



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE  
DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE ADMINISTRACION  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN  
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADA EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**TEMA:**

**ANÁLISIS FINANCIERO DEL AÑO 2022 Y ESTRATEGIAS PARA  
ALCANZAR UN MEJOR NIVEL DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA  
HERRERA CONSTRUCCIONES S.A.**

**TUTOR**

**Mgtr. Econ. PATRICIO FRAY VILLACRÉS.**

**AUTOR**

**MOREIRA ZAMORA NICOLE ESTEFANIA**

**GUAYAQUIL**

**2024**



## REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

### FICHA DE REGISTRO DE TESIS

**TÍTULO Y SUBTÍTULO:**

Análisis Financiero del año 2022 y estrategias para alcanzar un mejor nivel de liquidez en la empresa Herrera Construcciones S.A.

**AUTOR/ES:**

Moreira Zamora Nicole Estefanía

**REVISORES O TUTORES:**

Eco. Mgtr. Fray Villacrés Patricio

**INSTITUCIÓN:**

Universidad Laica Vicente  
Rocafuerte de Guayaquil

**GRADO OBTENIDO:**

Licenciada en Contabilidad y Auditoría

**FACULTAD:**

ADMINISTRACIÓN

**CARRERA:**

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**FECHA DE PUBLICACIÓN:**

2024

**N. DE PÁGS:**

83

**ÁREAS TEMÁTICAS:** Educación comercial y administración

**PALABRAS CLAVE:** Liquidez, administración, estrategias, flujo

**RESUMEN:**

Este proyecto de investigación se centra en las pequeñas y medianas empresas, conocidas como PYMES, con el fin de promover su desarrollo financiero. La empresa con la que estamos trabajando actualmente se enfrenta a problemas de liquidez debido a una gestión financiera inadecuada y un control de gestión deficiente. Estos problemas han limitado la

capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, impidiendo que pueda realizar pagos a empleados, proveedores y obligaciones financieras. Además, la escasez de recursos ha causado retrasos en la entrega de proyectos y viviendas a los clientes, lo que empeora la situación.

Para enfrentar estos retos, hemos desarrollado un proyecto que sugiere estrategias financieras para mejorar la gestión interna. Nuestro enfoque se basa en mantener una administración financiera eficiente que permita optimizar el flujo de efectivo y mantener una sólida posición financiera. Al implementar estas estrategias, la empresa podrá prevenir riesgos y mantener una situación económica estable, buscando así evitar futuras caídas en la empresa.

<b>N° DE REGISTRO (EN BASE DE DATOS):</b>	<b>N. DE CLASIFICACIÓN:</b>	
<b>DIRECCIÓN URL (TESIS EN LA WEB):</b>		
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<b>SI</b> <input checked="" type="checkbox"/>	<b>NO</b> <input type="checkbox"/>
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b>  Moreira Zamora Nicole Estefanía	<b>Teléfono:</b>  <b>Cell:</b> 0963529377	<b>E-mail:</b>  <a href="mailto:nmoreiraz@ulvr.edu.ec">nmoreiraz@ulvr.edu.ec</a>
<b>CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:</b>	<b>Decano:</b> Mgtr. Betty Aguilar Echeverría  <b>Teléfono:</b> 2596500 <b>Ext.:</b> 201 <b>E-mail:</b> <a href="mailto:baquilare@ulvr.edu.ec">baquilare@ulvr.edu.ec</a>  <b>Director/a:</b> Mgtr. Martha Hernández Armendáriz  <b>Teléfono:</b> 2596500 <b>Ext.:</b> 285 <b>E-mail:</b> <a href="mailto:mhernandez@ulvr.edu.ec">mhernandez@ulvr.edu.ec</a>	

## CERTIFICADO DE SIMILITUD

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>7</b> %	<b>7</b> %	<b>1</b> %	<b>0</b> %
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>www.sagesp.com</b> Fuente de Internet	<b>3</b> %
<b>2</b>	<b>cupdf.com</b> Fuente de Internet	<b>2</b> %
<b>3</b>	<b>datospdf.com</b> Fuente de Internet	<b>1</b> %
<b>4</b>	<b>www.pgrweb.go.cr</b> Fuente de Internet	<b>1</b> %

Excluir citas      Activo  
Excluir bibliografía      Activo

Excluir coincidencias < 1%



Firmado electrónicamente por:  
**PATRICIO XAVIER**  
**FRAY VILLACRES**

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

La estudiante egresada NICOLE ESTEFANIA MOREIRA ZAMORA, declara bajo juramento, que la autoría del presente Trabajo de Titulación, ANÁLISIS FINANCIERO DEL AÑO 2022 Y ESTRATEGIAS PARA ALCANZAR UN MEJOR NIVEL DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA HERRERA CONSTRUCCIONES S.A, corresponde totalmente a la suscrita y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo (emos) los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

**Firma:** 

**Autora:** Moreira Zamora Nicole Estefanía

**C.I.:** 0924784358

## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL DOCENTE TUTOR

En mi calidad de docente Tutor del Proyecto de Investigación, ANÁLISIS FINANCIERO DEL AÑO 2022 Y ESTRATEGIAS PARA ALCANZAR UN MEJOR NIVEL DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA HERRERA CONSTRUCCIONES S.A designado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de ADMINISTRACIÓN de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: ANÁLISIS FINANCIERO DEL AÑO 2022 Y ESTRATEGIAS PARA ALCANZAR UN MEJOR NIVEL DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA HERRERA CONSTRUCCIONES S.A, presentado por la estudiante NICOLE ESTEFANIA MOREIRA ZAMORA como requisito previo, para optar al Título de LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, encontrándose apto para su sustentación.

**Firma:**



Firmado electrónicamente por:  
**PATRICIO XAVIER  
FRAY VILLACRES**

**Tutor:** Eco. Mgtr. Fray Villacrés Patricio

**C.I.:** 0916279045

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por estar conmigo en cada instante, por brindarme salud y sabiduría para alcanzar mis metas y llegar a este punto crucial de mi vida. Por darme la fuerza cada día para perseguir mi objetivo de ser una profesional. A mis padres, Jorge Moreira y Tatiana Zamora, que han sido un pilar fundamental en este proceso, por cuidar de mí, por su amor y por su apoyo constante en este camino. Igualmente, estoy agradecida con mi compañero Marcos Castillo por su respaldo inquebrantable y por creer en mí siempre.

Nicole Moreira

## DEDICATORIA

Este proyecto es una dedicatoria a Dios, quien me ha acompañado en cada fase de mi recorrido. A mis padres por su confianza inquebrantable, su amor incondicional y su constante motivación. También a mi bisabuela Elvira Cabello, quien ha sido mi inspiración y me ha enseñado valores morales y espirituales. De igual forma a mis tías, Xiomara Sarasti y Catherine Sarasti, siempre han creído en mí, me han inspirado y me han alentado a seguir mis sueños. Y a todos los miembros de mi familia que me han respaldado y han confiado en mí.

Nicole Moreira



## RESUMEN

Este proyecto de investigación se centra en las pequeñas y medianas empresas, conocidas como PYMES, con el fin de promover su desarrollo financiero. La empresa con la que estamos trabajando actualmente se enfrenta a problemas de liquidez debido a una gestión financiera inadecuada y un control de gestión deficiente. Estos problemas han limitado la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, impidiendo que pueda realizar pagos a empleados, proveedores y obligaciones financieras. Además, la escasez de recursos ha causado retrasos en la entrega de proyectos y viviendas a los clientes, lo que empeora la situación.

Para enfrentar estos retos, hemos desarrollado un proyecto que sugiere estrategias financieras para mejorar la gestión interna. Nuestro enfoque se basa en mantener una administración financiera eficiente que permita optimizar el flujo de efectivo y mantener una sólida posición financiera. Al implementar estas estrategias, la empresa podrá prevenir riesgos y mantener una situación económica estable, buscando así evitar futuras caídas en la empresa.

(Palabras clave: Liquidez, administración, estrategias, flujo de TESAURO – UNESCO)

## **ABSTRACT**

This research project focuses on small and medium-sized businesses, known as SMEs, in order to promote their financial development. The company we are currently working with is facing liquidity problems due to inadequate financial management and poor management control. These problems have limited the company's ability to meet its obligations, preventing it from making payments to employees, suppliers and financial obligations. In addition, the shortage of resources has caused delays in the delivery of projects and homes to clients, which worsens the situation.

To face these challenges, we have developed a project that suggests financial strategies to improve internal management. Our approach is based on maintaining efficient financial administration that allows us to optimize cash flow and maintain a solid financial position. By implementing these strategies, the company will be able to prevent risks and maintain a stable economic situation, thus seeking to avoid future falls in the company.

(Keywords: Liquidity, administration, strategies, flow of THESAURUS – UNESCO)

## ÍNDICE GENERAL

CERTIFICADO DE SIMILITUD .....	iv
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES .....	v
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL DOCENTE TUTOR.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
DEDICATORIA.....	viii
RESUMEN .....	ix
ABSTRACT .....	x
ÍNDICE GENERAL .....	xi
ÍNDICE DE TABLAS .....	xv
ÍNDICE DE FIGURAS .....	xvi
ÍNDICE DE ANEXOS .....	xvii
INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I .....	2
1 ENFOQUE DE LA PROPUESTA.....	2
1.1 Enfoque de la propuesta .....	2
1.2 Planteamiento del problema.....	2
1.3 Árbol del problema .....	3
Efectos.....	3
1.4 Formulación del problema.....	4
1.5 Sistematización del problema .....	4
1.6 Objetivo General .....	5
1.7 Objetivos específicos .....	5

1.8	Idea a defender .....	5
1.9	Línea de investigación institucional.....	5
CAPITULO II .....		6
2	MARCO REFERENCIAL .....	6
2.1	Marco Teórico .....	6
2.1.1	Antecedentes de la investigación .....	6
2.1.2	Análisis Financiero para una Gestión Financiera Eficiente.....	8
2.1.3	La Relevancia Estratégica de las Razones Financieras .....	10
2.1.4	Razones de liquidez .....	11
2.1.5	Razón Circulante .....	12
2.1.6	Razón rápida o Prueba ácida .....	12
2.1.7	Razón de Tesorería.....	13
2.1.8	Razón de Cobertura de Intereses.....	13
2.1.9	Razones de administración de activos .....	13
2.1.10	Rotación de las cuentas por cobrar.....	14
2.1.11	Periodo promedio de cobranza .....	14
2.1.12	Rotación de las cuentas por pagar.....	14
2.1.13	Periodo promedio de pago .....	15
2.1.14	Rotación de inventario.....	15
2.1.15	Período promedio de inventario .....	16
2.1.16	Indicadores de la situación financiera de la empresa.....	16
2.1.17	Análisis financiero como fase gerencial .....	18
2.1.18	La rentabilidad un indicador a nivel mundial .....	20
2.1.19	Rendimiento sobre el capital contable.....	21
2.1.20	Uso y limitaciones de las razones financieras.....	21
2.1.21	Análisis de tendencias en las razones financieras .....	22
2.1.22	Pronósticos Financieros .....	22
2.1.23	Pronóstico de flujo de efectivo.....	22
2.1.24	Estados de flujo de efectivo.....	23
2.1.25	Ciclo de efectivo .....	24

2.1.26	Las ventajas que se obtienen por el correcto uso del manejo del efectivo	24
2.1.27	Control contable .....	24
2.2	MARCO LEGAL .....	28
2.2.1	NIC 7 – FLUJO DE EFECTIVO .....	28
2.2.2	NIC 39 INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	29
2.2.3	NIC 11 CONTRATOS DE CONSTRUCCION .....	30
CAPITULO III .....		32
3	METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION.....	32
3.1	Enfoque de la investigación .....	32
3.2	Alcance: .....	32
3.3	Técnicas e instrumentos: .....	33
3.4	Encuestas .....	33
3.5	Entrevista .....	33
3.6	Análisis Documental.....	34
3.7	Población .....	34
3.8	Muestra .....	34
4	CAPITULO VI .....	35
4.1	Análisis e interpretación de los resultados .....	35
4.1.1	Resultados de la Encuesta.....	35
4.1.2	Análisis general de la encuesta .....	41
4.1.3	Resultados de la entrevista .....	42
4.1.4	Análisis general de la entrevista .....	47
4.1.5	Interpretación de los Estados Financieros.....	51
4.1.6	Presentación y análisis de los resultados .....	52
PROPUESTA .....		57
4.2	Título de la propuesta.....	57

4.3	Objetivos .....	57
4.4	Justificación.....	58
	CONCLUSIONES.....	59
	RECOMENDACIONES .....	60
	BIBLIOGRAFÍA .....	62
	ANEXOS .....	65
5	Anexo 1 - Encuesta .....	65
6	Anexo 2 – Entrevista.....	66

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Causa y efectos</i> .....	4
Tabla 2-- Beneficios Sociales.....	35
Tabla 3- Herramientas para el trabajo.....	36
Tabla 4- Liderazgo en los departamentos de la empresa .....	37
Tabla 5- Comodidad con el espacio laboral .....	38
Tabla 6- Reconoce la empresa las horas extras a los trabajadores.....	39
Tabla 7-Satisfacción con el trato de los superiores .....	40
Tabla 8- <i>Resultados comparativos en la encuesta de aplicación de la propuesta</i> .....	52

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Árbol del problema .....	3
Figura 2 <i>Características fundamentales para un análisis financiero</i> .....	6
Figura 3- <i>Liquidez y Solvencia</i> .....	7
Figura 4 <i>Indicadores de liquidez</i> .....	11
Figura 5 <i>Ciclo Operativo vs ciclo efectivo</i> .....	16
Figura 6- <i>Usuarios interesados en las razones financieras</i> .....	21
Figura 7. <i>La importancia del pronóstico del flujo de efectivo</i> .....	23
Figura 8 <i>Control Interno</i> .....	26
Figura 9- <i>Beneficios sociales</i> .....	36
Figura 10- <i>Herramientas para el trabajo</i> .....	37
Figura 11- <i>Liderazgo en los departamentos de la empresa</i> .....	37
Figura 12- <i>Comodidad con el espacio laboral</i> .....	38
Figura 13- <i>Reconoce la empresa las horas extras a los trabajadores</i> .....	40
Figura 14- <i>Satisfacción con el trato de los superiores</i> .....	41
Figura 15- <i>Estado de Situación Financiera 2022</i> .....	48
Figura 16- <i>Estado de Situación Financiera 2021-variaciones</i> .....	49
Figura 17- <i>Estado de Resultado Integral</i> .....	50
Figura 18- <i>Resultados de encuesta con aplicación de la propuesta</i> .....	54
Figura 19- <i>Resultados de entrevista con aplicación de la propuesta</i> .....	55
Figura 20- <i>Resultados de entrevista con aplicación de la propuesta</i> .....	56



## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo. Encuesta 1 .....	65
Anexo. Encuesta 2 .....	66

## INTRODUCCIÓN

En este proyecto de investigación se tratará los diferentes problemas relacionados a la mala organización financiera ocasionando bajo nivel de liquidez en pequeñas y medianas empresas (PYMES) enfocadas en crecer económicamente.

Previo a obtener la información necesaria para este proyecto, se analizará mediante indicadores financieros basados en principios de teorías de administración financiera, así como en las normas internacionales de contabilidad (NIC). Debido a una inadecuada planificación financiera, y desorganización conllevaron a un déficit empresarial en la empresa HERRERA CONSTRUCCIONES S.A afectando su productividad, por falta de control al momento de promover los movimientos de efectivo, provocando un desajuste en los fondos de capital de trabajo de la entidad.

Con el fin de aminorar las dificultades debido a la baja liquidez provocados por la improcedente administración, se fundarán nuevas estrategias para mantener el flujo de efectivo y su posibilidad para solventar sus obligaciones.

Los antecedentes de este proyecto investigativo se derivarán por el dilema, sus características generales, factores desencadenantes o consecuencias, y las respectivas justificaciones que avalen el estudio, el momento que se amplía el problema financiero y una síntesis sobre los componentes de exploración.

# CAPÍTULO I

## ENFOQUE DE LA PROPUESTA

### 1.1 Enfoque de la propuesta

Análisis financiero del año 2022 y estrategias para alcanzar un mejor nivel de liquidez en la empresa Herrera Construcciones S.A

### 1.2 Planteamiento del problema

El desafío principal para las pequeñas y medianas empresas consiste en obtener liquidez, debido a que representa su capacidad y responsabilidad financiera, sin embargo hoy en día varias empresas están envueltas en crisis de liquidez y este obstáculo financiero está afectando no solo a nivel nacional sino a nivel global, así como en Ecuador varias empresas han dejado de funcionar ya que han caído en quiebra por mala administración de recursos económicos, México es otro claro ejemplo donde varias entidades abarcan este problema relacionado a la inadecuada administración financiera. Más del 35 por ciento de los emprendedores mexicanos que cerraron sus puertas de forma definitiva atribuyen la quiebra a la falta de recursos económicos o baja liquidez para cumplir compromisos con proveedores y clientes, revela la Asociación de Emprendedores de México (ASEM).

El trabajo actual nace frente a la urgencia de aminorar las dificultades de flujo de caja en la Empresa “HERRERA CONSTRUCCIONES S.A.” Tales problemas originados como la escasez de clientes suscitadas por contrariedades al momento de entregar sus casas por una inadecuada administración financiera, retraso y ausencia de pagos a proveedores, empleados y otras obligaciones, frente a este suceso el gerente tomo la decisión de negociar con un nuevo accionista de otra constructora de

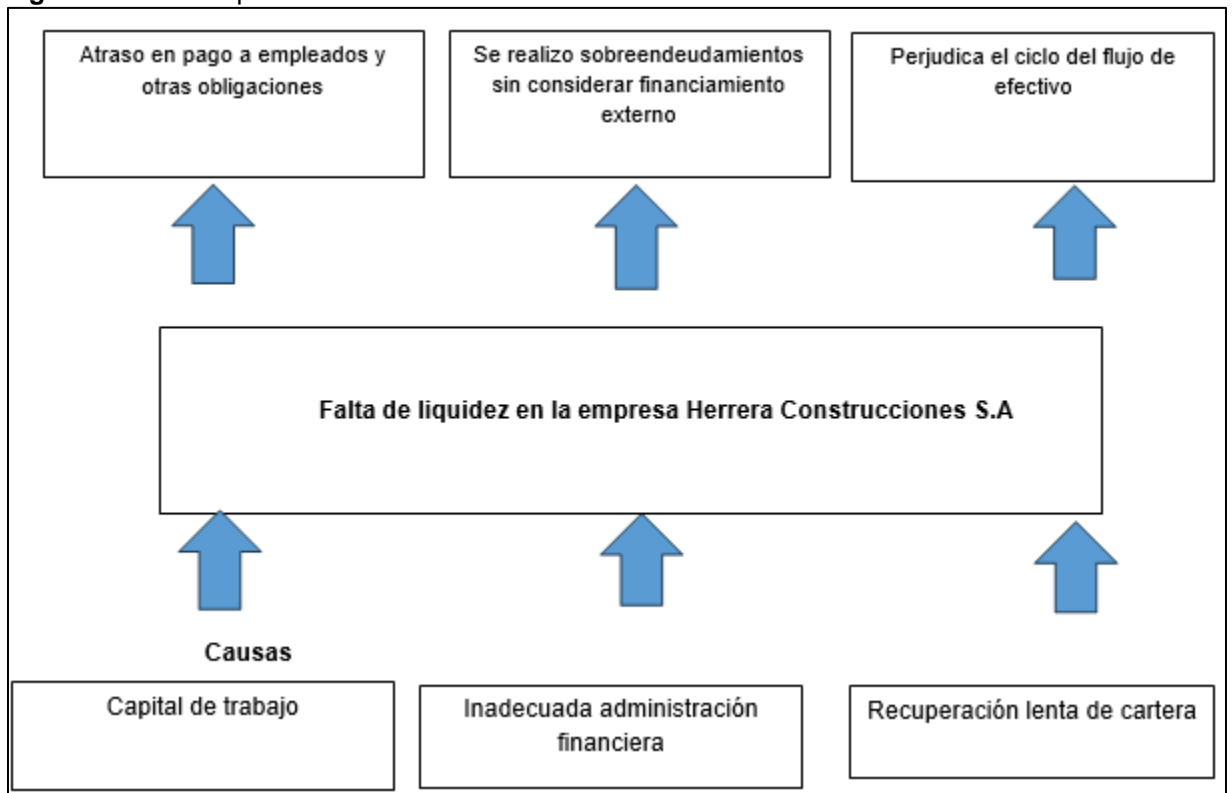
tal manera que el mismo les presta dinero solventando los gastos , pagos u obligaciones de la empresa .

HERRERA CONSTRUCCIONES S.A es una (PYMES) ecuatoriana dedicada a ofrecer servicios de construcción, su oficina matriz se encuentra establecida en la ciudad de Guayaquil, el objetivo principal es entregar a sus clientes proyectos integrales, viviendas, etc.

### 1.3 Árbol del problema

#### Efectos

Figura 1. Árbol del problema



Fuente: Árbol del problema  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

**Tabla 1**

Causa y efectos

<b>CAUSA</b>	<b>EFFECTOS</b>
Inadecuada administración financiera	Se realizo sobreendeudamientos sin considerar financiamiento externo
Falta de proyección y estrategias en ventas	Ingresos bajos por el cual no se pudo entregar ciertos proyectos ya pagados por clientes
Recuperación lenta de cartera	Perjudica el ciclo del flujo de efectivo
Cuentas por pagar vencidas a proveedores	Problemas legales con convenio de pago inmediato
Falta de liquidez	Incapacidad para cubrir gastos y obligaciones a corto plazo
Capital de trabajo	Atraso en pago a empleados y otras obligaciones

Fuente: Árbol del problema

Elaborado por: Moreira, N. (2024)

#### **1.4 Formulación del problema**

¿De que forma afecta la inadecuada organización financiera en la liquidez y en las ratios financieros de la empresa " HERRERA CONSTRUCCIONES SA" en el período 2022?

#### **1.5 Sistematización del problema**

Se establecen las siguientes interrogantes derivadas del planteamiento del problema:

- ¿Cuáles son los efectos de baja liquidez con relación a clientes?

- ¿Cuáles son los resultados de baja liquidez con relación al personal de la empresa?
- ¿Por qué el sobreendeudamiento perjudica la liquidez de la empresa?

### **1.6 Objetivo General**

Determinar estrategias financieras, medidas y estrategias eficientes de gestión para garantizar el uso adecuado de los recursos económicos que favorezca la producción de la liquidez de la organización " HERRERA CONSTRUCCIONES S.A "

### **1.7 Objetivos específicos**

- Determinar las repercusiones por retrasos y falta de cumplimiento en los cobros y pagos.
- Fomentar estrategias financieras para incrementar el flujo de efectivo.
- Examinar las ratios financieras: liquidez, rentabilidad y endeudamiento.

### **1.8 Idea a defender**

Es fundamental que pequeñas y medianas empresas tengan un plan estratégico financiero que se anticipe a futuros posibles riesgos económicos, además de una correcta organización iniciando desde la alta gerencia, para prevenir bajas de liquidez y solvencia que pongan en riesgo la estabilidad de la empresa.

### **1.9 Línea de investigación institucional**

Desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables, es el alineamiento a este proyecto investigativo, ya que trata los problemas empresariales, los efectos económicos por malas estrategias organizacionales en las empresas.

## CAPITULO II

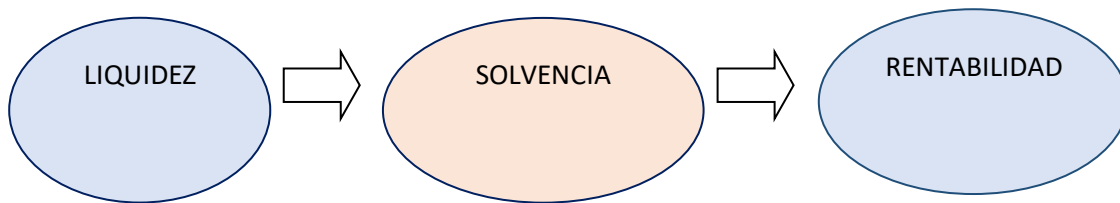
### MARCO REFERENCIAL

#### 2.1 Marco Teórico

##### 2.1.1 Antecedentes de la investigación

###### Figura 2

Características fundamentales para un análisis financiero

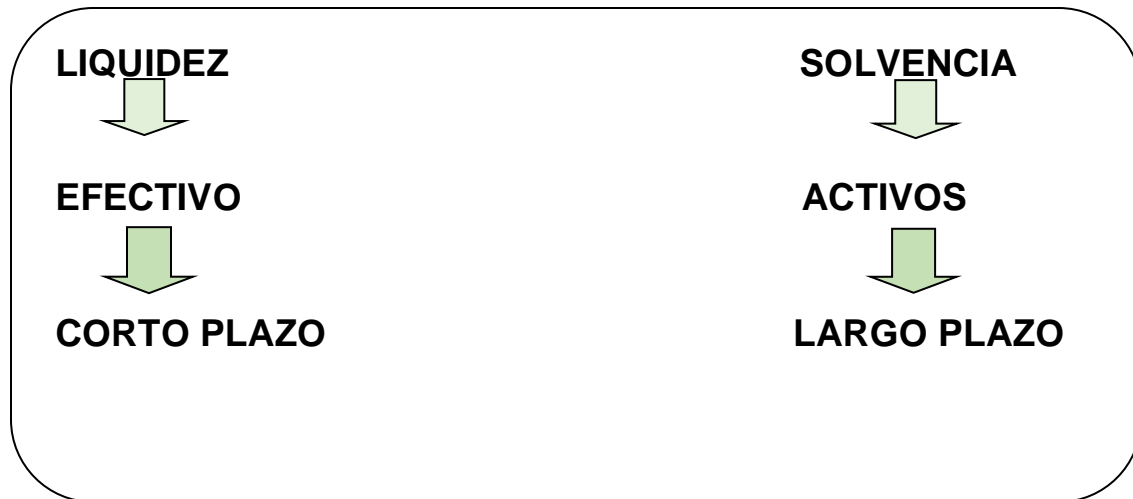


Fuente: Artículo Web

Elaborado por: Moreira, N. (2024)

Estos tres aspectos son fundamentales para realizar un análisis financiero y conocer la situación económica en que se encuentra la empresa. La liquidez y la solvencia están asociadas debido a que ambas se relacionan con la posibilidad para solventar sus deudas y obligaciones, mientras la liquidez simboliza la responsabilidad para cubrir sus deudas a un tiempo de corto plazo, la solvencia tiene la capacidad para cubrir sus pasivos a mediano y largo plazo.

**Figura 3-** Liquidez y Solvencia



Fuente: Liquidez y Solvencia  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

La rentabilidad se refiere a los beneficios obtenidos, es decir, al rendimiento sobre el capital propio.

Es importante diferenciar entre liquidez y solvencia, ya que algunas personas las malinterpretan. La liquidez significa tener el dinero suficiente para pagar las obligaciones contraídas previamente. La solvencia significa tener los bienes y recursos necesarios para respaldar las deudas asumidas, aunque no sean dinero.

Una entidad debe gozar de liquidez para ello, debe responsabilizarse con sus obligaciones y poseer solvencia relacionada con la capacidad que tiene para pagar cumplir con esas deudas. Esto implica que una empresa debe ser solvente con anticipación para tener un buen nivel de liquidez. No obstante, la liquidez se calcula de acuerdo a la habilidad que tiene la entidad para solventar deudas a corto plazo. El autor opina sobre la liquidez que está vinculada a la solvencia de la situación económica global de la entidad, esto significa la responsabilidad que tiene la organización para cancelar sus deudas.

La liquidez y la solvencia son dos conceptos financieros que se relacionan con la capacidad de pago de una empresa. La liquidez se refiere a la facilidad con la que una



empresa puede convertir sus activos en dinero en efectivo para hacer frente a sus compromisos en corto periodo. La solvencia se refiere a la suficiencia que tiene los activos de una empresa para cubrir sus pasivos tanto a corto como a largo plazo. Una empresa es líquida cuando tiene suficiente dinero en efectivo o activos que puede vender rápidamente sin perder valor. Una empresa es solvente cuando tiene más activos que pasivos y puede generar ingresos suficientes para mantener su actividad económica en el futuro.

Se puede decir que la liquidez es una condición necesaria pero no suficiente para la solvencia. Una empresa puede ser líquida pero no solvente si tiene muchos activos circulantes, pero también muchos pasivos a largo plazo que no puede pagar. Por el contrario, una empresa puede ser solvente, pero no líquida si tiene muchos activos fijos pero poca disponibilidad de efectivo para atender sus deudas a corto plazo. Por lo tanto, es importante que una empresa gestione adecuadamente su liquidez y su solvencia para garantizar su viabilidad financiera y su crecimiento sostenible.

En razón de ello, La liquidez de una empresa se puede evaluar mediante el análisis financiero. Este proceso relaciona los datos proporcionados por los estados financieros para calcular indicadores exactos que miden tanto la liquidez como la solvencia de la empresa. Algunos de estos indicadores incluyen el capital de trabajo, la razón corriente y la prueba ácida, que demuestra la posibilidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto plazo (GITMAN, 2019) .

### **2.1.2 Análisis Financiero para una Gestión Financiera Eficiente**

Un análisis financiero de una empresa significa el estudio de la información contable de la misma con el fin de obtener un diagnóstico sobre su situación actual y una previsión sobre cuál será su progresión en el futuro. A grandes rasgos, el análisis financiero proporciona información sobre la rentabilidad de la compañía, su liquidez y su solvencia.

Los análisis financieros desempeñan un papel fundamental al evaluar la situación económica y financiera de una organización. Estos análisis permiten detectar dificultades

y, posteriormente, implementar correcciones necesarias. La finalidad de esta investigación es examinar la relevancia de los análisis financieros instrumento fundamental al momento de la toma de decisiones gerenciales. Para ello, se realiza un estudio bibliográfico basado en las teorías de diversos autores.

Un estudio de examinación financiera se centra en la medición de indicadores financieros como eficiencia, solvencia, rendimiento, liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Estos indicadores se expresan en términos concretos y se ajustan a la inflación, proporcionando información veraz, actual y precisa. En resumen, los análisis financieros son herramientas esenciales tanto para la gestión como para la funcionalidad de las etapas financieras de una entidad , permitiendo anticipar su futuro (CEDEÑO, 2021) .

El análisis financiero tiene como objetivo proporcionar una visión detallada de la situación económico-financiera de la empresa. Esto permite que todos los involucrados tengan información relevante para tomar decisiones.

A nivel interno, el análisis financiero brinda a la dirección de la empresa datos e informes para planificar decisiones estratégicas. Estas decisiones pueden incluir corregir desequilibrios financieros, considerar nuevas inversiones, prevenir riesgos, solicitar financiación y aprovechar oportunidades. A nivel externo, ofrece información precisa sobre la situación económica de la empresa a inversores, acreedores, proveedores, clientes, administraciones, etc. que les servirá de gran ayuda para sus decisiones, por ejemplo, un fondo que esté pensando en invertir parte de su capital en la compañía o una entidad financiera que valore concederle un préstamo (URIOJA, 2021).

Según URIOJA indica que el análisis financiero sirve como muestra de la situación económica en la que cursa la entidad , en el caso de realizar un correcto análisis financiero esto ayuda a que la empresa pueda prevenir y tener una visión a futuro de cómo va a ir progresando la empresa , además trae consigo algunas ventajas tanto a nivel interno como a nivel externo ya que generara confiabilidad en clientes , proveedores , inversores , etc. , en resumen permite estudiar el estado económico y financiero real que atraviesa dicha entidad, así como identificar riesgos y establecer medidas ideales que ayuden a prevenirlos .

## **Métodos del análisis financiero**

Existen dos métodos de análisis financiero estos son:

### **Análisis Horizontal**

Es un proceso que se basa en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecuentemente, para conocer los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

El análisis horizontal se presenta en dos maneras:

- Valor absoluto
- Porcentajes

### **Análisis Vertical**

Este tipo de análisis es un instrumento fundamental para conocer el movimiento originado en la empresa, dando a conocer su composición económica en un plazo determinado.

Una forma de analizar un estado financiero es comparar cada uno de sus elementos con un total general; por ejemplo, en el Estado de Situación Financiera el total general es el activo total y en el Estado de Resultados el total general son las ventas. Este método se aplica a los estados financieros de un solo periodo.

### **2.1.3 La Relevancia Estratégica de las Razones Financieras**

Las razones financieras son vitales para cualquier empresa, sin importar su tamaño o sector. Ellas permiten a los empresarios y a los administradores entender la salud financiera de la empresa, identificar tendencias y tomar decisiones estratégicas de manera informada. Este proceso es fundamental en la valuación de empresas.

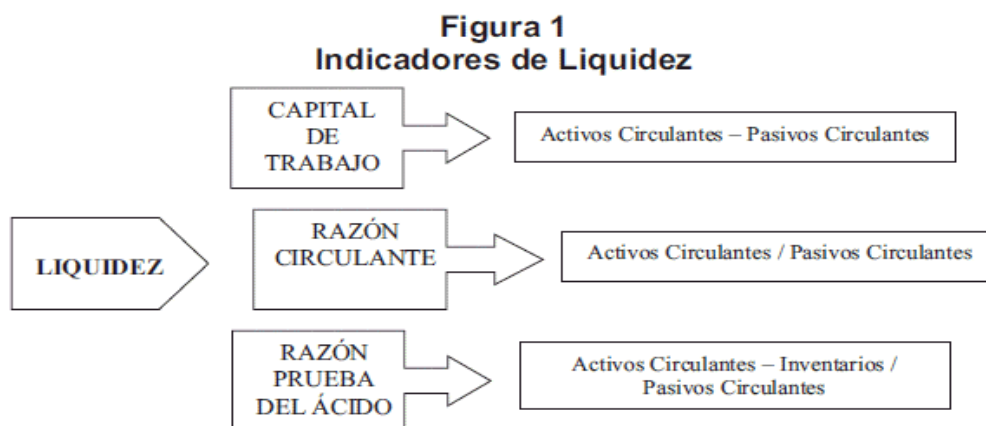
Además, al profundizar en los indicadores financieros, podríamos identificar fortalezas y debilidades en la empresa, así como obtener información valiosa para orientar nuestras estrategias y toma de decisiones. Aquí les presento una revisión de los cuatro principales tipos de razones financieras y cómo pueden influir en la toma de decisiones estratégicas y la valuación de empresas (ROSA, 2021).

### Tipos de razones financieras

Las razones financieras se clasifican en dos categorías: las que se basan en el balance general y las que se basan en los estados de resultados. Las primeras comparan elementos del movimiento de cuentas en la empresa en un tiempo; para calcular estas razones, se usan los datos del estado de situación financiera o balance general. Las segundas combinan información del estado de resultados y del balance general; estas razones permiten medir el rendimiento de las operaciones de la empresa.

#### 2.1.4 Razones de liquidez

**Figura 4**  
Indicadores de liquidez



Fuente: Artículo Web  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

Estos indicadores muestran la solvencia de la empresa frente a sus deudas de corto plazo, es decir, su capacidad para pagarlas con los activos que puede convertir en efectivo en menos de un año. También reflejan la eficiencia en el manejo de los recursos disponibles y la liquidez de estos.

Estas ratios permiten evaluar la posibilidad que tiene la entidad para hacer frente a dichas obligaciones financieras en un corto periodo. Las razones de Liquidez se clasifican dentro de las RAZONES DEL BALANCE GENERAL y se calculan a partir de tres indicadores: Razón Circulante, Razón de Prueba Ácida y Razón de Tesorería.

### **2.1.5 Razón Circulante**

Esta razón financiera mide el grado en que los activos líquidos de la empresa cubren sus obligaciones a corto plazo. Se calcula dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulante. Un valor alto indica que la empresa tiene suficientes recursos para pagar sus deudas, mientras que un valor bajo implica dificultades financieras.

$$\text{Razón Circulante} = \text{Activos circulantes} / \text{Pasivos circulantes}$$

### **2.1.6 Razón rápida o Prueba ácida**

La razón rápida o prueba ácida es un indicador de la posibilidad que posee una organización para pagar sus compromisos en poco tiempo con sus activos más líquidos (liquidez), sin depender de la venta de sus inventarios. Esta razón excluye el inventario del activo circulante, ya que se considera el menos líquido y el más sujeto a variaciones de valor. La fórmula para calcular la razón rápida o prueba ácida es la siguiente:

$$\text{Razón Rápida} = \text{Activo Circulante} - \text{Inventario} / \text{Pasivo Circulante}$$

### **2.1.7 Razón de Tesorería**

La razón de tesorería es un indicador financiero que mide la posibilidad que posee una entidad para pagar sus compromisos en poco tiempo con sus activos líquidos. Se calcula dividiendo el efectivo y los equivalentes de efectivo entre los pasivos circulantes.

Las razones de endeudamiento proporcionan una visión del nivel de deuda de la empresa en relación con su patrimonio o activos. Estos índices son fundamentales en la toma de decisiones estratégicas relacionadas con la estructura de capital de la empresa y la planificación de nuevas inversiones.

Tesorería + Inversiones Financieras a corto plazo / Pasivo Circulante

### **2.1.8 Razón de Cobertura de Intereses**

Se refiere a la relación entre los cargos o intereses financieros y la capacidad de pago o devengo de una empresa. En otras palabras, evalúa la utilidad que aún no ha sido afectada por las obligaciones tributarias si son suficientes al momento de solventar los costos financieros en un tiempo específico. Es un indicador crucial para comprender la solidez financiera de una organización y su potencial para solventar sus compromisos de deuda.

Utilidades antes de interés / Intereses devengados o pagados

### **2.1.9 Razones de administración de activos**

Mide lo eficiente que la organización provee sus activos, lo toman en cuenta para producir ingresos ahora como en periodos futuros. Esta razón está constituida por: la razón de rotación de inventarios, días de ventas pendientes de cobro, razón de rotación de los activos fijos, razón de rotación de activos totales (MARLENY, 2020) .

Dentro del ámbito de la gestión de bienes, conocida con el nombre de Razones de Actividad o eficiencia, hallamos indicadores los cuales estudian la velocidad que los

bienes de una organización se renuevan. Estos indicadores evalúan cómo se utilizan los activos en un período de tiempo específico.

#### **2.1.10 Rotación de las cuentas por cobrar**

Aporta para evaluar la veracidad de la gestión de cobros. Nos indica cuántas ocasiones y cuántos días pasan y de esta forma las cuentas por cobrar se conviertan en flujo de efectivo.

Ventas a crédito / Cuentas por cobrar

#### **2.1.11 Periodo promedio de cobranza**

Es una métrica financiera que evalúa cuántos días a promedio, las cuentas por cobrar permanecen vigentes previo a convertirse en efectivo. En otras palabras, mide la eficiencia de la gestión de cobro de una empresa al analizar el tiempo que transcurre desde la venta hasta el momento en que se recibe el pago.

Días al año / Rotación de cuentas por cobrar

Con la ventaja proporcionada por aquellas dos razones financieras, nos permite realizar un estudio exhaustivo mediante el cual evaluamos la vigencia de la cartera de clientes, así como las prácticas de cobros y los reglamentos de crédito. Esto nos permite conocer los aspectos riesgosos o las deficiencias que puedan existir.

#### **2.1.12 Rotación de las cuentas por pagar**

Es un indicador crucial que nos permite evaluar la frecuencia con la que una empresa liquida sus deudas con los proveedores. En contraste con el estudio de los movimientos por cobrar y el tiempo de cobro, este indicador enfoca en la capacidad de

pago y el tiempo necesario para cubrir las obligaciones. En otras palabras, nos ayuda a comprender cómo la empresa gestiona sus pagos y si tiene suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos.

Compras a credito / Cuentas por pagar

### **2.1.13 Periodo promedio de pago**

Es un indicador financiero que mide la cantidad promedio de días que una empresa necesita para liquidar las cuentas pendientes con sus proveedores. En otras palabras, evalúa cuánto tiempo, en promedio, las cuentas por pagar permanecen sin ser pagadas. Este indicador es fundamental para comprender la gestión de tesorería y la liquidez de la empresa, ya que proporciona información sobre la eficacia con la que se manejan las obligaciones financieras.

Días al año / Rotación de cuentas por pagar

### **2.1.14 Rotación de inventario**

Es un indicador crucial en la gestión empresarial. Representa la rapidez con la que una empresa vende y repone su inventario. En otras palabras, mide cuántas veces las existencias de la empresa se venden y reemplazan durante un período específico, generalmente un año. Una alta rotación indica eficiencia en la gestión, donde los productos se venden rápidamente y se reponen de manera oportuna. Por el contrario, una baja rotación sugiere exceso de inventario, lo que puede generar costos y problemas de obsolescencia. Es fundamental conocer esta métrica para tomar decisiones informadas sobre la administración de productos, como realizar pedidos de reposición y optimizar la rentabilidad del negocio. Su fórmula es:

Costos de bienes vendidos / inventario



### 2.1.15 Período promedio de inventario

Es un indicador crucial en la gestión empresarial. Representa la cantidad promedio de días durante los cuales los bienes permanecen en el inventario antes de ser vendidos. En otras palabras, muestra cuánto tiempo le toma a una empresa vender su inventario actual. Por otro lado, también refleja cuánto tiempo el inventario permanece en las estanterías sin venderse. Esta ratio es considerada un indicador de eficiencia.

La importancia del período promedio de inventario radica en su capacidad para mostrar cómo cambia la rotación de inventario con el tiempo. Ayuda a la gerencia a comprender mejor las tendencias de compras y ventas, lo que a su vez permite reducir los costos de mantenimiento de inventario. Además, proporciona información sobre qué productos se venden rápidamente y cuáles permanecen estancados. En resumen, es una medida esencial para evaluar la eficiencia de una empresa en la conversión de bienes en ventas (PAKGO, 2019) .

Es fundamental tener en cuenta el estudio de las operaciones en una entidad ya que involucra diversas situaciones que debemos evaluar cuidadosamente.

**Figura 5**  
Ciclo Operativo vs ciclo efectivo

#### Ciclo operativo

- Se refiere a la cantidad de dinero que se destina para realizar compras hasta que las cuentas por cobrar se recuperen.
- \*Rotacion de inventario en dias + Rotacion de las cuentas por cobrar en dias .

#### Ciclo efectivo

- Inicia cuando implica el efectivo para las compras .
- \* Ciclo operativo - Rotación de las cuentas por pagar en dias

Fuente: Ciclo operativo vs ciclo efectivo  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

### **2.1.16 Indicadores de la situación financiera de la empresa**

Hoy en día, en la mayoría de las empresas, los indicadores financieros son herramientas esenciales para evaluar su salud financiera. A través de su cálculo e interpretación, se ajusta el desempeño operativo de la organización, permitiendo identificar áreas de alto rendimiento y aquellas que necesitan mejoras.

Los principales indicadores financieros utilizados en el análisis financiero incluyen: indicadores de liquidez y solvencia, indicadores de eficiencia o actividad, indicadores de endeudamiento y los indicadores de rentabilidad.

Muchos autores hacen referencia a la liquidez, pocos a la solvencia, sin embargo, ciertos personajes indican el referente a liquidez con el de solvencia; razón por la cual es necesario distinguir entre estas definiciones; pues, la liquidez de basa en sostener el dinero necesario para responder a sus obligaciones efectuados hace algún tiempo atrás; mientras que la solvencia está enfocada en sostener los bienes de la empresa para enfrentar sus obligaciones.

Una entidad para tener buen nivel de liquidez debe dar frente a todos sus compromisos y obligaciones financieras, y tener capacidad para pagar aquellas obligaciones, esto refleja que para que una organización presente liquidez es fundamental que tenga capacidad para solventar con anticipación.

La liquidez es una medida de la habilidad de una empresa para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo a medida que se vencen. Según este autor, la liquidez se relaciona con la solidez de la situación financiera global de la organización, lo cual se refleja en la posibilidad con la que la empresa puede saldar sus deudas. (PEXCEL, 2022) .

Si una entidad quiere ser considerada solvente, debe estar preparada para saldar las deudas adquiridas cuando llegue su fecha de vencimiento. Además, debe evidenciar que tiene la capacidad de seguir un curso normal que le permita sostener un ambiente financiero apropiado en el futuro.

Así, la solvencia se manifiesta en la cantidad de activos que una empresa tiene disponibles para pagar sus deudas. Sin embargo, si para esa empresa no es sencillo

transformar esos activos en efectivo para efectuar sus pagos, entonces no hay liquidez. Por lo tanto, es crucial resaltar que una empresa líquida es solvente, pero no siempre una empresa solvente tiene liquidez.

Desde una perspectiva económica, la liquidez se define por la facilidad o dificultad con la que un activo puede ser convertido en efectivo de manera inmediata y sin una pérdida considerable de su valor. Esto sugiere que cuanto más sencillo sea convertir un activo en efectivo, más líquido será ese activo. Si una organización necesita saldar sus obligaciones puede conseguir recursos financieros de manera más rápida al convertir sus inventarios y cuentas por cobrar en efectivo. Por lo tanto, se considera que una empresa es líquida si tiene una gran proporción de sus activos totales en forma de activos circulantes. Estos últimos incluyen todo el dinero disponible en efectivo al momento de elaborar el balance general de la entidad, como el dinero en bancos y caja chica, las cuentas por cobrar a corto plazo y las inversiones aproximadas a su fecha de caducidad.

En razón de ello, los niveles de liquidez de una organización se pueden evaluar a través de la implementación del examen financiero, que, al vincular los componentes de datos financieros proporcionados por los informes financieros, facilita el cálculo de índices particulares que cuantifican la liquidez y la solvencia en una organización. Estos incluyen el capital operativo, el índice de rotación y el índice de prueba rápida, que demuestran la habilidad de la empresa para saldar sus obligaciones financieras a corto plazo. (MELLO, 2019) .

### **2.1.17 Análisis financiero como fase gerencial**

Hoy en día los procesos de innovación conllevan consigo avances de la tecnología, permitiendo procesos automatizados, desarrollo financiero, y experimentos de varias entidades. Estos cambios incluyen requisitos para que las diferentes sucursales de negocios tengan las herramientas necesarias para administrar adecuadamente sus bienes y tomar decisiones financieras acertadas en línea con los objetivos corporativos.

Sin embargo, debido a una política o estrategia financiera ineficaz, deficiencias en la administración, la producción o el desempeño financiero, las organizaciones son susceptibles a algunos eventos financieros imprevistos causados por la insolvencia y la iliquidez; Por consiguiente, es esencial que cada organización tenga una clara comprensión de su estado financiero y económico. Esto les permitirá reconocer las dificultades actuales, los cambios importantes y las causas subyacentes. Además, deben disponer de los medios adecuados para identificar fallos, implementar las soluciones correctas, anticipar lo que está por venir y planificar de manera más efectiva.

El examen financiero es un instrumento esencial para valorar la actuación económica y monetaria de una organización en un lapso determinado y cotejar sus logros con los de otras entidades del mismo ámbito que estén correctamente dirigidas y posean atributos análogos. Su enfoque se centra en obtener relaciones cuantitativas relevantes para la toma de decisiones, utilizando técnicas basadas en datos contables.

Es importante el examen financiero ya que implica su potencial para determinar apariencias claves relacionados con la economía y las finanzas de la empresa. Estos aspectos incluyen la liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad. Al comprender estos indicadores, los gerentes pueden tomar decisiones informadas en el ámbito empresarial.

Es crucial aplicar el análisis financiero en todo tipo de empresas, independientemente de su tamaño o actividad de producción. Desde entidades dedicadas a la comercialización hasta industriales y constructoras, todas tienen que comprometerse con esta práctica. El análisis financiero proporciona un indicador de la eficacia operacional que facilita la valoración del desempeño abierto de la empresa.

Este instrumento también ayuda a la toma de decisiones en áreas como inversiones, financiamiento y planes de acción. Además, ayuda a conocer los riesgos de la organización, permitiendo la competencia con otras empresas. Para llevar a cabo el análisis, se utiliza la información presentados en los estados financieros, empleados para medir los indicadores financieros relevantes.

A pesar de su importancia, un examen financiero demuestra ciertos límites en cuanto a su interpretación. Para realizar una comparación significativa de cifras entre empresas similares, es crucial que la contabilización sea homogénea. Las organizaciones varían según su dimensión, duración de actividad, grado de presencia global y normas para elegir opciones de gestión financiera y económica. Además, la interpretación de los indicadores financieros puede ser complicada, ya que los resultados pueden ser ambiguos con semejanza a la producción de la entidad.

En este contexto, el propósito principal de este estudio es examinar el papel del análisis financiero como un elemento esencial para una gestión financiera efectiva. Para ello, es imprescindible explicar el análisis financiero como un proceso gerencial, reconocer los indicadores financieros importantes, establecer las técnicas que lo sustentan y tener en cuenta los impactos de la inflación en su validez. Asimismo, se evalúa de forma breve la importancia de las normas financieras internacionales en la aplicación de este valioso recurso gerencial (RUBIO, 2018) .

#### **2.1.18 La rentabilidad un indicador a nivel mundial**

La rentabilidad, como un indicador amplio y relevante a nivel mundial, permite evaluar la capacidad de una empresa para generar beneficios y financiar sus operaciones mediante el análisis financiero. Obtener un diagnóstico preciso en que se encuentra la entidad da paso a los directivos tomar decisiones informadas. Es crucial considerar que una decisión incorrecta puede acarrear graves problemas que afectarán la salud económica de la organización (AGUIRRE, 2020) .

La rentabilidad económica se utiliza para evaluar la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de sus activos y capital invertido, sin importar su estructura financiera. Se considera como la habilidad de los activos para crear valor, independientemente de cómo hayan sido financiados. Esto permite comparar la rentabilidad entre diferentes empresas. La fórmula para calcularla es la siguiente:

$$R. E = \text{Beneficio económico} / \text{Activo total}$$

### 2.1.19 Rendimiento sobre el capital contable

La rentabilidad del capital propio de los accionistas es un indicador que evalúa el desempeño global de una empresa. Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el capital invertido por los accionistas. Para los inversores, este indicador proporciona una idea de cuán eficiente es la gestión de la empresa al utilizar su capital para generar beneficios. La rentabilidad del capital invertido, también conocida como rendimiento del capital empleado, se expresa como un porcentaje. Cuanto mayor sea este porcentaje, más eficiente se considera la empresa en su operación financiera (IGNACIO, 2021) .

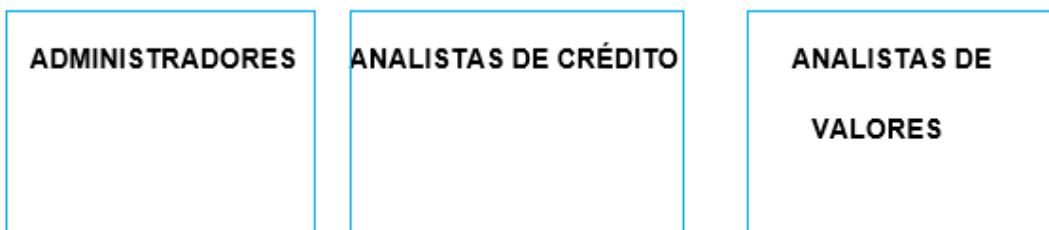
$$\text{Utilidad Neta} / \text{Capital contable}$$

### 2.1.20 Uso y limitaciones de las razones financieras

Un estudio de las razones financieras podría emplearse en referencia o benchmarking. Al correlacionar estas limitaciones con las de los demás empresarios, podemos identificar áreas de mejora. Sin embargo, es importante destacar que las razones financieras solo proporcionan resultados significativos cuando se basan en comparaciones. Estas comparaciones pueden ser con el indicativo de meses atrás o con indicativos de entidades parecidas. Individualmente, las razones financieras no revelan información completa (RASCON, 2021).

Existen tres categorías de personas interesadas en la utilización de razones financieras:

**Figura 6-** Usuarios interesados en las razones financieras



Fuente: Artículo Web  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

### **2.1.21 Análisis de tendencias en las razones financieras**

Un análisis de tendencias aborda más allá a simplemente relacionar las razones financieras y compararlas con períodos anteriores. Este tipo de análisis permite descubrir el ascenso o declive en la salud económica y el desarrollo de operaciones en una entidad. Una razón financiera tiene la finalidad de dar a conocer el rendimiento o desempeño de la organización. Cuando se combinan con un análisis de tendencias, estas métricas proporcionan datos cruciales para tomar mejores decisiones y evitar riesgos financieros (VEGA, 2020) .

### **2.1.22 Pronósticos Financieros**

Los pronósticos financieros son estimaciones sobre el desempeño futuro de una empresa. Estas predicciones pueden fundamentarse en diversas fuentes, como los estados financieros de la empresa, datos generales del sector e indicadores macroeconómicos más amplios (BLOCKINC, 2023) .

No son afirmaciones definitivas, sino más bien predicciones sobre el desempeño futuro de una empresa. Aunque no garantizan resultados precisos, sí ofrecen una herramienta valiosa para preparar a la empresa ante contingencias e imprevistos. Además, estos pronósticos proporcionan a los directivos el conocimiento necesario para tomar decisiones informadas y reaccionar rápidamente ante situaciones adversas (TERUEL, 2021) .

### **2.1.23 Pronóstico de flujo de efectivo**

Un pronóstico de flujo de efectivo es una proyección anticipada de las entradas y salidas de dinero dentro de un negocio durante un período específico, como el próximo mes, trimestre o año. Este plan financiero basado en calendario incluye el efectivo entrante de ventas y otras fuentes de ingresos, así como los pagos salientes, como los gastos de nómina y los costos generales (SALAZAR, 2021) .

**Figura 7.**  
La importancia del pronóstico del flujo de efectivo



Fuente: Artículo Web  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

### **2.1.24 Estados de flujo de efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo es un informe financiero que detalla el origen y la utilización de las corrientes de efectivo y sus equivalentes en un período determinado, como un año fiscal. En este estado, se presentan los ingresos de efectivo provenientes de tributos, tasas, contribuciones, rentas de propiedad, multas, así como las transferencias y donaciones (tanto corrientes como de capital) recibidas por la entidad. Estos fondos se destinan a gastos operativos, proyectos, inversiones y otros gastos relacionados con la entidad durante el ejercicio presupuestal.

El Estado de Flujos de Efectivo también muestra las variaciones netas de efectivo y su equivalente a lo largo del período. Es decir, revela si la entidad generó un efectivo neto positivo o negativo durante ese tiempo.

En resumen, este estado proporciona una visión completa de cómo fluye el efectivo dentro y fuera de la organización, lo que es fundamental para la gestión financiera y la toma de decisiones informadas (MEF, 2020) .

En este estado financiero, se revela la información crucial acerca del dinero o efectivo disponible para la empresa. Este efectivo se utiliza para adquirir activos, impulsar el crecimiento y cumplir con las obligaciones de deuda. Además, permite verificar si la empresa tiene la capacidad de honrar sus deudas y llevar a cabo sus operaciones de



manera efectiva<sup>1</sup>. En resumen, el Estado de Flujos de Efectivo proporciona una visión completa de cómo fluye el efectivo dentro de la organización y es fundamental para la gestión financiera y la toma de decisiones informadas.

### **2.1.25 Ciclo de efectivo**

El Ciclo de Efectivo es simplemente el período durante el cual una empresa recupera, con ganancias, la inversión realizada en el inventario adquirido. En términos más sencillos, representa el tiempo que transcurre desde que la empresa adquiere el inventario hasta que recupera los pagos pendientes de sus clientes (FACTORING, 2022)

### **2.1.26 Las ventajas que se obtienen por el correcto uso del manejo del efectivo**

- Disminución en registro de obras.
- Incremento de efectivo e ingresos.
- Se obtiene ganancias por distribución de productos.

### **2.1.27 Control contable**

El control interno contable es una herramienta que permite a una empresa ejecutar sus operaciones de forma eficiente, protegiendo sus recursos. Además, ayuda a identificar factores de riesgo en ciertas áreas y presenta información financiera oportuna y confiable, que apoya el logro de objetivos (FLORES, 2022) .

Los controles contables abarcan una serie de acciones como mediciones, comprobaciones y procedimientos destinados a validar transacciones, mejorar la eficacia y reducir deficiencias, ya sea por errores accidentales o por actos fraudulentos.

#### **Dentro de algunos objetivos se encuentran:**

**Autorización:** En este proceso deben ser supervisadas por los responsables de los departamentos.

**Registro:** Los movimientos deben registrarse inmediatamente después de su generación, utilizando cantidades verdaderas y asignándolos a sus cuentas adecuadas.

**Normas de seguridad:** Aplican procedimientos adecuados para restringir el acceso a información confidencial.

**Comparación:** La información se compara de forma que se pueda evaluar el informe obtenido de forma objetiva.

**Valuaciones:** Las cantidades se registran según la periodicidad en la que se generan, con el objetivo de determinar el deterioro de los activos.

### **Control administrativo**

En el contexto de un sistema de control administrativo, se emplean métodos y técnicas de integración que contribuyen a la planificación, toma de decisiones y evaluación del desempeño del personal. Además, nos permiten gestionar el presupuesto y determinar los ingresos y factores que afectan los costos operativos de la entidad (EUROINNOVA, 2023) .

**Dentro de un sistema de control administrativo se derivan de los siguientes:**

- Comunicar los objetivos de la entidad.
- Asegurarse de que tanto los administradores como los empleados comprendan su contribución al logro de los objetivos organizacionales.
- Informar regularmente sobre los resultados del desempeño de los empleados en relación con las metas establecidas.
- Facilitar la aceptación de los cambios organizativos.

El sistema de control interno no se limita únicamente al manejo de efectivo; abarca un conjunto de procedimientos contables y cálculos que aseguran el cumplimiento de los objetivos aprobados por la gerencia. En el contexto empresarial, el control interno tiene como objetivo proteger los activos de la organización contra pérdidas y robos,

estableciendo una conexión entre las decisiones cotidianas de la empresa y sus estrategias corporativas. La relevancia del control interno radica en una consolidación entre el control administrativo y el control contable.

**Figura 8**  
Control Interno



Fuente: Artículo Web  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

### **Descuento por pronto pago**

En el contexto de financiamiento a corto plazo, los proveedores son la principal fuente. El crédito se convierte en un factor crucial para adquirir productos. El descuento por pronto pago implica reducir el valor de un bien o servicio, ofrecido por el proveedor al cliente. Esta estrategia financiera tiene como objetivo disminuir las cuentas por cobrar, al incentivar a los clientes a prepagar y, de esta manera, reducir el riesgo de la cartera (IONOS, 2023) .

**La fórmula es la que se muestra a continuación:**

$(d \% / t 1, \text{neto} / t 2)$

La simbología representa:

d % = Descuento otorgado.

t 1 = Plazo exigido de pago para obtener el descuento.

t 2 = Plazo de pago sin descuento (al vencimiento de la factura)

Respondiendo al descuento de pronto pago se podrá descontar si paga en t

1 días o antes y se pierde el beneficio si se paga en t 2.

### **Predictor de quiebra modelo Altman Z-Score**

Dada la elevada incertidumbre y la intensa competencia a nivel global, es crucial que la dirección de la organización supervise tanto la salud financiera como el nivel de riesgo de la empresa. La capacidad de una compañía para cumplir con los pagos puntualmente, financiar adecuadamente sus operaciones y afrontar contingencias determina su fortaleza financiera (SWALIH, 2021) .

Este modelo de Altman Z. Score abarca las dimensiones fundamentales de la situación financiera de la organización. Por lo tanto, no solo se trata de un modelo para predecir la insolvencia financiera, sino que también se ha convertido en el referente para varios modelos de riesgo crediticio y de incumplimiento (kACER, 2019) .

Si bien el modelo ha sido ampliamente aplicado en diferentes sectores económicos para predecir la probabilidad de quiebra de las empresas (NAFISA, 2022) .

Altman Edward creó este modelo para analizar la insolvencia financiera en las empresas mediante técnicas estadísticas. Las ventajas que nos aporta este tipo de análisis discriminante son:

- Utiliza la información disponible.
- Toma en cuenta la dependencia de las variables existentes.
- Cambia y simplifica lo multivariado en una sola función.

Las respuestas que nos brinda este análisis nos van a permitir dividir la empresa en quiebra y empresas en no quiebra. En un principio, se emplearon 22 indicadores financieros en este modelo. Sin embargo, se seleccionaron únicamente 5 de ellos, concordando la siguiente fórmula:

$$Z = 1.2. (X1) + 1.4. (X 2) + 3.3. (X 3) + 0.6 (X 4) + 1. 0. (X 5)$$

Dónde:

X1 = Capital de trabajo / Activos Totales

X2 = Utilidades retenidas / Activos Totales

X3 = Utilidades antes de impuestos e intereses / Activos Totales

X4 = Capital a valor de mercado / Pasivos Totales

X5 = Ventas / Activos Totales

## **2.2 MARCO LEGAL**

### **2.2.1 NIC 7 – FLUJO DE EFECTIVO**

Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión, para cumplir con los compromisos financieros a corto plazo, es crucial que las inversiones financieras puedan ser rápidamente convertibles en efectivo y presenten un riesgo mínimo de variación en su valor. Por lo tanto, una inversión se considera equivalente al efectivo si puede convertirse fácilmente en una cantidad específica de efectivo y tiene un bajo riesgo de fluctuación en su valor. Por lo general, una inversión cumple con estos criterios si tiene un vencimiento corto, como tres meses o menos desde su adquisición. Sin embargo, las inversiones en acciones se excluyen de esta categoría a menos que sean esencialmente similares al efectivo, como en el caso de acciones preferentes que se adquieren poco antes de su vencimiento y con una fecha de rescate establecida.

Un aspecto distintivo de los acuerdos bancarios relacionados con sobregiros u operaciones similares es que el saldo con el banco puede cambiar constantemente deudor a acreedor. Por tanto, los movimientos entre partidas que conforman el efectivo y sus equivalentes no se consideran en los flujos de efectivo, ya que estos componentes son gestionados como parte de la gestión general del efectivo de la entidad.

La cantidad de efectivo generado por las actividades operativas es un indicador crucial de la capacidad de una entidad para reembolsar préstamos, mantener sus operaciones, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin depender de financiamiento externo. La información detallada sobre los flujos de efectivo derivados de las operaciones ayuda a prever los futuros movimientos de efectivo. Estos flujos de efectivo provienen principalmente de las transacciones que generan ingresos como parte de las actividades habituales de la entidad.

### **2.2.2 NIC 39 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El objetivo de esta Norma es mejorar la comprensión de los usuarios de los estados financieros, sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la posición financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad.

La Norma contiene requerimientos de presentación de los instrumentos financieros, e identifica La divulgación de información sobre estos elementos estará sujeta a ciertos requisitos de presentación que abarcan la clasificación de los instrumentos financieros desde la óptica del emisor, distinguiéndolos entre activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. También se aplicarán criterios de clasificación para los intereses, dividendos y ganancias o pérdidas asociadas a ellos, así como para situaciones en las que los activos y los pasivos financieros puedan ser objeto de compensación.

La Norma exige la revelación de información sobre los factores que afecten al importe, a los plazos y a la certeza de los flujos de efectivo futuros de la entidad relativos a los instrumentos financieros, así como de las políticas contables aplicadas a esos instrumentos. Además, la Norma obliga a las entidades a revelar información acerca de la naturaleza e importancia del uso de instrumentos financieros, los objetivos de negocio para los que se utilizan, los riesgos asociados con ellos y las políticas de la dirección para controlar tales riesgos. Los principios de esta Norma complementan los relativos al reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros, de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración.

Esta Norma se aplicará por todas las entidades, a toda clase de instrumentos financieros, excepto a: (a) Las participaciones en entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, que se contabilicen según la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas o la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos. No obstante, las entidades aplicarán esta Norma a las participaciones en dependientes, asociadas o negocios conjuntos que, de acuerdo con la NIC 27, NIC 28 y NIC 31, se contabilicen de acuerdo con la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración.

En estos casos, las entidades aplicarán los requerimientos de información a revelar de la NIC 27, NIC 28 o NIC 31, además de los establecidos en esta Norma. Las entidades aplicarán esta Norma a los derivados sobre las participaciones en dependientes, asociadas o negocios conjuntos. (b) Los derechos y obligaciones de los empleadores derivados de planes de prestaciones, a los que se aplique la NIC 19, Retribuciones a los empleados.

(c) Los contratos que establecen contrapartidas de carácter contingente en una combinación de negocios (véase la NIIF 3 Combinaciones de negocios). Esta exención sólo se aplicará en la entidad adquirente.

(d) Los contratos de seguro, según se definen en la NIIF 4 Contratos de seguro. No obstante, esta Norma se aplicará a los derivados implícitos en los contratos de seguro, siempre que la NIC 39 requiera que la entidad los contabilice por separado.

(e) Instrumentos financieros que entran dentro del alcance de la NIIF 4, porque contienen un componente de participación discrecional.

### **2.2.3 NIC 11 CONTRATOS DE CONSTRUCCION**

La Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1) establece los principios y requisitos para la presentación de los estados financieros de propósito general. Su objetivo es asegurar que estos estados sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores como con los de otras entidades.

En el contexto de los contratos de construcción, la NIC 1 no solo se enfoca en la presentación de los estados financieros, sino también en los principios para la medición y reconocimiento de ingresos y costos asociados con dichos contratos. Aquí están los puntos clave:

Concepto de Contratos de Construcción: La Norma parte del concepto de que los contratos de construcción son transacciones en las que el contratista presta servicios acordados con el cliente a cambio de una contraprestación.

Reconocimiento de Ingresos y Costos: El contratista debe reconocer los ingresos y costos asociados con el contrato a medida que se prestan los servicios. Esto se hace de acuerdo con el grado de avance de la obra. En otras palabras, a medida que se avanza en la construcción, se reconocen los ingresos y los costos correspondientes.

Orientación Adicional: La Norma proporciona orientación sobre cómo determinar el grado de avance, cómo tratar las variaciones y reclamaciones, cómo contabilizar los costos incurridos para asegurar contratos y cómo revelar información relevante sobre los contratos de construcción.



## CAPITULO III

### METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

#### 3.1 Enfoque de la investigación

La investigación se enfoca de manera cuantitativa y cualitativa es decir mixto, se analizará mediante encuestas, entrevistas, datos numéricos, valores, estados financieros, estados de flujo de efectivo y mecanismos contables, cuantificando los niveles de ratios financieros los cuales nos indicara las consecuencias ocasionadas a través de estos datos contables indicándonos la capacidad que tiene la empresa para solventar sus obligaciones.

El enfoque se basa sobre el análisis de la liquidez implica el uso de diversas métricas y ratios financieros, como la ratio de liquidez, la ratio de prueba ácida y el periodo medio de maduración de cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estas medidas proporcionan una visión clara de la capacidad de la empresa para convertir sus activos en efectivo y cubrir sus pasivos a corto plazo.

Al emplear este enfoque en el análisis financiero y de liquidez, se pueden identificar las ventajas y desventajas financieras dentro de la empresa, así como mejorar la toma de decisiones y se fundamentaran estrategias de gestión de efectivo. Este enfoque proporciona una base sólida para la toma de decisiones financieras fundamentadas en datos, lo que es crucial para garantizar la estabilidad y el éxito a largo plazo de la empresa.

#### 3.2 Alcance:

El tipo de investigación que se aplicó a este proyecto de investigación fue:

Descriptivo: Esta investigación implica la recopilación, organización y presentación de datos importantes relacionados con la liquidez de la entidad de forma objetiva y específica. Este enfoque se centra en describir y caracterizar la posición financiera de la empresa en otras palabras trata sobre los términos de su suficiencia para cumplir con sus obligaciones en un corto plazo.

En términos descriptivos, se exploran diversos aspectos, como la recopilación de datos financieros relevantes sobre la empresa. Esto incluye el análisis de estados financieros y otros métodos que proporcionan información crucial. Además, se examina cómo se manifiesta adecuadamente un fenómeno contable y sus componentes.

### **3.3 Técnicas e instrumentos:**

Para el estudio de este proyecto investigativo se obtuvo la información de la empresa HERRERA CONSTRUCCIONES S.A mediante una entrevista realizada al gerente general encargado de llevar la contabilidad, encuestas realizadas a los trabajadores, y un análisis de los estados financieros, para así, de esta forma conocer la situación que atravesaba la empresa.

### **3.4 Encuestas**

Se realizó encuestas a los trabajadores de la Constructora para evaluar el ambiente laboral y la cultura organizacional dentro de la empresa, también acerca de su satisfacción laboral ya que aquello puede proporcionar información importante sobre áreas que requieren mejoras. Además, se les encuestó acerca del liderazgo y la gestión empresarial que se rige en la entidad ya que esto podría apoyar a la toma de decisiones a nivel gerencial.

### **3.5 Entrevista**

Se realizó una entrevista al gerente de la constructora para obtener información por medio de preguntas que brindarían respuestas detalladas e importantes para conocer a profundidad la situación por la que atraviesa la empresa.

### **3.6 Análisis Documental**

En este método se analizó los resultados obtenidos de la información financiera solicitada al gerente de la empresa Herrera Construcciones S.A con la finalidad de guiar los objetivos de este estudio.

### **3.7 Población**

La población se clasifica por un grupo de personas ya sean muchas o pocas, el objetivo es obtener conclusiones y análisis de la población en cuestión .

En un proyecto investigativo, La población puede tener un tamaño finito o infinito. A medida que aumenta el número de individuos, la recopilación de datos se vuelve más complicada, mientras que, en poblaciones más pequeñas, el estudio se ve significativamente restringido. En este proyecto, la población en cuestión está compuesta por los empleados de la Constructora.

### **3.8 Muestra**

Muestreo Probabilístico. - es el procedimiento que se ha empleado en esta investigación dado que todos los elementos de la población son seleccionables, siempre y cuando se tengan en cuenta sus atributos y el tamaño adecuado de la muestra, esta debe ser seleccionada de manera aleatoria.

## CAPITULO VI

### 4.1 Análisis e interpretación de los resultados

Los resultados y análisis se derivaron de los descubrimientos observados. A continuación, se presentarán los hallazgos de la investigación, que se recopilaron mediante encuestas y entrevistas.

#### 4.1.1 Resultados de la Encuesta

Esta encuesta está orientada a conocer la gestión laboral que se rige dentro de la Constructora, además del ambiente de trabajo y las oportunidades de crecimiento laboral que obtienen los empleados, utilizando esta información como base para comenzar a investigar.

### Encuesta

#### Pregunta 1.

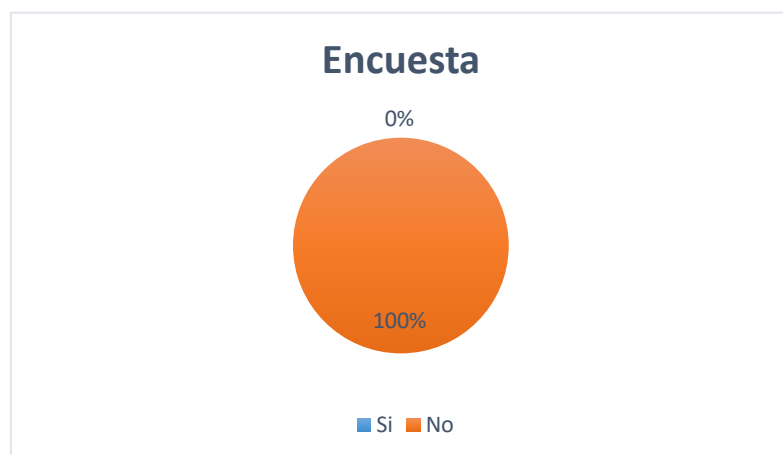
#### ¿Recibe usted sus beneficios sociales y salarios a tiempo?

Tabla 2-- Beneficios Sociales

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	12	100%
Total	12	100%

Fuente: Encuesta realizada  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

**Figura 9-** Beneficios sociales



Fuente: Encuesta  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

### **Análisis**

En relación con los resultados obtenidos mediante la encuesta a los trabajadores, el 100% de la población encuestada concuerda no recibir los pagos de sus salarios ni sus beneficios sociales en el tiempo establecido. Afirman la existencia de ausencia de pagos.

### **Pregunta 2**

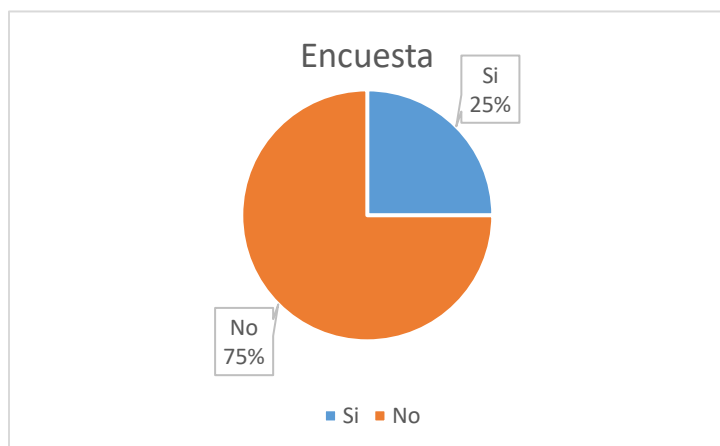
**¿Se le proporcionan las herramientas y recursos necesarios para realizar su trabajo de manera efectiva?**

**Tabla 3-** Herramientas para el trabajo

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	25%
No	9	100%
Total	12	100%

Fuente: Encuestas  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

**Figura 10-** Herramientas para el trabajo



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Moreira, N. (2024)

### **Análisis**

Acorde a la información obtenida mediante esta encuesta, evidencia que el 75 % del total de los encuestados afirman no tener los recursos necesarios, ya que constantemente sus computadoras fallan y no les permite realizar su gestión adecuadamente, mientras que el 25 % restante sostiene que tiene las herramientas necesarias para trabajar correctamente.

### **Pregunta 3**

**¿Está satisfecho con el estilo de liderazgo y el enfoque de gestión dentro de su departamento?**

**Tabla 4-** Liderazgo en los departamentos de la empresa

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	12	0%
Total	12	100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Moreira, N. (2024)

**Figura 11-** Liderazgo en los departamentos de la empresa



Fuente: Encuesta  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

### **Análisis**

Tomando en consideración la información presentada en la figura previa, la totalidad de los encuestados manifiesta insatisfacción con el proceso de gestión en los departamentos, ya que señalan la existencia de desorganización al ejecutar las actividades asignadas para cada área. Es importante abordar estas inquietudes y buscar soluciones para mejorar la eficiencia y coordinación dentro de la organización.

### **Pregunta 4**

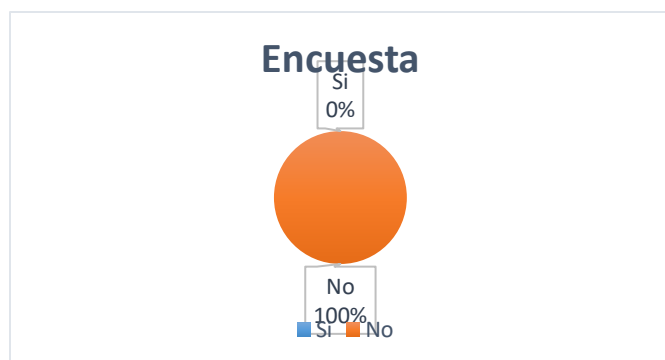
**¿Se le brinda comodidad física y la seguridad de su espacio de trabajo?**

**Tabla 5-** Comodidad con el espacio laboral

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	12	100%
Total	12	100%

Fuente: Encuesta  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

**Figura 12-** Comodidad con el espacio laboral



Fuente: Encuesta  
Elaborado por: Moreira 2024

### **Análisis**

Basándonos en los resultados de la encuesta, se evidencia que todos los encuestados expresan insatisfacción con respecto al proceso de gestión en los departamentos. Argumentan que no existe asistencia médica en la oficina en caso de accidentes o si algún colaborador se siente indispuerto.

Además, señalan que, en la bodega de archivos, donde se guardan los portafolios de comprobantes de egresos e ingresos, estos están colocados en perchas deterioradas, lo que ha causado cortes a varios colaboradores. Es crucial abordar estas preocupaciones para mejorar la eficiencia y coordinación dentro de la organización.

### **Pregunta 5**

**¿La empresa le reconoce las horas extras trabajadas por sobretiempo?**

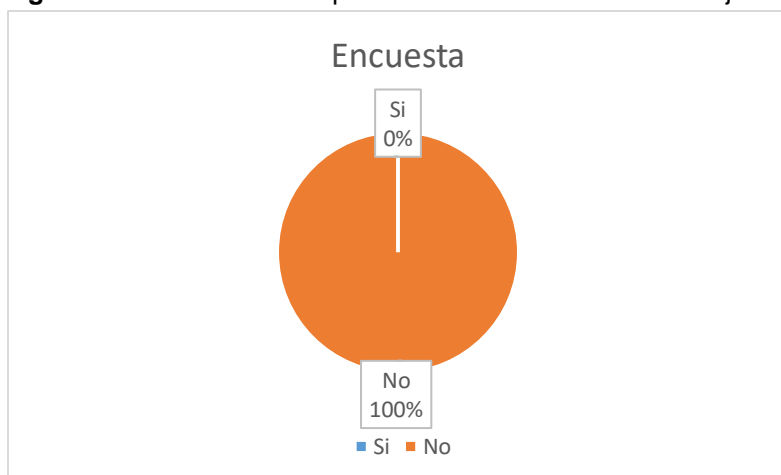
**Tabla 6-** Reconoce la empresa las horas extras a los trabajadores

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	12	100%
Total	12	100%

Fuente: Encuestas  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)



**Figura 13-** Reconoce la empresa las horas extras a los trabajadores



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Moreira, N. (2024)

### **Análisis**

En base a los resultados obtenidos de la encuesta, se demuestra que todos los empleados encuestados afirman que no se les reconocen las horas de trabajo extra que realizan en la empresa. Esta situación plantea la necesidad de revisar las políticas de compensación y reconocimiento para garantizar una justa remuneración por el tiempo adicional dedicado al trabajo.

### **Pregunta 6**

**¿Se siente satisfecho con la manera en que sus superiores lo tratan?**

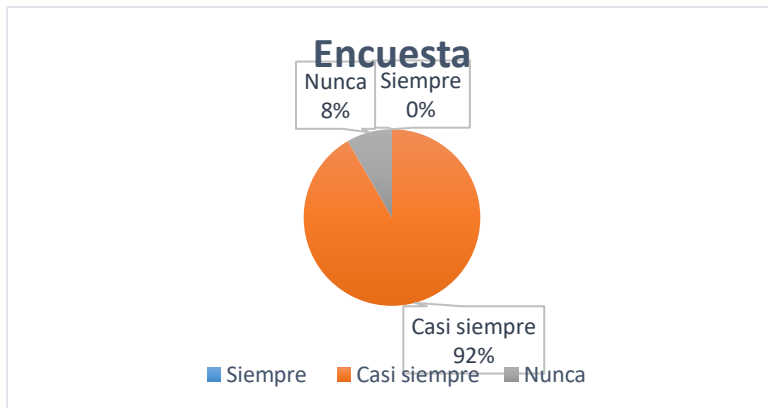
**Tabla 7-**Satisfacción con el trato de los superiores

Respuestas	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	0	0%
Casi siempre	11	92%
Nunca	1	8%
Total	12	100

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Moreira, N. (2024)

**Figura 14-** Satisfacción con el trato de los superiores



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Moreira, N. (2024)

## **Análisis**

Según los datos mostrados en el gráfico, la mayoría de los trabajadores es decir el 92% se siente tratada de manera respetuosa y cordial por sus jefes casi siempre. Por el contrario, una minoría del 8% expresa que no recibe un trato adecuado por parte de sus superiores.

### **4.1.2 Análisis general de la encuesta**

Según los resultados de las encuestas, se evidencia un nivel de desorganización financiera y una gestión empresarial deficiente. Los empleados no están satisfechos con la forma en que se manejan los departamentos, incluyendo la alta gerencia. Además, sienten que su trabajo no es reconocido dentro de la empresa y no están conformes porque no reciben beneficios sociales ni reconocimiento por sus horas extras.

En general abarca problemas en los pagos y beneficios sociales a empleados, desorganización financiera, mala gestión, y poco interés por la satisfacción del empleado, todos estos factores son importante para el rendimiento corporativo y empresarial ya que representa la imagen de la empresa, además de retener al equipo de trabajo ya que si el empleado se siente satisfecho hay menos probabilidades de que abandone la empresa.

## Entrevista

### 4.1.3 Resultados de la entrevista

Para la investigación actual, se llevó a cabo una entrevista con el gerente a cargo de la constructora, quien también es presidente de una asociación de constructores. Durante esta entrevista, se realizaron preguntas al experto en el campo de la construcción de viviendas, proyectos de urbanización, edificios, entre otros. El objetivo era obtener información precisa sobre los acontecimientos en la empresa.

Experiencia en el cargo: Cargo 28 años

Profesión: Arquitecto

Edad: 54 años

En la siguiente sección, se mencionan los resultados más relevantes de la entrevista realizada al gerente de la empresa Herrera Construcciones S.A.

#### **1. ¿Qué factores considera usted que afectaron la liquidez de la empresa?**

Hubo varios factores que contribuyeron a esto entre los más relevantes el no haber cumplido con la fecha de entrega de los bienes y por ello se les venció el crédito que se obtuvo para las mismas, por lo cual generó intereses y esto incrementó los valores de cuentas por pagar de la empresa por lo cual generó un sobreendeudamiento.

#### **Análisis**

El entrevistado considera que, como consecuencia, el crédito obtenido para dichos bienes venció, generando intereses y aumentando los montos de las cuentas por pagar de la empresa. Este desequilibrio financiero resultó en un sobreendeudamiento.

## **2. ¿Por qué hubo un sobreendeudamiento en la constructora?**

La empresa enfrentó dificultades en 2020 debido a la pandemia. Como resultado, quedó estancada con varios proyectos, lo que resultó en la pérdida de ingresos. Además, se acumularon cuentas por pagar a empleados, proveedores y otras obligaciones financieras. El retraso en la construcción de los bienes y la falta de entregas también contribuyeron al problema. Los intereses generados afectaron la utilidad que se esperaba obtener por las ventas.

### **Análisis**

El entrevistado opina que el sobreendeudamiento comenzó en 2020 y persistió hasta 2022, lo que resultó en un aumento de los montos de las cuentas por pagar.

## **3. ¿Cómo se reflejó la falta de liquidez con relación a clientes?**

Hubo clientes insatisfechos ya que por la crisis que pasaba la constructora no se les pudo entregar sus viviendas, e incluso llevo a la empresa a tener problemas legales por aquello.

### **Análisis**

El representante encargado de la constructora dice que la baja liquidez impidió que la constructora cumpla con la entrega de sus proyectos a los clientes.

## **4. Cómo se reflejó la falta de liquidez con relación a empleados?**

Debido a la falta de liquidez no se podía pagar los sueldos y beneficios sociales a los empleados, habiendo atrasos y ausencias de estos.

## **Análisis**

El entrevistado manifiesta que, debido a dificultades financieras, no era posible remunerar a los trabajadores con sus salarios y beneficios sociales. Esto resultó en retrasos y ausencias por parte de los empleados.

La falta de liquidez es una situación común que puede llevar a problemas de solvencia, donde una empresa o persona no dispone del dinero suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo. En este caso, la falta de liquidez afectó directamente a los empleados, quienes experimentaron dificultades económicas debido a la demora en los pagos.

### **5. ¿Cómo se reflejó la falta de liquidez con relación a proveedores?**

Debido a dificultades financieras, no era posible satisfacer los pagos a los proveedores en la constructora. Esto resultó en retrasos y ausencias en los pagos a los mismos.

## **Análisis**

El entrevistado menciona que, en esta situación, la falta de liquidez tuvo un impacto directo en los proveedores, quienes se vieron afectados debido a los retrasos en los pagos por parte de la constructora.

La falta de liquidez es una circunstancia en la que una empresa no dispone de suficiente dinero para cubrir sus deudas a corto plazo. En este caso específico, los proveedores experimentaron dificultades económicas debido a la demora en los pagos por parte de la constructora.

### **6. ¿La empresa tiene grandes volúmenes de ventas?**

Actualmente no, están terminando las obras y proyectos que quedaron paralizadas para poder entregar y así posteriormente cobrar y pagar a empleados, proveedores, al banco y otras obligaciones pendientes.

## **Análisis**

La compañía no a generado ventas, actualmente se está finalizando las obras y proyectos que quedaron paralizados para así poder cancelar a empleados, proveedores y entidades bancarias de manera inmediata.

La estrategia es entregar primero los proyectos para luego cobrar y cumplir con las obligaciones pendientes. Esta situación refleja la importancia de la gestión financiera y la necesidad de mantener un flujo de efectivo adecuado para garantizar el funcionamiento y la solvencia de la empresa.

### **7. ¿La empresa realiza presupuestos de efectivo mensualmente?**

No, en la empresa se realizan los presupuestos de efectivo anualmente. considero una buena alternativa que se realicen de forma mensual. Es importante que los presupuestos se elaboren con antelación a los períodos presupuestados.

## **Análisis**

Durante la entrevista, el responsable de la constructora mencionó que ve como una opción relevante comenzar a elaborar los presupuestos de manera mensual para observar resultados financieros positivos.

### **8. ¿Cómo enfrentó la entrega de proyectos integrales o viviendas cuando comenzó la crisis de liquidez en la Constructora?**

Se paralizaron los proyectos, no se concluyeron las obras proyectadas para aquel tiempo.

## **Análisis**

El entrevistado sostiene que los proyectos integrales no se entregaron como se esperaba, lo que generó complicaciones legales. Es fundamental abordar

adecuadamente la gestión de proyectos para evitar situaciones de este tipo. La entrega puntual y completa de los proyectos es esencial para mantener la integridad y la confianza en cualquier iniciativa.

**9. ¿Cree usted que la empresa debe implementar estrategias financieras para mejorar su situación?**

Si, para así prevenir futuros riesgos financieros y aumentar la rentabilidad de la empresa.

**Análisis**

El entrevistado afirma que la empresa debería implementar estrategias financieras ya que además de definir objetivos y estrategias para alcanzarlos, una estrategia financiera permitirá tomar decisiones acertadas en el momento oportuno y contar con una guía en la que pueda consultar repetidamente para actuar de manera óptima y lograr las metas deseadas.

**10. ¿La compañía cuenta con algún seguro que cubra daños ocasionados por fenómenos naturales, incendios, etc.?**

No, no cuenta con ningún tipo de seguro que cubra daños ocasionados en la compañía.

**Análisis**

En el contexto de esta investigación, el responsable afirmó que la empresa carece de cualquier tipo de seguro que proporcione cobertura para daños

#### **4.1.4 Análisis general de la entrevista**

El gerente de la constructora, durante una entrevista, proporcionó información sobre los desafíos que enfrenta la empresa. Estos incluyen problemas directamente ocasionados por falta de liquidez y solvencia, tales como, retrasos en los pagos a empleados y proveedores, y dificultades para cumplir con las obligaciones financieras.

Además, se destacó la importancia de implementar nuevas estrategias financieras y establecer presupuestos mensuales para un mejor control del flujo de efectivo. También se mencionó que la empresa carece de ventas en la actualidad y no tiene un seguro que proteja contra daños causados por incendios o fenómenos naturales.



## Análisis Documental

**Figura 15-** Estado de Situación Financiera 2022

<b>HERRERA CONSTRUCCIONES S.A</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE 2022 (PROVISIONAL )</b>			
<b>(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)</b>			
	<b>Notas</b>	<b>Año 2022</b>	
<b>ACTIVOS</b>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	anexo 1	25.794,69	
Activos financieros	anexo 2	7.670.477,29	
Inventarios	anexo 3	16.635.955,94	
Activos Diferidos	anexo 4	140.333,00	
Activos por impuestos corrientes	anexo 5	97.402,17	
<b>Total activos corrientes</b>		<b>24.569.963,09</b>	
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	anexo 6	707.083,35	
Inversiones No Corrientes	anexo 7	6.980.928,40	
Otros Activos No Corrientes	anexo 8	60.555,35	
Cuentas y Doc. por Cobrar No Corrientes	anexo 9	1.704.470,06	
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>9.453.037,16</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>34.023.000,25</b>	
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar varios	anexo 10	4.961.187,75	
Obligaciones con instituciones No Financieras	anexo 11	2.062.004,04	
Obligaciones con instituciones Financieras	anexo 12	1.654.422,27	
Otras obligaciones corrientes	anexo 13	617.667,89	
Anticipo a Clientes	anexo 14	5.942.983,90	
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>15.238.265,85</b>	
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones No Financieras	anexo 15	6.658.108,53	
Obligaciones con instituciones financieras	anexo 16	4.217.291,21	
Provisiones por beneficios a empleados	anexo 17	228.579,93	
Anticipos de clientes	anexo 18	23.626,09	
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>11.127.605,76</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>26.365.871,61</b>	
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Pagado		250.000,00	
Reserva Legal		2.087,02	
Resultados acumulados:			
Reserva Facultativa, de capital y por valuacion		224.563,92	
Superavit por revalorizacion		4.999.485,84	
Efecto por aplicación de la NIIF		87.319,85	
Ganancias acumulados		2.172.141,76	
Perdidas acumulados		-119.511,00	
Resultados del ejercicio		41.041,25	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>7.657.128,64</b>	
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>34.023.000,25</b>	

Nota: Información contable proporcionada por la empresa constructora periodo 2022.  
Fuente: Empresa Herrera Construcciones S.A

Figura 16- Estado de Situación Financiera 2021-variaciones

HERRERA CONSTRUCCIONES S.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Expresado en dólares de E.U.A.)				ESF 1 DE 2
	NOTAS	2.022	2.021	VARIACIONES
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	\$ 25.794,69	\$ 33.802,28	8.007,59
Activos Financieros	5	\$ 7.125.225,13	\$ 3.597.681,91	3.527.543,22
Otros Activos Financieros Corrientes	6	\$ 545.252,12	\$ 562.934,79	17.682,67
Activos por Impuestos Corrientes	7	\$ 97.402,17	\$ 77.709,81	19.692,36
Inventarios	8	\$ 16.635.955,94	\$ 16.376.803,72	259.152,22
Gastos Pagados por Anticipado		\$ 140.333,00	\$ 140.333,00	0,00
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>\$ 24.569.963,05</b>	<b>\$ 20.789.265,51</b>	
<b>Activos No Corrientes</b>				
Propiedades, Planta y Equipo; Neto	9	\$ 707.083,35	\$ 757.670,88	50.587,53
Inversiones No Corrientes	10	\$ 196.310,73	\$ 196.306,73	4,00
Otros Activos Financieros	10	\$ 6.784.617,67	\$ 8.107.781,89	1.323.164,22
Porción No Corriente de Arrendamientos Financieros por Cobrar				0,00
Otros Activos No Corrientes	11	\$ 60.555,35	\$ 56.557,45	3.997,90
Cuentas y Doc.por Cobrar no corrientes	11	\$ 1.704.470,06	\$ 1.704.470,06	0,00
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>\$ 9.453.037,16</b>	<b>\$ 10.822.787,01</b>	
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>\$ 34.023.000,21</b>	<b>\$ 31.612.052,52</b>	<b>2.410.947,69</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Cuentas y Documentos por Pagar	12	\$ 4.961.187,71	\$ 3.367.775,30	1.593.412,41
Obligaciones con Instituciones No Financieras	12	\$ 2.062.004,04	\$ 1.625.103,42	436.900,62
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	\$ 1.654.422,27	\$ 1.531.611,96	122.810,31
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	14	\$ 9.767,82	\$ -	9.767,82
Beneficios a los Empleados	15	\$ 623.824,07	\$ 421.533,49	202.290,58
Ingresos Diferidos	16	\$ 5.942.983,90	\$ 4.891.026,22	1.051.957,68
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>\$ 15.254.189,81</b>	<b>\$ 11.837.050,39</b>	<b>3.417.139,42</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Cuentas y Documentos por Pagar	17	\$ 6.658.108,53	\$ 6.684.756,62	26.648,09
Obligaciones con Instituciones Financieras	18	\$ 4.217.291,21	\$ 4.270.891,17	53.599,96
Beneficios a los Empleados	19	\$ 228.579,93	\$ 227.547,12	1.032,81
Ingresos Diferidos	20	\$ 23.626,09	\$ 975.719,83	952.093,74
Otros Pasivos Corrientes	21	\$ -	\$ -	
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>\$ 11.127.605,76</b>	<b>\$ 12.158.914,74</b>	
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>\$ 26.381.795,57</b>	<b>\$ 23.995.965,13</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	22	\$ 250.000,00	\$ 250.000,00	0,00
Reserva Legal		\$ 2.087,02	\$ 2.087,02	0,00
Reserva Facultativa		\$ 19.989,36	\$ 19.989,36	0,00
Otros Resultados Integrales		\$ 4.999.485,84	\$ 4.999.485,84	0,00
Reserva Capital		\$ 11.611,40	\$ 11.611,40	0,00
Reserva por valuación donaciones y otras		\$ 192.963,16	\$ 192.963,16	0,00
Efecto por aplicación NIIF		\$ 87.319,85	\$ 87.319,85	0,00
Resultados Acumulados		\$ 2.052.630,76	\$ 2.042.175,28	10.455,48
Resultado del Ejercicio		\$ 25.117,25	\$ 10.455,48	14.661,77
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>		<b>\$ 7.641.204,64</b>	<b>\$ 7.616.087,39</b>	
<b>TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>		<b>\$ 34.023.000,21</b>	<b>\$ 31.612.052,52</b>	<b>2.410.947,69</b>

Nota: Análisis horizontal de los estados financieros periodo 2021-2022

Fuente: Empresa Herrera Construcciones S.A

**Figura 17-** Estado de Resultado Integral

<b>HERRERA COSNTRUCCIONES S.A</b>			<b>Ano 2022</b>
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE 2022 (PROVISIONAL )</b>			
<b>(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)</b>			
<b>INGRESOS</b>			<b>\$ 1.758.927,68</b>
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>			
(+) Ingresos ordinarios		\$ 652.016,78	
venta villas lvtw	\$ 342.587,29		
venta de villas punta esmeralda	\$ 309.429,49		
(-) Descuento en ventas		(\$ 45.861,71)	
(+) Honorarios por construccion		\$ 1.091.343,61	
(+)Otros Ingresos ordinarios		\$ 61.429,00	
<b>Costos de Ventas y Producción</b>			<b>\$ 1.093.016,50</b>
costo de venta lvtw		\$ 441.478,08	
costo de venta esme		\$ 413.573,00	
costo de venta altn		\$ 237.965,42	
Costo de venta chongon		\$ -	
<b>GANANCIA BRUTA</b>			<b>\$ 665.911,18</b>
<b>Otros Ingresos</b>		\$ 185.837,14	
<b>GASTOS</b>		\$ (810.707,07)	
Gastos administrativos	\$ 582.282,42		
Gastos financieros	\$ 152.838,42		
Otros gastos	\$ 75.586,23		
<b>TOTAL</b>			<b>\$ (624.869,93)</b>
<b>GANANCIA (PERDIDA) antes del 15% a trabajadores</b>			<b>\$ 41.041,25</b>

Nota: Estado de resultado integral del año 2022

Fuente: Empresa Herrera Construcciones S.A

#### **4.1.5 Interpretación de los Estados Financieros**

En relación con el indicador de solvencia, podemos afirmar que la compañía goza de solidez financiera, ya que su porcentaje se encuentra dentro del rango óptimo. Sin embargo, al evaluar su solvencia inmediata, observamos que la empresa muestra cierta inestabilidad, ya que su indicador se sitúa fuera de los parámetros ideales. Esto se evidencia al comparar los balances del año pasado con los actuales, donde se aprecia que la empresa ha recurrido a un préstamo de 3 millones, según la cuenta de Activos Financieros (que se presume corresponde a la cuenta bancaria) y al analizar las cuentas de Pasivo Corriente.

La empresa presenta un alto nivel de endeudamiento, lo que indica que está comprometida financieramente. Al examinar el estado de resultados, encontramos que la rentabilidad operativa es positiva, alcanzando casi el 38%. Sin embargo, su margen neto es más modesto, apenas llegando al 2%. Esto sugiere que los gastos administrativos y financieros son significativos y afectan considerablemente la rentabilidad. En cuanto al patrimonio, se observa que los resultados acumulados han sido positivos, alcanzando aproximadamente 2 millones. Sin embargo, en los últimos años, la empresa ha enfrentado dificultades en términos de rentabilidad.

En general, los estados financieros de la compañía indican que no es muy rentable y que debe trabajar en mejorar sus estrategias de comercialización. Además, enfrenta problemas de liquidez, lo que la ha llevado a recurrir al apalancamiento a través de proveedores y entidades bancarias. El indicador de endeudamiento no se encuentra dentro del rango óptimo.

En cuanto al patrimonio, se observa que los resultados acumulados han sido positivos, alcanzando aproximadamente 2 millones. Sin embargo, en los últimos años, la empresa ha enfrentado dificultades en términos de rentabilidad.

#### 4.1.6 Presentación y análisis de los resultados

**Tabla 8-** Resultados comparativos en la encuesta de aplicación de la propuesta

<b>Preguntas / Encuesta</b>	<b>Sin Aplicación</b>	<b>Aplicación</b>
¿Recibe usted sus beneficios sociales y salarios a tiempo?	Los empleados no reciben sus beneficios sociales ni sus salarios.	Los trabajadores reciben oportunamente sus beneficios sociales, e incluso se les otorgan bonificaciones adicionales para estimular su buen rendimiento laboral.
¿Se le proporcionan las herramientas y recursos necesarios para realizar su trabajo de manera efectiva?	La mayoría de los empleados no tienen los recursos efectivos para trabajar de manera oportuna.	Los colaboradores cuentan con las herramientas y recursos esenciales para desempeñar sus labores de manera puntual y eficiente.
¿Está satisfecho con el estilo de liderazgo y el enfoque de gestión dentro de su departamento?	Los colaboradores no están contentos con la forma en que se administra la empresa.	Los empleados se sienten satisfechos con el liderazgo y la forma de gestionar dentro de la empresa.
¿Se le brinda comodidad física y la seguridad de su espacio de trabajo?	No se les atribuye seguridad en su espacio laboral.	Los colaboradores tienen comodidad física y sobre todo seguridad en su ámbito laboral

¿La empresa le reconoce las horas extras trabajadas por sobretiempo?	No se les reconoce el pago por sobretiempo a los trabajadores.	Los trabajadores reciben sus pagos por las horas extras trabajadas.
¿Se siente satisfecho con la manera en que sus superiores lo tratan?	Los empleados no se sienten conformes con la forma en que los trata sus superiores	Los colaboradores se sienten satisfechos con los tratos de sus superiores hacia ellos.

Fuente: Empresa Herrera Construcciones S.A  
 Elaborado por: Moreira, N. (2024)

**Interpretación**

En los resultados de la encuesta realizada a los colaboradores, se ha observado que, sin la implementación de la propuesta, existe insatisfacción por parte de los empleados con respecto a la gestión dentro de los departamentos. Además, se han señalado preocupaciones relacionadas con el trato de los superiores, así como la falta de reconocimiento y pago por beneficios sociales, como las horas extras. Estos aspectos son cruciales para lograr una buena administración financiera, ya que fomentar un ambiente laboral adecuado contribuye significativamente a una gestión efectiva por parte de los empleados.

**Figura 18-** Resultados de encuesta sin aplicación de la propuesta

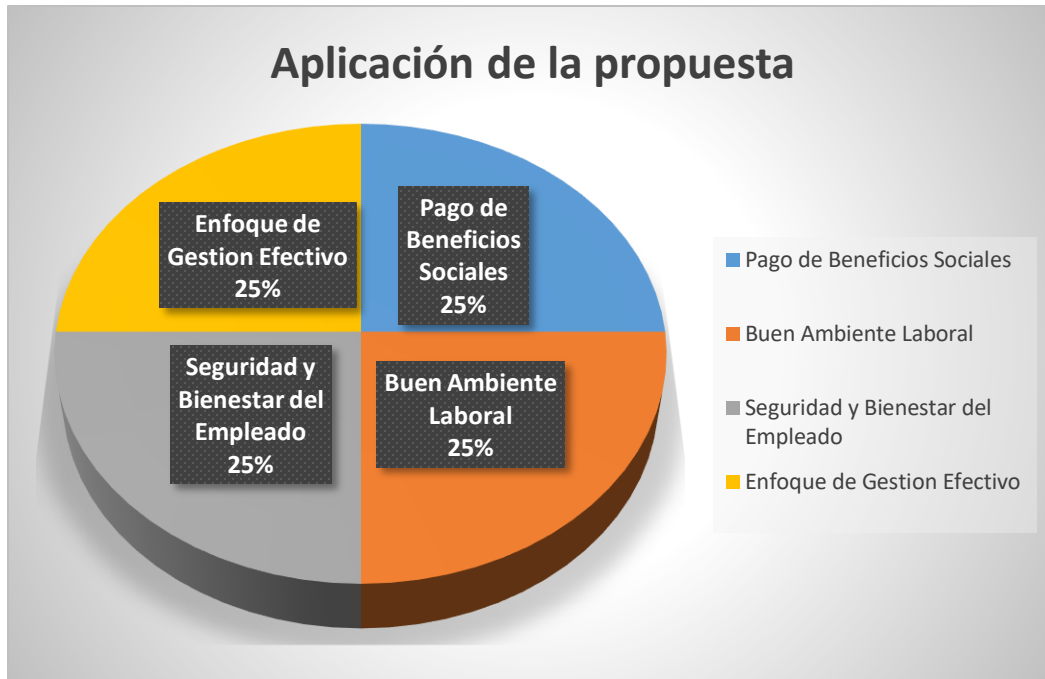


Fuente: Empresa Herrera Construcciones S.A  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

A través del gráfico, se observa que, sin implementar la propuesta, el 95 % de los empleados experimenta insatisfacción con su entorno laboral y la forma de gestión. En contraste, el 5 % manifiesta sentirse conforme. En general, la mayoría de los trabajadores no se siente seguro ni satisfecho en su lugar de trabajo, por lo que es conveniente aplicar la propuesta para ver mejoras en este entorno.

## Aplicación de la propuesta a encuesta

Figura 19- Resultados de encuesta con aplicación de la propuesta



Fuente: Empresa Herrera Construcciones S.A  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

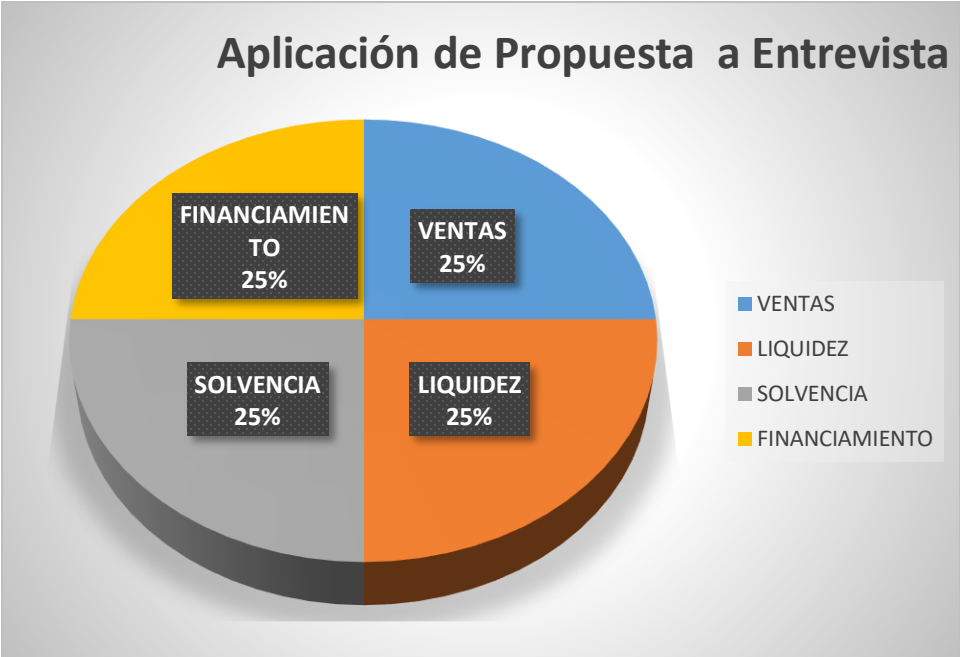
### Interpretación

Con la Aplicación de la propuesta se proyectan mejoras continuas en el ámbito tanto laboral como financiero, así mismo se prevé un enfoque proactivo y eficaz de gestión promoviendo mejores tomas de decisiones para beneficios de la entidad, además de brindarle seguridad y comodidad al empleado.



## Aplicación de la propuesta a la Entrevista

Figura 20- Resultados de entrevista con aplicación de la propuesta



Fuente: Empresa Herrera Construcciones S.A  
Elaborado por: Moreira, N. (2024)

### Interpretación

Se espera que la implementación de la propuesta conduzca a mejoras en el área financiera, incrementando los niveles de liquidez y solvencia. Esto se logrará mediante la aplicación de estrategias financieras que permitan medir con precisión los ratios financieros y la elaboración de un presupuesto de efectivo de forma mensualizada.

## PROPUESTA

Para el presente trabajo se plantea una propuesta que pretende dar solución a la problemática de la empresa Herrera Construcciones S.A ocasionada por una mala administración financiera dando como resultados los problemas de liquidez que atraviesa al momento. A continuación, ilustraremos mediante gráficos, tablas esquemas los resultados obtenidos.

### 4.2 Título de la propuesta

Promover la aplicación de estrategias financieras para aumentar el nivel de liquidez de la empresa Herrera Construcciones S.A.

### 4.3 Objetivos

**Analizar y evaluar la situación actual:** Ahondar en la posición financiera actual de la empresa, reconociendo los pasivos existentes y evaluando el nivel de liquidez actual.

**Optimizar los recursos:** Reducir o eliminar gastos innecesarios para mejorar la liquidez. Evaluar cuidadosamente todas las salidas de dinero y reducir aquellos gastos que no sean importantes para el funcionamiento de la empresa.

**Establecer un control financiero riguroso:** Implementar herramientas de tesorería para automatizar los procesos de cuentas por pagar y cobrar, asegurando que todos los pagos se realicen puntualmente.

**Crear un fondo de emergencia:** Anticipar imprevistos y tensiones en la tesorería mediante la creación de un fondo de ahorro a partir de las ganancias de los meses con mayores ingresos.

**Conocer a fondo al cliente:** Analizar los detalles de los clientes, como sus plazos habituales de pago, para prever periodos prolongados de cobro o deudas incobrables.

**Negociar con los proveedores para mejorar las condiciones:** Optimizar los plazos de pago y adaptarlos a los de cobro, evitando así tensiones en la tesorería.

#### **4.4 Justificación**

La implementación de estrategias financieras derivadas conlleva un cambio sustancial tanto en la esfera monetaria como en la parte organizacional de la empresa. Estas estrategias sugieren mejoras que previenen la bancarrota de la compañía promoviendo una buena administración financiera para mantener un buen nivel de flujo de efectivo. Es fundamental que las empresas gestionen un flujo de efectivo adecuado para llevar a cabo sus operaciones; de lo contrario, podrían enfrentar déficits financieros.

## CONCLUSIONES

La compañía frecuentemente enfrenta dificultades económicas, como lo confirma el 100% de los participantes en la encuesta refiriéndose a que no reciben sus pagos ni beneficios sociales. Esto también se evidencia en los resultados del análisis financiero, que muestra que la empresa tiene una alta deuda con obligaciones financieras, proveedores, empleados lo que a llevado a la entidad a tener problemas legales, y económicos, debido a una mala administración financiera. Además de no llevar una adecuada forma de gestión y liderazgo esto lo dieron a conocer los empleados por medio de la encuesta indicando que no hay departamentos de asistencia médica ni tampoco un buen ambiente laboral.

También se pudo conocer por medio del gerente encargado que la empresa a tenido inconvenientes con la entrega de proyectos y viviendas a clientes que incluso han cancelado la respectiva entrada todo esto debido a la falta de liquidez, los estados financieros de la compañía indican que no es muy rentable y que debe trabajar en mejorar sus estrategias de comercialización. Además, enfrenta problemas de liquidez, lo que la ha llevado a recurrir al apalancamiento a través de proveedores y entidades bancarias. El indicador de endeudamiento no se encuentra dentro del rango óptimo.

## RECOMENDACIONES

- Crear y aplicar políticas financieras y contables, así como la elaboración, seguimiento, supervisión de presupuestos y comparación de estados financieros. tanto real como presupuestado. También incluye el cálculo del valor añadido de las ganancias y la implementación de controles internos que aseguren el cumplimiento de las políticas y estrategias.
- Incrementar las ventas para obtener mayor cantidad de ingresos y de esta forma pagar los compromisos en corto tiempo o transformar las obligaciones actuales en deudas a tiempo extendido.
- Motivar a los empleados para que aumenten sus ventas, lo que permitirá un alto y rápido giro de inventario.
- Reducir los costos de producción buscando alternativas de precios más bajos para las materias primas.
- Agilizar la recuperación de las cuentas por cobrar en el plazo establecido para aumentar los ingresos y poder pagar las deudas pendientes en un corto periodo.
- Evaluar los riesgos por incumplimiento de los pagos efectuados por sus clientes para establecer el impacto en la liquidez de la empresa.
- Tras analizar la situación anterior, se debe considerar ofrecer un descuento por pronto pago como propuesta, lo que facilitará definir los puntos limitantes de pérdida y, al mismo tiempo, optimizar el flujo de efectivo proyectado.
- Se aconseja ajustar el período de pago con los proveedores teniendo en cuenta el tiempo que la empresa necesita para cobrar sus cuentas pendientes, sin que esta extensión afecte las relaciones comerciales.
- Maximizar eficientemente los activos físicos, equipos, materiales e insumos en el proceso productivo con el fin de minimizar la pérdida y el desperdicio y así reducir las compras.

- Cuando acontezca sobranes de efectivo en la cuenta bancaria, se sugiere realizar inversiones temporales con el fin de recibir ingresos extras en cierto periodo.

## BIBLIOGRAFÍA

- AGUIRRE. (10 de 05 de 2020). LA RENTABILIDAD COMO INDICADOR A NIVEL MUNDIAL. Obtenido de <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/7657/11618>
- BLOCKINC. (2023). PRONOSTICOS FINANCIEROS. Obtenido de <https://squareup.com/us/es/glossary/forecast#:~:text=Los%20pron%C3%B3sticos%20financieros%20son%20predicciones,e%20indicadores%20macroecon%C3%B3micos%20m%C3%A1s%20amplios.>
- CEDEÑO, M. (12 de 07 de 2021). CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS. Obtenido de [https://www.593dp.com/index.php/593\\_Digital\\_Publisher/article/view/544](https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/544)
- EUROINNOVA. (2023). CONTROL ADMINISTRATIVO. Obtenido de <https://www.euroinnova.ec/blog/que-es-control-administrativo>
- FACTORING. (25 de 01 de 2022). CICLO DE EFECTIVO. Obtenido de [https://www.factoring.com.ni/ciclo\\_efectivo/#:~:text=El%20Ciclo%20de%20Efectivo%20no,recupera%20sus%20cuentas%20por%20cobrar.](https://www.factoring.com.ni/ciclo_efectivo/#:~:text=El%20Ciclo%20de%20Efectivo%20no,recupera%20sus%20cuentas%20por%20cobrar.)
- FLORES, V. (2022). CONTROL INTERNO CONTABLE . Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/21741/1/UPS-GT003578.pdf>
- GITMAN. (15 de 08 de 2019). CARACTERISTICAS DE UN ANALISIS FINANCIERO. Obtenido de [https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009):  
[https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009)
- IGNACIO. (2021). RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE. Obtenido de <https://elingenieroinversor.com/preguntas/ratios-de-eficiencia/que-es-el-retorno-del-capital-invertido-roic/>
- IONOS. (2023). DESCUENTO POR PRONTO PAGO . Obtenido de <https://www.ionos.es/startupguide/gestion/descuento-por-pronto-pago/>

kACER. (2019). MODELO ALTMAN Z SCORE . Obtenido de file:///C:/Users/Nicole%20Moreira/Downloads/6631-Texto%20del%20art%C3%ADculo%20(anonimizado)%20(obligatorio)-46690-1-10-20230418.pdf

MARLENY, D. L. (04 de 10 de 2020). RAZONES DE ADMINISTRACION DE ACTIVOS . Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos106/las-razones-financieras/las-razones-financieras>

MEF. (2020). ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO. Obtenido de [https://mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/capacitaciones/exposiciones/f\\_efectivo\\_12122016.pdf](https://mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/capacitaciones/exposiciones/f_efectivo_12122016.pdf)

MELLO, R. (05 de 12 de 2019). INDICADORES FINANCIEROS. Obtenido de <https://www.sydle.com/es/blog/indicadores-financieros-634eb0f3491b8e20c47d30f1>

NAFISA. (2022). UTILIDAD PREDICTOR DE QUIEBRA. Obtenido de file:///C:/Users/Nicole%20Moreira/Downloads/6631-Texto%20del%20art%C3%ADculo%20(anonimizado)%20(obligatorio)-46690-1-10-20230418.pdf

PAKGO. (03 de 08 de 2019). PERIODO PROMEDIO DE INVENTARIO . Obtenido de <https://www.pak2go.com/blog/como-calcular-el-periodo-promedio-de-inventario/#:~:text=El%20Periodo%20Promedio%20de%20Inventario%20es%20una%20relaci%C3%B3n%20utilizada%20para,en%20el%20per%C3%ADodo%20%3D%20365%20d%C3%ADas>

PEXCEL. (15 de 11 de 2022). Indicadores de la situación financiera de la empresa. *PEXCEL*. Obtenido de <https://mundi.io/finanzas/indicadores-financieros-para-empresas/#:~:text=Los%20indicadores%20financieros%20son%20una,el%20%C3%A1mbito%20econ%C3%B3mico%20y%20financiero.>

PRONOSTICOS FINANCIEROS. (2023). Obtenido de <https://squareup.com/us/es/glossary/forecast#:~:text=Los%20pron%C3%B3stico>



s%20financieros%20son%20predicciones,e%20indicadores%20macroecon%C3%B3micos%20m%C3%A1s%20amplios.

RASCON. (2021). USO Y LIMITACIONES DE LAS RAZONES FINANCIERAS. Obtenido de

[https://www.academia.edu/22695896/An%C3%A1lisis\\_de\\_las\\_Razones\\_Financieras#:~:text=Limitaciones%3A%20%EF%82%B7%20En%20empresas%20grandes,contables%20pueden%20distorsionar%20las%20comparaciones.](https://www.academia.edu/22695896/An%C3%A1lisis_de_las_Razones_Financieras#:~:text=Limitaciones%3A%20%EF%82%B7%20En%20empresas%20grandes,contables%20pueden%20distorsionar%20las%20comparaciones.)

ROSA, J. D. (12 de 12 de 2021). RELEVANCIA ESTRATEGICA DE RAZONES FINANCIERAS. Obtenido de <https://grupoconsultorefe.com/recursos/articulo/el-poder-de-las-razones-financieras-en-la-toma-de-decisiones-estrategicas>

RUBIO. (09 de 11 de 2018). ANALISIS FINANCIERO COMO FASE GERENCIAL. Obtenido de [https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009)

SALAZAR. (2021). PRONOSTICO DE FLUJO DE EFECTIVO. Obtenido de <https://fpalatam.com/que-es-un-forecast-de-flujo-de-efectivo/>

SWALIH. (2021). SALUD FINANCIERA. Obtenido de [file:///C:/Users/Nicole%20Moreira/Downloads/6631-Texto%20del%20art%C3%ADculo%20\(anonimizado\)%20\(obligatorio\)-46690-1-10-20230418.pdf](file:///C:/Users/Nicole%20Moreira/Downloads/6631-Texto%20del%20art%C3%ADculo%20(anonimizado)%20(obligatorio)-46690-1-10-20230418.pdf)

TERUEL. (2021). PRONOSTICOS FINANCIEROS. Obtenido de <https://www.captio.net/blog/en-que-consisten-los-pronosticos-financieros>

URIOJA. (11 de 09 de 2021). ANALISIS FINANCIERO PARA UNA GESTION EFICIENTE. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7896330>

VEGA. (2020). ANALISIS DE TENDENCIA EN LAS RAZONES FINANCIERAS. Obtenido de <https://clickbalance.com/blog/metodo-de-tendencia>

## **ANEXOS**

### **Anexo 1 - Encuesta**

- 1. ¿Recibe usted sus beneficios sociales y salarios a tiempo?**
- 2. ¿Se les proporciona las herramientas y recursos necesarios para realizar su trabajo de manera efectiva?**
- 3. ¿Está satisfecho con el estilo de liderazgo y el enfoque de gestión dentro de su departamento?**
- 4. ¿Se le brinda comodidad física y seguridad en su espacio de trabajo?**
- 5. ¿La empresa le reconoce las horas extras trabajadas por sobretiempo?**
- 6. ¿Se siente satisfecho con la manera en que sus superiores lo tratan?**

## **Anexo 2 – Entrevista**

- 1. ¿Qué factores considera usted que afectaron la liquidez de la empresa?**
- 2. ¿Por qué hubo un sobreendeudamiento en la constructora?**
- 3. ¿Cómo se reflejó la iliquidez con relación a los clientes?**
- 4. ¿Cómo se reflejó la iliquidez con relación a los empleados?**
- 5. ¿Cómo se reflejó la iliquidez con relación a proveedores?**
- 6. ¿La empresa realiza presupuestos de efectivo mensualmente?**
- 7. ¿Cómo enfrentó la entrega de proyectos integrales o viviendas cuando comenzó la crisis de liquidez en la Constructora?**
- 8. ¿La empresa tiene grandes volúmenes de venta?**
- 9. ¿Cree usted que la empresa debe implementar estrategias financieras para mejorar su situación?**
- 10. ¿La compañía cuenta con algún seguro que cubra daños ocasionados por fenómenos naturales, incendios, etc.?**