: Lilliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

Como resultado de la encuesta se indica lo siguiente; que el 14% del personal encuestado considera que la liquidez es deficiente a consecuencia del retraso en los pagos de los sueldo, así como en los atrasos en el pago a los proveedores y la falta de capital; mientras que el 57% de los encuestados opinan que la Constructora mantiene un liquidez deficiente por su alto nivel de endeudamiento.

Interpretación:

Como consecuencia de la interpretación a la presente pregunta se ha detectado un alto nivel de endeudamiento, priorizando a que la Empresa debe tome decisiones inmediatas con la finalidad de optimizar los recursos humanos, económicos que logren socorrer la liquidez mínima que mantiene la entidad de manera oportuna, integral y de calidad.

EMPLEADOS

10. ¿Está usted conforme con la remuneración percibida?

Si () No ()

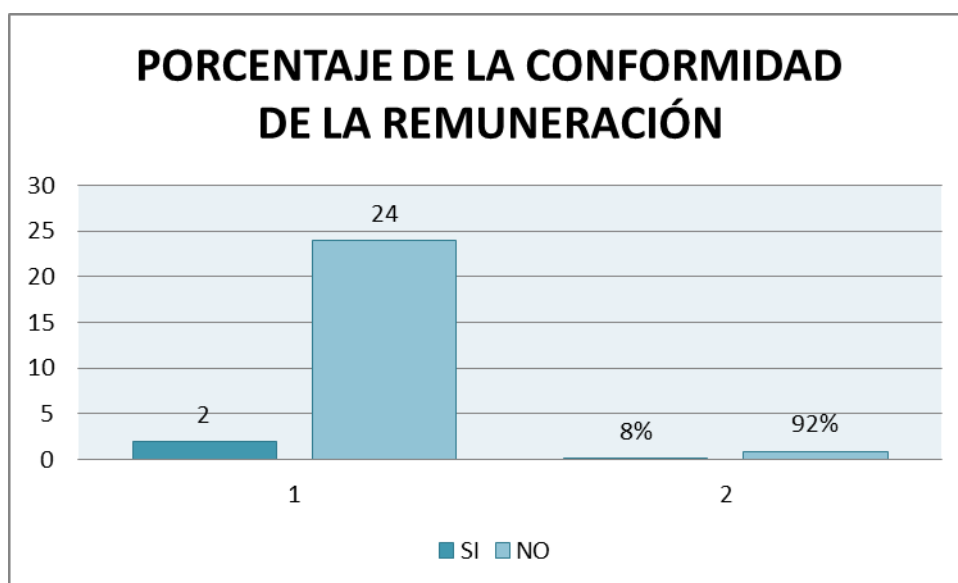
Tabla 13. Conformidad con la remuneración percibida

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
SI	2	2	8%
NO	24	26	92%
TOTAL	26		100%

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 14. CONFORMIDAD DE LA REMUNERACIÓN



Fuente: Tabla N° 13

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

Luego de haber realizado la encuesta a esta pregunta se ha obtenido como resultado lo siguiente: El 92% de los empleados encuestados opinan que no están de acuerdo con la remuneración percibida, y el 8% opina que si está de acuerdo con la remuneración percibida.

Interpretación:

Considerando que la mayoría de las personas encuestadas coinciden en que no están de acuerdo con la remuneración percibida, se debería reflexionar en la aplicación de políticas donde se establezcan incentivos al personal de campo y así lograr un buen ambiente de trabajo que conlleva a una estabilidad emocional de los empleados y buen desempeño en su trabajo.

11. ¿Su empleador realiza los pagos puntualmente?

Si () No ()

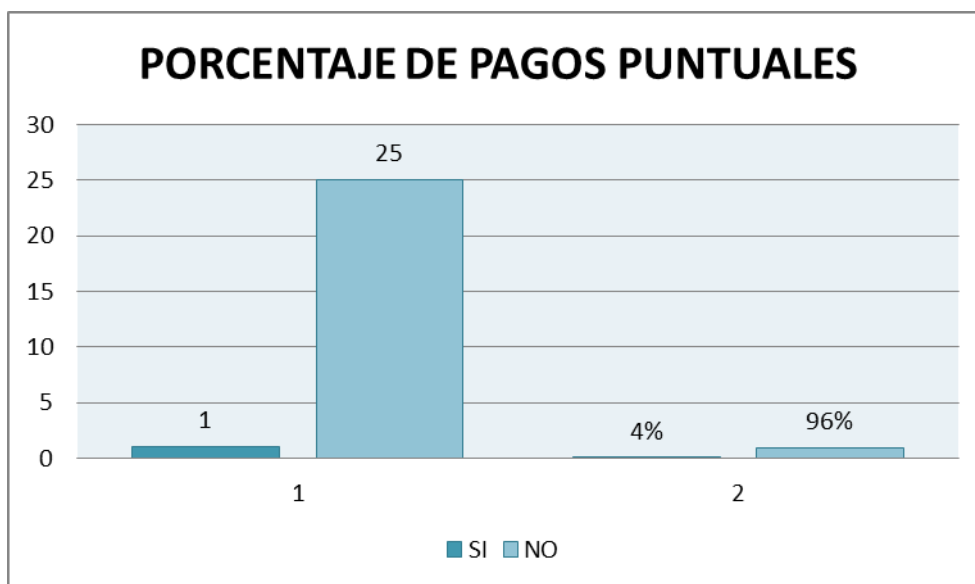
Tabla 14. Puntualidad en Pagos

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
SI	1	1	4%
NO	25	26	96%
TOTAL	26		100%

Fuente: Encuestas realizadas a empleados

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 15. PAGOS PUNTUALES



Fuente: Tabla N° 14

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

En la gráfica anterior se puede observar como resultado: Que el 4% de los encuestados opinan que su empleador no realiza sus pagos con puntualidad, mientras tanto que el 96% de los empleados de la constructora opinan que los pagos regularmente se efectúan con atrasos.

Interpretación:

Como resultado de la falta de liquidez de la empresa en el análisis de esta pregunta se puede apreciar la necesidad urgente de aplicar un modelo de ciclo de caja a fin de ayudar a la dirección de la entidad para una correcta toma de decisiones.

12. ¿Cree que su empresa tiene los recursos económicos para el pago de sueldos?

Si () No ()

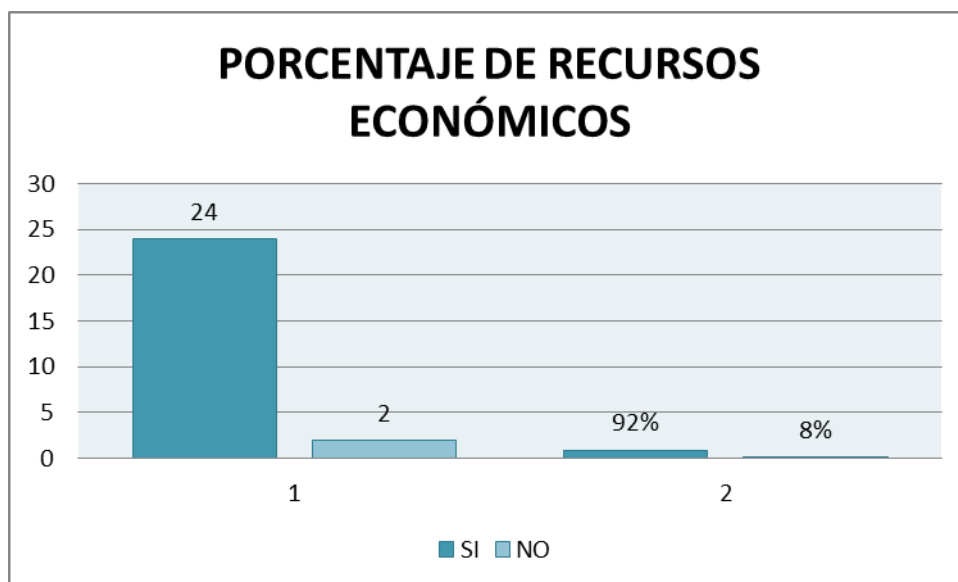
Tabla 15. Recursos económicos para el pago de sueldos

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
SI	24	24	92%
NO	2	26	8%
TOTAL	26		100%

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 16. RECURSOS ECONÓMICOS



Fuente: Tabla N° 15

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

Como resultado de la pregunta tenemos: Que el 8% de los obreros encuestados respondieron que la Empresa no dispone de recursos económicos para el pago de sueldos, y el 92% de los obreros opinaron que la entidad si dispone de recursos para el pago de sueldos.

Interpretación:

De los empleados que respondieron que la empresa si dispone de recursos para el pago de sueldos de puede considerar que la empresa dispone de liquidez para el pago de sus obligaciones, apreciando una inadecuada distribución de los ingresos que dispone Construcciones CN.

PROVEEDORES

13. ¿Cree usted que Construcciones CN es un buen cliente?

Si () No ()

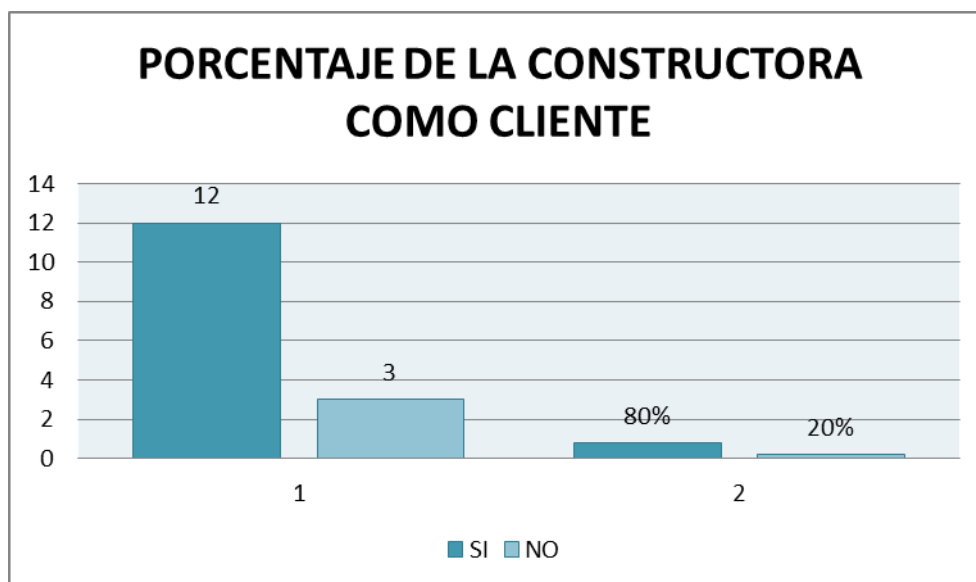
Tabla 16. CALIFICACIÓN DE BUEN CLIENTE

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
SI	12	12	80%
NO	3	15	20%
TOTAL	15		100%

Fuente: Encuestas realizadas a proveedores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 17. CONSTRUCTORA COMO CLIENTE



Fuente: Tabla N° 16

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

Tomando el criterio de los proveedores en la presente encuesta sobre si consideran que Construcciones CN es un buen cliente tenemos: Que el 20% de sus proveedores admiten no lo es, mientras tanto, el 80% de sus distribuidores manifiestan que si lo es.

Interpretación:

Analizando la apreciación de los proveedores se puede concluir que la empresa ha logrado cumplir con satisfacción sus obligaciones con las personas que los proveen de materiales conceptuándole a la empresa como un buen cliente y obteniendo un 80% de confiabilidad.

14.- ¿A qué tiempo le otorgan crédito a la constructora?

15 días
30 días
60 días
90 días

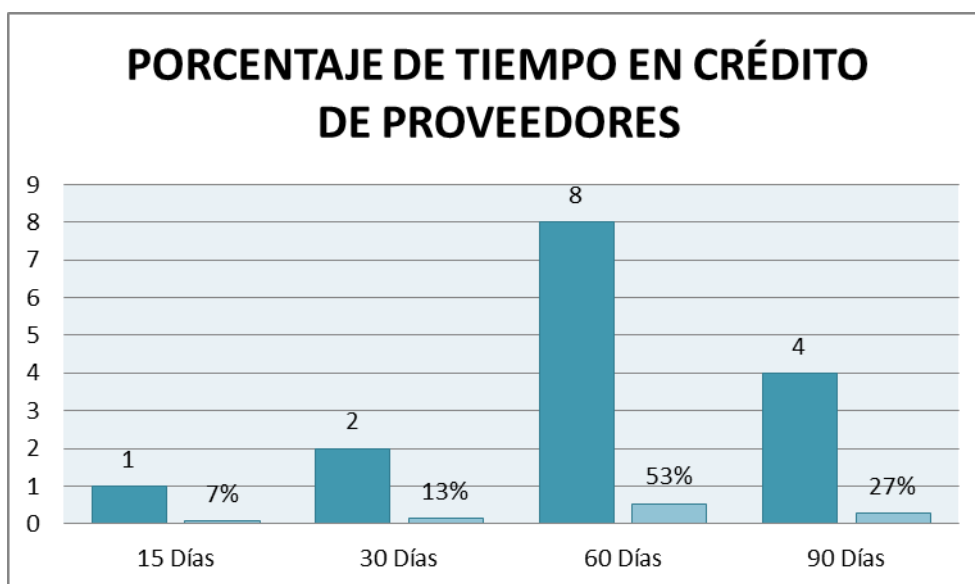
Tabla 17. Tiempo de Crédito para la Constructora

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA ACUMULADA	FRECUENCIA PORCENTUAL
15 Días	1	1	7%
30 Días	2	3	13%
60 Días	8	11	53%
90 Días	4	15	27%
TOTAL	15		100%

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Gráfico 18. TIEMPO EN CRÉDITO DE PROVEEDORES



Fuente: Tabla N° 17

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Análisis:

Del presente gráfico se puede concluir que: El 7% de los proveedores encuestados indican que el plazo de pago que le dan a la constructora es de 15 días, el 13% manifiestan que le conceden un plazo de 30 días, el 27% de los proveedores le confieren 60 días y el 53% de los distribuidores le otorgan 90 días de plazo.

Interpretación:

En gran medida el movimiento financiero de la Constructora CN lo componen los créditos que se obtiene de los proveedores, pues, depende del tiempo concedido para poder invertir en otras fuentes de ingresos caso contrario, la empresa se vería limitado en el avance de las obras de construcción.

4.3 Verificación de la hipótesis

4.3.1 Planteo de la hipótesis

Ho: La eficiente administración del Ciclo de Caja no influirá sobre la liquidez de construcciones Civil-Hidráulica CN.

H1: La eficiente administración del ciclo de caja mejorara la liquidez de construcciones Civil-Hidráulica CN.

4.3.2 Estimador estadístico

De una muestra de administradores de Construcciones CN se extrajeron varias respuestas a las preguntas: si conoce el significado de ciclo caja y si considera que si la constructora CN reduce su ciclo de caja mejorara la liquidez. Para comprobar esta hipótesis se utilizará la prueba de Chi-cuadrado que permite determinar si el conjunto de frecuencias observadas se ajusta a un conjunto de frecuencias esperadas o teóricas, se aplica la fórmula:

$$X^2 = \left(\frac{(O - E)^2}{E} \right)$$

4.3.3 Nivel de significación y regla de decisión

Nivel de significación: 0.05

Grados de libertad: $k = (n-1)$ $j = (n-1)$
(Filas -2) (Columna - 2)
(2-1) (2-1) = **1**

Cálculo de χ^2 crítico

$$A = 1 - 0.05 = .95$$

$$\chi^2 = 3.84 \text{ (tabla)}$$

Se acepta la hipótesis nula si el valor a calcularse de χ^2 es menor al valor de χ^2 tabular = 3.84; caso contrario se rechaza.

4.3.4 Cálculo de χ^2 - Datos obtenidos de la investigación

4.3.4.1 Preguntas para comprobar la hipótesis:

¿Cómo lo considera al ciclo de caja?

EFICIENTE.....

DEFICIENTE.....

¿Considera usted que si la Constructora reduce su ciclo de caja, se mejorará la Liquidez de la misma?

SI.....

NO.....

Datos obtenidos de la investigación

Tabla 18. FRECUENCIAS OBSERVADAS

LIQUIDEZ	CICLO DE CAJA		TOTAL	PROPORCION
	EFICIENTE	DEFICIENTE		
SI	3	1	4	0.57142857
NO	0	3	3	0.42857143
TOTAL COLUMNAS:	3	4	7	

Fuente: Encuestas realizadas a administradores

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

Tabla 19. FRECUENCIAS ESPERADAS

LIQUIDEZ	CICLO DE CAJA		TOTAL
	EFICIENTE	DEFICIENTE	
SI	1.71	2.285714286	4
NO	1.29	1.714285714	3
TOTAL COLUMNAS:	3	4	7

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

4.3.5 Frecuencias Observadas (O) y Esperadas (E)

Tabla 20. Tabla de cálculos

fo	Fe	fo-fe	(fo-fe) ²	(fo-fe) ² /fe
3	1.71	1.29	1.65	0.96
1	2.285714286	-1.29	1.65	0.72
0	1.29	-1.29	1.65	1.29
3	1.714285714	1.29	1.65	0.96
			Total:	3.94

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

4.3.6 Conclusión

El resultado obtenido cae en la zona de rechazo por tanto y según dice la regla de decisión se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa que si se reduce el ciclo de caja mejorara la liquidez de Construcciones CN.

CALCULO DE LA T'STUDENT

$$t = \frac{\bar{x} - \mu}{\frac{s}{\sqrt{n}}}$$

$$\bar{x} = 3,5$$

$$\mu = 9$$

$$S = 1,4289$$

$$n = 7$$

$$t = \frac{3,5 - 9}{\frac{0,05}{\sqrt{7}}}$$

$$s = \sqrt{\frac{\sum (x - \bar{x})^2}{n - 1}}$$

$$t = \frac{-5,5}{-1,2211}$$

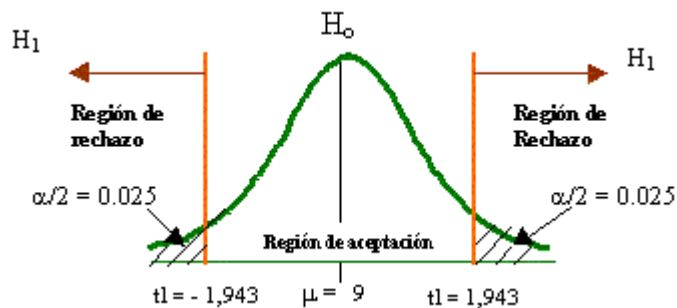
$$s = \sqrt{\frac{\sum (7 - 3,5)^2}{7 - 1}}$$

$$t = 4,50$$

$$s = 1,4289$$

$$t' \text{ student} = 1.943$$

Gráfico 20. TIEMPO EN CRÉDITO DE PROVEEDORES



$t > t_l$ Se rechaza H_0 y se Acepta H_1

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- En la actualidad dentro área de la Construcción se ha notado un gran crecimiento, debido a las políticas adoptadas por del actual gobierno a nivel nacional y/o local, constituyéndose una necesidad predominante el manejo del flujo de caja como una guía en la ejecución de las actividades económicas.
- Mediante el estudio del presente trabajo de investigación se ha logrado detectar que la Constructora realiza análisis financieros empíricos sin contar con normas o procedimientos para poder determinar la liquidez de la empresa.
- En cuando a la liquidez de Construcciones CN, ésta se ha mantenido mediante créditos a terceros sobre dimensionando los gastos de intereses.
- Se pudo detectar además que la empresa carece de capital propio, causando un gran déficit financiero, lo que le conlleva a obtener financiamiento de otras fuentes que no son entidades financieras disminuyendo considerablemente la liquidez de la misma.
- Los cobros a clientes en su mayoría son a largo plazo, causando a la Constructora una iliquidez, un alto nivel de endeudamiento y el deterioro de su imagen financiera; creando desconfianza de las Instituciones Financiera para la adquisición de algún financiamiento.

- La constructora cumple con las obligaciones que mantiene con sus proveedores calificándole a la empresa como un buen cliente y dándole un alto nivel de confiabilidad.
- El personal directivo y administrativo de Construcciones CN debe implementar estrategias para la administración del capital de trabajo.

5.2 Recomendaciones

- Tomar en consideración el Plan Nacional del Buen Vivir; en donde se detallan los requerimientos del actual gobierno en cuanto a prioridades que se debe dar a lo que a construcciones se refiere.
- La constructora debe realizar análisis financieros de manera técnica tomando en consideración todos los parámetros para que sean lo más reales posibles.
- Se recomienda aplicar el ciclo de caja en el desarrollo de las actividades de la entidad a fin de mantener una ordenada liquidez para cumplir con las obligaciones económicas conforme el grado de prioridad.
- Se sugiere que la Constructora mejore su liquidez, buscando alternativas de financiamiento en entidades debidamente reguladas y controladas por el estado.
- Planificar la recuperación de cartera de acuerdo a plazos que sean accesibles y estén acorde a la realidad política, económica y social que vive actualmente nuestro país.
- Construcciones Culqui Ninacuri, debe implementar estrategias para la administración eficiente del capital de trabajo; con lo cual podrán tomar decisiones acertadas y a tiempo.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 Datos informativos

Título: Estrategias para la administración del Capital de Trabajo en la Constructora Culqui Ninacuri de la ciudad de Ambato.

Institución Ejecutora: Constructora Culqui Ninacuri

Beneficiarios: Directivos, empleados, trabajadores y comunidad en general.

Ubicación Sectorial.- Tungurahua, Cantón Pillaro, Caserío Huaynacuri

Tiempo estimado para la ejecución: Segundo Semestre del año 2011.

Equipo técnico responsable: Gerente, Profesionales de la Construcción y Contadora general

Costo.- el costo estimado de la propuesta será de \$ 1500, mismo que será asumido por la Constructora.

6.2 Antecedentes de la propuesta

Tomando en consideración el Plan Nacional del Buen Vivir; en donde se detallan los requerimientos del actual gobierno en cuanto a prioridades que se debe dar a lo que a construcciones se refiere, la constructora debe realizar análisis financieros de manera técnica tomando en consideración todos los parámetros para que sean lo más reales posibles.

Aplicando el ciclo de caja en el desarrollo de las actividades de la entidad a fin de mantener una ordenada liquidez para cumplir con las obligaciones económicas conforme el grado de prioridad, buscando alternativas de financiamiento en entidades debidamente reguladas y controladas por el estado.

Planificando la recuperación de cartera de acuerdo a plazos que sean accesibles y estén acorde a la realidad política, económica y social que vive

actualmente nuestro país, seguir cumpliendo con sus proveedores y acreedores para evitar problemas de índole legal y administrativo.

Y teniendo muy en cuenta que Construcciones Culqui Ninacuri, debe implementar estrategias para la administración eficiente del capital de trabajo; con lo cual podrán tomar decisiones acertadas y a tiempo

6.3 Justificación

Las estrategias financieras empresariales deberán estar en correspondencia con la estrategia maestra que se haya decidido a partir del proceso de planeación estratégica de la organización. Consecuentemente, cada estrategia deberá llevar el sello distintivo que le permita apoyar el cumplimiento de la estrategia general y con ello la misión y los objetivos estratégicos.

Ahora bien, cualquiera que sea la estrategia general de la empresa, desde el punto de vista funcional, la estrategia financiera deberá abarcar un conjunto de áreas clave que resultan del análisis estratégico que se haya realizado.

Es importante mantener una relación positiva de capital de trabajo. Tal esquema de liquidez nos proporciona un margen de seguridad y reduce la probabilidad de insolvencia y eventual quiebra. En oposición a esto, demasiada liquidez trae aparejada la sub-utilización de activos que usamos para generar ventas y es la causa de la baja rotación de activos y de menor rentabilidad.

La administración de capital de trabajo debe permitirnos determinar correctamente los niveles tanto de inversión en activos corrientes como de endeudamiento, que traerán aparejado decisiones de liquidez y de vencimientos del pasivo.

Estas decisiones deben conducirnos a buscar el equilibrio entre el riesgo y el rendimiento de la empresa.

6.4 Objetivos de la propuesta

6.4.1 Objetivo General

Diseñar las estrategias para la administración eficiente del Capital de Trabajo en la Constructora Culqui Ninacuri.

6.4.2 Objetivos Específicos

- Determinar los componentes del Capital de trabajo de la Constructora Culqui Ninacuri
- Definir las políticas del Capital de Trabajo y la influencia en el riesgo y rentabilidad de la Constructora.
- Establecer los saldos contables y los indicadores de gestión para sugerir las estrategias de manejo del Capital de Trabajo de la Constructora.

6.5 Análisis de Factibilidad

6.5.1 Factibilidad Organizacional

La propuesta planteada es factible para ser ejecutada por la empresa, puesto que se cuenta con la predisposición y visto bueno de los directivos de la Constructora y del personal involucrado en el manejo económico financiero.

6.5.2 Factibilidad Económico – Financiero

La Constructora dispone de recursos económicos y financieros para la ejecución de la presente propuesta, que no se requiere de un costo elevado.

La presente propuesta contribuirá al mejoramiento de la información contable y financiera por cuanto se dispondrá de herramientas que coadyuven a un mejor manejo y control económico financiero en la Constructora.

6.5.3 Factibilidad Legal

- Ley de Contratación Pública
- Ley de Seguridad Social
- Normas Ambientales y de Seguridad y Riesgo Laboral

6.6 Fundamentación Teórica Científica

Un estudio del capital de trabajo es de gran importancia para el análisis interno y externo debido a su estrecha relación con las operaciones normales diarias de un negocio. Un capital de trabajo insuficiente o la mala administración del mismo es una causa importante del fracaso de los negocios.

La administración de los recursos de la empresa es fundamental para su progreso, por lo que mostraremos los puntos claves en el manejo del capital de trabajo, porque es éste el que nos mide en gran parte el nivel de solvencia y asegura un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores.

El objetivo primordial de la administración de capital de trabajo es manejar cada uno de los activos y pasivos de la empresa de tal manera que se mantenga un nivel aceptable de este.

Capital Neto de Trabajo

Cuanto mayor sea el margen por el que los activos circulantes puedan cubrir las obligaciones a corto plazo (pasivos a corto plazo) de la compañía, tanto mayor será la capacidad de esta para pagar sus deudas a medida que vencen.

Tal relación resulta del hecho de que el activo circulante es una fuente u origen de influjos de efectivo, en tanto que el pasivo a corto plazo es una fuente de desembolsos de efectivo.

El blanco de este tipo de administración es manejar cada uno de los activos y pasivos a corto plazo de la empresa, de manera que se alcance un nivel aceptable y constante de Capital Neto de Trabajo.

Se debe tomar en cuenta que los desembolsos de efectivo que implican los pasivos a corto plazo son relativamente predecibles. Cuando la constructora contrae una deuda, a menudo se sabe cuándo vencerá esta.

6.7 Metodología. Modelo Operativo

Gráfico 21. PROCESO DEL CICLO DE CAJA DE CONSTRUCCIONES CN

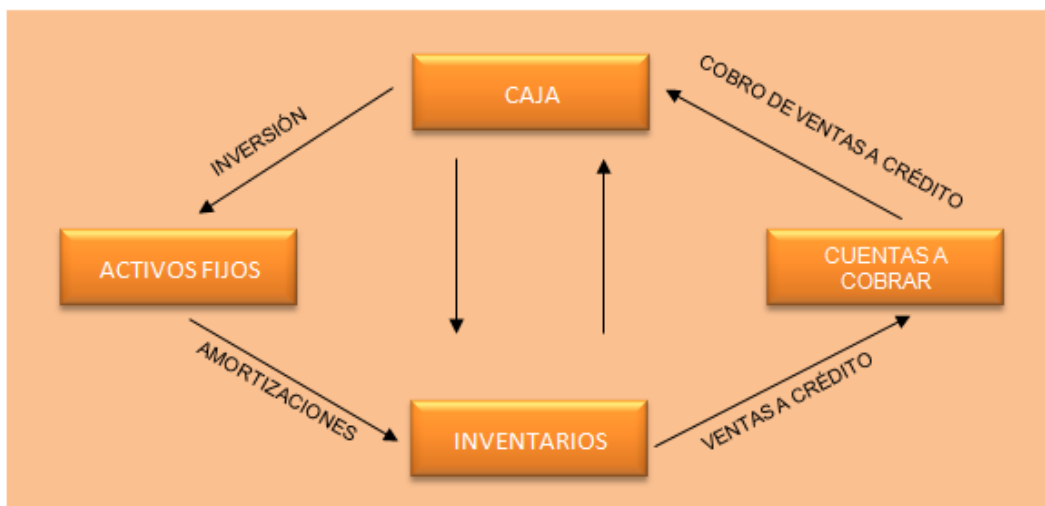
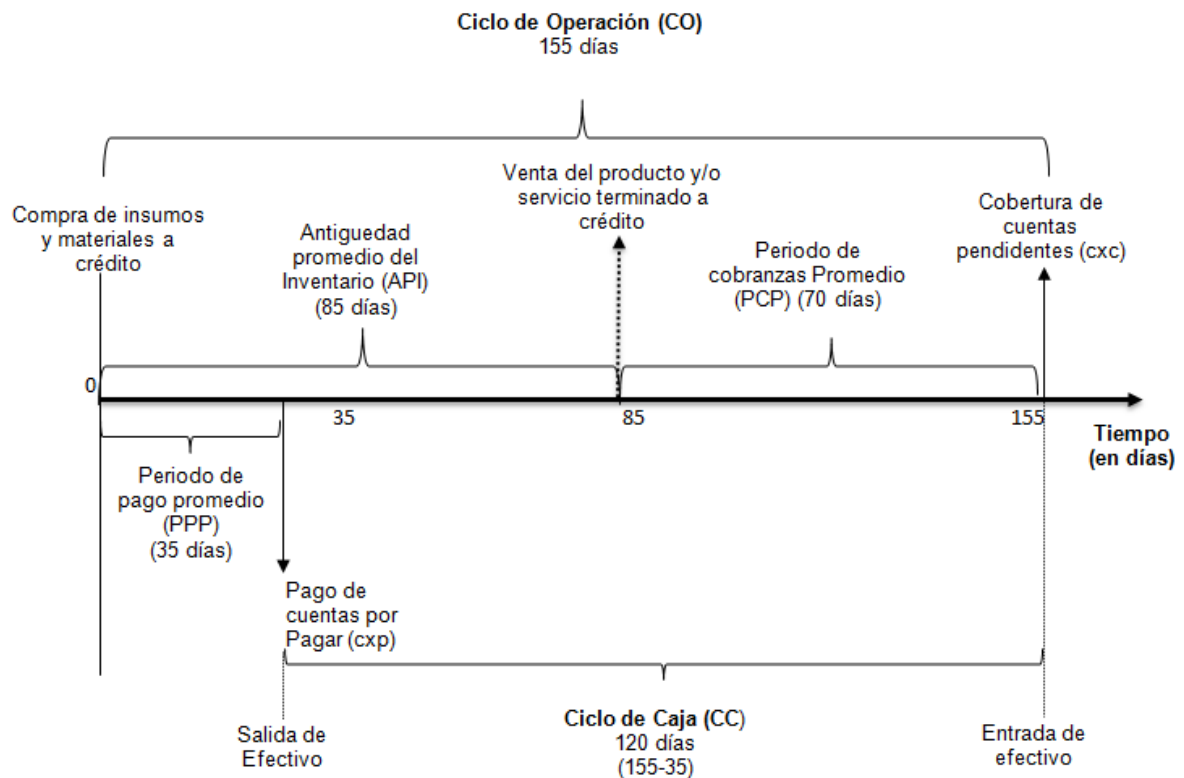


Gráfico 22. PROCEDIMIENTO PARA EL DESARROLLO DEL CICLO DE CAJA

PROCEDIMIENTO PARA EL DESARROLLO DEL CICLO DE CAJA DE CULQUI CONSTRUCTORES



Existen varios procedimientos o estrategias para determinar la combinación de financiamiento adecuada. Las tres estrategias básicas son:

- La estrategia dinámica
- La estrategia conservadora
- Una relación de intercambio o alternativa de ambas.

Estrategia Dinámica de Financiamiento

Requiere que la Empresa financie sus necesidades estacionales con fondos a corto plazo, y sus necesidades permanentes con fondos a largo plazo. La solicitud de préstamos a corto plazo se adapta al requerimiento real de fondos.

Esto significa que la estrategia dinámica comprende un proceso de adecuación de los vencimientos de la deuda a la duración de cada una de las necesidades financieras de la Empresa.

Estrategia Conservadora de Financiamiento

La estrategia conservadora de Financiamiento consistiría en financiar todos los fondos proyectados con fondos a largo plazo y el uso de un financiamiento a corto plazo en caso de una emergencia o un desembolso inesperado. Para algunos podría ser difícil imaginar la forma en que una estrategia así podría ser utilizada, ya que el uso de financiamiento a corto plazo, como cuentas por cobrar y pasivos acumulados, es prácticamente inevitable. Por ello en esta estrategia se tomaran en cuenta los financiamientos espontáneos a corto plazo que representan las cuentas por pagar y las acumulaciones.

Diferencia entre Estrategia Conservadora y Estrategia Dinámica.

A diferencia de la Estrategia dinámica, la conservadora requiere que la Empresa pague intereses sobre fondos no requeridos. Por lo tanto el costo más bajo de la estrategia dinámica hace que resulte está más redituable que la conservadora; aquella sin embargo implica un riesgo mucho mayor. La mayoría de las Empresas consideran conveniente una relación alternativa entre los extremos que representan ambas estrategias.

Consideración Alternativa entre las Dos estrategias.

La mayor parte de las organizaciones de negocios se vales de una estrategia alternativa que se halla en un punto intermedio entre la estrategia dinámica de altas utilidades y alto riesgo y la conservadora de bajas utilidades y bajo riesgo.

Valores Realizables

Valores: Son valores las acciones, obligaciones y demás títulos de crédito que se emitan en serie o en masa.

Valores de Fácil realización: Es la liquidez que presentan los valores en los cuales se aplica la inversión, es decir, es la facilidad adherida de los títulos o valores para ser negociables o amortizables, entre oferentes y demandantes.

Consideraciones de Inversión

Existen tres características de interés para un inversionista que permite elegir el instrumento más adecuado para satisfacer sus necesidades de inversión. Estas son:

- El riesgo
- La rentabilidad
- Liquidez

Relación general riesgo-rentabilidad para una inversión:

En base a la gráfica anterior, existen instrumentos con amplio riesgo y posibilidades de ganancias sustanciosas y por otra parte instrumentos "seguros", con poco riesgo, pero estos ofrecen menores utilidades, de aquí derivan los instrumentos comunes de (riesgo) y de deuda (seguros).

Riesgo Cero

Se dice que tiene riesgo cero los valores emitidos por el Gobierno, en el Estado o Nación constituye el emisor más fiable, considerando que cumplirá con sus compromisos de pago. El riesgo cero es equivalente a la certeza de cumplimiento. Riesgo cero es lo más seguro de entre varias alternativas de inversión.

Rentabilidad

La rentabilidad implica la ganancia que es capaz de brindar una inversión. Estrictamente es la relación expresada en porcentaje, que existe entre el rendimiento generado por una inversión y el método de la misma.

Liquidez

Es la facilidad con la cual la inversión realizada en un instrumento puede convertirse en dinero.

La liquidez aunada a las características de riesgo y rentabilidad de cada instrumento brindan al inversionista la información que le permitirá decidir cuál de ellas es la más adecuada para lograr los objetivos financieros de la Empresa.

Ejecución de la Propuesta

Como se sabe el capital de trabajo es más que una simple fórmula que contempla la diferencia entre el Activo corriente y el Pasivo corriente, es más que eso, **representa el disponible para el funcionamiento de la empresa y su administración conlleva a desarrollar una serie de políticas y estrategias que permitan administrar eficientemente los fondos de la compañía**, que valgan verdades por lo general, son escasos.

El Activo circulante está compuesto por las cuentas contables de Caja y Banco, Cuentas por cobrar a clientes e inventario (mercaderías para la venta o materia prima), este activo representa la porción de la inversión que circula de una forma a otra en la conducción ordinaria de la empresa (formando parte esencial del ciclo operativo de la empresa). **Por su parte los pasivos circulantes representan el financiamiento a corto plazo**, los adeudos en la que la compañía incurre para completar sus procesos productivos, de manufactura o de venta; las cuentas que los componen son cuentas por pagar

a proveedores (que representan financiamiento a corto plazo), los sobregiros bancarios (financiamiento inmediato), los pagos a empleados y obreros de la empresa y por supuesto, los impuestos que se abonan al gobierno.

Las políticas que se adopten en el manejo del capital de trabajo deben estar relacionadas a dos aspectos básicos: la “política de inversión en activos circulantes”, la cual está relacionada con el nivel apropiado de los activos circulantes, tanto en forma total como en cuentas específicas y la “política de financiamiento de activos circulantes”, la cual contempla la forma en que deberían financiarse los activos circulantes.

Ahora hay otro aspecto que debemos tener en cuenta y es el **relacionado con la cantidad total de activos circulantes que se mantienen**. Para este punto se pueden contemplar tres políticas alternativas que difieren en el punto, que mantienen distintos niveles de activos circulantes para dar apoyo a cualquier nivel dado de ventas:

La primera es la “política relajada”. Esta mantiene cantidades relativamente grandes de efectivo, valores negociables e inventarios. Las ventas son estimuladas por el uso de una política de crédito que proporciona un financiamiento liberal para los clientes y un nivel correspondientemente alto de cuentas por cobrar.

Este tipo de política es empleada con frecuencia en época de crisis económica ya que implica el aumento de las cuentas por cobrar (aumentando días de crédito), con el objeto de incrementar sustancialmente las ventas y mejorar el flujo operativo de la empresa.

La política relajada se caracteriza por mantener niveles altos de efectivo, valores negociables e inventarios; así como un prolongado nivel de conversión del ciclo de efectivo.

La segunda es la “política restringida”. Por intermedio de ella la empresa minimiza los niveles de inventario, efectivo circulante y valores negociables.

Este tipo de política se emplea en tiempos de auge económico ya que por las condiciones macroeconómicas permiten que la empresa logre vender lo esperado y por lo tanto no necesite aumentar los días de crédito (por medio de ella se busca disminuir las cuentas por cobrar), manteniendo bajos saldos de efectivo y de inversiones negociables a corto plazo, realizando por otro lado, mínimas inversiones en inventario estático (se compra lo absolutamente necesario y justo para la producción o venta).

Se caracteriza por mantener un nivel medio de efectivo, inventario y valores negociables; así como un nivel equilibrado en relación a las cuentas por cobrar, que permitan crear estabilidad entre las cuentas a crédito y las cobranzas al contado. Por otro lado, el ciclo de conversión de efectivo, se orienta más a un nivel medio.

La tercera política es la “moderada” y es aquella que observa características de las dos anteriores. Se encuentra entre ambos extremos, buscando mantener un equilibrio entre ambas con niveles dentro de lo normal en lo relacionado al activo circulante (se observa un activo promedio).

Hay que observar que bajo condiciones de certeza, en la cual las ventas, costos, plazos, etc. son conocidos con seguridad, las empresas mantendrían niveles mínimos de activos circulantes. Cualquier monto mayor incrementaría la necesidad de obtener un financiamiento externo sin un aumento correspondiente en las utilidades. **Por su parte cualquier tenencia más pequeña implica un retraso de pagos** (mano de obra y proveedores) y pérdida de ventas por faltantes de inventario y una política de crédito restringida.

Al incluir la incertidumbre, la empresa requiere de alguna cantidad mínima de efectivo y de inventarios (tomando como base los pagos esperados, ventas esperadas, plazos esperados, etc.), más una cantidad adicional (margen de seguridad) que permiten enfrentarse a diversas desviaciones respecto a los valores esperados.

Similarmente, los niveles de cuentas por cobrar se determinan mediante los términos de crédito, mientras más estrictos más bajo será el volumen de cuentas por cobrar (aunque eso signifique perder algunas ventas).

La política de capital de trabajo cambia el RCC o ROE (Rendimiento sobre el capital contable) donde el $ROE = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital Contable}$.

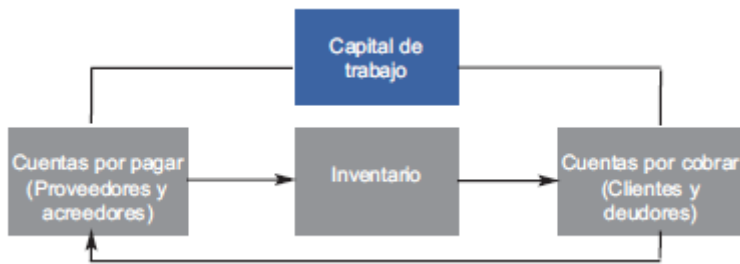
Política de financiamiento en activos circulantes

Ahora dentro de las políticas relacionadas con el manejo del capital de trabajo, **el activo circulante juega un papel fundamental**; hay que tener en cuenta que la mayoría de negocios experimentan fluctuaciones cíclicas y/o estacionales, que modifican su oferta y determinan la demanda de su producto. Para ello todo negocio debe acumular activos circulantes cuando la economía es fuerte y liquidar sus inventarios y reducir sus cuentas por cobrar en caso sea débil o poco estable.

Deben considerarse activos circulantes permanentes (disponibles incluso al final del ciclo operativo de una empresa) y activos circulantes temporales o estacionales (aquellos que fluctúan con las variaciones estacionales o cíclicas que se dan dentro de la empresa). El considerar estos activos en sus valores adecuados permitirá determinar las necesidades de financiamiento y por ende influirán en el manejo del capital de trabajo.

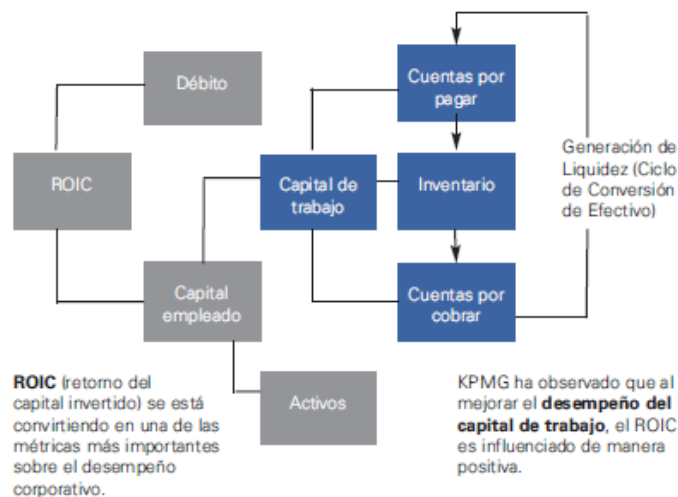
El manejo efectivo del capital de trabajo permite alcanzar un balance entre las compras, el manejo del inventario y la demanda de los clientes, con la finalidad de generar un flujo de caja que promueva el crecimiento de las utilidades.

Gráfico 23. Capital de Trabajo



El capital de trabajo puede tener un impacto directo en ROIC.

Gráfico 24. Capital de Trabajo ROIC



El capital de trabajo es definido como la inversión de dinero en efectivo requerido para mantener las operaciones de un negocio en funcionamiento.

El Capital de trabajo está compuesto por 3 categorías operacionales principales:

- **Cuentas por Pagar - Días de la Deuda (Days Payable Outstanding-DPO):** Indicador que mide el tiempo que toma una empresa, para pagar sus deudas.

- **Días de Inventario Pendiente (Days Inventory Outstanding-DIO):**
Indicador que mide el tiempo en que se rota el inventario.
- **Cuentas por Cobrar – Días de Venta Pendiente (Days Sales Outstanding - DSO):** Indicador que mide el tiempo que toma cobrar una cuenta desde el momento en que se realiza la venta.

Una medida común sobre el desempeño del capital de trabajo es: Días de Capital de Trabajo (**Days Working Capital - DWC**). DWC es calculado como inventario más las ventas menos las cuentas por pagar: $DWC = DIO + DSO - DPO$.

Tabla. 22 Balance General 2009

CONSTRUCCIONES CIVIL-HIDRAULICA CULQUI NINACURI
BALANCE GENERAL
Del 1 de Enero Al 31 de Diciembre del 2009

ACTIVO		<u>\$ 937531.85</u>
ACTIVO CORRIENTE		\$ 638531.85
Caja	\$ 1000.00	
Bancos	\$ 143127.94	
Inversiones	280000.00	
Cuentas por Cobrar	\$ 45000.00	
Documentos por Cobrar	\$ 25000.00	
Inventarios	<u>\$ 144403.91</u>	
ACTIVO FIJO		\$ 274000.00
Terrenos	\$ 60000.00	
Edificaciones	\$ 120000.00	
Maquinaria y Equipo	\$ 26000.00	
Vehículo	\$ 46000.00	
Equipo de Oficina	<u>\$ 22000.00</u>	
OTROS ACTIVOS		\$ <u>25000.00</u>
Obras en Proceso	\$ 25000.00	
 PASIVO		 \$ 25500.00
PASIVO CORRIENTE		\$ 25500.00
Obligaciones por Pagas	\$ 10000.00	
Cuentas por Pagar	\$ 15000.00	
Documentos por Pagas	\$ 500.00	
PASIVO A LARGO PLAZO		
Documentos por Pagas	<u> </u>	
 PATRIMONIO		
Capital	\$ 712381.88	\$ 912032.35
Utilidad del Ejercicio	<u>\$ 199650.47</u>	
<i>Pasivo más Patrimonio</i>		<u>\$ 937532.35</u>
 CAPITAL DE TRABAJO	 613031.85	

Culqui Ninacuri Constructores posee \$ 613031,85 para efectuar gastos corrientes o inversiones inmediatas.

Tabla. 23 Balance General 2010

CONSTRUCCIONES CIVIL-HIDRAULICA CULQUI NINACURI
BALANCE GENERAL
Del 1 de Enero Al 31 de Diciembre del 2010

ACTIVO			\$	102537.59
DISPONIBLE				
CAJA BANCOS				
Caja Chica	\$	50.00		
BANCOS				
Banco Bolivariano	\$	28426.09		
Banco Pacífico	\$	78.77		
EXIGIBLE				
PAGOS ANTICIPADOS				
I.R.F Impuesto a la Renta	\$	11952.81		
Credito Tributario IVA	\$	33393.02		
REALIZABLE				
Inventario de Materiales	\$	28636.90		
ACTIVI FIJO	\$			
MUEBLES Y ENSERES			\$	853.40
Costo Historico	\$	937.80		
Depreciacion Acm. Muebles y Enseres	\$	84.40		
MAQUINARIA Y EQUIPO			\$	90209.47
Costo Historico	\$	99131.29		
Depreciacion Acm. Maq. Y Equipo	\$	8921.82		
VEHICULO			\$	48720.00
Costo Historico	\$	58000.00		
Depreciacion Acm. Vehículo	\$	9280.00		
EQUIPO DE COMPUTO			\$	2009.74
Costo Historico	\$	2583.99		
Depreciacion Acm. Eq. De Computo	\$	574.25		
HERRAMIENTA MENOR			\$	3883.99
Costo Historico	\$	4268.12		
Depreciacion Acm. Herramienta Menor	\$	384.13		
EQUIPO DE COMUNICACIÓN				1832.74
Costo Historico	\$	2014.00		
Depreciacion Acm. Eq. Comunicación	\$	181.26		
Total Activo				<u>250046.93</u>
PASIVO				
A CORTO PLAZO			\$	106754.16
CUENTAS POR PAGAR			\$	45976.24
Proveedores Nacionales	\$	40986.24		
Sueldos por Pagar	\$	1440.00		
Provisiones por Pagar	\$	3550.00		
ANTICIPOS CLIENTES			\$	60777.92
Anticipo Banco del Estado	\$	60777.92		
A LARGO PLAZO			\$	17559.49
Prestamos Pagar a Terceros	\$	80000.00		
Prestamos Pagar UNIFINSA	\$	8557.97		
Prestamos Pagar Bco Bolivariano 1	\$	42423.25		
Prestamos Pagar Bco Bolivariano 2	\$	5184.98		
Prestamos Pagar CACPET	\$	38486.62		
Prestamos Pagar CREDIFACIL	\$	906.67		
Total Pasivo			\$	<u>282313.65</u>
PATRIMONIO				
Capital	\$	40000.00	\$	-32267.42
Perdida del Ejercicio	\$	-72267.42		
Pasivo más Patrimonio				<u>250046.23</u>
CAPITAL DE TRABAJO		-4216.57		

Culqui Ninacuri Constructores tiene un déficit de \$ 4216,57 para poder efectuar gastos corrientes o inversiones inmediatas.

Gráfico 25. CAPITAL TRABAJO CN CONSTRICCIONES

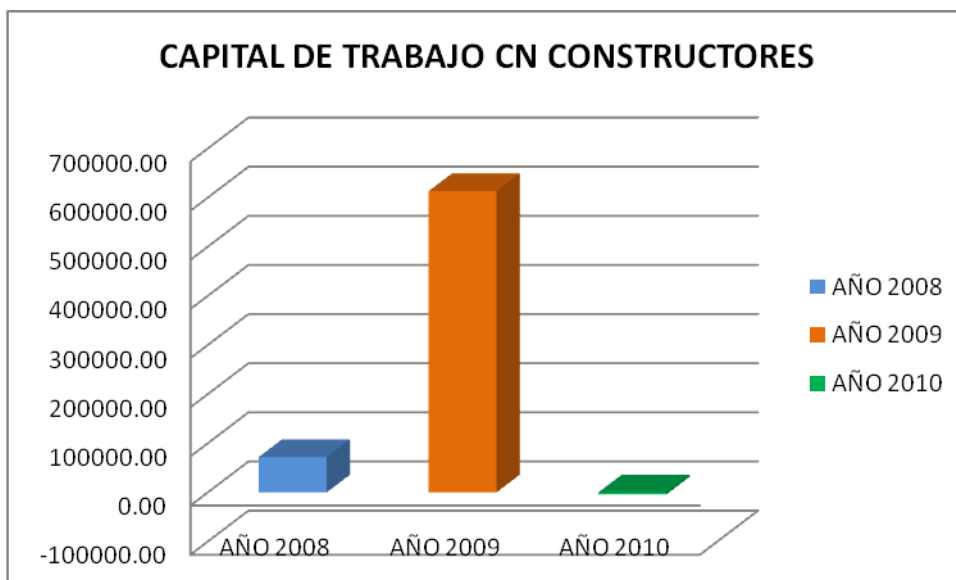


Tabla. 24 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2008

CONSTRUCCIONES CIVIL-HIDRAULICA CULQUI NINACURI
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 de Enero Al 31 de Diciembre del 2008

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

Ingresos Servicios y Contratos \$ 118937.82

Utilidad Bruta en Ventas

\$ 118937.82

EGRESOS

GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos \$ 63813.85

Gastos de Ventas \$ 2711.96

Gastos Financieros \$ 6355.98

OTROS GASTOS

Otros Gastos \$ 5677.99

Total Egresos \$ 78559.78

UTILIDAD DEL EJERCICIO

40378.04

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

1.65

Es capaz de generar ingresos 1,65 veces

Tabla. 25 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2009

CONSTRUCCIONES CIVIL-HIDRAULICA CULQUI NINACURI
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 de Enero Al 31 de Diciembre del 2009

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

Ingresos Servicios y Contratos \$ 827673.12

Utilidad Bruta en Ventas

\$ 827673.12

EGRESOS

GASTOS OPERACIONLES

Gastos Administrativos \$ 440000.00

Gastos de Ventas \$ 180000.00

Gastos Financieros \$ 4237.32

OTROS GASTOS

Otros Gastos \$ 3785.33

Total Egresos \$ 628022.65

UTILIDAD DEL EJERCICIO

199650.47

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

1.35

Es capaz de generar ingresos 1.35 veces

Tabla. 26 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2010

CONSTRUCCIONES CIVIL-HIDRAULICA CULQUI NINACURI
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 de Enero Al 31 de Diciembre del 2010

INGRESOS		
VENTAS SECTOR PUBLICO	\$ 1195103.67	
VENTAS SECTOR PRIVADO	\$ 3482.14	
Totl ventas Brutas		\$ 1198585.81
COSTOS DE VENTAS		
INVENTARIO INICIAL	\$ 55000.00	\$ 925926.40
COMPRAS	\$ 359448.80	
IMPORTACIONES	\$ 540114.50	
DISPONIBLE	\$ 954563.30	
INVENTARIO INICIAL	\$ 28636.90	
UTILIDAD OPERACIONAL		\$ 272659.41
EGRESOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 153455.47
Sueldos Unificados	\$ 3724.38	
Bonificaciones	\$ 497.40	
XII Sueldo	\$ 91.19	
XIV Sueldo	\$ 218.36	
Vacaciones	\$ 63.01	
Aporte Patronal IESS	\$ 790.51	
Gastos Representaciones	\$ 232.14	
Gastos Ley Contratacion 110	\$ 9818.24	
Gastos Ley Contratacion 111	\$ 505.67	
Fisaclizacion 4%	\$ 47295.62	
Multas Fiscalizacion	\$ 2560.26	
Movilizacion	\$ 15.31	
Fletes y Acarreos	\$ 5415.56	
Viatcos	\$ 624.58	
Pasajes	\$ 51.07	
Suministros de Oficina	\$ 1619.60	
Refrigerios	\$ 1206.09	
Alimentacion	\$ 1077.07	
Gastos Varios	\$ 247.82	
Mantenimiento Oficina	\$ 534.97	
Adecuaciones	\$ 2064.13	
Mantenimiento Maquinaria	\$ 1750.97	
Mantenimiento Vehiculo	\$ 1446.58	
Mantenimiento Retroescabadora	\$ 4697.10	
Alquiler Maquinaria	\$ 346.79	
Honorarios	\$ 2995.01	
Servicios Ocasionales	\$ 13745.53	
Gastos Matricula	\$ 447.18	
Publicidad y Propaganda	\$ 1401.58	
Suguros Tog Seg	\$ 7806.40	
Seguros Varios	\$ 1504.96	
Impuestos Aduaneros	\$ 36275.83	
Retenciones Proveedores	\$ 312.64	
Imprevistos	\$ 2071.92	
GASTOS DE VENTAS		152959.33
Sueldos y Salarios	\$ 10619.88	
Asistente Residente de Obra	\$ 4999.67	
Maestro Mayor	\$ 4320.38	
Bodeguero	\$ 1080.00	
Auxiliar de Bodega	\$ 2452.00	
Mano de Obra	\$ 92710.63	
Viajes Volqueta	\$ 7780.00	
Arriendo Campamento	\$ 2200.00	
Guardiana	\$ 1350.00	
Operador Maquinaria	\$ 1722.00	
Aalquiler Maquinaria	\$ 1075.00	
Asistencia Medica Empleados	\$ 621.20	
Energia Electrica	\$ 622.55	
Agua	\$ 105.14	
Telefono Fijo	\$ 1270.17	
Telefono Celular	\$ 671.45	
Internet	\$ 261.86	
Energia Electrica Campamento	\$ 217.50	
Combustible y Lubricantes	\$ 9076.46	
Servicio Repetidor	\$ 1748.11	
Accesorios Trabajo	\$ 6257.93	
Transporte	\$ 1797.40	
GASTOS FINANCIEROS		\$ 39085.56
Intereses Prestamos	\$ 5449.23	
Intereses Cooperaticaa	\$ 762.63	
Interes a Terceros	\$ 31322.41	
Debitos Bancarios	\$ 650.77	
Comisiones Bancarias	\$ 7.00	
Gastos Carta de Credito	\$ 893.52	
OTROS INGRESOS		\$ 573.53
Otros Ingresos	\$ 418.03	
Intereses Inversiones	\$ 87.53	
Intereses Ctas Bancarias	\$ 67.97	
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>-72267.42</u>
ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	(284.26)	

No se puede generar ningún ingreso por tener una rotación de capital de trabajo negativo.



CONSTRUCTORA C.N.
Agua Potable – Alcantarillado – Riego - Hidroenergía

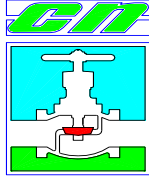
TABLA. 27

ESTADO DE SITUACIÓN INICIAL PROYECTADO

ACTIVO CORRIENTE		PATRIMONIO	
DISPONIBLE		CAPITAL SOCIAL	
Caja	\$100.000.00	Aportes de Capital	\$182.051.00
ACTIVOS FIJOS			
Infraestructura	\$45.551.00		
Vehículos	\$12.500.00		
Terrenos	\$24.000.00		
TOTAL ACTIVOS:	\$182.051.00	TOTAL PATRIMONIO:	\$182.051.00

GERENTE

CONTADOR



CONSTRUCTORA C.N.

Agua Potable – Alcantarillado – Riego - Hidroenergía

TABLA. 28

BALANCE GENERAL PROYECTADO

ACTIVOS		PASIVOS	
CORRIENTES		A LARGO PLAZO	
DISPONIBLE		Préstamos	\$50.000.00
Caja – Bancos	\$81.100.00	TOTAL PASIVO	
REALIZABLE			
ACTIVOS FIJOS		PATRIMONIO	
		CAPITAL SOCIAL	\$182.051.0
DEPRECIABLES		Aportes de Capital	0
Equipo de Cómputo	\$1.000.00	TOTAL PATRIMONIO	
Muebles y Enseres	\$1.500.00		
Maquinaria y Equipo	\$61.400.00		
Infraestructura	\$45.551.00		
Vehículo	\$12.500.00		
NO DEPRECIABLES			
Terreno	\$24.000.00		
OTROS ACTIVOS			
DIFERIDOS			
Gastos Preoperativos	\$5.000.00		
TOTAL ACTIVOS	\$232.051.0	TOTAL PASIVO Y	\$232.051.0
		PARIMONIO	0

\$6.140.00

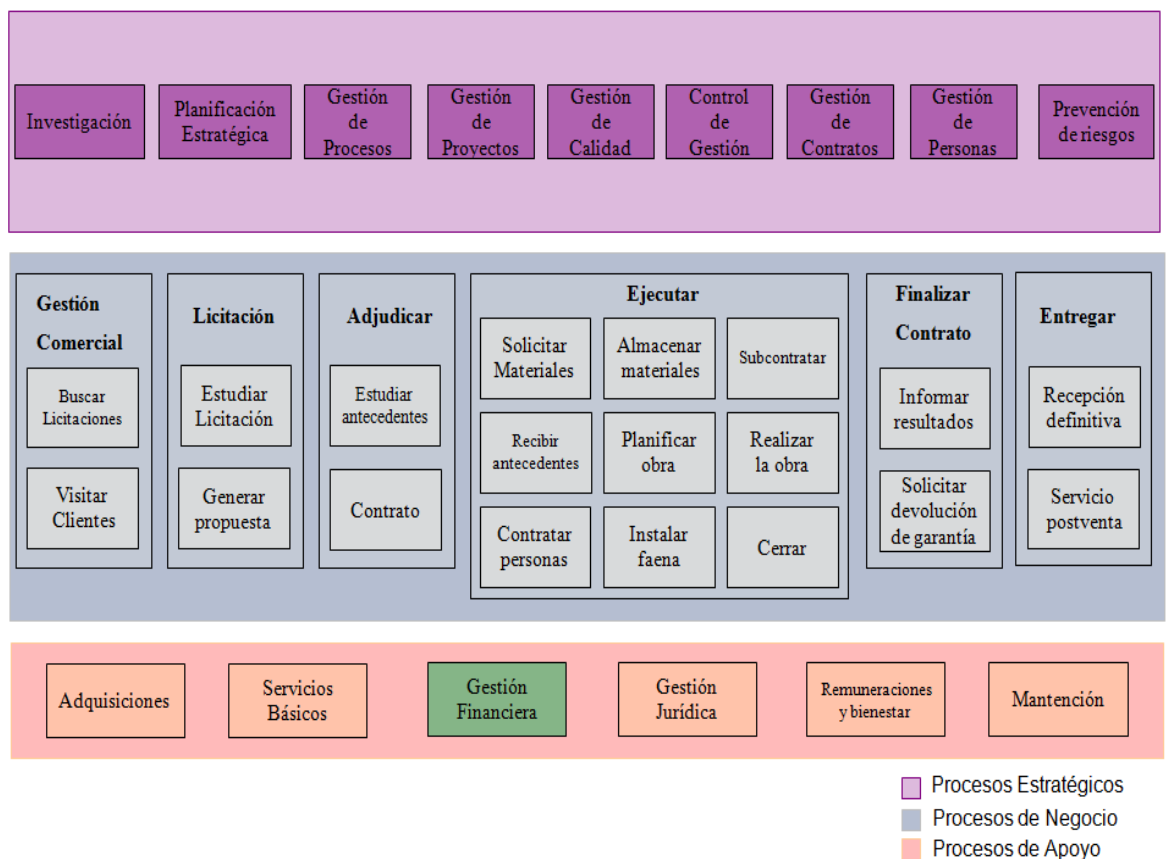
Tabla 37 Estrategias para un Manejo efectivo del Capital de Trabajo en Construcciones Civil-Hidráulica Culqui Ninacuri

Categoría de Capital de Trabajo	Áreas Potenciales de Mejora
<p>DPO – Cuentas por Pagar (Proveedores y Acreedores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Mejorar el proceso de planeación de la demanda. • Mejorar tiempos de entrega y confianza con los proveedores. • Reducir el inventario de materia prima. • Extender los términos de pago con los proveedores. • Utilizar el inventario en consignación.
<p>DIO – Rotación del Inventario</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Reducir el inventario a mano mediante existencias más precisas y entregas oportunas, resultando en la reducción del inventario de seguridad. • Mejorar las proyecciones y la exactitud del inventario. • Reducir los excesos de inventario utilizando los principios “lean” y la administración del ciclo de vida del producto.
<p>DSO - Cuentas por Cobrar (Clientes y Deudores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Reducir el tiempo de espera en el ciclo de cuentas por cobrar. • Reducir el tiempo en los ciclos de las órdenes de compra.

MODELO OPERATIVO BASADO EN PROCESOS

Para implementar este modelo es necesario identificar los procesos misionales, estratégicos y de apoyo de la Constructora Culqui Ninacuri, enfocado siempre en el cliente sea interno o externo.

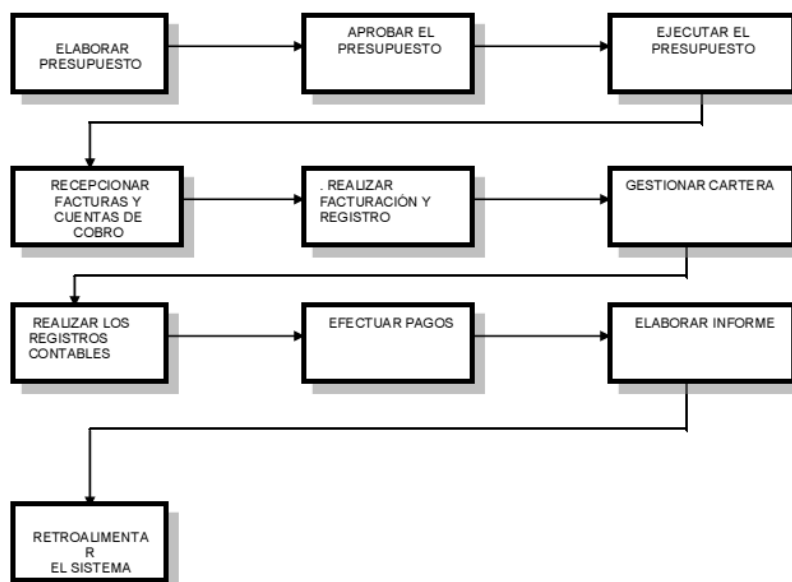
Para ello nos valemos del mapa de Macro procesos de la Constructora en la que diagramamos cada uno de los procesos en base a los criterios de los dueños de los mismos y con la guía de administrativos y consultores.



Una vez identificados los procesos macros de la constructora, y tomando en consideración el enfoque basado en procesos se procede a determinar los procesos de la Gestión financiera; los mismos que se detallan a continuación en el siguiente esquema:

GESTIÓN FINANCIERA

A continuación se esquematizan la interrelación de los procesos de la Gestión Financiera de la Constructora Culqui Ninacuri.



Las principales actividades de la Gestión Financiera se resumen en:

- **Presupuestos:**

- **Análisis de la situación financiera.**

- Fijación de políticas financieras.

- Elaboración de presupuestos.

- **Contabilidad:**

- Identificación de los costes.

- Definición de elementos de coste.

- Monitorización de los costes.

- **Fijación de precios:**

- Elaboración de una política de fijación de precios.

- Establecimiento de tarifas por los servicios prestados o productos ofrecidos.

Además de debe tomar en cuenta para diagramar los procedimientos que:

1. La gestión integra las funciones de planeación, organización, ejecución y control, retroalimentándose de esta última las anteriores para lograr los objetivos propuestos.
2. Las funciones planeación, organización y control, se desarrollan de lo estratégico a lo operativo, mientras que la ejecución, de lo operativo a lo estratégico.
3. La Gestión por procesos, es la forma de gestionar toda la organización basándose en los procesos que se llevan a cabo en la misma, cuyo resultado final es satisfacer los requerimientos del cliente.
4. La Gestión del Capital de Trabajo constituye un proceso de la Gestión Financiera Operativa, cuya entrada es la planeación, ejecución y control del manejo adecuado de los niveles y calidad de sus componentes (activos circulantes), para conseguir un resultado: minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad en la empresa, de tal manera, que satisfaga las expectativas del cliente.

A continuación se describen los procesos más relevantes de la gestión financiera utilizando una plantilla que describe el concepto de proceso, en donde se toman en cuenta sus elementos: Entradas, proveedores, salidas, clientes, recursos y controles.





CONSTRUCTORA CULQUI NINACURI

GESTIÓN FINANCIERA

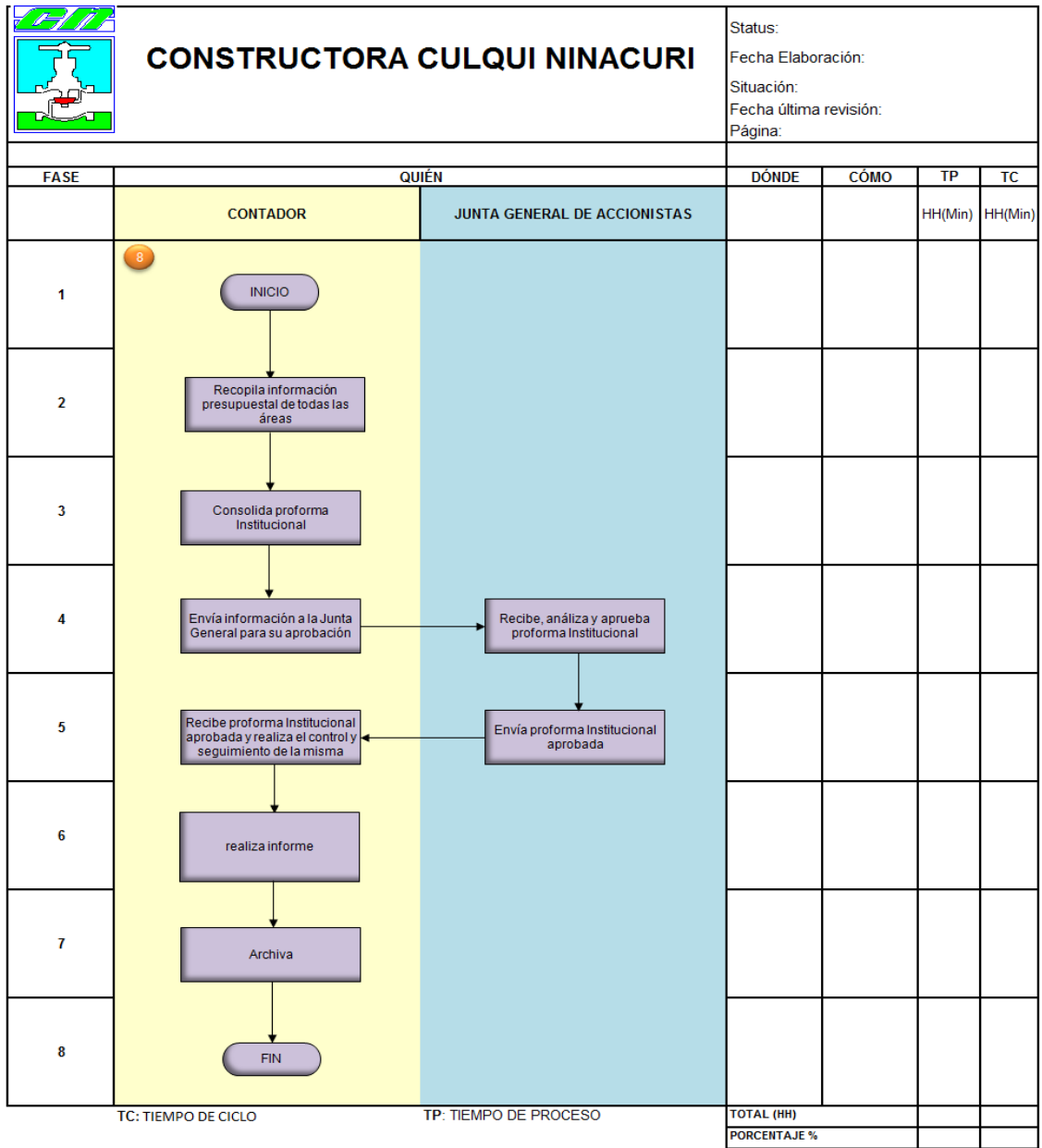


Elaborado por:
Nombre:
Cargo:
Fecha:

Revisado por:
Nombre:
Cargo:
Fecha:

Aprobado por:
Nombre:
Cargo:
Fecha:

Siguiendo con el modelo operativo basado en procesos a continuación se diagrama el procedimiento es decir el cómo lo hago y quienes lo hacen.



Elaborado por:

Nombre:

Cargo:

Fecha:

Revisado por:

Nombre:

Cargo:

Fecha:












Aprobado por:

Nombre:

Cargo:

Fecha:

Resultado del procedimiento con sus involucrados y tomando en consideración las complejidades de las actividades, se determina el cuadro de indicadores que se expone a continuación.

FICHA DE INDICADORES									
ESTRATEGIAS	PROCESO	OBJETIVO	NOMBRE DEL INDICADOR	CALCULO DEL INDICADOR	QUIEN DEFINE EL INDICADOR	UBICACIÓN	PERIODO DE MEDICION	RANGO DE REFERENCIA (2011)	TENDENCIA META (2012)
<ul style="list-style-type: none"> La estrategia dinámica La estrategia conservadora 	ANÁLISIS DEL CICLO DE CAJA	Facilitar información financiera a los administradores, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento	Razón corriente	Activo corriente/Pasivo corriente	GERENTE FINANCIERO	GERENCIA FINANCIERA	MENSUAL	2<INDICADOR<5	 5,00
		Mostrar el porcentaje de utilidades que la empresa genera en sus servicios, luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos	Margen neto de Utilidad	Utilidad neta x 100% / ventas netas	GERENTE FINANCIERO	GERENCIA FINANCIERA	TRIMESTRAL	0.07<INDICADOR<0.80	 0.90
		Proyectar en donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa	% de Inversiones realizadas	Inversión en Activos Fijos / Inversión Total		GERENCIA FINANCIERA	ANUAL	30% <INDICADOR<45%	 30%
		Evaluar como la administración genera y utiliza el efectivo	Rotación de Inventarios	Costo de Ventas / Promedio de Inventarios	GERENTE FINANCIERO	GERENCIA FINANCIERA	MENSUAL	1<INDICADOR<3	 3 veces
			Impacto de los gastos Administrativos y de Servicios	Gastos Admin. Y Ventas / Ventas	GERENTE FINANCIERO	GERENCIA FINANCIERA	SEMESTRAL	10% <INDICADOR <15%	 10%
			Margen Operacional	Utilidad Operacional / Ventas	GERENTE FINANCIERO	GERENCIA FINANCIERA	ANUAL	0,1<INDICADOR <1	 1,00
		La determinación de la capacidad que tiene la compañía para pagar intereses y dividendos y para pagar sus deudas cuando éstas vencen	Prueba Ácida	Activo corriente disponible + inversiones inmediatas / Pasivo corriente	GERENTE FINANCIERO	GERENCIA FINANCIERA	TRIMESTRAL	0,14< INDICADOR <1	 1,00
			Endeudamiento del Activo	Pasivo Total / Activo Total	GERENTE FINANCIERO	GERENCIA FINANCIERA	SEMESTRAL	0.50 < INDICADOR < 0.70	 0.50
		Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa	Período medio de Cobranza	Cuentas y Documentos por Cobrar X 365 / Ventas Netas	GERENTE FINANCIERO	GERENCIA FINANCIERA	SEMESTRAL	30< INDICADOR <45	 30 días
			Periodo medio de Pago	Cuentas y Documentos por Pagar X 365 / Inventarios	GERENTE FINANCIERO	GERENCIA FINANCIERA	SEMESTRAL	90 < INDICADOR <130	 90 días
			Rotación de Activos Totales	Ventas / Activos Totales	GERENTE FINANCIERO	GERENCIA FINANCIERA	ANUAL	15 <INDICADOR< 25	 2.50

Para concluir con el modelo operativo basados en proceso, se procede a determinar el POA (Plan Operativo Anual), en base a las estrategias planteadas en la presente propuesta; en donde se desglosa las actividades y responsables en la ejecución y puesta en marcha de la misma.



DEPARTAMENTO DE PROCESOS

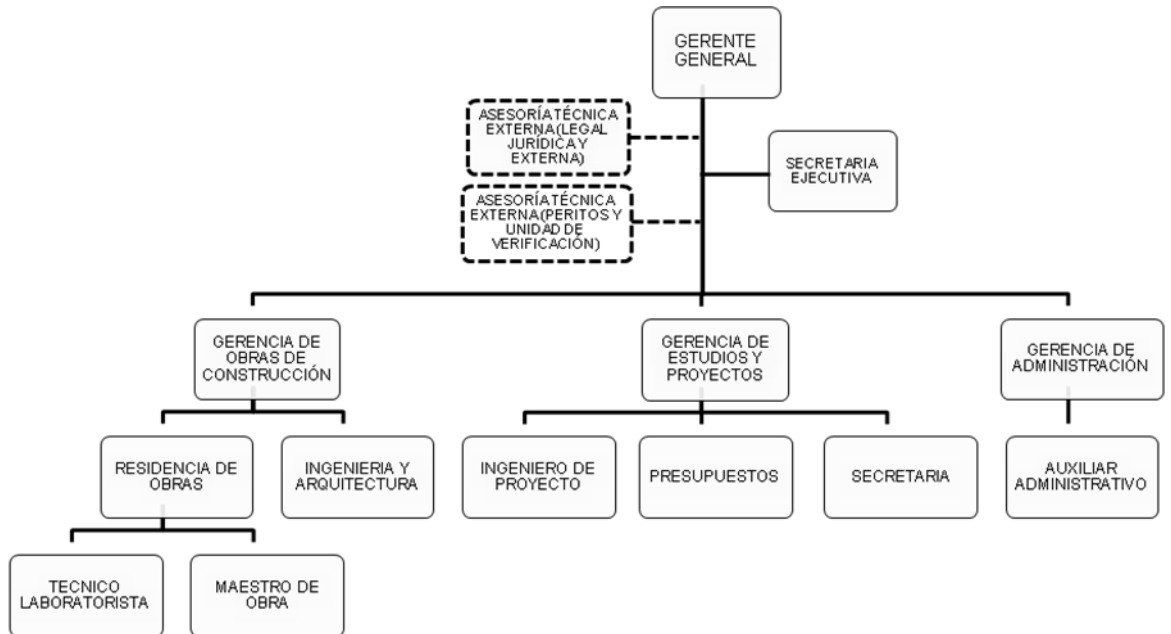
CONSTRUCTORA CULQUI NINACURI
POA PROCESOS 2011 - 2012

OBJETIVO: En base a un Modelo Operativo basado en procesos, identificar, diseñar y desarrollar las matrices del proceso de Gestión Financiera para mejorar la Toma de Decisiones de la Constructora Culqui Ninacuri

DIRECCIONES ESTRATÉGICAS	OBJETIVOS	METAS 2011	ACCIONES ESTRATÉGICAS	ACTIVIDADES	RESPONSABLES	RECURSOS	AÑO 2011					AÑO 2012										
							O	N	D	E	F	M	A	M	J	J	A	S				
DISEÑO DEL MANUAL DE PROCESOS DE LA GESTIÓN FINANCIERA	Definir los procesos, subprocesos y procedimientos de la Gestión Financiera de la Constructora Culqui Ninacuri	100%	Estrategia Dinámica Estrategia Conservadora	Formación del Equipo y Planificación del Trabajo	Ing. Fredy Culqui Ing. Fabián Montoya Dueños de los Procesos	Institucionales																
				Identificación de usuarios de los Procesos y sus Necesidades	Ing. Fredy Culqui Ing. Fabián Montoya Dueños de los Procesos	Institucionales																
				Identificación de los Procesos	Ing. Fredy Culqui Ing. Fabián Montoya Dueños de los Procesos	Institucionales																
				Identificación del Marco Estratégico Institucional	Ing. Fredy Culqui Ing. Fabián Montoya Dueños de los Procesos	Institucionales																
				Descripción, Análisis y Socialización de los Procesos del Ambito Contable Financiero	Ing. Fredy Culqui Ing. Fabián Montoya Dueños de los Procesos	Institucionales																

6.8 Administración

Constructora Culqui Ninacuri de la ciudad de Ambato está estructurada de la siguiente manera:



Fuente: Constructora Culqui Ninacuri

GERENCIA GENERAL

- Designar todas las posiciones gerenciales
- Realizar Evaluaciones periódicas acerca del cumplimiento de las funciones de los diferentes departamentos.
- Planear y desarrollar metas a corto y largo plazo junto con objetivos anuales y entregar las proyecciones de dichas metas para la aprobación de los demás gerentes.
- Coordinar con la gerencia administrativa para asegurar que los registros y análisis se están llevando correctamente.
- Crear y mantener buenas relaciones con los clientes, empresas y proveedores, para mantener el buen funcionamiento de la empresa.

- Lograr que las personas que quieran hacer, lo que tienen que hacer, y no hacer lo que ellos quieren hacer.

GERENTE DE OBRAS Y CONSTRUCCIÓN

- Toma de las decisiones técnicas correspondientes y necesarias para la correcta ejecución de los trabajos.
- Supervisa, vigila, controla y revisa los trabajos.
- Vigila que se cuenta con los recursos presupuestales necesarios para realizar los trabajos ininterrumpidamente.
- Desarrolla los trabajos en sus aspectos de calidad, costos, tiempo y apego a los programas de ejecución de los trabajos de acuerdo con los avances, recursos asignados, rendimientos y consumos pactados en el contrato.
- Revisar, controlar y comprobar que los materiales, la mano de obra, maquinaria y equipos sean de la calidad y características pactadas en el contrato.
- Rendir informes periódicos así como un informe final sobre el cumplimiento de los trabajos.
- Verificar la correcta conclusión de los trabajos.

GERENCIA DE ESTUDIOS Y PROYECTOS

- Planificar, organizar coordinar, ejecutar, supervisar, controlar y evaluar las actividades relacionadas con la elaboración de los expedientes técnicos.
- Ejecutar el plan operativo y el presupuesto correspondiente a la gerencia de estudios y proyectos, disponiendo eficazmente los

recursos presupuestales económicos y financieros, materiales y equipos asignados.

- Proponer a la Gerencia de Obras y Construcción la elaboración de estudios por las distintas modalidades, previa evaluación y sustentación del caso.
- Proponer los términos de referencia de los contratos para aquellos estudios que correspondan, de conformidad con las normas vigentes.
- Evaluar los estudios preliminares a nivel de anteproyectos formulando conclusiones precisas para su corrección y ajuste correspondiente.
- Coordinar los diseños de los proyectos con la participación de la población beneficiada o clientes.
- Recibir, procesar y levantar las observaciones establecidas por la gerencia general.
- Proponer a la gerencia de obras y construcción la ejecución de estudios por distintas modalidades previa evaluación y sustento de la propuesta.

GERENCIA ADMINISTRATIVA

- Programar, dirigir, ejecutar, coordinar y controlar las actividades del personal, tesorería, contabilidad, logística, servicios internos y de mantenimiento.
- Administrar y supervisar los fondos y valores financieros de la Empresa.
- Organizar y optimizar la administración financiera de la empresa, y proporcionar la información contable adecuada y oportuna para facilitar la toma de decisiones.
- Proveer oportunamente los recursos y servicios necesarios a las demás gerencias para el cumplimiento de los objetivos y metas.
- Llevar y mantener actualizado el control patrimonial respecto de los activos fijos de la empresa, ordenando los inventarios de los bienes muebles, el registro de los bienes inmuebles y el saneamiento físico

legal de los títulos de propiedad de los bienes registrable de la empresa.

- Suscribir la documentación que genere la compra o transferencia de propiedad de vehículos automotores.
- Aprobar los expedientes de contratación de los procesos de selección que lleve a cabo la empresa bajo la modalidad de adjudicación de menor cuantía.
- Suscribir contratos de servicios de consultoría, de adquisición y de obras en los que intervengan la empresa.

6.9 Previsión de la evaluación

6.9.1 ¿Qué evaluar?

Se evaluará la administración de activos corrientes, o sea, disponibilidades, inversiones transitorias, créditos y administración de inventarios, tratando en cada uno de ellos de visualizar los elementos y las restricciones y así de esta forma poder hacer un uso óptimo de ellos.

6.9.2 ¿Por qué evaluar?

Se debe evaluar por que la administración de disponibilidades e inversiones es muy importante, puesto que lleva a un enfoque del equilibrio entre el riesgo de la liquidez y el rendimiento que enfrenta la Constructora. Asimismo, una administración eficiente comienza entendiendo perfectamente el ciclo de operaciones de corto plazo de la empresa, esto unido a los presupuestos de caja, ayudará a mantener un equilibrio óptimo en los niveles de liquidez, la consecuente disminución del riesgo de insolvencia y el incremento de la rentabilidad.

6.9.3 ¿Para qué evaluar?

Desde un punto de vista teórico, la utilidad del capital de trabajo se centra en su capacidad para medir el equilibrio patrimonial de la entidad, toda vez que la existencia de un capital de trabajo positivo (activo corriente mayor que el pasivo corriente) acredita la existencia de activos líquidos en mayor cuantía que las deudas con vencimiento a corto plazo. En este sentido, puede considerarse que la presencia de un capital de trabajo negativo puede ser indicativo de desequilibrio patrimonial. Todo ello debe ser entendido bajo la consideración de que esta situación no afirma la situación de quiebra o suspensión de pagos de la entidad contable.

6.9.4 ¿Con qué criterios?

La simplificación aportada por el capital de trabajo motiva su amplia utilización en la práctica del análisis financiero.

El análisis complementario del período medio de maduración, así como del plazo concreto de vencimiento de las deudas a corto plazo y disponibilidades de medios, complementará el adecuado estudio de la situación patrimonial puesta de relieve en el balance de situación.

6.9.5 ¿Cuáles son los indicadores?

Para poder realizar una correcta evaluación se deberá considerar los siguientes indicadores:

- Índice de liquidez
- Rotación del Activo Corriente
- Relación Pasivo Corriente a Pasivo no Corriente
- Rendimiento sobre el Capital (ROE)

6.9.6 ¿Quién evalúa?

El administrador financiero debe ser intuitivo en sus decisiones, teniendo en cuenta que los presupuestos realizados están a merced del mercado, es decir que un cambio importante en la situación del mercado puede hacer que no se cumplan las metas propuestas, demostrando que la contabilidad no puede saber lo que pasará y que resultados contables anteriores éxitos, no son garantía de resultados iguales en el futuro.

Para esto se requiere que el Administrador Financiero en el proceso de planeación identifique las fuentes de financiación más convenientes, que estos recursos sean aplicados de forma óptima, y así poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e imprecisos que tenga la empresa, reduciendo el riesgo e incrementando el valor económico agregado de la organización.

El Administrador Financiero actúa sobre las decisiones financieras de la organización, lo que permite una mejor proyección de las empresas, siendo aquí donde se comete el error en las microempresas quienes dejan el área financiera en manos del Contador Público, debido a una política de minimización del gasto.

6.9.7 ¿Cuándo evaluar?

Se sugiere que la evaluación sea trimestralmente; por cuanto el control debe ser minucioso y los directivos deben tener las cifras exactas para la toma de decisiones.

6.9.8 ¿Cómo evaluar?

En la medida que la entidad pueda predecir con mayor exactitud sus flujos de caja, menor será el capital de trabajo que necesite.

6.9.9 ¿Cuáles son las fuentes de información?

Los documentos contables y los estados financieros de la Constructora Culqui Ninacuri de la ciudad de Ambato

6.9.10 ¿Con qué instrumentos evaluar?

Es necesario aplicar cuestionarios de control interno y el monitoreo mediante KPI's.

- Establecer razones e índices financieros derivados del balance general.
- Identificar la repercusión financiar por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
- Calcular las utilidades, pérdidas o ambas, que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados.
- Determinar la tasa de rentabilidad financiera que ha de generar el proyecto, a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados.
- Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.

6.9.11 Administración de la Propuesta

La Administración de la Propuesta estará a cargo del Gerente, la Contadora, Jefe de Cuadrilla, apoyados por la Investigadora.

El monitoreo se lo hará en base al cumplimiento de indicadores de gestión y presupuesto previamente definidos con los involucrados.

6.9.12 Previsión de la evaluación

EVALUAR							
Interesados en evaluar	Porqué	Para qué	Qué	Quién	Cuándo	Cómo	Con qué
Gestión Administrativa	El ciclo de caja requiere de un ejercicio mental. No basta idear números aleatoriamente, sino darles una razón	Para saber las condiciones en las que se encuentra la Constructora y hacer proyecciones sobre el rumbo que tomará el mismo, así como evaluar su desempeño en cualquier momento	Ingresos y Gastos Administrativos Ingresos y Gastos de Obras	Gerencia Contabilidad	En forma anual	Realizado comparaciones con presupuestos anteriores y visionando escenarios económicos, políticos y sociales	Indicadores de Gestión Financiera y Gestión Presupuestal

		to					
--	--	----	--	--	--	--	--

Elaborado por: Liliana Edith Culqui Ninacuri

BIBLIOGRAFÍA

Fuentes Bibliográficas:

ARELLANO, Gisela; Guía Práctica de administración presupuestaria y tributaria. Pp. 156-159

BENÍTEZ, Miguel A; Miranda Dearribas, M^a Victoria - Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los Cuadros de Dirección, Universidad de la Habana, Cuba, 1997. Pp. 78-97

BORENSZTEIN, Eduardo **LEVY**, Eduardo (2007) Vivir con Deuda. Pp. 24

BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General, 5ta. Edición (2004). Pp. 37

BURBANO, Jorge (2005) Presupuesto; Enfoque de Gestión, Planificación y Control de Recursos, tercera edición, Editorial McGraw-Hill. Pp. 198-204

BURBANO RUIZ, Jorge E. (1988) Presupuestos; primera edición. Pp. 45

BURBANO, Jorge **ORTÍZ**, Alberto (1995) Presupuesto; Enfoque Moderno de Planeación y Control de Recursos, Editorial McGraw-Hill. Pp. 67

GITMAN, Lawrence J. – Fundamentos de Administración Financiera. Tomos I y II. Pp. 132

ROJAS, Gilberto (1999) Elementos de Administración Presupuestaria, tercera edición, Eco ediciones. Pp. 77-79

WESTON, J Fred; Brigham, **EUGENE F** - Fundamentos de Administración Financiera, 10ma. Edición, Editorial McGraw - Hill Interamericana de México, S.A de C.V., 1993. Pp. 121

Fuentes de Internet:

[http:// www.itescam.edu.mx/principal/sylabus/fpdb/recursos/r41849.DOC](http://www.itescam.edu.mx/principal/sylabus/fpdb/recursos/r41849.DOC)

[http:// www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/.../flujo.ht...](http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/.../flujo.ht...)

[http:// www.eumed.net/tesis/2008/.../El%20flujo%20de%20caja.ht](http://www.eumed.net/tesis/2008/.../El%20flujo%20de%20caja.ht).

Cree negocios [http:// www.crecenegocios.com/como-elaborar-un-flujo-de-caja](http://www.crecenegocios.com/como-elaborar-un-flujo-de-caja)

[http:// www.capig.org.ec/.../index.php](http://www.capig.org.ec/.../index.php)

Fundación Económica # #

<http://www.mtop.gov.ec/contrataciones2011.php>

http://capacitacion.compraspublicas.gov.ec/index.php?option=com_content&task=view&id=80&Itemid=110

<http://www.mies.gov.ec/index.php/gestion-asesoria/79-modelos-de-estatutos-y-actas>

http://www.lacamaradequito.com/index.php?option=com_docman&task=cat_view&gid=26&Itemid=5

http://www.invertirenbolsa.info/articulo_como_analizar_resultados_empresas_constructoras.htm

<http://www.elmundo.es/mundodinero/2008/03/18/economia/1205836628.html>

<http://www.findoutinfo.com/direct/CD001?stylesheet=USE315.xsl> VARIOS NUMEROS

http://www.uta.edu.ec/v2.0/index.php?option=com_content&view=article&id=52

<http://www.bibliotecasdelecuador.com/>

<http://www.mitecnologico.com/Main/CicloDeCaja>

<http://www.bce.fin.ec/contenido.php?CNT=ARB0000003>

<http://www.colegiodeeconomistas.org.ec/indicadores.php>

http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=477&Itemid=408

ANEXOS

ANEXO 1

Constitución Política de la República del Ecuador

Sección novena

Personas usuarias y consumidoras

Art. 52.- Las personas tienen derecho a disponer de bienes y servicios de óptima calidad y a elegirlos con libertad, así como a una información precisa y no engañosa sobre su contenido y características.

La ley establecerá los mecanismos de control de calidad y los procedimientos de defensa de las consumidoras y consumidores; y las sanciones por vulneración de estos derechos, la reparación e indemnización por deficiencias, daños o mala calidad de bienes y servicios, y por la interrupción de los servicios públicos que no fuera ocasionada por caso fortuito o fuerza mayor.

Art. 53.- Las empresas, instituciones y organismos que presten servicios públicos deberán incorporar sistemas de medición de satisfacción de las personas usuarias y consumidoras, y poner en práctica sistemas de atención y reparación.

El Estado responderá civilmente por los daños y perjuicios causados a las personas por negligencia y descuido en la atención de los servicios públicos que estén a su cargo, y por la carencia de servicios que hayan sido pagados.

Art. 54.- Las personas o entidades que presten servicios públicos o que produzcan o comercialicen bienes de consumo, serán responsables civil y penalmente por la deficiente prestación del servicio, por la calidad defectuosa del producto, o cuando sus condiciones no estén de acuerdo con la publicidad efectuada o con la descripción que incorpore.

Las personas serán responsables por la mala práctica en el ejercicio de su profesión, arte u oficio, en especial aquella que ponga en riesgo la integridad o la vida de las personas.

Art. 55.- Las personas usuarias y consumidoras podrán constituir asociaciones que promuevan la información y educación sobre sus derechos, y las representen y defiendan ante las autoridades judiciales o administrativas.

Para el ejercicio de este u otros derechos, nadie será obligado a asociarse.

ANEXO 2

LEY DE CONTRATACIÓN PÚBLICA

TITULO V: DE LA CONTRATACIÓN

CAPITULO I

DE LAS CAPACIDADES, INHABILIDADES Y NULIDADES

ARTICULO 54. - CAPACIDAD PARA CONTRATAR. - Para los efectos de esta ley, concédese capacidad para contratar a los ministros y directivos máximos de organismos del Estado que tengan presupuesto descentralizado.

Los ministros de Estado no requerirán de autorización por decreto ejecutivo para celebrar los contratos previstos por el artículo 4 de esta ley, excepto para aquellos a los que se refiere el artículo 6, que excedan de la base establecida para la licitación.

Para la suscripción de un contrato adjudicado por el Comité de Contrataciones no se requerirá, de ninguna autorización previa de funcionario, organismo o cuerpo colegiado del ministerio o entidad.

Los ministros de Estado y los representantes legales de las entidades del sector público podrán delegar la celebración de los contratos a funcionarios de la entidad o dependencia a su cargo de entidades u organismos a ella adscritos, o bien a funcionarios del servicio exterior o de otras entidades del sector público, según el caso, si los contratos deben celebrarse en un lugar en el que la entidad contratante no tenga oficinas permanentes.

ARTICULO 55. - INHABILIDADES GENERALES. - No podrán celebrar contratos con el Estado o con entidades del sector público:

- a) El Presidente, el Vicepresidente de la República, los ministros de Estado, los legisladores, los presidentes o representantes legales de entidades del sector público con ámbito de acción nacional, los prefectos y alcaldes;
- b) Quienes se hubieren negado a celebrar contratos con el Estado o las entidades del sector público; inhabilidad que se extiende

hasta tres años después de haberse hecho efectiva la garantía de seriedad de la oferta; c) Los que hubieren incumplido contratos celebrados con el Estado o con entidades del sector público, dando lugar a la terminación unilateral de los mismos; inhabilidad que se extiende hasta cuatro años después de haberse hecho efectiva la garantía de fiel cumplimiento; d) Quienes hayan celebrado contratos estando inhabilitados; inhabilidad que se extiende hasta tres años después de haberse declarado la nulidad de dicho contrato; y, e) Los deudores morosos del Banco Nacional de Fomento.

El contratista incumplido o inhábil y el oferente fallido a que se refieren los literales b), c) y d) extienden su impedimento a las personas jurídicas de la misma rama de actividad a las que se encuentre vinculado como persona natural o por interposición de persona jurídica. Este impedimento afecta en la misma forma a los socios, accionistas e integrantes de esas personas jurídicas incursas en los citados literales.

ARTICULO 56. - INHABILIDADES ESPECIALES. - No podrán celebrar contratos con la entidad del sector público contratante:

- a) Los consejeros provinciales y los concejales, en su respectiva jurisdicción;
- b) Las personas naturales o jurídicas que hubieren hecho los estudios y diseño o elaborado los proyectos de obras de ingeniería o arquitectura; y, los que hubieren establecido las especificaciones de los bienes a adquirirse;
- c) Los miembros de directorios u organismos similares o del Comité de Contrataciones de la institución convocante, sus cónyuges o parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad;
- d) Los funcionarios o empleados públicos que hayan intervenido en la etapa precontractual y que con su acción u omisión pudieren resultar favorecidos, sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, así como las compañías o sociedades jurídicas o de hecho en las que tales servidores, su cónyuge o sus parientes hasta el tercer grado de consanguinidad y segundo de afinidad sean titulares de

más del veinte por ciento del capital o tengan intereses similares; y, e) Los que de manera directa hayan estado vinculados con la elaboración, revisión o aprobación de los documentos precontractuales, relacionados con el contrato a celebrarse.

Si se comprobare la intervención de un oferente inhábil, éste quedará eliminado del respectivo proceso precontractual, sin reclamo alguno.

ARTICULO 57. - CONTRATOS CELEBRADOS CONTRA EXPRESA PROHIBICION. - Si se celebrare un contrato contra expresa prohibición de este ley, la máxima autoridad de la entidad podrá declarar en forma anticipada y unilateral la terminación del contrato, sin que proceda reconocer indemnización alguna al contratista.

A partir de la fecha en que se declare la terminación unilateral, la entidad se abstendrá de realizar cualquier pago en razón del contrato, salvo de lo que resultare de la liquidación que se practicará.

Si la celebración del contrato causare perjuicio económico a la entidad contratante, serán responsables solidarios el contratista y los funcionarios que hubieren tramitado y celebrado el contrato, sin perjuicio de la sanción administrativa y penal a que hubiere lugar.

ARTICULO 58. - NULIDAD DE CONTRATO. - Los contratos regidos por esta ley serán nulos en los siguientes casos:

- a) Por las causas de nulidad general de los contratos;
- b) Cuando no se hubieren solicitado los informes requeridos por la ley;
- c) Cuando solicitados los informes, se hubiere celebrado el contrato sin uno o varios de ellos, antes de haberse vencido el término previsto para expedirlos;
- d) Si en el contrato no se recogieren las observaciones formuladas por los funcionarios informantes; y,
- e) Cuando se celebraren pese a que uno de los informes previstos en el artículo 60 fuere negativo.

El Contralor o el Procurador General del Estado, tan pronto tengan conocimiento de cualquiera de estas irregularidades demandarán. la nulidad del contrato, sin perjuicio de las responsabilidades administrativa,

civil o penal de los funcionarios por cuya culpa se hubiere causado la nulidad.

ARTICULO 59. - DENUNCIAS. - La denuncia sobre contratos celebrados con personas inhábiles podrá presentarla cualquier persona a la máxima autoridad de la entidad contratante, al Contralor General del Estado o al Ministro Fiscal General del Estado, acompañando los documentos probatorios del caso. En caso de probarse que la denuncia es infundada o de mala fe, el contratista o la entidad podrán demandar al denunciante por los daños y perjuicios que les hubiera ocasionado con tal actuación.

CAPITULO II

DE LOS REQUISITOS, FORMA Y REGISTRO DEL CONTRATO

ARTICULO 60. - INFORMES. - En forma previa a su celebración, los contratos que hubieren sido adjudicados siguiendo los trámites de licitación o concurso público de ofertas, requerirán los informes del Contralor General del Estado y del Procurador General del Estado.

Los mismos informes serán necesarios para la suscripción de los contratos cuyo monto iguale o exceda la base para el concurso público de ofertas, aunque no hubieren sido licitados o concursados.

Si el contrato implica egresos de fondos públicos, con cargo al Presupuesto del Gobierno Nacional, se requerirá, además, el informe del Ministro de Economía y Finanzas.

Si por la naturaleza u objeto del contrato se exigieren otros informes, se estará a las normas legales respectivas.

Los funcionarios indicados emitirán sus informes dentro del término de quince días de recibida el acta de adjudicación, la oferta del adjudicatario, las memorias de cálculo de las fórmulas de reajuste de precios y de las cuadrillas tipo, y el proyecto del contrato. Si el funcionario que debe informar dejare transcurrir dicho término sin hacerlo, se considerará como que hubiere emitido dictamen favorable.

Cualquier aclaración o documentación original que requiera el funcionario informante, deberá ser solicitada dentro de los cinco días siguientes a la recepción de la respectiva documentación.

Obtenidos los informes o vencido este término se procederá a la celebración del contrato, tomando en cuenta, las observaciones que se hubieren formulado, de existir éstas.

ARTICULO 61. - FORMALIZACION DE LOS CONTRATOS. - Se otorgarán por escritura pública los contratos que por su naturaleza o expreso mandato de la ley lo requieran, y aquellos cuya cuantía sea igual o superior a la base prevista para el concurso público de ofertas, aun cuando se hallen exonerados de la observancia de los procedimientos precontractuales, excepto en los casos previstos en las letras c) y k) del artículo 6 de esta ley.

Los demás contratos constarán en documento privado o instrumento público, a criterio de la entidad contratante.

En los contratos de adquisición de bienes, se aplicará lo dispuesto en el Reglamento General de Bienes del Sector Público.

Los contratos se celebrarán en el término máximo de veinte días, contados a partir de la fecha en que vence el término para la emisión de los informes previos a su celebración, si se requieren éstos, o a partir de la fecha de adjudicación, en caso contrario.

Los precios de los contratos que se celebren a partir de la vigencia de la presente ley deberán ser expresados en dólares estadounidenses.

ARTICULO 62; - SANCIONES POR NO CELEBRACIÓN. - Si no se celebrare el contrato por culpa del adjudicatario, dentro del término señalado por el artículo 61, el funcionario correspondiente, sin otro trámite, hará efectiva la garantía de seriedad de la propuesta, sin que el adjudicatario tenga derecho a reclamación alguna. En este caso, el Comité de Contratación podrá reexaminar las propuestas para determinar de entre las presentadas, la más conveniente a los intereses del Estado. La entidad podrá acordar con tal proponente la celebración del contrato.

Si el contrato no se celebrare por culpa de la entidad contratante, dentro de los términos indicados, no podrá exigir al adjudicatario que mantenga vigente su oferta y la garantía de seriedad quedará sin vigencia y no podrá ser ejecutada, sin perjuicio del derecho del adjudicatario de

demandar a la entidad el pago de los perjuicios que le hubiere ocasionado la falta de contratación; dicha indemnización no podrá exceder del valor de la garantía de seriedad de la oferta.

ARTICULO 63. - REGISTRO DEL CONTRATO. - Para efectos del seguimiento y control de la observancia de los contratos celebrados por entidades del sector público, éstas remitirán a la Procuraduría General del Estado y a la Contraloría General del Estado sendas copias certificadas de los contratos cuya cuantía sea igual o mayor a la prevista para el concurso público de ofertas.

CAPITULO III

DE LAS PROHIBICIONES

ARTICULO 64. - PROHIBICION DE SUBDIVIDIR CONTRATOS. - El objeto de la contratación o la ejecución de un proyecto no podrá ser subdividido en cuantías menores, en forma que, mediante la celebración de varios contratos, se eludan o se pretenda eludir los procedimientos establecidos en esta ley. La transgresión de esta norma será sancionada con la remoción del cargo de los funcionarios que tomaren tal decisión, sin perjuicio de las responsabilidades civiles y penales a que hubiere lugar.

Se entenderá que no existe la antedicha subdivisión cuando, al planificar la ejecución del proyecto o revisar tal planificación, se hubiere previsto, dos o más etapas específicas y diferenciadas, siempre que la ejecución de cada una de ellas tenga funcionalidad y se encuentre coordinada con las restantes, en modo que garantice la unidad del proyecto.

ARTICULO 65. - PROHIBICION DE CEDER CONTRATOS. - El contratista no podrá ceder la ejecución del contrato, y en caso de que encargue a terceros trabajos determinados no se liberará de las obligaciones contractuales.

CAPITULO IV

DE LAS GARANTIAS

ARTICULO 66. - OBLIGACION DE PRESENTAR GARANTIAS. - Para presentar ofertas, suscribir un contrato, recibir anticipos, el oferente o

contratista deberá rendir garantías, de conformidad con las disposiciones de esta ley.

No se exigirán las garantías establecidas por la presente ley en los contratos que celebren el Estado con entidades del sector público, éstas entre si, o aquel o éstas con empresas cuyo capital suscrito pertenezca, por lo menos en las dos terceras partes a entidades de derecho público o de derecho privado con finalidad social o pública. Sin embargo, el o los funcionarios que tengan a su cargo la ejecución del contrato responderán, administrativa y civilmente, por su cabal y oportuno cumplimiento.

En los contratos de cuantía inferior a mil salarios mínimos vitales generales se estará a lo previsto en el "Reglamento para el Registro de Contratos y su cumplimiento, Registro de Garantías y Régimen de Excepción", o normas que lo sustituyan.

ARTICULO 67. - GARANTIA DE SERIEDAD DE LA PROPUESTA. - Para asegurar la celebración del contrato, el proponente presentará garantías de seriedad de la propuesta, en las condiciones y montos señalados en esta ley.

ARTICULO 68. - GARANTIA DE FIEL CUMPLIMIENTO. - Para seguridad del cumplimiento del contrato y para responder de las obligaciones que contrajeren a favor de terceros, relacionadas con el contrato, el adjudicatario, antes de la firma del contrato, rendirá garantías por un monto equivalente al cinco por ciento del valor de aquél.

No se exigirá este tipo de garantía en los contratos de compraventa de bienes inmuebles, de permute, de seguro y de adquisición de bienes muebles que se entreguen al momento de efectuarse el pago.

ARTICULO 69. - GARANTIA POR ANTICIPO. - Si por la forma de pago establecida en el contrato, la entidad debiera otorgar anticipos de cualquier naturaleza, sea en dineros, giros a la vista u otra forma de pago, el contratista para recibir el anticipo, deberá rendir previamente garantías por igual valor del anticipo, que se reducirán en la proporción que se vaya amortizando aquél o se reciban provisionalmente los bienes. Las cartas

de crédito no se considerarán anticipo si su pago está condicionado a la entrega - recepción de los bienes u obras materia del contrato.

ARTICULO 70. - GARANTIA TECNICA PARA CIERTOS BIENES. - En los contratos de adquisición, provisión o instalación de equipos, maquinaria o vehículos, o de obras que contemplen aquella provisión o instalación, para asegurar la calidad y buen funcionamiento de los mismos, se exigirá, además, al momento de la suscripción del contrato y como parte integrante del mismo, una garantía del fabricante, la que se mantendrá vigente de acuerdo con las estipulaciones establecidas en el contrato.

De no presentarse esta garantía, el contratista entregará una de las previstas en esta ley por igual valor del bien a suministrarse, de conformidad con lo establecido en los documentos precontractuales y en el contrato.

Cualquiera de estas garantías entrarán en vigencia a partir de la entrega recepción del bien.

ARTICULO 71. - GARANTIA POR LA DEBIDA EJECUCION DE LA OBRA. - En los contratos de obra, para asegurar su debida ejecución y la buena calidad de los materiales, además de la garantía de fiel cumplimiento del contrato, el contratista antes del cobro de la primera planilla o del anticipo entregará al contratante una garantía del cinco por ciento (5%) del monto del contrato.

La garantía que por este porcentaje entregue el contratista servirá para asegurar las reparaciones o cambios de aquellas partes de la obra en la que se descubran defectos de construcción, mala calidad o incumplimiento de las especificaciones, imputables al contratista.

Tales cauciones podrán constituirse mediante la entrega de las garantías contempladas en los literales a), b) y c) del artículo 73 de esta ley, y serán independientes de la obligación del contratista de rendir la garantía de fiel cumplimiento.

En el caso de las garantías previstas en el literal a), éstas se depositarán en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda.

ARTICULO 72. - PERTINENCIA DE RECLAMO. - Para el evento de que los oferentes o adjudicatarios presenten reclamos relacionados con su oferta respecto del trámite precontractual o de la adjudicación, deberán obligatoriamente rendir junto a su reclamo, una de las garantías previstas en el artículo 73 de esta ley, por un monto equivalente al 7% de su oferte. En caso de que el reclamo resulte infundado o malicioso, a juicio de la entidad, dicha garantía sin más trámite será ejecutada sin que el oferente tenga derecho a restitución o a cualquier acción en sede administrativa o judicial en contra de la entidad ejecutante.

ARTICULO 73. - FORMAS DE GARANTIA - En los procedimientos precontractuales y en los contratos que celebre el Estado o las entidades del sector público, los oferentes o contratistas podrán rendir cualquiera de las siguientes garantías:

a) Depósito en moneda de plena circulación en el país, en efectivo o en cheque certificado que se consignará en una cuenta especial a la orden de la entidad contratante, en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda, cuyos intereses a la tasa pasiva fijada por el Directorio del Banco Central del Ecuador para las cuentas de ahorro en dicho banco, pertenecerán al oferente o al contratista; b) Garantía incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, otorgada por un banco o compañía financiera establecidos en el país o por intermedio de ellos; c) Póliza de seguro, incondicional e irrevocable, de cobro inmediato, emitida por una compañía de seguros establecida en el país; d) Primera hipoteca de bienes raíces, siempre que el monto de la garantía no exceda del sesenta por ciento del valor del inmueble hipotecado, según el correspondiente avalúo, practicado por peritos designados por la entidad, bajo la responsabilidad solidaria de los peritos y la autoridad que los designe; y, e) Depósitos de bonos del Estado, de las municipalidades y de otras entidades del sector público, certificaciones de la Tesorería General de la Nación, cédulas hipotecarias, bonos de prenda u otros valores fiduciarios que hayan sido calificados por el Directorio del Banco Central del Ecuador. Su valor se computará de

acuerdo con su cotización en las bolsas de valores del país, al momento de constituir la garantía. Los intereses que produzcan pertenecerán al oferente o al contratista.

ARTICULO 74. - MONEDA DE PAGO DE LAS GARANTIAS. - Las garantías contempladas en la presente ley preverán el pago de la caución en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Para extender las garantías se estará al monto de las obligaciones expresadas en moneda de plena circulación en el país.

ARTICULO 75. - GARANTIAS POR BANCOS EXTRANJEROS. - Las garantías que fueren otorgadas por bancos u otras instituciones extranjeras, deberán presentarse por intermedio de bancos establecidos en el país, los que representarán y responderán por los primeros en todos los efectos derivados de la correspondiente garantía.

ARTICULO 76. - VIGENCIA DE LAS GARANTIAS.- Los contratistas tienen la obligación de mantener en vigencia las garantías otorgadas, de acuerdo con su naturaleza y términos del contrato. La renovación de las garantías se efectuará con por lo menos cinco días de anticipación a su vencimiento, caso contrario la entidad las hará efectivas.

ARTICULO 77. - REPETICION DEL PAGO. - El funcionario del Estado o de la entidad del sector público contratante, que por su acción hubiese ejecutado u ordenado ejecutar indebidamente una de las garantías establecidas en la presente ley, será solidaria, personal y pecuniariamente responsable por dicha acción. En igual responsabilidad incurrirá cuando por su omisión no se ejecutare una garantía, existiendo causa legal para ello.

ARTICULO 78. - PREFERENCIA DE DERECHOS. - Los derechos del Estado o de las entidades del sector público, relacionados con las garantías previstas en esta ley, tendrán preferencia sobre todo otro crédito.

ARTICULO 79. - DEVOLUCION DE LAS GARANTIAS. - En los contratos de ejecución de obras, la garantía de fiel cumplimiento se devolverá al momento de la entrega recepción definitiva, real o presunta, y la garantía

por la debida ejecución de la obra, será devuelta a la entrega recepción provisional, real o presunta.

En los contratos de adquisición de bienes las garantías se devolverán a la firma del acta recepción definitiva. En los demás casos, se estará a lo estipulado en el contrato.

Si por la naturaleza del contrato, hubiere la posibilidad de recepciones parciales, las garantías se reducirán en igual porcentaje que dicha recepción parcial.

CAPITULO V

DE LAS RECEPCIONES

ARTICULO 80. - CLASES DE RECEPCION. - En los contratos de adquisición de bienes y de prestación de servicios, existirá una sola recepción, que se producirá de conformidad con lo establecido en el contrato y tendrá los efectos de recepción definitiva. En la fecha de esta recepción se devolverán las garantías otorgadas, a excepción de la garantía técnica prevista en el artículo 70 de esta ley.

En los contratos de ejecución de obra existirán una recepción provisional y una definitiva

ANEXO 3

LEY ORGÁNICA DE DEFENSA DEL CONSUMIDOR

CAPITULO V

RESPONSABILIDADES Y OBLIGACIONES DEL PROVEEDOR

Art. 17.- Obligaciones del Proveedor.- Es obligación de todo proveedor, entregar al consumidor información veraz, suficiente, clara, completa y oportuna de los bienes o servicios ofrecidos, de tal modo que éste pueda realizar una elección adecuada y razonable.

Art. 18.- Entrega del Bien o Prestación del Servicio.- Todo proveedor está en la obligación de entregar o prestar, oportuna y eficientemente el bien o servicio, de conformidad a las condiciones establecidas de mutuo acuerdo con el consumidor. Ninguna variación en cuanto a precio, tarifa, costo de reposición u otras ajenas a lo expresamente acordado entre las partes, será motivo de diferimiento.

Art.19.- Indicación del Precio.- Los proveedores deberán dar conocimiento al público de los valores finales de los bienes que expendan o de los servicios que ofrezcan, con excepción de los que por sus características deban regularse convencionalmente.

El valor final deberá indicarse de un modo claramente visible que permita al consumidor, de manera efectiva, el ejercicio de su derecho a elección, antes de formalizar o perfeccionar el acto de consumo.

El valor final se establecerá y su monto se difundirá en moneda de curso legal.

Las farmacias, boticas, droguerías y similares deberán exhibir de manera visible, además del valor final impreso en cada uno de los medicamentos o bienes de expendio, la lista de precios oficiales de los medicamentos básicos, aprobados por la autoridad competente.

Art.20.- Defectos y Vicios Ocultos.- El consumidor podrá optar por la rescisión del contrato, la reposición del bien o la reducción del precio, sin perjuicio de la indemnización por daños y perjuicios, cuando la cosa

objeto del contrato tenga defectos o vicios ocultos que la hagan inadecuada o disminuyan de tal modo su calidad o la posibilidad del uso al que habitualmente se le destine, que, de haberlos conocido el consumidor, no la habría adquirido o hubiera dado un menor precio por ella.

Art.21.- Facturas.- El proveedor está obligado a entregar al consumidor, factura que documente el negocio realizado, de conformidad con las disposiciones que en esta materia establece el ordenamiento jurídico tributario.

En caso de que al momento de efectuarse la transacción, no se entregue el bien o se preste el servicio, deberá extenderse un comprobante adicional firmado por las partes, en el que constará el lugar y la fecha en la que se lo hará y las consecuencias del incumplimiento o retardo.

En concordancia con lo previsto en los incisos anteriores, en el caso de prestación de servicios, el comprobante adicional deberá detallar además, los componentes y materiales que se empleen con motivo de la prestación del servicio, el precio por unidad de los mismos y de la mano de obra; así como los términos en que el proveedor se obliga, en los casos en que el uso práctico lo permita.

Art.22.- Reparación Defectuosa.- Cuando un bien objeto de reparación presente defectos relacionados con el servicio realizado e imputables al prestador del mismo, el consumidor tendrá derecho, dentro de los noventa días contados a partir de la recepción del bien, a que se le repare sin costo adicional o se reponga el bien en un plazo no superior a treinta días, sin perjuicio a la indemnización que corresponda.

Si se hubiere otorgado garantía por un plazo mayor, se estará a este último.

Art.23.- Deterioro de los Bienes.- Cuando el bien objeto del servicio de acondicionamiento, reparación, limpieza u otro similar sufre tal menoscabo o deterioro que disminuya su valor o lo torne parcial o totalmente inapropiado para el uso normal al que está destinado, el prestador del servicio deberá restituir el valor del bien, declarado en la

nota de ingreso, e indemnizar al consumidor por la pérdida ocasionada

Art.24.- Repuestos.- En los contratos de prestación de servicios cuyo objeto sea la reparación de cualquier tipo de bien, se entenderá implícita la obligación de cargo del prestador del servicio, de emplear en tal reparación, componentes o repuestos nuevos y adecuados al bien de que se trate, a excepción de que las partes convengan expresamente lo contrario.

El incumplimiento de esta obligación dará lugar, además de las sanciones e indemnizaciones que correspondan, a que se obligue al prestador del servicio a sustituir, sin cargo adicional alguno, los componentes o repuestos de que se trate.

Art.25.- Servicio Técnico.- Los productores, fabricantes, importadores, distribuidores y comerciantes de bienes deberán asegurar el suministro permanente de componentes, repuestos y servicio técnico, durante el lapso en que sean producidos, fabricados, ensamblados, importados o distribuidos y posteriormente, durante un período razonable de tiempo en función a la vida útil de los bienes en cuestión, lo cual será determinado de conformidad con las normas técnicas del Instituto Ecuatoriano de Normalización INEN -.

Art.26.- Reposición.- Se considerará un solo bien, aquel que se ha vendido como un todo, aunque esté formado por distintas unidades, partes, piezas o módulos, no obstante que estas puedan o no prestar una utilidad en forma independiente unas de otras. Sin perjuicio de ello, tratándose de su reposición, esta se podrá efectuar respecto de una unidad, parte, pieza o módulo, siempre que sea por otra igual a la que se restituya y se garantice su funcionalidad.

Art.27.- Servicios Profesionales.- Es deber del proveedor de servicios profesionales, atender a sus clientes con calidad y sometimiento estricto a la ética profesional, la ley de su profesión y otras conexas.

En lo relativo al cobro de honorarios, el proveedor deberá informar a su cliente, desde el inicio de su gestión, el monto o parámetros en los que se

regirá para fijarlos dentro del marco legal vigente en la materia y guardando la equidad con el servicio prestado.

Art.28.- Responsabilidad Solidaria y Derecho de Repetición.- Serán solidariamente responsables por las indemnizaciones civiles derivadas de los daños ocasionados por vicio o defecto de los bienes o servicios prestados, los productores, fabricantes, importadores, distribuidores, comerciantes, quien haya puesto su marca en la cosa o servicio y, en general, todos aquellos cuya participación haya influido en dicho daño.

La responsabilidad es solidaria, sin perjuicio de las acciones de repetición que correspondan. Tratándose de la devolución del valor pagado, la acción no podrá intentarse sino respecto del vendedor final.

El transportista solo responderá por los daños ocasionados al bien con motivo o en ocasión del servicio por él prestado.

Art.29.- Derecho de Repetición del Estado.- Cuando el Estado ecuatoriano sea condenado pago de cualquier suma de dinero por la violación o inobservancia de los derechos consagrados en la presente Ley por parte de un funcionario público, el Estado tendrá derecho de repetir contra dicho funcionario lo efectivamente pagado.

Art.30.- Resolución.- La mora en el cumplimiento de las obligaciones a cargo del proveedor de bienes o servicios, permitirá al consumidor pedir la resolución del contrato, sin perjuicio de las indemnizaciones que pudieren corresponder.

Art.31.- Prescripción de las Acciones.- Las acciones civiles que contempla esta Ley prescribirán en el plazo de doce meses contados a partir de la fecha en que se ha recibido el bien o terminado de prestar el servicio.

Si se hubiese otorgado garantía por un plazo mayor, se estará a éste, para efectos de prescripción.

Anexo 4

ENCUESTA DIRIGIDA A ADMINISTRADORES, EMPLEADOS Y PROVEEDORES DE CONSTRUCCIONES CN

OBJETIVOS:

Determinar la liquidez de Construcciones CN

INSTRUCCIONES

Lea detenidamente la pregunta y marque con una X en su respuesta
Conteste con la mayor seriedad posible

DATOS DEL ENCUESTADO

Nombre

Cargo

Preguntas

ADMINISTRADORES

1. ¿Se utiliza información Financiera en la Constructora CN tal
como?

Flujos de Caja () Estados de situación ()

2. ¿Se lleva a cabo un análisis financiero en la Constructora CN?

Si () No ()

3. ¿Cómo lo considera al ciclo de caja?

EFICIENTE () DEFICIENTE ()

4. ¿Considera usted que si la Constructora reduce su ciclo de caja, se mejorará la Liquidez de la misma?

Si () No ()

5. ¿Es suficiente el capital actual?

Si () No ()

6. ¿De dónde provienen sus fuentes de financiación?

Bancos y cooperativas ()

Capital Propio ()

Venta de activos ()

Otros ()

7. ¿A qué plazo se planifica los cobros a los clientes?

Corto plazo ()

Mediano Pazo ()

Largo Plazo ()

8. ¿Califique la liquidez de la Constructora?

Excelente ()

Muy Buena ()

Buena ()

Deficiente ()

9. ¿Por qué razones considera usted que la Constructora posee la calificación señalada en la pregunta anterior?

- Retraso en el pago de sueldos ()
- Retraso en el pago a proveedores ()
- Falta de capital ()
- Altos niveles de endeudamiento ()
- Ninguna de las anteriores ()

EMPLEADOS

10. ¿Está usted conforme con la remuneración percibida?

- Si () No ()

11. ¿Su empleador realiza los pagos puntualmente?

- Si () No ()

12. ¿Cree que su empresa tiene los recursos económicos para el pago de sueldos?

- Si () No ()

PROVEEDORES

13. ¿Cree usted que Construcciones CN es un buen cliente?

- Si () No ()

14.- ¿A qué tiempo le otorgan crédito a la constructora?

15 días

30 días

60 días

90 días

Anexo 5



REPÚBLICA DEL ECUADOR



Ecuador
Compras
públicas

SISTEMA NACIONAL DE
CONTRATACIÓN PÚBLICA

REGISTRO ÚNICO DE PROVEEDORES

Una vez revisado los documentos presentados, certifico, que **Culqui Ninacuri Wilson Fabian** con RUC número **1802310431001**, ha cumplido satisfactoriamente con los requisitos establecidos, por lo tanto queda **HABILITADO** en el Registro Único de Proveedores, RUP.

Nombre Comercial: CULQUI NINACURI WILSON FABIAN

Datos de la Persona

Nombre Completo Wilson Fabian Culqui Ninacuri

RUC 1802310431001

Dirección Principal:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: SANTIAGO DE PILLARO Parroquia: SAN MIGUELITO Transversal: BARRIO HUAYNACURI Calle: VIA A SAN MIGUELITO Numero: SN Edificio: A 1 KM DE LA IGLESIA HUAYNACURI Página Web: Correo Electrónico: wculqui_ec@yahoo.com Teléfono(s): TRABAJO:03-2851464, CELULAR:09-8583535,

Bienes, Obras o Servicios Suministrados

Código	Producto
51160	TRABAJOS DE CONSTRUCCION DE ANDAMIOS
53111	EDIFICIOS DE UNA O DOS VIVIENDAS
53119	EDIFICIOS RESIDENCIALES DE TRES O MAS VIVIENDAS
53122	EDIFICIOS COMERCIALES
53129	OTROS EDIFICIOS NO RESIDENCIALES
53211	CARRETERAS (EXCEPTO CARRETERAS ELEVADAS), CALLES, CAMINOS
53221	PUENTES Y CARRETERAS ELEVADAS
53222	TUNELES Y SUBTERRANEOS
53231	ACUEDUCTOS Y OTROS CONDUCTOS PARA EL SUMINISTRO DE AGUA,EXCEPTO TUBERIAS
53232	PUERTOS, VIAS DE NAVEGACION E INSTALACIONES CONEXAS
53233	REPRESAS
53234	OBRAS HIDRAULICAS DE IRRIGACION Y PARA LA REGULACION DE ENUNDACIONES
53241	TUBERIAS DE GRAN LONGITUD
53251	TUBERIAS URBANAS
53261	CONSTRUCCIONES PARA LA MINERIA
53262	CONSTRUCCIONES DE CENTRALES GENERADORAS
53263	CONSTRUCCIONES DE INSTALACIONES QUIMICAS Y AFINES

53269	OTRAS CONSTRUCCIONES PARA LA MANUFACTURA
53270	INSTALACIONES AL AIRE LIBRE PARA DEPORTES Y ESPARCIMIENTO
53290	OTRAS OBRAS DE INGENIERIA CIVIL
54111	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE EDIFICIOS DE UNA O DOS VIVIENDAS
54112	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE EDIFICIOS DE TRES O MAS VIVIENDAS
54121	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE EDIFICIOS INDUSTRIALES
54122	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE EDIFICIOS COMERCIALES
54129	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE OTROS EDIFICIOS NO RESIDENCIALES
54210	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE CARRETERAS (EXCEPTO CARRETERAS ELEVADAS), CALLES CAMINOS, VIAS FERREAS Y PISTAS DE ATERRIZAJE EN AEROPUERTOS
54220	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE PUENTES, CARRETERAS ELEVADAS, TUNELES Y SUBTERRANEOS
54230	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE PUERTOS, VIAS DE NAVEGACION REPRESAS, Y OTRAS OBRAS HIDRAULICAS Y DE IRRIGACION
54241	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE TUBERIAS DE GRAN LONGITUD
54242	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE LINEAS DE COMUNICACION Y DE ENERGIA (CABLES) DE LARGA DISTANCIA.
54251	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE TUBERIAS URBANAS
54252	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION PARA CABLES Y OBRAS AFINES URBANOS
54260	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE MINAS Y PLANTAS INDUSTRIALES
54270	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE INSTALACIONES AL AIRE LIBRE PARA DEPORTES Y ESPARCIMIENTO
54290	SERVICIOS GENERALES DE CONSTRUCCION DE OTRAS OBRAS DE INGENIERIA N.C.P.
54320	SERVICIOS DE RELLENO Y DESMONTE DE TERRENOS
54330	SERVICIOS DE EXCAVACION Y MOVIMIENTO DE TIERRAS
54341	SERVICIOS DE PERFORACION DE POZOS DE AGUA
54342	SERVICIOS DE INSTALACION DE SISTEMAS SEPTICOS
54400	MONTAJE E INSTALACION DE CONSTRUCCIONES PREFABRICADAS
54521	SERVICIOS DE ESTRUCTURACION DE EDIFICIOS
54522	SERVICIOS DE ESTRUCTURACION DE TECHOS
54530	SERVICIOS DE TECHADO E IMPERMEABILIZACION DE TECHOS
54540	SERVICIOS DE TRABAJOS CON HORMIGON
54550	SERVICIOS DE INSTALACION DE ESTRUCTURAS DE ACERO
54560	SERVICIOS DE ALBANILERIA
54590	OTROS SERVICIOS DE CONSTRUCCION COMERCIAL ESPECIALIZADOS
54621	SERVICIOS DE FONTANERIA DE AGUA
54622	SERVICIOS DE CONSTRUCCION DE DESAGUES
54740	SERVICIOS DE COLOCACION DE AZULEJOS Y BALDOSAS
54790	OTROS SERVICIOS DE ACABADO Y FINALIZACION DE EDIFICIOS

83131	SERVICIOS DE CONSULTORIA DEL MEDIO AMBIENTE
83139	OTROS SERVICIOS DE CONSULTORIA CIENTIFICA Y TECNICA N.C.P.
83312	SERVICIOS INTEGRADOS DE INGENIERIA PARA OBRAS DE INGENIERIA CIVIL
83319	SERVICIOS INTEGRADOS DE INGENIERIA PARA OTROS PROYECTOS
83321	SERVICIOS DE GESTION DE PROYECTOS EN RELACION CON LA CONSTRUCCION DE EDIFICIOS
83322	SERVICIOS DE GESTION DE PROYECTOS EN RELACION CON LA CONSTRUCCION DE OBRAS DE INGENIERIA CIVIL
83323	SERVICIOS DE GESTION DE PROYECTOS EN RELACION CON LA CONSTRUCCION DE PLANTAS Y PROCESOS INDUSTRIALES
83329	SERVICIOS DE GESTION DE PROYECTOS EN RELACION CON LA CONSTRUCCION DE OTROS PROYECTOS
83342	SERVICIOS DE DISENO DE INGENIERIA PARA OBRAS DE INGENIERIA CIVIL
83343	SERVICIOS DE DISENO DE INGENIERIA PARA PLANTAS Y PROCESOS INDUSTRIALES
83351	SERVICIOS DE INGENIERIA DURANTE LA FASE DE CONSTRUCCION Y DE INSTALACION DE EDIFICIOS
83352	SERVICIOS DE INGENIERIA DURANTE LA FASE DE CONSTRUCCION Y DE INSTALACION DE OBRAS DE INGENIERIA CIVIL
83353	SERVICIOS DE INGENIERIA DURANTE LA FASE DE CONSTRUCCION Y DE INSTALACION DE PLANTAS Y PROCESOS INDUSTRIALES
83359	SERVICIOS DE INGENIERIA DURANTE LA FASE DE CONSTRUCCION Y DE INSTALACION DE OTROS PROYECTOS
83392	OTROS SERVICIOS DE INGENIERIA PARA OBRAS DE INGENIERIA CIVIL
83393	OTROS SERVICIOS DE INGENIERIA PARA PLANTAS Y PROCESOS INDUSTRIALES
83530	SERVICIOS DE TOPOGRAFIA DE SUPERFICIE
83540	SERVICIOS DE CARTOGRAFIA
83990	TODOS LOS DEMAS SERVICIOS PROFESIONALES, CIENTIFICOS Y TECNICOS N.C.P.
94110	SERVICIOS DE TRATAMIENTO DE ALCANTARILLAS



Dirección de Compras Públicas

Lugar: QUITO

Responsable: jaleman

ANEXO 6

Imagen 1

Personal de Construcciones CN.



Imagen 2

Traslados de Tubería de agua potable a ser instalada.



Imagen 3

Maquinaria de Constructora CN



Imagen 4

Reunión de avance de obra con KFW y Funcionarios del Banco del Estado.



Imagen 5

Recorrido de la obra con KFW y Funcionarios del Banco del Estado.



Imagen 6

Trabajos de excavación para tubería.



Imagen 7

Trabajos con señalización



Imagen 8

Tubería importada de hierro dúctil.

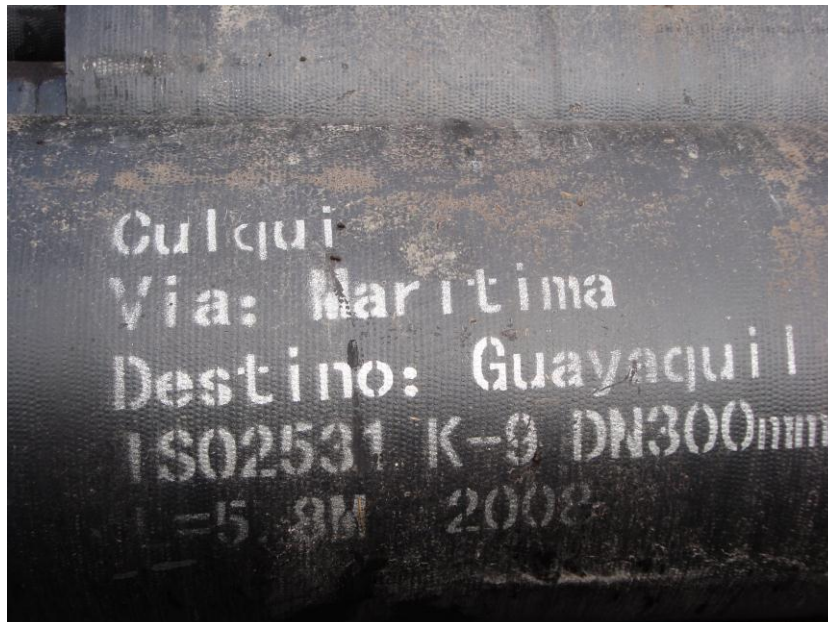


Imagen 9

Traslado de tubería de hierro dúctil



Imagen 10

Trabajos de adoquinado.



Imagen 11

Charla con la Defensa Civil.



Imagen 12

Exposición de trabajos a ejecutar.



Imagen 13

Excavación para tendido de tubería PVC P Ø200mm



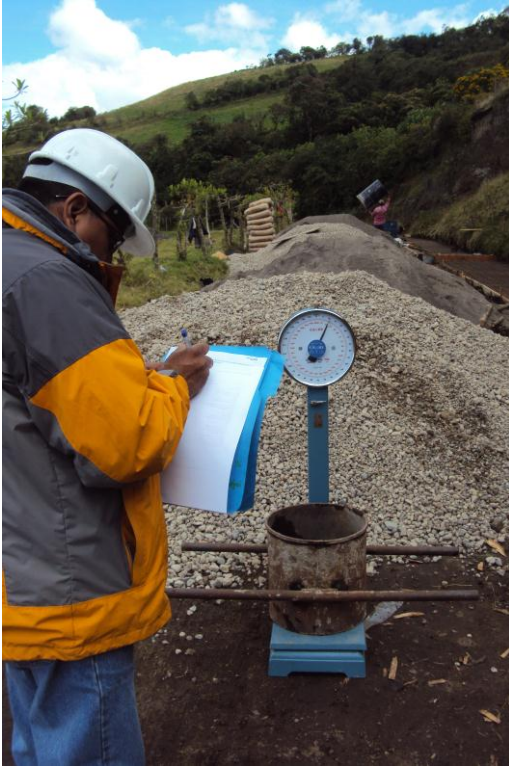
Imagen 14

Trabajo culminado casa barrial sector Capillapamba



Imagen 15

Dosificación de fundición



Anexo 7 Cronograma de Amortización de Anticipo
H. GOBIERNO PROVINCIAL DE TUNGURAHUA
DIRECCION DE RECURSOS HIDRICOS Y MEDIO AMBIENTE

CONTRATO No. DJ-127-2010
 CONSTRUCCIONES CIVIL-HIDRAULICA CULQUI
 CONTRATISTA: NINACURI
 OBJETO DEL CONTRATO: CONSTRUCCION DE OBRAS COMPLEMENTARIAS PARA EL CANAL DE RIEGO
 PILLARO-RAMAL SUR
 VALOR: 210.773.92
 PLAZO: 120 DIAS

FECHA DE ANTICIPO: Martes 02 de Agosto del 2011
 VALOR ANTICIPO
 50%: 105.386.96

CRONOGRAMA DE AMORTIZACION DEL ANTICIPO

120 DIAS			
Planilla 1	Planilla 2	Planilla 3	Planilla 4
<i>dic-10</i>	<i>ene-11</i>	<i>feb-11</i>	<i>mar-11</i>
8.000.00	33.000.00	30.000.00	34.386.96

CRONOGRAMA DE AMORTIZACION DEL ANTICIPO REPROGRAMADO

150 DIAS				
Planilla 1	Planilla 2	Planilla 3	Planilla 4	Planilla 5
<i>dic-10</i>	<i>ene-11</i>	<i>feb-11</i>	<i>mar-11</i>	<i>abr-11</i>
8.000.00	33.000.00	10.000.00	24.000.00	30.386.96

CRONOGRAMA DE AMORTIZACION DEL ANTICIPO REPROGRAMADO

232 DIAS								
Planilla 1	Planilla 2	Planilla 3	Planilla 4	Planilla 5	Planilla 6	Planilla 7	Planilla 8	Planilla 9
<i>Sep-11</i>	<i>Oct-11</i>	<i>Nov-11</i>	<i>Dic-11</i>	<i>Enero-11</i>	<i>Feb-11</i>	<i>Marz-11</i>	<i>Abril-11</i>	<i>Mayo-11</i>
8.000.00	33.000.00	10.000.00	24.000.00	5.000.00	15.000.00	8.000.00	2.386.96	0.00