



**UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**

**INGENIERÍA COMERCIAL**

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

**TEMA**

**GESTIÓN FINANCIERA PARA EL MANEJO DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA**

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA LTDA.**

**ESTUDIANTES**

**CHAFLA BALLA GEORGE EFRAÍN**

**CHOEZ ALMENDAREZ JOFFRE WILLIAM**

**TUTORA**

**MGS. LEGARDA ARREAGA CYNTHIA.**

**GUAYAQUIL, SEPTIEMBRE 2021**



### ANEXO XI.- FICHA DE REGISTRO DE TRABAJO DE TITULACIÓN

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA		
FICHA DE REGISTRO DE TRABAJO DE TITULACIÓN		
TÍTULO Y SUBTÍTULO:	GESTIÓN FINANCIERA PARA EL MANEJO DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA LTDA.	
AUTOR(ES) (apellidos/nombres):	CHAFLA BALLA GEORGE EFRAÍN CHOEZ ALMENDAREZ JOFFRE WILLIAM	
REVISOR(ES)/TUTOR(ES) (apellidos/nombres):	TUTOR: MSG.CYNTHIA LEGARDA ARREAGA	
INSTITUCIÓN:	UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL	
UNIDAD/FACULTAD:	FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS	
MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:	INGENIERÍA COMERCIAL	
GRADO OBTENIDO:	INGENIERIA COMERCIAL	
FECHA DE PUBLICACIÓN:	No. DE PÁGINAS:	120
ÁREAS TEMÁTICAS:		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	Liquidez, Gestión financiera, Plan de mejora.	
<b>RESUMEN/ABSTRACT</b> (150-250 palabras): La liquidez en una empresa es la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medida que estas llegan a su plazo de vencimiento. Por lo tanto, esto hace posible costear el proceso productivo y mantener en marcha la operación de una organización. El objetivo del presente estudio de caso fue determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda., para la toma de decisiones. La metodología aplicada fue de enfoque cualitativo y cuantitativo, de tipo descriptiva, exploratoria, explicativa y bibliografía, empleando los instrumentos de entrevista y encuesta, obteniendo como resultados un índice elevado de las cuentas por cobrar y de igual manera de endeudamiento; esto se debió a factores externos e internos que afectaron la gestión financiera. Para esto, se desarrolló un plan de mejora que permita contrarrestar los problemas detectados en la gestión financiera a través de estrategias, actividades, recursos e instrumentos de seguimiento y control.		
ADJUNTO PDF:	SI	NO
CONTACTO CON AUTOR/ES:	Celulares: 0980324575 0979653635	E-mail: <a href="mailto:joffre.choeza@ug.edu.ec">joffre.choeza@ug.edu.ec</a> <a href="mailto:george.chaflab@ug.edu.ec">george.chaflab@ug.edu.ec</a>
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN:	Nombre: Ab. Elizabeth Coronel Castillo	
	Teléfono: (04) 259-6830	
	E-mail: <a href="mailto:elizabeth.coronelc@ug.edu.ec">elizabeth.coronelc@ug.edu.ec</a>	



**ANEXO XII.- DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y DE AUTORIZACIÓN DE LICENCIA GRATUITA  
INTRANSFERIBLE Y NO EXCLUSIVA PARA EL USO NO COMERCIAL DE LA OBRA CON  
FINES NO ACADÉMICOS**

**FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA INGENIERÍA COMERCIAL**

**LICENCIA GRATUITA INTRANSFERIBLE Y NO COMERCIAL DE LA OBRA CON FINES NO  
ACADÉMICOS**

Yo / Nosotros, **CHAFLA BALLA GEORGE EFRAÍN Y CHOEZ ALMENDAREZ JOFFRE WILLIAM**, con C.I. **0956553788** Y **0952086338** respectivamente, certifico/amos que los contenidos desarrollados en este trabajo de titulación, cuyo título es

**“GESTIÓN FINANCIERA PARA EL MANEJO DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA LTDA.”**

son de mi/nuestra absoluta propiedad y responsabilidad, en conformidad al Artículo 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN\*, autorizo/amo la utilización de una licencia gratuita intransferible, para el uso no comercial de la presente obra a favor de la Universidad de Guayaquil.

*George Chafla B.*

GEORGE EFRAÍN CHAFLA BALLA  
C.I. NO. 0956553788

*Joffre Choez*

JOFFRE WILLIAM CHOEZ ALMENDAREZ  
C.I. NO. 0952086338



## ANEXO VII.- CERTIFICADO PORCENTAJE DE SIMILITUD

Habiendo sido nombrado MSG: **CYNTHIA LEGARDA ARREAGA** tutora del trabajo de titulación certifico que el presente trabajo de titulación ha sido elaborado por: **CHAFLA BALLA GEORGE EFRAÍN Y CHOEZ ALMENDAREZ JOFFRE WILLIAM**, con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de INGENIERIA COMERCIAL .

Se informa que el trabajo de titulación: **GESTIÓN FINANCIERA PARA EL MANEJO DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA LTDA.**, ha sido orientado durante todo el periodo de ejecución en el programa antiplagio URKUND quedando el 5% de coincidencia.  
<https://secure.arkund.com/view/106760645-636908-983605>

BACK TO ANALYSIS OVERVIEW		PROFILE
SUBMITTER	FILE	SIMILARITY
cynthia.legardaa@ug.edu.ec	<u>TESIS URKUND CHAFLA-CHOEZ.docx</u>	5%



Firmado electrónicamente por:  
**CYNTHIA MARITZA  
 LEGARDA ARREAGA**

ING. CYNTHIA LEGARDA ARREAGA, MGS.

C.I. 0923984967

FECHA:08/09/2021



**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA INGENIERIA COMERCIAL**



**ANEXO VI. - CERTIFICADO DEL DOCENTE-TUTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

Guayaquil, 08 de Septiembre 2021

Economista:

Jorge Chabusa Vargas, MgS

**DIRECTOR DE LA CARRERA DE INGENIERIA COMERCIAL**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**

**UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL**

Ciudad. -

De mis consideraciones:

Envío a Ud. el Informe correspondiente a la tutoría realizada al Trabajo de Titulación **GESTIÓN FINANCIERA PARA EL MANEJO DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA LTDA.** del(los) estudiante (s) **CHAFLA BALLA GEORGE EFRAÍN Y CHOEZ ALMENDAREZ JOFFRE WILLIAM**, indicando que ha(n) cumplido con todos los parámetros establecidos en la normativa vigente:

- El trabajo es el resultado de una investigación.
- El estudiante demuestra conocimiento profesional integral.
- El trabajo presenta una propuesta en el área de conocimiento.
- El nivel de argumentación es coherente con el campo de conocimiento.

Adicionalmente, se adjunta el certificado de porcentaje de similitud y la valoración del trabajo de titulación con la respectiva calificación.

Dando por concluida esta tutoría de trabajo de titulación, **CERTIFICO**, para los fines pertinentes, que el (los) estudiante (s) está (n) apto (s) para continuar con el proceso de revisión final.

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:  
**CYNTHIA MARITZA  
LEGARDA ARREAGA**

---

ING. CYNTHIA LEGARDA ARREAGA, MGS.

TUTORA DE TRABAJO DE TITULACIÓN

C.I. 0923984967

FECHA: 08/09/2021



**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA INGENIERIA COMERCIAL**



**ANEXO VIII.- INFORME DEL DOCENTE REVISOR**

Guayaquil, 20 de septiembre del 2021

Economista:

Jorge Chabusa Vargas, MgS

**DIRECTOR DE LA CARRERA DE INGENIERIA COMERCIAL**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**

**UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL**

Ciudad. -

De mis consideraciones:

Envío a Ud. el informe correspondiente a la REVISIÓN FINAL del Trabajo de Titulación **“GESTIÓN FINANCIERA PARA EL MANEJO DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA LTDA.”**, del o de los estudiante (s) **CHAFLA BALLA GEORGE EFRAÍN Y CHOEZ ALMENDAREZ JOFFRE WILLIAM**. Las gestiones realizadas me permiten indicar que el trabajo fue revisado considerando todos los parámetros establecidos en las normativas vigentes, en el cumplimiento de los siguientes aspectos:

Cumplimiento de requisitos de forma:

El título tiene un máximo de 18 palabras.

La memoria escrita se ajusta a la estructura establecida.

El documento se ajusta a las normas de escritura científica seleccionadas por la Facultad.

La investigación es pertinente con la línea y sublíneas de investigación de la carrera.

Los soportes teóricos son de máximo 5 años.

La propuesta presentada es pertinente.

Cumplimiento con el Reglamento de Régimen Académico:

El trabajo es el resultado de una investigación.

El estudiante demuestra conocimiento profesional integral.

El trabajo presenta una propuesta en el área de conocimiento.

El nivel de argumentación es coherente con el campo de conocimiento.

Adicionalmente, se indica que fue revisado, el certificado de porcentaje de similitud, la valoración del tutor, así como de las páginas preliminares solicitadas, lo cual indica el que el trabajo de investigación cumple con los requisitos exigidos.

Una vez concluida esta revisión, considero que el estudiante está apto para continuar el proceso de titulación. Particular que comunicamos a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:

**LUIS**

**FERNANDO**

**Ing. Luis Fernando Lopez, Mgs.**

**C.I. 1704760907**

**Docente Revisor**

## **Dedicatorias**

El trabajo de investigación es dedicado a mi familia y amigos, que formaron parte de este proceso largo. Además, en especial a mi mamá quien estuvo en los momentos más duros y felices de mi vida universitaria; siendo ella el motor principal de toda esta etapa y apoyo incondicional.

**George Efraín Chafía Balla**

Mi trabajo lo dedico con mucho cariño a mis padres y hermanos quienes han sido un apoyo fundamental en los diferentes ámbitos de mi corta vida, en las buenas y en las malas, disfrutando desde ya este nuevo logro en mi vida.

**Joffre William Choez Almendarez**

## **Agradecimientos**

Por la culminación de mi trabajo de titulación agradezco a Dios quien durante de toda esta etapa me dio sabiduría para culminar este proceso.

A mi tutora Cynthia Legarda que formó parte de este proceso, que gracias a su paciencia y conocimiento nos guio en toda esta etapa de tesis de titulación.

A mi compañero de tesis y amigo Joffre Choez quien fue el responsable de que esta tesis sea posible.

**George Efraín Chafía Balla**

Agradezco sobre todo a Dios por su misericordia, y porque en sus planes conmigo estuvo poder obtener mi título.

A mis demás familiares por su apoyo y estar al tanto de mi desempeño en mi carrera, especialmente mi abuela Nilda Cruz.

A los profesores que fueron una guía fundamental para adquirir conocimientos, también agradezco a mis compañeros por su ayuda y compañía en las aulas.

A nuestra tutora Cynthia Legarda, por su tiempo, paciencia y ayuda en el desarrollo del presente trabajo

Agradezco especialmente a mi compañero y amigo, George Chafía; por haber aceptado realizar conmigo el trabajo de titulación, por su paciencia y apoyo incondicional desde Nivelación.

**Joffre William Choez Almendarez**



## Índice de contenido

Índice de tablas .....	14
Índice de figuras.....	16
Índice de apéndices .....	18
Introducción .....	21
Desarrollo.....	27
Marco Teórico.....	27
Teorías generales .....	27
Administración.....	27
Etapas del proceso administrativo. ....	27
Características inherentes de la disciplina administrativa. ....	28
Funciones Administrativa. ....	28
Gestión.....	29
Gestión financiera. ....	29
Función financiera. ....	29
Gestión de compras.....	29
Gestión de pagos.....	30
Principios básicos para la gestión del efectivo. ....	30
Finanzas.....	31
Factores a analizar en la toma de decisión de financiamiento. ....	31
Análisis financiero. ....	32
Razones financieras. ....	32

	10
Activos circulante o corriente.....	32
Razones de liquidez: .....	32
Liquidez inmediata.....	32
Razón de prueba del ácido: .....	33
Teorías sustantivas .....	33
Marco contextual .....	35
Historia.....	35
Ubicación .....	35
Misión .....	35
Visión.....	35
Marco legal .....	35
Código Orgánico Monetario Y Financiero (COMF) .....	35
Normas NIIF .....	36
Constitución del Ecuador .....	36
Plan Nacional toda una vida .....	37
Marco Metodológico.....	37
Diseño de la investigación .....	37
Tipo de investigación.....	38
Población y muestra.....	39
Técnicas e instrumentos de investigación.....	39
Presentación y análisis de resultados .....	40

Presentación y análisis de los resultados obtenidos de la entrevista.....	40
Presentación y análisis de los resultados obtenidos de la encuesta .....	43
Información General .....	44
Información financiera.....	49
Propuesta.....	61
Tema .....	61
Objetivos .....	61
Objetivo General.....	61
Objetivos específicos. ....	61
Análisis externo. ....	61
Factor Económico. ....	61
Factor Social. ....	62
Factor Político.....	63
Análisis interno .....	63
Ejecución de la construcción. ....	63
Gestión de los responsables. ....	64
Planilla de cobro al cliente.....	64
Gestión con el cliente.....	65
Instructivo de recepción de planillas y facturas.....	65
Recepción de documentos.....	65
Políticas contables.....	65

	12
Efectivo y sus equivalentes .....	65
Gestión de riesgos financieros. ....	66
Cuentas por cobrar clientes.....	66
Propiedad, Planta y Equipo.....	66
Análisis financiero .....	68
Razones de liquidez .....	68
Liquidez inmediata.....	68
Liquidez corriente .....	69
Prueba ácida .....	70
Capital de trabajo .....	71
Razones de Actividad .....	72
Rotación de inventarios.....	72
Periodo promedio de cobro.....	73
Razones de Endeudamiento .....	74
Razón de deuda .....	74
Razón grado de endeudamiento .....	75
Análisis FODA.....	76
Plan de mejora para la gestión financiera en la liquidez de Ripconci	
Construcciones Civiles Cía. Ltda.....	77
Flujograma de procedimiento para el control de pagaduría y cobranzas.....	82
Conclusiones y Recomendaciones .....	84
Conclusiones .....	84

Recomendaciones .....	85
Referencias.....	86
Anexos .....	90
Anexo 1. Estados financieros de Ripconciv periodo 2015-2020.....	90
Anexo 2. Cálculo de variaciones para los promedios en la propuesta.....	114
Anexo 3. Entrevista presencial con la Cpa. Jovanska Romero.....	115
Anexo 4. Formato de preguntas para la entrevista.....	116
Anexo 5. Formato de preguntas para las encuestas .....	117
Apéndices.....	120

## Índice de tablas

Tabla 1. Cuentas contables de liquidez de Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.....	24
Tabla 2. Análisis horizontal de las cuentas contables de liquidez de Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda. ....	25
Tabla 3. Población y muestra de la investigación en Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda. ....	39
Tabla 4. Sexo de las personas encuestadas .....	44
Tabla 5. Cargo en la empresa de los encuestadas .....	45
Tabla 6. Tiempo laborando en la empresa de las personas encuestadas.....	46
Tabla 7. Departamento al que pertenece las personas encuestadas .....	47
Tabla 8. Nivel de instrucción de las personas encuestadas.....	48
Tabla 9. ¿Existe un responsable de la gestión financiera en la empresa?.....	49
Tabla 10. ¿Conoce usted el proceso de la gestión financiera de la empresa?.....	50
Tabla 11. ¿Cómo se ejecuta la gestión financiera en la empresa?.....	51
Tabla 12. ¿Cómo calificaría usted la gestión financiera de la empresa? .....	52
Tabla 13. Conocimiento de los estados financieros publicados reflejan una inestabilidad en la liquidez en la empresa durante los últimos años.....	53
Tabla 14. Revisión analítica de los estados financieros como estrategia para identificar debilidades de la compañía .....	54
Tabla 15. ¿Considera usted que la empresa dispone de liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones?.....	55
Tabla 16. Frecuencia que la empresa realiza un análisis financiero .....	56
Tabla 17. Consideración de la liquidez para elaborar sus flujos de efectivo en los departamentos .....	57
Tabla 18. Manual de gestión financiero en la planeación del departamento .....	58

Tabla 19. Medidas ejecutadas en el departamento para sostener la liquidez.....	59
Tabla 20. Situaciones por la que se ve afectada la gestión financiera .....	60
Tabla 21. Liquidez inmediata en Ripconciv periodo 2015-2020.....	68
Tabla 22. Liquidez corriente en Ripconciv periodo 2015-2020 .....	69
Tabla 23. Prueba ácida en Ripconciv periodo 2015-2020 .....	70
Tabla 24. Capital de trabajo en Ripconciv periodo 2015-2020 .....	71
Tabla 25. Rotación de Inventarios en Ripconciv periodo 2015-2010 .....	72
Tabla 26. Periodo promedio de cobro en Ripconciv periodo 2015-2020 .....	73
Tabla 27. Razón de deuda en Ripconciv periodo 2015-2020 .....	74
Tabla 28. Razón grado de endeudamiento en Ripconciv periodo 2015-2020 .....	75

## Índice de figuras

Figura 1. Sexo de las personas encuestadas .....	44
Figura 2. Cargo en la empresa de las personas encuestadas .....	45
Figura 3Tiempo elaborando en la empresa de las personas encuestadas.....	46
Figura 4. Departamento al que pertenece las personas encuestadas .....	47
Figura 5. Nivel de instrucción de las personas encuestadas. ....	48
Figura 6¿Existe un responsable de la gestión financiera en la empresa? .....	49
Figura 7¿Conoce usted el proceso de la gestión financiera de la empresa? .....	50
Figura 8¿Cómo se ejecuta la gestión financiera en la empresa?.....	51
Figura 9. ¿Cómo calificaría usted la gestión financiera de la empresa?.....	52
Figura 10. Conocimiento de los estados financieros publicados reflejan una inestabilidad en la liquidez en la empresa durante los últimos años.....	53
Figura 11. Revisión analítica de los estados financieros como estrategia para identificar debilidades de la compañía .....	54
Figura 12. ¿Considera usted que la empresa dispone de liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones?.....	55
Figura 13. Frecuencia que la empresa realiza un análisis financiero.....	56
Figura 14. Consideración de la liquidez para elaborar sus flujos de efectivo en los departamentos .....	57
Figura 15Manual de gestión financiero en la planeación del departamento.....	58
Figura 16. Medidas ejecutadas en el departamento para sostener la liquidez .....	59
Figura 17. Situaciones por la que se ve afectada la gestión financiera.....	60
Figura 18. Plan de mejora para el exceso de activos fijos .....	78
Figura 19. Plan de mejora para la entrega de los documentos pertinentes fuera de los plazos establecidos .....	79



Figura 20. Plan de mejora para la falta de liquidez inmediata, índice elevado de promedio periodo de cobro, gestión de cobro no detallada.....	80
Figura 21. Plan de mejora para índice elevado de endeudamiento.....	81
Figura 22. Flujograma de procedimiento para el control de pagaduría y cobranzas, primera parte.....	82
Figura 23. Flujograma de procedimiento para el control de pagaduría y cobranzas, segunda parte.....	83

## **Índice de apéndices**

Apéndice 1. Cronograma de actividades del trabajo de titulación.....	120
Apéndice 2. Presupuesto del trabajo de titulación. ....	121

## ANEXO XIII.- RESUMEN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN (ESPAÑOL)

### FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS CARRERA INGENIERIA COMERCIAL

---

“GESTIÓN FINANCIERA PARA EL MANEJO DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA  
RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA LTDA.”

**Autores:** George Efraín Chafía Balla y Joffre William Choez Almendarez

**Tutor:** MGS. Cynthia Legarda Arreaga

La liquidez en una empresa es la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medida que estas llegan a su plazo de vencimiento. Por lo tanto, esto hace posible costear el proceso productivo y mantener en marcha la operación de una organización. El objetivo del presente estudio de caso fue determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda., para la toma de decisiones. La metodología aplicada fue de enfoque cualitativo y cuantitativo, de tipo descriptiva, exploratoria, explicativa y bibliografía, empleando los instrumentos de entrevista y encuesta, obteniendo como resultados un índice elevado de las cuentas por cobrar y de igual manera de endeudamiento; esto se debió a factores externos e internos que afectaron la gestión financiera. Para esto, se desarrolló un plan de mejora que permita contrarrestar los problemas detectados en la gestión financiera a través de estrategias, actividades, recursos e instrumentos de seguimiento y control.

**Palabras Claves:** Liquidez, Gestión financiera, Plan de mejora

**ANEXO XIV.- RESUMEN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN (INGLÉS)****FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA INGENIERIA COMERCIAL**

---

“FINANCIAL MANAGEMENT FOR THE MANAGEMENT OF LIQUIDITY IN THE COMPANY  
RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA LTDA”

**Author:** George Efraín Chafla Balla y Joffre William Choez Almendarez

**Advisor:** MGS. Cynthia Legarda Arreaga

Liquidity in a company is the ability to meet its short-term obligations as they reach their maturity date. Therefore, this makes it possible to pay for the production process and keep the operation of an organization going. The objective of this case study was to determine the impact of financial management on the liquidity of the company Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda., For decision making. The applied methodology was of a qualitative and quantitative approach, descriptive, exploratory, explanatory and bibliography, using the interview and survey instruments, obtaining as results a high index of accounts receivable and in the same way of indebtedness; This was due to external and internal factors that affected financial management. For this, an improvement plan was developed to counteract the problems detected in financial management through strategies, activities, resources, and monitoring and control instruments.

**Keywords:** Liquidity, Financial management, Improvement plan.

## Introducción

En las organizaciones a nivel mundial, la gestión financiera está estrechamente ligada a las definiciones relativas al tamaño y composición de los activos; enfocándose en dos factores primordiales, como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza.

Para lograr estas metas, una herramienta eficaz para la gestión financiera es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de los objetivos fijados por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero. Sin embargo, llevar la gestión financiera de una empresa no es fácil, y suele ser complicado para los autónomos al igual que para las pequeñas y medianas empresas.

Al nivel mundial gran cantidad de empresas no toman las decisiones acertadas en cuestión financiera y esto sumado a la falta de estrategias puede llevar a la quiebra de estas. Por ello, “es importante llevar a cabo estrategias financieras para evitar este tipo de problemas” (Terán, 2018, p. 2). Por lo tanto, en la actualidad la mayoría de las empresas están obligadas a tener estrategias financieras, las cuales su objetivo final es incrementar el margen de ganancias y sus utilidades netas.

En Ecuador la mayor parte de las empresas realizan trabajos administrativos y financieros poco eficientes, como es una inadecuada gestión de los recursos disponibles de la organización, adicionando la falta de una estructura administrativa y financiera, y también el control que se tiene a nivel gerencial.

Ante la situación económica que ha atravesado el país en los últimos años, las compañías en el Ecuador han sido objetos de declives a nivel de liquidez originando un sin número de problemas en el cual se ve reflejado la falta de competitividad, insolvencia, entre otros. Es por esta razón, la falta de liquidez es uno de los problemas más abrumadores a nivel nacional.

Según un estudio realizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la ESPAE Graduate School of Management y la Universidad Espíritu Santo, por medio de la ESAI Business School, donde analizaron la situación financiera de 30.817 empresas formales del país, a través de su balance general y su estado de resultado con corte al 31 de diciembre de 2018; se obtuvo los siguientes hallazgos: las empresas que se dedican a actividades económicas como la construcción, el alojamiento y el entretenimiento la resistencia a la crisis es menor. Las empresas del sector inmobiliario solo se pueden mantenerse un promedio de 10 días sin ingresos, y esto se debe a que tienen el menor flujo de entradas y salidas de dinero al año: USD 14.000 y USD13.000, respectivamente. Por otro lado, al realizarse el análisis de flujo de caja por ciudades, se detectó que existen diferencias significativas en las dos más importantes para el país: Quito y Guayaquil. El 50% de las empresas de Quito presenta entradas anuales de hasta USD 233.000, mientras que el 50% de las empresas de Guayaquil alcanza entradas de hasta USD113.000. Por último, en estas mismas ciudades, en las cuales están ubicadas las dos oficinas administrativas, los días de resistencia sin liquidez de las empresas son de 29 días en Quito y 26 en Guayaquil.

Ripconci Construcciones Civiles Cía. Ltda. se constituye el 26 de julio de 1996 con el firme deseo de ser una empresa rentable y referente para el sector de la construcción en Ecuador. Se dedica a construcción de todo tipo de edificios residenciales: casas familiares individuales, edificios multifamiliares, incluso edificios de alturas elevadas, viviendas para ancianos, casas para beneficencia, orfanatos, cárceles, cuarteles, conventos, casas religiosas.

Su sede principal se encuentra ubicada en la ciudad de Quito. Actualmente cuenta con una cantidad 1.001 a 5.000 empleados, y financiamiento de tipo privado. El compromiso de sus directivos junto al cumplimiento de sus obligaciones contractuales y legales han convertido a Ripconci en una de las 10 mayores empresas de construcción en el país. Para

complementar sus operaciones a nivel nacional, Ripconciv decidió abrir oficinas administrativas en la ciudad de Guayaquil. Posteriormente, añade tres empresas al holding.

En los últimos años, Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda. ha atravesado problemas de liquidez, ya que ha tenido variaciones inestables. De forma general, esto se puede atribuir a la situación económica del país, la cual ha estado en declive durante los últimos años, sobre todo en el 2020, donde el país sufrió una contracción económica debido a la propagación del Covid-19 a nivel mundial.

Según Gitman Gitman y Zutter (2012a) la liquidez en una empresa se calcula por su capacidad para cumplir con sus pasivos corrientes a medida que estas llegan a su plazo de vencimiento (p. 65) . Por lo tanto, la liquidez hace posible costear el proceso productivo y mantener en marcha la operación de una organización. Por otro lado, la falta de liquidez es un problema por el que atraviesan algunas empresas y es el génesis de otros problemas mayores, es decir, la baja o decreciente liquidez es el precursor común para un desastre o quiebra financiera de una empresa.

Una óptima gestión de los recursos financieros que posee una determinada organización reconoce aspectos importantes como: definir objetivos y estrategias financieras, y políticas de gestión dentro del área financiera de la empresa; dará como resultado la estabilidad y la eficacia en las operaciones de la misma. Es decir, el objeto de estudio son las ciencias económicas porque son las que estudia los modos de organización general de un país u organización para satisfacer de la mejor manera sus necesidades con recursos escasos y finitos. De igual manera, el campo de investigación son las ciencias financieras porque son las que estudian concretamente las teorías, principios y modelos para la obtención de los recursos económicos para una organización.

Debido a lo expuesto con anterioridad, surge la necesidad de analizar los factores que han afectado a la inestabilidad de la liquidez en Ripconciv Construcciones Civiles Dña Ltda.,

y posteriormente poder desarrollar estrategias que permitan mantener en niveles adecuados de este rubro financiero en la organización; lo que permite solventar los gastos a corto y largo plazo en la empresa. En el presente trabajo surge la siguiente interrogante del problema: ¿Cómo incide la gestión financiera en la liquidez de la empresa?; problema en el cual se observa variaciones volátiles en las cuentas relacionadas a la liquidez, como lo son el efectivo y equivalente, las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, préstamos y otras obligaciones a corto plazo dentro las actividades corporativas de la empresa Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda. tal cómo se puede observar en la “Tabla 1” y “Tabla 2”, que pertenecen a tablas elaboradas con valores de los estados financieros publicados en la Supercia.

### Tabla 1

*Cuentas contables de liquidez de Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.*

RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA LTDA							
CUENTAS CONTABLES DE LIQUIDEZ							
DEL 2015 AL 2020							
CUENTAS	AÑOS						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	\$ 1.880.856,00	\$ 7.160.402,00	\$ 4.735.796,00	\$ 6.100.949,00	\$ 1.423.532,00	\$ 5.895.747,00	
CUENTAS POR COBRAR	\$ 35.877.082,00	\$ 29.392.348,00	\$ 35.571.249,00	\$ 38.825.065,00	\$ 42.331.531,00	\$ 42.242.885,00	
PASIVOS CORRIENTES	\$ 15.594.980,00	\$ 13.781.773,00	\$ 14.823.783,00	\$ 14.274.552,00	\$ 69.563.481,00	\$ 70.748.217,00	

Nota: Elaboración propia. Valores tomados de los estados financieros publicados en la Supercia (2015-2020).



**Tabla 2**

*Análisis horizontal de las cuentas contables de liquidez de Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.*

<b>Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.</b>					
<b>Cuentas contables de liquidez</b>					
<b>Del 2015 al 2020</b>					
<b>Análisis horizontal</b>					
<b>Cuentas</b>	<b>Años</b>				
	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Efectivo y equivalente</b>	<b>281%</b>	<b>-34%</b>	<b>29%</b>	<b>-77%</b>	<b>314%</b>
<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>-18%</b>	<b>21%</b>	<b>9%</b>	<b>9%</b>	<b>-0,21%</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>-12%</b>	<b>8%</b>	<b>-4%</b>	<b>387%</b>	<b>2%</b>

Nota: Elaboración propia. Valores tomados de los estados financieros publicados en la Supercia (2015-2020).

Como se puede observar en la “Tabla 1” y “Tabla 2”, en el periodo fiscal 2015-2020, Ripconciv ha sufrido variaciones volátiles en sus cuentas relacionadas a la liquidez. En el 2019, el efectivo y equivalente tuvo su punto más bajo con un -77%. De igual manera, en el año 2016, las cuentas por cobrar y los pasivos corrientes tuvieron un declive -18% y -12% respectivamente.

Por lo cuanto, el objetivo general es determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda., para la toma de decisiones.

Sus objetivos específicos son:

- Determinar la fundamentación teórica de esta investigación.
- Diagnosticar el estado actual de liquidez de la empresa Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.
- Proponer una alternativa de solución que permita mejorar la liquidez de la empresa Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.

## Desarrollo

### Marco Teórico

#### *Teorías generales*

**Administración.** A lo largo de la historia, el ser humano en su relación de convivencia con su prójimo y su obligación de satisfacer las necesidades diarias ha buscado formas de organizarse en grupos o sociedades, donde cada uno de los miembros cumplían con tareas específicas de acuerdo a sus habilidades o conocimientos. Igualmente, al escuchar la palabra administración, viene a la mente diversas ideas acerca de su definición, sin embargo, es definida por algunos como una carrea, ciencia social, técnica, y disciplina que existe en un sistema. En ese mismo contexto, surgen las primeras teorías de administración de manera formal, una de ellas es la siguiente:

La teoría general de la administración se encamina mayormente en lo que hacen los administradores y en lo que consiste una buena gestión administrativa debido a las cinco funciones primordiales de la administración reconocidas por Henri Fayol a principios del siglo XX: planear, organizar, dirigir, coordinar y controlar (Robbins y Coulter, 2014).

*Etapas del proceso administrativo.* Dentro de las cinco funciones básicas de la administración identificadas por Fayol, se dan etapas dentro del proceso administrativo, los cuales son:

**Planeación.** Es cuando se determinan los escenarios futuros y el rumbo hacia donde se dirige la empresa, así como la definición de los resultados que se pretenden obtener y las estrategias para lograrlos minimizando riesgos.

**Organización.** Consiste en el diseño y determinación de las estructuras, procesos, funciones y responsabilidades, así como el establecimiento de métodos, y la aplicación de técnicas tendientes a la simplificación del trabajo.

**Integración.** Es la función a través de la cual se eligen y obtienen los recursos necesarios para poner en marcha las operaciones.

**Dirección.** Consiste en la ejecución de todas las fases del proceso administrativo mediante la conducción y orientación de los recursos, y el ejercicio del liderazgo.

**Control.** Es la fase del proceso administrativo a través de la cual se establecen estándares para evaluar los resultados obtenidos con el objetivo de corregir desviaciones, prevenirlas y mejorar continuamente las operaciones. (Münch, 2010a, p.27)

*Características inherentes de la disciplina administrativa.* La administración posee ciertas características que la diferencian de otras disciplinas:

**Universalidad.** Es indispensable en cualquier grupo social, ya sea una empresa pública o privada o en cualquier tipo de institución.

**Valor instrumental.** Su finalidad es eminentemente práctica, siendo la administración un medio para lograr los objetivos de un grupo.

**Multidisciplina.** Utiliza y aplica conocimientos de varias ciencias y técnicas.

**Especificidad.** Aunque la administración se auxilia de diversas ciencias, su campo de acción es específico, por lo que no puede confundirse con otras disciplinas.

**Versatilidad.** Los principios administrativos son flexibles y se adaptan a las necesidades de cada grupo social en donde se aplican. (Münch, 2010b, pp. 23-24)

*Funciones Administrativa.* Según Chavenato (2001), las funciones administrativas son las mismas funciones del administrador e implican los denominados elementos de la administración que, según Fayol, son:

**Prever:** avizorar el futuro y trazar el programa de acción.

**Organizar:** constituir el doble organismo material y social de la empresa.

Mandar: dirigir y orientar el personal.

Coordinar: juntar, unir, armonizar todos los actos y los esfuerzos colectivos.

Controlar: verificar que todo o curra de acuerdo con las reglas establecidas y las órdenes dadas. (p.12)

**Gestión.** El término gestión fue adoptado dentro de la administración en los siglos XIX y XX, teniendo como objetivo darle importancia a las actividades organizacionales que aplican los directivos de las empresas. Por ello, actualmente la gestión se considera un tema de mayor importancia en las actividades administrativas.

*Gestión financiera.* En una organización, la gestión financiera es la que se encarga de analizar las acciones relacionadas con los medios financieros necesarios en las actividades de las empresas, incluyendo su logro, utilización y control. Por lo tanto, Córdova (2016) indica que la gestión financiera es la disciplina encargada de establecer el valor y tomar decisiones en la repartición de recursos, incluyendo obtenerlos, invertirlos y gestionarlos (p. 4).

*Función financiera.* Así como Chavenato indica que existen funciones en la administración, Bilbioteca de Socieconómica Sevillana (2017) indican que la función financiera tradicionalmente se ocupa de:

Captar los fondos necesarios para el funcionamiento de la empresa. Planes de expansión, inversiones, etc.

Controlar los usos de esos fondos, mediante el uso de sistemas de información contable.

Gestionar la tesorería generada por las operaciones diarias de la empresa. (p. 14)

*Gestión de compras.* Para tener éxito dentro del proceso productivo, un gestor profesional de gestión de comprar debe tener en cuenta lo siguiente:

El proceso de administración del capital de trabajo inicia con el pedido de compras, saber comprar, a quién comprar, en qué momento comprar, a qué costo y, lo de mayor relevancia, lo cual se vende por ser lo que necesita el consumidor. (Saucedo, 2020a)

#### *Gestión de pagos.*

Las diligencias de compra tienen que ir de la mano en trabajo colaborativo del administrador financiero, es este ejecutivo quien debería buscar las fuentes de financiamiento correctas al menor precio financiero para costear a proveedores y acreedores conforme con las políticas de plazos convenidas; además, debería confrontar las necesidades de efectivo rutinarias, nóminas, impuestos, estabilidad social y otros costos de operación, situaciones imprevistas, así como de inversión de excedentes de efectivo (Saucedo, 2020b).

En conclusión, la gestión de compras debe acoplarse a la gestión de pagos debido a que esta es la encargada directa del efectivo destinado para las actividades operacionales y administrativa. La gestión de pago puede tener diversas formas, y estas dependerán de la planificación financiera del periodo.

*Principios básicos para la gestión del efectivo.* Según Córdoba (2016b) existen cuatro principios básicos para la gestión eficiente del flujo de efectivo en una empresa, logrando un equilibrio entre las entradas de dinero y las salidas de dinero:

1ro. Siempre que sea posible, se deben incrementar las entradas de efectivo, ya sea incrementando el volumen de ventas, incrementando el precio de venta o mejorando el impulso de las ventas de mayor margen de contribución.

2do. Siempre que sea posible, se deben acelerar las entradas de efectivo, bien sea incrementando las ventas al contado, solicitando anticipo a los clientes o reduciendo los plazos del crédito.

3ro. Siempre que sea posible, se deben disminuir las salidas de dinero, buscando la reducción de precios con los proveedores, reduciendo la pérdida de

tiempo en la producción y demás actividades de la empresa y reduciendo los costos de producción.

4to. Siempre que sea posible, se deben demorar las salidas de dinero, negociando con los proveedores los mayores plazos posibles y adquiriendo los activos cuando se van a necesitar. (pp. 58-59)

**Finanzas.** Las finanzas forman parte de la economía que estudia los modos de obtención y administración para satisfacer necesidades con recursos finitos, entre ellos, los recursos financieros. Es decir, las finanzas son las encargadas de la financiación para poder desarrollar las actividades empresariales. No obstante, no estudia solo la obtención de esos recursos, sino también la inversión, rendimiento y el ahorro de los mismos.

Según Gitman y Zutter (2012a) la meta fundamental de los administradores en las finanzas es maximizar la riqueza de los accionistas. La mejor y más fácil medida de la riqueza del accionista es el costo de las acciones de la compañía, por esa razón se sugiere a los administradores hacer lo necesario para aumentar el precio de las acciones de la compañía (p. 9).

Basándose en la Teoría del Portafolio de Markowitz, Pascale y Pascale (2011) indican que serán activos dominantes los que poseen la mayor tasa de beneficio esperada para su clase de peligro o, razonablemente, el menor riesgo para cada grado de rendimiento deseado (p. 193).

*Factores a analizar en la toma de decisión de financiamiento.* De acuerdo a Madroño (2016) una vez conocida la fuente de financiamiento, para tomar la decisión de financiamiento deben analizarse diversos factores como:

Estructura financiera de la empresa.

Políticas relativas a la aplicación de utilidades y pagos de dividendos.

Políticas sobre la obtención de líneas de crédito.

Peculiaridades de cada tipo de financiamiento. (p. 58)

*Análisis financiero.* Según Lavalle (2017a) el análisis financiero ayuda a estudiar todos los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder realizar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma. Con este estudio podemos distinguir cuáles fueron las causas del problema, y así poder tomar acciones correctivas (p.4).

*Razones financieras.* De acuerdo a Polanco et al. (2020a) indican:

Las razones financieras como herramientas de análisis financiero sirven para conocer los procedimientos llevados a cabo por la empresa en el corto plazo, la realización de un diagnóstico financiero, así como la evaluación de la liquidez, la actividad, endeudamiento y rentabilidad. (p. 156)

*Activos circulante o corriente.* De acuerdo a Lavalle (2017b) menciona que:

Los circulantes o corrientes: como su nombre lo indica, tienen el propósito de rotar dentro de la misma empresa, ya que están directamente relacionados con la razón de ser de la empresa, es decir, pueden ser convertidos rápidamente en efectivo. Entre ellos se distinguen las cuentas de clientes, bancos, inventarios, cuentas por cobrar, etcétera. (p. 5)

*Razones de liquidez:* Según Polanco et al. (2020b) indican que: “las razones de liquidez permiten evaluar la capacidad que tienen una empresa para cumplir con sus obligaciones y compromisos en el corto plazo. Asimismo, permiten detectar a tiempo problemas o necesidades de efectivo”. (p.161)

*Liquidez inmediata.* Según Polanco et al. (2020c) la razón de liquidez inmediata:

Mide la capacidad que tiene la empresa para hacerles frente a sus obligaciones y compromisos a corto plazo. Es uno de los indicadores financieros más importantes para la empresa, ya que revela cuánto efectivo tiene la entidad para cumplir con sus compromisos de inmediato. (p. 162)



*Razón de prueba del ácido:* Según Robles (2012) “esta razón muestra el número de veces que la empresa cuenta con el recurso monetario con mayor grado de disponibilidad con relación a las deudas y obligaciones a corto plazo.” (p. 34)

### ***Teorías sustantivas***

De acuerdo a Alejandro y Toala (2017) en la investigación “Modelo de gestión financiera para el control de liquidez en Exportjaime S.A.” manifestaron que se desarrolló una propuesta que facilite el control de la liquidez a través de un modelo de gestión financiera que permita la sincronización de las cuentas por cobrar y por pagar en los estados financieros, mediante la estrategia de pronto pago para recuperar su cartera vencida, de modo que puedan cancelar las mismas en el menor tiempo posible y se pueda obtener dinero en corto plazo para contar con efectivo que permita cancelar las deudas contraídas a los proveedores el cual puede generar mayor liquidez y rentabilidad (p. 67).

De acuerdo Vera (2020) en la investigación “Estrategia financiera para mejorar la liquidez en la empresa Serinecontrib S.A.” recomienda que cuando aumenten los riesgos en cuanto a la otorgación de créditos, sea analizado el capital, la capacidad financiera, condiciones en general cuando de otorgar créditos se requiera, para así evitar la iliquidez en la entidad (p. 89)

De acuerdo Alarcón y Mata (2018) en la investigación “Estrategias para mejorar la liquidez de Glbo S.A” recomienda implementar una revisión analítica de los estados financieros con una frecuencia mensual, que permita identificar y conocer la importancia de cada componente del estado financiero, las causas y consistencia de las principales variaciones, así como su situación económica a través de indicadores financieros (p. 92).

De acuerdo Medina et al (2013) en la investigación “Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011 - mayo del 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa Pintuca S.A. en el año 2012”

recomiendan que se debe recuperar las cuentas por cobrar con rapidez y así poder cancelar las deudas a corto plazo, de tal manera que se evite recurrir al factoring y evitar el costo financiero que esta alternativa implica (p. 112).

De acuerdo a Jalca y Mawying (2019) en la investigación “Análisis de liquidez y diseño de plan estratégico para aumentar el activo corriente en la empresa distribuidora Megaéxito S.A” recomienda la importancia de la concientización a todos los miembros de la empresa, de que es necesaria la aplicación de un plan de mejora para propiciar el desarrollo de la organización, así como el crecimiento profesional. El plan debe ser considerado como una herramienta que ayuda en la corrección de errores, de manera que se pueda conseguir estabilidad mediante la asignación de las funciones a cada subordinado. (p. 94)

De acuerdo con Romero (2019) en la investigación “Modelo de gestión crédito y cobranzas para mejorar liquidez en THERMOCONT S.A” se recomienda revisar y analizar el modelo de mejora a utilizar constantemente y verificar que las actividades establecidas se cumplan con eficiencia disminuyendo las falencias de cada área. (p. 72)

De acuerdo a Proaño et al (2017) en “Metodología para elaborar un Plan de mejora continua” el plan de mejora continua es una herramienta útil para las organizaciones que desean corregir sus servicios, productos o procesos lo que les va a permitir mantener en el mercado, crecer y ser competentes. Su aplicación es propicio e involucra a todos los niveles jerárquicos de la empresa dependiendo del área o proceso a mejorar, lo importante para lograr los éxitos esperados en la aplicación de esta técnica es definir de manera exacta el área a mejorar. (p. 55)

## **Marco contextual**

### ***Historia***

Ripconci Construcciones Civiles Cía. Ltda. se constituye el 26 de julio de 1996 con el firme deseo de ser una empresa rentable y referente para el sector de la construcción en Ecuador.

El compromiso de sus directivos junto al cumplimiento de sus obligaciones contractuales y legales han convertido a Ripconci en una de las 10 mayores empresas de construcción en el país.

Para complementar sus operaciones a nivel nacional, en 2002 Ripconci abre oficinas administrativas en Guayaquil. Posteriormente, añade tres empresas al holding.

### ***Ubicación***

La empresa Ripconci Construcciones Civiles Cía. se encuentra ubicada en la provincia del Guayas cantón Guayaquil en la Av. Francisco de Orellana, Guayaquil 090513, su matriz se encuentra ubicada en la provincia de Pichincha, cantón Quito en el Norte Av. Eloy Alfaro N35-09 y Portugal

### ***Misión***

Construir con calidad y responsabilidad logrando el bienestar de la gente.

### ***Visión***

Mantenerse en el sector de la construcción como una empresa diferente, sólida, con crecimiento internacional y reconocida por contar con el mejor capital humano.

## **Marco legal**

### ***Código Orgánico Monetario Y Financiero (COMF)***

El Código Orgánico Monetario y Financiero se creó para actuar como regulador de los sistemas monetarios y financieros, estimulando la generación de trabajo y de productividad, asegurando el ejercicio de las actividades monetarias, mediante la utilización

de los principios señalados en el artículo No. 4, como son la prevalencia del ser humano por sobre el capital, la subordinación del entorno financiero, de valores y seguros como instrumento al servicio de la economía real, ejercicio de la soberanía monetaria y financiera, la inclusión y equidad, el fortalecimiento de la confianza; y el amparo de los derechos ciudadanos.

### ***Normas NIIF***

La NIIF 7 emite como objetivo principal que las empresas muestren instrumentos financieros fiables donde se asienten tanto la confianza de los clientes y del público en general, como también los riesgos que se enfrenta el negocio en un periodo de tiempo, al respecto, cita a los indicadores financieros como el mecanismo para reconocer el grado de confiabilidad, transparencia y/o de riesgos de la organización en este ámbito económico.

Si bien la NIIF 9 hace referencia a la NIIF7, esta normativa en mención más bien centra su objetivo en definir la productividad de los instrumentos financieros, a través de los principios estipulados por la normativa contable, de forma que la información presentada por las organizaciones sea de utilidad para los usuarios y la sociedad.

Luego, la NIIF 10 hace referencia a los estados financieros consolidados, donde como su nombre lo indica, se consolidan los instrumentos de manera integral para su interpretación.

### ***Constitución del Ecuador***

Sección sexta

Política monetaria, cambiaria, crediticia y financiera

Art. 302.-Las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera tendrán como objetivos:

1. Suministrar los medios de pago necesarios para que el sistema económico opere con eficiencia.

2. Establecer niveles de liquidez global que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera.
3. Orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país.
4. Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución.

### ***Plan Nacional toda una vida***

El objetivo 4 del Plan Nacional toda una vida tiene como propósito consolidar la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, y asegurar la dolarización. Una consolidación se la puede llevar mediante la prevención y capacidad de respuesta ante las situaciones imprevistas que provienen principalmente de factores externos, los cuales surgen comúnmente del sistema internacional. Para aquello, es necesario generar las debidas condiciones en la estructura de la economía, es decir, mantener de manera estable los agentes económicos y así permitir un crecimiento económico.

### **Marco Metodológico**

#### ***Diseño de la investigación***

De manera general, se realizará una investigación de campo, debido a que la información será obtenida directamente de las fuentes primarias, principalmente a través de encuestas y entrevistas a las personas inmersas en la gestión de la liquidez dentro de la empresa.

El enfoque de la investigación será de tipo mixto, es decir, cuantitativo y cualitativo debido a que se recurrirá a datos financieros, teorías y políticas que se emplean en la gestión

de la liquidez dentro de Ripconci Construcciones civiles Cía. Ltda. con el fin de hallar el origen de la problemática junto con la posible solución.

De acuerdo con el nivel de profundidad de la búsqueda planeada, la metodología a aplicar será descriptiva debido a que, valga la redundancia, describirá, de forma intensa, las teorías y políticas relacionadas en la gestión de la liquidez de la empresa.

Por otro lado, la investigación será exploratoria debido a que se indagará sobre un fenómeno que ha sido poco investigado en la empresa, como lo es la inestabilidad de la liquidez y con ello buscamos reunir toda la información necesaria mediante la utilización de este recurso investigativo con el objetivo de plantear soluciones.

El método a utilizar para la indagación será deductivo ya que a partir de las teorías indagadas y el problema existente en la empresa se buscará las posibles soluciones y conclusiones sobre el tema abordado.

### ***Tipo de investigación***

La presente investigación puede ser de tres tipos: explicativa ya que buscará contestar el por qué o la causa del problema planteado. Además, la investigación será de carácter retrospectiva, debido a que se indagarán hechos internos o externos ocurridos que tengan repercusión en la gestión de la liquidez. Por último, también será de tipo bibliográfica ya que se recurrirá a información de libros, documentos, portales web y otras fuentes fidedignas para fundamentar y sustentar los resultados y propuesta.

### *Población y muestra*

**Tabla 3**

*Población y muestra de la investigación en Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.*

<b>Población y muestra</b>			
<b>Involucrados</b>	<b>Población</b>	<b>Muestra</b>	<b>Técnica a emplear</b>
Departamento contable	3	3	
Departamento de presupuesto	3	3	Encuesta
Departamento de tesorería	2	2	
Departamento de gestión de proyectos	1	1	
Supervisora administrativa y financiera	1	1	Entrevista
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	

La población para la presente investigación será de 10 personas, las cuales se encuentran en tres departamentos que están involucrados en la gestión financiera de Ripconciv. La muestra será la misma cantidad debido a que la población no es de gran volumen.

### *Técnicas e instrumentos de investigación*

Para poder obtener la información necesaria para la investigación, los instrumentos primordiales para la recolección de información serán a través de una entrevista presencial con la jefa administrativa contable y financiera de Ripconciv, la CPA. Jovanska Romero. Así mismo, se realizará una encuesta a los trabajadores de los departamentos involucrados en la gestión de la liquidez. Finalmente, en lo que es la recolección de información teórica, estadística y financiera, se utilizarán medio digitales públicos y privados, como la Superintendencia de Compañías, repositorios de Universidades, Revistas, entre otras más.

Respecto a las encuestas, la forma a realizarlas será virtual, de tipo cerrada y a través de la herramienta digital de Google Forms. Posterior a eso, para el análisis, tabulación y presentación de los resultados obtenidos en las encuestas, se utilizará también la herramienta

mencionada, junto con la ayuda del programa de Microsoft Excel. Finalmente, respecto a la entrevista presencial con la CPA Jovanska Romero, se utilizará un formato de entrevista de tipo abierta

## **Presentación y análisis de resultados**

### ***Presentación y análisis de los resultados obtenidos de la entrevista***

La entrevista se desarrolló el martes 20 de julio del 2021 a la Administradora administrativa y financiera CPA. Jovanska Romero, de manera presencial en las oficinas de Ripconci ubicadas en el norte de la ciudad de Guayaquil.

#### **1. ¿Podría usted indicar como se desarrolla la gestión financiera en la empresa?**

Todo inicia cuando el proyecto es adjudicado mediante el presupuesto aprobado, se realiza el control de costos y gastos y mensualmente se revisan los resultados con el fin de hacer seguimiento de la rentabilidad proyectada, luego de esto se involucra la parte financiera con la gestión de cobro para obtener flujo y así poder cumplir con las diferentes obligaciones financieras de la compañía con los bancos, proveedores, etc. Todo este proceso se da cuando ya existe una adjudicación a una determinada obra.

#### **2. ¿Podría usted indicar cuales son los departamentos responsables de la gestión financiera de la empresa?**

Proyecto: Adjudica el proyecto

Contabilidad: Registra los ingresos y egresos

Financiero: Se encarga del presupuesto.

Tesorería: Maneja el efectivo y paga al personal

#### **3. ¿Considera usted que el equipo de trabajo tiene conocimiento de los procesos de la gestión financiera?**

Los procedimientos están avalados por la ISO9001



Los departamentos que están involucrados en el proceso de la adjudicación de un proyecto conocen completamente los procedimientos de la gestión financiera, al igual que los demás, pero en breves rasgos ya que no pertenecen al departamento donde existe procesos financieros.

**4. ¿Cómo considera usted que se ha llevado a cabo la gestión financiera en los últimos años en la empresa?**

El 2020 fue atípico, pero se ha mantenido a pesar de la crisis financiera mundial un flujo manejable con el cual se ha podido cumplir con los resultados esperados. Este año se espera más resultados más reales. Vale recalcar que hace 7 años la gestión financiera ha mejorado en un 60% ya que no había una gestión de cobro.

**5. ¿Cree usted que la gestión financiera se ha visto afectada por los cambios organizacionales a raíz de emergencia sanitaria del Covid 19? ¿Por qué?**

Claro que sí, las empresas debieron acelerar sus planes de contingencias y en algunos casos improvisar lastimosamente un pequeño porcentaje tuvo que cerrar sus puertas por no contar con el suficiente capital de trabajo para poder sostener su negocio. Entre los principales desafíos que enfrentaron fueron: el teletrabajo, fallas en las cadenas de suministros, inventarios perdidos, etc.

**6. ¿Actualmente la empresa cuenta con un mecanismo para desarrollar las funciones financieras en esos departamentos?**

Claro que sí, en todos los departamentos existe mecanismos para ejecutar las actividades.

**7. ¿Qué problemas financieros considera usted que ha afectado a la empresa?**

El principal problema es la falta de liquidez debido a que nuestros clientes no cuentan con los suficientes fondos para poder cancelar nuestras facturas, adicionalmente este último

año el teletrabajo ha hecho que las aprobaciones de las planillas se retrasen y al mismo tiempo las facturas de estas.

**Observando los estados financieros, se han detectado variaciones volátiles en la liquidez, específicamente en el periodo 2015-2020**

**8. ¿Cuáles han sido los factores relevantes que han generado variaciones de liquidez en la empresa?**

Al ser del sector la construcción siempre los resultados van a hacer variables ya que todo depende de las obras adjudicadas y el porcentaje de resultado que queremos llegar, tiene que ver mucho el tiempo climático, el cliente, la obra y las condiciones en las que se encuentra la economía del país.

**9. Para la empresa, ¿cuáles han sido las mejores alternativas de financiamiento a corto plazo para sobrellevar la falta de liquidez? ¿Por qué?**

La mejor alternativa es que se cumpla el ciclo de flujo, con las diferentes gestiones, los préstamos bancarios también fue una ayuda importante para la empresa.

**10. ¿Qué mecanismo considera usted que ha faltado implementar para contrarrestar los problemas de liquidez de Ripconciv?**

La reducción de gastos, venta de activo sin utilizar, mejorar la gestión de cobro, crear fondos de emergencia, mejorar el negocio con los proveedores.

**11. ¿Con qué frecuencia Ripconciv realiza los presupuestos de efectivo?**

Todos los años se realizan la presentación ya que el banco les exige.

**12. ¿Qué medidas ha tomado la empresa para reducir las cuentas por cobrar?**

Tratar de cumplir y mejorar el ciclo de cobro. Presionar en los diferentes proyectos para que las planillas sean puntuales y aprobadas de manera rápida.

Análisis general: En Ripconciv, los departamentos involucrados en la gestión financiera son: Proyecto, Contabilidad, Financiero, Tesorería. Y en cada uno de ellos, sus trabajadores tienen conocimiento del procedimiento principal de la misma.

A pesar de que los últimos años han ocurrido situaciones en el país, y este último, la crisis mundial por el Covid 19, han tenido un flujo de efectivo considerable para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Esto ha sido posible debido a las alternativas que han recurrido para sobrellevar este problema financiero. Sin embargo, aún existen medidas que se pueden considerar para contrarrestar los problemas de liquidez en Ripconciv.

### ***Presentación y análisis de los resultados obtenidos de la encuesta***

La encuesta fue realizada a 9 trabajadores de los departamentos de Contabilidad, Presupuesto, Tesorería y Gestión de proyectos de Ripconciv, la cual fue ejecutada a través de la herramienta digital Google Forms.

## Información General

Pregunta 1. Sexo

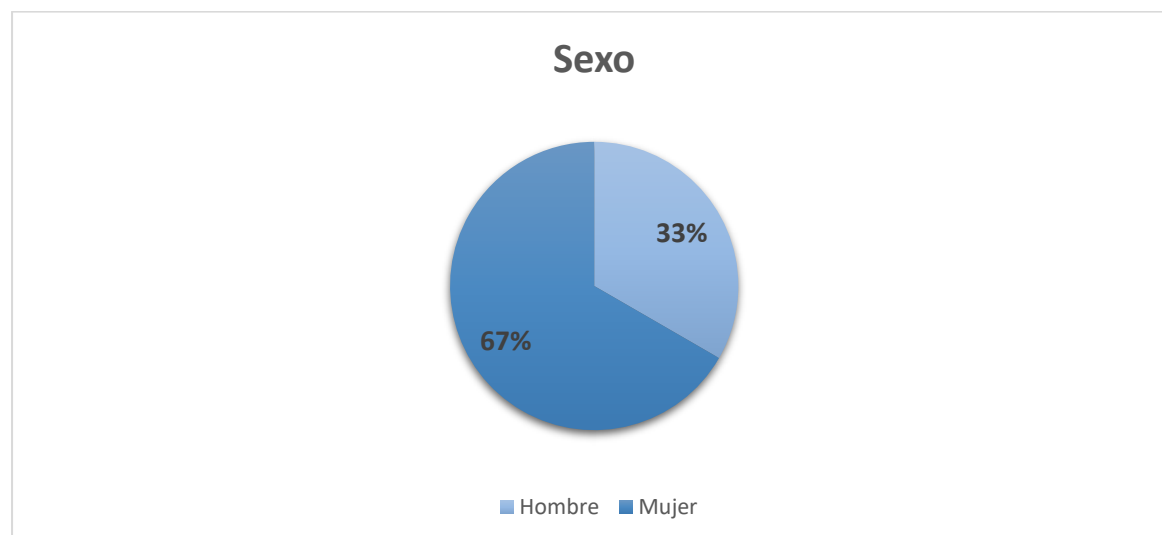
**Tabla 4**

*Sexo de las personas encuestadas.*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Hombre	3	33%
Mujer	6	67%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 1**

*Sexo de las personas encuestadas.*

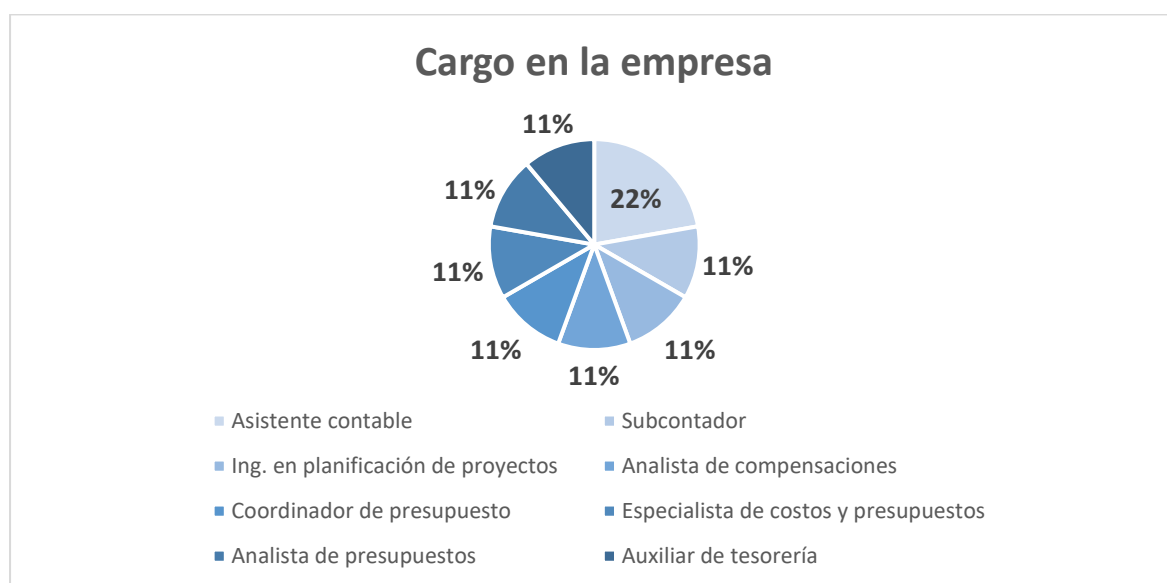


Análisis: De acuerdo con los resultados de la encuesta a los 9 colaboradores seleccionados en diferentes departamentos, existe más cantidad de personal masculino que femenino, con porcentajes de 67% y 33% respectivamente.

## Pregunta 2. Cargo en la empresa

**Tabla 5***Cargo en la empresa de los encuestados.*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Asistente contable	2	22%
Subcontador	1	11%
Ing. en planificación de proyectos	1	11%
Analista de compensaciones	1	11%
Coordinador de presupuesto	1	11%
Especialista de costos y presupuestos	1	11%
Analista de presupuestos	1	11%
Auxiliar de tesorería	1	11%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 2***Cargo en la empresa de las personas encuestadas.*

Análisis: En Ripconci, existen diferentes cargos dentro de los departamentos. Por ende, el personal seleccionado en la muestra desarrolla funciones propias de la gestión financiera, tal como se observa en la tabla y gráfico expuesto. Teniendo como mayoría con un 22% el asistente contable.

Pregunta 3. Tiempo laborando en la empresa

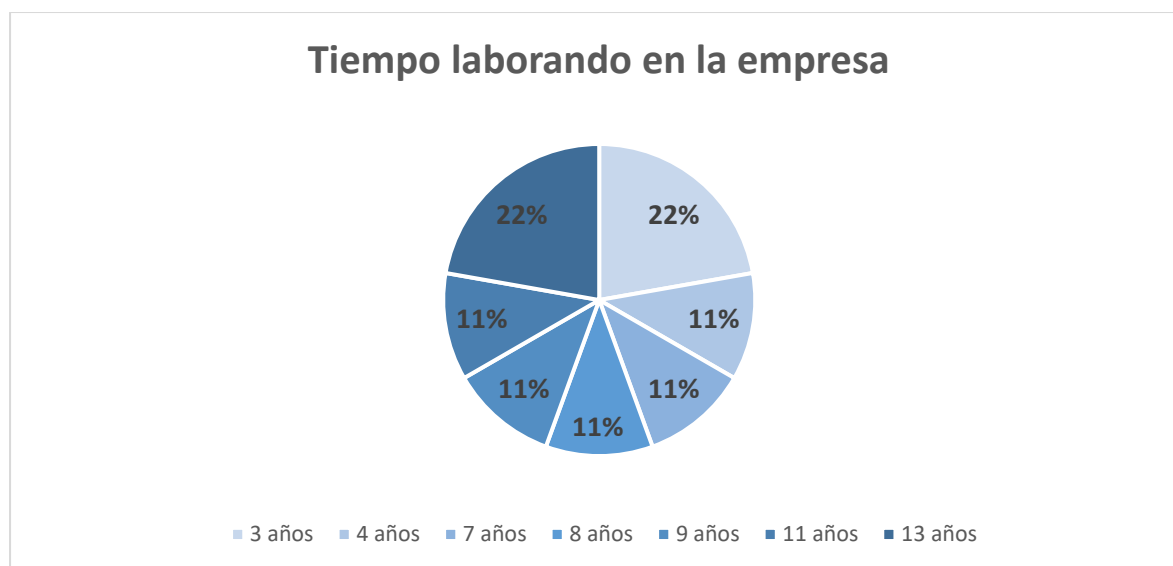
**Tabla 6**

*Tiempo laborando en la empresa de las personas encuestadas.*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
3 años	2	22%
4 años	1	11%
7 años	1	11%
8 años	1	11%
9 años	1	11%
11 años	1	11%
13 años	2	22%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 3**

*Tiempo laborando en la empresa de las personas encuestadas.*



Análisis: Con respecto al tiempo que tienen laborando el personal sujeto a la encuesta, la mayoría tiene más de 5 años en la empresa, cantidad de años que es el periodo a estudiar; siendo este un resultado positivo para la investigación ya que tendrían conocimiento de la gestión financiera y el manejo organizacional dentro del periodo seleccionado.

Pregunta 4. ¿A qué departamento pertenece?

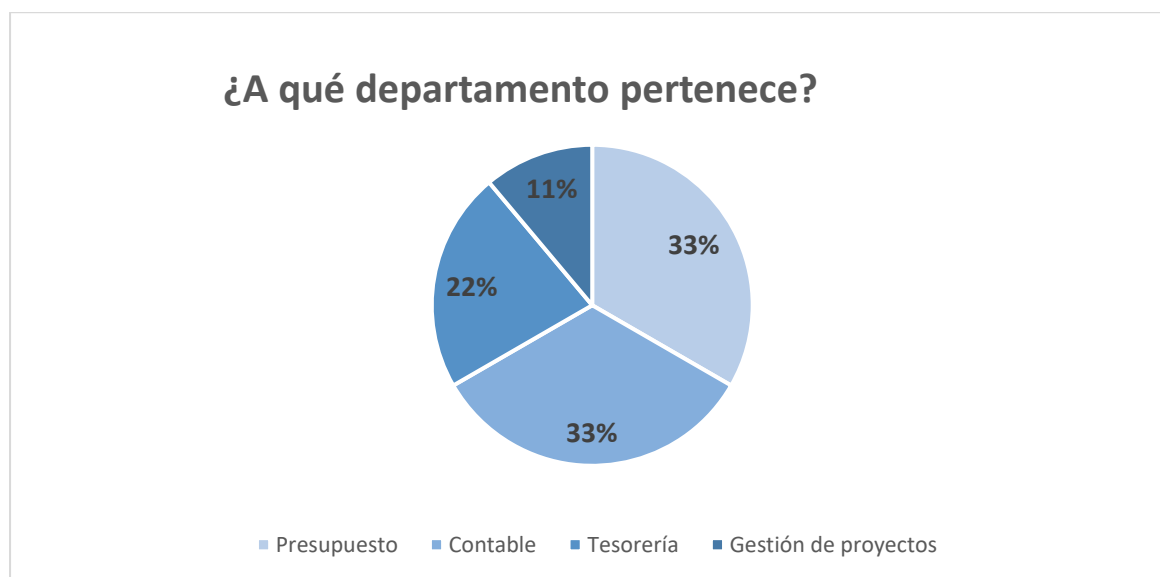
**Tabla 7**

*Departamento al que pertenecen las personas encuestadas.*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Presupuesto	3	33%
Contable	3	33%
Tesorería	2	22%
Gestión de proyectos	1	11%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 4**

*Departamento al que pertenecen las personas encuestadas.*

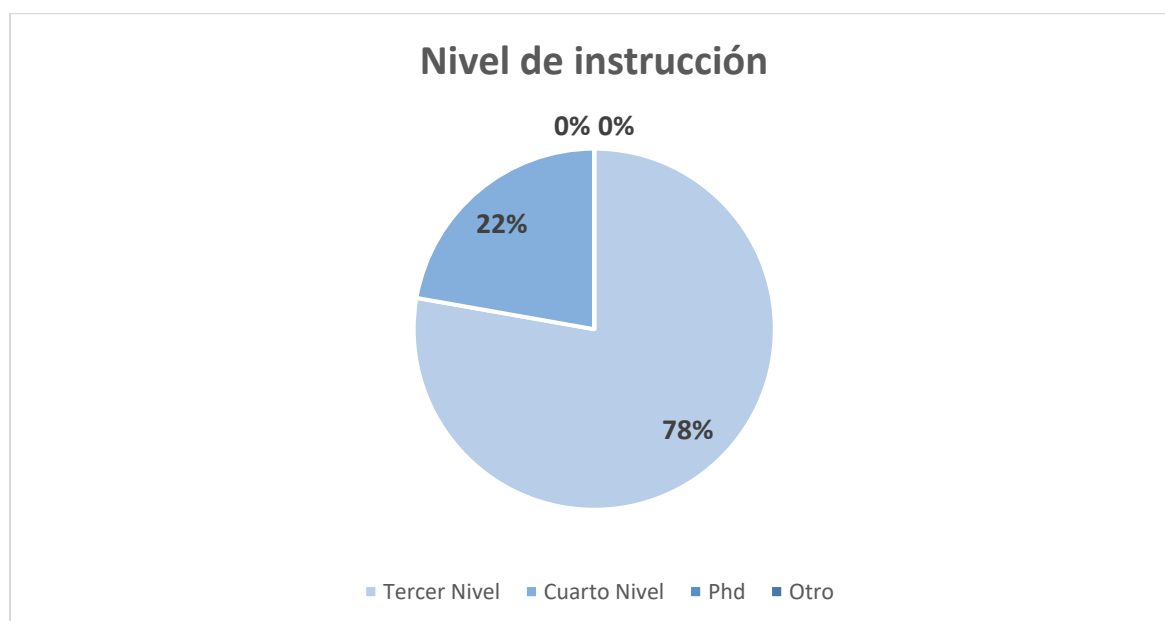


Análisis: Los departamentos donde se encuentra concentrado la mayor parte de los encuestados son el departamento de contabilidad y el departamento de presupuesto, con un 33% para cada uno. El porcentaje restante se encuentra en el departamento de tesorería con un 22% y el departamento de gestión de proyectos con un 11%. Por lo que se ve reflejado que los trabajadores que se encuentran en los departamentos de contabilidad y de presupuesto tiene mayor participación en la gestión financiera.

## Pregunta 5. Nivel de instrucción

**Tabla 8***Nivel de instrucción de las personas encuestadas.*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Tercer Nivel	7	78%
Cuarto Nivel	2	22%
PhD	-	0%
Otro	-	0%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 5***Nivel de instrucción de las personas encuestadas.*

Análisis: El nivel académico de los encuestados corresponde en su mayoría a un título de tercer nivel teniendo un porcentaje de 78% seguido por el 22% de los que tienen un título de cuarto nivel. Lo que evidencia que los trabajadores cuentan con un nivel académico pertinente para llevar a cabo la gestión financiera de la empresa.



## Información financiera

Pregunta 1. ¿Existe un responsable de la gestión financiera en la empresa?

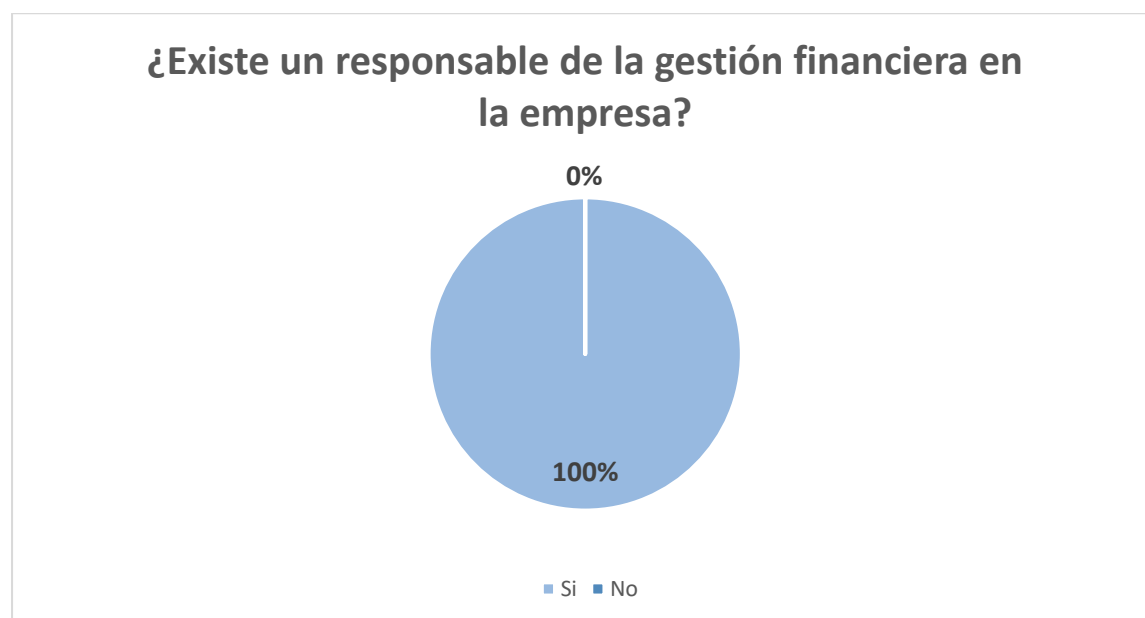
**Tabla 9**

*¿Existe un responsable de la gestión financiera en la empresa?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	9	100%
No	-	0%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 6**

*¿Existe un responsable de la gestión financiera en la empresa?*



Análisis: De acuerdo con los resultados obtenidos, el 100% del personal encuestado manifiesta que, si existe un responsable en la gestión financiera, siendo así importante que exista un encargado o encargados en las gestiones, debido a que de ahí se desprende una serie de procesos y estrategias que permitan a la empresa mantenerse a nivel de liquidez y rentabilidad.

Pregunta 2. ¿Conoce usted el proceso de la gestión financiera de la empresa?

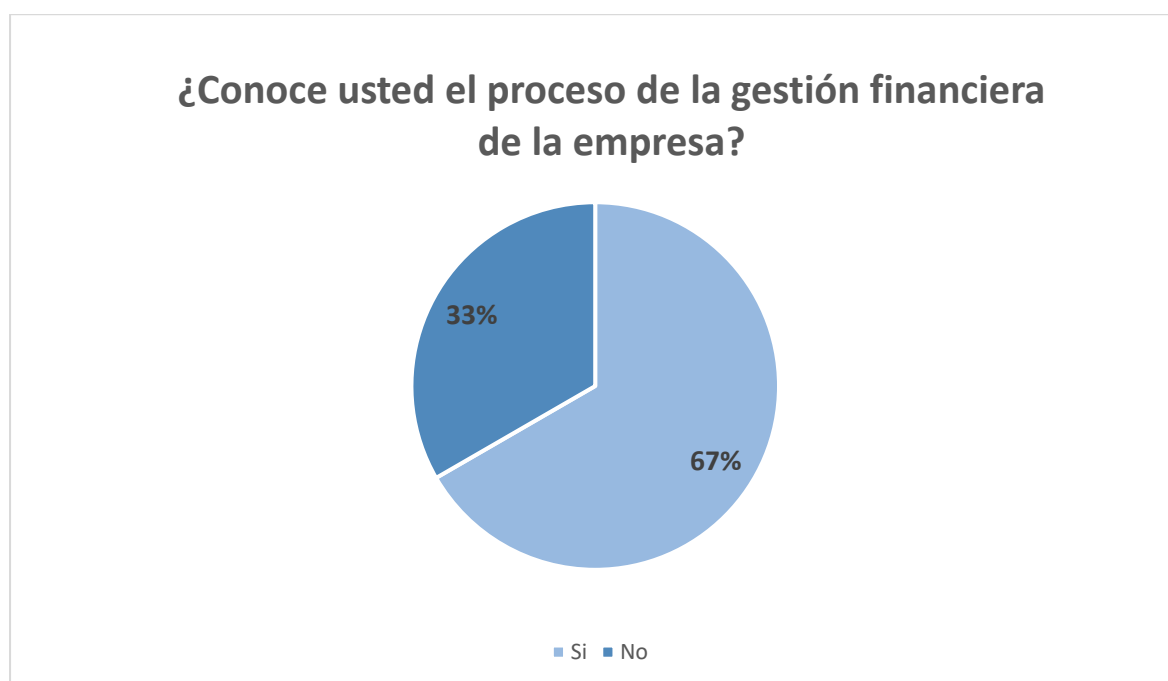
**Tabla 10**

*¿Conoce usted el proceso de la gestión financiera de la empresa?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	67%
No	3	33%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 7**

*¿Conoce usted el proceso de la gestión financiera de la empresa?*



Análisis: Es importante que se conozcan las funciones y los procesos financieros para que las decisiones que se tomen en el ámbito financiero obtengan resultados satisfactorios. En Ripconciv, el 67% de los encuestados manifestaron que conocen de los procesos de la gestión y manejo financiero de la empresa, por otro lado, el 33% menciona que desconocen de tales procesos, debido a que su área no está involucrada directamente con la gestión financiera.

Pregunta 3. ¿Cómo se ejecuta la gestión financiera en la empresa?

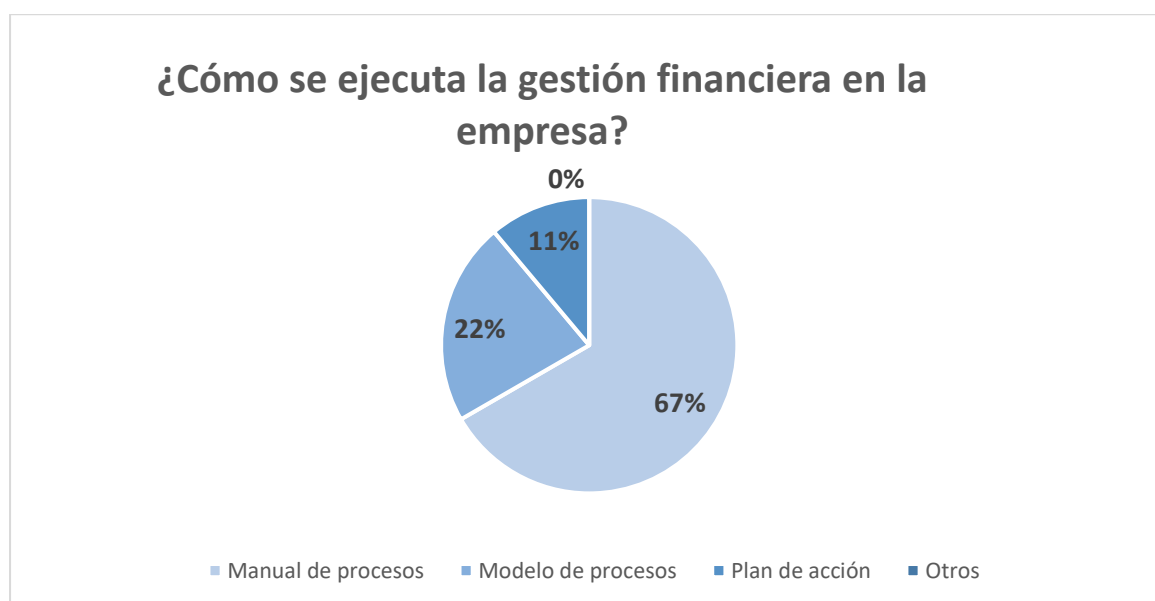
**Tabla 11**

*¿Cómo se ejecuta la gestión financiera en la empresa?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Manual de procesos	6	67%
Modelo de procesos	2	22%
Plan de acción	1	11%
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>1</b>

**Figura 8**

*¿Cómo se ejecuta la gestión financiera en la empresa?*



Análisis: Contar con un guía de procesos en las diferentes áreas de la empresa es fundamental y básico, ya que permite que se cumplan las actividades y funciones establecidas de manera eficaz y eficiente. En el personal encuestado, el 67% tiene como guía en su departamento un manual de procesos, de igual manera, el 22% cuenta con un modelo de procesos y el 11% restante tiene como guía un plan de acción.

Pregunta 4. ¿Cómo calificaría usted la gestión financiera de la empresa?

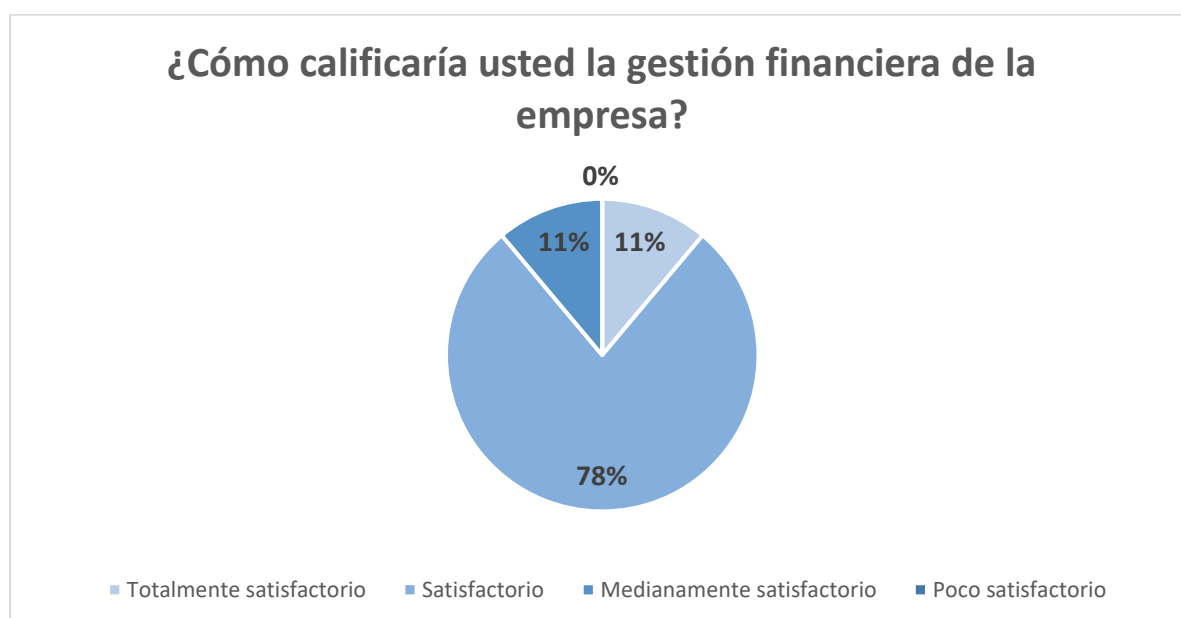
**Tabla 12**

*¿Cómo calificaría usted la gestión financiera de la empresa?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente satisfactorio	1	11%
Satisfactorio	7	78%
Medianamente satisfactorio	1	11%
Poco satisfactorio	-	0%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 9**

*¿Cómo calificaría usted la gestión financiera de la empresa?*



Análisis: La gestión financiera dentro de una empresa, puede ser calificada de acuerdo con los resultados obtenidos en un periodo establecido. Dicho esto, en Ripconci el 78% de los colaboradores encuestados califican como satisfactoria la gestión financiera dentro de la empresa, seguido de un 11% que la califica como totalmente satisfactorio, y en igual porcentaje, la califican como medianamente satisfactorio.

Pregunta 5. ¿Tiene conocimiento usted que los estados financieros publicados en la entidad de control reflejan una inestabilidad en la liquidez en la empresa durante los últimos años?

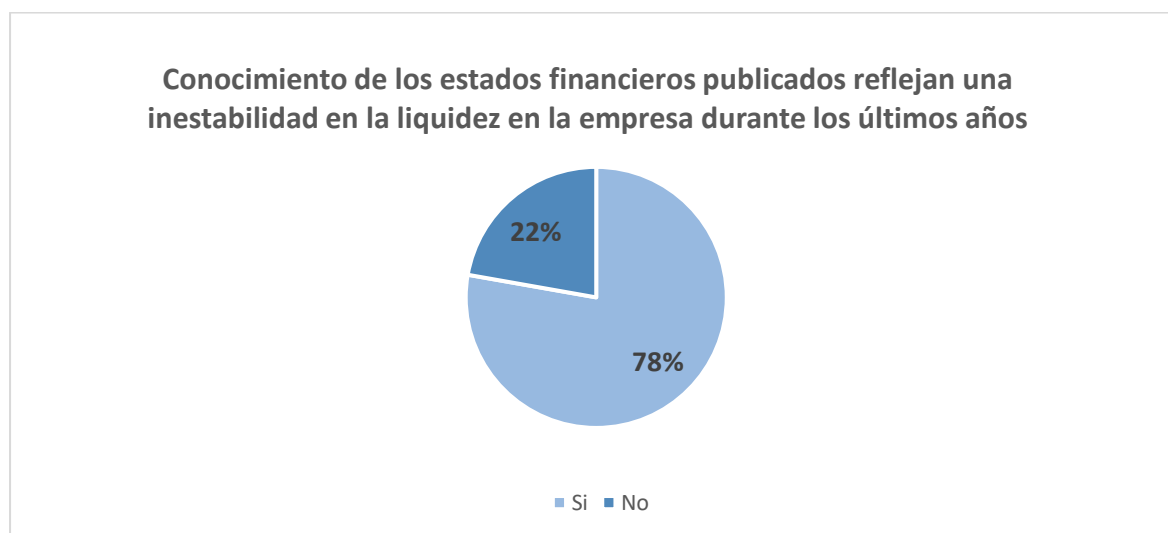
**Tabla 13**

*Conocimiento de los estados financieros publicados reflejan una inestabilidad en la liquidez en la empresa durante los últimos años.*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	78%
No	2	22%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 10**

*Conocimiento de los estados financieros publicados reflejan una inestabilidad en la liquidez en la empresa durante los últimos años.*



Análisis: Los estados financieros son instrumentos financieros importantes dentro de una empresa, ya que en ellos se puede detectar la salud financiera de la organización. En Ripconciv, el 78% de los trabajadores encuestados si tienen conocimiento de que, en los últimos años, la empresa ha reflejado una inestabilidad en la liquidez.

Pregunta 6. ¿Se realiza una revisión analítica de los estados financieros como estrategia para identificar debilidades de la compañía?

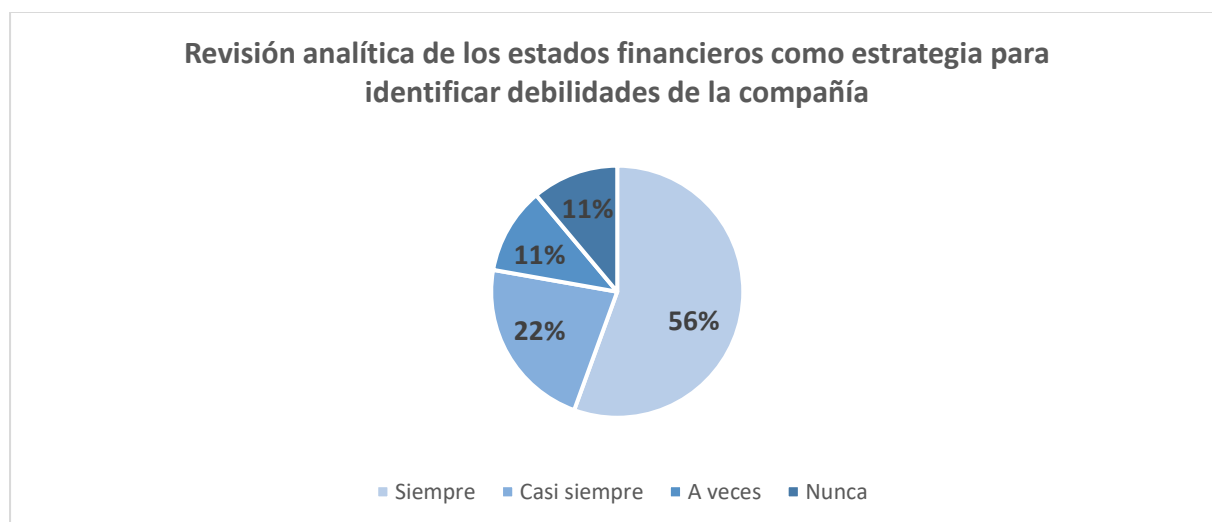
**Tabla 14**

*Revisión analítica de los estados financieros como estrategia para identificar debilidades de la compañía.*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	5	56%
Casi siempre	2	22%
A veces	1	11%
Nunca	1	11%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 11**

*Revisión analítica de los estados financieros como estrategia para identificar debilidades de la compañía.*



Análisis: Un análisis financiero es una herramienta importante para identificar el desenvolvimiento contable y financiero que ha tenido para así, poder proyectarse al futuro tomando las decisiones acertadas. En buena hora, el 56% de los colaboradores encuestados en Ripconciv indican que siempre se realiza un análisis financiero para la toma de decisiones al momento de identificar sus debilidades, seguido de un 22% que indican que casi siempre se lo realiza. Por otro lado, en iguales porcentajes de 11% indicaron que a veces, o incluso, nunca se lo hace.

Preguntas 7. ¿Considera usted que la empresa dispone de liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones?

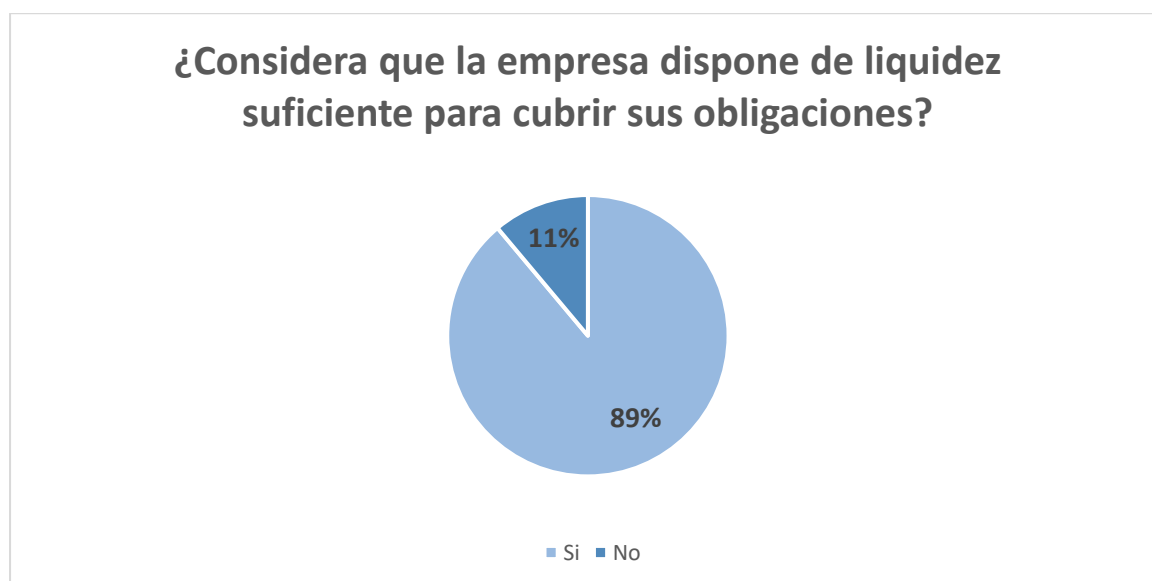
**Tabla 15**

*¿Considera usted que la empresa dispone de liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones?*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	89%
No	1	11%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 12**

*¿Considera usted que la empresa dispone de liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones?*



Análisis: Contar con la liquidez suficiente dentro de la empresa, permite cubrir de manera inmediata con los gastos operativo y de igual manera cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Y en Ripconciv, el 89% de los colaboradores encuestados considera que la empresa si cuenta con la liquidez suficiente para cubrir con sus obligaciones, a pesar de tener una inestabilidad en este indicador financiero. Por otro lado, el 11% no considera que se cuente con la liquidez suficiente para lo mencionado.

Pregunta 8. ¿Con qué frecuencia la empresa realiza un análisis financiero?

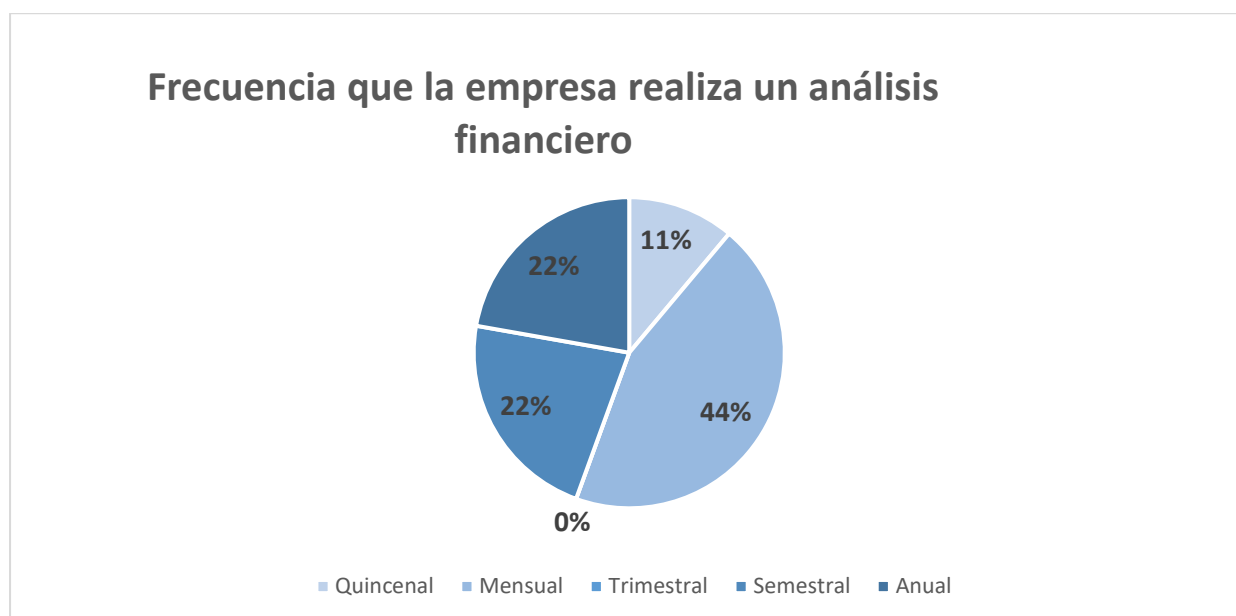
**Tabla 16**

*Frecuencia que la empresa realiza un análisis financiero*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Quincenal	1	11%
Mensual	4	44%
Trimestral	-	0%
Semestral	2	22%
Anual	2	22%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 13**

*Frecuencia que la empresa realiza un análisis financiero.*



**Análisis:** El análisis financiero en la empresa es un componente fundamental e indispensable que facilita la toma de decisiones, además permite identificar problemas o debilidades como falta de liquidez, insolvencia y una serie de problemas que favorecen a la empresa. En Ripconciv, el 44% de los encuestados señalan que mensualmente se realizan los análisis financieros, de igual manera, 22% de los encuestados menciona que se los realizan semestral y anualmente.



Pregunta 9. ¿Su departamento toma en cuenta la situación de la liquidez en la empresa para elaborar sus flujos de efectivo?

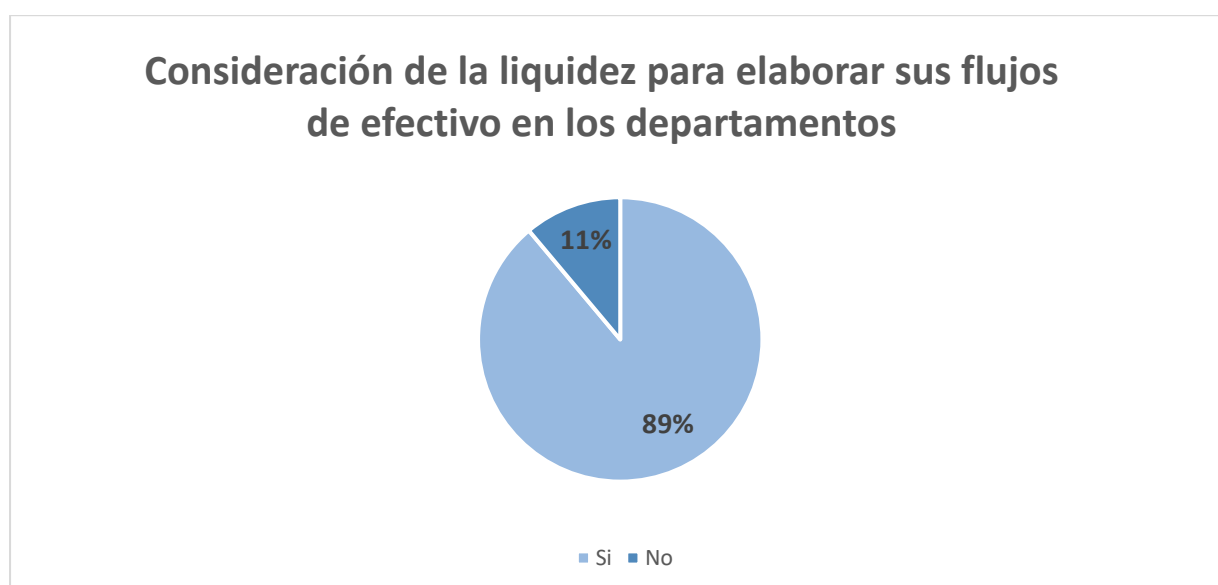
**Tabla 17**

*Consideración de la liquidez para elaborar sus flujos de efectivo en los departamentos.*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	89%
No	1	11%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 14**

*Consideración de la liquidez para elaborar sus flujos de efectivo en los departamentos.*



Análisis: Mantener niveles adecuados de liquidez permite tomar decisiones favorables para la empresa como inversión, además de mantener el proceso productivo y comercial en los diferentes departamentos que la conforman. En Ripconciv, el 89% de los encuestados respondieron que si toman en cuenta los niveles de liquidez para la elaboración de los flujos de efectivos.

Pregunta 10. ¿Existe un manual de proceso de gestión financiera en el cual el departamento se apoya en su planeación?

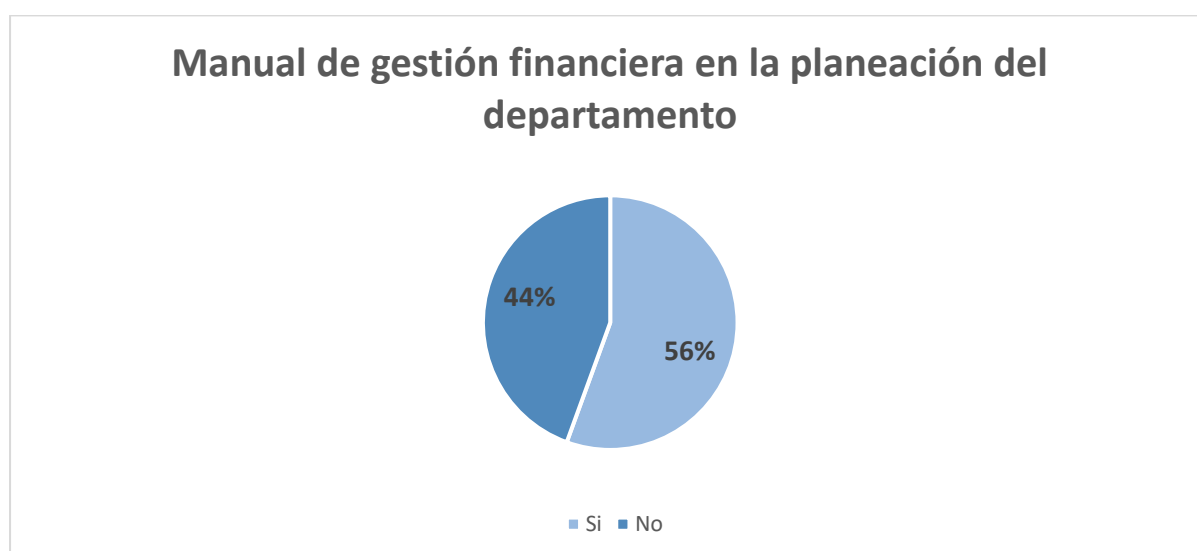
**Tabla 18**

*Manual de gestión financiera en la planeación del departamento.*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	56%
No	4	44%
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

**Figura 15**

*Manual de gestión financiera en la planeación del departamento.*



Análisis: Es importante contar con un manual de procedimiento debido a que en él se encuentran funciones y políticas que permiten garantizar el excelente manejo de las actividades empresariales. Los encuestados manifestaron que existe un manual de procedimiento en el que se apoya los departamentos 56%, Sin embargo, el 44% restante indicaron que no existe un manual de proceso.

Pregunta 11. ¿Qué medidas ha ejecutado su departamento para sostener la liquidez de la empresa?

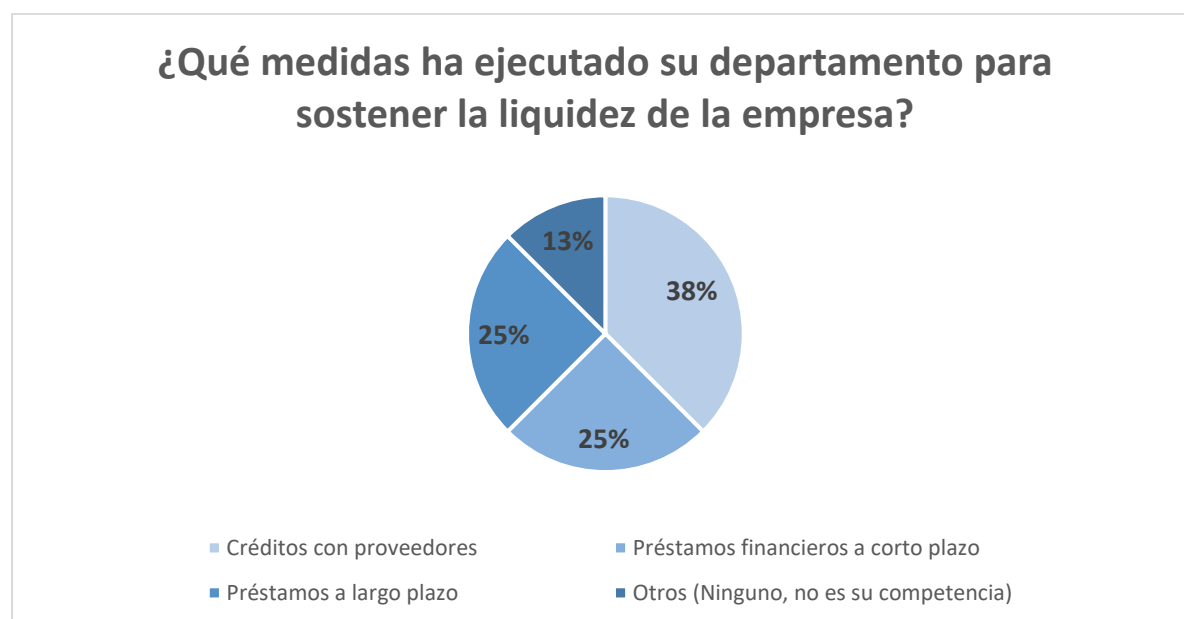
**Tabla 19**

*Medidas ejecutadas en el departamento para sostener la liquidez.*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Créditos con proveedores	6	38%
Préstamos financieros a corto plazo	4	25%
Préstamos a largo plazo	4	25%
Otros (Ninguno, no es su competencia)	2	13%
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>100%</b>

**Figura 16**

*Medidas ejecutadas en el departamento para sostener la liquidez.*



Análisis: Existen diferentes medidas que una empresa puede ejecutar para sobrellevar una falta de liquidez. Y en Ripconci, el 38% de los encuestados indicaron que la principal medida que se ha ejecutado para sostener la liquidez es recurrir a crédito con proveedores, un 25% indicaron que se ha acudido a préstamos a corto y largo plazo.

Pregunta 12. Siendo así, de que existen procedimientos para la gestión financiera, ¿Cuál serían las situaciones del por qué se ve afectada la gestión financiera?

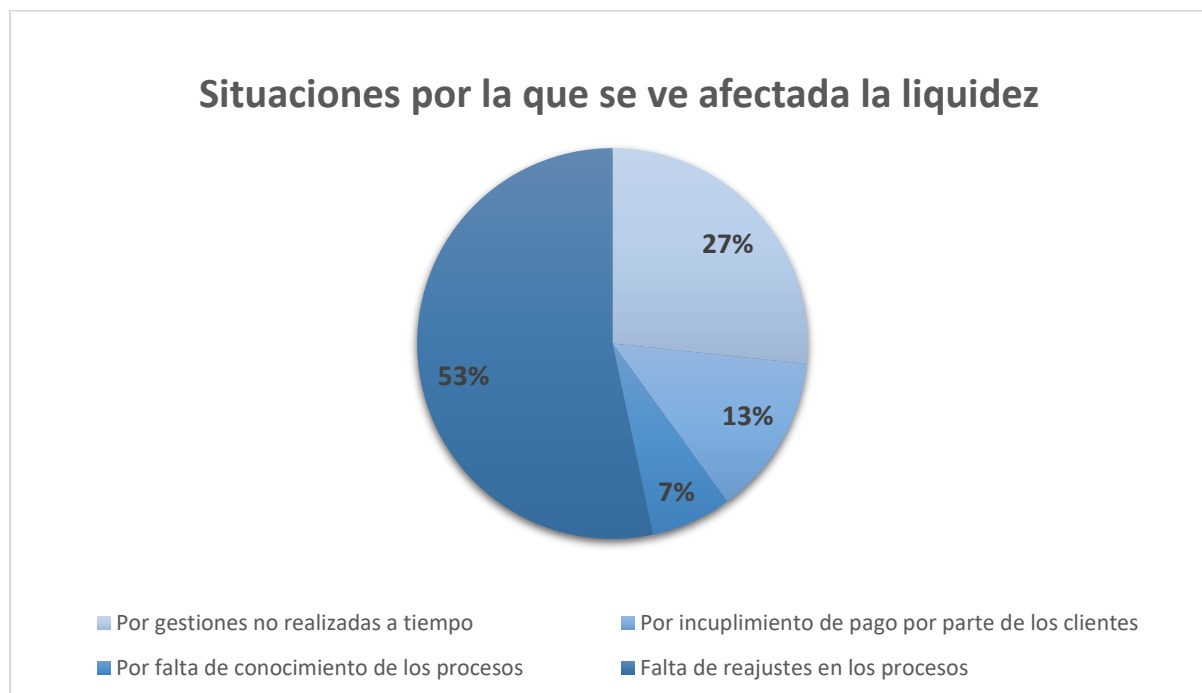
**Tabla 20**

*Situaciones por la que se ve afectada la gestión financiera.*

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Por gestiones no realizadas a tiempo	4	27%
Por incumplimiento de pago por parte de los clientes	2	13%
Por falta de conocimiento de los procesos	1	7%
Falta de reajustes en los procesos	8	53%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Figura 17**

*Situaciones por la que se ve afectada la gestión financiera.*



Análisis: La Gestión financiera dentro de una empresa se puede ver perjudicada por situaciones externas o internas, afectando principalmente en su liquidez. En Ripconciv, los trabajadores indican que la gestión financiera se ve perjudicada principalmente por situaciones internas, como la falta de reajustes en los procesos, gestiones no realizadas a tiempo y falta de conocimiento de los procesos, con un 53%, 27% y 13% respectivamente.

## **Propuesta**

### **Tema**

Gestión financiera para el manejo de la liquidez en la empresa Ripconci Cía. Ltda.

### **Objetivos**

#### ***Objetivo General.***

Elaborar un plan de mejora en la gestión financiera para el manejo de la liquidez en la empresa Ripconci

#### ***Objetivos específicos.***

- Analizar la situación interna y externa de la organización.
- Diagnosticar el estado actual de liquidez de la empresa Ripconci Construcciones Civiles Cía. Ltda.
- Establecer mecanismos que permita mejorar la liquidez de la empresa Ripconci Construcciones Civiles Cía. Ltda.

### **Análisis externo.**

En materia general, los factores externos de alguna manera afectan a la organización de manera directa o indirecta, a largo o corto plazo. Es por eso que un análisis del entorno general explica diversos factores como el político, económico que influyen de manera interna. Por este motivo, identificar de manera rápida los problemas que traen los factores externos es una de las actividades encaminada para no poner en riesgo la estabilidad y rendimiento de la organización.

#### ***Factor Económico.***

Ecuador ha atravesado una fuerte presión económica los últimos tres años debido a la falta de liquidez y crecimiento económico que se ha dado. Un estudio de la Federación Nacional de las Cámaras de Comercio estimó en USD 1.659 millones las pérdidas del sector de la construcción desde marzo de 2020, a raíz de la pandemia de Covid-19.

Además, según cifras del Banco Central, la industria constructora presentó una caída del 14,2% en el tercer trimestre de 2020. El sector sufre una reducción del 30% en la comercialización de viviendas en este 2021. No solo por la pandemia, sino por el tema electoral.

Por otro lado, la economía sufre un nuevo golpe por causa del paro nacional ocurrido en el país del 3 al 14 de octubre de 2019 en contra del plan de medidas económicas que decidió aplicar el gobierno de ese momento. El Banco Central del Ecuador conjuntamente con el Banco Mundial determinaron que el valor de las afectaciones derivadas de dicho suceso ascendió a USD 821,68 millones.

### ***Factor Social.***

En los últimos años, muchos de los ecuatorianos no cuentan con un empleo formal, este problema afecta de manera progresiva a la población generando así un traslado del empleo al subempleo y a la desocupación. Al respecto, el desempleo se ubicó en mayo del 2021 en 6,3%, la cifra más alta desde enero pasado, cuando fue de 5,7%. Las cifras son parte del reporte mensual sobre mercado laboral del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) publicados el martes 22 de junio del 2021.

No obstante, el sector de la construcción es uno de los motores para la recuperación económica y la generación de empleo. Según el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), por cada empleado en el sector de la construcción, se crean cinco puestos más. En el 2019, el IESS tenía dentro de su sistema a 94 mil afiliados en el sector de la construcción. Para este año, en mayo hubo 67 580 afiliados. Elmir Grupo Inmobiliario señala que ya al mes de agosto 72 732 empleos están en el sistema del IESS y eso alienta a que probablemente se logre llegar a una cifra cercana como en 2019.

***Factor Político.***

En el gobierno de la Revolución Ciudadana, como parte de su programa de gobierno se ha preocupado desde sus inicios en favorecer la inversión pública en áreas de infraestructura, educación, salud, vialidad, energía, talento humano, entre otros; logrando grandes ingresos en los sectores mencionados.

De este modo, se logró favorecer la inversión pública en el sector de la construcción a nivel Nacional, lo que generó un gran crecimiento de las empresas constructoras en obras civiles como: puentes, hidroeléctricas, aeropuertos, carreteras, inmobiliarios, entre otros; y, la recuperación de la confianza de éstas en el Estado ecuatoriano como contratante de obra.

En el gobierno anterior, para solucionar los efectos del COVID-19, el gobierno creó un plan de recuperación conocido como “Plan Piloto”, que se dividió en dos partes, y la segunda parte de dicho plan constó en la reactivación de la construcción en Ecuador. En este caso, el gobierno invirtió más de 400 mil dólares para que los obreros puedan estar en el campamento mientras trabajan. Además, se lograron reactivar 412 proyectos, de los cuales 290 son privados y 122 son públicos.

***Análisis interno***

Dentro del análisis interno, se evalúan las políticas, procesos, estructura, tecnología que Ripconci aplica para la gestión financiera y así poder cumplir con los resultados esperados en el periodo. Al respecto, los departamentos involucrados en esta gestión son: Gestión de proyectos, Contable, Presupuestos y Tesorería.

***Ejecución de la construcción.***

Dentro de la planificación, coordinación, control y provisión de materiales y servicios requeridos para la ejecución de una obra en Ripconci, podemos nombrar, de manera general, la ejecución de los siguientes pasos en el proceso:

**Gestión de los responsables.** Al iniciar un proyecto la Dirección General designará al responsable del cumplimiento de los objetivos de dicho proyecto, quien ejercerá la gerencia del proyecto pudiendo controlar uno o más al mismo tiempo. Por lo tanto, el Superintendente será el responsable del gerenciamiento del proyecto, tanto desde el punto de vista técnico como administrativo-financiero.

**Planilla de cobro al cliente.** La planilla de cobro al cliente deberá ser preparada por el Planillero con la debida anticipación a la fecha establecida contractualmente o por el Fiscalizador. Para ello se basará en los registros de avance diario, el cálculo de las áreas y volúmenes métricos según planos 2D o modelo 3D, novedades que se deban tomar en cuenta del libro de obra y consideraciones acordadas con el Fiscalizador o el cliente.

Una vez lista la planilla, deberá ser revisada y aprobada por el Superintendente de la obra, para luego ser presentada mediante un oficio al Fiscalizador o al cliente, en las fechas señaladas en el contrato y/o acordadas previamente. El Fiscalizador y/o cliente realizará sus observaciones y el Planillero y Superintendente realizarán los ajustes que correspondan dejando constancia por escrito de todos estos cambios hasta obtener la aprobación respectiva, respetando los plazos contractuales para este trámite.

El Planillero deberá subir, a la carpeta compartida, la sábana que se presenta al Fiscalizador o al cliente para revisión y una vez aprobada la planilla de cobro y su respectivo reajuste, de ser el caso, subirá la sábana definitiva aprobada con todas las firmas, sin sus anexos, para el uso respectivo de cada una de las áreas.

El área de Tesorería será responsable de realizar el seguimiento hasta el cobro efectivo, solicitando la colaboración de la Superintendencia en caso de retrasos por parte de la entidad contratante.

Se deberá comunicar a la Gerencia de Proyectos y a la Gerencia Administrativa, si es que se presentaran inconvenientes en la aprobación de planilla de cobro o en el proceso de



cobranza, para que se establezcan los mecanismos que se deben adoptar como empresa para agilizar la recuperación del flujo de efectivo.

Los responsables de comunicar, respecto a la planilla de cobro, serán los Planilleros y el Superintendente y respecto al proceso de cobranza, será el área contable.

**Gestión con el cliente.** De ser el caso, semanalmente se realizarán las reuniones de coordinación con cada una de las Ingenierías involucradas en el proyecto, la fiscalización y el cliente. Dependiendo de lo que establezca el contrato se dirigen reuniones como Coordinadores o se participa de ellas como contratistas. En cualquier caso, el Superintendente será responsable de exponer todas las restricciones que existan en obra y que impidan el normal desarrollo de los trabajos e indicará el avance de obra a la fecha.

***Instructivo de recepción de planillas y facturas.***

Dentro del proceso de la recepción de planillas y facturas se tiene el siguiente rubro principal:

**Recepción de documentos.** La persona encargada de la recepción de los documentos es la única autorizada para recibir la documentación mediante el sello autorizado vigente, la misma que debe revisar e ingresar en el Utilitario SAI Ripconciv.

***Políticas contables.***

El control de los recursos económicos de la compañía y la presentación de los Estados Financieros para la toma de decisiones, se basan en ciertas políticas contables:

**Efectivo y sus equivalentes.** Corresponde al efectivo disponible en los fondos de caja chica y fondos rotativos, mismos que se encuentran en custodia de los diferentes responsables, se utilizan principalmente para cumplir con compromisos de pago inmediato, que no superan USD\$200 y que en casos excepcionales podrían ser aprobados de acuerdo políticas internas, y que por lo tanto no amerita la emisión de cheques o la elaboración de transferencias bancarias.

**Gestión de riesgos financieros.** La política de la Compañía es contar con efectivo y activos financieros líquidos equivalentes en cualquier momento con la finalidad de poder cumplir sus compromisos futuros y actuales. Adicionalmente este hecho está asegurado por la cantidad de efectivo y activos líquidos equivalentes reportados por la Compañía, que se encuentra además sustentada por un importe significativo disponible a través de una línea de crédito aprobada y en caso de requerir sobregiros contratados.

**Cuentas por cobrar clientes.** Incluye principalmente las facturas pendientes de recuperación de clientes al cierre de cada estado financiero y el valor correspondiente a ingresos reconocidos y no facturados aún, al final de cada mes esta cuenta es conciliada con el respectivo auxiliar denominado “Cuentas por cobrar”.

**Propiedad, Planta y Equipo.** Un elemento de propiedad planta y equipo se reconocerá como un activo si, y solo si:

- Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo.
- El costo del elemento pueda medirse confiablemente.
- Sea un activo que posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos.
- Se esperan usar durante más de un período.

La entidad adoptó como base de medición el modelo del costo, para todos sus bienes excepto terrenos, es decir que, con posterioridad a su reconocimiento como un activo, un elemento de propiedad, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

En síntesis, Ripconciv cuenta con procesos de gestión financiera para la administración de sus recursos financieros y administrativos. No obstante, así como se pudo percibir en la entrevista, el proceso para la gestión de cobro no está detallado, procedimiento fundamental ya que, a través de aquello, Ripconciv puede obtener sus recursos monetarios de forma más inmediata, y, por ende, mantener su liquidez estable por mayor tiempo.

*Análisis financiero***Razones de liquidez***Liquidez inmediata***Tabla 21***Liquidez inmediata en Ripconciv periodo 2015-2020.*

<b>Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.</b>						
<b>Cuentas contables de liquidez</b>						
<b>Liquidez inmediata</b>						
<b>Cuentas</b>	<b>Años</b>					
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Efectivo	\$ 1.880.856,00	\$ 7.160.402,00	\$ 4.735.796,00	\$ 6.100.949,00	\$ 1.423.532,00	\$ 5.895.747,00
Pasivos corrientes	\$ 27.012.612,00	\$ 23.511.621,00	\$ 22.732.490,00	\$ 24.809.093,00	\$ 24.970.920,00	\$ 24.504.179,00
<b>Liquidez inmediata</b>	<b>0,07</b>	<b>0,30</b>	<b>0,21</b>	<b>0,25</b>	<b>0,06</b>	<b>0,24</b>

Nota 1: Elaborado en base a datos de los estados financieros publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías.

Nota 2: Liquidez inmediata es igual a efectivo dividido para pasivos corrientes.

Como se puede observar en la “Tabla 21”, la liquidez inmediata de Ripconciv para cubrir sus deudas a corto plazo durante los últimos años ha sido inestable. Y no cuentan con al menos el 50% de un dólar para enfrentar compromisos de inmediato. Siendo el 2019, el año más irregular.

*Liquidez corriente***Tabla 22***Liquidez corriente en Ripconci periodo 2015-2020.*

<b>Ripconci Construcciones Civiles Cía. Ltda.</b>						
<b>Cuentas contables de liquidez</b>						
<b>Liquidez corriente</b>						
<b>Cuentas</b>	<b>Años</b>					
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Activos corrientes	\$ 38.061.461,00	\$ 42.915.453,00	\$ 43.158.772,00	\$ 47.593.489,00	\$ 47.488.819,00	\$ 50.872.230,00
Pasivos corrientes	\$ 27.012.612,00	\$ 23.511.621,00	\$ 22.732.490,00	\$ 24.809.093,00	\$ 24.970.920,00	\$ 24.504.179,00
<b>Liquidez corriente</b>	<b>1,41</b>	<b>1,83</b>	<b>1,90</b>	<b>1,92</b>	<b>1,90</b>	<b>2,08</b>

Nota 1: Elaborado en base a datos de los estados financieros publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías.

Nota 2: Liquidez corriente es igual a activos corrientes dividido para pasivos corrientes.

Como se puede observar en la “Tabla 22”, Ripconci cuenta con un poco más de un dólar por cada dólar que tiene de deuda a corto plazo. Esto indica que la empresa no tiene la necesidad de recurrir a financiamiento externo para enfrentar sus deudas a corto plazo. Además, este indicador ha estado aumentando en los últimos años y esto es favorable para Ripconci

*Prueba ácida***Tabla 23***Prueba ácida en Ripconciv periodo 2015-2020.*

<b>Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.</b>						
<b>Cuentas contables de liquidez</b>						
<b>Prueba ácida</b>						
<b>Cuentas</b>	<b>Años</b>					
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Activos corrientes	\$ 38.061.461,00	\$ 42.915.453,00	\$ 43.158.772,00	\$ 47.593.489,00	\$ 47.488.819,00	\$ 50.872.230,00
Inventarios	\$ 8.276.708,00	\$ 3.737.042,00	\$ 2.851.727,00	\$ 2.967.475,00	\$ 2.850.639,00	\$ 1.370.497,00
Pasivos corrientes	\$ 27.012.612,00	\$ 23.511.621,00	\$ 22.732.490,00	\$ 24.809.093,00	\$ 24.970.920,00	\$ 24.504.179,00
<b>Prueba ácida</b>	<b>1,10</b>	<b>1,67</b>	<b>1,77</b>	<b>1,80</b>	<b>1,79</b>	<b>2,02</b>

Nota 1: Elaborado en base a datos de los estados financieros publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías.

Nota 2: Prueba ácida es igual a activos corrientes menos inventarios dividido para pasivos corrientes.

Como se puede observar en la “Tabla 23”, el ratio financiero de prueba ácida ha ido aumentando los últimos años en Ripconciv. Esto indica que posee más de un dólar para cumplir con sus compromisos a corto plazo excluyendo sus inventarios. Es decir, el efectivo no se encuentra en gran manera en los inventarios.

*Capital de trabajo***Tabla 24***Capital de trabajo en Ripconciv periodo 2015-2020.*

<b>Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.</b>						
<b>Cuentas contables de liquidez</b>						
<b>Capital de Trabajo</b>						
<b>Cuentas</b>	<b>Años</b>					
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Activos corrientes	\$ 38.061.461,00	\$ 42.915.453,00	\$ 43.158.772,00	\$ 47.593.489,00	\$ 47.488.819,00	\$ 50.872.230,00
Pasivos corrientes	\$ 27.012.612,00	\$ 23.511.621,00	\$ 22.732.490,00	\$ 24.809.093,00	\$ 24.970.920,00	\$ 24.504.179,00
<b>Capital de trabajo</b>	<b>\$ 11.048.849,00</b>	<b>\$ 19.403.832,00</b>	<b>\$ 20.426.282,00</b>	<b>\$ 22.784.396,00</b>	<b>\$ 22.517.899,00</b>	<b>\$ 26.368.051,00</b>

Nota 1: Elaborado en base a datos de los estados financieros publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías.

Nota 2: Capital de trabajo es igual a activos corrientes menos pasivos corrientes.

Como se puede observar en la “Tabla 24”, Ripconciv cuenta con los recursos financieros necesarios para continuar funcionando y realizar sus actividades operativas, ya que muestra variantes positivas en el capital de trabajo en lo que va de los últimos años.

## Razones de Actividad

### *Rotación de inventarios*

**Tabla 25**

*Rotación de Inventarios en Ripconci periodos 2015-2010.*

<b>Ripconci Construcciones Civiles Cía. Ltda.</b>						
<b>Cuentas contables de liquidez</b>						
<b>Rotación de Inventarios</b>						
<b>Cuentas</b>	<b>Años</b>					
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Costo de venta	\$ 75.595.162,00	\$ 69.514.267,00	\$ 59.077.986,00	\$ 47.021.246,00	\$ 56.759.655,00	\$ 41.797.459,00
Inventarios	\$ 8.276.708,00	\$ 3.737.042,00	\$ 2.851.727,00	\$ 2.967.475,00	\$ 2.850.639,00	\$ 1.370.497,00
<b>Rotación de inventarios</b>	<b>9,13</b>	<b>18,60</b>	<b>20,72</b>	<b>15,85</b>	<b>19,91</b>	<b>30,50</b>
<b>Rotación mensual</b>	<b>1,31</b>	<b>0,65</b>	<b>0,58</b>	<b>0,76</b>	<b>0,60</b>	<b>0,39</b>

Nota 1: Elaborado en base a datos de los estados financieros publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías.

Nota 2: Rotación de inventarios es igual a costo de ventas dividido para inventarios.

Nota 3: Rotación mensual es igual a 12 dividido para rotación de inventarios.

Como se puede observar en la “Tabla 25”, los niveles de rotación de inventarios en Ripconci han sido bajos, debido a que los inventarios o mercancías han estado en periodos muy cortos, es decir, han salido de bodegas para su venta o utilización alrededor de un mes, lo que representa algo favorable para la empresa.



*Periodo promedio de cobro*

**Tabla 26**

*Periodo promedio de cobro en Ripconciv periodo 2015-2020.*

<b>Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.</b>						
<b>Cuentas contables de liquidez</b>						
<b>Periodo promedio de cobro</b>						
<b>Cuentas</b>	<b>Años</b>					
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Cuentas por cobrar	\$ 27.600.364,00	\$ 32.013.148,00	\$ 35.571.249,00	\$ 38.825.065,00	\$ 42.331.531,00	\$ 42.242.885,00
Ventas a Crédito	\$ 86.245.139,00	\$ 80.455.882,00	\$ 75.502.064,00	\$ 57.132.083,00	\$ 65.180.244,00	\$ 50.978.187,00
<b>Periodo promedio de cobro</b>	<b>116,81</b>	<b>145,23</b>	<b>171,96</b>	<b>248,04</b>	<b>237,05</b>	<b>302,46</b>

Nota 1: Elaborado en base a datos de los estados financieros publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías.

Nota 2: Periodo promedio de cobro es igual a cuentas por cobrar dividido para ventas sobre 365 días del año.

Cómo se puede observar en la “Tabla 26”, los periodos promedio de cobro en Ripconciv durante los últimos cinco años han ido aumentando, superando los días máximos de crédito otorgados a sus clientes, que son de 60 días y 90 días, para el sector público y privado respectivamente en ese orden. Lo que indica un crédito administrativo deficiente o una gestión de cobranzas ineficiente.

## Razones de Endeudamiento

### *Razón de deuda*

**Tabla 27**

*Razón de deuda en Ripconciv periodo 2015-2020.*

<b>Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.</b>						
<b>Cuentas contables de liquidez</b>						
<b>Razón de deuda</b>						
<b>Cuentas</b>	<b>Años</b>					
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Total Pasivos	\$ 36.861.096,00	\$ 37.043.868,00	\$ 34.089.386,00	\$ 36.191.153,00	\$ 40.612.549,00	\$ 41.435.956,00
Total Activos	\$ 53.656.441,00	\$ 56.697.236,00	\$ 57.982.555,00	\$ 62.168.041,00	\$ 69.563.481,00	\$ 70.748.217,00
<b>Razón de deuda</b>	<b>68,70%</b>	<b>65,34%</b>	<b>58,79%</b>	<b>58,22%</b>	<b>58,38%</b>	<b>58,57%</b>

Nota 1: Elaborado en base a datos de los estados financieros publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías.

Nota 2: Razón de deuda es igual a total pasivos dividido para total de activos.

Como se puede observar en la “Tabla 27”, los activos adquiridos en los últimos años en Ripconciv han sido financiados con más del 50% de deuda, lo que no es favorable para la empresa, ya que esto podría tener días difíciles con el pago de esas obligaciones a corto plazo.

*Razón grado de endeudamiento*

**Tabla 28**

*Razón grado de endeudamiento en Ripconciv periodo 2015-2020.*

<b>Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.</b>						
<b>Cuentas contables de liquidez</b>						
<b>Razón Grado de endeudamiento</b>						
<b>Cuentas</b>	<b>Años</b>					
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Total Pasivos	\$ 36.861.096,00	\$ 37.043.868,00	\$ 34.089.386,00	\$ 36.191.153,00	\$ 40.612.549,00	\$ 41.435.956,00
Patrimonio neto	\$ 16.795.345,00	\$ 19.653.368,00	\$ 23.893.169,00	\$ 25.976.888,00	\$ 28.950.932,00	\$ 29.312.261,00
<b>Razón grado de endeudamiento</b>	<b>219,47%</b>	<b>188,49%</b>	<b>142,67%</b>	<b>139,32%</b>	<b>140,28%</b>	<b>141,36%</b>

Nota 1: Elaborado en base a datos de los estados financieros publicados en el portal de la Superintendencia de Compañías.

Nota 2: Razón grado de endeudamiento es igual a total pasivos dividido para patrimonio neto.

Como se puede observar en la “Tabla 28”, el grado de endeudamiento en Ripconciv ha sido elevado en los últimos años, debido a que supera el 60% del estándar en este indicador. No obstante, este ratio financiero ha ido disminuyendo a partir del año que se ha tomado de estudio.

**Análisis FODA**

<b>Fortalezas</b>	<b>Debilidades</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Desarrollo de proyectos en diferentes ciudades.</li> <li>• Entrega a tiempo de las obras.</li> <li>• Maquinaria actualizada y en constante renovación.</li> <li>• Talento humano calificado.</li> <li>• Personal obrero comprometido.</li> <li>• Cumplimiento legal – tributario.</li> <li>• Uso de modelos de gestión actuales para la planeación.</li> <li>• Alta rotación de inventarios.</li> <li>• Posicionamiento del mercado.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Exceso de Propiedad, Planta y Equipo.</li> <li>• Entrega de los documentos pertinentes fuera de los plazos establecidos.</li> <li>• Índice elevado de endeudamiento.</li> <li>• Falta de liquidez inmediata.</li> <li>• Índice elevado de periodo promedio de cobro.</li> <li>• Gestión de cobro no detallada.</li> </ul>
<b>Oportunidades</b>	<b>Amenazas</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aportar al desarrollo social y económico del país.</li> <li>• Crecimiento del sector de la construcción.</li> <li>• Demanda local, nacional e internacional por abastecer.</li> <li>• Asociación con empresas nacionales e internacionales con experiencias.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Inestabilidad política y económica.</li> <li>• Nuevas leyes que afecten al costo y tiempos establecidos para la ejecución de los proyectos.</li> <li>• Mal tiempo climático o desastres naturales que atrasen la ejecución de las obras.</li> <li>• Sucesos nacionales o internacionales que atrasen la ejecución de las obras.</li> </ul>

**Plan de mejora para la gestión financiera en la liquidez de Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.**

Una vez establecida la matriz FODA en base a los análisis correspondientes ejecutados, se pretende establecer el plan de mejora para la gestión financiera de Ripconciv en el indicador financiero mencionado; teniendo en cuenta estrategias, actividades, instrumentos de medición y responsables de darle seguimiento al cumplimiento del plan de mejora para las debilidades encontradas.

**Figura 18**

*Plan de mejora para el exceso de activos fijos.*

<b>Debilidad:</b>	Exceso de activos fijos			
<b>Objetivo:</b>	Disminuir la cantidad de propiedad, planta y equipo y así amenorar los costos de mantenimiento y bodega.			
<b>Inicio:</b>	1/1/2022	<b>Fin:</b>	31/12/2025	
<b>Actividades</b>	<b>Instrumentos/Recursos de seguimiento</b>	<b>Seguimiento</b>	<b>Responsable (s)</b>	<b>Resultados</b>
Vender Propiedad, Planta y Equipo antes de cumplir su vida útil, y en su remplazo, alquilar los activos fijos necesarios en la ejecución de cada obra	Variaciones anuales en el análisis horizontal de la propiedad planta y equipo.  Métodos de depreciación.	Revisiones anuales de las variaciones anuales de PPE en el mes de enero.  Revisiones mensuales de los métodos de depreciación los primeros 5 días del siguiente mes.	Departamento contable	La propiedad, planta y equipo tienden a disminuir 9% anualmente conforme al comportamiento negativo en la cuenta contable de propiedad, planta y equipo.

**Figura 19**

*Plan de mejora para la entrega de los documentos pertinentes fuera de los plazos establecidos.*

<b>Debilidad:</b>	Entrega de los documentos pertinentes fuera de los plazos establecidos.		
<b>Objetivo:</b>	Entregar las facturas, planillas y demás documentos contables a tiempo para poder iniciar pronto la gestión de cobro a los clientes.		
<b>Inicio:</b>	1/1/2022	<b>Fin:</b>	31/12/2025

<b>Actividades</b>	<b>Instrumentos/ Recursos de seguimiento</b>	<b>Seguimiento</b>	<b>Responsable (s)</b>	<b>Resultados</b>
Priorizar la preparación de los documentos mencionados para así, proceder con la revisión y aprobación, para luego enviarlos de manera digital hasta que lleguen a oficinas para su última firma.	Correo electrónico: Carpetas compartidas en la nube de OneDrive con la información pertinente.	Revisión mensual del cumplimiento de entrega en los plazos establecidos.	Departamento de gestión de proyectos.  Departamento de contabilidad.  Departamento de tesorería	Se establecen fechas de entrega de los documentos pertinentes; detallando las respectivas sanciones monetarias en caso de no hacerlo.  Revisión, facturación y contabilización en menor tiempo e iniciar la gestión del cliente.
Recordar a través de notificaciones previas a las fechas de entrega de los documentos.				Con la eficiencia en la recepción, facturación, contabilización de los documentos correspondientes, se podrá mejorar la gestión de cobro en un 13% anualmente, porcentaje promedio del comportamiento de la cuenta contable de cuentas por cobrar.

**Figura 20**

*Plan de mejora para la falta de liquidez inmediata, índice elevado de promedio periodo de cobro, gestión de cobro no detallada.*

<b>Debilidad:</b>	Falta de liquidez inmediata, índice elevado de periodo promedio de cobro, gestión de cobro no detallada.			
<b>Objetivo:</b>	Establecer mecanismos para mejorar la gestión de cobro y así poder disminuir los días de cobro para mantener la liquidez inmediata.			
<b>Inicio:</b>	1/1/2022	<b>Fin:</b>	31/12/2025	
<b>Actividades</b>	<b>Instrumentos/Recursos de seguimiento</b>	<b>Seguimiento</b>	<b>Responsable (s)</b>	<b>Resultados</b>
Diversificar el mercado de clientes.	Razón de liquidez inmediata.	Revisiones mensuales de las variaciones de los instrumentos de seguimiento.	Departamento de tesorería.	Aumento de un 34% en los ingresos y disminución de un 53 % en los gastos administrativo
Reducir gastos operacionales.	Razón periodo promedio de cobro.		Departamento de presupuestos.	anualmente conforme al compartamiento variado de las cuentas contables correspondientes.
Mejorar la selección de las ofertas por parte de los clientes.		Revisiones mensuales de los flujos de efectivo por departamentos.		Selección de clientes con solvencia con poca probabilidad de atrasos en los pagos.
Ofrecer descuentos por pronto pago a las cuentas por cobrar vencidas.				Cobranza preventiva dentro del departamento correspondiente.
Mantener comunicación con el cliente tiempo previo al cobro.				



**Figura 21***Plan de mejora para índice elevado de endeudamiento.*

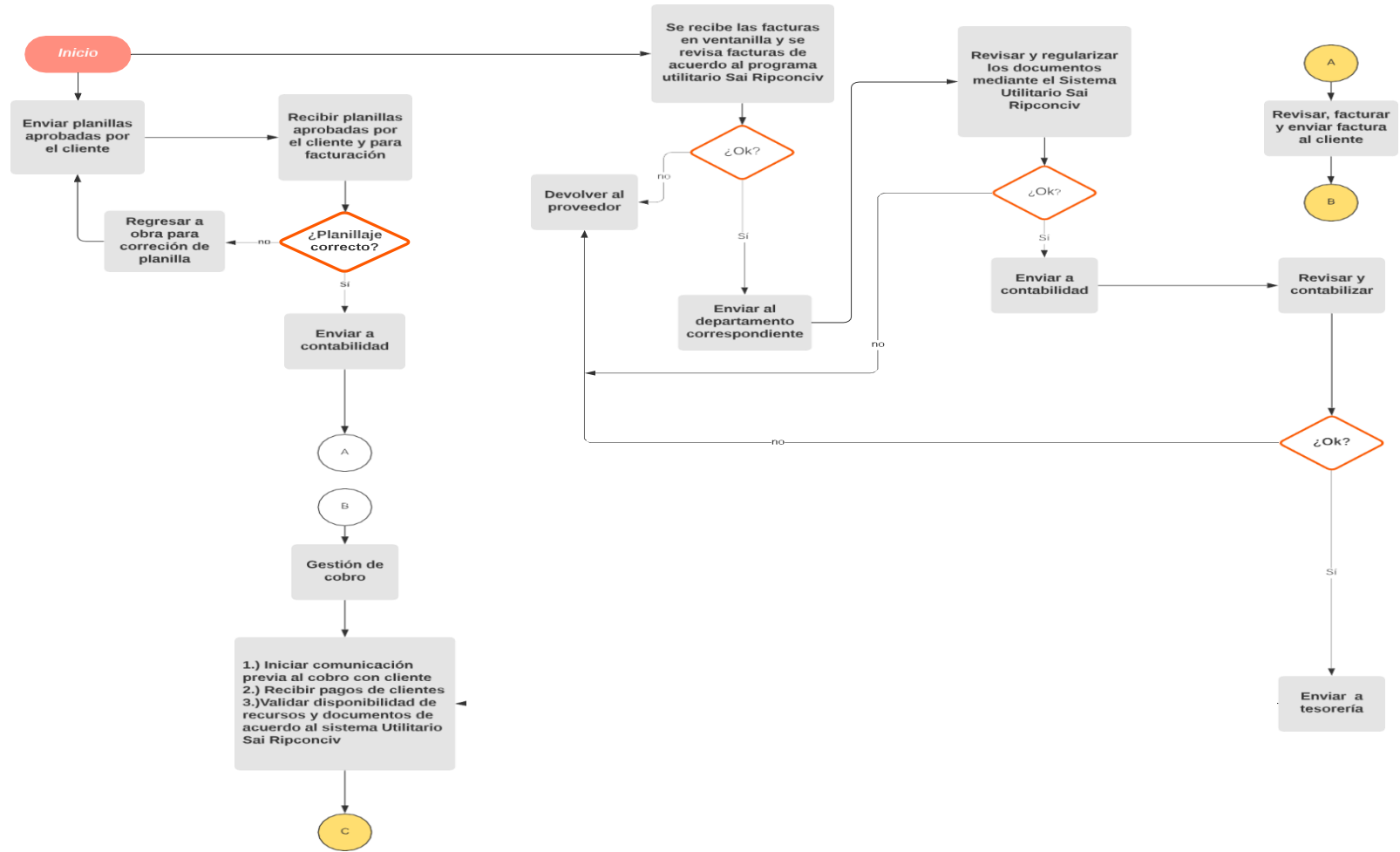
<b>Debilidad:</b>	Índice elevado de endeudamiento.		
<b>Objetivo:</b>	Reducir el grado de endeudamiento externo.		
<b>Inicio:</b>	1/1/2022	<b>Fin:</b>	31/12/2025

<b>Actividades</b>	<b>Instrumentos/ Recursos de seguimiento</b>	<b>Seguimiento</b>	<b>Responsable (s)</b>	<b>Resultados</b>
Priorizar el uso de fondos propios de la empresa.	Cuentas bancarias.	Evaluaciones gerenciales.	Departamento de tesorería.	Disminución del pasivo corriente en un 5% y aumento de la liquidez en un
Establecer porcentajes máximo de endeudamiento por año.	Razones de endeudamiento. Políticas internas de financiamiento.	Revisiones anuales de las variaciones de la razones.	Departamento de presupuesto.	56% anualmente, porcentajes basado en el promedio de las variaciones de las cuentas correspondientes de liquidez y pasivo a corto plazo.
Reuniones trimestrales para la revisión y control del endeudamiento en la empresa.		Revisión de las políticas internas de financiamiento.		

*Flujograma de procedimiento para el control de pagaduría y cobranzas.*

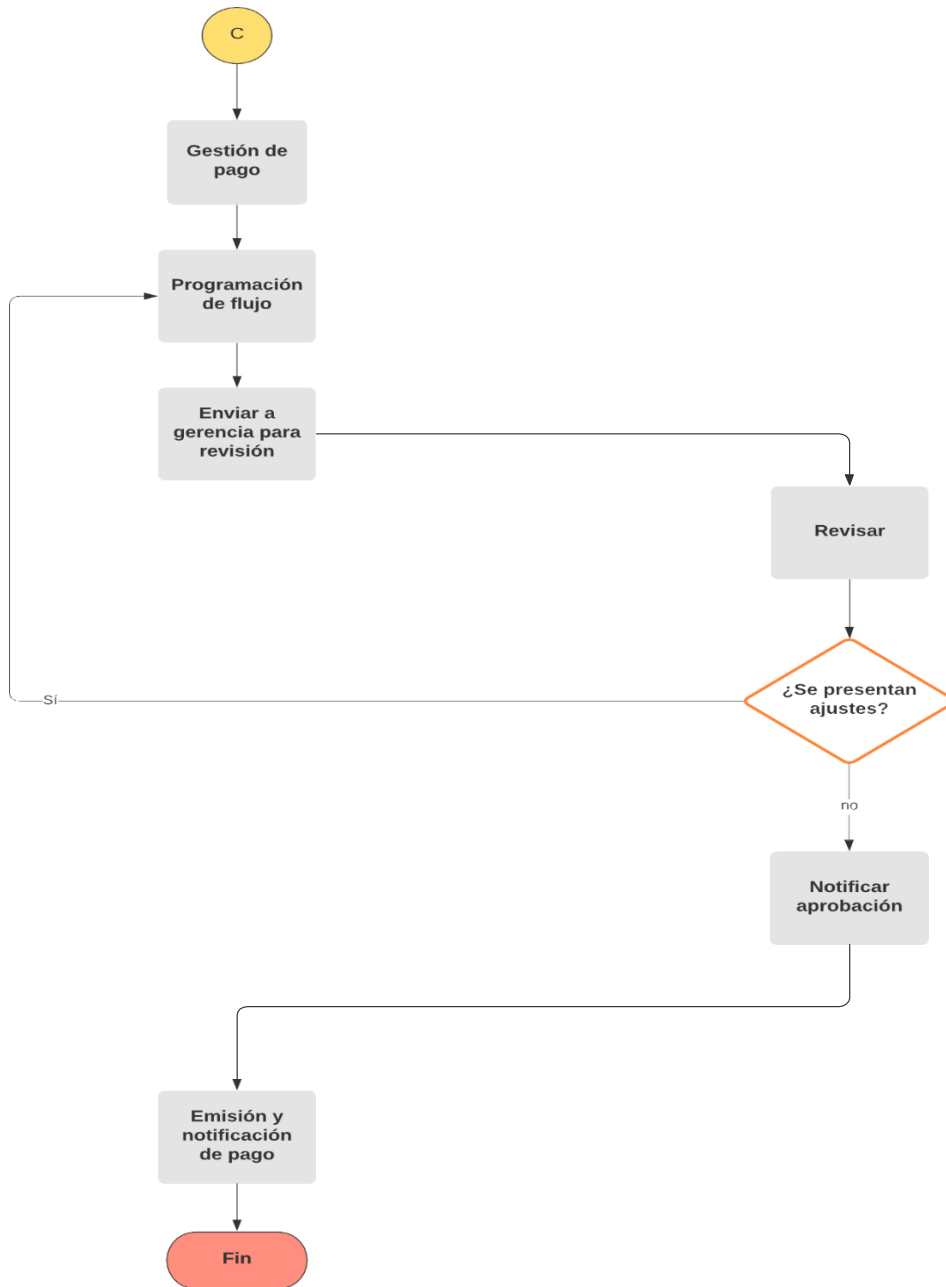
**Figura 22**

*Flujograma de procedimiento para el control de pagaduría y cobranzas, primera parte.*



**Figura 23**

*Flujograma de procedimiento para el control de pagaduría y cobranzas, segunda parte.*



## Conclusiones y Recomendaciones

### Conclusiones

La presente propuesta para la gestión financiera de la liquidez fue elaborada con el objetivo de otorgar un instrumento útil y sencillo de aplicación que facilite la mejora de las debilidades detectadas en la gestión de liquidez de Ripconci. En efecto, se diseña un plan de mejora basado en el análisis interno, externo y financiero de la misma. Por lo que se concluye que:

La importancia de la liquidez en una organización y la gestión de esta, a través de estrategias, mecanismos, planes y procedimientos administrativos basándose en las diferentes teorías y conceptos identificados en el desarrollo de la investigación, los cuales tienen un impacto significativo en el efectivo y sus equivalentes, en la liquidez y en la gestión financiera de la empresa.

De acuerdo con los resultados obtenidos de los instrumentos de investigación empleados, la gestión financiera de Ripconci se ve afectada principalmente por factores externos. Además, no existe un proceso detallado de gestión de cobro, por ende, sus cuentas por cobrar también han aumentado. Por último, su grado de endeudamiento es elevado. En efecto, todo esto repercute en la liquidez.

Por último, el diseño de un plan para la gestión financiera de la liquidez y poder mejorar las debilidades encontradas, a través de actividades, instrumentos o recursos de seguimiento. Así pues, los resultados obtenidos con el plan podrán mejorar, en el periodo establecido, las cuentas contables de efectivo y sus equivalentes, cuentas por cobrar, propiedad, planta y equipo, y pasivos a corto plazo.

## **Recomendaciones**

Luego de haber realizado las conclusiones del presente estudio de caso, se realizan las siguientes recomendaciones:

Considerar el presente plan de gestión financiera de liquidez, que contiene mecanismos, procesos, procedimientos y actividades establecidas; que ayudarán a mejorar las debilidades divisadas en los respectivos análisis, basado en teorías y conceptos establecidos relacionados al tema.

Socializar con los trabajadores involucrados el presente plan de mejora, con el fin de que exista un mejor conocimiento de los problemas detectados, y así, conozcan las estrategias, actividades, recursos e instrumentos de seguimientos a emplear dentro de sus respectivos departamentos.

Evaluar la ejecución del presente modelo constantemente y verificar que las actividades establecidas se cumplan con eficiencia disminuyendo las falencias encontradas, logrando que los reportes de seguimiento reflejen los resultados esperados y, por lo tanto, la liquidez de la empresa se mantenga estable por mayor tiempo.

## Referencias

- Alarcón, K., & Mata, L. (2018). *Estrategias para mejorar la liquidez de Glbo S.A., aplicadas al anticipo de IR* [Tesis de titulación, Univesidad de Guayaquil. Repositorio Universidad de Guayaquil]. [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/37366/1/Estrategias financieras tributarias - Alarcon Kevin - Mata Liz.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/37366/1/Estrategias%20financieras%20tributarias%20-%20Alarcon%20Kevin%20-%20Mata%20Liz.pdf)
- Alejandro, M., & Toala, S. (2017). *Modelo de gestión financiera para el control de liquidez en Exportjaime S.A.* [Tesis de titulación, Universidad de Guayaquil. Repositorio Universidad de Guayaquil]. [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/23049/1/TESIS EXPORT.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/23049/1/TESIS%20EXPORT.pdf)
- Biblioteca de Socieconómica Sevillana. (2017). *Gestión Financiera*. Diputación de Sevilla. <http://documentos.famp.es/documentacion/publicaciones/2004cuademprendedores3.pdf>
- Chavenato, I. (2001). *Administración: proceso administrativo* (3a ed.). McGrawHill. [http://190.116.26.93:2171/mdv-biblioteca-virtual/libro/documento/fldBCf0xQHj9GV0YD9qhFz\\_ADMINISTRACION\\_PROCESO\\_ADMINISTRATIVO\\_.pdf](http://190.116.26.93:2171/mdv-biblioteca-virtual/libro/documento/fldBCf0xQHj9GV0YD9qhFz_ADMINISTRACION_PROCESO_ADMINISTRATIVO_.pdf)
- Córdova, M. (2016a). *Gestión Financiera* (2a ed.). EcoE. <https://elibro.net/es/ereader/uguaquil/126525>
- Córdova, M. (2016b). *Gestión Financiera* (2a ed.). Ecoe. <https://elibro.net/es/ereader/uguaquil/126525>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012a). *Principios de Administración Financiera* (12ava ed.). Pearson. <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012b). *Principios de Administración Financiera* (1 (ed.); 12ava ed.). Pearson. <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>

- Jalca, S., & Mawying, J. (2019). *Análisis de liquidez y diseño de plan estratégico para aumentar el activo corriente en la empresa distribuidora MEGAEXITO S.A.* [Tesis de titulación, Universidad de Guayaquil. Repositorio Universidad de Guayaquil].  
[http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/42070/1/Tesis Jalca Sonia %26 Mawying Jenniffer.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/42070/1/Tesis%20Jalca%20Sonia%20Mawying%20Jenniffer.pdf)
- Lavalle, A. (2017a). *Análisis financiero* (1a ed.). EDITORIAL DIGITAL UNID.  
<https://elibro.net/es/ereader/uguayaquil/41183>
- Lavalle, A. (2017b). *Análisis financiero* (1 (ed.); 1a ed.). EDITORIAL DIGITAL UNID.  
<https://elibro.net/es/ereader/uguayaquil/41183>
- Madroño, M. (2016). *Administración Financiera del Circulante* (1a ed.). Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro.net/es/ereader/uguayaquil/116350>
- Medina, K., Plaza, G., & Samaniego, A. (2013). *Análisis de los Estados Financieros de mayo 2011-mayo del 2012, y creación de estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad de la empresa Pintuca S.A. en el año 2012* [Tesis de titulación, Universidad de Guayaquil. Repositorio Universidad de Guayaquil].  
[http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13708/1/TESIS LIQUIDEZ.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13708/1/TESIS%20LIQUIDEZ.pdf)
- Münch, L. (2010a). *Administración: Gestión organizacional, enfoques y proceso administrativo*. Pearson. <http://up-rid2.up.ac.pa:8080/xmlui/handle/123456789/1624>
- Münch, L. (2010b). *Administración: Gestión organizacional, enfoques y proceso administrativo*. Pearson. <http://up-rid2.up.ac.pa:8080/xmlui/handle/123456789/1624>
- Pascale, R., & Pascale, G. (2011). *Teoría de las Finanzas: Sus supuestos, neocalisismo y psicología cognitiva*.  
[https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion\\_general/sadaf/xxxi\\_jornadas/xxxi-j-pascale.pdf](https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/sadaf/xxxi_jornadas/xxxi-j-pascale.pdf)
- Polanco, Y., Suberbí, E., & De la Cruz, G. (2020a). *Análisis financiero para la toma de*

- decisiones* (1a ed.). UAPA. <https://elibro.net/es/ereader/uguaquil/175882>
- Polanco, Y., Suberbí, E., & De la Cruz, G. (2020b). *Análisis financiero para la toma de decisiones* (1 ed.). UAPA. <https://elibro.net/es/ereader/uguaquil/175882>
- Polanco, Y., Suberbí, E., & De la Cruz, G. (2020c). *Análisis financiero para la toma de decisiones* (1 (ed.); 1a ed.). UAPA. <https://elibro.net/es/ereader/uguaquil/175882>
- Proaño, D., Gisbert, V., & Pérez, E. (2017). *Metodología para elaborar un plan de mejora continua* [Tesis de titulación, Universidad de Guayaquil. Repositorio Universidad de Guayaquil]. [https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2018/01/art\\_6.pdf](https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2018/01/art_6.pdf)
- Robbins, S., & Coulter, M. (2014). *Administración* (12ava ed.). Pearson.  
[https://www.academia.edu/29083935/Administracion\\_libro\\_12\\_edicion](https://www.academia.edu/29083935/Administracion_libro_12_edicion)
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera* (1 ed.). RED TERCER MILENIO S.C. <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Romero, J. (2019). *Modelo de gestión crédito y cobranzas para mejorar liquidez en THERMOCONT S.A.* [Tesis de titulación, Universidad de Guayaquil. Repositorio Universidad de Guayaquil]. [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/46421/1/TESIS\\_JUAN\\_ROMERO\\_BONETE\\_FINAL.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/46421/1/TESIS_JUAN_ROMERO_BONETE_FINAL.pdf)
- Saucedo, H. (2020a). *Capital de Trabajo* (1a. ed.). Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro.net/es/ereader/uguaquil/130923>
- Saucedo, H. (2020b). *Capital de Trabajo* (1a ed.). Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro.net/es/ereader/uguaquil/130923>
- Terán, F. (2018). Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectivas en las Pymes ecuatorianas. *Revista Publicando*, 5 (15,2), 1315.  
<https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/1454>
- Vera, M. (2020). *Estrategia financiera para mejorar la liquidez en la empresa Serinecontrib*



S.A. [Tesis de titulació, Universidad de Guayaquil. Repositorio Universidad de Guayaquil]. [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/52112/1/TESIS\\_FINAL%281%29- Vera Sáenz.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/52112/1/TESIS_FINAL%281%29-Vera_Sáenz.pdf)

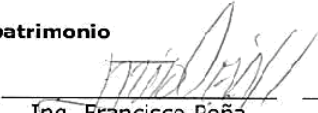
## Anexos

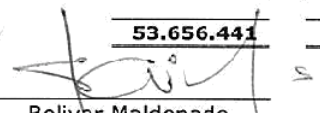
## Anexo 1. Estados financieros de Ripconci periodo 2015-2020

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)


ACTIVOS	Notas	<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes	7	1.880.856	1.599.896
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	25.034.007	12.831.544
Otras cuentas por cobrar	9	2.566.367	4.908.890
Inventarios	10	8.276.708	7.357.475
Activos por impuestos corrientes	11	303.523	1.156.661
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>38.061.461</u></b>	<b><u>27.854.466</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	12	15.496.258	16.508.139
Activos intangibles		98.722	110.862
Activos por impuesto diferido		-	74.353
Otros activos financieros		-	323.652
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>15.594.980</u></b>	<b><u>17.017.006</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>53.656.441</u></b>	<b><u>44.871.472</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	13	8.916.734	8.387.450
Cuentas por pagar comerciales	14	13.505.115	3.880.589
Otras cuentas por pagar	15	2.801.208	5.396.792
Pasivos por impuestos corrientes	11	468.018	377.690
Beneficios empleados corto plazo	16	1.321.537	1.318.908
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>27.012.612</u></b>	<b><u>19.361.429</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	13	4.405.567	5.413.124
Otras cuentas por pagar	15	4.614.108	1.476.941
Beneficios empleados post-empleo	19	828.809	602.459
Pasivos por impuesto diferido		-	32.637
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>9.848.484</u></b>	<b><u>7.525.161</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>36.861.096</u></b>	<b><u>26.886.590</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	25	5.391.732	5.391.732
Aportes para futura capitalización		-	3.691.878
Reservas	26	973.893	893.936
Resultados acumulados	27	10.429.720	8.007.336
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>16.795.345</u></b>	<b><u>17.984.882</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>53.656.441</u></b>	<b><u>41.603.042</u></b>

  
 Ing. Francisco Peña  
 Gerente General

  
 Bolívar Maldonado  
 Contador General

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Ingresos de actividades ordinarias	20	86.245.139	93.173.567
Costo de ventas	21	(75.595.162)	(84.397.765)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b><u>10.649.977</u></b>	<b><u>8.775.802</u></b>
Gastos de administración y ventas	22	(7.305.728)	(5.788.545)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b><u>3.344.249</u></b>	<b><u>2.987.257</u></b>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(1.530.443)	(1.567.308)
Otros gastos netos de ingresos		1.322.036	840.400
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>3.135.842</b>	<b>2.260.349</b>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	23	(922.185)	(673.854)
Diferido		(41.716)	12.650
<b>Utilidad del período</b>		<b><u>2.171.941</u></b>	<b><u>1.599.145</u></b>
Otros resultados integrales		330.400	(54.760)
<b>Utilidad del período atribuible a los propietarios</b>		<b>2.502.341</b>	<b>1.544.385</b>

  
 Ing. Francisco Peña  
 Gerente General

  
 Bolívar Maldonado  
 Contador General

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	74.342.510	99.504.639
Pagado a proveedores y empleados	(61.946.023)	(66.216.339)
Utilizado en otros	(11.422.375)	(30.351.479)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>974.112</u></b>	<b><u>2.936.821</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Proveniente de inversiones y emisión de obligaciones	1.450.000	300.000
Proveniente de venta de propiedad y equipo	19.000	519.798
Utilizado en adquisición de propiedad y equipo e intangibles	(1.683.878)	(6.768.899)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(214.878)</u></b>	<b><u>(5.949.101)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Proveniente de (utilizado en) obligaciones financieras	(478.274)	3.746.632
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b><u>(478.274)</u></b>	<b><u>3.746.632</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento neto durante el año	280.960	734.352
Saldos al comienzo del año	1.599.896	865.544
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>1.880.856</u></b>	<b><u>1.599.896</u></b>

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	2.502.341	1.544.385
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación propiedad, planta y equipo	2.617.508	2.544.058
Provisión cuentas incobrables	23.818	44.998
Baja de activos y reclasificación activos intangibles	90.391	312.324
Participación a trabajadores	553.384	398.885
Venta de propiedad y equipo	(19.000)	(519.797)
Pasivos por impuestos diferidos	41.716	(12.794)
Beneficios post-empleo personal	226.350	249.870
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(11.902.629)	6.331.071
Otras cuentas por cobrar	2.045.493	(2.198.012)
Inventarios	(622.202)	(2.521.331)
Activos por impuestos corrientes	853.139	(582.419)
Cuentas por pagar comerciales	9.624.525	377.712
Otras cuentas por pagar	(4.600.294)	(2.708.805)
Impuestos por pagar	90.328	108.683
Beneficios empleados	(550.756)	(432.141)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>974.112</u></b>	<b><u>2.936.830</u></b>


  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Francisco Peña  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Bolívar Maldonado  
 Contador General

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

Notas	31 de Diciembre		1 de Enero
	2016	2015 (Reestructurado)	2015 (Reestructurado)
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes	7	7.160.402	1.890.856
Activos financieros			1.599.896
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	27.237.270	25.034.007
Otras cuentas por cobrar	9	4.775.878	2.566.367
Inventarios	10	3.737.042	8.276.708
Activos por impuestos corrientes	11	4.871	303.523
<b>Total activos corrientes</b>		<b>43.915.463</b>	<b>38.061.461</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	12	13.699.206	15.496.258
Activos intangibles		82.567	98.722
Activos por impuesto diferido		-	110.862
Otros activos		-	74.393
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>13.781.773</b>	<b>17.017.006</b>
<b>Total activos</b>		<b>56.697.236</b>	<b>44.871.472</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	13	2.497.140	8.916.734
Cuentas por pagar comerciales	14	6.287.504	13.505.115
Otras cuentas por pagar	15	11.986.117	2.801.208
Pasivos por impuestos corrientes	11	1.129.760	468.018
Beneficios empleados corto plazo	16/17	1.611.100	1.321.537
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>23.511.621</b>	<b>27.012.612</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	13	2.082.996	4.405.567
Otras cuentas por pagar	15	10.154.476	4.614.108
Beneficios empleados post-empleo	19	1.278.010	1.165.950
Pasivos por impuesto diferido		17.165	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>13.533.247</b>	<b>10.185.625</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	25	5.391.732	5.391.732
Aportes para futura capitalización		-	3.691.878
Reservas	26	1.084.576	973.893
Otros resultados integrales (ganancias y pérdidas actuariales)		(240.689)	(307.582)
Otros resultados integrales (revaluó propiedad, planta equipo)		1.506.554	1.506.554
Resultados acumulados	27	11.911.195	8.893.607
<b>Total patrimonio</b>		<b>19.653.368</b>	<b>17.328.133</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>56.697.236</b>	<b>44.871.472</b>

  
Francisco Peña  
Gerente General

  
Jeanneth Santana  
Contadora General



**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b> <i>(Reestructurado)</i>
Ingresos de actividades ordinarias	20	80.455.882	86.245.139
Costo de ventas	21	69.514.267	75.595.162
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<u>10.941.615</u>	<u>10.649.977</u>
Gastos de administración	22	4.420.793	3.031.890
Gastos de ventas		3.729.204	3.949.614
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u>2.791.618</u>	<u>3.668.473</u>
<i>Otros ingresos y gastos:</i>			
Gastos financieros		(1.920.093)	(1.530.442)
Otros gastos netos de ingresos		4.016.134	1.322.035
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		4.887.659	3.460.066
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	23	(1.742.224)	(922.185)
Diferido		(17.165)	(41.716)
<b>Utilidad del período</b>		<u>3.128.270</u>	<u>2.496.165</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>			
Ganancias actuariales		66.893	325.785
<b>Total resultado integral del año</b>		3.195.163	2.821.950
<b>Resultado integral atribuible a los propietarios</b>		3.195.163	2.821.950

  
 Francisco Peña  
**Gerente General**

  
 Jesneith Santana  
**Contadora General**

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	<b>2016</b>	<b>2015</b> <b>(Reestructurado)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	77.056.823	74.342.510
Pagado a proveedores y empleados	(65.566.548)	(57.571.594)
Utilizado en otros	3.372.396	(15.796.804)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>14.862.671</b>	<b>974.112</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Proveniente de inversiones y emisión de obligaciones	-	1.450.000
Proveniente de la venta de propiedades y equipo	93.415	19.000
Adquisición de propiedad y equipo	(933.975)	(1.683.878)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>(840.560)</b>	<b>(214.878)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Utilizado en obligaciones financieras	(8.742.565)	(478.274)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(8.742.565)</b>	<b>(478.274)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento neto durante el año	5.279.546	280.960
Saldos al comienzo del año	1.880.856	1.599.896
<b>Saldos al final del año</b>	<b>7.160.402</b>	<b>1.880.856</b>

(Continúa...)



**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestructurado)
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	3.195.163	2.821.950
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación propiedad, planta y equipo	2.748.819	2.617.508
Provisión cuentas incobrables	1.195.796	23.818
Baja de activos y reclasificación activos intangibles	(1.638)	90.391
Participación a trabajadores	862.528	553.384
Venta de propiedad y equipo	(93.415)	(19.000)
Pasivos por impuestos diferidos	17.165	41.716
Beneficios post-empleo personal	45.167	(93.259)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(3.404.282)	(11.902.629)
Otras cuentas por cobrar	(2.209.511)	2.045.493
Inventarios	4.539.666	(622.202)
Activos por impuestos corrientes	298.652	853.139
Cuentas por pagar comerciales	(7.217.611)	9.624.525
Otras cuentas por pagar	14.725.278	(4.600.294)
Impuestos por pagar	661.742	90.328
Beneficios empleados	(506.071)	(550.756)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>14.857.448</u></b>	<b><u>974.112</u></b>


  
 Francisco Peña  
 Gerente General


  
 Jeanneth Santana  
 Contadora General

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)


	Notas	31 de Diciembre	
		2017	2016
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes	7	4.735.796	7.160.402
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	27.717.574	24.325.215
Cuentas por cobrar clientes relacionados	9	2.388.451	2.912.055
Otras cuentas por cobrar	10	5.465.224	4.775.878
Inventarios	11	2.851.727	3.737.042
Activos por impuestos corrientes	12	-	4.371
<b>Total activos corrientes</b>		<b>43.158.772</b>	<b>42.915.463</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Inversiones en asociadas		432.760	-
Propiedad, planta y equipo	13	13.637.955	13.699.206
Activos intangibles		71.913	52.567
Propiedades de inversión		661.155	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>14.823.783</b>	<b>13.751.773</b>
<b>Total activos</b>		<b>57.982.555</b>	<b>56.697.236</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	14	2.656.791	2.497.140
Cuentas por pagar comerciales	15	6.982.224	6.287.504
Otras cuentas por pagar	16	6.178.006	11.986.117
Pasivos por impuestos corrientes	12	1.182.116	1.129.760
Beneficios empleados corto plazo	17	1.833.354	1.611.100
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>22.732.490</b>	<b>23.511.621</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	14	3.147.984	2.082.596
Otras cuentas por pagar	15	6.901.183	10.154.476
Beneficios empleados post-empleo	20	1.296.255	1.278.010
Pasivos por impuesto diferido		11.464	17.165
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>11.356.896</b>	<b>13.532.247</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	26	5.391.732	5.391.732
Reservas	27	970.990	1.084.576
Otros resultados integrales (ganancias y pérdidas actuariales)	28	(220.611)	(240.689)
Otros resultados integrales (revalorá propiedad planta y equipo)	28	1.506.554	1.506.554
Resultados acumulados	29	11.754.781	8.782.925
Resultado del ejercicio	29	4.489.723	3.128.270
<b>Total patrimonio</b>		<b>23.893.169</b>	<b>19.653.368</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>57.982.555</b>	<b>56.697.236</b>

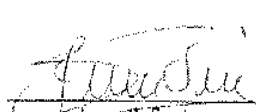
  
Francisco Peña  
Gerente General

  
Leonelli Santana  
Contadora General

**RIPONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias	21	75.502.064	84.020.104
Costo de ventas	22	(59.077.984)	(69.514.267)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b>16.424.078</b>	<b>14.505.837</b>
Gastos de administración	23	(8.502.296)	(4.420.793)
Gastos de ventas	23	(1.385.667)	(3.729.264)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>6.536.115</b>	<b>6.355.840</b>
Otros ingresos y gastos:			
Gastos financieros		(1.360.687)	(1.920.093)
Otros gastos netos de ingresos		1.051.985	451.912
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>6.227.413</b>	<b>4.887.659</b>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	24	(1.743.391)	(1.742.224)
Diferido		5.701	(17.165)
<b>Utilidad del período</b>		<b>4.489.723</b>	<b>3.128.270</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>			
Ganancias actuariales		20.078	66.893
<b>Total resultado integral del año</b>		<b>4.509.801</b>	<b>3.195.163</b>
Resultado integral atribuible a los propietarios		4.509.801	3.195.163

  
 Francisco Peña  
 Gerente General

  
 Jeaneth Santana  
 Contadora General

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresadas en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2017	2016
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	68.048.002	77.056.823
Pagado a proveedores y empleados	(61.569.600)	(65.566.548)
Utilizado en otros	(3.598.592)	3.372.396
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>2.879.810</b>	<b>14.862.671</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Proveniente de la venta de propiedades y equipo	271.436	93.415
Adquisición de propiedad y equipo /intangibles	(3.519.398)	(933.975)
<b>Efectivo neto utilizada en actividades de inversión</b>	<b>(3.247.962)</b>	<b>(840.560)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Utilizado en obligaciones financieras	(2.056.453)	(8.742.565)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(2.056.453)</b>	<b>(8.742.565)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
(Disminución) incremento neto durante el año	(2.424.605)	5.279.546
Saldos al comienzo del año	7.160.401	1.880.856
<b>Saldos al final del año</b>	<b>4.735.796</b>	<b>7.160.402</b>

**RIPONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2017	2016
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO</b>		
<b>PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	4.489.723	3.195.163
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neta proveniente de actividades de operación		
Depreciación propiedad, planta y equipo/ intangibles	2.607.829	2.748.819
Provisión cuentas incobrables	974.183	1.195.796
Baja de activos y reclasificación activos	302.320	(1.638)
Participación a trabajadores	1.098.955	862.528
Venta de propiedad y equipo	(271.436)	(93.415)
Pasivos por impuestos diferidos	(5.701)	17.165
Beneficios post-empleo personal	74.646	45.167
Impuesto a la renta	876.689	-
Valor proporcional patrimonial	(432.750)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(3.842.938)	(3.404.282)
Otras cuentas por cobrar	(689.347)	(2.209.511)
Inventarios	885.315	4.539.666
Activos por impuestos corrientes	(861.831)	298.652
Cuentas por pagar comerciales	2.794.721	(7.217.611)
Otras cuentas por pagar	(4.249.910)	14.725.278
Impuestos por pagar	42.367	661.742
Beneficios empleados	(913.015)	(506.071)
<b>Efectivo neta proveniente de actividades de operación</b>	<b>2.879.810</b>	<b>14.857.448</b>

  
 Francisco Peña  
 Gerente General

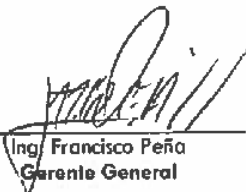
  
 Jeaneth Santana  
 Contadora General

## RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresadas en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2018	2017
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes	7	6.100.949	4.735.796
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	27.567.166	27.717.574
Cuentas por cobrar clientes relacionados	9	1.895.511	2.388.451
Otras cuentas por cobrar	10	9.362.388	5.465.224
Inventarios	11	2.967.475	2.851.727
<b>Total activos corrientes</b>		<b>47.893.489</b>	<b>43.158.772</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	13	12.229.593	13.637.955
Inversiones en asociadas		962.311	432.760
Activos intangibles		105.659	71.913
Propiedades de inversión	14	908.789	681.155
Activos por impuestos diferidos		67.020	-
Otras cuentas por cobrar		1.180	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>14.274.552</b>	<b>14.823.783</b>
<b>Total activos</b>		<b>62.168.041</b>	<b>57.982.555</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	15	4.690.812	2.656.791
Cuentas por pagar comerciales	16	7.530.610	8.882.224
Otras cuentas por pagar	17	10.148.458	8.178.006
Pasivos por impuestos corrientes	12	758.365	1.182.115
Beneficios empleados corto plazo	18	1.480.848	1.833.354
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>24.609.093</b>	<b>22.732.490</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	15	6.153.049	3.147.984
Otras cuentas por pagar	17	4.101.097	6.901.183
Beneficios empleados post-empleo	21	1.120.982	1.296.265
Pasivos por impuesto diferido		6.932	11.464
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>11.382.060</b>	<b>11.356.896</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	27	5.391.732	5.391.732
Reservas	28	1.195.476	970.990
Otros resultados integrales	29	(36.466)	(220.611)
Otros resultados integrales (revalué propiedad planta y equipo)		1.506.554	1.506.554
Resultados acumulados	30	14.618.319	11.754.781
Resultado del ejercicio	30	3.101.273	4.489.723
<b>Total patrimonio</b>		<b>25.976.888</b>	<b>23.893.169</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>62.168.041</b>	<b>57.982.555</b>



Ing. Francisco Peña  
Gerente General




Ing. Jeaneth Santano  
Contadora General

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	22	57.132.083	75.502.064
Costo de ventas	23	(47.021.246)	(59.077.986)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b>10.110.837</b>	<b>16.424.078</b>
Gastos de administración	24	(7.863.903)	(8.502.296)
Gastos de ventas	24	(19.769)	(1.385.667)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>2.227.165</b>	<b>6.536.115</b>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(1.389.163)	(1.360.687)
Otros ingresos		3.430.680	1.051.985
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>4.268.682</b>	<b>6.227.413</b>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	25	(1.238.962)	(1.743.391)
Diferido		71.553	5.701
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>3.101.273</b>	<b>4.489.723</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>			
Ganancias actuariales		141.430	20.078
<b>Total resultado integral del año</b>		<b>3.242.703</b>	<b>4.509.801</b>

  
 Ing. Francisco Peña  
 Gerente General

  
 Ing. Jeaneih Santana  
 Contadora General


**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	58.509.941	68.048.002
Pagado a proveedores y empleados	(54.565.801)	(61.569.600)
Utilizado en otros	(3.431.284)	(3.598.592)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>512.856</b>	<b>2.879.810</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Proveniente de la venta de propiedades y equipo	119.227	271.436
Utilizado en adquisición de propiedad planta y equipo	(1.349.839)	(3.519.398)
Utilizado en adquisición de intangibles	(54.505)	-
Utilizada en propiedades de inversión	(296.895)	-
<b>Efectivo neto utilizada en actividades de inversión</b>	<b>(1.582.012)</b>	<b>(3.247.962)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Proveniente de (utilizado en) obligaciones financieras	5.339.086	(2.056.453)
(Utilizado en) otras actividades de financiamiento	(2.804.777)	-
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizada en) actividades de financiamiento</b>	<b>2.534.309</b>	<b>(2.056.453)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	1.365.153	(2.424.605)
Saldo al comienzo del año	4.735.796	7.160.401
<b>Saldo al final del año</b>	<b>6.100.949</b>	<b>4.735.796</b>



**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2018	2017
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO</b>		
<b>PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	3.101.273	4.489.723
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neta proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	2.536.808	2.607.829
Amortizaciones	20.759	-
Provisión cuentas incobrables	-	974.183
Baja de activos y reclasificación activos	290.653	302.320
Participación a trabajadores	753.297	1.098.955
Pasivos por impuestos diferidos	(71.553)	(5.701)
Beneficios empleados	890.576	74.646
Venta y baja de equipo	(119.227)	(271.436)
Impuesto a la renta corriente y diferida	477.232	876.689
Valor proporcional patrimonial	(529.551)	(432.760)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionadas	150.408	(3.842.938)
Otros activos financieros	(3.898.344)	(689.347)
Inventarios	(115.747)	885.315
Activos por impuestos corrientes	-	(861.831)
Cuentas por pagar comerciales	(1.706.376)	2.794.721
Otras cuentas por pagar	1.227.450	(4.249.910)
Impuestos por pagar	(900.982)	42.367
Beneficios empleados	(1.593.820)	(913.015)
<b>Efectivo neta proveniente de actividades de operación</b>	<b>512.856</b>	<b>2.879.810</b>

  
 Ing. Francisco Peña  
 Gerente General


  
 Ing. Jeanelli Santana  
 Contadora General

## RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.

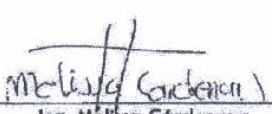
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

Notas	31 de Diciembre		
	2019	2018	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes	7	1.423.532	6.100.949
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	20.877.871	27.567.166
Cuentas por cobrar clientes relacionados	9	7.797.488	1.895.511
Otras cuentas por cobrar	10	13.646.172	9.362.388
Inventarios	11	2.850.639	2.967.475
Activos por impuestos corrientes	12	893.117	-
Total activos corrientes		47.488.819	47.893.489
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	13 y 14	12.185.516	12.229.593
Activos intangibles		86.113	105.659
Propiedades de inversión	15	1.181.021	908.789
Activos por impuesto a la renta diferido	22	118.269	67.020
Inversiones en asociadas	16	6.677.910	962.311
Otras cuentas por cobrar relacionadas	10	1.825.833	1.180
Total activos no corrientes		22.074.662	14.274.552
<b>Total activos</b>		<b>69.563.481</b>	<b>62.168.041</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	17	5.749.384	4.890.812
Cuentas por pagar comerciales	18	6.396.818	7.530.610
Otras cuentas por pagar	19	10.329.719	10.148.458
Pasivos por impuestos corrientes	12	896.441	758.365
Pasivos por arrendamiento financiero corto plazo	14	182.356	-
Beneficios empleados corto plazo	20/21	1.416.202	1.480.848
Total pasivos corrientes		24.970.920	24.809.093
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	17	7.687.461	6.153.049
Otras cuentas por pagar	19	6.139.822	4.101.097
Beneficios empleados post-empleo	24	1.400.845	1.120.982
Pasivos por arrendamiento financiero largo plazo	14	406.899	-
Pasivos por impuesto a la renta diferido	22	6.602	6.932
Total pasivos no corrientes		15.641.629	11.382.060
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	33	5.391.732	5.391.732
Reservas	34	1.195.476	1.195.476
Otros resultados integrales	35	1.276.475	1.470.088
Resultados acumulados	36	17.919.592	14.818.319
Resultado del ejercicio		3.167.657	3.101.273
Total patrimonio		28.950.932	25.976.888
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>69.563.481</b>	<b>62.168.041</b>




Ing. Francisco Peña  
Gerente General

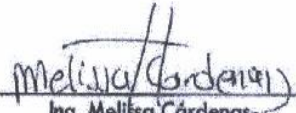


Ing. Melissa Cárdenas  
Contadora General

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	25	65.180.244	57.132.083
Costo de ventas	27	(56.759.655)	(47.021.246)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b>8.420.589</b>	<b>10.110.837</b>
Gastos de administración	28	(9.631.162)	(7.863.903)
Gastos de ventas	28	(72.931)	(19.769)
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>(1.283.504)</b>	<b>2.227.165</b>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros	29	(2.194.776)	(1.389.163)
Otros ingresos	26	6.603.424	3.430.680
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>3.125.144</b>	<b>4.268.682</b>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	30	(9.066)	(1.238.962)
Diferido	22	51.579	71.553
<b>Utilidad del período</b>		<b>3.167.657</b>	<b>3.101.273</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>			
(Pérdidas) Utilidades actuariales		(193.613)	141.430
<b>Total resultado integral del año</b>		<b>2.974.044</b>	<b>3.242.703</b>

  
 Ing. Francisco Peña  
 Gerente General

  
 Ing. Melissa Cárdenas  
 Contadora General

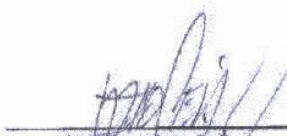
**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	71.104.600	58.509.941
Pagado a proveedores y empleados	(66.889.253)	(54.565.801)
Proveniente de (utilizado en) otros	1.195.892	(1.768.572)
Utilizado en impuesto a la renta	(764.107)	(1.662.712)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>4.647.132</b>	<b>512.856</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Proveniente de la venta de propiedades y equipo	297.330	119.227
Utilizado en adquisición de propiedad planta y equipo	(1.521.923)	(1.349.839)
Utilizado en adquisición de intangibles	(21.779)	(54.505)
Utilizado en propiedades de inversión	(318.200)	(296.895)
Utilizado en inversiones en asociadas	(434.414)	-
Utilizado en préstamos a relacionadas	(4.067.760)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(6.066.746)</b>	<b>(1.582.012)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Proveniente de obligaciones financieras	2.392.984	5.239.086
Utilizado en otras actividades de financiamiento	(5.483.993)	(2.804.777)
Utilizado en arrendamiento por derecho de uso	(166.794)	-
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>(3.257.803)</b>	<b>2.434.309</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(4.677.417)	1.365.153
Saldo al comienzo del año	6.100.949	4.735.796
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1.423.532</b>	<b>6.100.949</b>

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	3,167,657	3,101,273
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	2,045,232	2,536,808
Amortizaciones	41,325	20,759
Amortización de activo por derecho de uso	212,167	-
Efecto neto de la venta de activos	(125,753)	171,426
Participación a trabajadores	551,496	753,297
Impuestos diferidos	(51,579)	(71,553)
Beneficios empleados	956,265	890,576
Impuesto a la renta corriente	-	477,232
Valor proporcional patrimonial	(5,281,186)	(529,551)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6,689,295	150,408
Otros activos financieros	(2,040,677)	(3,898,344)
Inventarios	116,836	(115,747)
Activos por impuestos corrientes	(893,117)	-
Obligaciones financieras	2,086,356	-
Cuentas por pagar comerciales	(996,465)	(1,706,376)
Otras cuentas por pagar	(764,939)	1,227,450
Impuestos por pagar	138,077	(900,982)
Beneficios empleados	(1,203,858)	(1,593,820)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>4,647,132</b>	<b>512,856</b>

  
 Ing. Francisco Peña  
 Gerente General

  
 Ing. Melissa Cárdenas  
 Contadora General

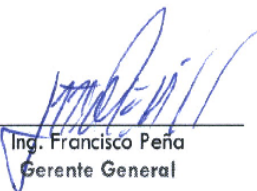


## RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2020	2019
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes	7	5.895.747	1.423.532
Activos financieros			
Cuentas por cobrar a clientes no relacionados	8	19.388.972	20.877.871
Cuentas por cobrar clientes relacionados	9	7.349.336	7.797.488
Otras cuentas por cobrar	10	15.504.577	13.646.172
Inventarios		1.370.497	2.850.639
Activos por impuestos corrientes		1.363.101	893.117
Total activos corrientes		<u>50.872.230</u>	<u>47.488.819</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad y equipo	11	11.597.752	12.185.516
Activos intangibles		61.073	86.113
Propiedades de inversión		908.423	1.181.021
Activos por impuesto a la renta diferido		123.217	118.269
Inversiones en asociadas	12	5.359.689	6.677.910
Otras cuentas por cobrar relacionadas	10	1.825.833	1.825.833
Total activos no corrientes		<u>19.875.987</u>	<u>22.074.662</u>
<b>Total activos</b>		<b><u>70.748.217</u></b>	<b><u>69.563.481</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	13	9.578.054	5.749.384
Cuentas por pagar comerciales	14	8.438.370	6.396.818
Pasivos por contratos		1.146.471	5.266.080
Otras cuentas por pagar	15	3.706.104	5.063.639
Pasivos por impuestos corrientes		772.694	896.441
Pasivos por arrendamiento financiero corto plazo		-	182.356
Beneficios empleados a corto plazo		862.486	1.416.202
Total pasivos corrientes		<u>24.504.179</u>	<u>24.970.920</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	13	8.410.454	7.687.461
Otras cuentas por pagar	15	7.405.263	6.139.822
Pasivos por arrendamientos financieros		-	406.899
Beneficios empleados post-empleo		1.109.788	1.400.845
Pasivos por impuesto a la renta diferido		6.272	6.602
Total pasivos no corrientes		<u>16.931.777</u>	<u>15.641.629</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Capital social	23	5.391.732	5.391.732
Reservas	24	1.195.476	1.195.476
Otros resultados integrales	25	(138.929)	1.276.475
Resultados acumulados	26	21.417.021	17.919.592
Utilidad del periodo		1.446.961	3.167.657
Total patrimonio		<u>29.312.261</u>	<u>28.950.932</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>70.748.217</u></b>	<b><u>69.563.481</u></b>



Ing. Francisco Peña  
Gerente General





Ing. Melissa Cárdenas  
Contador General

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2020	2019
Ingresos de actividades ordinarias	17	50.978.187	65.180.244
Costo de ventas	18	(41.797.459)	(56.759.655)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b>9.180.728</b>	<b>8.420.589</b>
Gastos de administración	19	(7.119.291)	(9.631.162)
Gastos de ventas		(2.880)	(72.931)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>		<b>2.058.557</b>	<b>(1.283.504)</b>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros ingresos		2.706.411	6.603.424
Otros gastos		(2.661.051)	(2.194.776)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>2.103.917</b>	<b>3.125.144</b>
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	20	(664.273)	(9.066)
Diferido		7.317	51.579
<b>Utilidad del período</b>		<b>1.446.961</b>	<b>3.167.657</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>			
Ganancias (pérdidas) actuariales		91.150	(193.613)
<b>Total resultado integral del año</b>		<b>1.538.111</b>	<b>2.974.044</b>

  
 Ing. Francisco Peña  
 Gerente General

  
 Ing. Melissa Cárdenas  
 Contador General

## RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2020	2019
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	48.347.477	71.104.600
Pagado a proveedores y empleados	(44.739.439)	(66.889.253)
Proveniente de otros	2.169.019	1.195.892
Utilizado en impuestos	(1.258.005)	(764.107)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>4.519.052</b>	<b>4.647.132</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Proveniente de inversiones en asociadas	2.000.000	.
Proveniente de la venta de propiedad y equipo	230.000	297.330
Proveniente de la venta de propiedad de inversión	152.000	.
Utilizado en adquisición de propiedad y equipo	(2.097.143)	(1.521.923)
Utilizado en inversiones en asociadas	(328.614)	(434.414)
Utilizado en adquisición de intangibles	(22.873)	(21.779)
Utilizado en propiedades de inversión	.	(318.200)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(66.630)</b>	<b>(1.998.986)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Proveniente de obligaciones financieras	4.551.662	2.392.984
Utilizado en otras actividades de financiamiento	(2.126.936)	(5.483.993)
Utilizado en arrendamiento por derecho de uso	(103.643)	(166.794)
Utilizado en préstamos a relacionadas	(2.301.290)	(4.067.760)
<b>Efectivo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>19.793</b>	<b>(7.325.563)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	4.472.215	(4.677.417)
Saldo al comienzo del año	1.423.532	6.100.949
<b>Saldo al final del año</b>	<b>5.895.747</b>	<b>1.423.532</b>



**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2020	2019
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	1.446.961	3.167.657
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	2.031.266	2.045.232
Amortizaciones	47.913	41.325
Amortización por derecho de uso	119.227	212.167
Efecto neto en venta de activos	(60.600)	(125.753)
Participación a trabajadores	371.279	551.496
Impuestos diferidos	(7.317)	(51.579)
Beneficios empleados	417.662	956.265
Impuesto a la renta corriente	664.273	-
Valor patrimonial proporcional	(353.165)	(5.281.186)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.488.899	6.689.295
Otros activos financieros	442.885	(2.040.677)
Inventarios	1.480.142	116.836
Activos por impuestos corrientes	(1.134.257)	(893.117)
Obligaciones financieras	2.586.640	2.086.356
Cuentas por pagar comerciales	864.770	(996.465)
Otras cuentas por pagar	(4.838.783)	(764.939)
Impuesto por pagar	(123.748)	138.077
Beneficios empleados	(924.995)	(1.203.858)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>4.519.052</b>	<b>4.647.132</b>

  
 Ing. Francisco Peña  
 Gerente General

  
 Ing. Melissa Cárdenas  
 Contador General

## Anexo 2. Cálculo de variaciones para los promedios en la propuesta

RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA LTDA							
CUENTAS CONTABLES CONSIDERADAS PARA LA PROPUESTA							
DEL 2015 AL 2020							
CUENTAS	AÑOS						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
PPP	\$ 15.496.258,00	\$ 13.699.206,00	\$ 13.637.955,00	\$ 12.229.593,00	\$ 12.185.516,00	\$ 11.597.752,00	
CUENTAS POR COBRAR	\$ 27.600.364,00	\$ 32.013.148,00	\$ 35.571.249,00	\$ 38.825.065,00	\$ 42.331.531,00	\$ 42.242.885,00	
INGRESOS	\$ 86.245.139,00	\$ 80.455.882,00	\$ 75.502.064,00	\$ 57.132.083,00	\$ 1.285.516,00	\$ 11.597.752,00	
GASTOS	\$ 3.031.890,00	\$ 4.420.793,00	\$ 8.502.296,00	\$ 7.863.903,00	\$ 9.631.162,00	\$ 7.119.291,00	
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 8.916.734,00	\$ 2.497.140,00	\$ 2.656.791,00	\$ 4.890.812,00	\$ 5.749.384,00	\$ 9.578.054,00	
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	\$ 13.505.115,00	\$ 6.287.504,00	\$ 8.882.224,00	\$ 7.530.610,00	\$ 6.396.818,00	\$ 8.438.370,00	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 2.801.208,00	\$ 11.986.117,00	\$ 8.178.006,00	\$ 10.148.458,00	\$ 5.063.639,00	\$ 3.706.104,00	
PASIVOS CORRIENTES	\$ 27.012.612,00	\$ 23.511.621,00	\$ 22.732.490,00	\$ 24.809.093,00	\$ 24.970.920,00	\$ 24.504.179,00	

RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA LTDA					
CUENTAS CONTABLES CONSIDERADAS PARA LA PROPUESTA					
DEL 2015 AL 2020					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
CUENTAS	AÑOS				
	2016	2017	2018	2019	2020
PPP	-12%	0%	-10%	0%	-5%
CUENTAS POR COBRAR	16%	11%	9%	9%	-0,21%
INGRESOS	-7%	-6%	-24%	-98%	802%
GASTOS	46%	92%	-8%	22%	-26%
OBLIGACIONES BANCARIAS	-72%	6%	84%	18%	67%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	-53%	41%	-15%	-15%	32%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	328%	-32%	24%	-50%	-27%
PASIVOS CORRIENTES	-13%	-3%	9%	1%	-2%

**Anexo 3. Entrevista presencial con la Cpa. Jovanska Romero**

## **Anexo 4. Formato de preguntas para la entrevista**

### **Entrevista personal**

**Objetivo:** Evaluar la gestión financiera para establecer mecanismos que permitan mejorar la liquidez de la empresa Ripconciv Construcciones Civiles Cía. Ltda.

- 1. ¿Podría usted indicar como se desarrolla la gestión financiera en la empresa?**
- 2. ¿Podría usted indicar cuales son los departamentos responsables de la gestión financiera de la empresa?**
- 3. ¿Considera usted que el equipo de trabajo tiene conocimiento de los procesos de la gestión financiera?**
- 4. ¿Cómo considera usted que se ha llevado a cabo la gestión financiera en los últimos años en la empresa?**
- 5. ¿Cree usted que la gestión financiera se ha visto afectada por los cambios organizacionales a raíz de emergencia sanitaria del Covid 19? ¿Por qué?**
- 6. ¿Actualmente la empresa cuenta con un mecanismo para desarrollar las funciones financieras en esos departamentos?**
- 7. ¿Qué problemas financieros considera usted que ha afectado a la empresa?**
- 8. ¿Cuáles han sido los factores relevantes que han generado variaciones de liquidez en la empresa?**
- 9. Para la empresa, ¿cuáles han sido las mejores alternativas de financiamiento a corto plazo para sobrellevar la falta de liquidez? ¿Por qué?**
- 10. ¿Qué mecanismo considera usted que ha faltado implementar para contrarrestar los problemas de liquidez de Ripconciv?**
- 11. ¿Con qué frecuencia Ripconciv realiza los presupuestos de efectivo?**
- 12. ¿Qué medidas ha tomado la empresa para reducir las cuentas por cobrar?**

## **Anexo 5. Formato de preguntas para las encuestas**

### **Encuesta**

**Objetivo:** Evaluar la gestión financiera para establecer mecanismos que permitan mejorar la liquidez de la empresa Ripconciv Cía. Ltda.

**1. Sexo**

- Hombre
- Mujer

**2. Cargo en la empresa**

**3. Tiempo laborando en la empresa**

**4. ¿A qué departamento pertenece?**

- Presupuesto
- Contable
- Tesorería
- Gestión de proyectos

**5. Nivel de instrucción**

- Tercer Nivel
- Cuarto Nivel
- PhD
- Otro

**1. ¿Existe un responsable de la gestión financiera en la empresa?**

- Si
- No

**2. ¿Conoce usted el proceso de la gestión financiera de la empresa?**

- Si
- No

**3. ¿Como se ejecuta la gestión financiera en la empresa?**

- Manual de procesos
- Modelo de procesos
- Plan de acción
- Otros. Especifique

**4. ¿Cómo calificaría usted la gestión financiera de la empresa?**

- Totalmente satisfactorio

- Satisfactorio
  - Medianamente satisfactorio
  - Poco satisfactorio
- 5. ¿Tiene conocimiento usted que los estados financieros publicados en la entidad de control reflejan una inestabilidad en la liquidez en la empresa durante los últimos años?**
- Si
  - No
- 6. ¿Se realiza una revisión analítica de los estados financieros como estrategia para identificar debilidades de la compañía?**
- Siempre
  - Casi siempre
  - A veces
  - Nunca
- 7. ¿Considera que la empresa dispone de liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones?**
- Si
  - No
- 8. ¿Con qué frecuencia la empresa realiza un análisis financiero?**
- Quincenal
  - Mensual
  - Semestral
  - Anual
- 9. ¿Su departamento toma en cuenta la situación de la liquidez en la empresa para elaborar sus flujos de efectivo?**
- Si
  - No
- 10. ¿Existe un manual de proceso de gestión financiera en el cual del departamento se apoya en su planeación?**
- Si
  - No
- 11. ¿Qué medidas ha ejecutado su departamento para sostener la liquidez de la empresa? Seleccione hasta dos opciones.**
- Crédito con proveedores
  - Préstamos financieros a corto plazo
  - Préstamos a largo plazo
  - Otros: Especifique

**12. Siendo así, de que existen procedimientos para la gestión financiera, ¿Cuál serían las situaciones del por qué se ve afectada la gestión financiera?**

- Por gestiones no realizadas a tiempo.
- Por incumplimiento de pago por parte de los proveedores.
- Por falta de conocimiento de los procesos.
- Falta de reajuste en los procesos.

## Apéndices

### Apéndice 1. Cronograma de actividades del trabajo de titulación.

<b>CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES</b>				
<b>INICIO: 31 DE MAYO</b>				
<b>FIN: 26 DE SEPTIEMBRE</b>				
FECHAS	TAREAS	ACTIVIDADES	RESPONSABLE(S)	DURACIÓN
31 de mayo del 2021 al 30 de julio del 2021	Introducción	Búsqueda de información de antecedentes del tema	Choez y Chafila	2 semanas (1 hora al día)
	Marco metodológico	Investigar sobre los diseños de investigación y elegir uno acorde al tema, establecer objetivos, recolección de información (entrevistas, portales web financieros, etc.), buscar teorías que sustenten el tema	Choez y Chafila	2 semanas (1 hora al día)
	Presentación y análisis de resultados	Organizar los resultados a través de graficos y/o informes para su presentación y mejor comprensión	Choez y Chafila	2 semanas (1 hora al día)
	Propuesta	Revisión de los resultados obtenidos para elaborar la propuesta al problema encontrado	Choez y Chafila	2 semanas (1 hora al día)
2 de agosto del 2021 al 31 de agosto del 2021	Conclusión y recomendaciones	Sintetizar los resultados de la investigación en enunciados claros y concisos	Choez y Chafila	2 semana ( 1 hora al día)
	Referencias	Aplicar las Normas APA 7 para indicar la información usada por otros autores en otros trabajos	Choez y Chafila	1 semana (1 hora al día)
	Apéndices			1 semana (1 hora al día)
1 de septiembre del 2021 al 24 de septiembre del 2021	Portada			
	Contraportada Páginas preliminares Dedicatoria (opcional) Agradecimiento (opcional)	Aplicar las herramientas proporcionadas por el programa a usar para la presentación general del trabajo (Microsoft Office Word)	Choez y Chafila	
	Tabla de contenido Índice de figuras Índice de apéndices			
	Resumen	Revisar el trabajo final para elaborar el respectivo resumen		
	Abstract	Revisar el trabajo final para elaborar el respectivo resumen en inglés	Choez y Chafila	



**Apéndice 2. Presupuesto del trabajo de titulación.**

<b>PRESUPUESTO DEL PROYECTO</b>						
<b>INICIO: 31 DE MAYO</b>						
<b>FIN: 26 DE SEPTIEMBRE</b>						
	<b>ESTUDIANTE 1</b>	<b>ESTUDIANTE 2</b>	<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL EN EL PERIODO</b>		
<b>CONSUMO DE INTERNET</b>	\$ 35,00	\$ 30,00	\$ 65,00	\$		260,00
<b>ENERGIA ELÉCTRICA</b>	\$ 30,00	\$ 25,00	\$ 55,00	\$		220,00
<b>BIÁTICOS ENTREVISTAS</b>	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 30,00	\$		60,00
<b>BIÁTICOS IMPRESIONES</b>	\$ 5,00	\$ 5,00	\$ 10,00	\$		10,00