



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“Gestión financiera y su incidencia en el estado de resultados de la constructora Oviedo Palacios Covipal Cía. Ltda, Riobamba, período 2022”

**Trabajo de titulación para optar al título de Licenciada en Contabilidad y
Auditoría**

Autor:

Morocho Capusay Johana Michael

Tutor:

Msc. Rodríguez Edgar Aníbal

Riobamba, Ecuador. 2025

DECLARATORIA DE AUTORÍA

Yo, **Johana Michael Morocho Capusay**, con cédula de ciudadanía **0605344233**, autora del trabajo de investigación titulado: **Gestión financiera y su incidencia en el estado de resultados de la constructora Oviedo Palacios Covipal cía ltda., Riobamba, período 2022**, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mí exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, 14 de noviembre del 2025.



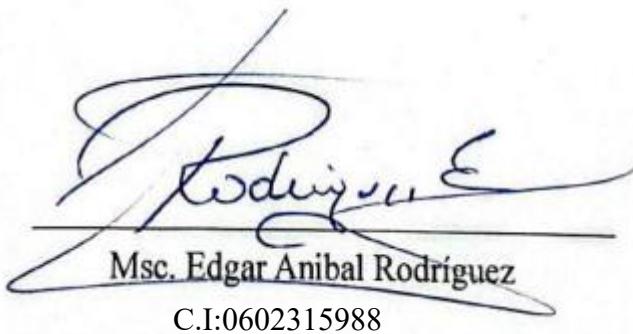
Johana Michael Morocho Capusay

C.I. 0605344233

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe, **Msc. Edgar Aníbal Rodríguez** catedrático adscrito a la **Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas**, por medio del presente documento certifico haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación titulado: **Gestión financiera y su incidencia en el estado de resultados de la constructora Oviedo Palacios Covipal cía ltda., Riobamba, período 2022**, bajo la autoría de **Johana Michael Morocho Capusay**; por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación.

Es todo cuanto informar en honor a la verdad; en Riobamba, a los 14 días del mes de noviembre de 2025.



Msc. Edgar Aníbal Rodríguez
C.I:0602315988

CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación **Gestión financiera y su incidencia en el estado de resultados de la constructora Oviedo Palacios Covipal cía ltda., Riobamba, período 2022**, presentado por **Johana Michael Morocho Capusay**, con cédula de identidad número **0605344233**, bajo la tutoría de Msc. Edgar Aníbal Rodríguez; certificamos que recomendamos la APROBACIÓN de este con fines de titulación. Previamente se ha evaluado el trabajo de investigación y escuchada la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar.

De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba 14 de noviembre del 2025.

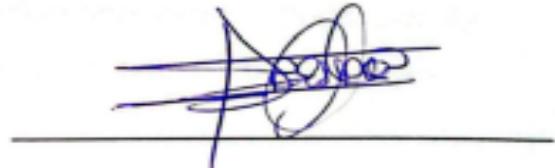
Mgs. Iván Arias
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE GRADO



PhD. Gabith Quispe
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO



Mgs. Otto Arellano
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO





CERTIFICACIÓN

Que, MOROCHO CAPUSAY JOHANA MICHAEL con CC: 0605344233, estudiante de la Carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, Facultad de CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA CONSTRUCTORA OVIEDO PALACIOS COVIPAL CÍA LTDA., RIOBAMBA, PERÍODO 2022", cumple con el 5%, de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio COMPILATION, porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 21 de julio de 2025

Ing. Édgar Aníbal Rodríguez
TUTOR

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación está dedicado principalmente a mi Dios por ser mi guía constante, por darme fuerzas necesarias en los momentos de duda y por iluminar mi camino con sabiduría y fe.

A mis queridos padres, José Manuel Morocho Tenegusñay y Elvira Capusay Pintag, por su amor incondicional, y su ejemplo de perseverancia y su apoyo en cada paso de este proceso. Sin ustedes, nada de esto habría sido posible.

A mis hermanos, Diana y Bryan por siempre estar presente con palabras de ánimo, por creer en mí y motivarme a seguir adelante.

A mis primas Sandra y Josselyn quienes han sido mi compañía, alegría y motivación, en estos últimos meses, gracias por estar conmigo y recordarme con amor y unión que todo es posible.

A mi querido abuelito, José Domingo Morocho Morocho, quien partió hace apenas unos meses, cuya sabiduría, amor y apoyo siempre fueron mi mayor inspiración, aunque ya no estés físicamente entre nosotros, tu legado de esfuerzo, valentía y amor incondicional sigue presente en cada paso que doy. Este trabajo de investigación es un pequeño homenaje a todo lo que me has enseñado y a tu recuerdo que siempre me acompañará, te llevo en mi corazón, hoy y siempre.

Johana Michael Morocho Capusay

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco infinitamente a Dios por haberme acompañado durante mi etapa universitaria, gracias por darme salud, fuerza, sabiduría y ser mi guía y fortaleza en cada paso de este camino, su presencia me dio sabiduría, la paciencia y esperanza necesaria para enfrentar los retos y culminar esta etapa de mi vida.

A mis padres, que han sido mi ejemplo de lucha, constancia y amor incondicional, gracias por todo el esfuerzo que han hecho por mí, por motivarme a seguir adelante, y por enseñarme que con dedicación todo es posible y gracias por sus oraciones.

A mi hermano, gracias por estar a mi lado, por tus palabras de aliento, por tu cariño y por apoyarme siempre, incluso en silencio. Agradezco también a mi hermana Diana quien ha sido mi confidente en todo momento, gracias por tu apoyo, por tus oraciones, desde pequeñas siempre hemos estado en las buenas y malas apoyándonos mutuamente, no tengo más palabras para agradecerte por ese amor, querida hermana que Dios te bendiga y te cuide siempre.

A mis abuelitos Víctor Capusay, Cristina Pintag, Rosario Tenegusñay, gracias por su ternura, por sus oraciones, por sus consejos y por enseñarme el valor del esfuerzo y la humildad, ustedes son un pilar muy importante en mi vida.

Agradezco de corazón a la Constructora Oviedo Palacios Covipal Cía. Ltda., por abrirme las puertas y permitirme llevar a cabo esta investigación, su colaboración fue clave para desarrollar este trabajo con responsabilidad y compromiso.

Y con especial gratitud, agradezco a mi tutor Édgar Rodríguez por su orientación, paciencia y apoyo académico durante todo el proceso, sus enseñanzas y recomendaciones fueron fundamentales para que este proyecto de investigación se desarrolle de la mejor manera.

Y finalmente agradezco a la universidad Nacional de Chimborazo, autoridades y docentes por haberme brindado la oportunidad de formar parte de esta noble institución en la Carrera de Contabilidad y Auditoría, donde pude adquirir conocimientos y saberes, me permitió formarme como profesional útil de la sociedad.

Johana Michael Morocho Capusay

ÍNDICE GENERAL

DECLARATORIA DE AUTORÍA	
DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR	
CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL	
CERTIFICADO ANTIPLAGIO	
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
ÍNDICE GENERAL	
ÍNDICE DE TABLAS	
ÍNDICE DE FIGURAS	
RESUMEN	
ABSTRACT	
CAPÍTULO I	16
1. INTRODUCCIÓN.....	16
1.1 Planteamiento del problema	18
1.2 Formulación del problema.....	20
1.3 Justificación del problema	20
1.4 Objetivos.....	21
1.4.1 Objetivo general.....	21
1.4.2 Objetivos específicos	21
1.4.3 Hipótesis	21
CAPITULO II.....	16
2 MARCO TEÓRICO	16
2.1 Estado del arte	16
2.2 Fundamentación teórica.....	19
2.2.1 Gestión Financiera.....	19
2.2.2 Importancia de la Gestión Financiera.....	19
2.2.3 Decisiones de la gestión financiera.	19
2.2.4 Diagnóstico Financiero	20
2.3 Instrumentos de Diagnóstico Financiero	20
2.3.1 Análisis vertical.....	21
2.3.2 Análisis Horizontal	21
2.4 Indicadores financieros	21
2.5 Clasificación de los Indicadores financieros	22
2.5.1 Indicadores de liquidez.....	22
2.5.2 Indicadores de endeudamiento	23

2.5.3 Indicadores de rentabilidad	24
2.5.4 Indicadores de Actividad.....	25
2.6 Estados Financieros	27
2.6.1 Definición.....	27
2.6.2 Clasificación de los estados financieros.....	27
2.7 Estado de resultados	28
2.7.1 Estructura del Estado de Resultados	28
CAPÍTULO III	35
3. METODOLOGÍA.....	35
3.1 Método de investigación.	35
3.1.1. Método Analítico- sintético	35
3.2 Tipo de Investigación.....	35
3.2.1 Investigación de campo	35
3.2.2 Investigación Documental.	35
3.3 Diseño de la Investigación.	36
3.3.1 Diseño no experimental	36
3.4 Enfoque de Investigación.	36
3.4.1 Enfoque cuantitativo.....	36
3.5 Nivel de Investigación.....	37
3.5.1 Descriptivo Correlacional	37
3.6 Población de estudio y tamaño de muestra.....	37
3.6.1 Determinación de la población	37
3.6.2 Población Documental.....	38
3.6.3 Determinación de la muestra	38
3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.	39
3.7.1 Entrevista	39
3.7.2 Observación Documental	39
3.8 Determinación de los Instrumento de recolección de datos	40
3.8.1 Guía de entrevista	40
3.8.2 Guía de observación documental.....	40
3.9 Técnicas de procesamiento de la información e interpretación de datos.	40
CAPÍTULO IV.....	41
4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	41
4.1 Generalidades sobre la Empresa	41
4.1.1 Misión	41
4.1.2 Visión	41
4.1.3 Estructura Orgánica de la Constructora Covipal.....	41
4.2 Situación financiero y económico de la Constructora Oviedo Palacios Covipal CÍA Ltda., 2021-2022.....	43
4.3 Indicadores Financieros	43

4.3.1	Liquidez	43
4.3.2	Razón Circulante	43
4.3.3	Capital de Trabajo.....	44
4.3.4	Prueba Ácida.....	44
4.4	Indicadores de Endeudamiento	45
4.4.1	Endeudamiento Total.....	45
4.4.2	Apalancamiento Financiero	46
4.5	Indicadores económicos.....	47
4.6	Indicadores de Rentabilidad	48
4.6.1	Margen Bruto de Utilidad.....	48
4.6.2	ROA (Rentabilidad sobre Activos)	49
4.6.3	ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio).....	49
4.6.4	Margen Neto.....	50
4.7	Indicadores de Actividad.....	51
4.7.1	Rotación de Activos.....	51
4.7.2	Rotación de Ventas.....	51
4.7.3	Rotación de Cuentas por Cobrar.....	52
4.8	Factores que influyen en el Estado de Resultados de la Constructora Oviedo Palacios Covipal, periodo 2022.....	52
4.8.1	Análisis Vertical	52
4.8.1.1	Análisis Vertical del Balance General.....	52
4.8.1.2	Análisis vertical del Estado de Resultados	57
4.9	Análisis Horizontal	61
4.9.1	Análisis horizontal del Balance General	61
4.9.2	Análisis horizontal del estado de resultados	65
4.10	Prueba de hipótesis.....	70
4.10.1	Establecimiento del nivel de significancia.....	71
4.10.2	Selección de la prueba estadística.....	71
4.10.3	Calculo del valor (r) del estadístico	72
4.11	Discusión de Resultados	73
CAPÍTULO V	76	
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	76	
5.1	Conclusiones.....	76
5.2	Recomendaciones.....	76
BIBLIOGRAFÍA	78	
ANEXOS	82	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Indicadores de liquidez.....	23
Tabla 2. Indicadores de endeudamiento	24
Tabla 3. Indicadores de rentabilidad	25
Tabla 4. Indicador de Actividad	26
Tabla 5. Clasificación de los Estados Financieros.....	27
Tabla 6. Estructura del Estado de Resultados	28
Tabla 7. Población.....	38
Tabla 8. Población Documental.....	38
Tabla 9. Indicador de Liquidez "COVIPAL"	43
Tabla 10. Indicador de Liquidez "COVIPAL"	44
Tabla 11. Indicador de Liquidez "COVIPAL"	45
Tabla 12. Indicador de Endeudamiento "COVIPAL"	46
Tabla 13. Indicador de Endeudamiento "COVIPAL"	47
Tabla 14. Indicador de Rentabilidad "COVIPAL"	48
Tabla 15. Indicador de Rentabilidad "COVIPAL"	49
Tabla 16. Indicador de Rentabilidad "COVIPAL"	49
Tabla 17. Indicador de Rentabilidad "COVIPAL"	50
Tabla 18.Indicador de Actividad "COVIPAL".....	51
Tabla 19. Indicador de Actividad "COVIPAL".....	51
Tabla 20. Indicador de Actividad " COVIPAL".....	52
Tabla 21. Análisis Vertical- Balance General " COVIPAL"	55
Tabla 22. Análisis Vertical - Estado de Resultado "COVIPAL"	59
Tabla 23. Análisis Horizontal - Balance General "COVIPAL"	63
Tabla 24. Análisis Horizontal - Estado de Resultado "COVIPAL"	67

Tabla 25. Factores que incidieron en el estado de resultados en la constructora

Covipal..... 69

Tabla 26. Prueba de Hipótesis 72

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Fórmula de análisis vertical	21
Figura 2 Fórmula de análisis horizontal	21
Figura 3 Estructura Orgánica de la Constructora Covipal.....	42
Figura 4 Análisis Vertical - Estructura de inversión "COVIPAL".....	53
Figura 5 Análisis Vertical - Estructura de Financiamiento " COVIPAL".....	54
Figura 6 Análisis vertical del Estado de Resultados "COVIPAL"	58
Figura 7 Análisis Horizontal - Balance General "COVIPAL".....	62
Figura 8 Análisis horizontal - Estado de Resultados "COVIPAL"	65
Figura 9 Comprobación de hipotesis	73

RESUMEN

La Constructora COVIPAL durante el periodo 2022, ha presentado problemas en su gestión financiera lo que ha generado incertidumbre sobre los factores que podrían haber afectado su desempeño económico, el objetivo de esta investigación fue determinar la gestión financiera y su incidencia en el estado de resultados de la Constructora Oviedo Palacios Covipal Cía Ltda., Riobamba, período 2022, con respecto a la metodología se utilizó el método analítico-sintético, su tipo de investigación fue de campo y documental con diseño no experimental, con un enfoque cuantitativo y un nivel descriptivo correlacional. Los resultados obtenidos indican una gestión financiera deficiente con baja capacidad de pago y falta de control en las cuentas de costos, lo cual afecto directamente en el estado de resultados. En conclusión, una gestión financiera adecuada es fundamental para mejorar el estado de resultados de la empresa, ya que es muy importante porque permite tomar decisiones correctas, optimizar recursos y fortalecer la sostenibilidad de la empresa.

Palabras claves: gestión financiera, estado de resultados, constructora, factores, sostenibilidad.

ABSTRACT

Constructora COVIPAL presented problems in its financial management during the period 2022, which generated uncertainty about the factors that could have affected its economic performance. The objective of this research was to determine the financial management and its impact on the income statement of the Constructora Oviedo Palacios Covipal Cía Ltda, Riobamba, period 2022, with respect to the methodology, the analytical-synthetic method was used, its type of research was field and documentary with non-experimental design, with a quantitative approach and a descriptive correlational level. The results obtained indicate deficient financial management, characterized by low payment capacity and a lack of control over cost accounts, which directly impacted the income statement. In conclusion, adequate financial management is essential to improve the company's income statement, as it enables making informed decisions, optimizing resources, and strengthening the company's sustainability.

Keywords: financial management, income statement, construction company, factors, sustainability.

Abstract translation reviewed by



Dr. Narcisa Fuertes, PhD.
CC: 1002091161
Professor at Competencias Linguísticas UNACH

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

Según lo mencionado por Amortegui (2023) en su investigación denominado “El impacto económico del sector de la construcción” menciona que;

Las empresas constructoras ocupan un lugar destacado debido a su papel fundamental en el desarrollo de infraestructuras y en la materialización de proyectos que impulsan el crecimiento económico y social de una nación. Además, no solo son responsables de levantar edificaciones y estructuras, sino que también desempeñan un rol crucial en la transformación del entorno urbano y rural, generando empleo, invirtiendo en innovación, tecnología, y contribuyendo al progreso de las comunidades donde operan (pág. 3).

Por otra parte, menciona también que las empresas constructoras enfrentan a diario a un conjunto único de desafíos y oportunidades, que van desde la gestión eficiente de los recursos y la optimización de los procesos de construcción, hasta la adaptación a los cambios normativos y la satisfacción de las demandas de los clientes en un mercado altamente competitivo. En este contexto la gestión financiera emerge como un aspecto clave para el éxito y la sostenibilidad a largo plazo de estas organizaciones (pág. 4).

La administración financiera es esencial dentro de cualquier organización es decir sin importar su tamaño o sector, ya que de eso depende que las empresas tengan buenos resultados y sean más rentables, hablando de la constructora Covipal que se encuentra ubicada en la ciudad de Riobamba, la eficacia en la planificación de sus recursos financieros es de suma importancia ya que permite alcanzar los objetivos propuestos y ayuda también a incrementar su rentabilidad dentro del mercado de la construcción altamente competitivo.

Según los datos emitidos por el Banco Central del Ecuador (2022) menciona que, “en los últimos años solo la mitad de las industrias del Ecuador tuvieron crecimientos, uno de los sectores más golpeados fue el de las construcciones”. Este problema también afectó a la constructora Oviedo Palacios COVIPAL Cía. Ltda., ya que fue testigo de numerosos desafíos económicos y financieros, es decir ha experimentado problemas significativos en su gestión financiera, los cuales se han reflejado en su estado de resultados, este cambio se debe a una serie de factores, como la falta de planificación financiera, baja liquidez, deficiencias en el manejo de recursos, etc., afectando a su rentabilidad y su capacidad para competir en el mercado. Con el objetivo de determinar la gestión financiera y su incidencia en el estado de resultados de la constructora Covipal y analizar la situación financiera y económica, también identificar los factores que influyen en el estado de resultado, se empleó una metodología analítico-sintético, con una investigación de campo y documental, con diseño no experimental, y un enfoque cuantitativo con un nivel descriptivo correlacional. Los resultados obtenidos nos permiten concluir que una gestión financiera adecuada es importante para mejorar el estado de resultados de la constructora, ya que es muy relevante porque permite tomar decisiones claras, optimizar recursos y fortalecer la sostenibilidad de la empresa.

El trabajo de investigación se divide en cinco capítulos:

Capítulo I: en este capítulo se encuentra el planteamiento de problema, la justificación, su formulación del problema y también se establece los objetivos de la investigación.

Capítulo II: se establece el estado de arte que contiene los antecedentes relevantes con relación a la investigación, destacando los estudios más importantes en el ámbito de gestión financiera y su incidencia en el estado de resultados. Además, se detalla la conceptualización de las variables; “gestión financiera” y “estado de resultados” qué son el

objeto de estudio.

Capítulo III: se detalla la metodología siendo una investigación con el método analítico-sintético, con un tipo de investigación de campo y documental, con diseño de investigación no experimental, de enfoque cuantitativo y con un nivel descriptivo correlacional, también se detalla la población y muestra de estudio, técnicas e instrumento de recolección de datos y por ultimo las técnicas de procesamiento de datos de la información e interpretación de datos.

Capítulo IV: se muestra los resultados obtenidos de la investigación en la cual muestra su respectivo diagnóstico económico y financiero realizado a la constructora Covipal, mediante el método vertical y horizontal e indicadores financieros, además se detalla los factores que influyen en el estado de resultados de la constructora, finalmente la comprobación de la hipótesis.

Capítulo V: se presenta las conclusiones en base a los objetivos específicos y sus recomendaciones enfocadas a mejorar la gestión financiera de la constructora.

1.1 Planteamiento del problema

Problematización

Según Montero (2024) “la sostenibilidad financiera de las medianas empresas del sector de la construcción” menciona lo siguiente;

En el sector de la construcción, la gestión financiera es un factor primordial para garantizar la sostenibilidad y rentabilidad de las empresas, ya que involucra la adecuada planificación, control y análisis de los recursos económicos, sin embargo, muchas empresas constructoras en América Latina enfrentan dificultades financieras, como la baja liquidez, alza de los precios de materiales, falta de planificación (pág. 6).

Según un estudio realizado por la Transnacional Marsh (2023), principal agente de seguros y asesor de riesgos del mundo menciona que;

La construcción se convirtió en un motor global para el crecimiento económico en la etapa de post pandemia dado que, en el 2021, este sector generó 107 billones de dólares, sin embargo, para el año 2022 la mayoría de empresas constructoras en Latinoamérica carecen de dominio sobre la planificación financiera, el proceso de toma de decisiones se basa en parámetros experimentales, no emplean la planificación estratégica y carecen de un presupuesto de ingresos y gastos, razones por las cuales las micro y pequeñas empresas no tienen una rentabilidad adecuada solamente un 45% de empresarios toman decisiones en base a su información financiera pero hay un 27% que manifestó que nunca utilizó la información financiera para tomar sus decisiones (pág. 11).

El Comercio (2024) habla sobre la economía del sector de las industrias de construcción y da a conocer qué:

En la provincia de Chimborazo el sector de la construcción mueve el 23,75% de la economía, generando alrededor de ocho mil fuentes de empleo. No obstante, las empresas tienen problemas financieros porque existen incertidumbre en el manejo de los fondos y la gestión financiera. Esta situación hizo necesario centrarse en el contexto económico en el estudio de valorización, con la finalidad de reducir el riesgo de liquidez; es decir en un estudio en profundidad del análisis financiero empresarial (pág. 3).

Este es el caso de la constructora Oviedo Palacios COVIPAL Cía. Ltda., tiene una deficiencia en la gestión financiera por lo que no le permite a la empresa un alcance sostenible esperado provocando una baja rentabilidad, según los datos estadísticos “en el año 2021 la empresa demostró una notable capacidad para generar ganancias, obtuvo una utilidad

de 653,129.36 USD y para el año 2022 experimentó una pérdida de -1,216,461.53 USD” según la Superintendencia de Compañías y Valores (2023), lo cual se da por diversos factores como el mal desempeño en inversiones, provocando una deficiencia en el cumplimiento de sus obligaciones, como el pago de proveedores, salarios, impuestos o deudas. Poniendo en riesgo la sostenibilidad de la empresa, y la ejecución de proyectos claves, y contribución al desarrollo económico de la región.

A pesar de la importancia de la gestión financiera en el sector, en la actualidad no existe estudios previos que demuestren como la gestión financiera a incidido en el Estado de Resultados de la Constructora Covipal. por lo tanto, se lleva a cabo esta investigación.

1.2 Formulación del problema

¿Cómo incide la gestión financiera en el Estado de Resultados de la constructora Oviedo Palacios COVIPAL Cía. Ltda., del Cantón Riobamba, período 2022?

1.3 Justificación del problema

La investigación sobre la gestión financiera y su incidencia en el Estado de Resultados, se llevó a cabo en respuesta a la necesidad de identificar y analizar aquellos factores determinantes que influyeron en el desempeño financiero de la empresa, debido a su baja rentabilidad, particularmente en el año 2022.

Esta investigación ayuda a entender como el manejo del recurso económico y las decisiones financieras afectan el éxito o fracaso de la empresa, ya que la gestión de las actividades en las empresas de construcción juega un rol crucial en su sostenibilidad, permite alcanzar los objetivos de crecimiento, ayuda a enfrentar desafíos económicos que el sector de construcción demanda.

Además, este estudio aporta información importante, permitiéndole a la empresa identificar las áreas de mejora, implementar estrategias correctivas y optimizar la administración de recursos financieros para maximizar su rentabilidad en el futuro, esta

investigación puede servir como ejemplo para otras empresas del sector que se enfrentan a desafíos financieros similares.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo general

Determinar la gestión financiera y su incidencia en el Estado de Resultados de la constructora Oviedo Palacios Covipal Cía. Ltda., periodo 2022.

1.4.2 Objetivos específicos

- Analizar la situación financiera y económica, mediante la aplicación de herramientas financieras, de la constructora Oviedo Palacios Covipal Cía Ltda.
- Identificar los factores que influyen en el Estado de Resultados de la constructora Oviedo Palacios Covipal Cía. Ltda.

1.4.3 Hipótesis

La gestión financiera incide en el estado de Resultados de la Constructora Oviedo Palacios Covipal Cía. Ltda., periodo 2022.

CAPITULO II

2 MARCO TEÓRICO

2.1 Estado del arte

Con relación a este estudio, se realizó una revisión bibliográfica preliminar de artículos realizados por distintos autores, analizando sus objetivos y principales conclusiones. Después de la revisión de los artículos, se destacan los siguientes:

Mogro et al. (2023) en su investigación realizada con el objetivo de “efectuar un análisis del control financiero y su incidencia en los resultados económicos período 2017-2019, Caso Jardema S.A” (pág. 2). Concluye:

La empresa JARDEMA S.A., al cumplir con las disposiciones de los organismos reguladores de su actividad, ejerce eficiente control en el ámbito financiero, evidenciado en los reportes (estados financieros) elaborados anualmente, que son el resultado del registro diario y cronológico de las transacciones producto de su actividad empresarial (pág. 10).

Huacchillo et al., (2020) en su investigación realizada con el objetivo de “diseñar un sistema basado en la inteligencia de los negocios en el Departamento Comercial del Atillero Mriel” (pág. 1). Concluye:

Las herramientas financieras inciden de manera significativa en la toma de decisiones financieras debido a que el personal no utiliza de manera eficiente los estados financieros e incluso no se proyectan los ingresos y egresos para la toma de decisiones además cuentan con indicadores financieros como liquidez y rentabilidad regulares (pág. 6).

Mori et al., (2020) desarrolla la investigación con el objetivo “determinar la incidencia de la gestión financiera en los resultados financieros en una empresa de transporte” (pág.1). Concluye:

Se evidencia la existencia significativa entre la gestión financiera y los resultados económicos financieros debido a que la demanda de pasajes se ha reducido, asimismo la organización ha tenido que realizar gastos imprevistos para poder cumplir con los protocolos de bioseguridad por causa de la pandemia por cada trabajador y socio se obtuvo que realizar diferentes cambios, ya que algunos no trabajaron por ser vulnerables, disminuyendo la productividad económica, poniendo en alerta a la empresa, por la baja de entrada de dinero, haciendo que cancele las salidas a diferentes lugares de la Región San Martín (pág. 8).

Asanza & Avedaño (2023) en su investigación realizada con el objetivo de “analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en PYMES comerciales en la ciudad de Guayaquil en los períodos del 2021 hasta dos 2022” (pág. 2). Concluye:

La empresa cuenta con pequeños márgenes de utilidad por los costos y gastos elevados de mantenimiento también al no obtener nuevos contratos públicos lo que es su fuente de financiamiento para la empresa por la situación política, cambios de gobierno y la epidemia que afectó al último año investigando, en la cual también se observó que la gestión financiera si tiene una relación significante con su rentabilidad (pág. 15).

Loor et al., (2023) en su investigación realizada con el objetivo de “analizar el desempeño en la empresa ecuatoriana de balanceados Coprobalan S.A” (pág. 1). Concluye:

La empresa cumple con su obligaciones a corto plazo y demuestra proyecciones de crecimiento gracias a inversiones realizadas con recursos propios y ajenos, ha aplicado estrategias para optimizar la rotación de cartera, activos fijos y ventas, además de mantener un control adecuado de sus gastos (pág. 17).

Macías & Rivera (2023) en su investigación realizada con el objetivo de “determinar de qué manera la gestión financiera incide en liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil” (pág. 2). Concluye:

Al analizar los estados financieros de la institución se evidencia que no cuentan con solvencia financiera, en cuanto a la liquidez se evidencia que tiene capacidad para cubrir sus compromisos, en cuanto al análisis de efectivo muestra lo contrario, todas esas falencias es debido a que no cuentan con su respectivo plan financiero, además estadísticamente la gestión financiera a incidido significativamente en las liquidez de la empresa Action Grown y que el valor fue de 0.006, el cual es menor a 0.05, resultado que se acepta la hipótesis planteada (pág. 17).

Según Alonso & Chavez (2021) desarrolla su investigación con el objetivo de “analizar la forma en la que las micro, pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Machala administran sus recursos financieros” (pág. 2). Concluye:

El desconocimiento contable en las MiPyMes de la ciudad de Machala ha provocado que no se considere costos claves como por ejemplo la depreciación e intereses, esto a llevado a recurrir a financiamientos no legales con altos intereses, además esta mala gestión incrementa sus costos y reduce ganancias, afectando su competitividad y su capacidad de ahorro (pág. 11).

Luego de analizar las distintas publicaciones de varios autores se puede observar que es importante analizar la gestión financiera y determinar su incidencia en el estado de resultados, para hallar posibles estrategias que ayuden a mejorar la rentabilidad de la constructora Covipal, se puede verificar que no existen estudios que tengan relación con la gestión financiera y su incidencia en el estado de resultado, razón por la cual, se lleva a cabo esta investigación.

2.2 Fundamentación teórica

2.2.1 Gestión Financiera

Según Córdoba (2012) :

La gestión financiera es una disciplina enfocada en evaluar el valor y facilitar la toma de decisiones. La función principal consiste en la asignación eficiente de recursos, lo que implica su obtención, inversión y manejo. En este sentido, se encarga de la adquisición, financiamiento y administración de activos con un objetivo general definido (pág. 20).

En base a esta investigación se menciona que en una organización la gestión financiera es la que se encarga de analizar las acciones y decisiones relacionadas con los medios financieros necesarios en las actividades de las empresas incluyendo su logro, utilización y control.

2.2.2 Importancia de la Gestión Financiera

Según Puente Mariana et al. (2022):

La gestión financiera es indispensable para los procesos de desarrollar elaboración de análisis y toma de decisiones para la ejecución de evaluaciones en la organización ya que éstas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que sean necesarios para sostener la operatividad de la organización proporcionando al mismo tiempo el margen de utilidad para los accionistas (pág. 20).

2.2.3 Decisiones de la gestión financiera.

Según Caruajulca (2018) subraya la relevancia de la gestión financiera en la toma de decisiones empresariales por lo cual menciona que:

La gestión financiera en la toma de decisiones es importante en las empresas y se dividen en tres áreas esenciales estas decisiones deben ser identificadas analizadas y establecidas por los controladores o jefes de cada área entre ellas se encuentra la

decisión de inversión; en el que el director financiero decide invertir en fines necesarios para la operatividad de la empresa; seguidamente la decisión financiera; analiza los beneficios de endeudarse si tienen relación con tasas y plazos de pago y finalmente la decisión administrativa, en el que director financiero administra con eficiencia los bienes para iniciar con la operación en la empresa (pág. 33).

2.2.4 Diagnóstico Financiero

Manfiesta Quizhpe (2013):

El diagnóstico financiero es una técnica o herramienta que mediante el empleo de métodos de estudio permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad conociendo su capacidad de financiamiento e inversión propia, bajo los cuales se mueve los flujos monetarios, y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen (pág. 27).

Es una herramienta mediante el cual se puede examinar detalladamente el comportamiento financiero de las entidades, permitiendo conocer la capacidad que tiene las empresas para su financiamiento e inversión.

2.3 Instrumentos de Diagnóstico Financiero

Nava (2010) Indica que “el análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separado en sus partes para después generar 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” (pág. 4).

Por otra parte, Sepúlveda Rivillas et al. (2017) menciona que “las herramientas más relevantes y las más utilizadas para evaluar la salud financiera son el análisis horizontal y vertical, estas dos herramientas permiten hacer comparaciones y brindan una visión más clara sobre la evolución y estructura de los estados financieros” (pág. 25).

2.3.1 Análisis vertical

Anaya (2021) en su investigación sostiene que: El método de análisis vertical consiste en porcentajes de las cifras de un estado financiero este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y al estado de resultados y se le conoce también como análisis de porcentajes integral sin embargo la aplicación de este método se puede hacer también en otros estados financieros (pág. 10).

Figura 1

Fórmula de análisis vertical

$$AV = \frac{\text{Valor de cada partida}}{\text{Total del grupo al que pertenece}} * 100$$

Nota: Se muestra la fórmula del análisis vertical: según (Rus, 2024).

2.3.2 Análisis Horizontal

De acuerdo con Anaya (2021) “Análisis horizontal consiste en comparar estados financieros homogéneos en períodos consecutivos en este podemos observar si los cambios de una empresa han sido positivos o negativas y también a identificar si los cambios han presentado o no importancia para poder darles la atención pertinente” (pág. 22).

Figura 2

Fórmula de análisis horizontal

$$VR = \frac{\text{Periodo actual(año 1)} - \text{Periodo anterior (año 2)}}{\text{Periodo anterior (año 2)}} * 100$$

Nota: Muestra la fórmula del análisis vertical: según (Rus, 2024).

2.4 Indicadores financieros

En cuanto a los indicadores financieros Párraga et al. (2021):

Los indicadores financieros son herramientas gerenciales que permiten evidenciar la información obtenida de los saldos contables, cuyo uso correcto permite la toma de decisiones. Un indicador de gestión representa la expresión cuantitativa del comportamiento del desempeño de un proceso, cuya dimensión al compararse con un nivel de referencia, puede demostrar evidencias de desviación sobre las que se toman acciones preventivas o correctivas de acuerdo al caso (pág. 5)

2.5 Clasificación de los Indicadores financieros

Según Ochoa et al. (2018) “Los indicadores financieros más destacados y utilizados para llevar a cabo en los análisis financieros de las empresas son indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad” (pág. 6).

Mediante estos indicadores se puede identificar áreas que tengan mayor rendimiento económico, así como las áreas que tienen que ser mejorados.

2.5.1 Indicadores de liquidez

Según Choquecahua et al., (2021):

La liquidez es un indicador sumamente importante para el desarrollo y sostenibilidad de las empresas, ya que al evaluar su liquidez se podrá identificar si cuenta con la capacidad para enfrentar sus deudas a corto plazo así mismo se podrá conocer si la empresa cuenta con recursos necesarios para continuar con sus actividades, evitando de esa manera un sobre endeudamiento (pág. 17).

Los indicadores de liquidez se muestran en la (tabla 1):

Tabla 1.*Indicadores de liquidez*

Indicador	Fórmula	Descripción
Capital de trabajo	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Corriente}}$	Es un indicador financiero que se utiliza principalmente para determinar la disponibilidad de recursos con el que cuenta la empresa para poder operar de manera eficiente y sin imprevistos.
Razón Circulante	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Este indicador mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir debe cubrir sus deudas en base a su disponibilidad (Pineda , 2011).
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Este indicador evalúa la capacidad de una empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo excluyendo los inventarios.

Nota: En esta tabla se demuestra los indicadores de liquidez , en base a lo expuesto por el autor (Pineda , 2011).

2.5.2 Indicadores de endeudamiento

“El indicador de endeudamiento mide la relación entre la financiación externa y el patrimonio de una empresa. Es decir, es un indicador que demuestra el porcentaje de la deuda total de la empresa en comparación con sus recursos propios” (EmpresActual, 2016). Los indicadores de endeudamiento se muestran en la (Tabla 2):

Tabla 2.*Indicadores de endeudamiento*

Indicador	Fórmula	Descripción
Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Indica el grado de endeudamiento de la empresa con relación del total de sus activos. Un ratio de endeudamiento mayor a 1 o 100% indica que la empresa tiene más deudas que activos, mientras que un ratio inferior a 1 o 100% demuestra que la entidad tiene más activos que deudas (Suarez, 2016).
Apalancamiento Financiero	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Este indicador revela la relación que existe entre el capital y el crédito.

Nota: En esta tabla se demuestra los indicadores de endeudamiento, en base a lo expuesto por el autor (Suárez, 2019).

2.5.3 Indicadores de rentabilidad

“Estos indicadores permiten evaluar qué tan eficiente es la gestión de la empresa en el control de costos y gastos, asegurando así la transformación de las ventas en ganancias” (Superintendencia de Compañías y Valores, 2021).

Como complemento a esto Rivera (2021) menciona que “son indicadores para analizar la rentabilidad de las empresas, demostrando la administración que se está realizando a los gastos y costos, también como convertir las ventas en utilidades” (pág. 50).

Los indicadores de rentabilidad se muestran en la (Tabla 3):

Tabla 3.*Indicadores de rentabilidad*

Indicador	Fórmula	Descripción
Margen bruto de utilidad	$\frac{Ventas - Coste\ de\ ventas}{Ventas}$	Este índice da a conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos (Tomalá, 2018).
Margen neto de utilidad	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	Analiza la capacidad de la entidad para generar ganancias a partir de los ingresos.
Rentabilidad sobre el activo ROA	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	Este índice evalúa la rentabilidad de los activos de la empresa y se puede interpretarse como la utilidad que la empresa percibe por cada dólar invertido en varios bienes de las cuales se esperan ganancias futuras (Superintendencia de compañías y valores y seguros, 2023).
Rentabilidad sobre el patrimonio ROE	$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	Es utilizada para evaluar el desempeño de los accionistas durante un periodo establecido.

Nota: Tomalá (2018) muestra los indicadores de rentabilidad.

2.5.4 Indicadores de Actividad

Super Intendencia de Compañías y Valores (2021) en su informe sobre los indicadores financiero habla acerca de la importancia que tiene los indicadores de gestión y menciona que:

El indicador de actividad mide la eficiencia con la cual las entidades utilizan sus recursos ya que de esa manera miden el nivel de rotación de los componentes del

activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diferentes gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas (pág. 7).

Los indicadores de actividad se muestran en la (Tabla 4):

Tabla 4.

Indicador de Actividad

Indicador	Fórmula	Descripción
Rotación de activos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Total}}$	Esta ratio indica a las entidades a entender cuánto dinero o ingreso les generan sus activos.
Rotación de Ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	Este indicador mide la eficiencia con la que una empresa genera ventas a partir de su inventario o sus activos.
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar promedio}}$	Este indicador mide cuantas veces una empresa recauda sus cuentas por cobrar durante un período específico, es decir es útil para evaluar la eficiencia con la que una empresa gestiona sus créditos y cobra a sus clientes.

Nota: En base a lo expuesto por la Super Intendencia de Compañías (2021), en esta tabla se muestra los indicadores de actividad.

2.6 Estados Financieros

2.6.1 Definición

Según el autor Román (2017): Los estados financieros representan la base principal de la información financiera, ya que estructuran de manera organizada la situación y evolución económica de una entidad durante un período determinado. Su objetivo principal es brindar datos sobre la posición financiera, los resultados de las operaciones, y las variaciones en el capital contable o patrimonio, así como en los recursos y fuentes de la entidad (pág. 9).

Como parte de eso también complementa mencionando que “Los estados financieros reflejan cómo se han gestionado los recursos asignados a la administración, proporcionando detalles sobre la evolución de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, así como sobre los flujos de efectivo y los cambios en la situación financiera” (pág. 10).

2.6.2 Clasificación de los estados financieros

Según Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2018) “los estados financieros se clasifican en un conjunto completo de la información financiera” que comprende los siguientes elementos (ver tabla5).

Tabla 5.

Clasificación de los Estados Financieros.

Clasificación de los estados financieros
1.- Estado de situación financiera.
2.- Estado del resultado.
3.- Estado de cambios en el patrimonio del período.
4.- Estado de flujos de efectivo del período.
5. Notas en los estados financieros

Nota: En base a lo expuesto por la NIC 1, en esta tabla muestra la clasificación de los estados financieros.

2.7 Estado de resultados

Según el autor Segovia (2019):

El estado de resultado es un estado financiero de carácter dinámico, ya que proporciona información que corresponde a un periodo, en ello se demuestra los resultados obtenidos es decir los ingresos generados por la gestión de la entidad durante un tiempo establecido, así como los costos y gastos incurridos para alcanzar resultados eficientes (pág. 4).

2.7.1 Estructura del Estado de Resultados

El autor Gabarrino (2024) “conocer la estructura del estado de resultados es de suma importancia, ya que en dicho estado se puede conocer la situación económica y financiera de las empresas”. La estructura que el autor menciona se presenta a continuación ver (tabla 6).

Tabla 6.

Estructura del Estado de Resultados

Componente o cuentas	Definición
Ventas	Son aquellos ingresos recibidos por la venta del periodo que se va a analizar.
Costo de ventas	Corresponde al valor o precio que cuesta un producto o servicio.
Utilidad bruta	Se calcula con la diferencia entre las ventas y el costo de ventas, sin tomar en cuenta otros gastos
Gastos administrativos	Incluyen gastos que son involucrados para el funcionamiento de la empresa.
Utilidad operacional	Se calcula con la diferencia entre la utilidad bruta menos los gastos de operación.
Gastos Financieros	Pagos por concepto de interés de un préstamo o comisiones bancarias.
Utilidad antes del impuesto	Se calcula antes de descontar el impuesto sobre la renta.
Impuesto	Lo que la empresa debe pagar al gobierno.
Utilidad del ejercicio	En este se conoce si la empresa ha tenido ganancias o pérdidas durante un periodo.

Nota: Gabarrino (2024), muestra la estructura del estado de resultados.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA.

3.1 Método de investigación.

3.1.1. Método Analítico- sintético

Según Véliz y Jorna (2014) citado por Rodríguez & Pérez (2017) “El método analítico-sintético se emplea para descomponer todo en partes, conocer las raíces y partiendo de este análisis, realizar la síntesis para reconstruir y explicar la problemática” (pág. 9).

En la presente investigación se utilizó el método analítico-sintético ya que permitió el análisis de los procesos financieros de la empresa para examinar su relación con el estado de resultados y obtener un conocimiento detallado del problema, con el objetivo de adquirir un fundamento sólido de resultados y conclusiones, el cual facilitará establecer estrategias de mejora.

3.2 Tipo de Investigación.

3.2.1 Investigación de campo

Según el autor Arias (2012) citado por URBE (2016) “la investigación de campo consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados o de la realidad donde ocurren los hechos sin manipular o controlar variable alguna, es decir el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes” (pág. 3).

Para la ejecución del presente trabajo, se utilizó la investigación de campo, al realizar visitas a la Constructora Oviedo Palacios Covipal, para obtener información mediante la aplicación de entrevistas y revisión de documentos contables que respalde el desarrollo de la investigación.

3.2.2 Investigación Documental.

Según el autor Tancara (1993):

Es una serie de métodos y técnicas de búsqueda, procesamiento y almacenamiento de la información contenida en los documentos, en primera instancia, y la

presentación sistemática, coherente y suficiente argumentada de nueva información en un documento científico, en segunda instancia. De este modo no debe entenderse ni agotarse la investigación documental como la simple búsqueda de documentos relativos a un tema (pág. 3).

Se utilizó la investigación documental al momento que se revisó diversas fuentes bibliográficas como libros, tesis, artículos científicos, documentos contables, manuales y reglamentos, boletines de la Superintendencia de Compañías y valores, con la finalidad de profundizar el tema en estudio.

3.3 Diseño de la Investigación.

3.3.1 Diseño no experimental

Según Sousa et al. (2007) “diseños no experimentales no tienen determinación aleatoria manipulación de variables o grupos de comparación, el investigador observa lo que ocurre de forma natural sin intervenir de manera alguna” (pág. 3).

La presente investigación fue “no experimental” ya que no se manipularon ninguna de las variables aplicadas para el proyecto de investigación, es decir que la observación de fenómenos se realizó tal como se presentan dentro de la Constructora, para posteriormente analizarlo e interpretar.

3.4 Enfoque de Investigación.

3.4.1 Enfoque cuantitativo

Para Bonifaz (2024) La investigación cuantitativa es un método que se centra neta mente en analizar datos matemáticos o numéricos y estadísticos con la finalidad de describir, desarrollar, explicar y pronosticar fenómenos mediante datos numéricos (pág. 2).

La investigación manejó un enfoque cuantitativo debido a que se, analizó las cuentas más relevantes de los Estados Financieros posterior a esto se clasificó e interpretó la

situación financiera y económica de la constructora de dos períodos, con el fin de evaluar la incidencia de la gestión financiera en el estado de resultados de la empresa.

3.5 Nivel de Investigación.

3.5.1 Descriptivo Correlacional

Acorde a lo manifestado por Sampieri et al. (2014):

La investigación descriptiva es aquella que está elaborada de acuerdo con la realidad de un acontecimiento y su característica fundamental es la de indicar un resultado sea una interpretación correcta que está bien elaborada de forma clara y precisa para el momento de hacer un análisis sea legible por el lector, además al ser una investigación de alcance correlacional su finalidad es conocer la relación que existe o el grado de asociación que tiene, es decir explica el por qué ocurre un fenómeno y en qué condición se manifiesta o por qué motivos se relacionan con dos o más variables (pág. 25).

Esta investigación fue de nivel descriptivo correlacional porque permitió establecer la relación entre las dos variables examinadas en el presente estudio y en base a los resultados ayudar a la constructora plantear recomendaciones que permitan mejorar su gestión financiera.

3.6 Población de estudio y tamaño de muestra.

3.6.1 Determinación de la población

Según Ventura (2017) señala que “la población es un conjunto de elementos que contiene ciertas características que se pretenden estudiar” (pág. 1).

La población en estudio fue conformada por tres representantes de la constructora Oviedo Palacios Covipal, como se observa en la (Tabla 7):

Tabla 7.*Población*

POBLACIÓN	CANTIDAD
Jefe financiero	1
contador general	1
Gerente General	1
Total	3

Nota: En esta tabla se muestra la totalidad de la población con la que se va a trabajar. Datos obtenidos de Covipal (2024)

3.6.2 Población Documental

Para el desarrollo de la presente investigación se considera lo siguiente en la población documental (tabla 8):

Tabla 8.*Población Documental*

Documentos	CANTIDAD
Estado de situación financiera	2
Estado de resultados	2
Notas Aclaratorias	2
Total	6

Nota: En esta tabla se muestra la totalidad de la población documental con la cual se recopilará la información sobre la Constructora (Covipal, 2024).

3.6.3 Determinación de la muestra

Según López (2004) “una muestra es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación, hay procedimientos para obtener la cantidad de los componentes de la muestra como fórmulas, lógica, etc., en conclusión, la muestra es una parte representativa de la población” (pág. 5).

En la presente investigación se trabajó con la totalidad de la población, debido a que la población fue menor a 100.

3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.

Determinación de las técnicas de recogida de información

Las técnicas aplicadas como instrumento para la recolección de los datos fueron lo siguiente:

3.7.1 Entrevista

Según Díaz et al., (2013) “la entrevista es un simple interrogatorio de técnica basada en un diálogo o conversación de cara a cara entre el entrevistador y el entrevistado acerca de un tema previamente determinado de tal manera que el entrevistador pueda obtener la información necesaria” (pág. 7).

En la presente investigación se realizó una entrevista a las autoridades y contadora general de la constructora y se obtuvo información acerca de la situación económica y financiera de la entidad con el objetivo de identificar factores de influyen en el estado de resultados.

3.7.2 Observación Documental

Según Beloso (2016) “la observación documental es una técnica que utiliza información escrita, ya sea en forma de datos obtenidos a partir de mediciones realizadas por terceros o como textos que, por su contenido, representan los eventos de estudio” (pág. 13).

Razón por la cual, se aplicó una observación documental ya que permitió obtener la información contable para el respectivo análisis de los estados financieros de la constructora, mediante este análisis se pudo identificar los problemas y sucesos de incurren en la investigación.

3.8 Determinación de los Instrumento de recolección de datos

3.8.1 Guía de entrevista

Según Troncoso & Amaya (2017) la guía de entrevista “es un instrumento elaborado por el entrevistador que sirve como guía durante la entrevista, garantizando que se aborden todos los temas y preguntas relevantes” (pág. 2).

En la presente investigación se utilizó una guía de entrevista con la finalidad de elaborar, establecer, preguntas que permitan recabar información sobre el tema de investigación propuesto (Ver Anexo 1).

3.8.2 Guía de observación documental

Como lo menciona Campos & Lule (2012) “es un formato en el cual se puede recolectar los datos de manera sintética y se pueden registrar en forma uniforme, su utilidad consiste en ofrecer una revisión clara y objetiva de los hechos, agrupa los datos según las necesidades específicas” (pág. 12).

La guía de observación documental permitió recopilar y sistematizar información clave de los documentos (Estados Financieros), facilitando el análisis de la gestión financiera y su incidencia en el estado de resultados (Ver anexo 2).

3.9 Técnicas de procesamiento de la información e interpretación de datos.

Para el procesamiento de información e interpretación de datos proporcionada por la empresa, se utilizó la herramienta de Microsoft Excel para realizar el análisis ya que por medio de eso se presentó datos, mediante gráficas y tablas dinámicas, lo que facilita la interpretación y compresión de la información. Además, se utilizó el programa SPSS (Statistical Product and Service Solutions) para determinar la relación que tiene la gestión financiera y su estado de resultados, esto se realizó utilizando la prueba t Student para comprobar las hipótesis planteadas.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Generalidades sobre la Empresa

Antecedentes

La constructora Oviedo Palacios Covipal Cía Ltda., la cual se encuentra ubicada en Cerro Negro, del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, esta empresa nació hace 28 años producto de una idea emprendedora y visionaria de personas que vieron en su profesión una gran oportunidad de contribuir al desarrollo vial ecuatoriano el 20 de marzo de 1985. Se ha especializado en la actividad de construcción vial y rehabilitación de vías, carreteras y otras vías para vehículo o peatones además cuenta con equipos de alta tecnología, entre ellos, planta de producción de asfalto, equipos de movimiento de tierras (retroexcavadora, tractor, volquetas) (COVIPAL, 2022).

4.1.1 Misión

“Cumplir con un alto nivel de responsabilidad en la entrega de productos y servicios solicitados, manteniendo un enfoque técnico y una constante búsqueda de la excelencia e innovación (COVIPAL, 2022).

4.1.2 Visión

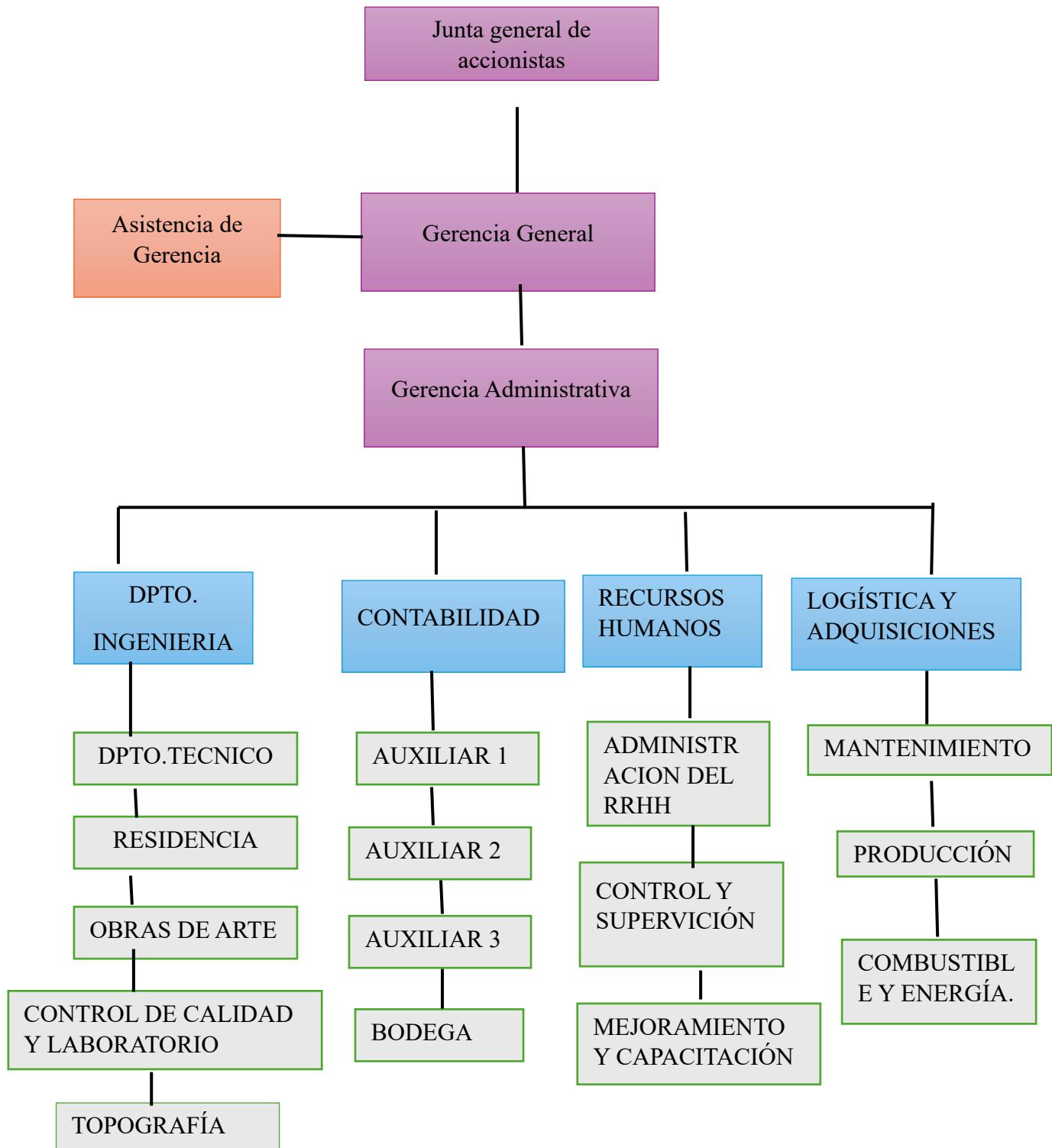
“Ser reconocido como una empresa líder en el mercado de la construcción vial, por contar con un excelente grupo humano, equipamiento de calidad y comprometido con la innovación, generar trabajos conjuntos, y dar oportunidades de desarrollo” (COVIPAL, 2022).

4.1.3 Estructura Orgánica de la Constructora Covipal

A continuación, se puede observar el organigrama estructural de la constructora Covipal, el cual permite visualizar de manera clara y jerárquica la distribución de las áreas y los diferentes niveles de autoridad dentro de la empresa (Ver figura 3).

Figura 3.

Estructura Orgánica de la Constructora Covipal



Nota: Estructura de la constructora Covipal S.A. Elaboración propia, obtenido de (Covipal, 2024)

4.2 Situación financiero y económico de la Constructora Oviedo Palacios Covipal CÍA Ltda., 2021-2022.

El diagnóstico financiero y económico de la Constructora Oviedo Palacios Covipal, se realizó mediante la utilización de las tres herramientas de análisis financiero presentadas en el marco teórico que son; análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros.

4.3 Indicadores Financieros

A continuación, se presenta el cálculo de los indicadores financieros principales, previamente estos indicadores fueron sustentados en la fundamentación teórica del presente trabajo de investigación, empleando datos obtenidos por la constructora Covipal, de sus estados financieros:

4.3.1 Liquidez

Para la constructora Oviedo Palacios Covipal, los indicadores de liquidez son fundamentales ya que proporciona información sobre su capacidad para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo y garantizar su operación continua sin interrupciones económicas.

A continuación, se presenta los indicadores más relevantes de la liquidez.

4.3.2 Razón Circulante

$$\text{Fórmula: Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 9.

Indicador de Liquidez "COVIPAL"

Indicador	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Respuesta
Razón Circulante 2021	11.635.185,02	11.939.060,09	0,97
Razón Circulante 2022	12.512.738,44	20.305.203,53	0,62

Nota: La presente tabla muestra el cálculo del indicador de liquidez. Elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora COVIPAL (2022).

Después de haber aplicado la fórmula correspondiente, puedo mencionar que la liquidez de la constructora disminuyó de 0,97 en 2021 a 0,62 en 2022, reflejando una menor capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo. Este deterioro es debido al incremento significativo de los pasivos corrientes frente a un crecimiento limitado de los activos corrientes, lo que pone en riesgo la estabilidad financiera de la empresa.

4.3.3 Capital de Trabajo

Fórmula: Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Tabla 10.

Indicador de Liquidez "COVIPAL"

Indicador	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Respuesta
Capital de Trabajo 2021	11.635.185,02	11.939.060,09	-303.875,07
Capital de Trabajo 2022	12.512.738,44	20.305.203,53	-7.792.465,09

Nota: La presente tabla muestra el cálculo del indicador capital de trabajo. Elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora COVIPAL (2022).

En cuanto a este indicador, se puede observar que la constructora muestra un comportamiento deficitario registrando -303.875,07 USD en 2021 y disminuyendo aún más a -7.792.465,09 USD en 2022. Esto evidencia que los pasivos a corto plazo superan considerablemente los activos corrientes, indicando una falta de recursos disponibles para cubrir las deudas inmediatas, lo que podría afectar las operaciones diarias y la estabilidad financiera de la constructora.

4.3.4 Prueba Ácida

Fórmula: Prueba Acida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Tabla 11.*Indicador de Liquidez "COVIPAL"*

Indicador	Activo Corriente- Inventario	Pasivo Corriente	Respuesta
Prueba Acida 2021	11.635.185,02- 703.926,55	11.939.060,09	0,92
Prueba Acida 2022	12.512.738,44- 2.776.975,09	20.305.203,53	0,48

Nota: La presente tabla muestra el cálculo del indicador prueba ácida. Elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora COVIPAL (2022).

El indicador de prueba acida refleja una disminución significativa en la capacidad de la constructora para cubrir sus obligaciones inmediatas sin depender de los inventarios. En 2021, el resultado fue de 0,92, cercano al valor ideal que es de 1, lo que indica que casi se lograba cubrir los pasivos corrientes con los activos líquidos. Sin embargo, en el año 2022, este valor tuvo una disminución del 0,48, lo que evidencia que menos de la mitad de las deudas a corto plazo podrían ser cubiertos con los recursos líquidos disponibles, esto demuestra que existe un deterioro en la liquidez de la empresa y un mayor aumento de financiamientos externos o del uso de inventarios.

4.4 Indicadores de Endeudamiento

En la empresa el análisis de los indicadores de endeudamiento es de suma importancia ya que en ellos se muestra la capacidad de la constructora para ejecutar sus pendientes de pagos y su estabilidad financiera.

A continuación, se puede observar los indicadores de endeudamiento;

4.4.1 Endeudamiento Total

$$\text{Fórmula: Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 12.*Indicador de Endeudamiento "COVIPAL"*

Indicador	Pasivo Total	Activo Total	Respuesta
Endeudamiento			
Total	15.666.000,00	21.453.968,93	73,02%
2021			
Endeudamiento			
Total	23.087.397,21	27.920.138,90	82,69%
2022			

Nota: La presente tabla muestra el cálculo del indicador Endeudamiento total. Elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora COVIPAL (2022).

El indicador de endeudamiento total demuestra que en el año 2021 y 2022 hubo un incremento significativo es decir que en el primer año la empresa tenía un endeudamiento del 73,02% lo que significa que más del 70% de sus activos fueron financiados con sus pasivos mientras que para el año 2022 dicho porcentaje incrementó al 82,69% lo que muestra que dependía del financiamiento externo para cumplir con sus operaciones, dicho aumento propone un riesgo financiero elevado debido a que la gran parte de los recursos de la constructora proviene de la deuda lo que hace entender que su estabilidad está en juego, si no se generan ingresos suficientes para poder cubrir sus obligaciones.

4.4.2 Apalancamiento Financiero

$$\text{Fórmula: Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$$

Tabla 13.*Indicador de Endeudamiento "COVIPAL"*

Indicador	Activo Total	Patrimonio Total	Respuesta
Apalancamiento			
Financiero	21.453.968,93	5.787.968,93	3,71
2021			
Apalancamiento			
Financiero	27.920.138,90	4.832.741,69	5,78
2022			

Nota: La presente tabla muestra el cálculo del indicador apalancamiento financiero.

Elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora COVIPAL (2022).

Esta tabla muestra que el indicador de apalancamiento financiero muestra un aumento de mayor importancia entre los dos años en el año 2021 muestra un total de 3,71 lo que significa que por cada dólar de patrimonio la constructora tenía 3,71 dólares en activos totales, este resultado demuestra un nivel moderado de apalancamiento financiero ya que una parte del financiamiento de los activos proviene del patrimonio, para el año 2022 este indicador incremento a 5, 78 lo que representa un aumento considerable, mediante este análisis puedo mencionar que la empresa dependía en mayor medida de los recursos externos para cubrir sus activos.

Puedo mencionar que un mayor apalancamiento puede permitir a la constructora ampliar su capacidad operativa y realizar más inversiones, también implica un mayor riesgo financiero, ya que la dependencia de deuda eleva la exposición a problemas de liquidez y solvencia, especialmente si los ingresos no crecen al mismo ritmo que las obligaciones financieras.

4.5 Indicadores económicos

A continuación, se presenta el cálculo de los indicadores económicos principales, previamente estos indicadores fueron sustentados en la fundamentación teórica del presente

trabajo de investigación, empleando datos obtenido por la constructora Covipal, de sus estados financieros:

4.6 Indicadores de Rentabilidad

El indicador de Rentabilidad es crucial porque mide la capacidad de la constructora para generar ganancias en relación con sus ingresos, costos e inversiones.

4.6.1 Margen Bruto de Utilidad

$$\text{Fórmula: Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 14.

Indicador de Rentabilidad "COVIPAL"

Indicador	Ventas-Costo de ventas	Ventas	Respuesta
Margen Bruto de Utilidad 2021	19.680.645,02- 12.167.471,87	19.680.645,02	0,38
Margen Bruto de Utilidad 2022	6.937.036,76- 5.404.005,04	6.937.036,76	0,22

Nota: La presente tabla muestra el cálculo del indicador margen bruto de utilidad. Elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora COVIPAL (2022).

Después de su aplicación puedo mencionar que el Margen Bruto de utilidad demuestra el dinero que tiene la constructora, una vez que se haya asumido los costos básicos de producción, en el año 2021 es de 38%, y para el año 2022 se da una disminución de 22%. Al alcanzar estos resultados se puede observar que la constructora no cuenta con una mejora en la eficiencia, este deterioro es debido a la reducción de las ventas y evidencia una disminución en los precios de venta, afectando directamente la rentabilidad.

4.6.2 ROA (Rentabilidad sobre Activos)

$$\text{Fórmula: ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 15.

Indicador de Rentabilidad "COVIPAL"

Indicador	Utilidad Neta	Activo Total	Respuesta
ROA 2021	653.129,36	21.453.968,93	0,03
ROA 2022	-1.216.461,53	27.920.138,90	-0,04

Nota: La presente tabla muestra el cálculo del indicador ROA. Elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora COVIPAL (2022).

El indicador ROA mide la capacidad que tiene la empresa para generar las utilidades a partir de sus activos, este indicador en el año 2021 la constructora llegó a obtener una utilidad positiva del 3% lo que significa que por cada dólar invertido en activos la empresa obtuvo 3 centavos de rentabilidad% y mientras que para el año 2022 la constructora sufrió una fuerte disminución del -4% lo que significa que en lugar de generar ganancias la empresa perdió 4 centavos por cada dólar que se ha invertido en activos esto evidencia una gestión ineficiente de los recursos.

4.6.3 ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)

$$\text{Fórmula: ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 16.

Indicador de Rentabilidad "COVIPAL"

Indicador	Utilidad Neta	Patrimonio	Respuesta
ROE 2021	653.129,36	5.787.968,93	0,11
ROE 2022	-1.216.461,53	4.832.741,69	-0,25

Nota: La presente tabla muestra el cálculo del indicador ROE. Elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora COVIPAL (2022).

Este indicador muestra que en el año 2021 el ROE representó un 11% esto significa que por cada dólar que se ha invertido en el patrimonio la constructora generó 11 centavos de utilidad neta, este resultado demuestra una rentabilidad positiva y aceptable esto quiere decir que la empresa demostró un desempeño financiero eficiente lo cual logró ofrecer un retorno razonable a sus accionistas por otra parte en el año 2022 hubo una disminución del -25% lo que indica que la organización no solo dejó de generar rendimientos sino que también perdió 25 centavos por cada dólar de patrimonio invertido.

4.6.4 Margen Neto

$$\text{Fórmula: Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 17.

Indicador de Rentabilidad "COVIPAL"

Indicador	Utilidad Neta	Ventas	Respuesta
Margen Neto 2021	653.129,36	19.680.645,02	0,03
Margen Neto 2022	-1.216.461,53	6.937.036,76	-0,18

Nota: La presente tabla muestra el cálculo del indicador Margen Neto. Elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora COVIPAL (2022).

Este indicador representa un resultado de 0,03 en el año 2021 demostrando que por cada dólar de ventas la empresa logra convertir tres centavos en lo que corresponde a utilidad neta es decir que la constructora fue capaz de cubrir sus costos y generar ganancias, por otra parte en el año 2022 el margen neto disminuyó drásticamente a -18% lo que corresponde que por cada dólar invertido en ventas la empresa perdió dieciocho centavos este resultado refleja una situación financiera complicada es decir los costos y gastos superaron los ingresos y esto generó pérdidas.

4.7 Indicadores de Actividad

Estos indicadores son fundamentales en la gestión financiera ya que permitió medir la eficiencia con la que la constructora administra y utiliza sus activos para generar ingresos.

4.7.1 Rotación de Activos

$$\text{Fórmula: Rotación de Activos} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 18.

Indicador de Actividad "COVIPAL"

Indicador	Ingresos	Activo Total	Respuesta
Rotación de Activos 2021	19.254.578,30	21.453.968,93	0,90
Rotación de Activos 2022	14.033.322,57	27.920.138,90	0,50

Nota: La presente tabla muestra el cálculo del indicador rotación de activos. Elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora COVIPAL (2022).

Puedo mencionar que este indicador en el año 2021 muestra un resultado de 0,90 significando que por cada dólar invertido en activos totales la empresa obtuvo noventa centavos en ingreso sin embargo en el año 2022 el valor disminuyó a 0,50 demostrando que tuvo una caída considerable para convertir sus recursos en ingresos.

4.7.2 Rotación de Ventas

$$\text{Fórmula: Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 19.

Indicador de Actividad "COVIPAL"

Indicador	Ventas	Activo Total	Respuesta
Rotación de Ventas 2021	19.680.645,02	21.453.968,93	0,92
Rotación de Ventas 2022	6.937.036,76	27.920.138,90	0,25

Nota: La presente tabla muestra el cálculo del indicador rotación de ventas. Elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora COVIPAL (2022).

Durante el año 2021 la constructora tuvo una rotación de ventas de 0,92 que significa por cada dólar que se ha invertido en activos la empresa generaba 0,92 centavos en las ventas

así mismo en el año 2022 este indicador muestra un decremento de 0,25 esto se da por la reducción en ventas y un aumento en el activo total mostrando una menor eficiencia en el uso de activos este indicador demuestra claramente la falta de gestión financiera.

4.7.3 Rotación de Cuentas por Cobrar

Tabla 20.

Indicador de Actividad " COVIPAL "

Indicador	Ventas	Cuentas por Cobrar	Respuesta
Rotación de Cuentas por Cobrar 2021	19.680.645,02	4.626.333,97	4,25
Rotación de Cuentas por Cobrar 2022	6.937.036,76	6.031.851,05	1,15

Nota: La presente tabla muestra el cálculo del indicador rotación de cuentas por cobrar es elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora (Covipal, 2022)

En el año 2021 la constructora cobraba sus cuentas 4,25 veces al año aproximadamente mientras que para el año 2022 su resultado fue menor representando el valor de 1,15 veces al año lo que nos hace entender que necesita de mucho tiempo para recuperar sus cuentas por cobrar.

4.8 Factores que influyen en el Estado de Resultados de la Constructora Oviedo

Palacios Covipal, periodo 2022.

Para identificar los factores que influyeron en el estado de resultados, se realizó mediante la utilización de dos herramientas de análisis financiero presentadas en el marco teórico que son; análisis vertical y análisis horizontal.

4.8.1 Análisis Vertical

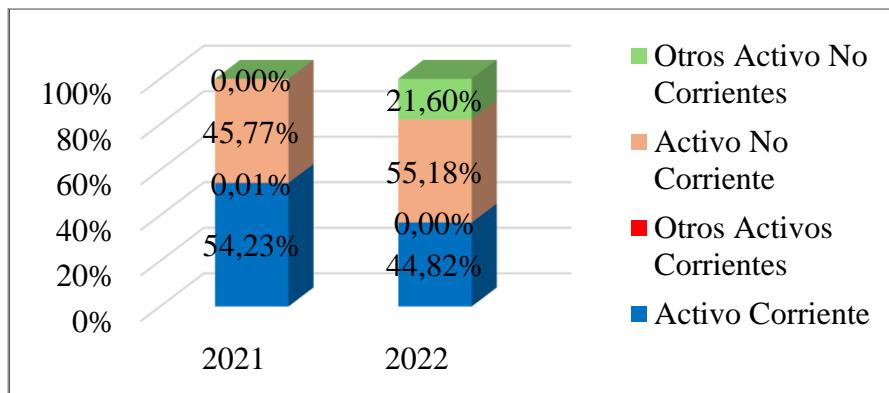
4.8.1.1 Análisis Vertical del Balance General

El análisis vertical aplicado tiene como objetivo poder determinar el valor

representativo de cada una de las cuentas del balance general de la constructora COVIPAL S.A., por tal razón se consideró los períodos de análisis 2021 y 2022 en la cual se pudo identificar los siguientes resultados (ver tabla 9). A continuación, se muestra las cuentas relevantes del análisis vertical aplicado al balance general, en esta se resalta la estructura de inversión.

Figura 4.

Análisis Vertical - Estructura de inversión "COVIPAL"



Nota: Esta figura indica el análisis vertical del Activo. Elaboración propia con base en los estados financieros, Constructora COVIPAL (2022).

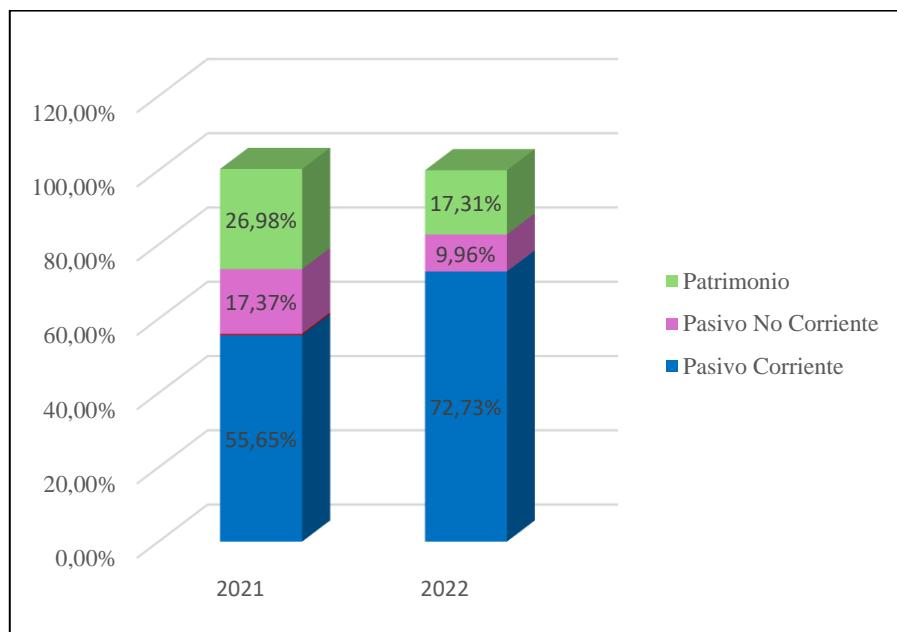
En la estructura de inversión se puede observar que, Activos Corrientes representan el 54,23% en el año 2021, la partida más significativa es la de Activos Financieros representando el 21,56%, sin embargo, en el 2022 el activo corriente tiene una disminución del 44,82%, así mismo los Activos financieros tiene un peso significativo representando el 21,60%. Por otro lado, los Activos no corrientes ocupan un, 45,77% en el año 2021, mientras que para el año 2022 existe un aumento del 55,18%.

Por último, el rubro de Otros Activos corrientes, no tiene participación en el año 2021 y 2022 lo que indica que la empresa no tiene partidas menores a corto plazo, sin embargo la cuenta de Otros Activos no Corrientes en el año 2021 no tiene participación, mientras que para el año 2022 tiene variaciones y representa un 21,60% del total de los activos, este porcentaje demuestra que la empresa ha diversificado sus inversiones, posiblemente en

proyectos estratégicos, anticipó a largo plazo o activos diferidos que podrían ser clave para su crecimiento futuro.

Figura 5.

Análisis Vertical - Estructura de Financiamiento " COVIPAL "



Nota: Esta figura indica el análisis vertical del Pasivo y Patrimonio. Elaboración propia con base en los estados financieros, Constructora COVIPAL (2022).

Para el año 2021 el Pasivo Corriente presentó un resultado del 55,56% del financiamiento total esto representa una moderada necesidad de obligaciones a corto plazo por otra parte el porcentaje que representó en el año 2022 fue de 72,73% mostrando deudas inmediatas que podrían generar presión sobre la liquidez de la constructora.

Por otro lado, el Pasivo no Corriente en el año 2021 fue de 17,37% lo que para el año 2022 se redujo al 9,96%, lo que sugiere una reducción de financiamiento a largo plazo, posiblemente en favor de cubrir necesidades operativas inmediatas.

El Patrimonio en el año 2021 representó un valor de 26,98% mientras que en el año 2022 su resultado fue de 17,31% demostrando que existe una reducción de sus recursos propios esto ha llevado a la necesidad de financiamiento externo a corto plazo.

Tabla 21.*Análisis Vertical- Balance General " COVIPAL "*

CONSTRUCTORA OVIEDO PALACIOS COVIPAL CÍA LTDA.						
BALANCE GENERAL						
ANÁLISIS VERTICAL						
		2021			2022	
	CUENTAS	VALOR	%	VALOR	%	
1	ACTIVO					
1.01	ACTIVO CORRIENTE	\$ 11.635.185,02	54,23%	\$ 12.512.738,44	44,82%	
1.01.01	Efectivos y Equivalentes al Efectivo	\$ 3.823.744,35	17,82%	\$ 374.967,30	1,34%	
1.01.02	Activos Financieros	\$ 4.626.333,97	21,56%	\$ 6.031.851,05	21,60%	
1.01.03	Inventarios	\$ 703.926,55	3,28%	\$ 2.776.975,09	9,95%	
1.01.04	Servicios y otros pagos anticipados	\$ 1.469.347,53	6,85%	\$ 1.019.385,97	3,65%	
1.01.05	Activos por Impuestos Corrientes	\$ 1.008.832,62	4,70%	\$ 2.309.559,03	8,27%	
1.01.07	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 3.000,00	0,01%	\$ -	0,00%	
1.01.07.01	Otros activos corrientes	\$ 3.000,00	0,01%	\$ -	0,00%	
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 9.818.783,91	45,77%	\$ 15.407.400,46	55,18%	
1.02.01	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 9.818.783,91	45,77%	\$ 9.377.223,20	33,59%	
1.02.01.01	Terrenos	\$ 2.682.091,66	12,50%	\$ 2.682.091,66	9,61%	
1.02.01.02	Edificios	\$ 730.385,76	3,40%	\$ 730.385,76	2,62%	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	\$ 160.419,42	0,75%	\$ 160.419,42	0,57%	
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	\$ 9.455.682,07	44,07%	\$ 9.926.006,15	35,55%	
1.02.01.08	Equipo de Computación	\$ 21.282,67	0,10%	\$ 25.528,21	0,09%	
1.02.01.09	Vehículos, Equipo de Transporte	\$ 1.845.852,95	8,60%	\$ 2.311.429,58	8,28%	
	(-) Depreciación Acum. Maquinarias y					
1.02.01.12	Equipo	\$ -4.272.396,84	-19,91%	\$ -5.156.465,07	-18,47%	
1.02.01.13	(-) Depreciación Acum. Vehículos	\$ -711.404,28	-3,32%	\$ -1.093.013,30	-3,91%	
	(-) Depreciación Acum. Equipo de					
1.02.01.14	Computo	\$ 51.647,35	0,24%	\$ -12.313,86	-0,04%	
	(-) Depreciación Acum. Muebles y					
1.02.01.15	Enseres	\$ -43.805,87	-0,20%	\$ -59.355,01	-0,21%	
1.02.01.16	(-) Depreciación Acum. Edificios	\$ -95.878,18	-0,45%	\$ -132.397,54	-0,47%	
1.02.01.17	(-) Depreciación Acum. Bodega	\$ -4.198,80	-0,02%	\$ -4.198,80	-0,02%	
	(-) Depreciación Acum. Equipo					
1.02.01.18	médico	\$ -894,00	0,00%	\$ -894,00	0,00%	
OTROS ACTIVOS NO						
1.02.07	CORRIENTES	\$ -	0,00%	\$ 6.030.177,26	21,60%	
1.02.07.06	Otros Activos no corrientes	\$ -	0,00%	\$ 6.030.177,26	21,60%	
TOTAL, ACTIVO		\$ 21.453.968,93	100,00%	\$ 27.920.138,90	100,00%	
2	PASIVO					
2.01	PASIVO CORRIENTE	\$ 11.939.060,09	55,65%	\$ 20.305.203,53	72,73%	
2.01.03	Cuentas y documentos por pagar	\$ 3.606.949,13	16,81%	\$ 5.411.730,55	19,38%	
2.01.04	Obligaciones con instituciones	\$ 1.475.641,00	6,88%	\$ 1.270.860,46	4,55%	

2.01.05	Provisiones	\$ 158.354,65	0,74%	\$ 1.333.986,75	4,78%
2.01.07	Otras obligaciones corrientes	\$ 794.446,68	3,70%	\$ 1.435.826,04	5,14%
2.01.10	Anticipo clientes	\$ 5.828.738,63	27,17%	\$ 10.852.799,73	38,87%
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 74.930,00	0,35%	\$ -	0,00%
2.01.13.01	Otros pasivos corrientes	\$ 74.930,00	0,35%	\$ -	0,00%
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 3.726.939,91	17,37%	\$ 2.782.193,68	9,96%
2.02.03	Obligaciones con instituciones	\$ 2.500.465,49	11,66%	\$ 1.764.038,81	6,32%
2.02.07	Provisiones por Beneficios	\$ 468.313,87	2,18%	\$ 306.368,67	1,10%
2.02.08	Otras provisiones	\$ 758.160,55	3,53%	\$ 711.786,20	2,55%
	TOTAL, PASIVO	\$ 15.666.000,00	73,02%	\$ 23.087.397,21	82,69%
3	PATRIMONIO NETO	\$ 5.787.968,93	26,98%	\$ 4.832.741,69	17,31%
3.01	CAPITAL	\$ 68.400,00	0,32%	\$ 68.400,00	0,24%
3.01.01	Capital suscrito o asignado	\$ 68.400,00	0,32%	\$ 68.400,00	0,24%
3.04	RESERVAS	\$ 34.200,00	0,16%	\$ 34.200,00	0,12%
3.04.01	Reserva legal	\$ 34.200,00	0,16%	\$ 34.200,00	0,12%
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 5.032.239,57	23,46%	\$ 5.946.603,22	21,30%
3.06.06	Ganancias acumuladas	\$ 5.051.954,61	23,55%	\$ 5.705.083,97	20,43%
3.06.07	Pérdidas acumuladas	\$ -19.715,04	-0,09%	\$ 241.519,25	0,87%
3.07	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 653.129,36	3,04%	\$ -1.216.461,53	-4,36%
3.07.01	Ganancias netas del período	\$ 653.129,36	3,04%	\$ -	-4,36%
3.07.02	Pérdidas netas del período	\$ -	0,00%	\$ -1.216.461,53	-4,36%
	TOTAL, PATRIMONIO	\$ 5.787.968,93	26,98%	\$ 4.832.741,69	17,31%
	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 21.453.968,93	100,00%	\$ 27.920.138,90	100,00%

Nota: Indica el análisis vertical del balance general. Elaboración propia con base en los estados financieros, Constructora COVIPAL (2022).

4.8.1.2 Análisis vertical del Estado de Resultados

El análisis vertical del estado de resultados de la Constructora Covipal periodo 2021-2022, se muestran a continuación (Ver tabla 22).

Al realizar los cálculos correspondiente del Estado de Resultados del periodo 2021-2022, se pudo observar cuentas que destacan con notable importancia, por parte de los ingresos es la cuenta denominada Ventas Iva 12% que representan la mayor parte de los ingresos de la constructora, por lo que para el 2021 cuenta con un porcentaje significativo, específicamente el 87,39% (16.826.968,21 USD) del total de ingresos mientras que para el año 2022 existió una disminución del 42,59% (5.977.095,98 USD), esto indica que la principal fuente de ingresos de la constructora proviene de las Ventas que han sido generados por sus actividades.

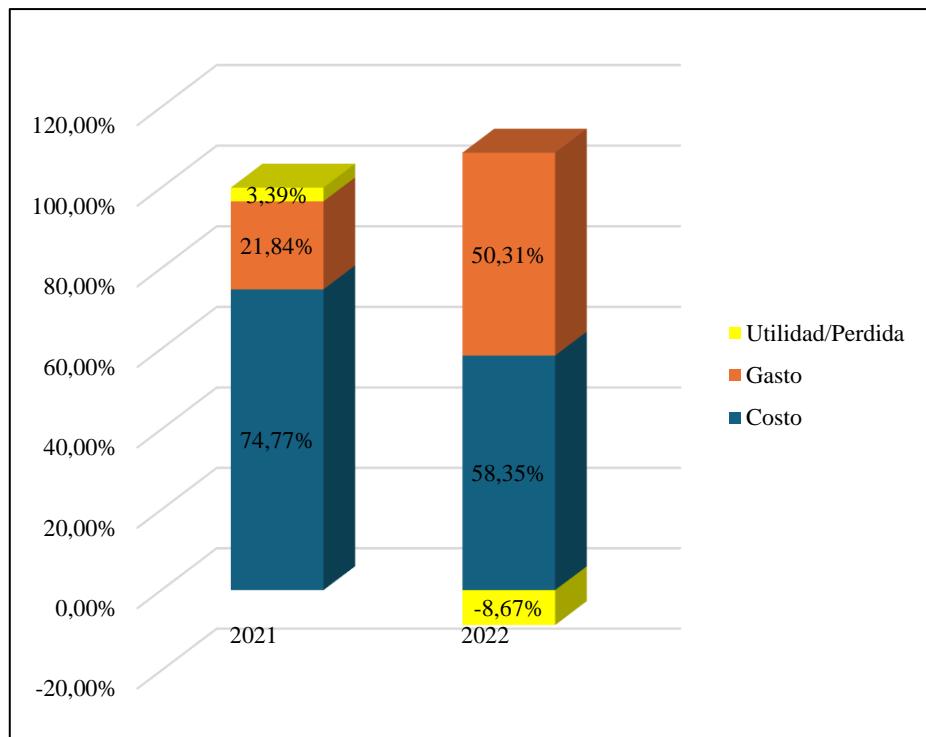
Con relación al rubro de costos de la constructora se puede visualizar que la cuenta denominado Costo de producción representan el 63,19% en el año 2021, por lo que 2022 tiene una disminución de 38,27%, siendo los valores más altos de los costos, en cuanto a los gastos, se destaca la cuenta Gastos general de venta con un porcentaje de 9,68% para el año 2021, mientras que para el año 2022 hay un incremento de 39,42% siendo los valores más altos del rubro de gastos.

Y finalmente las ganancia o pérdida del ejercicio para el año 2021 representa el valor de 653.120,39 USD equivalente al 3,39%, disminuyendo a -1.216.461,53 USD que representa en porcentaje el -8,67% para el año 2022.

A continuación, se resume la estructura del estado de resultados de los dos períodos (2021-2022) en estudio, con la finalidad de lograr una mayor comprensión e interpretación de los datos (ver figura 6).

Figura 6.

Análisis vertical del Estado de Resultados "COVIPAL"



Nota: Esta figura indica el análisis vertical del Estado de Resultados. Elaboración propia con base en los estados financieros, Constructora COVIPAL (2022).

En el grafico se puede visualizar que los ingresos de la constructora Covipal se dividen en tres partes; costos, gastos y las utilidades del ejercicio. Por ende, en el año 2021, los costos representan un 74,77%, disminuyendo para el año 2022 con un porcentaje de 58,35%. Con respecto a los gastos en el año 2021 representa el 21,84% mientras que para 2022 hay un crecimiento de 50,31%. Las ganancias por su parte alcanzo el 3,39% para el año 2021, disminuyendo al -8,67% en el 2022. Tras del análisis, se puede verificar que la constructora ha experimentado una rentabilidad baja sobre sus ingresos.

Tabla 22.*Análisis Vertical - Estado de Resultado "COVIPAL"*

CONSTRUCTORA OVIEDO PALACIOS COVIPAL CÍA LTDA. ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL						
CÓDIGO	CUENTAS	2021		2022		%
		VALOR	%	VALOR	%	
4	INGRESOS					
	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 19.680.645,05	102,21%	\$ 6.937.036,76	49,43%	
4.01.01	VENTA DE BIENES IVA 12%	\$ 19.664.886,09	102,13%	\$ 6.906.918,16	49,22%	
4.01.03	VENTAS DE ACTIVOS FIJOS	\$ 15.758,93	0,08%	\$ 30.118,60	0,21%	
4.02	INGRESOS POR AVANCE DE OBRAS	\$ -589.830,21	-3,06%	\$ 7.085.135,27	50,49%	
4.03	OTROS INGRESOS	\$ 163.763,46	0,85%	\$ 11.150,54	0,08%	
4.03.05	OTRAS RENTAS	\$ 163.763,46	0,85%	\$ 11.150,54	0,08%	
	TOTAL INGRESOS	\$ 19.254.578,30	100,00%	\$ 14.033.322,57	100,00%	
5	COSTOS					
	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 12.167.471,87	63,19%	\$ 5.397.311,00	38,46%	
5.01.01	Costos de ventas de proyecto	\$ 12.167.471,87	63,19%	\$ 5.397.288,68	38,46%	
	CONJUNTO HAB PUERTO MERCEDES GASTO					
5.01.04	COVIPAL	\$ -	0,00%	\$ 22,32	0%	
5.01.04.01	VARIOS (Combustible)	\$ -	0,00%	\$ 22,32	0%	
	COSTO DE MANO DE OBRA	\$ 2.228.540,36	11,57%	\$ 2.785.037,12	19,85%	
	COSTO DE VENTAS					
5.03	ACTIVOS FIJOS	\$ -	0,00%	\$ 6.694,04	0,05%	
5.03.01	ACTIVOS FIJOS	\$ -	0,00%	\$ 6.694,04	0,05%	
6	GASTOS					
6.01	GASTOS DE VENTA	\$ 2.326.866,30	12,08%	\$ 5.909.330,29	42,11%	
	GASTOS DE PERSONAL DE VENTAS	\$ 462.392,73	2,40%	\$ 377.151,39	2,69%	
6.01.02	GASTO GENERAL DE VENTA	1.864.473,57	9,68%	\$ 5.532.178,90	39,42%	
6.01.02.05	Honorarios Comisiones	\$ 70.773,69	0,37%	\$ 149.364,92	1,06%	
6.01.02.06	Trabajos Ocasionales	\$ 4.526,94	0,02%	\$ 4.287,88	0,03%	
6.01.02.08	Mantenimiento	\$ 318.497,47	1,65%	\$ 155.687,39	1,11%	
6.01.02.09	Arriendos	\$ 216.414,66	1,12%	\$ 242.088,05	1,73%	
6.01.02.11	Publicidad	\$ 4.632,37	0,02%	\$ 25.025,00	0,18%	
6.01.02.12	Combustible Lubricantes-	\$ 168.350,02	0,87%	\$ 1.396.760,10	9,95%	
6.01.02.13	Lubricadora	\$ 17.967,97	0,09%	\$ 3.472,38	0,02%	
6.01.02.14	Seguros y reaseguros	\$ 390.552,37	2,03%	\$ 421.424,54	3,00%	
6.01.02.15	Transporte	\$ 334.291,46	1,74%	\$ 1.473.034,78	10,50%	
6.01.02.16	Agasajos Hospedaje y	\$ 3.444,22	0,02%	\$ 2.824,00	0,02%	
6.01.02.17	Movilización Agua, Energía, Luz	\$ 25.132,77	0,13%	\$ 19.415,61	0,14%	
6.01.02.18	Telecom Notarios y	\$ 8.501,90	0,04%	\$ 21.407,63	0,15%	
6.01.02.19	Registradoras	\$ 3.979,71	0,02%	\$ 155,79	0,00%	
6.01.02.20	Impuestos y Tasas	\$ 30.568,00	0,16%	\$ 16.647,04	0,12%	
6.01.02.21	Depreciaciones	\$ 58.051,26	0,30%	\$ 1.350.823,88	9,63%	

6.01.02.27	Otros Gastos	\$ 208.788,76	1,08%	\$ 249.759,91	1,78%
6.02	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 924.500,39	4,80%	\$ 857.993,45	6,11%
6.02.01	GASTOS DE PERSONAL DE ADMINISTRACIÓN	\$ 468.125,43	2,43%	\$ 409.494,02	2,92%
6.02.01.01	Sueldos, Salarios y Remuneraciones	\$ 310.236,04	1,61%	\$ 198.348,72	1,41%
6.02.01.02	Aportes a la Seguridad Social	\$ 64.346,40	0,33%	\$ 40.640,85	0,29%
6.02.01.03	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	\$ 93.542,99	0,49%	\$ 61.772,43	0,44%
6.02.01.04	Gasto Planes de Beneficios a Empleados	\$ -	0,00%	\$ 108.732,02	0,77%
6.02.02	GASTO GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	\$ 456.374,96	2,37%	\$ 448.499,43	3,20%
6.03	GASTO FINACIERO	\$ 520.375,42	2,70%	\$ 291.852,39	2,08%
6.03.01	INTERES	\$ 377.826,52	1,96%	\$ 282.455,88	2,01%
6.03.02	COMISIONES	\$ 22.821,44	0,12%	\$ 9.396,51	0,07%
6.03.03	GASTO BANCARIOS	\$ 119.727,46	0,62%	\$ -	0,00%
6.03.03.03	Gasto por Venta de bonos	\$ 107.737,29	0,56%	\$ -	0,00%
6.03.03.04	Gasto o pérdida en divisas	\$ 11.990,17	0,06%	\$ -	0,00%
6.04	OTROS GASTOS	\$ 433.694,57	2,25%	\$ 1.565,81	0,01%
6.04.02	OTROS	\$ 433.694,57	2,25%	\$ 1.565,81	0,01%
6.04.02.01	Participación a Trabajadores	\$ 160.886,77	0,84%	\$ -	0,00%
6.04.02.02	Impuesto a la Renta	\$ 258.562,32	1,34%	\$ -	0,00%
6.04.02.03	Gastos Financieros	\$ 13.075,02	0,07%	\$ -	0,00%
6.04.02.10	Retenciones asumidas	\$ 1.170,46	0,01%	\$ 1.565,81	0,01%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 18.601.448,91	96,61%	\$ 15.249.784,10	108,67%
	UTILIDAD/PERDID	\$ 653.129,39	3,39%	\$ -1.216.461,53	-8,67%
	A				

Nota: Indica el análisis vertical del estado de resultados. Elaboración propia con base en los estados financieros, Constructora COVIPAL (2022).

4.9 Análisis Horizontal

4.9.1 Análisis horizontal del Balance General

El análisis horizontal aplicado al Balance General de la Constructora Covipal periodo 2021 y 2022 se muestra a continuación (tabla 23).

La situación financiera de la Constructora en el año 2021 y 2022 tuvo un incremento en el total de sus activos de 6.466.169,97 USD con el 30,14%, este crecimiento se dio por las cuentas como cajas, inventarios y activos por impuesto corrientes.

El activo corriente tuvo un incremento en el año 2022 de 7,54% esto se debe a un incremento en cajas del 2694,18%, el inventario se incrementó en 294,50%, esto es debido a la acumulación de materiales o proyectos en desarrollo, en cuanto a los Activos por Impuestos Corrientes experimentaron un aumento significativo de 128,93%, esto está relacionado con impuestos pagados por adelantado o créditos fiscales pendientes de recuperación. Por otro lado, están los Activos No Corrientes que registra un aumento de 56,92% principalmente por la adquisición de equipo de transporte, equipo de cómputo, así como también maquinaria y equipo.

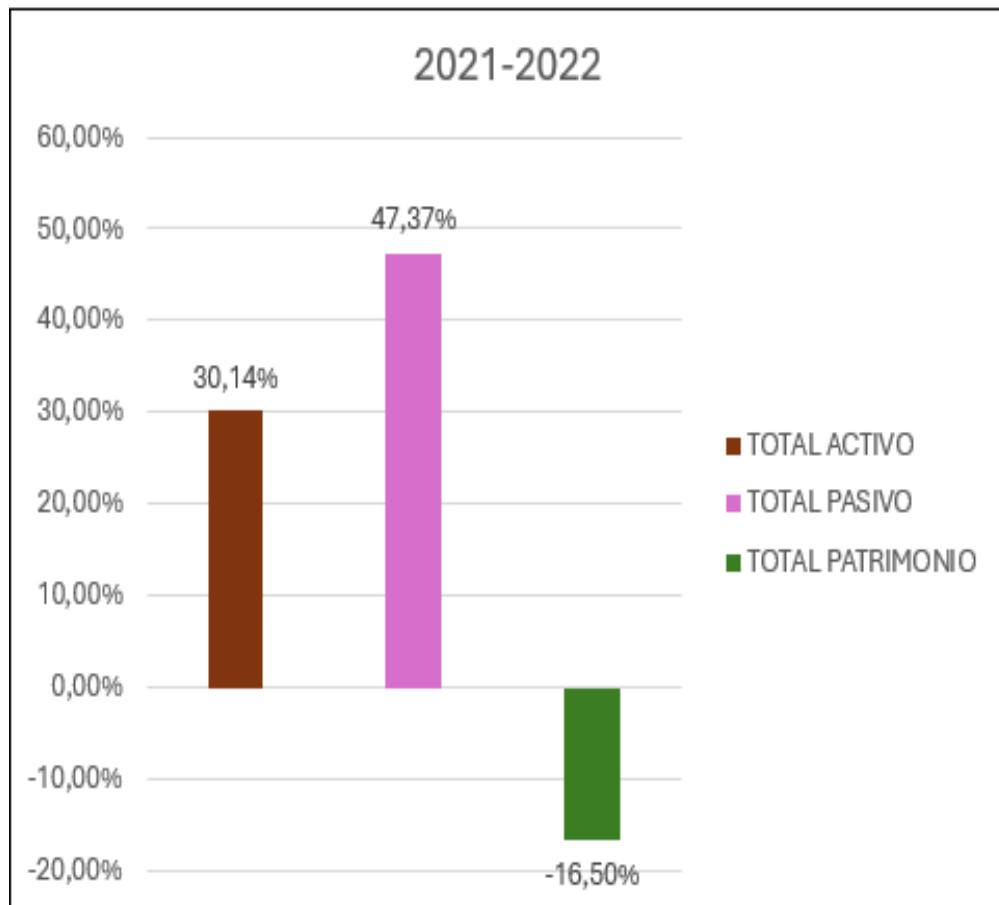
El Pasivo Total muestra que para el año 2022 registro un aumento del 47,37% evidenciando que depende del endeudamiento para cubrir las operaciones de la empresa este aumento se da porque el pasivo corriente aumento al 70,07% dicho aumento fue por su subcuenta Provisiones ya que presento un resultado de 742,40% en fin el pasivo no corriente demostró una disminución del -25,35% debido a que la empresa ha dado prioridad a la reducción de las obligaciones que son a largo plazo.

Para concluir este análisis el Patrimonio para el año 2022 presenta un valor negativo del -16,50% esta reducción refleja en las cuentas de pérdidas acumuladas razón por la cual también afecta a los resultados del ejercicio del 2022. A continuación, se resume la estructura del Balance General de los dos períodos (2021-2022) en estudio, con la finalidad de lograr

una mayor comprensión e interpretación de los datos (ver figura 7).

Figura 7.

Análisis Horizontal - Balance General "COVIPAL"



Nota: Esta figura muestra el análisis horizontal del Balance General. Elaboración propia con base en los estados financieros, Constructora COVIPAL (2022).

En el grafico se puede visualizar que el Balance General de la constructora Covipal se dividen en tres partes las cuales son Total Activo con un porcentaje de 30,14%; Total Pasivo con un valor de 47,37%; Total Patrimonio con un valor de -16,50% .

Tabla 23. Análisis Horizontal - Balance General "COVIPAL"

CONSTRUCTORA OVIEDO PALACIOS COVIPAL CÍA LTDA.						
BALANCE GENERAL						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
Código	Cuenta	Año 2021	Año 2022	Valor absoluto	Valor relativo	
1	Activo					
1.01	ACTIVO CORRIENTE	\$11.635.185,02	\$12.512.738,44	\$ 877.553,42	7,54%	
1.01.01	Efectivos y Equivalentes al Efectivo	\$ 3.823.744,35	\$ 374.967,30	\$ -3.448.777,05	-90,19%	
1.01.02	Activos Financieros	\$ 4.626.333,97	\$ 6.031.851,05	\$ 1.405.517,08	30,38%	
1.01.03	Inventarios	\$ 703.926,55	\$ 2.776.975,09	\$ 2.073.048,54	294,50%	
1.01.04	Servicios y otros pagos anticipados	\$ 1.469.347,53	\$ 1.019.385,97	\$ -449.961,56	-30,62%	
1.01.05	Activos por Impuestos Corrientes	\$ 1.008.832,62	\$ 2.309.559,03	\$ 1.300.726,41	128,93%	
1.01.07	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 3.000,00	\$ -	\$ -3.000,00	-100,00%	
1.01.07.01	Otros activos corrientes	\$ 3.000,00	\$ -	\$ -3.000,00	-100,00%	
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 9.818.783,91	\$15.407.400,46	\$ 5.588.616,55	56,92%	
PROPIEDAD, PLANTA Y						
1.02.01	EQUIPO	\$ 9.818.783,91	\$ 9.377.223,20	\$ -441.560,71	-4,50%	
1.02.01.01	Terrenos	\$ 2.682.091,66	\$ 2.682.091,66	\$ -	0,00%	
1.02.01.02	Edificios	\$ 730.385,76	\$ 730.385,76	\$ -	0,00%	
1.02.01.05	Muebles y Enseres	\$ 160.419,42	\$ 160.419,42	\$ -	0,00%	
1.02.01.06	Maquinaria y Equipo	\$ 9.455.682,07	\$ 9.926.006,15	\$ 470.324,08	4,97%	
1.02.01.08	Equipo de Computación	\$ 21.282,67	\$ 25.528,21	\$ 4.245,54	19,95%	
1.02.01.09	Vehículos, Equipo de Transporte	\$ 1.845.852,95	\$ 2.311.429,58	\$ 465.576,63	25,22%	
	(-) Depreciación Acum. Maquinarias					
1.02.01.12	y Equipo	\$ -4.272.396,84	\$ -5.156.465,07	\$ -884.068,23	20,69%	
1.02.01.13	(-) Depreciación Acum. Vehículos	\$ -711.404,28	\$ -1.093.013,30	\$ -381.609,02	53,64%	
	(-) Depreciación Acum. Equipo de					
1.02.01.14	Computo	\$ 51.647,35	\$ -12.313,86	\$ -63.961,21	-123,84%	
	(-) Depreciación Acum. Muebles y					
1.02.01.15	Enseres	\$ -43.805,87	\$ -59.355,01	\$ -15.549,14	35,50%	
1.02.01.16	(-) Depreciación Acum. Edificios	\$ -95.878,18	\$ -132.397,54	\$ -36.519,36	38,09%	
1.02.01.17	(-) Depreciación Acum. Bodega	\$ -4.198,80	\$ -4.198,80	\$ -	0,00%	
	(-) Depreciación Acum. Equipo					
1.02.01.18	médico	\$ -894,00	\$ -894,00	\$ -	0,00%	
OTROS ACTIVOS NO						
1.02.07	CORRIENTES	\$ -	\$ 6.030.177,26	\$ 6.030.177,26	0,00%	
1.02.07.06	Otros Activos no corrientes	\$ -	\$ 6.030.177,26	\$ 6.030.177,26	0,00%	
TOTAL ACTIVO						
		\$21.453.968,93	\$27.920.138,90	\$ 6.466.169,97	30,14%	
2	PASIVO					
2.01	PASIVO CORRIENTE	\$11.939.060,09	\$20.305.203,53	\$ 8.366.143,44	70,07%	
2.01.03	Cuentas y documentos por pagar	\$ 3.606.949,13	\$ 5.411.730,55	\$ 1.804.781,42	50,04%	
2.01.04	Obligaciones con instituciones	\$ 1.475.641,00	\$ 1.270.860,46	\$ -204.780,54	-13,88%	
2.01.05	Provisiones	\$ 158.354,65	\$ 1.333.986,75	\$ 1.175.632,10	742,40%	

2.01.07	Otras obligaciones corrientes	\$ 794.446,68	\$ 1.435.826,04	\$ 641.379,36	80,73%
2.01.10	Anticipo clientes	\$ 5.828.738,63	\$ 10.852.799,73	\$ 5.024.061,10	86,19%
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 74.930,00	\$ -	\$ -74.930,00	-100,00%
2.01.13.01	Otros pasivos corrientes	\$ 74.930,00	\$ -	\$ -74.930,00	-100,00%
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 3.726.939,91	\$ 2.782.193,68	\$ -944.746,23	-25,35%
2.02.03	Obligaciones con instituciones	\$ 2.500.465,49	\$ 1.764.038,81	\$ -736.426,68	-29,45%
2.02.07	Provisiones por Beneficios	\$ 468.313,87	\$ 306.368,67	\$ -161.945,20	-34,58%
2.02.08	Otras provisiones	\$ 758.160,55	\$ 711.786,20	\$ -46.374,35	-6,12%
TOTAL PASIVO		\$15.666.000,00	\$23.087.397,21	\$ 7.421.397,21	47,37%
3	PATRIMONIO NETO	\$ 5.787.968,93	\$ 4.832.741,69	\$ -955.227,24	-16,50%
3.01	CAPITAL	\$ 68.400,00	\$ 68.400,00	\$ -	0,00%
3.01.01	Capital suscrito o asignado	\$ 68.400,00	\$ 68.400,00	\$ -	0,00%
3.04	RESERVAS	\$ 34.200,00	\$ 34.200,00	\$ -	0,00%
3.04.01	Reserva legal	\$ 34.200,00	\$ 34.200,00	\$ -	0,00%
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 5.032.239,57	\$ 5.946.603,22	\$ 914.363,65	18,17%
3.06.06	Ganancias acumuladas	\$ 5.051.954,61	\$ 5.705.083,97	\$ 653.129,36	12,93%
3.06.07	Pérdidas acumuladas	\$ -19.715,04	\$ 241.519,25	\$ 261.234,29	1325,05%
3.07	RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 653.129,36	\$ -1.216.461,53	\$ -1.869.590,89	-286,25%
3.07.01	Ganancias netas del período	\$ 653.129,36	\$ -	\$ -653.129,36	-100,00%
3.07.02	Pérdidas netas del período	\$ -	\$ -1.216.461,53	\$ -1.216.461,53	0,00%
TOTAL PATRIMONIO		\$ 5.787.968,93	\$ 4.832.741,69	\$ -955.227,24	-16,50%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$21.453.968,93	\$27.920.138,90	\$ 6.466.169,97	30,14%

Nota: Indica el análisis horizontal del balance general. Elaboración propia con base en los estados financieros, Constructora COVIPAL (2022).

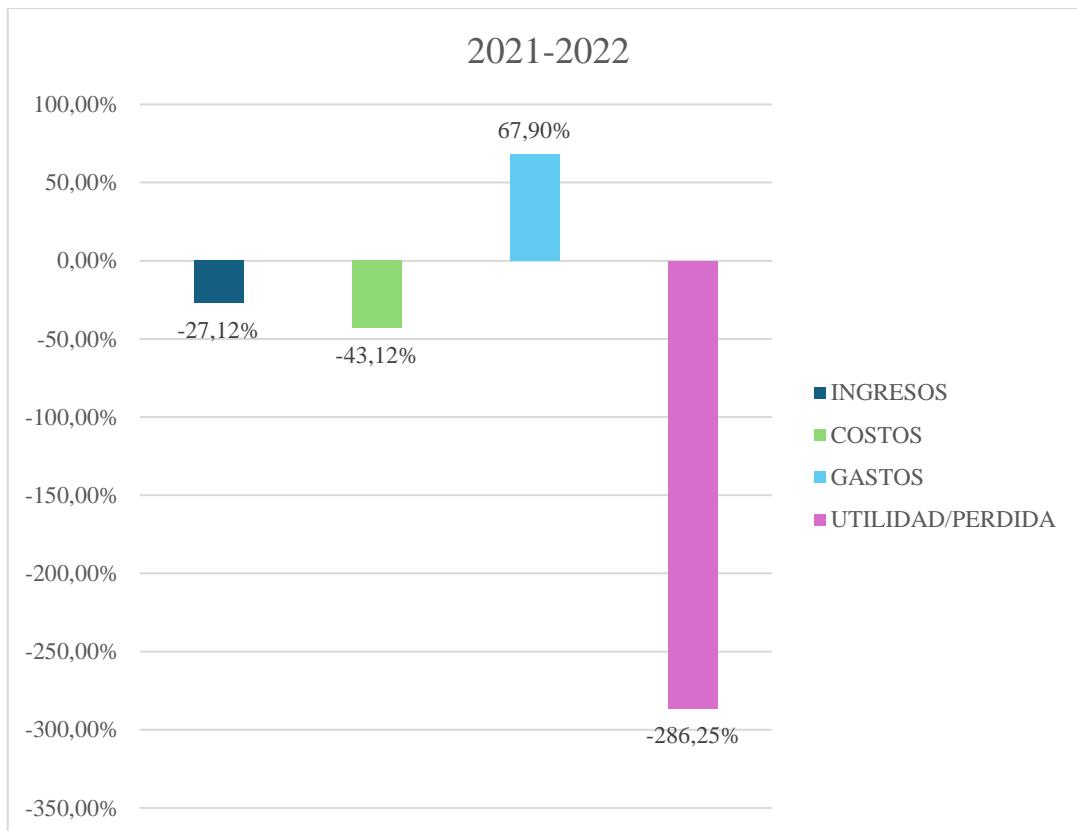
4.9.2 Análisis horizontal del estado de resultados

El análisis horizontal aplicado al Estado de Resultados de la Constructora COVIPAL período 2022-2021 se muestra a continuación (ver tabla 24).

A continuación, se presenta las cuentas principales del análisis horizontal aplicado al Estado de Resultados (ver figura 8).

Figura 8.

Análisis horizontal - Estado de Resultados "COVIPAL"



Nota: Esta figura indica el análisis horizontal del Estado de Resultados. Elaboración propia con base en los estados financieros, Constructora COVIPAL (2022).

Esta figura muestra los porcentajes de variación de los principales componentes del Estado de Resultados; ingresos, costos, gastos y la utilidad/pérdida, entre los años 2021 y 2022. A continuación, se detalla lo siguiente:

Los ingresos de la constructora disminuyeron en un -27,12%, reflejando una caída significativa en las ventas o proyectos ejecutados durante el periodo. Este descenso podría

estar relacionado con factores como la baja demanda, retrasos en proyectos, o una disminución en la cartera de clientes.

Los Costos demostraron una disminución del -43,12% esto demuestra que ha existido una administración positiva ya que se puede visualizar una disminución en gastos operativos, pero sin embargo esta reducción está asociada a la menor actividad empresarial ya que se ve reflejado la disminución en sus ingresos.

En la cuenta de los gastos se refleja un incremento del 67,90% este aumento se da por la mala gestión financiera, costos indirectos con sobreprecios, este resultado positivo resulta preocupante ya que los márgenes de rentabilidad se ven afectados,

Y finalmente, el cambio más drástico se observa en la utilidad o perdida, con una caída del -286,25%. Esto implica que la empresa no solo dejó de generar ganancias, si no que incurrió en pérdidas mucho mayores en 2022. Este resultado puede explicarse por una combinación de factores, por la caída de ingresos, el aumento desproporcionado en los gastos, y una posible falta de estrategias para mitigar estos impactos.

Tabla 24. Análisis Horizontal - Estado de Resultado "COVIPAL"

CONSTRUCTORA OVIEDO PALACIOS COVIPAL CÍA LTDA.							
ESTADO DE RESULTADOS							
ANÁLISIS HORIZONTAL							
CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2021		AÑO 2022		ABSOLUTO	RELATIVO
4	INGRESOS						
	INGRESOS DE						
4.1	ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 19.680.645,05		\$ 6.937.036,76	-12.743.608,29	-64,75%	
4.01.01	VENTA DE BIENES IVA 12%	\$ 19.664.886,09		\$ 6.906.918,16	-12.757.967,93	-64,88%	
4.01.03	VENTAS DE ACTIVOS FIJOS	\$ 15.758,93		\$ 30.118,60	14.359,67	91,12%	
	INGRESOS POR AVANCE DE						
4.02	OBRAS	\$ -589.830,21		\$ 7.085.135,27	7.674.965,48	-1301,22%	
4.03	OTROS INGRESOS	\$ 163.763,46		\$ 11.150,54	-152.612,92	-93,19%	
4.03.05	OTRAS RENTAS	\$ 163.763,46		\$ 11.150,54	-152.612,92	-93,19%	
	TOTAL INGRESOS	\$ 19.254.578,30		\$ 14.033.322,57	-5.221.255,73	-27,12%	
5	COSTOS						
	COSTOS DE VENTAS Y						
5.01	PRODUCCIÓN	\$ 12.167.471,87		\$ 5.397.311,00	-6.770.160,87	-55,64%	
5.01.01	Costos de ventas de proyecto	\$ 12.167.471,87		\$ 5.397.288,68	-6.770.183,19	-55,64%	
	CONJUNTO HAB PUERTO						
	MERCEDES GASTO						
5.01.04	COVIPAL	\$ -	\$ 22,32	\$ 22,32	0,00%		
5.01.04.01	VARIOS (Combustible)	\$ -	\$ 22,32	\$ 22,32	0,00%		
5.02	COSTO DE MANO DE OBRA	\$ 2.228.540,36		\$ 2.785.037,12	556.496,76	24,97%	
	COSTO DE VENTAS						
5.03	ACTIVOS FIJOS	\$ -	\$ 6.694,04	\$ 6.694,04	0,00%		
5.03.01	ACTIVOS FIJOS	\$ -	\$ 6.694,04	\$ 6.694,04	0,00%		
6	GASTOS						
6.01	GASTOS DE VENTA	\$ 2.326.866,30		\$ 5.909.330,29	3.582.463,99	153,96%	
	GASTOS DE PERSONAL DE						
6.01.01	VENTAS	\$ 462.392,73		\$ 377.151,39	-85.241,34	-18,43%	
6.01.01.02	Aportes a la Seguridad Social	\$ 660,34	\$ -	\$ -	-660,34	-100,00%	
	Beneficios Sociales e						
6.01.01.03	Indemnizaciones	\$ 367.090,71		\$ 377.151,39	10.060,68	2,74%	
	Gasto Planes de Beneficios a						
6.01.01.04	Empleados	\$ 94.641,68	\$ -	\$ -	-94.641,68	-100,00%	
	GASTO GENERAL DE						
6.01.02	VENTA	\$ 1.864.473,57		\$ 5.532.178,90	3.667.705,33	196,72%	
6.01.02.05	Honorarios Comisiones	\$ 70.773,69		\$ 149.364,92	78.591,23	111,05%	
6.01.02.06	Trabajos Ocasionales	\$ 4.526,94		\$ 4.287,88	-239,06	-5,28%	
6.01.02.08	Mantenimiento	\$ 318.497,47		\$ 155.687,39	-162.810,08	-51,12%	
6.01.02.09	Arriendos	\$ 216.414,66		\$ 242.088,05	25.673,39	11,86%	
6.01.02.11	Publicidad	\$ 4.632,37		\$ 25.025,00	20.392,63	440,22%	
6.01.02.12	Combustible	\$ 168.350,02		\$ 1.396.760,10	1.228.410,08	729,68%	
6.01.02.13	Lubricantes-Lubricadora	\$ 17.967,97		\$ 3.472,38	-14.495,59	-80,67%	

6.01.02.14	Seguros y reaseguros	\$ 390.552,37	\$ 421.424,54	30.872,17	7,90%
6.01.02.15	Transporte	\$ 334.291,46	\$ 1.473.034,78	1.138.743,32	340,64%
6.01.02.16	Agasajos	\$ 3.444,22	\$ 2.824,00	-620,22	-18,01%
6.01.02.17	Hospedaje y Movilización	\$ 25.132,77	\$ 19.415,61	-5.717,16	-22,75%
6.01.02.18	Agua, Energía, Luz Telecom	\$ 8.501,90	\$ 21.407,63	12.905,73	151,80%
6.01.02.19	Notarios y Registradoras	\$ 3.979,71	\$ 155,79	-3.823,92	-96,09%
6.01.02.20	Impuestos y Tasas	\$ 30.568,00	\$ 16.647,04	-13.920,96	-45,54%
6.01.02.21	Depreciaciones	\$ 58.051,26	\$ 1.350.823,88	1.292.772,62	2226,95%
6.01.02.27	Otros Gastos	\$ 208.788,76	\$ 249.759,91	40.971,15	19,62%
GASTOS DE					
6.02	ADMINISTRACIÓN	\$ 924.500,39	\$ 857.993,45	-66.506,94	-7,19%
GASTOS DE PERSONAL DE					
6.02.01	ADMINISTRACIÓN	\$ 468.125,43	\$ 409.494,02	-58.631,41	-12,52%
Sueldos, Salarios y					
6.02.01.01	Remuneraciones	\$ 310.236,04	\$ 198.348,72	-111.887,32	-36,07%
6.02.01.02	Aportes a la Seguridad Social	\$ 64.346,40	\$ 40.640,85	-23.705,55	-36,84%
Beneficios Sociales e					
6.02.01.03	Indemnizaciones	\$ 93.542,99	\$ 61.772,43	-31.770,56	-33,96%
Gasto Planes de Beneficios a					
6.02.01.04	Empleados	\$ -	\$ 108.732,02	108.732,02	0,00%
GASTO GENERALES DE					
6.02.02	ADMINISTRACIÓN	\$ 456.374,96	\$ 448.499,43	-7.875,53	-1,73%
6.03	GASTO FINACIERO	\$ 520.375,42	\$ 291.852,39	-228.523,03	-43,92%
6.03.01	INTERES	\$ 377.826,52	\$ 282.455,88	-95.370,64	-25,24%
6.03.02	COMISIONES	\$ 22.821,44	\$ 9.396,51	-13.424,93	-58,83%
6.03.03	GASTO BANCARIOS	\$ 119.727,46	\$ -	-119.727,46	-100,00%
6.03.03.03	Gasto por Venta de bonos	\$ 107.737,29	\$ -	-107.737,29	-100,00%
6.03.03.04	Gasto o pérdida en divisas	\$ 11.990,17	\$ -	-11.990,17	-100,00%
6.04	OTROS GASTOS	\$ 433.694,57	\$ 1.565,81	-432.128,76	-99,64%
6.04.02	OTROS	\$ 433.694,57	\$ 1.565,81	-432.128,76	-99,64%
6.04.02.01	Participación a Trabajadores	\$ 160.886,77	\$ -	-160.886,77	-100,00%
6.04.02.02	Impuesto a la Renta	\$ 258.562,32	\$ -	-258.562,32	-100,00%
6.04.02.03	Gastos Financieros	\$ 13.075,02	\$ -	-13.075,02	-100,00%
6.04.02.10	Retenciones asumidas	\$ 1.170,46	\$ 1.565,81	395,35	33,78%
TOTAL COSTOS Y GASTOS					
		\$ 18.601.448,91	\$ 15.249.784,10	-3.351.664,81	-18,02%
UTILIDAD/PERDIDA					
		\$ 653.129,39	\$ -1.216.461,53	-1.869.590,92	-286,25%

Nota: Indica el análisis horizontal del estado de resultados. Elaboración propia con base en los estados financieros, Constructora COVIPAL (2022).

Mediante el respectivo análisis y la respectiva entrevista aplicada se identificó varios factores que han incidido directamente en la variación negativa del resultado, pasando de una utilidad en 2021 a una pérdida en 2022, a continuación, se presenta los factores que más incidieron en el estado de resultados (ver tabla 25).

Tabla 25. Factores que incidieron en el estado de resultados en la constructora Covipal.

CATEGORÍA	FACTOR ESPECÍFICO	ANÁLISIS
Disminución de ingresos	Disminución en ventas de bienes (IVA 12%) Reducción en las ventas de bienes	En el año 2021 hubo una reducción de 19,66 millones a 6,90 millones para 2022, una caída del 65%, lo que representa una disminución drástica en los ingresos principales.
Costos elevados	Costo de mano de obra	Incremento de 2.228.540,36 en el año 2021 a 2.785.037,12 para el año 2022, lo que representa un aumento de 25%, esto demuestra que a pesar de vender menos los costos laborales aumentaron.
Elevado gasto operativo	Gastos generales de venta	Paso de 1.864.473,57 a 5.532.178,90, esto demuestra que el gasto triplicó, ya que se invirtió en publicidad, logística y materiales sin retorno inmediato (como insumos, herramientas, repuestos, etc.).
Gasto financiero y bancario	Interés y comisiones	Aunque hubo una disminución levemente en 2022, siguen representando una carga menor en 2022, además, el gasto bancario desaparece, lo que podría deberse a restricciones financieras.
Reducción de rentabilidad	Margen operativo neto negativo	En 2021 había margen positivo, pero sin embargo el margen neto en 2022 fue de -8,67%, lo que significa que, por cada dólar facturado, se perdió 9 centavos.

Nota: Elaboración propia. Obtenido de (Covipal, 2022)

En el respectivo análisis muestra que la perdida presentada por la constructora Covipal en el año 2022 se da principalmente por la disminución en los ingresos por ventas, así como un aumento desmedido de los gastos operativos, especialmente los de comercialización o gastos relacionados con la venta de bienes o servicios, también se puede reflejar que la empresa presenta una baja liquidez, lo que ha llevado al uso de financiamiento externo, aumentando su nivel de endeudamiento, como consecuencia a esto la rentabilidad se ve seriamente afectada, indicando la necesidad urgente de fortalecer la gestión financiera, controlar los costos y reorganizar la estrategia operativa para recuperar el equilibrio económico.

Estos resultados muestran que la gestión financiera de la Constructora Covipal ha presentado deficiencias que afectaron directamente su desempeño económico durante el periodo 2022, la falta de liquidez y el alto nivel de endeudamiento han afectado su estabilidad económica y financiera, lo que concuerda con estudios previos de Choqueahua et al. (2021), quien sostiene que la rentabilidad y la liquidez son factores criticos en los resultados economicos de una empresa, asi mismo Segovia (2019) afirma que un adecuado control de ingresos y egresos es esencial para mantener la estabilidad financiera y evitar que exista deficits que perjudican en la sostenibilidad de la empresa.

4.10 Prueba de hipótesis.

Como parte de esta investigacion sobre *gestion financiera y su incidencia en el estado de resultados*, se establece una relacion directa entre la “gestion financiera” y “estado de resultados” por lo cual la hipotesis estadistica debe demostrar si existe o no tal relacion.

- **Hipótesis de trabajo:** la gestión financiera incide en el estado de resultados de la constructora COVIPAL.
- **Hipótesis nula:** No existe relacion entre la gestión financiera y estado de resultados

constructora COVIPAL.

- **Hipótesis alternativa:** Existe relación entre la gestión financiera y estado de resultados constructora COVIPAL.

4.10.1 Establecimiento del nivel de significancia

El nivel de significancia que se utiliza en este trabajo de investigación es de 0,05 debido a que la investigación es orientada a las ciencias sociales, además se trabajara con un nivel de confianza del 95%.

4.10.2 Selección de la prueba estadística

Teniendo en cuenta las características específicas de las variables en estudios, en el presente trabajo se decidió utilizar la prueba estadística paramétrica de correlación t por las siguientes razones:

- Las dos variables es decir la gestión financiera y el estado de resultados son expresados en términos cuantitativos, mediante indicadores.
- El objetivo de este estudio es establecer la relación de las dos variables.

La fórmula para la prueba correlacional del estadístico t se presenta a continuación:

$$t = \frac{r(n - 1)}{\sqrt{1 - r^2}}$$

Donde:

(t) = estadístico de prueba

(r) = coeficiente de correlación

La fórmula para el coeficiente de correlación es lo siguiente:

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{n(\sum X^2) - (\sum x)^2} \sqrt{n(\sum Y^2) - (\sum y)^2}}$$

4.10.3 Calculo del valor (r) del estadístico

Para comenzar se debe identificar las variables de estudio “x” y “y”, donde la variable independiente “x” se refiere a la gestión financiera, donde el indicador (ROA) es el indicador financiero apropiado ya que muestra la efectividad de la constructora para gestionar sus activos. Por otra parte la variable dependiente “y” corresponde al estado de resultados la cual fue calculado mediante el indicador (Margen neto).

Al tener las variables definidas se procedió a calcular los parámetros de la fórmula del coeficiente de correlación (r) (ver tabla 26).

Tabla 26. Prueba de Hipótesis

ROA	Margen Neto	Y2	X2	XY
0,03	3,31%	0,001096	0,000927	0,0010
-0,04	-17,54%	0,030750	0,001898	0,0076
-0,013126	-0,001423	0,031846	0,002825	0,0086

Nota: La presente tabla muestra la distribución de las variables para coeficiente de correlación. Elaboración propia en base a los estados financieros proporcionada por la constructora (Covipal, 2022).

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{n(\sum X^2)} - (\sum x)^2 \sqrt{n(\sum Y^2)} - (\sum y)^2}$$

$$r = \frac{2(-0,0086) - (-0,013126)(-0,001423)}{\sqrt{2(0,002825)} - (-0,013126)^2 \sqrt{2(0,031846)} - (-0,001423)^2}$$

$$r = \frac{-0,017218}{0,018678}$$

$$r = -0,921833$$

Después que se ha calculado el coeficiente de correlación (r) se procede a calcular el estadístico t:

$$r = \frac{r(n-1)}{\sqrt{1-r^2}}$$

$$r = \frac{-0,921833(2-1)}{\sqrt{1-(0,921833)^2}}$$

$$T = -23,78$$

Grados de libertad: 1

Estadístico t: -92,21

Si $t > VC$ rechazar H_0

$\alpha: 0,05$

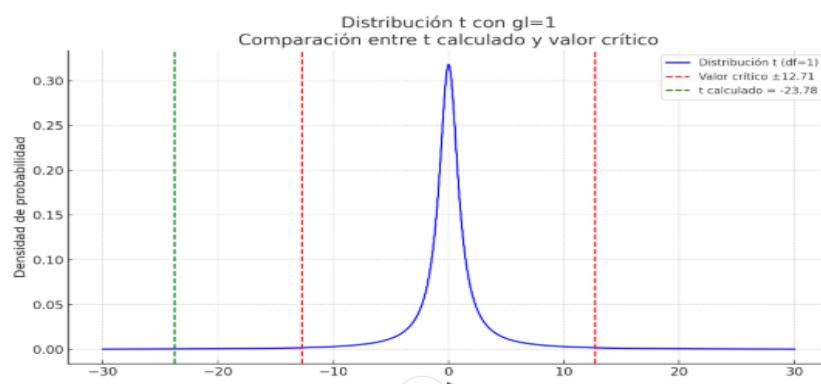
Valor crítico: 12,71

Si $t < VC$ aceptar H_0

Los resultados evidenciaron que existe una relación entre las variables, debido a que el valor estadístico t (-92,21) mientras que el valor menor es el valor crítico (12,71) lo que significa que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, demostrando que la gestión financiera incide en el estado de resultados de la constructora Oviedo Palacios "COVIPAL".

Figura 9.

Comprobación de hipótesis



4.11 Discusión de Resultados.

El análisis realizado sobre la gestión financiera de la constructora Covipal del periodo 2021 y 2022 en la cual se determinó que la situación económica presento un

desempeño negativo lo que ha afectado directamente a la rentabilidad de la constructora, los factores que han afectado a dicho resultado ha sido la reducción de ingresos un aumento en los costos la empresa para cubrir sus obligaciones se ha visto en la necesidad de depender de los factores externos con la finalidad de alcanzar los objetivos propuestos.

Por otra parte se dio respuesta a este objetivo con el análisis de los estados financieros para evaluar la gestión financiera en relación al manejo de los recursos económicos, en cuanto al balance general, el análisis vertical del 2021 muestra que el activo corriente representa el 54,23% del activo total, mientras que el activo no corriente equivale al 45.77% lo que evidencia una mayor disponibilidad de activos a corto plazo, sin embargo en 2022 la estructura financiera fue diferente ya que el activo corriente disminuyó al 44,8% mientras que el activo no corriente aumentó al 55,18% representando un incremento en inversiones de largo plazo y una menor disponibilidad de efectivo inmediato.

Con referencia al análisis del Pasivo y Patrimonio, se observó que en el año 2021 la cuenta de patrimonio muestra un resultado del 26,98% del total del pasivo y patrimonio mientras que el pasivo corriente presento el 55,65% y el pasivo no corriente el 17,37% para el año 2022 la situación financiera se complicó ya que existió disminución del patrimonio a un valor de 17,31% demostrando que el pasivo corriente incremento al 72,73% esto evidencio que la constructora estaba en la obligación de depender de factores externos a corto plazo en fin este aumento puede afectar la estabilidad de la constructora y su capacidad para llevar a cabo sus obligaciones.

El análisis horizontal puedo mencionar que en el año 2021 la empresa demostró un aumento del 30,10% a comparación del año 2022, este incremento se da en su total de activos como se mencionaba en el año 2022 los activos corrientes aumentaron a un proceso lento que los pasivos corrientes esto aumento el riesgo en la estabilidad de la empresa. En cuanto al pasivo se reflejó que en el año 2021 la empresa estaba en un nivel de endeudamiento no

riesgosa pero sin embargo en el año 2022 el pasivo total aumento a un 47,37% este porcentaje se da debido a que hubo un aumento del 70,07% en la cuenta de pasivo corriente esto demuestra que existió deficiencias en su gestión financiera es decir no se pudo cumplir eficientemente con las obligaciones de corto plazo, por otra parte el patrimonio disminuyó en un 16,50% esto nos hace entender que mostraron un menor respaldo financiero.

Con referencia al estado de resultados el análisis vertical realizado muestra que los ingresos que son netamente por las ventas pasaron de USD 19.680.645,05 en 2021 a USD 6.937.036,76 en 2022 reflejando una cantidad menor del 64,75% por otra parte los costos, costo de ventas y producción mostro el 63,19% de los ingresos mientras que para el 2022 se redujo al 38,46% esto demuestra que hubo menor actividad.

Por otro lado, el análisis horizontal reveló que, durante el año 2021 la empresa experimentó un margen de ganancia neta del 3.39% con una utilidad de USD 653.123,39 sin embargo, en 2022 la empresa registró una pérdida de USD -1.216.461,53 equivalente a un margen de -8,67% lo que demuestra un deterioro significativo en la rentabilidad, este cambio drástico se debe a la disminución de ingresos, el aumento de los gastos de operación y la falta de estrategias financieras para mitigar estos efectos. Con respecto al análisis de los indicadores tanto financiero como económico ha demostrado que la constructora enfrenta problemas de liquidez, endeudamiento ha afectado drásticamente ya que la empresa ha llegado a no contar con suficientes activos para cubrir sus pasivos a corto plazo.

Finalmente, con referencia a los factores que han incidido en el estado de resultados puedo mencionar que existe varios factores que han afectado el desarrollo eficiente de sus obligaciones ya sea a corto o largo plazo, uno de los factores que ha afectado es la disminución de ingresos esto ha provocado que la empresa no pueda cubrir sus costos elevados y a llegado también a tener problemas de liquidez por lo tanto su rentabilidad también se ve afectado para el año 2022.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- En el análisis financiero realizado se pudo verificar que existió problemas en la situación financiera y económica de la constructora ya que presentó un valor negativo es decir mostró una deficiente gestión de los activos, además indicó que la empresa no generó retornos atractivos para los inversionistas y por último está el margen neto que presentó un valor negativo evidenciando una rentabilidad insuficiente en las operaciones.
- Finalmente, se concluye que los factores que influyeron en el Estado de Resultados en la Constructora Oviedo Palacios Covipal es liquidez insuficiente reflejado en un valor de 0,62% lo que dificultaba el pago de sus obligaciones a corto plazo. Otros factores son el alto nivel de endeudamiento y disminución de rentabilidad debido a mayores costos de ventas y gastos administrativos, estos problemas financieros han comprometido la estabilidad de la constructora y se confirma la necesidad de mejorar la gestión financiera para asegurar su sostenibilidad.

5.2 Recomendaciones

- Se recomienda fortalecer la gestión financiera de los activos y las operaciones para incrementar la rentabilidad económica, el rendimiento financiero y el margen neto, mediante una administración más eficiente de los recursos, la optimización del uso de activos, la implementación de controles internos drásticos y estrategias orientadas a la reducción de costos operativos y de ventas sin afectar la calidad del servicio.
- Se recomienda mejorar su liquidez a través de una planificación financiera adecuada en la cual se permita que optimice los flujos de caja y permita cumplir adecuadamente las obligaciones ya sea a corto o largo plazo, además debe realizar controles al

momento de endeudarse para que no exista sobreendeudamiento, tambien debe buscar fuentes de financiamientos mas sostenibles y por ultimo se debe realizar controles en los costos operativos para reducir gastos innecesarios y mejorar los margenes de rentabilidad ya que tener una buena rentabilidad permite a la empresa seguir alcanzando objetivos propuestos.

BIBLIOGRAFÍA

- Alonso, F., & Chavez, P. (2021). Gestión Financiera y Competitividad. Estudio de las MiPymes de la ciudad Machala. *Cumbres*, 2-3.
- Amortegui, i. (26 de 05 de 2023). *El impacto económico del sector de la construcción: Una contribución vital para el crecimiento y el empleo.* <https://es.linkedin.com/pulse/el-impacto-econ%C3%B3mico-del-sector-de-la-construcci%C3%B3n-una-contribuci%C3%B3n>
- Anaya , H. (2021). Análisis vertical y horizontal. En *Ánálisis Financiero Aplicado, bajo NIIF 16 edición.*
- Asanza, O., & Avedaño , A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022. *Dialnet*, 2-3.
- Banco Central del Ecuador. (2022). *La construcción fue la industria que menos creció.* <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/sector-construcion-inmobiliario-ecuador-inversiones.html>
- Belloso , R. (2016). *Metodología de la investigación.*
- Bonifaz, C. (2024). La investigación cuantitativa . *Scielo.*
- Camchong , K., & Román , R. (2023). *Evaluación de indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, rentabilidad en constructoras de Samborondón periodo 2019-2022.* Universidad Católica de Santiago de Guayaquil: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/21809>
- Campos, G., & Lule , N. (2012). La observacion, un método para el estudio de la realidad. *XIHMAI.*
- Caruajulca, M. (2018). *El planeamiento tributario y su influencia en la gestión financiera de la empresa mega de negocios "EL OFERTON SAC, CHOTA-2017".* Perú: UCV.
- Choquecahua , N., Diego , R., & Vásquez, C. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espíritu Emprendedor TES.*
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2018). *Presentación de Estados Financieros.* Quito : Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.

- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: EcoEdiciones .
- Covipal. (2022). *Estados financieros*. Riobamba.
- COVIPAL. (2022). *Historia de la empresa*. https://www.covipal.com/?page_id=3000
- Covipal. (2024). *Organigrama*. Riobamba.
- Díaz , L., Martínez, L., & Ruiz, M. (2013). La entrevista, recurso flexible y dinámico. *Scielo*.
- El Comercio. (2024). *El sector de la construcción causa estos efectos en la economía de Ecuador*. <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/efectos-sector-construccion-economia-ecuador-indicadores-caida.html>
- EmpresActual. (2016). *Ratio de Endeudamiento - Coeficiente*. <https://www.empresaactual.com/escuela-financiera-ratio-de-endeudamiento/>
- Gabarrino, S. (2024). *Estado de resultados paso a paso estructura*. <https://blog.hubspot.es/sales/que-es-estado-de-resultados>
- Huacchillo, L., Ramos , E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones. *Scielo*.
- Leenen, I. (2012). La prueba de la hipótesis nula y sus alternativas. *Elver*.
- Loor, H., Santistevan, J., Ureta , M., & Mera , R. (2023). Análisis de indicadores de desempeño financiero de la empresa ecuatoriana de balanceados Coprobalan S. A. . *Scielo*.
- López, P. (2004). Población Muestra Y Muestreo. *Scielo*.
- Macías , N., & Rivera, A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022. *Dialnet*.
- Mogro, R., Mendoza , P., & Cantos , B. (2023). El control financiero y su incidencia en los resultados económicos. Período 2017-2019. Caso: Jardema S.A. *Redalyc*, 1*2.
- Montero, R. (2024). *La sostenibilidad financiera de las medianas empresas del sector de la construcción*. <https://repositorio.uta.edu.ec/items/b804bc1b-c3aa-464b-8645-9e0a9f249ee4>

- Mori, K., Marin, K., & Villafuerte, A. (2020). Gestión financiera y su incidencia en los resultados económicos-financieros de una empresa de transporte. *Balances*, 2-3.
- Nava, R. (2010). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Venezolana de Gerencia*, 4.
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo , H., & Medina , D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
- Párraga , S., Pinargote, N., García, C., & Zamora , J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas Contemporáneos*.
- Pineda , E. (2011). *Razones Financieras*. UAEH.
- Puente , M., Carrillo, J., Calero, E., & Gavilánez, O. (2022). *FUNDAMENTOS DE GESTIÓN FINANCIERA*. Riobamba: Unach.
- Quizhpe, C. (2013). *Diagnóstico Financiero*. Loja: UNL.
- Rivera, Y. (2021). *Indicadores de rentabilidad, liquidez, deuda y eficiencia como herramienta de evaluación para TIENDAS S.A.*
<https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/1748/12.%20TGII%20RIVERATrabajo%20de%20grado%20Final%202021.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodríguez , A., & Pérez , O. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*.
- Román, J. (2017). *Estados Financieros Básicos 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*.
<https://books.google.com.pe/books?id=scomDwAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Rus, E. (2024). *Análisis vertical: Qué es y para qué sirve*.
<https://economipedia.com/definiciones/analisis-vertical.html>
- Sampieri, R., Collado, C., & Valencia, S. (2014). Dr. Roberto Hernández Sampieri. *Mc Graw Hill*.

- Segovia, E. (2019). *Estado de resultados*. Mexico : NIIF.
- Sepúlveda, C., Moscoso, J., & Restrepo, A. (2017). Diagnóstico financiero de las empresas en etapa temprana en Antioquia. *Dialnet*.
- Sousa, V., Driessnack, M., Amélia, I., & Mendes, C. (2007). REVISIÓN DE DISEÑOS DE INVESTIGACIÓN RESALTANTES PARTE 1: DISEÑOS DE INVESTIGACIÓN CUANTITATIVA. *Scielo*.
- Suárez, F. (2019). *RATIOS DE ENDEUDAMIENTO APLICADOS EN EL SECTOR COMERCIAL, SANTA ELENA, 2020*.
<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6421/1/UPSE-TCA-2021-0142.pdf>
- Superintendencia de Compañías y Valores. (2021). *FACTORES INDICADORES TÉCNICOS FÓRMULA*. Ecuador: Sc.
- Superintendencia de compañías y valores y seguros. (2023). *ROE*.
- Tancara, C. (1993). La investigación documental. *SciELO*.
- Transnacional Marsh. (2023). *Informe de Riesgos Globales 2023*. World economic .
Informe de Riesgos Globales 2023: <https://www.marsh.com/co/risks/global-risk/insights/global-risks-report-2023.html>
- Troncoso, C., & Amaya, A. (2017). Entrevista: guía práctica para la recolección de datos cualitativos en investigación de salud. *Scielo*.
- Universidad privada Dr. Rafael Belloso Chacín. (2016). *Guía documental*.
<https://virtual.urbe.edu/tesispub/0100160/cap03.pdf>
- URBE, V. (2016). Capítulo iii marco metodológico. *La Universidad Rafael Belloso Chacín*.
- Ventura, J. (2017). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista Cubana*.

ANEXOS

Anexo 1: Entrevista aplicado a la contadora general de la empresa “COVIPAL”



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO

**FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y
ADMINISTRATIVAS**

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

GUÍA DE ENTREVISTA

Entrevistador:	Johana Michael Morocho Capusay
Objetivo:	Identificar los factores que influyen en el Estado de Resultado de la constructora Oviedo Palacios Covipal Cía. Ltda. Período 2022.

1.- ¿Cuáles son las principales fuentes de financiación para sus proyectos?

Como respuesta a esta pregunta las principales fuentes de financiamiento es mediante crédito bancarios.

2.- ¿Cuáles fueron las principales fuentes de ingresos en el año 2022?

La empresa tuvo ingresos en el año 2022 de las siguientes fuentes; Venta de mezcla asfáltica, Alquiler de maquinarias y los Ingresos por avance de obra.

3.- ¿Cuál fue la tasa de finalización de proyectos dentro del plazo y presupuesto en 2022?

La empresa primero realiza contratos, después hace el procedimiento respectivo para cada proyecto y en 2022 la tasa de finalización fue menos de 70% debido a que afectaron diferentes factores principalmente factor económico y factor climático.

4.- ¿Cuenta la empresa con un control en la gestión de inventarios?

La empresa si cuenta con sus respectivos controles en los inventarios ya que los materiales que se adquiere deben ser de calidad para que todo proyecto se lleve a cabo sin ningún inconveniente.

5.- ¿Aplican indicadores financieros en la empresa?

La empresa si aplica, pero no en su totalidad, solo los más importantes.

6.- ¿Qué aspecto de la gestión financiera han influenciado en la liquidez de la constructora?

Los factores que han influenciado son factores climáticos, factores económicos ejemplo el sobreendeudamiento, etc.

7.- ¿Cuál de los siguientes factores ha afectado a los ingresos de la empresa?

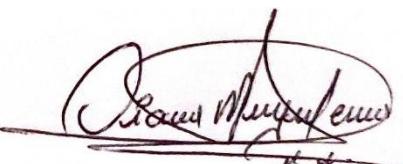
Los factores que han afectado son retrasos en la entrega de proyectos debido a diferentes factores y otro factor es las relaciones con proveedores ya que se ha tenido inconvenientes por no cumplir a tiempo con la entrega de materiales.

9.- ¿Se han implementado estrategias para mejorar la eficiencia en la asignación de recursos financieros?

No se aplicaron estrategias necesarias.

10.- ¿El nivel de endeudamiento ha impactado la estabilidad financiera de la empresa?

Se puede mencionar que si ha afectado en un 80%.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Daniel Munguia".

Firma

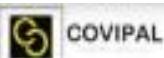
Anexo 2.- Estados Financieros período 2021-2022



Balance General
al 31 de Diciembre de 2022

Pág 1

Código	Cuenta	2022/12	2021/12
1	ACTIVO	21,920,138.90	21,453,968.93
1.01	ACTIVO CORRIENTE	12,312,738.44	11,635,185.02
1.01.01	Efectivo y equivalentes al EFE	374,967.30	3,823,744.35
1.01.01.01	Caja	11,092.05	396.97
1.01.01.01.01	Caja General	11,092.05	396.97
1.01.01.02	BANCOS LOCALES	209,084.03	3,508,136.18
1.01.01.02.01	Banco Pichincha		73.26
1.01.01.02.02	Banco de Guayaquil		25.04
1.01.01.02.04	Banco de Portoviejo	209,084.03	152.48
1.01.01.02.10	Banco del Pacífico		647,478.64
1.01.01.02.12	Banco del Pacífico Conjunta Seg. Confianza		2,860,426.70
1.01.01.04	INVERSIONES	154,731.22	315,191.22
1.01.01.04.02	Fondos en Garantía	133,792.22	14,193.22
1.01.01.04.04	Banco del Austro		300,000.00
1.01.01.04.05	Emcom S. A.	999.00	999.00
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	6,031,851.05	4,426,333.97
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRA	1,437,851.42	3,922,830.08
1.01.02.05.01	Clientes Locales	1,437,851.42	3,922,830.08
1.01.02.07	OTRAS CUENTAS POR COBRAR CONTR	3,893,548.00	
1.01.02.07.01	Cuentas por cobrar proyectos	3,893,548.00	
1.01.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	733,358.68	734,662.04
1.01.02.08.03	Anticipos Empleados	3,024.71	4,328.07
1.01.02.08.04	Otras cuentas por Cobrar	730,333.97	730,333.97
1.01.02.09	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRA	32,907.05	31,158.15
1.01.02.09.01	(-)Provisión Cuentas Incobrable	32,907.05	31,158.15
1.01.03	INVENTARIOS	3,776,975.09	703,926.55
1.01.03.06	INVENTARIOS DE PROD. TECN. Y M	163,721.48	271,556.62
1.01.03.06.01	Inventarios	163,721.48	271,556.62
1.01.03.08	OTRAS EN CONSTRUCCION		483,429.23
1.01.03.08.05	Loja Villeneuve Faquil		483,429.23
1.01.03.10	OTROS INVENTARIOS	3,664,712.91	
1.01.03.10.01	Otros Inventarios	3,664,712.91	
1.01.03.11	(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS P	31,459.30	51,439.30
1.01.03.11.01	(-)Provisión de Inventarios po	31,459.30	51,439.30
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICI	1,019,385.97	1,469,347.53
1.01.04.01	SEGUNDOS PAGOS POR ANTICIADO	40,789.73	123,891.22
1.01.04.01.01	Seguros pagados por anticipado	40,789.73	123,891.22
1.01.04.03	ANTICIPOS A PROVEEDORES	978,596.24	1,345,434.31
1.01.04.03.01	Anticipo Pago a Proveedores	978,596.24	1,345,434.31
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENT	3,309,559.03	1,004,833.62
1.01.05.01	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE	1,796,926.31	681,843.54
1.01.05.01.04	Crédito Tributario de Iva en R	1,796,926.31	681,843.54
1.01.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE	513,632.72	326,989.08
1.01.05.02.02	Crédito Tributario de Renta	507,130.27	326,989.08



Balance General
al 31 de Diciembre de 2022

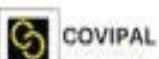
Pág 2

Código

Cuenta

2022/12

2021/12



Balance General

al 31 de Diciembre de 2022

Pág 3

Código

Cuenta

2022/12

2021/12

3.02.01.01.01.01	Banco del Azucar	964,408.76	1,208,703.41
3.02.01.01.01.02	Banco del Pacifico	670,014.49	1,168,146.24
3.02.01.01.01.03	Banco del Pichincha	125,615.65	125,615.65
3.02.01.01.02.01	PROVISIONES POR BENEFICIOS A E	206,166.87	466,311.87
3.02.01.01.02.02	IMPULSOS FISCALES	208,520.81	273,419.49
3.02.01.01.02.03	Provisión Jubilación Patronal	208,520.81	273,419.49
3.02.01.01.02.04	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES	87,437.86	84,484.38
3.02.01.01.02.05	Provisión por Desarrollo	87,437.86	84,484.38
3.02.01.02	OTRAS PROVISIONES	711,786.28	756,180.55
3.02.01.03.01	Otras Provisões	711,786.28	756,180.55
3.02.01.04.01.01	Otras Provisiones	711,786.28	756,180.55
TOTAL DEL PASIVO		23,007,397.21	13,666,000.00
3	PERIODICO NEXO	6,432,741.69	5,797,366.93
3.01	DEPTIL	68,400.00	68,400.00
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO A MIGRADO	68,400.00	68,400.00
3.01.01.02	Dep. Oficio Migrante Santiago E	68,400.00	68,400.00
3.01.01.03	Dep. Sandra Lorena Vallejo Lata	100.00	100.00
3.04	RESERVAS	34,200.00	34,200.00
3.04.01	Reserva Legal	34,200.00	34,200.00
3.04.01.01	Reserva Legal + M. Caja Limita	34,200.00	34,200.00
3.08	RESULTADOS ACUMULADOS (Rescluc)	5,346,403.22	5,332,238.97
3.06.01	BALANCE ACUMULADO.	3,701,083.37	3,151,954.61
3.06.01.01	Transacciones Acumuladas de años	3,701,083.37	3,151,954.61
3.06.01.02	PERDIDA ACUMULADA	241,519.25	19,715.04-
3.06.01.03	Transicia o Perdida Actuaria	241,519.25	19,715.04-
3.07	RESULTADOS DEL EXERCICIO	1,216,461.33-	653,129.36
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO		653,129.36
3.07.01.01	Ganancia neta del periodo (des)		653,129.36
3.07.02	(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO	-1,216,461.33-	
3.07.02.01	Perdida neta del periodo	-1,216,461.33-	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		4,882,741.69	5,187,366.93
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		27,820,130.38	21,453,988.93

3

TRANSITORIO

Sr. Francisco José Cárdenas R.
GERENTE COVIPAL S. A

Ing. Ana María Arias G.
CONTADORA COVIPAL S. A

Estado de Resultados

del 01 de Enero de 2022 al 31 de Diciembre de 2022

Pag 1

Código	Cuenta	2022/12	2021/12
4	INGRESOS		
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	6,937,036.76	19,680,645.02
4.01.01	VENTA DE BIENES IVA 12	6,906,918.16	19,664,886.09
4.01.01.01	Ventas Iva 12	5,977,095.98	16,826,968.21
4.01.01.05	Venta de Mezcla Asfáltica	445,112.61	1,444,149.57
4.01.01.06	Alquiler de Maquinaria	480,409.57	1,333,294.94
4.01.01.07	Material Petróleo	4,300.00	60,473.37
4.01.03	VENTA DE ACTIVOS FIJOS	30,118.60	15,758.93
4.01.03.01	Venta de Activos Fijos	30,118.60	15,758.93
4.02	INGRESOS POR AVANCE DE OBRA	7,085,135.27	589,830.21-
4.02.01	INGRESOS POR AVANCE DE OBRA	7,085,135.27	589,830.21-
4.03	OTROS INGRESOS	11,150.54	163,763.46
4.03.05	OTRAS RENTAS	11,150.54	163,763.46
4.03.05.01	Interés Ganado Ctas. Corriente	178.07	10.51
4.03.05.02	Interés Ganado Polizas de Inve.	9,169.20	9,980.94
4.03.05.03	Otros Ingresos	1,803.27	153,772.01
	TOTAL INGRESOS	14,033,322.57	19,254,578.27
5	COSTOS		
5.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	5,397,311.00	12,167,471.87
5.01.01	Costo de Venta de Proyectos	5,397,288.68	12,167,471.87
5.01.01.01	Costo de Producción	5,370,559.38	12,167,471.87
5.01.01.01.01	Materiales de Construcción	5,329,028.26	12,589,175.06
5.01.01.01.05	Mantenimiento y reparaciones	41,531.12	62,459.69
5.01.01.01.06	Repuestos y accesorios		29.46
5.01.01.01.07	Traslado a Inventario OOPP		483,829.23-
5.01.01.01.10	Diferencias dev. en compras		363.11-
5.01.01.02	SUELdos. SALARIOS Y DEMÁS REMU	26,729.30	
5.01.01.02.05	Otras remuneraciones no aportables al. IESS	26,729.30	
5.01.04	CONJUNTO HAB PUERTO MERCEDES GASTOS COVIPAL	22.32	
5.01.04.01	VARIOS	22.32	
5.01.04.01.03	Combustibles	22.32	
5.02	COSTOS DE MANO DE OBRA	2,785,037.12	2,228,540.36
5.02.01	Costos de Mano de Obra	2,785,037.12	2,228,540.36
5.02.01.01	Costo de Mano de Obra Proyectos	2,078,007.08	1,670,469.57
5.02.01.01.01	Sueldos	1,504,834.49	1,207,597.01
5.02.01.01.02	Horas Extras Suplementarias	369,498.56	326,740.37
5.02.01.01.03	Horas Complementarias	87,361.17	58,209.99
5.02.01.01.04	Otras Remuneraciones	116,312.86	77,923.20
5.02.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	436,304.47	343,274.46
5.02.01.02.01	Aportes Patronales	252,495.60	203,650.93
5.02.01.02.02	Fondos de Reserva	183,808.87	139,623.53
5.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZ	270,725.57	214,796.33
5.02.01.03.01	Decimo Tercer Sueldo	173,227.84	139,679.85
5.02.01.03.02	Decimo Cuarto Sueldo	96,066.23	75,116.48
5.02.01.03.07	Gastos Médicos de Personal	1,431.50	
5.03	COSTO DE VENTAS ACTIVOS FIJOS	6,694.04	
5.03.01	ACTIVOS FIJOS	6,694.04	
5.03.01.01	Activos Fijos	6,694.04	
6	GASTOS		
6.01	GASTOS DE VENTA	5,909,330.29	2,326,866.30

20/02/2024 11:15:53 DIANA MUYULEMA

Código	Cuenta	2022/12	2021/12
6.01.01	GASTOS DE PERSONAL DE VENTAS	377,151.39	462,392.73
6.01.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL		660.34
6.01.01.02.01	Aportes Patronales		660.34
6.01.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZ	377,151.39	367,090.71
6.01.01.03.01	Decimo Tercer Sueldo		32,686.91
6.01.01.03.02	Decimo Cuarto Sueldo		16,953.31
6.01.01.03.03	Vacaciones	53,806.76	59,438.02
6.01.01.03.04	Indemnizaciones- Desahucios		30,915.68
6.01.01.03.05	Alimentació n a Empleados	319,704.63	226,915.54
6.01.01.03.06	Uniformes		150.00
6.01.01.03.08	Capacitació n	3,640.00	31.25
6.01.01.04	GASTO PLANES DE BENEFICIO A EM		94,641.68
6.01.01.04.01	Jubilació n Patronal		69,839.44
6.01.01.04.02	Desahucio		24,802.24
6.01.02	GASTOS GENERALES DE VENTA	5,532,178.90	1,864,473.57
6.01.02.05	HONORARIOS COMISIONES	149,364.92	70,773.69
6.01.02.05.01	Honorarios Comisiones	149,364.92	70,773.69
6.01.02.06	TRABAJOS OCASIONALES	4,287.88	4,526.94
6.01.02.06.01	Trabajos Ocasionales	4,287.88	4,526.94
6.01.02.08	MANTENIMIENTO	155,687.39	318,497.47
6.01.02.08.01	Mantenimiento Vehiculos	33,171.49	32,422.77
6.01.02.08.02	Mantenimiento Equipos, Insta	17,961.66	24,870.03
6.01.02.08.03	Arreglo Computadoras, Redes,	741.43	149.00
6.01.02.08.04	Suministros y Materiales	62,946.31	137,576.02
6.01.02.08.05	Repuestos y Accesorios	38,477.83	123,444.65
6.01.02.08.06	Suministros Seguridad Industri	2,388.67	35.00
6.01.02.09	ARRIENDOS	242,088.05	216,414.56
6.01.02.09.01	Arrendamiento Locales y Ofici	65,343.86	59,548.78
6.01.02.09.02	Alquiler de Maquinaria	176,744.19	156,865.88
6.01.02.11	PUBLICIDAD	25,025.00	4,632.37
6.01.02.11.01	Publicidad	25,025.00	4,632.37
6.01.02.12	COMBUSTIBLE	1,396,760.10	168,350.02
6.01.02.12.01	COMBUSTIBLE	1,396,760.10	168,350.02
6.01.02.13	LUBRICANTES-LUBRICADORA	3,472.38	17,967.97
6.01.02.13.01	Lubricantes lubricadora	3,472.38	17,967.97
6.01.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS (primas y	421,424.54	390,552.37
6.01.02.14.01	Seguros de Vehiculos		1,595.00
6.01.02.14.02	Seguros Generales	421,424.54	388,957.37
6.01.02.15	TRANSPORTE	1,473,034.78	334,291.46
6.01.02.15.01	Transporte de Material	1,357,976.06	237,896.22
6.01.02.15.02	Flete de Mercaderia		250.00
6.01.02.15.03	Envios y Encomiendas	530.07	
6.01.02.15.04	Reembolso de Gastos	114,528.65	96,145.24
6.01.02.16	AGASAJOS	2,824.00	3,444.22
6.01.02.16.02	Atenció n a Clientes	2,824.00	
6.01.02.16.04	Agasajo Empleados	19,415.61	25,132.77
6.01.02.17	HOSPEDAJE Y MOVILIZACION	11,015.14	16,921.79
6.01.02.17.01	Hospedaje	8,400.47	8,210.98
6.01.02.17.02	Movilizació n	21,407.63	8,501.90
6.01.02.18	AGUA, ENERGÓA, LUZ, TELECOMUNI	59.60	59.60
6.01.02.18.01	Agua	17,516.49	5,702.43
6.01.02.18.02	Energia Eléctrica	1,399.45	
6.01.02.18.03	Teléfono y Fax	2,432.09	2,739.87
6.01.02.18.04	Satnet-Internet-TVCABLE	155.79	3,979.71
6.01.02.19	NOTARIOS Y REGISTRADORAS DE LA	155.79	3,979.71
6.01.02.19.01	Gastos Registrador Mercantil y	16,647.04	30,568.00
6.01.02.20	IMPUESTOS Y TASAS	2,659.69	11,384.73
6.01.02.20.01	Impuestos Municipales (Pate	13,997.35	19,017.27
6.01.02.20.06	Matriculas de Vehiculos		36.00
6.01.02.20.07	Mantenimiento Vias Rurales		130.00
6.01.02.20.08	Ministerio del Ambiente		
6.01.02.21	DEPRECIACIONES	1,350,823.88	58,051.26
6.01.02.21.01	Maquinaria y Equipo	884,068.23	
6.01.02.21.02	Vehiculos	400,874.98	
6.01.02.21.03	Equipo de Computació n	6,987.21	5,454.73
6.01.02.21.04	Muebles y Enseres	14,844.99	16,077.17
6.01.02.21.05	Edificio	34,809.28	36,519.36
6.01.02.21.06	Bodega	9,239.19	
6.01.02.27	OTROS GASTOS	249,759.91	208,788.76
6.01.02.27.01	Trabajo de Imprenta	2,695.80	3,866.00
6.01.02.27.02	Suministros de Oficina (Copia	6,179.16	5,174.53
6.01.02.27.03	Suministros de Computació n (Tf	2,344.90	9,812.08

20/02/2024 11:15:53 DIANA MUYLEMA

Estado de Resultados

del 01 de Enero de 2022 al 31 de Diciembre de 2022

Pag 3

Código	Cuenta	2022/12	2021/12
6.01.02.27.05	Matriculas de Vehiculos	9,906.36	1,439.48
6.01.02.27.40	Gastos no deducibles	206,962.86	94,515.30
6.01.02.27.41	Iva que se carga al Gasto	5.36	214.09
6.01.02.27.50	Varios	21,665.47	93,767.28
6.02	GASTOS DE ADMINISTRACION	857,993.45	924,500.39
6.02.01	GASTOS DE PERSONAL DE ADMINISTRA	409,494.02	468,125.43
6.02.01.01	SUELdos. SALARIOS Y DEMÁS REMU	198,348.72	310,236.04
6.02.01.01.01	Sueldos	178,625.48	284,034.49
6.02.01.01.02	Horas Extras Suplementarias	10,320.00	17,023.36
6.02.01.01.03	Horas Extras Complementarias	2,729.83	3,084.32
6.02.01.01.04	Otras Remuneraciones	6,673.41	5,293.87
6.02.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL(40,640.85	64,346.40
6.02.01.02.01	Aportes Patronales	24,110.65	38,174.23
6.02.01.02.02	Fondos de Reserva	16,530.20	26,172.17
6.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZ	61,772.43	93,542.99
6.02.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	16,536.57	34,286.50
6.02.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	3,016.60	7,929.43
6.02.01.03.03	Vacaciones	3,553.23	16,703.38
6.02.01.03.04	Indemnizaciones- Desahucios	33,238.10	30,180.36
6.02.01.03.05	Alimentación a Empleados	4,827.93	307.82
6.02.01.03.07	Gastos Múdicos de Personal		3,385.50
6.02.01.03.08	Capacitación	600.00	
6.02.01.04	GASTO PLANES DE BENEFICIO A EM	108,732.02	750.00
6.02.01.04.01	Jubilación Patronal	108,732.02	
6.02.02	GASTOS GENERALES DE ADMINISTRAC	448,499.43	456,374.96
6.02.02.05	HONORARIOS. COMISIONES. Y DIET	107,099.22	44,866.03
6.02.02.05.01	Honorarios	107,099.22	44,866.03
6.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1,040.84	1,734.78
6.02.02.08.01	Mantenimiento Vehículos	26.78	
6.02.02.08.02	Mantenimiento Equipos, Insta	484.85	1,209.78
6.02.02.08.03	Arreglo Computadoras, Redes,	450.00	525.00
6.02.02.08.06	Suministros Seguridad Industri	79.21	
6.02.02.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	13,800.00	625.01
6.02.02.11.01	Publicidad	13,800.00	625.01
6.02.02.12	COMBUSTIBLE	2,560.41	411.48
6.02.02.12.01	Combustible	2,560.41	411.48
6.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS (primas y	58,908.69	34,282.69
6.02.02.14.02	Seguros Generales	58,908.69	34,282.69
6.02.02.15	TRANSPORTE	1,126.23	18.00
6.02.02.15.01	Envíos y Encomiendas	16.79	
6.02.02.15.03	Ticket Aéreos	789.65	
6.02.02.15.04	Reembolso de Gastos	319.79	
6.02.02.16	GASTO DE GESTIÓN	295.79	
6.02.02.16.02	Atención a Clientes	295.79	
6.02.02.17	GASTOS DE VIAJE	839.78	1,115.64
6.02.02.17.01	Hospedaje	807.67	919.15
6.02.02.17.03	Alimentación	32.11	196.49
6.02.02.18	AGUA. ENERGÓA. LUZ. TELECOMUNI	10,189.38	15,062.59
6.02.02.18.01	Aqua	290.45	271.35
6.02.02.18.02	Energía Eléctrica	6,237.32	9,518.69
6.02.02.18.03	Teléfono y Fax	3,660.61	5,092.55
6.02.02.18.04	Satnet-Internet-TVCABLE		180.00
6.02.02.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA	17,570.36	9,979.15
6.02.02.19.01	Gastos Registrador Mercantil y	17,570.36	9,979.15
6.02.02.20	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTR	35,417.28	49,210.27
6.02.02.20.01	Impuestos Municipales (Pate	7,005.87	13,071.32
6.02.02.20.05	Superintendencia de Cias	15,246.50	21,901.73
6.02.02.20.07	Matricula Maquinarias MOP	12,270.68	13,183.58
6.02.02.20.08	Contribución SOLCA	61.65	
6.02.02.20.09	ARCH	600.00	600.00
6.02.02.20.10	Utilidades Mineras	232.58	453.64
6.02.02.23	GASTO DETERIORO	1,748.90	19,378.19
6.02.02.23.05	Cuentas por Cobrar	1,748.90	19,378.19
6.02.02.27	OTROS GASTOS	197,903.55	279,691.13
6.02.02.27.02	Suministros de Oficina (Copia	2.15	
6.02.02.27.03	Suministros de Computación (T\$		29.91
6.02.02.27.05	Matriculas de Vehículos		1,690.82
6.02.02.27.40	Gastos no deducibles	197,451.23	276,979.89
6.02.02.27.45	Gastos de Seguridad y Vigilancia	70.00	
6.02.02.27.50	Varios	380.17	990.51

20/02/2024 11:15:53 DIANA MUYLEMA



Estado de Resultados
del 01 de Enero de 2022 al 31 de Diciembre de 2022

Pag 4

Código	Cuenta	2022/12	2021/12
6.03	GASTOS FINANCIEROS	291,852.39	520,375.42
6.03.01	Intereses	282,455.88	377,826.52
6.03.01.01	Intereses por prestamos Bancar	272,578.26	312,184.15
6.03.01.02	Notas de Débito por intereses	9,877.62	65,642.37
6.03.02	Comisiones	9,396.51	22,821.44
6.03.02.01	Comisiones Bancarias	9,396.51	22,821.44
6.03.03	Gastos Bancarios		119,727.46
6.03.03.03	Gasto por venta de Bonos		107,737.29
6.03.03.04	Gasto o perdida en divisas pago crédito exterior		11,990.17
6.04	OTROS GASTOS	1,565.81	433,694.57
6.04.02	Otros	1,565.81	433,694.57
6.04.02.01	Participación a Trabajadores		160,886.77
6.04.02.02	Impuesto a la Renta		258,562.32
6.04.02.03	Gastos Financiero		13,075.02
6.04.02.10	Retenciones asumidas		1,170.46
	TOTAL GASTOS	15,249,784.10	18,601,448.91

UTILIDAD
PERDIDA

1,216,461.53

653,129.36

Ing. Ana María Arriaga C.
CONTADORA COVIPAL S. A.

Sr. Francisco José Cárdenas M.
GERENTE COVIPAL S. A.

20/02/2024 11:15:53 DIANA MUYULEMA

CS Escaneado con CamScanner

 <p>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS</p>	RAZÓN SOCIAL	CONSTRUCTORA OVIEDO PALACIOS COVITAL S.A.
	DIRECCIÓN	CALLE SEGUNDA Y BOLÍVAR BONILLA MZ H No. S/N BARRIO: PARQUE INDUSTRIAL
	EXPEDIENTE	16561
	RUC	0690050587001
	AÑO	2022
	FORMULARIO	SCV.NIIF.16561.2022.1
	FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAA)	Mar 11, 20
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
ACTIVO	1	27920138.90
ACTIVO CORRIENTE	101	12512738.44
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	10101	220176.08
CAJA	1010101	11092.05
INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	1010102	209084.03
INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	1010103	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	6186642.27
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201	154791.22
RENTA VARIABLE	101020101	154791.22
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	10102010101	0.00
CUOTAS DE FONDOS COLECTIVOS	10102010102	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN DE PARTICIPACIÓN	10102010103	0.00
UNIDADES DE PARTICIPACIÓN	10102010104	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102010105	0.00
OTROS	10102010106	154791.22
RENTA FIJA	101020102	0.00
AVALES	10102010201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102010202	0.00
BONOS DE PREnda	10102010203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102010204	0.00
LETRES DE CAMBIO	10102010211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102010212	0.00
OBLIGACIONES	10102010213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIAZABLES	10102010214	0.00
OVERNIGHTS	10102010215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102010216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102010217	0.00
PAGARÉS	10102010218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102010219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102010220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102010221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102010222	0.00
OTROS	10102010223	0.00
DERIVADOS	101020103	0.00
FORWARD	10102010301	0.00
FUTUROS	10102010302	0.00
OPCIONES	10102010303	0.00
OTROS	10102010304	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	1010202	0.00
RENTA VARIABLE	101020201	0.00
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	10102020101	0.00
CUOTAS DE FONDOS COLECTIVOS	10102020102	0.00



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS

RAZÓN SOCIAL	CONSTRUCTORA OVIEDO PALACIOS COVITAL S.A.
DIRECCIÓN	CALLE SEGUNDA Y BOLÍVAR BONILLA MZ H NO. SIN BARrio: PARQUE INDUSTRIAL.
EXPEDIENTE	10581
RUC	0690050587001
AÑO	2022
FORMULARIO	SCV-NIF. 10581.2022.1

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	401	14033322.57
VENTA DE BIENES	40101	0.00
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	40102	14022172.03
INGRESOS POR ASESORÍA	4010201	0.00
INGRESOS POR ESTRUCTURACIÓN DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES	4010202	14022172.03
INGRESOS POR ESTRUCTURACIÓN DE NEGOCIOS FIUDICIAOS	4010203	0.00
OTROS	4010204	0.00
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	40103	0.00
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	40104	0.00
REGALÍAS	40105	0.00
INTERESES	40106	0.00
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CREDITO	4010601	0.00
INTERESES Y RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4010602	0.00
OTROS INTERESES GENERADOS	4010603	0.00
DIVIDENDOS	40107	0.00
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	40108	0.00
INGRESOS POR COMISIONES, PRESTACIÓN DE SERVICIOS, CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	40109	0.00
COMISIONES GANADAS POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES	4010901	0.00
POR OPERACIONES BURSATILES	401090101	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	401090103	0.00
POR COMISIÓN EN OPERACIONES	401090104	0.00
POR INSCRIPCIONES	401090105	0.00
POR MANTENIMIENTO DE INSCRIPCIÓN	401090106	0.00
POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANEJO	4010902	0.00
PORTAFOLIO DE TERCEROS	401090201	0.00
FONDOS ADMINISTRADOS	401090202	0.00
FONDOS COLECTIVOS	401090203	0.00
TITULARIZACIÓN	401090204	0.00
FIDEICOMISOS MERCANTILES	401090205	0.00
ENCARGOS FIUDICIAOS	401090206	0.00
POR CALIFICACIÓN DE RIESGO	401090207	0.00
POR REPRESENTACIÓN DE OBLIGACIONISTAS	401090208	0.00
CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	4010903	0.00
CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	401090301	0.00
CUSTODIA VALORES DESMATERIALIZADOS	401090302	0.00

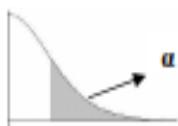
Anexo 3. Tabla de valores críticos de la distribución t de student

Tabla de valores críticos de la distribución t de Student



Niveles de Significación DOS COLA

	0.500	0.250	0.200	0.100	0.050	0.025	0.020	0.010	0.005
1	1.00	2.41	3.08	6.31	12.71	25.45	31.82	63.66	127.32
2	0.82	1.60	1.89	2.92	4.30	6.21	6.96	9.92	14.09
3	0.76	1.42	1.64	2.35	3.18	4.18	4.54	5.84	7.45
4	0.74	1.34	1.53	2.13	2.78	3.50	3.75	4.60	5.60
5	0.73	1.30	1.48	2.02	2.57	3.16	3.36	4.03	4.77
6	0.72	1.27	1.44	1.94	2.45	2.97	3.14	3.71	4.32
7	0.71	1.25	1.41	1.89	2.36	2.84	3.00	3.50	4.03
8	0.71	1.24	1.40	1.86	2.31	2.75	2.90	3.36	3.83
9	0.70	1.23	1.38	1.83	2.26	2.69	2.82	3.25	3.69
10	0.70	1.22	1.37	1.81	2.23	2.63	2.76	3.17	3.58
11	0.70	1.21	1.36	1.80	2.20	2.59	2.72	3.11	3.50
12	0.70	1.21	1.36	1.78	2.18	2.56	2.68	3.05	3.43
13	0.69	1.20	1.35	1.77	2.16	2.53	2.65	3.01	3.37
14	0.69	1.20	1.35	1.76	2.14	2.51	2.62	2.98	3.33
15	0.69	1.20	1.34	1.75	2.13	2.49	2.60	2.95	3.29
16	0.69	1.19	1.34	1.75	2.12	2.47	2.58	2.92	3.25
17	0.69	1.19	1.33	1.74	2.11	2.46	2.57	2.90	3.22
18	0.69	1.19	1.33	1.73	2.10	2.45	2.55	2.88	3.20
19	0.69	1.19	1.33	1.73	2.09	2.43	2.54	2.86	3.17
20	0.69	1.18	1.33	1.72	2.09	2.42	2.53	2.85	3.15
21	0.69	1.18	1.32	1.72	2.08	2.41	2.52	2.83	3.14
22	0.69	1.18	1.32	1.72	2.07	2.41	2.51	2.82	3.12
23	0.69	1.18	1.32	1.71	2.07	2.40	2.50	2.81	3.10
24	0.68	1.18	1.32	1.71	2.06	2.39	2.49	2.80	3.09
25	0.68	1.18	1.32	1.71	2.06	2.38	2.49	2.79	3.08
26	0.68	1.18	1.31	1.71	2.06	2.38	2.48	2.78	3.07
27	0.68	1.18	1.31	1.70	2.05	2.37	2.47	2.77	3.06
28	0.68	1.17	1.31	1.70	2.05	2.37	2.47	2.76	3.05
29	0.68	1.17	1.31	1.70	2.05	2.36	2.46	2.76	3.04
30	0.68	1.17	1.31	1.70	2.04	2.36	2.46	2.75	3.03
31	0.68	1.17	1.31	1.70	2.04	2.36	2.45	2.74	3.02
32	0.68	1.17	1.31	1.69	2.04	2.35	2.45	2.74	3.01
33	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.35	2.44	2.73	3.01
34	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.35	2.44	2.73	3.00
35	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.34	2.44	2.72	3.00
36	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.34	2.43	2.72	2.99
37	0.68	1.17	1.30	1.69	2.03	2.34	2.43	2.72	2.99
38	0.68	1.17	1.30	1.69	2.02	2.33	2.43	2.71	2.98
39	0.68	1.17	1.30	1.68	2.02	2.33	2.43	2.71	2.98
40	0.68	1.17	1.30	1.68	2.02	2.33	2.42	2.70	2.97



Niveles de Significación UNA COLA