



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE EDUCACIÓN COMERCIAL, ADMINISTRACIÓN  
Y CIENCIAS**

**PROYECTO DE GRADO PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**ANÁLISIS DE LA CARTERA VENCIDA DE LA COMPAÑÍA CAFA  
TELECOMUNICACIONES CAFATELCOM S.A.**

**Autora:**

**Katherine Lisset Holguín Morán**

**Tutora:**

**PHD. Elena Tolozano Benítez**

**Guayaquil - Ecuador**

**2018**

## **DEDICATORIA**

Dedico esta tesis (trabajo investigativo y de campo) principalmente a Dios ya que con la bendición de él es que pude egresar y presentar el presente trabajo. Además a mis queridos y amados padres que son mi inspiración y motor de seguir superándome a lo cotidiano, también porque han sido los veedores de todo mi vida, mis fieles seguidores y con los que siempre voy a poder contar para lo que me proponga.

Holguín Morán Katherine Lisset

## **AGRADECIMIENTO**

Este trabajo de tesis está dedicado principalmente a Dios, ya que gracias a la bendición de él es que estoy donde estoy hoy en día, también porque gracias a él he podido tener la dicha de tener a los mejores padres que cualquier ser humano podría tener. Dios es nuestra guía celestial en todas nuestras metas y objetivos que nos proponamos, es por ello que siempre va estar primero en todos mis agradecimientos y discursos de mi vida.

A mis padres, ya que con su gran labor han podido ayudarme con la gestión de mis estudios en este Instituto tecnológico de gran prestigio y reconocido por su gran enseñanza a sus clientela en general. Además de estar en esos momentos en los que uno más necesita de un abrazo o de una compañía, para ellos mis grandes amigos eternos.

A mis compañeros de clases, ya que gracias y a ellos en cada encuentro educativo dirigido por nuestros docentes se fue fomentando no solamente una gran amistad sino a unos verdaderos profesionales cumpliendo a cabalidad nuestra malla curricular para así poder satisfacer las necesidades que comúnmente nos encontramos en nuestra sociedad.

Holguín Morán Katherine Lisset



## **CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR**

En mi calidad de Tutor (a) del Proyecto de Investigación, nombrado por la Comisión de Culminación de Estudios del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

### **CERTIFICO:**

Que después de analizado el proyecto de investigación con el tema: “Análisis de la cartera vencida de la compañía Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., y problema de investigación: ¿Cómo afecta el incremento de la cartera vencida en la liquidez de la compañía CAFATELCOM S.A., ubicada en el cantón Isidro Ayora, Provincia del Guayas en el periodo 2017?, presentado por Katherine Lisset Holguín Morán como requisito previo para optar por el título de:

### **TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

El mismo cumple con los requisitos establecidos, en el orden metodológico científico-académico, además de constituir un importante tema de investigación.

Egresada:  
**Holguín Morán Katherine**

Tutora:  
**PHD. Elena Tolozano Benítez**

## **CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN**

Yo, Katherine Lisset Holguín Morán en calidad de autor(a) con los derechos patrimoniales del presente trabajo de titulación Análisis de la cartera vencida de la compañía Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., de la modalidad de semi-presencial realizado en el Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología como parte de la culminación de los estudios en la carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad con el *Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN* reconozco a favor de la institución una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial del mencionado trabajo de titulación, con fines estrictamente académicos.

Asimismo, autorizo/autorizamos al Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología para que digitalice y publique dicho trabajo de titulación en el repositorio virtual de la institución, de conformidad a lo dispuesto en el *Art. 144 de la LEY ORGÁNICA DE EDUCACIÓN SUPERIOR*.

Katherine Lisset Holguín Morán

0926837071

\_\_\_\_\_  
Firma

## **CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT**

En calidad de colaborador del Centro de Gestión de la Información Científica y Transferencia de Tecnológica (CEGESCIT) nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

### **CERTIFICO:**

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES del ITB.

---

Nombre y Apellidos del Colaborador  
CEGESCYT

---

Firma



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE  
TECNOLOGÍA.**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES, ADMINISTRATIVAS Y  
CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE: TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

Análisis de la cartera vencida de la compañía Cafa Telecomunicaciones  
Cafatelcom S.A.

**Autor:** Holguín Moran Katherine Lisset

**Tutora:** Mg. Elena Tolozano Benítez

**Resumen**

La presente investigación se enfoca en la problemática que atraviesa la compañía Cafatelcom S.A., en las cuentas por cobrar generando cartera vencida lo que a su vez ha ocasionado afectación en la liquidez. El objetivo principal de este trabajo investigativo fue realizar un análisis detallado sobre la cartera vencida y determinar cómo esto afecta en la liquidez de la compañía Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., mediante la aplicación de los principales ratios financieros de liquidez. El marco teórico de esta investigación define conceptos de los antecedentes históricos y referenciales sobre las cuentas por cobrar, liquidez, e indicadores financieros. La modalidad de esta investigación fue cuantitativa ya que permitió realizar un estudio financiero que ayuda a determinar la medida de afectación de la cartera vencida y la liquidez con estos datos se realizó el análisis de los estados financieros con énfasis en el impacto de las cuentas por cobrar sobre la evaluación de liquidez y financiamiento, dando como resultado que la compañía mantiene una situación óptima en su capacidad de respuesta para cumplir sus obligaciones a corto plazo.

Análisis

Impacto

Cartera vencida

Liquidez



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE  
TECNOLOGÍA.**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES, ADMINISTRATIVAS Y  
CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE: TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

Análisis de la cartera vencida de la compañía Cafa Telecomunicaciones  
Cafatelcom S.A.

**Autor:** Holguín Morán Katherine Lisset

**Tutora:** Mg. Elena Tolozano Benítez

**ABSTRACT**

This research focuses on the problems that the company Cafatelcom S.A. is going through in accounts receivable, generating overdue loans, which in turn has affected liquidity. The main objective of this research work was to perform a detailed analysis of the past due portfolio and determine how this affects the liquidity of the company Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., through the application of the main financial liquidity ratios. The theoretical framework of this research defines concepts of historical and referential antecedents on accounts receivable, liquidity, and financial indicators. The modality of this research was quantitative since it allowed a financial study to help determine the extent to which the past due portfolio was affected and the liquidity with this data. The analysis of the financial statements was made with emphasis on the impact of the accounts receivable. on the assessment of liquidity and financing, resulting in the company maintaining an optimal situation in its response capacity to meet its short-term obligations

Analysis

Impact

Past due portfolio

Liquidez

## ÍNDICE GENERAL

| <b>Contenidos</b>                              | <b>Páginas</b> |
|--|----------------|
| Carátula .....                                 | I              |
| Dedicatoria.....                               | II             |
| Agradecimiento .....                           | III            |
| Certificación de la aceptación del tutor ..... | IV             |
| Resumen .....                                  | VII            |
| Abstracto .....                                | VIII           |
| Índice general .....                           | IX             |
| Índice de tablas.....                          | XII            |
| Índice de figuras .....                        | XIV            |

### CAPÍTULO I

#### EL PROBLEMA

##### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

|  |   |
|--|---|
| Ubicación del problema en un contexto..... | 1 |
| Situación conflicto.....                   | 2 |
| Delimitación del problema.....             | 3 |
| Evaluación del problema.....               | 4 |
| OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....         | 5 |
| Objetivo General.....                      | 5 |
| Objetivos específicos.....                 | 5 |
| Objetivos de la investigación.....         | 5 |
| JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....     | 5 |

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Antecedentes históricos.....       | 7  |
| Antecedentes referenciales.....    | 11 |
| FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....          | 19 |
| VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN..... | 24 |
| Variable Independiente.....        | 24 |
| Variable dependiente.....          | 25 |
| DEFINICIONES CONCEPTUALES.....     | 25 |

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **PRESENTACIÓN DE LA COMPAÑÍA DE TELECOMUNICACIONES**

|   |    |
|---|----|
| CAFATELCOM S.A.....                           | 29 |
| DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....               | 32 |
| TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....                   | 33 |
| Investigación descriptiva.....                | 33 |
| Investigación correlacional.....              | 33 |
| Investigación explicativa.....                | 34 |
| TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN..... | 34 |
| Observación.....                              | 35 |
| Análisis documental.....                      | 35 |
| Recolección de información.....               | 36 |
| Análisis horizontal.....                      | 36 |

## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS**

|   |    |
|---|----|
| ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON ÉNFASIS EN EL IMPACTO DE LAS CUENTAS POR COBRAR, SOBRE LAS EVALUACIONES DE LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO..... | 46 |
| CONCLUSIONES.....   | 68 |
| RECOMENDACIONES.....  | 69 |
| BIBLIOGRAFÍA.....   | 70 |
| ANEXOS.....   | 74 |

## ÍNDICE DE TABLAS

|  |    |
|--|----|
| Tabla 1:   |    |
| Indicadores financieros.....                           | 17 |
| Tabla 2:   |    |
| Razón financiera para evaluar el endeudamiento.....    | 18 |
| Tabla 3:   |    |
| Distribución de usuarios por zonas.....                | 30 |
| Tabla 4:   |    |
| Razón de liquidez – razón corriente.....               | 41 |
| Tabla 5:   |    |
| Razón de solidez.....                                  | 41 |
| Tabla 6:   |    |
| Razón de estabilidad.....                              | 42 |
| Tabla 7:   |    |
| Razón de prueba ácida.....                             | 42 |
| Tabla 8:   |    |
| Razón de endeudamiento.....                            | 43 |
| Tabla 9:   |    |
| Endeudamiento a corto plazo.....                       | 44 |
| Tabla 10:  |    |
| Endeudamiento a largo plazo.....                       | 44 |
| Tabla 11:  |    |
| Rotación de activos.....                               | 45 |
| Tabla 12:  |    |
| Razón de rotación y periodo de cuentas por cobrar..... | 45 |

|   |    |
|---|----|
| Tabla 13:   |    |
| Proyección de razón corriente.....                | 59 |
| Tabla 14:   |    |
| Evaluación razón de solidez.....                  | 60 |
| Tabla 15:   |    |
| Evaluación razón de estabilidad.....              | 61 |
| Tabla 16:   |    |
| Evaluación razón de prueba acida.....             | 62 |
| Tabla 17:   |    |
| Evaluación de razón de endeudamiento.....         | 63 |
| Tabla 18:   |    |
| Evaluación de endeudamiento a corto plazo.....    | 64 |
| Tabla 19:   |    |
| Evaluación de endeudamiento a largo<br>plazo..... | 65 |
| Tabla 20:   |    |
| Rotación de activos.....                          | 66 |
| Tabla 21:   |    |
| Rotación y periodo de cuentas por cobrar.....     | 67 |

## ÍNDICE DE FIGURAS

|   |    |
|---|----|
| Figura 1:                                     |    |
| Organigrama Institucional.....                | 31 |
| Figura 2:                                     |    |
| Razón de corriente.....                       | 47 |
| Figura 3:                                     |    |
| Razón de solidez.....                         | 48 |
| Figura 4:                                     |    |
| Razón de estabilidad.....                     | 49 |
| Figura 5:                                     |    |
| Razón prueba ácida.....                       | 50 |
| Figura 6:                                     |    |
| Razón de endeudamiento.....                   | 51 |
| Figura 7:                                     |    |
| Razón de endeudamiento a corto plazo.....     | 52 |
| Figura 8:                                     |    |
| Razón de endeudamiento a largo plazo.....     | 53 |
| Figura 9:                                     |    |
| Rotación de activo.....                       | 54 |
| Figura 10:                                    |    |
| Rotación y periodo de cuentas por cobrar..... | 59 |
| Figura 11:                                    |    |
| Evaluación razón de corriente.....            | 59 |
| Figura 12:                                    |    |
| Evaluación razón de solidez.....              | 60 |
| Figura 13:                                    |    |
| Evaluación de razón de estabilidad.....       | 61 |

|   |    |
|---|----|
| Figura 14:  |    |
| Evaluación de razón de prueba ácida.....                                    | 62 |
| Figura 15:  |    |
| Evaluación razón de endeudamiento proyectado.....                           | 63 |
| Figura 16:  |    |
| Evaluación razón de endeudamiento a corto plazo.....                        | 64 |
| Figura 17:  |    |
| Evaluación razón de endeudamiento a largo plazo.....                        | 65 |
| Figura 18:  |    |
| Evaluación razón de rotación de activos proyectados.....                    | 66 |
| Figura 19:  |    |
| Evaluación de rotación y períodos de cuentas por cobrar<br>proyectados..... | 67 |



# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1 Ubicación del problema en un contexto**

Se entiende por cartera vencida a los documentos y créditos que no han sido pagados en su fecha máxima de vencimiento, este problema se presenta con más frecuencia en las pequeñas y medianas empresas ya que estas no cuentan con suficiente respaldo económico para resolver la falta de liquidez a corto plazo, al contrario de las grandes empresas que pueden acceder con mayor facilidad a financiamientos en las diferentes entidades bancarias. (López, 2011)

El mismo autor, detalla que para mantener o incrementar las ventas, se debe establecer como uno de sus objetivos principales realizar un adecuado control de las cuentas por cobrar e identificar el porcentaje de clientes que pueden representar costos por insolvencia ya que esto se reflejara en la rentabilidad de la organización.

Una de las razones que influyen para que una organización sufra de cartera vencida es que el microempresario difícilmente toma las medidas necesarias para determinar si el cliente está en la capacidad de cancelar los adeudos generados por un bien o un servicio adquirido, es aquí donde se genera una cartera vencida excesiva, que crea importantes problemas financieros para la organización. (Paginegocios, s.f.)

Existe una estrecha relación entre cartera vencida y falta de liquidez, que se hace evidente cuando el ciclo de operación de la empresa no se lleva a

cabo en el tiempo y términos calculados o esperados, debido a la falta de flujo de efectivo por concepto de cuentas pendientes de cobro. En este punto la situación financiera puede verse afectada a causa de la crisis de liquidez y a la desesperación de la alta gerencia por adquirir préstamos en un corto plazo lo cual permita mantener en marcha las operaciones de la empresa. (López, 2011)

De acuerdo a un estudio realizado por el Observatorio PYME (INEGI), alrededor del 58% de las Pymes tienen como fuente principal de financiamiento a los proveedores, esto implica desde una perspectiva macroeconómica que los problemas de liquidez pueden originarse por factores externos tales como el comportamiento del mercado, cambios tecnológicos o que la competencia lanza un nuevo producto o servicio, ocasionando desaceleración en la economía de la organización en términos de producción, dando lugar al problema financiero de cartera vencida y por ende al problema de liquidez. (Salazar, s.f.)

La compañía de Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., es una organización que se dedica a brindar el servicio de televisión por cable, actualmente cuenta con una lista de clientes desactualizada y con valores pendientes de cobro, ocasionando una cartera vencida que afecta en la liquidez de la compañía.

## **1.2 Situación conflicto**

En el año 2016 se creó la Compañía de Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., ubicada en el cantón Isidro Ayora Provincia del Guayas, cuya principal actividad económica es la prestación de servicio de televisión por cable.

En una primera indagación realizada por la autora de esta investigación se identificó que el problema se da desde el periodo 2017, reflejando un incremento en cuanto a las cuentas por cobrar, ocasionando:

- Retraso en los pagos de los proveedores
- Retraso en el pago de los sueldos y salarios de los empleados
- Préstamos para cubrir pagos operacionales
- Reducción del personal

Todos estos síntomas son ocasionados por la acumulación de cartera vencida y la falta de liquidez por la que atraviesa la compañía.

### **1.3 Delimitación Del problema**

**Campo:** Financiero

**Área:** Cobranza

**Aspecto:** Recuperación de cartera vencida

**Contexto:** Cafatelcom S.A.

**Provincia:** Guayas

**Cantón:** Isidro Ayora

**Año:** 2017

### **1.4 Formulación del problema**

¿Cómo afecta el incremento de la cartera vencida en la liquidez de la compañía CAFATELCOM S.A., ubicada en el cantón Isidro Ayora, Provincia del Guayas en el periodo 2017?

### **Variables de la investigación**

**Variable independiente:** Cartera vencida

**Variable dependiente:** Liquidez

### 1.5 Evaluación del problema

La presente problemática se encuentra planteada atendiendo los siguientes aspectos:

**Delimitado:** Esta investigación se enfocara específicamente en el área de cobranzas, realizando un análisis de la cartera vencida y como esta afecta en la liquidez de la compañía durante el periodo 2017.

**Claro:** El problema objeto de estudio se expresa en términos sencillos y fáciles de comprender, el cual trata sobre los riesgos de liquidez que enfrenta la compañía al tener cartera vencida.

**Evidente:** De no tomar las medidas necesarias para controlar la cartera vencida la compañía corre riesgo de caer en déficit de liquidez lo cual no permitirá cumplir con sus obligaciones patronales.

**Concreto:** La compañía de telecomunicaciones Cafatelcom S.A., dedicada a la prestación de servicio de televisión por cable actualmente enfrenta falta de control en las cuentas por cobrar ocasionando un alto porcentaje de cartera vencida.

**Relevante:** El informe analítico que surja de la presente investigación permitirá conocer la real situación de las cuentas por cobrar, lo que ayudara a determinar que ocasiona los problemas de liquidez que existen en la compañía.

**Original:** Toda la información expuesta en esta investigación es real y en relación a la situación de la compañía objeto de estudio.

## **1.6 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.6.1 Objetivo general**

Realizar un análisis sobre la cartera vencida, mediante la aplicación de ratios financieros para determinar su impacto en la liquidez de la compañía de Telecomunicaciones CAFATELCOM S.A.

### **1.6.2 Objetivos específicos**

1. Analizar los estados financieros con énfasis en el impacto de las cuentas por cobrar, sobre las evaluaciones de liquidez y financiamiento
2. Aplicar ratios financieros para determinar la liquidez de la compañía.
3. Elaborar un proyectado de los estados financieros de la Compañía Cafá Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., del periodo 2018 al 2019 para conocer la situación de liquidez de los próximos años.

## **1.7 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

Esta investigación será de gran ayuda para los directivos de la compañía objeto de estudio ya que a través de este análisis se podrá diagnosticar las falencias y debilidades que afectan en la liquidez y solvencia del negocio y de esta manera evitar una crisis financiera que podrían ocasionar despidos de los empleados o inclusive el cierre de la compañía.

La ejecución del presente proyecto tiene como finalidad realizar un análisis de la cartera vencida de la compañía Cafatelcom S.A., y determinar el impacto que esto causará en la liquidez de la misma, lo cual permitirá llevar un mejor control en las cuentas por cobrar, las cuales están siendo afectadas ya que no son controladas correctamente, provocando conflictos en los estados financieros y por ende afectando el crecimiento económico que se venía dando desde el inicio de la creación de la compañía.

Esta investigación se enfocará en recolectar información de suma importancia mediante la aplicación de ratios financieros de liquidez.

Estos ratios financieros tendrán un grado determinante para el análisis a realizar, y permitirá conocer la verdadera situación de la compañía y de los problemas o debilidades que ocasionan que se genere cartera vencida, causadas por la falta de control a las cuentas por cobrar.

De no realizar el presente análisis de manera urgente, la empresa podría presentar afectación financiera considerable y crítica ocasionando un efecto adverso principalmente en los colaboradores que laboran en dicha compañía. Lo primordial es llevar a cabo un mejor control de manera periódica ya que de esto depende que la compañía obtenga sus flujos financieros para el desarrollo normal de las operaciones.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **FUNDAMENTOS TEÓRICOS**

##### **2.1 Antecedentes históricos**

Según las investigaciones arqueológicas se han revelado que los inicios de la contabilidad se remontan a los tiempos de la prehistoria, encontrándose vestigios de ello alrededor del año 8000 a.C.

La contabilidad surgió a medida en que también lo hicieran las civilizaciones, que tuvieron que hallar la forma de dejar constancia de determinados hechos o sucesos importantes tales como operaciones aritméticas, registros y controles de sus propiedades porque eran demasiado complejas para poder ser conservados y almacenados por la memoria humana ya que esta es frágil y no está preparada para recordar todos los sucesos y acontecimientos que la rodean en especial en lo relacionado con el aspecto económico y contable. (Cuellar, Vargas, & Castro, 2012).

Hacia el año 6000 a.C., ya existían los elementos necesarios para la actividad contable: la escritura y los números; el concepto de propiedad, un gran volumen de operaciones, las monedas y quizás, el crédito en los mercados, al respecto existe una tablilla de barro, que data de la época, de origen sumerio, en la que algunos investigadores han creído encontrar registros de ingresos y egresos. (Thompson, 2008)

Entre los años 3200 a 5400 antes de Cristo, se originaron los primeros vestigios de organización bancaria, situada en el Templo Rojo de

Babilonia donde se recibían depósitos y ofrendas que se presentaban con intereses.

Para el año 5000 antes de Cristo, en Grecia, había leyes que imponían a los comerciantes la obligación de llevar determinados libros, con la finalidad de anotar las operaciones realizadas. (Thompson, 2008)

El primer gran imperio económico que se conoce fue el de Alejandro Magno (356, 323 a.C.,) los banqueros griegos fueron famosos en Atenas, ejerciendo su influencia en todo el imperio de ellos se dice que: "Llevaban una contabilidad a sus clientes, la cual debían mostrar cuando se les demandara; su habilidad, y sus conocimientos técnicos hicieron que con frecuencia se les empleara para examinar las cuentas de la ciudad. (Ballesteros, 2018)

Sin embargo, es en Roma, donde se encuentran testimonios especificados e incontrovertibles sobre la practica contable, desde los primeros siglos de fundada, todo jefe de familia asentaba diariamente sus ingresos y gastos en un libro llamado "Adversaria", el cual era una especie de borrador, ya que mensualmente los transcribía, en otro libro, el "Codex o Tubulae"; en el cual, a un lado estaban los ingresos (acceptum), y al otro los gastos (expensum). Se sabe con certeza que tanto en el tiempo de la República, como del Imperio, la contabilidad fue llevada por plebeyos y esclavos que se agruparon constituyendo colegios en los que su rol era profesionalizarse de manera rudimentaria (Ballesteros, 2018)

Para Hatfield, Littleton y Chatfield (1979), entre otros, la contabilidad inicia con la creación de la partida doble. Se basan para decir esto en la relativa constancia de su uso (casi cinco siglos) y en la fuerte utilidad que otorgó en el desarrollo del capitalismo (Ariza, 2000). Según Hatfield (1979, p. 4)

### **Edad media**

Entre los siglos VI y IX en Constantinopla, se emite el "Solidus" de oro con peso de 4.5 gramos, que se constituyó en la moneda más aceptada en

todas las transacciones internacionales, permitiendo mediante esta medida homogénea la registración contable. Razón por la cual, no es raro que ciudades italianas alcanzaran un alto conocimiento y desarrollo máximo de la contabilidad. (Thompson, 2008)

Se conservan desde 1211 en Florencia, cuentas llevadas por un comerciante florentino anónimo con características distintas para llevar los libros, método peculiar que dio origen a la Escuela Florentina, donde el Debe y el Haber van arriba el uno al lado del otro en diferentes párrafos cada cual. (Thompson, 2008)

El célebre juego de libros utilizados por la Comuna de Génova se encuentra llevado haciendo uso de los clásicos términos "Debe" y "Haber" utilizando asientos cruzados y llevando una cuenta de pérdidas y ganancias, la que resume el saldo de las operaciones suscitadas en la comuna. Del año 1327, se tienen noticias del primer auditor "Maestri Racionali", cuya misión consistía en vigilar y cotejar trabajos y conservar un duplicado de dichos libros, uno de estos se denomina "Cartulari" (Libro mayor) escrito en pergamino data de 1340 y se conserva en el Archivo del Estado de Génova. (Altamirano, s.f.)

El mayor avance de la contabilidad en la Edad Media se dio con la aparición de los libros auxiliares, los cuales permitían a los comerciantes registrar sus cuentas por clientes. En 1400 surgió la idea de contabilidad por partida doble, cuando se incluyeron las cuentas patrimoniales en los libros del mercader florentino Francesco Datini. La mayoría de las grandes empresas de esa época llevaban sus libros con base en un sistema utilizado en los libros de los Medici de Florencia.

En el museo de Brujas se encuentran fragmentos de libros que usaron partida doble, perteneciente al inglés A.W. Gollard, que datan del año 1368. La contabilidad por esta época continúa desarrollándose a las nuevas exigencias económicas, lo que generó a la postre el establecimiento de las escuelas de Génova, Florencia y Venecia, siendo

esta última la de mayor técnica y pionera de las prácticas contables actuales." (Maria, 2003)

### **Edad moderna**

Llega el siglo XV y con él dos grandes acontecimientos: La generalización de los números arábigos y la imprenta que harían entrar a la contabilidad, al igual que a las otras ciencias, en una etapa de divulgación. (Asesoriamoran)

Se considera como pionero en el estudio de la partida doble a Benedetto Cotrugli Rangeo nacido en Dalmacia, autor de "Della mercatura et del mercante perfetto", obra que termino de escribir el 25 de agosto de 1458 y publicada en 1573, se conserva un ejemplar en la Biblioteca de Marciana – Venecia. El libro aunque toca la contabilidad de manera breve, explica de una manera muy clara la identidad de la partida doble, el uso de tres libros: el Cuaderno (Mayor), Giornale (Diario) y Memoriale (Borrador), afirma que los registros se harán en el Diario y de allí se pasarán al Mayor, el cual tendrá un índice de cuentas para facilitar su búsqueda, y que deberá verificarse la situación de la empresa cada año y elaborar un "Bilancione" (Balance); las pérdidas y ganancias que arroje serán llevadas a Capital, habla también de la necesidad de llevar un libro copiador de cartas(Libro de Actas) y la imperiosa necesidad de enseñar contabilidad.(Altamirano, 2008)

Sin lugar a duda, el más grande autor de su época, fue Fray Lucas de Paciolo, que en 1494 publica su tratado titulado "La suma de la aritmética, geometría, proporción y proporcionalidad".

En el año 1445, Fray Luca Pacioli, sin haber sido contador trabajó como catedrático en las universidades Roma, Padúa, Florencia y Asís, y redactó con gran maestría un tratado de contabilidad, en el cual sostiene que para su aplicación se requiere el conocimiento matemático. En el año 1494 publicó su famosa obra Summa de Arithmética, Geometría, Proportioni et

Proportionalita, de gran contenido matemático y analizando el uso de la partida doble por parte de los contadores Venecianos. Su profundo tratado de contabilidad explicaba el concepto de inventario como una lista de activos y pasivos, la cual debe relacionar el propietario antes de empezar a operar. Indicaba también que el Memoriale deben anotarse todas las transacciones en orden cronológico y en forma detallada; en el Giornale debe registrarse toda la operación en términos de "débito" y "crédito", y en el Cuaderno debe aparecer cada una de las cuentas, (Instituto nacional de contadores públicos, 2017)

Para el siglo XVI la actividad contable se encontraba en pleno apogeo, tanto en lo académico como en lo profesional, constituyéndose en una herramienta de gran importancia para los sectores económico y social, su legado, lo que lleva a que se le llame 'padre de la contabilidad', esta resumido en Tractus XI- Particularis de computis et scripturis. Son 36 capítulos a utilizar de cuatro libros (Inventario y Balances, Borrador o Comprobante, Diario y Mayor) y define las reglas del principio matemático de la partida doble:

- No hay deudor sin acreedor.
- La suma que se adeuda a una o varias cuentas ha de ser igual a lo que se abona
- Todo el que recibe debe a la persona que da o entrega.
- Todo valor que ingresa es deudor y todo valor que sale es acreedor.
- Toda pérdida es deudora y toda ganancia acreedora.

## **2.2 Antecedentes referenciales**

Según el Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados (AICPA), establecen que la contabilidad es el arte de registrar, clasificar, resumir de manera significativa y en términos monetarios, transacciones y eventos de carácter financiero cuya finalidad es ofrecer a los interesados información económica sobre la entidad.

El autor Terán Gandarillas Gonzalo J, define la contabilidad como un instrumento de comunicación que define hechos económicos, financieros y contables suscitados en una empresa, cuya información será sujeta a medición, registración e interpretación de los interesados para una acertada toma de decisiones dentro de la organización.

Por esta razón toda organización tiene la necesidad de llevar a cabo registros cronológicos y sistemáticos con el fin de controlar todas las operaciones financieras tales como: compras, ventas, gastos, inversiones, etc. (Gardey, 2010)

De acuerdo a lo expresado por Redondo (1989:1), La finalidad de la contabilidad es suministrar, en momentos precisos o determinados, información razonada, en base a registros técnicos, de las operaciones realizadas por un ente privado. Para obtener como finalidad:

- Registrar, en base a sistemas y procedimientos técnicos adoptados a la diversidad de operaciones que pueda realizar un determinado ente.
- Resumir la información obtenida, resaltando los hechos más importantes ocurridos en el patrimonio.
- Interpretar los resúmenes con objeto de proporcionar información razonada.

Tomando en cuentas las diferentes definiciones podemos decir que la contabilidad es importante ya que por medio de ella se puede manejar de forma adecuada las diferentes transacciones comerciales y financieras, con el fin de ofrecer información clara y concisa sobre la situación real de la organización, mediante la revisión de los estados financieros y demás actividades económicas.

### **Cuentas por cobrar**

Debido a que la problemática planteada se encuentra en las cuentas por cobrar, nos enfocaremos en este tema, cabe recalcar que las cuentas por cobrar son los valores que la compañía debe cobrarle a los clientes por la

adquisición de un bien o la prestación de un servicio entregado a crédito en un periodo determinado.

Las cuentas de clientes y deudores consisten en todas aquellas cuentas pendientes de cobro a los clientes por la venta de un bien o un servicio prestado a crédito, también puede considerarse aquellas obligaciones nacidas por diversos préstamos pendientes de cobro. (Economipedia, 2015)

De acuerdo a lo antes expuesto las cuentas por cobrar se definen como uno de los activos más importantes ya que representan el activo más líquido después del efectivo dentro de una entidad, además son el conjunto de derechos que posee una empresa sobre terceras personas por la venta o prestación de un bien o servicio otorgadas a través de créditos, con el fin de incrementar el número de clientes y conservar la relación con los clientes actuales. (Castro, google, 2014)

Según Chillida (2003) uno de los aspectos que caracterizan las cuentas por cobrar es el hecho de que el cobro del bien o servicio esté diferido, de manera que la empresa concede a sus clientes un plazo para su cancelación a partir de la entrega del mismo. Sin embargo, este aspecto en ocasiones debe ser tratado con sumo cuidado ya que de la presencia de mayores o menores cantidades de ventas a crédito pendientes de cobro se derivan el incremento de los riesgos para la empresa desencadenando diversas consecuencias financieras, como mayores gastos de cobranza e intereses, cuentas que pasan a ser incobrables por insolvencia por parte del cliente. Para un mejor estudio de las cuentas por cobrar las clasificaremos de la siguiente manera:

**Cuentas por cobrar comerciales:** Bajo este rubro se deberán agrupar todas aquellas cuentas que representen derechos de una empresa sobre terceras personas naturales y/o jurídicas emergentes únicamente por la venta de mercaderías al crédito y/o anticipos a cuenta de futuras compras.

**Cuentas Incobrables:** Bajo este rubro se deberán agrupar todas aquellas cuentas que representen derechos perdidos de una empresa sobre terceras personas naturales y/o jurídicas. Es decir: partidas que representan valores irrecuperables o créditos declarados perdidos.

Uno de los objetivos principales de una organización es el cobro oportuno a sus clientes por la adquisición de un bien o un servicio prestado, teniendo en cuenta que si no se da el correcto seguimiento y prioridad esta área podría generarse cartera vencida.

La cartera de crédito es una de las áreas más importantes de las entidades financieras por el entorno de los créditos otorgados ya que de ello depende su estabilidad y permanencia, ya que todas las entidades de carácter comercial, industrial o bancario están obligadas a llevar una adecuada administración de riesgos crediticios, lo cual incluye procedimientos para evaluar, calificar y controlar la cartera. (Lalangui, 2015)

El mismo autor considera que la evaluación de los riesgos crediticios comienza desde el otorgamiento del crédito como a lo largo de la vida del mismo, dentro del riesgo crediticio se deben seguir políticas establecidas por la junta directiva, las cuales deben ser definidas con claridad y precisión lo que incluye una estructura organizacional, límites de exposición crediticia, otorgamientos de crédito, garantías, seguimiento y control, constitución de provisiones, capital económico, recuperación de cartera, etapa y análisis entre otras.

Claramente podemos ver que el problema de cartera vencida se da cuando la organización brinda a los clientes créditos ya sea por la adquisición de un bien o la prestación de un servicio y no existe el debido estudio con respecto a la capacidad de pago de sus clientes, debido a la falta de control y atención a la cartera esta origina problemas de liquidez.

Para una organización la liquidez es la capacidad para cumplir con sus obligaciones en corto plazo, la forma más eficaz de calcular este ratio es dividir el activo corriente entre el pasivo corriente es decir las deudas de corto plazo de la empresa, si el resultado es mayor que uno significa que la entidad podrá hacer frente a sus deudas con la cantidad de dinero líquido con la que cuenta en ese momento, pero si el resultado es menor a uno la entidad no cuenta con liquidez suficiente para hacer frente a sus deudas, (Economipedia, 2015)

### **Liquidez**

Según (Nunes, 2016), La expresión de Liquidez de Contabilidad se refiere a la velocidad y la facilidad con la que los activos de una entidad se puede convertir en un medio de pago. Por ejemplo, los activos corrientes (stocks de productos, la deuda de los clientes, etc.) se convierten rápidamente en la oferta de dinero de los activos fijos o inmovilizados (instalaciones, equipos, etc.). Cuanto mayor sea la cantidad de activos de alta liquidez que la empresa tiene, menos probable es que no pueda honrar sus compromisos financieros con terceros.

Referente al mismo autor: Sin embargo, los activos de alta liquidez en general tienen una menor capacidad para generar altos rendimientos por que las decisiones de inversión siempre debe incluir el análisis de riesgo de incumplimiento de los compromisos financieros y el análisis de la rentabilidad generada por estos activos. Para evaluar el grado de liquidez de una empresa en particular se puede calcular varios indicadores de liquidez, que comparan el valor de ciertos grupos de activos con ciertos grados de liquidez con pasivos con períodos de responsabilidad menor.

### **Análisis financiero**

Roldán, 2015) estipulo que; El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su

desarrollo futuro. El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otras técnicas) que permiten analizar la información contable de la empresa de modo de obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro.

El análisis financiero se realiza a través de la observación de los datos contables de la empresa (principalmente Estados Financieros de un determinado período), ratios, índices y otros indicadores junto con información adicional principalmente relacionada con contexto económico y competitivo en el que se desenvuelve la organización.

### **Indicadores financieros**

De acuerdo con: (Pérez, 2018), Los Indicadores Financieros o Ratios Financieros son ratios o medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado. La mayoría de las relaciones se pueden calcular a partir de la información suministrada por los estados financieros. Así, los Indicadores Financieros se pueden utilizar para analizar las tendencias y comparar los estados financieros de la empresa con los de otras empresas. En algunos casos, el análisis de estos indicadores puede predecir quiebra futuro.

## TABLA DE INDICADORES FINANCIEROS

| FACTOR                   | INDICADORES TÉCNICOS  | FÓRMULA  |
|--------------------------|---|--|
| <b>I. LIQUIDEZ</b>       | 1. Liquidez Corriente<br>2. Prueba Ácida  | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$   |
| <b>II. GESTIÓN</b>       | 1. Rotación de Cartera<br>2. Rotación de Activo Fijo<br>3. Rotación de Ventas<br>4. Período Medio de Cobranza<br>5. Período Medio de Pago<br>6. Impacto Gastos Administración y Ventas<br>7. Impacto de la Carga Financiera | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$ $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ $\frac{(\text{Cuentas por Cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$ $\frac{(\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365)}{\text{Compras}}$ $\frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$ $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$  |
| <b>III. RENTABILIDAD</b> | 1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)<br>2. Margen Bruto<br>3. Margen Operacional<br>4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)<br>5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio<br>6. Rentabilidad Financiera           | $(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})$ $\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$ $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$ $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ $\frac{(\text{Utilidad Operacional} / \text{Patrimonio})}{(\text{Ventas} / \text{Activo}) * (\text{UAI} / \text{Ventas}) * (\text{Activo} / \text{Patrimonio}) * (\text{UAI} / \text{UAI}) * (\text{UN} / \text{UAI})}$ |

TABLA 1, INDICADORES FINANCIEROS

FUENTE: (Oliva, 2013)

| <b><i>Razones financieras para evaluar el endeudamiento</i></b> |  |   |
|---|--|---|
| Razón de endeudamiento a C.P                                    | <b>Pasivo corriente/Pasivo total</b>         | Refleja cuantos dólares de pasivo corriente se tienen por cada dólar del total de pasivos con terceros    |
| Razón de endeudamiento a L.P                                    | <b>Pasivo no corriente / activos totales</b> | Muestra cuantos dólares de pasivos no corrientes se tiene por cada dólar del total de pasivo con terceros |

|                               |                                     |  |
|-------------------------------|-------------------------------------|--|
| Financiamiento con patrimonio | <b>Patrimonio / activos totales</b> | Expresa la influencia cuando un prestamista te da dinero a cambio de una parcial propiedad de la compañía. |
|-------------------------------|-------------------------------------|--|

TABLA 2, RAZONES FINANCIERAS PARA EVALUAR EL ENDEUDAMIENTO

ELABORADO POR: KATHERINE LISSET HOLGUÍN MORAN

### **Indicadores de liquidez**

Según (M, 2015), Los ratios de liquidez son un conjunto de indicadores y medidas cuyo objetivo es diagnosticar si una empresa es capaz de generar tesorería, es decir, si tiene capacidad de convertir sus activos en liquidez a corto plazo.

### **Indicadores de endeudamiento**

Para (Sanchez, 2015), Los indicadores de endeudamiento tienen por finalidad establecer el grado y la forma en que participan los acreedores dentro del financiamiento de una entidad. Así mismo, se puede establecer el riesgo que incurren dichos acreedores al otorgar un crédito, el riesgo de los dueños con relación a su inversión en la empresa y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Este indicador financiero ayuda al analista financiero a ejercer un control sobre el endeudamiento que maneja la empresa, por ello es conveniente recordar que tanto el Pasivo y como el Patrimonio son rubros de financiamiento, donde se establece que existe un financiamiento externo (Pasivo) y un financiamiento interno (Patrimonio).

### **Indicadores de gestión**

Para (Oliva, 2013), Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, 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 diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

El mismo autor del inciso anterior: En varios indicadores, se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas de acuerdo al cual, todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios. Lo mismo ocurre en el caso de los gastos, que cuando registran valores demasiado altos respecto a los ingresos demuestran mala gestión en el área financiera.

### **Indicadores de rentabilidad**

El autor (Navas, 2012), manifiesta que: Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

## **2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL**

### **Constitución de la República del Ecuador**

#### **De los derechos económicos, sociales y culturales**

**Artículo 33 nos dice:** El trabajo es un derecho y un deber social, y un derecho económico, fuente de realización personal y base de la economía. El Estado garantizará a las personas trabajadoras el pleno respeto a su dignidad, una vida decorosa, remuneraciones y retribuciones

justas y el desempeño de un trabajo saludable y libremente escogido o aceptado.

## **2.4 Del tribunal constitucional**

**Artículo 276 nos dice:** Competerá al Tribunal Constitucional:

1. Conocer y resolver las demandas de inconstitucionalidad, de fondo o de forma, que se presenten sobre leyes orgánicas y ordinarias, decretos-leyes, decretos, ordenanzas; estatutos, reglamentos y resoluciones, emitidos por órganos de las instituciones del Estado, y suspender total o parcialmente sus efectos.
2. Conocer y resolver sobre la inconstitucionalidad de los actos administrativos de toda autoridad pública. La declaratoria de inconstitucionalidad conlleva la revocatoria del acto, sin perjuicio de que el órgano administrativo adopte las medidas necesarias para preservar el respeto a las normas constitucionales.
3. Conocer las resoluciones que denieguen el hábeas corpus, el hábeas data y el amparo, y los casos de apelación previstos en la acción de amparo.
4. Dictaminar sobre las objeciones de inconstitucionalidad que haya hecho el Presidente de la República, en el proceso de formación de las leyes.
5. Dictaminar de conformidad con la Constitución, tratados o convenios internacionales previo a su aprobación por el Congreso Nacional.
6. Dirimir conflictos de competencia o de atribuciones asignadas por la Constitución.
7. Ejercer las demás atribuciones que le confieran la Constitución y las leyes.

**Artículo 333 nos dice:** Se reconoce como labor productiva el trabajo no remunerado de autosustento y cuidado humano que se realiza en los hogares. El Estado promoverá un régimen laboral que funcione en armonía con las necesidades del cuidado humano, que facilite servicios, infraestructura y horarios de trabajo adecuados; de manera especial, proveerá servicios de cuidado infantil, de atención a las personas con discapacidad y otros necesarios para que las personas trabajadoras puedan desempeñar sus actividades laborales; e impulsará la corresponsabilidad y reciprocidad de hombres y mujeres en el trabajo doméstico y en las obligaciones familiares. La protección de la seguridad social se extenderá de manera progresiva a las personas que tengan a su cargo el trabajo familiar no remunerado en el hogar, conforme a las condiciones generales del sistema y la ley.

## **2.5 Plan nacional del buen vivir**

**Objetivo específico N. 9:** Garantizar la soberanía y la paz, y posicionar estratégicamente al país en la región y el mundo

9.1. Promover la paz sostenible, y garantizar servicios eficientes de seguridad integral.

9.2. Profundizar el proceso de integración con América Latina, el Caribe y los países vecinos, como espacio de convergencia política y complementariedad económica, logística, estratégica, social, ambiental, turística, cultural y de cooperación; afianzando la capacidad negociadora de la región y fortaleciendo el desarrollo de las zonas fronterizas y la libre movilidad de las personas.

9.3. Crear y fortalecer los vínculos políticos, sociales, económicos, turísticos, ambientales, académicos y culturales, y las líneas de cooperación para la investigación, innovación y transferencia tecnológica con socios estratégicos de Ecuador.

9.4. Posicionar y potenciar a Ecuador como un país megadiverso, intercultural y multiétnico, desarrollando y fortaleciendo la oferta turística nacional y las industrias culturales, fomentando el turismo receptivo como fuente generadora de divisas y empleo, en un marco de protección del patrimonio natural y cultural.

9.5. Fomentar la cooperación vecinal y regional, el control efectivo de los espacios acuáticos, terrestres, aéreos, así como la defensa de los intereses marítimos, manteniendo la integridad territorial y a la defensa de la soberanía del Estado.

9.6. Proteger y promover los derechos de las personas en situación de movilidad humana en el territorio nacional y en el exterior.

### **Niff para las Pymes**

En este contexto se tomara en consideración las NIF A-6 el cual menciona que su objetivo es establecer criterios generales de reconocimiento y valuación, tanto en el reconocimiento inicial como en el posterior, de transacciones, transformaciones internas y otros eventos que ha efectuado económicamente una entidad, es decir las cuentas por cobrar la cual debe reconocerse por su valor de realización que es el monto que recibirá en efectivo, equivalente de efectivo o en especie, por la venta de un bien o un servicio (activo), la NIF A-6 fue aprobada por unanimidad para su emisión por el Consejo Emisor del CINIF en septiembre de 2005 para su publicación en octubre de 2005, estableciendo su entrada en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2006. (Norma de Información Financiera NIF, 2016)

Según la Facultad de ciencias económicas y administrativas y de acuerdo con la sección 11 de las Niff para las Pymes la pérdida por deterioro de valor de las cuentas por cobrar (activos financieros) es la diferencia entre

el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados. (Baquerizo, 2016)

Esta metodología dista mucho de representar un cálculo adecuado de valor presente de una partida la cual se determina considerando el tiempo que falta para su liquidación y no el número de días de mora. (Baquerizo, 2016)

Todas las entidades que otorgan crédito o conceden un plazo de crédito por sus facturas comerciales bajo el esquema de las NIIF, deberían contar con un proceso para administración del riesgo crediticio por más sencillo que este sea, dentro de este proceso deberán incluir un subproceso que permita identificar pérdidas de manera oportuna.

Según la sección 11 de las Normas Internacionales de Contabilidad, (2009), un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio de otra, es decir que las cuentas por cobrar son recursos controlados por la entidad y de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros. Para poder conservar o incentivar nuevos clientes las compañías consideran o generan créditos, lo cual en un determinado periodo puede generar problemas económicos, es por esta razón que las organizaciones deben aplicar políticas de créditos y cobranzas para así realizar un cobro eficiente en cuanto a las cuentas por cobrar, y evitar problemas de liquidez para la organización.

Para que una empresa pueda registrar una cuenta por cobrar en sus estados financieros, deberá considerar lo citado en la normativa: “la entidad reconocerá una cuenta por cobrar (activo financiero) en su balance, cuando, y solo cuando, dicha entidad se convierta en parte del contrato y como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir el efectivo. (MESA, 2017)

Se define como reconocimiento, el proceso de incorporación en la información financiera de la entidad, de una partida que cumple con el concepto de cuentas por cobrar detallado en el alcance de esta política y que satisface los siguientes criterios:

- a) es probable que cualquier beneficio económico futuro asociado con la partida llegue o salga de la entidad.
- b) la partida tiene un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

Con base en esto; se reconocerán como cuentas por cobrar los valores que se generen a favor de la entidad cada vez que:

- a) Se preste un servicio, cuyo pago no se ha recibido de contado.
- b) Se desembolse dinero o recursos a favor de terceros en espera de una contraprestación o beneficio futuro.

## **2.6 VARIABLES DE INVESTIGACIÓN**

### **2.6.1 Variable independiente**

### **2.6.2 Cartera vencida**

Según (Cortez, 2018) Cartera vencida también llamada cuentas de dudoso o difícil cobro, son aquellas deudas que los clientes mantienen con una empresa u organización por concepto de ventas realizadas a crédito, estas deudas se convierten en cartera vencida cuando su fecha de cancelación ascienda o supere los 90 días, toda empresa dedicada a la venta de productos o servicios por medio de crédito corre el riesgo que exista un porcentaje de clientes cuyos montos sean impagos constituyendo para la empresa una pérdida que genera problemas en la liquidez de la compañía.

## **2.7 Variable dependiente**

### **2.7.1 Liquidez**

Es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y de esta manera cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir es la facilidad con que un activo puede convertirse en dinero en efectivo sin arriesgarse a la pérdida de su valor real. Existe una estrecha relación entre liquidez y rentabilidad, por lo cual podemos decir que se mide el grado de liquidez por la velocidad con que un activo se puede vender o intercambiar por otro activo. (Sevilla, 2015).

## **2.8 DEFINICIONES CONCEPTUALES**

**Tesorería:** Es la diferencia entre los activos realizables y disponibles (activo circulante) y el pasivo circulante en un momento determinado. Por otra parte, estos autores definen el concepto de tesorería neta como la diferencia en determinado momento entre los recursos puestos en juego para financiar una actividad y las necesidades que la misma implica. Meunier y Boulmer (1987: p.14)

**Costos:** Son aquellos cuya magnitud fluctúa en razón directa o casi directamente proporcional a los cambios registrados en los volúmenes de producción o venta, por ejemplo: la materia prima directa, la mano de obra directa cuando se paga destajo, impuestos sobre ingresos, comisiones sobre ventas. (Gerencie, 2017)

**Auditoria:** Es una función independiente de evaluación establecida dentro de una organización, para examinar y evaluar sus actividades como un servicio a la misma organización. Es un control cuyas funciones consisten en examinar y evaluar la adecuación y eficiencia de otros controles. (Santillana, 2000)

**Deposito:** Es un término con origen en el latín depositum que permite nombrar a la acción y efecto de depositar (entregar, encomendar,

encerrar o proteger bienes u objetos de valor). El depósito consiste, por lo general, en poner dichos bienes bajo la custodia de una persona o de una organización que deberá responder de ellos cuando se le pidan. (Pérez y Merino, 2010)

**Déficit:** Es el saldo negativo que se produce cuando los egresos son mayores a los ingresos. En contabilidad representa el exceso de pasivo sobre activo. Cuando se refiere al déficit público se habla del exceso de gasto gubernamental sobre sus ingresos; cuando se trata de déficit comercial de la balanza de pagos se relaciona con el exceso de importaciones sobre exportaciones. (Fernández, 2004)

**Consumo:** Por consumo se conoce al resultado de consumir (verbo que se utiliza cuando se hace uso de un bien o servicio, o cuando se busca un sinónimo de gastar). Es posible, por ejemplo, consumir alimentos u otros productos de corta vida o duración. Por ejemplo: “El consumo excesivo de sal tiene consecuencias negativas sobre la salud”, “El médico me recomendó el consumo de verduras y frutas para bajar el nivel de colesterol”. (Pérez y Gardey, 2010)

**Compañía:** Es el efecto de acompañar (estar con otra persona, agregar algo a otra cosa o existir junto a ella). El término tiene diversos usos de acuerdo al contexto. La compañía puede ser el sujeto o los sujetos que acompañan a otro u otros. Por ejemplo: “Discúlpame, pero en este momento no puedo hablar contigo: tengo compañía”, “Voy a ir a hacerle compañía a la abuela un rato”, “La joven llegó al lugar en compañía de un hombre mayor”. (Pérez y Gardey, 2011)

**Año fiscal:** Es el año presupuestario y contable para los cuales se presupuestan los ingresos y gastos brutos, y para los que se presentan cuentas, sin incluir ningún periodo complementario durante el cual puedan mantenerse abiertos los libros contables después del comienzo del periodo fiscal siguiente. En México el año fiscal abarca del 1 de enero al 31 de diciembre. (Medina, 2016)

**Balance General:** También llamado Estado de Posición financiera, es el documento contable que presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada. El balance general presenta la situación de un negocio porque muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades, derechos, deudas y obligaciones así como el valor del capital. (Balbuena, 2018)

**Débito:** La noción de débito, que procede del vocablo latino debĭtum, se emplea en el ámbito de la economía y las finanzas. El diccionario de la Real Academia Española (RAE) reconoce el término como sinónimo de deuda: una obligación que se debe satisfacer o pagar. (Pérez, 2017)

**Cliente:** Del latín cliens, el término cliente es un término que puede tener diferentes significados, de acuerdo a la perspectiva en la que se lo analice. En economía el concepto permite referirse a la persona que accede a un producto o servicio a partir de un pago. Existen clientes que constantes, que acceden a dicho bien de forma asidua, u ocasionales, aquellos que lo hacen en un determinado momento, por una necesidad puntual. (Pérez y Gardey, 2009)

**Gerencia:** Es el proceso tendiente a la ejecución de funciones específicas, hay quienes consideran a la gerencia como una profesión, una ciencia o un arte. (Vivar, 2000)

**Administración:** Puede definirse de diversas formas al igual que sucede con otras áreas del conocimiento, pero es posible ofrecer una sola definición para efectos didácticos que incluya sus aspectos más importantes a través del análisis de las principales características que se han dado y expresado por diversos tratadistas. (Thompson, 2009)

**Capital neto de trabajo:** El Capital Neto de Trabajo es la diferencia obtenida al comparar el total de activos corrientes, en una fecha determinada, con el total de pasivos, también circulantes o de corto plazo. El resultado de dicha comparación señala los recursos con los cuales la

empresa atiende sus actividades operacionales y financieras, sin tener que acudir a fondos extraordinarios". (Valdés, 2003)

**Utilidad:** En el ámbito de la Contabilidad, la utilidad, es entendida como beneficio o ganancia, es la diferencia entre los ingresos obtenidos por un negocio y todos los gastos incurridos en la generación de dichos ingresos. (Buitrago, 2014)

**Pérdida:** En el ámbito de la economía y las finanzas, las pérdidas suponen un cambio negativo en los fondos o recursos. Es posible advertir las pérdidas en los registros contables: si una compañía tiene más egresos de dinero, que ingresos, habrá sufrido pérdidas. (Buitrago, 2014)

**Inversión:** Es una colocación de capital para obtener una ganancia futura. Esta colocación supone una elección que resigna un beneficio inmediato por uno futuro y, por lo general, improbable. (Porto y Merino, 2009)

**Cartera de crédito:** Conjunto de créditos y financiamientos otorgados por el sistema bancario a las personas físicas y a las diversas instituciones del sector público y privado. (Eco-finanzas, s.f.)

**Devaluación:** Consiste en disminuir la valuación nominal de una divisa frente a otros billetes foráneos. Este cambio en el valor puede tener diversas causas, por lo general asociadas a la escasez o ausencia de demanda de la moneda nacional y a mayores requerimientos de monedas internacionales. (Pérez y Gardey, 2012)

**Cobranza:** Es el acto y la consecuencia de cobrar: obtener el dinero correspondiente al desarrollo de una actividad, a la venta de un producto o al pago de deudas. La cobranza es el cobro en cuestión. (Pérez, 2016)

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA

#### 3.1 PRESENTACIÓN DE LA COMPAÑÍA DE TELECOMUNICACIONES CAFATELCOM S.A.

**Domicilio de la compañía:** Cafatelcom S.A., está ubicado en el cantón Isidro Ayora provincia del Guayas.

**Razón social:** Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A.

**Número de Ruc:** 0591733028001

**Objetivo:** Su principal objetivo es brindar un servicio de calidad y eficacia que logre cumplir con las necesidades de los usuarios y así lograr el crecimiento del negocio convirtiéndose en líderes de entretenimiento.

#### **Misión**

Generar experiencias de servicios extraordinarios en entretenimiento, comunicación e información, con recursos humanos comprometidos y procesos eficaces que superen las expectativas de nuestros clientes.

#### **Visión**

Ser la compañía líder en servicios televisivos preparados que brinda entretenimiento de calidad y con responsabilidad a la sociedad.

## Valores

- Respeto
- Excelencia
- Innovación
- Motivación
- Solidaridad
- Compromiso
- Responsabilidad
- Trabajo en Equipo

La compañía Cafatelcom S.A. cuenta con un total de 2655 usuarios, los cuales se encuentran divididos en los diferentes cantones y recintos de la zona rural, a continuación se detalla la cantidad de clientes divididos por las zonas específicas.

### Distribución de usuarios por zonas

| ZONA                 | CANTIDAD |
|----------------------|----------|
| Isidro Ayora         | 620      |
| Pedro Carbo          | 850      |
| Lomas de Sargentillo | 900      |
| Sabanilla            | 100      |
| La Estacada          | 75       |
| Las Cañas            | 110      |

Tabla 3, Distribución de usuarios por zonas

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

## Organigrama institucional

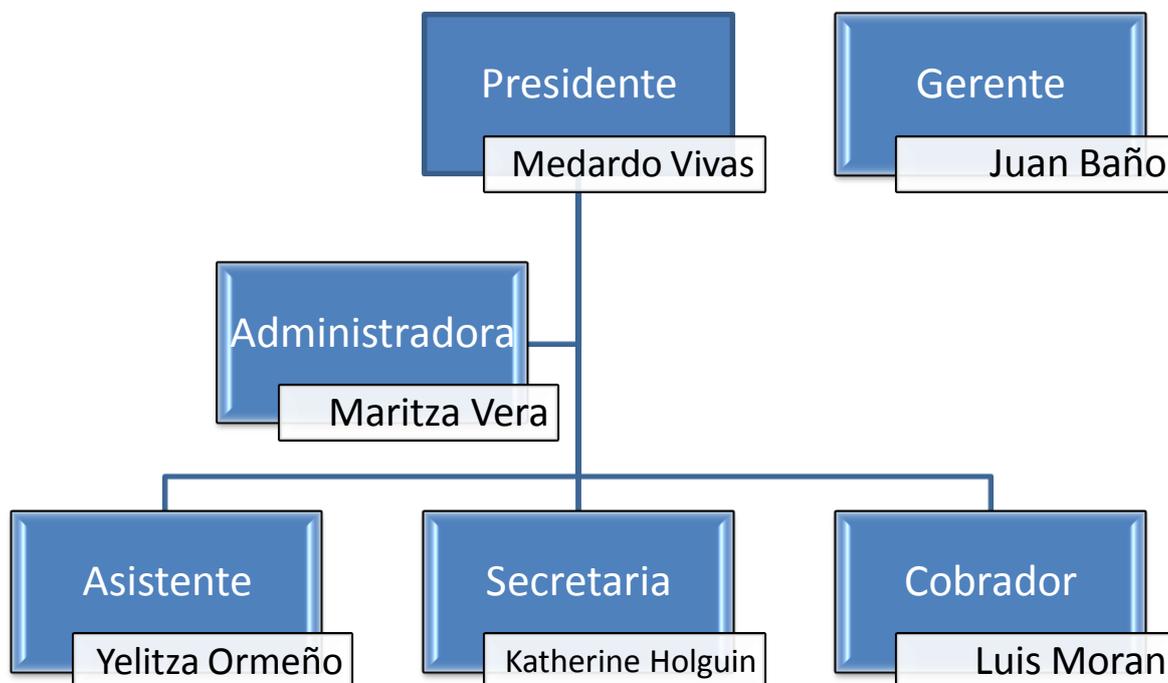


Figura 1, Organigrama institucional

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Morán

### Competencia en el mercado:

- Grupo TV Cable
- DirecTV
- ClaroTV
- Daule visión
- Gold TV

## F.O.D.A de Cafatelcom S.A.



Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Morán

### 3.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Pérez Serrano (1994), Considera la metodología cuantitativa como un proceso activo, sistemático y riguroso de indagación dirigida en el cual se toman decisiones sobre lo investigable en tanto esta en el campo de estudio. Esta investigación es de tipo cuantitativo ya que se realizara un estudio financiero que ayudaran a determinar en qué medida ha afectado la cartera vencida en la liquidez de la compañía Cafatelcom S.A.

Grinnel (1997), La metodología cualitativa, por lo común, se utiliza primero para descubrir y refinar preguntas de investigación. Con frecuencia se basa en métodos de recolección de datos sin medición numérica, como las descripciones y las observaciones. Por lo regular, las preguntas e hipótesis surgen como parte del proceso de investigación y éste es flexible, y se mueve entre los eventos y su interpretación, entre las respuestas y el desarrollo de la teoría. La investigación realizada es de tipo cualitativo por que permitirá realizar un análisis para determinar las causas que generan cartera vencida y ayudara a detectar el impacto que esto ha ocasionado en la liquidez de la compañía.

### **3.3 Tipos de investigación**

#### **3.3.1 Investigación descriptiva**

Según Cerda (1998), define la palabra describir como el acto de representar, reproducir o figurar a personas, animales o cosas; y agrega: “Se deben describir aquellos aspectos más característicos, distintivos y particulares de estas personas, situaciones o cosas, es decir, aquellas propiedades que las hacen reconocibles a los ojos de los demás”.

Esta investigación ayudara a detallar las características más relevantes del problema objeto de estudio y así describir como se manifiesta el impacto de la cartera vencida en la liquidez de la compañía Cafatelcom S.A.

#### **3.3.2 Investigación correlacional**

Según Alston (2017) La correlacional tiene sus bases en números, es decir pruebas estadísticas que señalan coeficientes de relación entre las variables, estos coeficientes son representados numéricamente para indicar la fuerza y dirección mediante la observación natural, encuesta y cuestionarios y análisis de la información.

Por medio de este contexto podremos medir el grado de relación que existe entre las variables cartera vencida y liquidez lo cual afecta en la situación financiera de la compañía.

### **3.3.3 Investigación explicativa**

Según Arias (2006), “un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital) que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información” (p.69).

Por medio de esta investigación realizaremos un análisis sobre la cartera vencida y el impacto que esto ocasiona en la liquidez de la compañía, también ayudara a analizar las causas del porque los clientes incurren en retrasos en cuanto a sus pagos.

### **3.4 Técnicas e instrumentos de investigación**

Se entiende por técnicas de investigación a los procedimientos metodológicos y sistemáticos que se encargan de operativizar e implementar los métodos de Investigación y que tienen la facilidad de recoger información de manera inmediata, las técnicas son también una invención del hombre y como tal existen tantas técnicas como problemas susceptibles de ser investigados.

Las Técnicas tienen ventajas y desventajas al mismo tiempo, y ninguno de ellos puede garantizar y sentirse más importante que otros, ya que todo depende del Nivel del problema que se investiga y al mismo tiempo de la capacidad del investigador para utilizarlas en el momento más oportuno. Esto significa entonces que las técnicas son múltiples y variables que actúan para poder recoger información de manera inmediata. (Deymor s.f.)

Dependiendo del tipo de Investigación que se realiza las técnicas de recolección de Información están suscritas a dos formas muy conocidas: La Primera a aquella que puede utilizar la Información existente denominada información secundaria y la segunda que trabaja con información de primera mano debido a la escasez de Información existente acerca de determinado Tema llamada Información Primaria.

### **3.4.1 Observación**

La observación es el instrumento universal del científico ya que permite conocer la realidad mediante la percepción directa de los objetos y fenómenos.

La observación, como procedimiento, puede utilizarse en distintos momentos de una investigación más compleja: en su etapa inicial se usa en el diagnóstico del problema a investigar y es de gran utilidad en el diseño de la investigación. En el transcurso de la investigación puede convertirse en procedimiento propio del método utilizado en la comprobación de la hipótesis. Al finalizar la investigación la observación puede llegar a predecir las tendencias y desarrollo de los fenómenos, de un orden mayor de generalización. (Custodio, 2008)

En las diferentes etapas de esta investigación observamos que existe un fuerte porcentaje de clientes que incurren en demoras ocasionando cartera vencida lo cual ha causado problemas en la liquidez de la compañía, estas dificultades se hacen evidentes ya que la compañía no cuenta con suficiente flujo de efectivo para cubrir las deudas y obligaciones de la organización.

### **3.4.2 Análisis documental**

Solís Hernández (2003) define el análisis documental como la operación que consiste en seleccionar ideas informativamente relevantes de un documento, a fin de expresar su contenido sin ambigüedades para recuperar la información contenida en él. Obviamente que los propósitos del análisis documental trascienden la recuperación/difusión de la información. Ellos también se orientan a facilitar la cognición y/o aprendizaje del individuo para que este se encuentre en condiciones de resolver problemas y tomar decisiones en sus diversos ámbitos de acción. (Peña y Pirela, 2017).

### **3.5 PROCEDIMIENTOS DE LA INVESTIGACIÓN**

Los procedimientos para la realización de esta investigación se orientan en la autorización del Gerente General y la parte Administrativa de la compañía de Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., y consiste en:

- Analizar los estados financieros con énfasis en el impacto de las cuentas por cobrar, sobre las evaluaciones de liquidez y financiamiento
- Presentar un informe detallado sobre la situación actual de la cartera vencida y el impacto que ocasiona en la liquidez de la compañía Cafatelcom del cantón Isidro Ayora.

#### **3.5.1 Recolección de la información**

Para la realización de la presente investigación se utiliza la técnica de análisis documental sobre los estados financieros, análisis de las razones o ratios financieros, de esta manera se evalúa el desempeño y la real situación financiera de las cuentas por cobrar, al realizar un análisis comparativo de las razones financieras en los diferentes periodos 2016 y 2017 podremos determinar el impacto que ha tenido la cartera vencida en la liquidez de la compañía.

#### **3.5.2 Análisis horizontal**

Este análisis permite estudiar las relaciones entre los diferentes elementos financieros de varios periodos entre sí, es decir que determina el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un determinado periodo.

El análisis horizontal se utiliza para dejar en evidencia los cambios o tendencias que se presentan en las diferentes cuentas de los estados financieros entre un periodo y otro, por lo cual se hace sencillo identificar las cuentas que han sufrido mayor variación en las partidas del balance y así darles mayor atención.

Al realizar un análisis horizontal debemos tomar dos bases diferentes para calcular las variaciones que ha sufrido la compañía y determinar cuánto ha crecido o disminuido en un periodo o tiempo determinado.

Los valores obtenidos en la realización del análisis horizontal pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijados por la empresa para poder evaluar su eficiencia y eficacia.

### **3.6 VENTAJAS DE ANÁLISIS HORIZONTAL**

- ❑ Mediante este análisis podemos observar el comportamiento de las diferentes cuentas es decir su crecimiento o decrecimiento y determinar si un periodo fue bueno, malo o regular.
- ❑ Las partes proporcionales del análisis horizontal, estipulan a su disposición de los usuarios internos y externos datos concurrentes para la toma de decisiones. Ya que mediante los estados financieros se pueden establecer referencias de vital importancia de un periodo al otro.
- ❑ Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

En concordancia a los estados financieros de una organización referente al análisis de los mismos, ya sean horizontales o verticales, brinda a la administración de la organización datos de vital importancia, tales como su ganancia y su pérdida del pasado, presente y futuro (proyecciones o presupuestos). Mediante estos análisis y en especial el horizontal es la forma más concurrente de analizar el financiamiento de la entidad, para su respectiva corrección o mejora según el resultado del análisis.

La razón de liquidez mediante las razones financieras nos mantiene o indican con qué rapidez y facilidad una compañía puede obtener efectivo para sus necesidades. De igual forma el ratio de endeudamiento nos aclara de forma precisa cuánto debe una compañía a otros.

- Aplicar ratios financieros para determinar la liquidez de la compañía.

### Estados financieros.

**CAFA TELECOMUNICACIONES CAFATELCOM S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 AL 2017**

|   | <b>AÑO 2016</b>           | <b>AÑO 2017</b>            |
|---|---------------------------|----------------------------|
| <b>VENTAS</b>                                   | \$ 131.252,31             | \$ 175.003,08              |
| <b>COSTOS DE VENTAS</b>                         | \$ 79.705,53              | \$ 106.274,04              |
| <u>UTILIDAD BRUTA</u>                           | <u>\$ 51.546,78</u>       | <u>\$ 68.729,04</u>        |
| <br>  |                           |                            |
| <b>GASTOS DE ADM Y VENTAS</b>                   | \$ 33.951,45              | \$ 45.268,60               |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                       | \$ 1.312,52               | \$ 1.750,03                |
| <u>UTILIDAD DE OPERACIÓN</u>                    | <u>\$ 16.282,81</u>       | <u>\$ 21.710,41</u>        |
| <b>(-) 15% Participaciones Trabajadores</b>     | \$ 2.442,42               | \$ 3.256,56                |
| <u>Utilidad después de partic. Trabajadores</u> | <u>\$ 13.840,39</u>       | <u>\$ 18.453,85</u>        |
| <b>Impuesto a la Renta 22%</b>                  | \$ 3.044,88               | \$ 4.059,85                |
| <u>Utilidad después de Impuesto a la Renta</u>  | <u>\$ 10.795,50</u>       | <u>\$ 14.394,00</u>        |
| <b>(-) Reserva Legal 10%</b>                    | \$ 1.079,55               | \$ 1.439,40                |
| <br>  |                           |                            |
| <b><u>UTILIDAD NETA</u></b>                     | <b><u>\$ 9.715,95</u></b> | <b><u>\$ 12.954,60</u></b> |

| <b>CAFA TELECOMUNICACIONES CAFATELCOM S.A.</b>  |              |                             |              |                             |
|---|--------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|
| <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>   |              |                             |              |                             |
| <b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 AL 2017</b>                                |              |                             |              |                             |
|   |              | <b>AÑO 2016</b>             |              | <b>AÑO 2017</b>             |
| <b>ACTIVO</b>   |              |                             |              |                             |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>   |              |                             |              |                             |
| Efec, y Equivalente   | \$ 2.950,00  |                             | \$ 3.615,92  |                             |
| Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción) | \$ 32.560,00 |                             | \$ 34.504,18 |                             |
| Cuentas por Cobrar  | \$ 39.375,69 |                             | \$ 45.600,00 |                             |
| (-)Provisión de cuentas incobrables   | \$ 393,76    |                             | \$ 456,00    |                             |
|   | \$ 74.491,94 |                             | \$ 83.264,10 |                             |
| <b>Impuesto Tributarios</b>   |              |                             |              |                             |
| Retención   | \$ 1.181,27  |                             | \$ 1.368,00  |                             |
| Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo por IVA                                      | \$ 239,64    |                             | \$ 299,55    |                             |
|   | \$ 1.420,91  |                             | \$ 1.667,55  |                             |
| <b><u>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</u></b>  |              | <b><u>\$ 75.912,85</u></b>  |              | <b><u>\$ 84.931,65</u></b>  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>  |              |                             |              |                             |
| <b>FIJOS</b>  |              |                             |              |                             |
| Maquinarias y Equipos   | \$ 19.750,00 |                             | \$ 21.725,00 |                             |
| Prop. Planta y Equipo.  | \$ 30.560,00 |                             | \$ 33.616,00 |                             |
|   | \$ 50.310,00 |                             | \$ 55.341,00 |                             |
| <b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>   |              |                             |              |                             |
| (-)Depreciación Edificio  | \$ 6.876,00  |                             | \$ 7.219,80  |                             |
| (-)Depreciación Equipo de Computo   | \$ 8.887,50  |                             | \$ 9.331,88  |                             |
|   | \$15.763,50  |                             | \$ 16.551,68 |                             |
| <b><u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>   |              | <b><u>\$ 34.546,50</u></b>  |              | <b><u>\$ 38.789,33</u></b>  |
| <b><u>TOTAL ACTIVOS</u></b>   |              | <b><u>\$ 110.459,35</u></b> |              | <b><u>\$ 123.720,98</u></b> |

|   |              |                      |              |                      |
|---|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
| <b>PASIVOS</b>  |              |                      |              |                      |
| <b>PASIVOS CORRIENTE</b>  |              |                      |              |                      |
| Cuentas por Pagar Proveedores   | \$ 55.793,87 |                      | \$ 67.352,88 |                      |
| Obligaciones con IESS   | \$ 1.274,75  |                      | \$ 1.033,00  |                      |
| Obligaciones impuesto a la renta por pagar del ejercicio corriente  | \$ 473,11    |                      | \$ 311,97    |                      |
| Otros pasivos corrientes  | \$2.660,15   |                      | \$ 2.880,20  |                      |
| <b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>  |              | <b>\$60.201,88</b>   |              | <b>\$ 71.578,05</b>  |
|   |              |                      |              |                      |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>  |              |                      |              |                      |
| Otros documentos por pagar no corrientes a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos del capital | \$ 21.266,03 |                      | \$ 21.688,04 |                      |
| Otros pasivos no corrientes   | \$ 8.637,38  |                      | \$ 5.544,93  |                      |
| <b>TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES</b>   |              | <b>\$ 29.903,41</b>  |              | <b>\$ 27.232,97</b>  |
|   |              |                      |              |                      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   |              | <b>\$ 90.105,29</b>  |              | <b>\$ 98.811,02</b>  |
|   |              |                      |              |                      |
| <b>PATRIMONIO</b>   |              |                      |              |                      |
| <b>CAPITAL</b>  |              |                      |              |                      |
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>   | \$ 800,00    |                      | \$ 800,00    |                      |
| <b>RESERVAS</b>   |              |                      |              |                      |
| Reserva Legal   | \$ 1.079,55  |                      | \$ 1.439,40  |                      |
| <b>Utilidad acumulada</b>   | \$ 8.758,56  |                      | \$ 9.715,95  |                      |
| <b>Utilidad ejercicio +</b>   | \$ 9.715,95  |                      | \$ 12.954,60 |                      |
| <b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>  | \$ 20.354,06 |                      | \$ 24.909,95 |                      |
|   |              |                      |              |                      |
|   |              |                      |              |                      |
| <b>TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO</b>   |              | <b>\$ 110.459,35</b> |              | <b>\$ 123.720,97</b> |

### Razones de liquidez

Las razones de liquidez comúnmente utilizadas para establecer la capacidad de la empresa, en lo que concierne a sus actividades primordiales y cotidianas es decir las transacciones a corto plazo que se efectúan en la empresa. Mediante las cuentas del activo corriente que se

obtienen del estado situación financiera. A su vez determinar la solvencia de la misma.

### Razón corriente

**Objetivo.-** Compara todos los activos circulantes de la firma con los pasivos circulantes de la misma.

| RAZÓN CORRIENTE                                    |              |         |               |         |
|--|--------------|---------|---------------|---------|
| FÓRMULA  | AÑOS         |         |               |         |
|  | 2016         | RATIO   | 2017          | RATIO   |
| <u>Activo corriente</u><br><u>Pasivo corriente</u> | \$ 75.912.85 | \$ 1,26 | \$ 84.931.65  | \$ 0.69 |
|  | \$ 60.201.88 |         | \$ 123.730.98 |         |

Tabla 4, Razón de liquidez - Razón corriente

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

Para determinar la razón corriente se tomara los valores del activo corriente, pasivo corriente de los estados de situación financiera de los años 2016 y 2017, en el capítulo IV se presenta las figuras de la razón corriente.

### Razón de solidez

**Objetivo:** estudiar la solidez de los activos de la empresa sobre sus pasivos.

| RAZÓN DE SOLIDEZ    |               |         |               |         |
|---------------------|---------------|---------|---------------|---------|
| FÓRMULA             | AÑOS          |         |               |         |
|                     | 2016          | RATIO   | 2017          | RATIO   |
| <u>Activo Total</u> | \$ 110.459,35 | \$ 1,23 | \$ 123.720,98 | \$ 1,25 |
| <u>Pasivo Total</u> | \$ 90.105,29  |         | \$ 98.811,02  |         |

Tabla 5, Razón de solidez.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

Para determinar la razón de solidez se tomara los valores del activo total, pasivo total de los estados de situación financiera de los años 2016 y 2017, en el capítulo IV se presenta las figuras de la razón corriente.

### Razón de estabilidad

**Objetivo:** evaluar la cuantía de los activos no corrientes que respaldan la deuda a largo plazo.

| RAZÓN DE ESTABILIDAD        |              |         |              |         |
|-----------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
| FÓRMULA                     | AÑOS         |         |              |         |
|                             | 2016         | RATIO   | 2017         | RATIO   |
| <u>Activo no corriente</u>  | \$ 34.546,50 | \$ 1,16 | \$ 38.789,33 | \$ 1,42 |
| <u>Pasivo a largo plazo</u> | \$ 29.903,41 |         | \$ 27.232,97 |         |

Tabla 6, Razón De estabilidad

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

Para determinar la razón de estabilidad se tomara los valores del activo no corriente, pasivo a largo plazo del estado de situación financiera de los años 2016 y 2017, en el capítulo IV se presenta las figuras de la razón corriente.

### Razón de prueba ácida

**Objetivo.-** Es similar a la razón de circulante, pero es una medida más rigurosa de liquidez (inmediata) debido a que excluye el inventario de los activos circulantes.

| RAZÓN DE PRUEBA ÁCIDA.                |              |         |              |         |
|---------------------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
| FÓRMULA                               | AÑOS         |         |              |         |
|                                       | 2016         | RATIO   | 2017         | RATIO   |
| <u>Activo Corriente - Inventarios</u> | \$ 43.352,85 | \$ 0,72 | \$ 50.427,47 | \$ 0,70 |
| <u>Pasivo corriente</u>               | \$ 60.201,88 |         | \$ 71.578,05 |         |

Tabla 7, Razón de Prueba acida.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

Para determinar la razón de prueba acida, se tomara los valores del activo corriente, inventarios, pasivo corriente de los estados de situación financiera de los años 2016 y 2017, en el capítulo IV se presenta las figuras de la razón corriente.

### **Razón de endeudamiento**

Nos permite evaluar la carga de endeudamiento de la firma relacionado con su capacidad para cancelar estas obligaciones. La razón óptima de deuda depende de muchos factores, incluido el tipo de negocio y el grado de riesgo que tolerarán los prestamistas y los accionistas.

### **Razón de endeudamiento general**

**Objetivo.-** es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

| <b>RAZÓN ENDEUDAMIENTO</b> |               |              |               |              |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>FÓRMULA</b>             | <b>AÑOS</b>   |              |               |              |
|                            | <b>2016</b>   | <b>RATIO</b> | <b>2017</b>   | <b>RATIO</b> |
| <b>Pasivo Total</b>        | \$ 90.105,29  | <b>82%</b>   | \$ 98.811,02  | <b>80%</b>   |
| <b>Activo Total</b>        | \$ 110.459,35 |              | \$ 123.720,98 |              |

Tabla 8, Razón endeudamiento

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

Para determinar la razón de endeudamiento, se tomara los valores del pasivo total y de activos totales de los estados de situación financiera de los años 2016 y 2017, en el capítulo IV se presenta las figuras de la razón corriente.

### **Endeudamiento de corto plazo**

**Objetivo.-** Mide el porcentaje de los activos de la firma que se financian con la deuda a C/P.

| ENDEUDAMIENTO DE CORTO PLAZO |               |         |               |         |
|------------------------------|---------------|---------|---------------|---------|
| FÓRMULA                      | AÑOS          |         |               |         |
|                              | 2016          | RATIO   | 2017          | RATIO   |
| <u>Pasivo Corriente</u>      | \$ 60.201,88  | \$ 0,55 | \$ 71.578,05  | \$ 0,58 |
| <u>Activos totales</u>       | \$ 110.459,35 |         | \$ 123.720,98 |         |

Tabla 9, Endeudamiento de corto plazo

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

Para determinar el endeudamiento a corto plazo, se tomara los valores del pasivo corriente y de activos totales de los estados de situación financiera de los años 2016 y 2017, en el capítulo IV se presenta las figuras de la razón corriente.

### Endeudamiento de largo plazo

**Objetivo.-** Mide el porcentaje de los activos de la firma que se financian con la deuda a L/P.

| ENDEUDAMIENTO DE LARGO PLAZO |               |         |               |         |
|------------------------------|---------------|---------|---------------|---------|
| FÓRMULA                      | AÑOS          |         |               |         |
|                              | 2016          | RATIO   | 2017          | RATIO   |
| <u>Pasivo no Corriente</u>   | \$ 29.903,41  | \$ 0,27 | \$ 27.232,97  | \$ 0,22 |
| <u>Activos totales</u>       | \$ 110.459,35 |         | \$ 123.720,98 |         |

Tabla 10, Endeudamiento de largo plazo.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

Para determinar el endeudamiento a largo plazo, se tomara los valores del pasivo no corriente y de activos totales de los estados de situación financiera de los años 2016 y 2017, en el capítulo IV se presenta las figuras de la razón corriente.

### Razón de actividad o gestión

Mide la eficiencia con que una firma utiliza sus activos.

### Rotación de activos

**Objetivo.-** Por cada dólar invertido cuánto genera en ventas; si el resultado es menor a 1 puede ser sospecha de activos improductivos.

| ROTACIÓN DE ACTIVOS. |               |         |               |         |
|----------------------|---------------|---------|---------------|---------|
| FÓRMULA              | AÑOS          |         |               |         |
|                      | 2016          | RATIO   | 2017          | RATIO   |
| <u>Ventas</u>        | \$ 131.252,31 | \$ 1,19 | \$ 175.003,08 | \$ 1,41 |
| Activos totales      | \$ 110.459,35 |         | \$ 123.720,98 |         |

Tabla 11, Rotación de activos.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

Para determinar la rotación de activos, se tomara los valores de las ventas y de activos totales de los estados de situación financiera y el estado de resultado integral de los años 2016 y 2017, en el capítulo IV se presenta las figuras de la razón corriente.

### Razón de rotación y período de cuentas por cobrar

**Objetivo:** medir el número de veces que la cartera de cuentas por cobrar hace rotación y recuperación promedio durante el año e identificar si se ajusta a la política de la empresa.

| ROTACIÓN Y PERÍODO DE CUENTAS POR COBRAR |               |        |               |       |
|--|---------------|--------|---------------|-------|
| FÓRMULA                                  | AÑOS          |        |               |       |
|  | 2016          | RATIO  | 2017          | RATIO |
| <u>Ventas anuales</u>                    | \$ 131.252,31 | 3,33   | \$ 175.003,08 | 3,84  |
| Cuentas por cobrar                       | \$ 39.375,69  |        | \$ 45.600,00  |       |
| <u>365</u>                               | 360           | 108,00 | 360           | 93,80 |
| Índice rotación cxc                      | 3,33          |        | 3,84          |       |

Tabla 12, Razón de Rotación y período de cuentas por cobrar.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

Para determinar la rotación y periodo de cuentas por cobrar, se tomará los valores de las ventas y de activos totales de los estados de situación financiera y el estado de resultado integral de los años 2016 y 2017, en el capítulo IV se presenta las figuras de la razón corriente.

## CAPÍTULO IV

### 4.1 ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS CON ÉNFASIS EN EL IMPACTO DE LAS CUENTAS POR COBRAR SOBRE LAS EVALUACIONES DE LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

#### Evaluación de razones de liquidez

Mediante el análisis financiero aplicado a los estados financieros de Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., y por las razones o ratios financieros aplicado a ellos, son el progreso para la generación de información, la cual es de vital importancia para la toma de decisiones y los administradores de esta entidad. A continuación se detalla el análisis de la situación actual de la entidad en mención, mediante el desarrollo de ratios de liquidez.

#### Razón de corriente

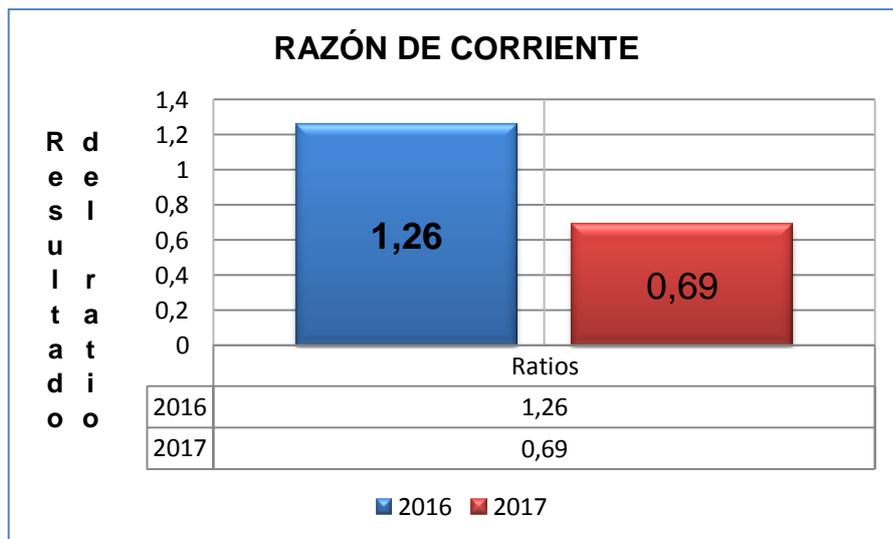


Figura 2, Razón de corriente

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

### **Análisis e interpretación de resultados, razón de corriente**

Al analizar la liquidez de Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., puede observarse que la misma es razonablemente solvente a sus obligaciones en el corto plazo, iniciando en 2016 con \$1,26 de activo corriente por cada \$1 de deuda a corto plazo, y en el periodo 2017 baja llegando a \$0.69. Situación que disminuye la capacidad de respuesta a un corto plazo, es decir que los administradores de esta entidad, deben de tomar decisiones a lo que concuerda el aumento de esta razón financiera.

### **Razón de solidez**

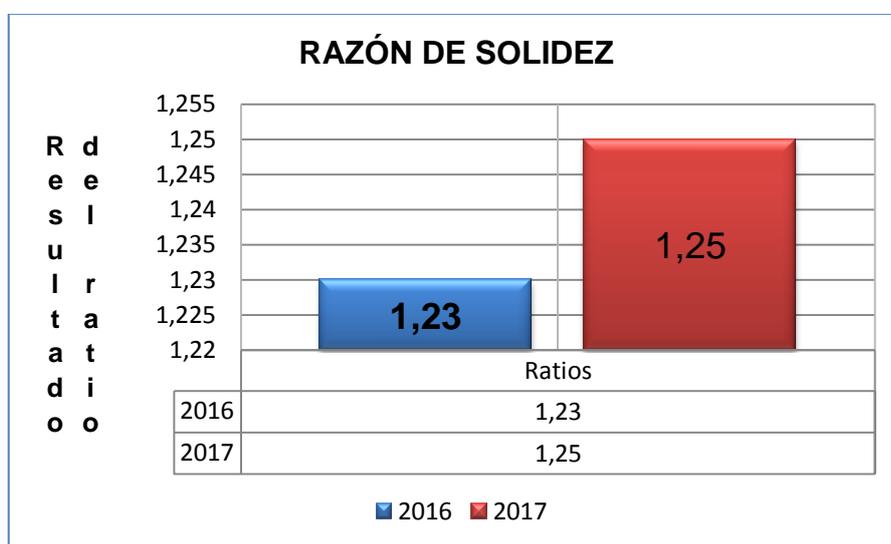


Figura 3, Razón de solidez

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

### **Análisis e interpretación de resultados, razón de solidez**

En la razón de solidez, se observa que en 2016 la empresa poseía un respaldo de \$1,23 de activo total para respaldar cada \$1.00 de deuda total, resultado que incrementa para el periodo 2017, el cual aumenta en razón de 2%, llegando a \$1,25, lo que indica que se cuenta con \$0.02 ctvs., más que respaldan la deuda total, lo cual podemos deducir que Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., referente a su liquidación no

es óptima, es decir que ante una eminente liquidación, no cuenta con respaldo suficiente en sus activos para solventar sus obligaciones.

### Razón de estabilidad

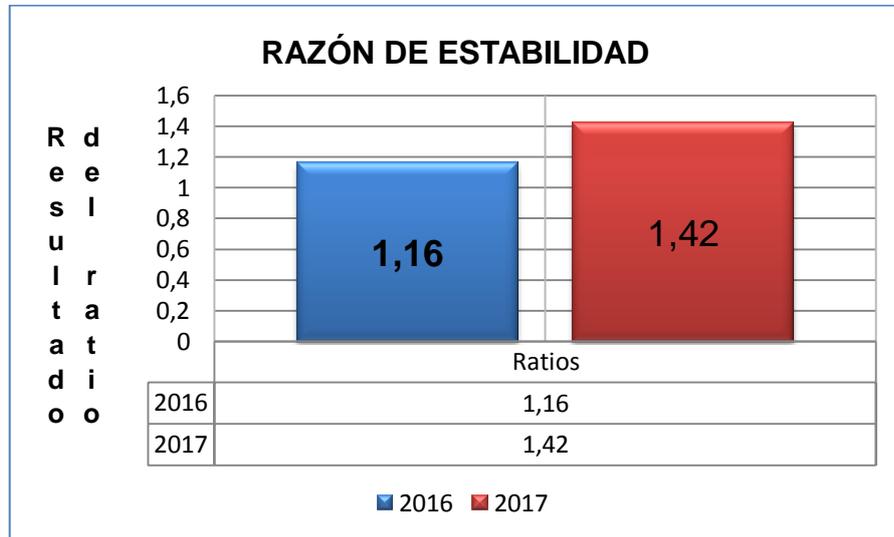


Figura 4, Razón de estabilidad

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

### Análisis e interpretación de resultados, razón de estabilidad

Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., posee razonablemente un respaldo en sus activos no corrientes los cuales pueden respaldar su deuda a largo plazo. Mediante el análisis de este ratio podemos determinar que a razón de estabilidad en el año 2016 en estos activos podían cubrir en razón de 1.16 por cada dólar de la deuda de largo plazo, valor que aumenta en el periodo 2017 en un 22%, con un 1.42 por cada dólar de la deuda de largo plazo.

### 1.1.1 Razón de prueba ácida

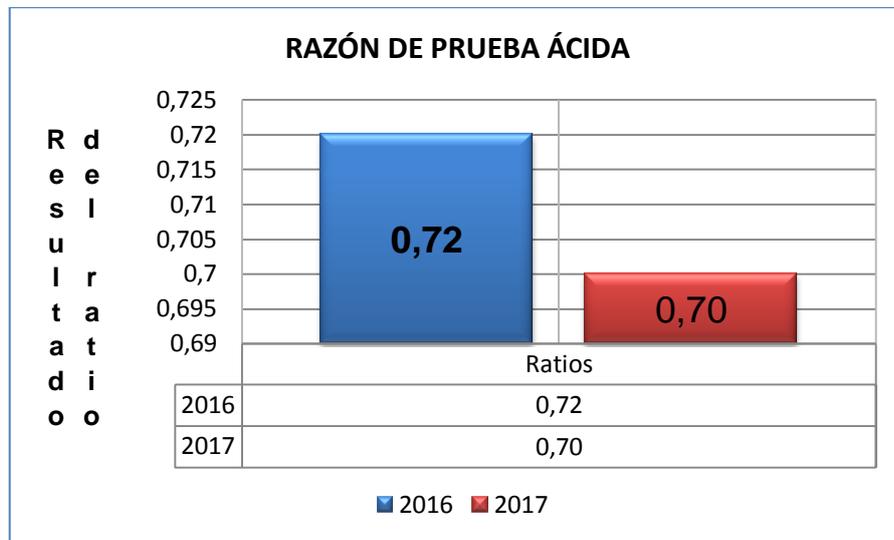


Figura 5, Razón de prueba ácida

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

#### **Análisis e interpretación de resultados, razón de prueba ácida**

Mediante el análisis de la razón de prueba ácida podemos identificar que en el periodo 2016 tenemos 0.72, es decir que por cada dólar que la empresa deba, tiene \$0.72 ctvs., para pagar, es decir que no podría pagar la totalidad de sus deudas a corto plazo sin vender su inventario, lo cual es preocupante ya que el siguiente periodo podemos determinar que el ratio disminuye en razón de 3%, dando como resultado que por cada dólar que la entidad deba existe \$0.70 para pagar, deudas a corto plazo.

#### **Evaluación de razones de endeudamiento**

Con el desarrollo del siguiente análisis y cálculos pertinente a lo que concierne a las razones de endeudamiento, mismo que nos permitirán conocer el estado o el valor monetario de terceros para la generación de utilidades, lo cuales se detalla a continuación lo antes mencionado.

### 1.1.2 Razón de endeudamiento general

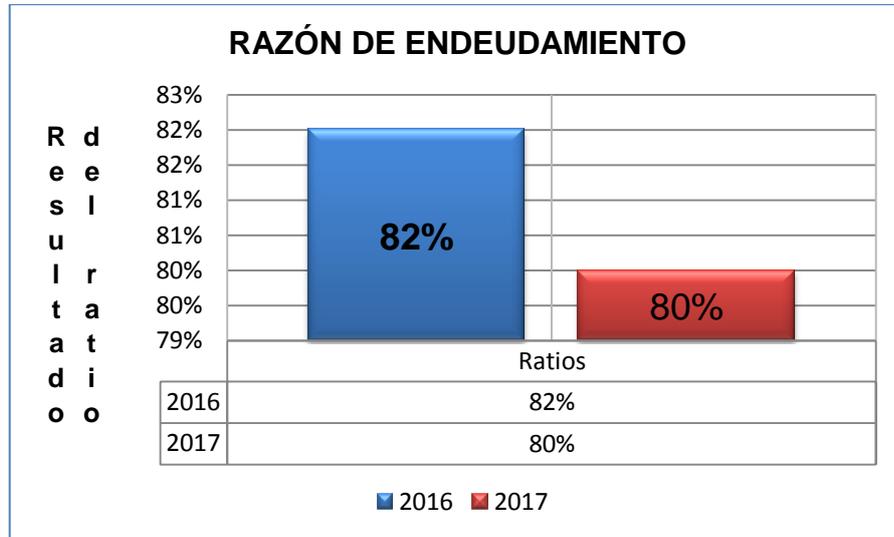


Figura 6, Razón de endeudamiento

Elaborado Por: Katherine Lisset Holguín Moran

#### **Análisis e interpretación de resultados, razón de endeudamiento general**

En concordancia a los resultados del presente análisis, podemos determinar que en el año 2016, la organización se financia con el 82% de los acreedores, mientras que en el año 2017 baja en razón de un 2% al del periodo anterior, lo cual recae con un 80%, es decir que los financiamientos de los activos es financiado por terceros, lo cual se traduce al porcentaje de participación de los proveedores en la estructura de financiamiento de la empresa y de alguna forma también los riesgos.

### 1.1.3 Razón de endeudamiento a corto plazo

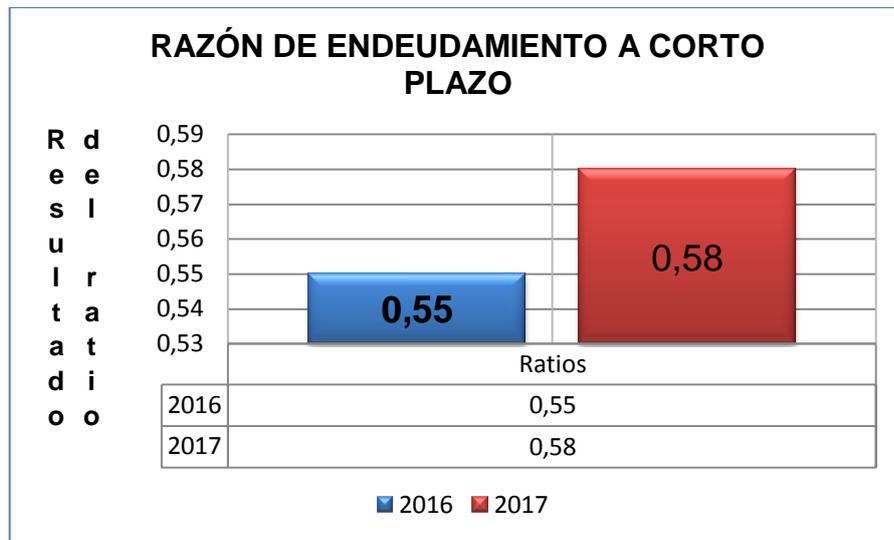


Figura 7, Razón de endeudamiento a corto plazo

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

#### **Análisis e interpretación de resultados, razón de endeudamiento a corto plazo**

Referente al análisis del endeudamiento de corto plazo de la empresa en mención de trabajo, podemos deducir que según los resultados obtenidos, en el año 2016 tenemos que por cada dólar de deuda del pasivo tenemos \$0.55 de activo para pagar la deuda en mención, es decir que solo se posee la mitad de lo que debería tener para solventar las actividades cotidianas por la empresa. Y para el periodo 2017 incrementa a razón de 5% con \$0.58 de activo para pagar cada dólar de la deuda del pasivo.

### 1.1.4 Razón de endeudamiento a largo plazo

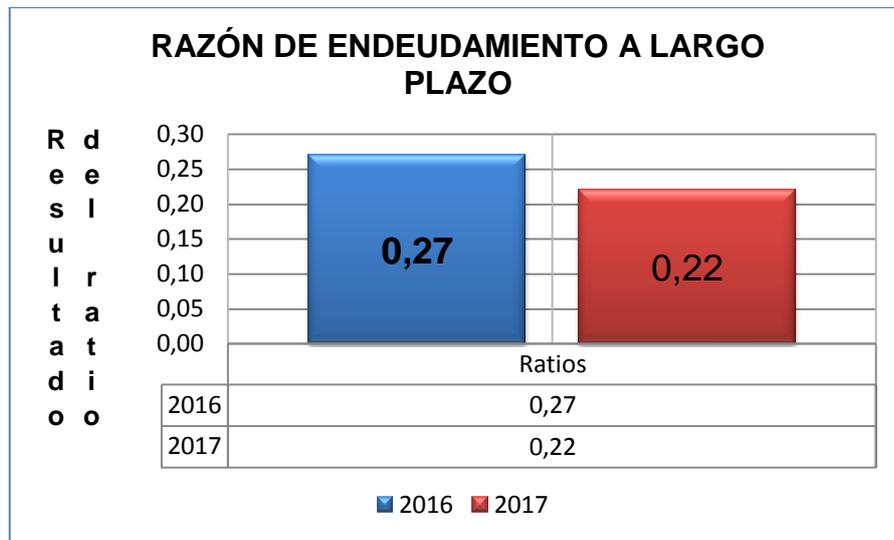


Figura 8, Razon de endeudamiento a largo plazo

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

#### **Análisis e interpretación de resultados, razón de endeudamiento a corto plazo**

De acuerdo con los resultados obtenidos para el período evaluado en la empresa CAFATELCOM S.A., en el año 2016 de tener \$0,27 dólares de pasivo a largo plazo por cada dólar de pasivo a terceros, para el año 2017 dicha cifra disminuyo a razón de 20% teniéndose 0.22 dólares., lo que la empresa en mención no posee tantos recursos para solventar las deudas a largo plazo. Lo cual podría ser perjudicioso para la empresa.

#### **Evacuación de razón de actividad o gestión**

Las evaluaciones financieras miden la capacidad de la empresa para satisfacer sus necesidades y obligaciones a un corto o largo plazo, los cuales son de vital importancia para el correcto manejo y administración de la organización, los cuales se ven afectados los procesos en la gestión y conversión de los activos, a continuación se evalúa la eficiencia de la empresa con los ratios financieros considerados más relevantes para negocio en estudio.

### 1.1.5 Rotación de activo

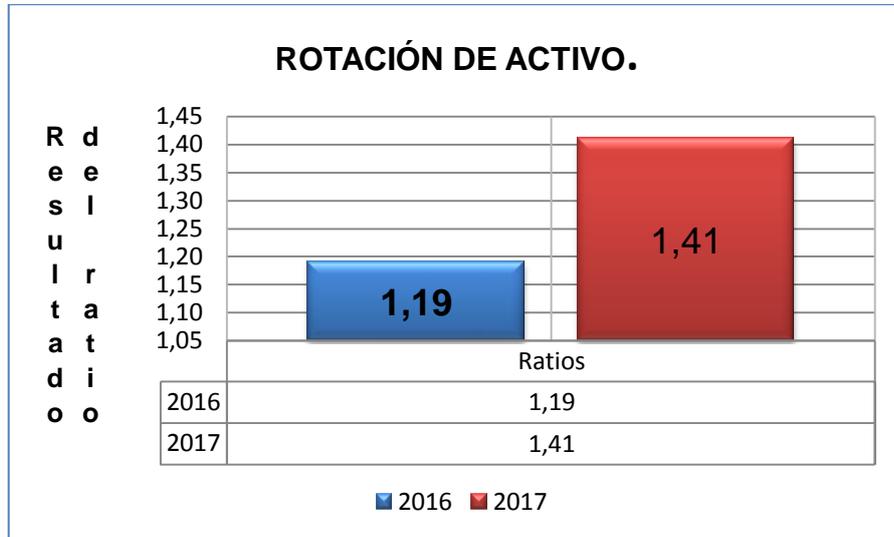


Figura 9, rotación de activo.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

### Análisis e interpretación de resultados

Según el detalle del gráfico de arriba, podemos apreciar que los resultados obtenidos para el año 2016, muestran que por cada dólar invertido en activos generaron una venta de \$1,19, mientras que para el año 2017 el resultado aumenta a razón de 19% del periodo anterior llegando a \$1,41 dólares de venta, por cada dólar de activo invertido.

### 1.1.6 Rotación y período de cuentas por cobrar

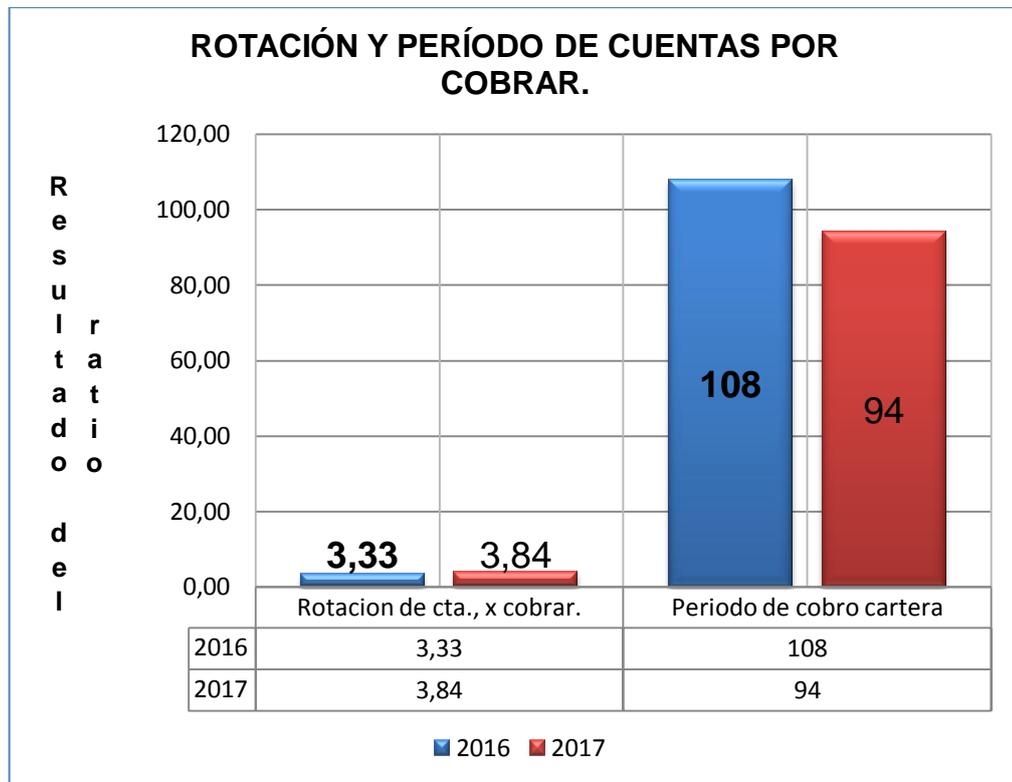


Figura 10, Rotación y período de cuentas por cobrar.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran

### Análisis e interpretación de resultados

La rotación y período de cartera de cuentas por cobrar para la empresa en el año 2016 se tiene que fue de 3.33 veces y su recuperación en 108 días, durante 2017 se tiene que su movimiento fue de 3.84 veces y su conversión a efectivo en 94 días, por lo que se identifica la problemática en la política de créditos, ya que esta define 30 a 60 días máximo para recuperar el crédito.

**PROYECTADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA  
CAFA TELECOMUNICACIONES CAFATELCOM S.A.**

**CAFA TELECOMUNICACIONES CAFATELCOM S.A.  
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 AL 2019**

|  | <b>AÑO 2018</b>            | <b>AÑO 2019</b>            |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>VENTAS</b>  | \$ 164.065,37              | \$ 218.753,83              |
| <b>COSTOS DE VENTAS</b>                                    | \$ 99.631,91               | \$ 132.842,55              |
| <b><u>UTILIDAD BRUTA</u></b>                               | <b><u>\$ 64.433,46</u></b> | <b><u>\$ 85.911,28</u></b> |
| <br>   |                            |                            |
| <b>GASTOS DE ADM Y VENTAS</b>                              | \$ 42.439,31               | \$ 56.585,75               |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                                  | \$ 1.640,65                | \$ 2.187,54                |
| <b><u>UTILIDAD DE OPERACIÓN</u></b>                        | <b><u>\$ 20.353,49</u></b> | <b><u>\$ 27.137,99</u></b> |
| <b>(-) 15% Participaciones Trabajadores</b>                | \$ 3.053,02                | \$ 4.070,70                |
| <b><u>Utilidad después de partic.<br/>Trabajadores</u></b> | <b><u>\$ 17.300,47</u></b> | <b><u>\$ 23.067,29</u></b> |
| <b>Impuesto a la Renta 22%</b>                             | \$ 3.806,10                | \$ 5.074,80                |
| <b><u>Utilidad después de Impuesto a la<br/>Renta</u></b>  | <b><u>\$ 13.494,37</u></b> | <b><u>\$ 17.992,49</u></b> |
| <b>(-) Reserva Legal 10%</b>                               | \$ 1.349,44                | \$ 1.799,25                |
| <br>   |                            |                            |
| <b><u>UTILIDAD NETA</u></b>                                | <b><u>\$ 12.144,93</u></b> | <b><u>\$ 16.193,24</u></b> |

| <b>CAFA TELECOMUNICACIONES CAFATELCOM S.A.</b>  |             |                            |              |                            |
|---|-------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
| <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>   |             |                            |              |                            |
| <b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 AL 2019</b>                                |             |                            |              |                            |
|   |             | <b>AÑO 2018</b>            |              | <b>AÑO 2019</b>            |
| <b>ACTIVO</b>   |             |                            |              |                            |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>   |             |                            |              |                            |
| Efec, y Equivalente   | \$ 3.392,50 |                            | \$ 5.658,31  |                            |
| Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción) | \$37.444,00 |                            | \$ 41.179,81 |                            |
| Cuentas por Cobrar  | \$24.609,81 |                            | \$ 32.813,08 |                            |
| (-)Provisión de cuentas incobrables   | \$ 246,10   |                            | \$ 328,13    |                            |
|   | \$65.200,21 |                            | \$ 79.323,06 |                            |
| <b>Impuesto Tributarios</b>   |             |                            |              |                            |
| Retención   | \$ 738,29   |                            | \$ 1.984,39  |                            |
| Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo por IVA                                      | \$ 275,59   |                            | \$ 985,93    |                            |
|   | \$ 1.013,88 |                            | \$ 2.970,32  |                            |
| <b><u>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</u></b>  |             | <b><u>\$ 66.214,09</u></b> |              | <b><u>\$ 82.293,39</u></b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>  |             |                            |              |                            |
| <b>FIJOS</b>  |             |                            |              |                            |
| Maquinarias y Equipos   | \$21.257,17 |                            | \$ 24.983,75 |                            |
| Prop. Planta y Eq.  | \$30.632,67 |                            | \$ 33.692,40 |                            |
|   | \$51.889,84 |                            | \$ 58.676,15 |                            |
|   |             |                            |              |                            |

|  |             |                            |              |                             |
|--|-------------|----------------------------|--------------|-----------------------------|
| <b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>                                      |             |                            |              |                             |
| (-)Depreciación Edificio   | \$ 7.907,40 |                            | \$ 8.302,77  |                             |
| (-)Depreciación Equipo de Computo                                  | \$10.220,63 |                            | \$ 10.731,66 |                             |
|  | \$18.128,03 |                            | \$ 19.034,43 |                             |
|  |             |                            |              |                             |
| <b><u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>                            |             | <b><u>\$ 33.761,82</u></b> |              | <b><u>\$ 39.641,72</u></b>  |
|  |             |                            |              |                             |
| <b><u>TOTAL ACTIVOS</u></b>  |             | <b><u>\$ 99.975,91</u></b> |              | <b><u>\$ 121.935,11</u></b> |
|  |             |                            |              |                             |
| <b>PASIVOS</b>   |             |                            |              |                             |
| <b>PASIVOS CORRIENTE</b>   |             |                            |              |                             |
| Cuentas por Pagar Proveedores                                      | \$49.815,96 |                            | \$ 66.421,28 |                             |
| Obligaciones con IESS  | \$ 968,44   |                            | \$ 1.291,25  |                             |
| Obligaciones impuesto a la renta por pagar del ejercicio corriente | \$ 292,47   |                            | \$ 389,96    |                             |
| Otros pasivos corrientes   | \$ 1.762,69 |                            | \$ 2.350,25  |                             |
| <b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>                                 | \$52.839,55 |                            | \$ 70.452,74 |                             |
|  |             |                            |              |                             |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                                       |             |                            |              |                             |

|   |             |                     |              |                      |
|---|-------------|---------------------|--------------|----------------------|
| Otros documentos por pagar no corrientes a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos del capital | \$11.250,00 |                     | \$ 15.000,00 |                      |
| Otros pasivos no corrientes   | \$ 8.637,38 |                     | \$ 5.544,93  |                      |
| <b>TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES</b>   | \$19.887,38 |                     | \$ 20.544,93 |                      |
|   |             |                     |              |                      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   |             | <b>\$ 72.726,93</b> |              | <b>\$ 90.997,67</b>  |
|   |             |                     |              |                      |
| <b>PATRIMONIO</b>   |             |                     |              |                      |
| CAPITAL   |             |                     |              |                      |
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>   | \$ 800,00   |                     | \$ 800,00    |                      |
| <b>RESERVAS</b>   |             |                     |              |                      |
| Reserva Legal   | \$ 1.349,44 |                     | \$ 1.799,25  |                      |
| <b>Utilidad acumulada</b>   | \$12.954,60 |                     | \$ 12.144,94 |                      |
| <b>Utilidad ejercicio +</b>   | \$12.144,94 |                     | \$ 16.193,25 |                      |
| <b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>  | \$27.248,98 |                     | \$ 30.937,44 |                      |
|   |             |                     |              |                      |
|   |             |                     |              |                      |
| <b>TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO</b>   |             | <b>\$ 99.975,91</b> |              | <b>\$ 121.935,11</b> |

### 1.1.7 Resultados de las proyecciones

| RAZÓN CORRIENTE                                    |              |         |              |         |
|--|--------------|---------|--------------|---------|
| FÓRMULA  | AÑOS         |         |              |         |
|  | 2018         | RATIO   | 2019         | RATIO   |
| <u>Activo corriente</u><br><u>Pasivo corriente</u> | \$ 66.214,09 | \$ 1,25 | \$ 82.293,39 | \$ 1,17 |
|  | \$ 52.839,55 |         | \$ 70.452,74 |         |

Tabla 13, Proyección de razón Corriente.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

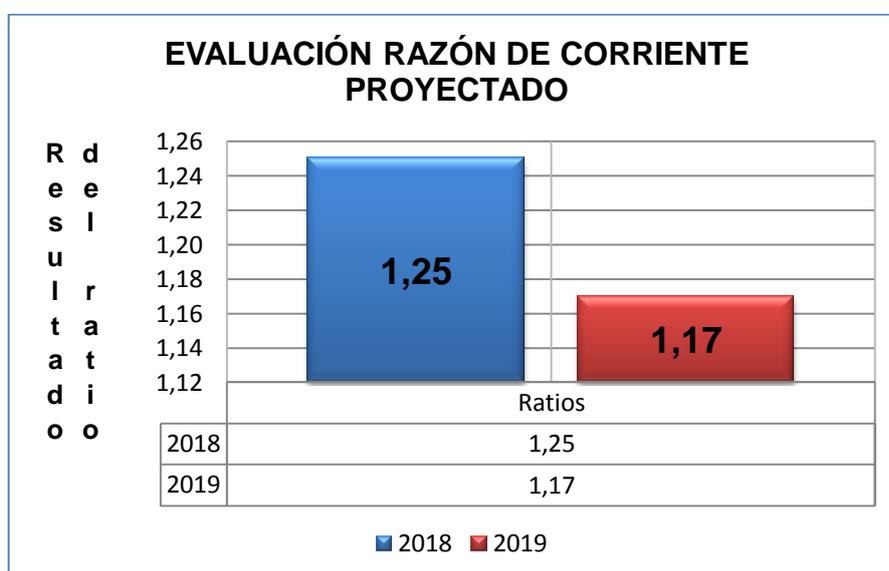


Figura 11, Evaluación razón de corriente

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

### Análisis e interpretación de resultados de la razón corriente proyectados

En el proyectado de la evaluación razón de corriente puede observarse que la liquidez es condicionada para solventar sus obligaciones en el corto plazo, iniciando en 2018 con \$1,25 de activo corriente por cada \$1 de deuda a corto plazo, bajando en 2019 a \$1,17. Situación que es razonablemente factible para la empresa en comparación de otros años.

| RAZÓN DE SOLIDEZ                           |              |                |               |                |
|--|--------------|----------------|---------------|----------------|
| FÓRMULA                                    | AÑOS         |                |               |                |
|  | 2018         | RATIO          | 2019          | RATIO          |
| <b>Activo Total</b><br><b>Pasivo Total</b> | \$ 99.975,91 | <b>\$ 1,37</b> | \$ 121.935,11 | <b>\$ 1,34</b> |
|  | \$ 72.726,93 |                | \$ 90.997,67  |                |

Tabla 14, Evaluación razón de solidez

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

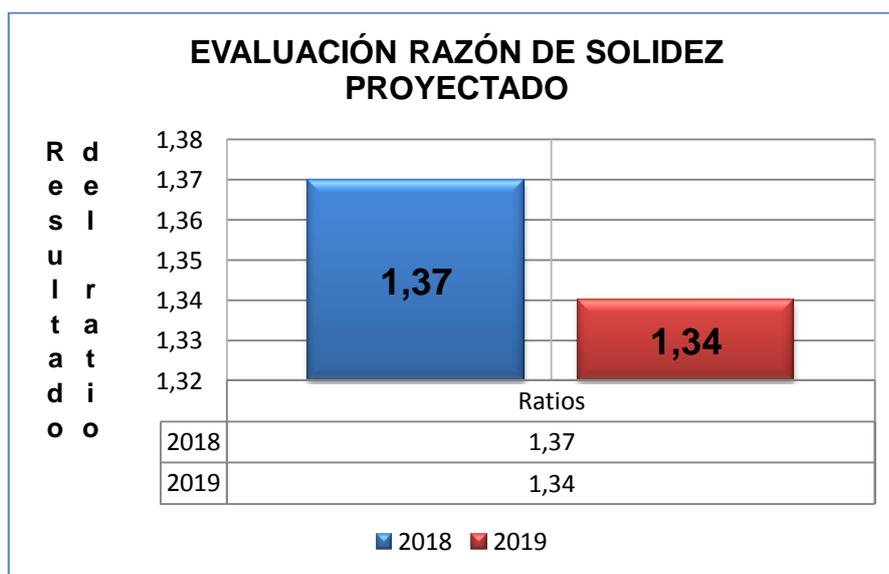


Figura 12, Evaluación razón de solidez

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

### **Análisis e interpretación de los resultados de la razón de solidez proyectados**

Mediante el análisis proyectado de la razón de solidez, se observa que en 2018 la empresa poseía un respaldo de \$1,37 de activo total para respaldar cada \$1.00 de deuda total, resultado que se va disminuyendo en 2019, llegando a \$1,34, es decir que ante una fuerte liquidación CAFATELCOM S.A., no cuenta con respaldo suficiente en sus activos para solventar sus obligaciones.

| RAZÓN DE ESTABILIDAD                                      |              |                |              |                |
|---|--------------|----------------|--------------|----------------|
| FÓRMULA   | AÑOS         |                |              |                |
|   | 2018         | RATIO          | 2019         | RATIO          |
| <b>Activo no corriente</b><br><b>Pasivo a largo plazo</b> | \$ 33.761,82 | <b>\$ 1,70</b> | \$ 39.641,72 | <b>\$ 1,93</b> |
|   | \$ 19.887,38 |                | \$ 20.544,93 |                |

Tabla 15, Evaluación razón de estabilidad

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

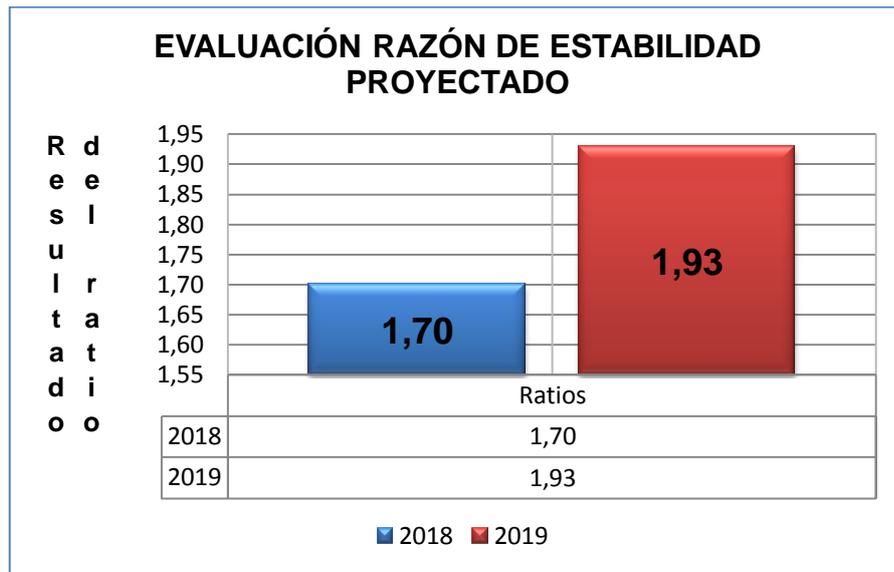


Figura 13, Evaluación Razón de estabilidad

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

### Análisis e interpretación de resultados de la razón de estabilidad proyectados

Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., posee razonablemente un respaldo en sus activos no corrientes los cuales pueden respaldar su deuda a largo plazo. Mediante el análisis de este ratio proyectado podemos determinar que a razón de estabilidad en el año 2018 en estos activos podían cubrir en razón de 1.70 por cada dólar de la deuda de largo plazo, valor que aumenta en el periodo 2019 con un 1.93 por cada dólar de la deuda de largo plazo. Es decir que con el porcentaje que va incrementando estas cuentas esta entidad podrá respaldar sus activos no corrientes con sus deudas a largo plazo.

| RAZÓN DE PRUEBA ÁCIDA  |              |               |              |                |
|--|--------------|---------------|--------------|----------------|
| FÓRMULA  | AÑOS         |               |              |                |
|  | 2018         | RATIO         | 2019         | RATIO          |
| <b>Activo Corriente - Inventarios</b><br><b>Pasivo corriente</b> | \$ 28.770,09 | <b>\$ ,54</b> | \$ 41.113,58 | <b>\$ 0,58</b> |
|  | \$ 52.839,55 |               | \$ 70.452,74 |                |

Tabla 16, Evaluación de razón de prueba acida.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

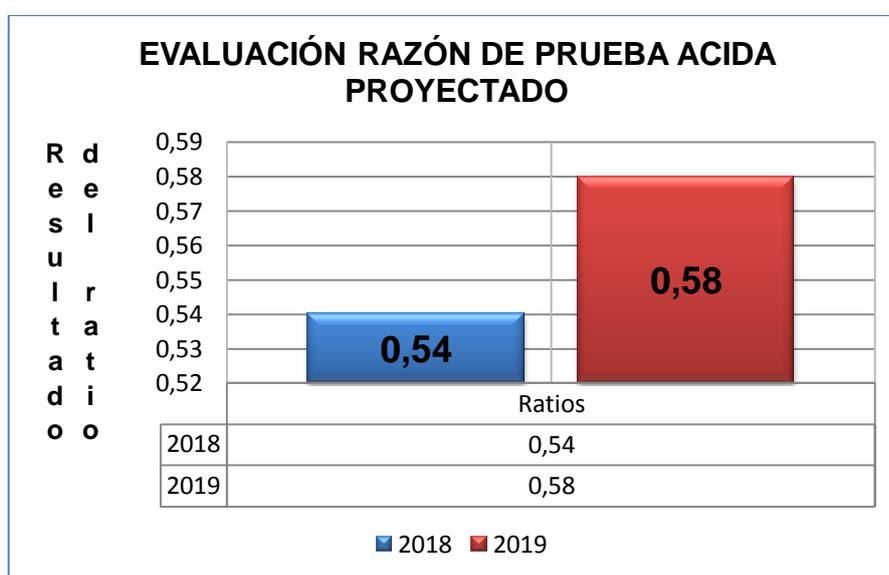


Figura 14, Evaluación de razón de prueba acida.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

### **Análisis e interpretación de resultados de la razón de prueba acida proyectados**

El análisis de la razón de prueba acida proyectado podemos identificar que en el periodo 2018 tenemos 0.54, es decir que por cada dólar que la empresa deba, tiene \$0.54 ctvs., para pagar, es decir que no podría pagar la totalidad de sus deudas a corto plazo sin vender su inventario, según el detalle solo podría pagar un 50% de la deuda antes indicada, esto causaría que nuestra cuenta por pagar incrementaría. Por consiguiente en los próximos años de igual forma baja este rubro.

| RAZÓN ENDEUDAMIENTO |              |           |               |           |
|---------------------|--------------|-----------|---------------|-----------|
| FÓRMULA             | AÑOS         |           |               |           |
|                     | 2018         | RATI<br>O | 2019          | RATI<br>O |
| <u>Pasivo Total</u> | \$ 72.726,93 | 73%       | \$ 90.997,67  | 75%       |
| <u>Activo Total</u> | \$ 99.975,91 |           | \$ 121.935,11 |           |

Tabla 17, Evaluación de razón de endeudamiento

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

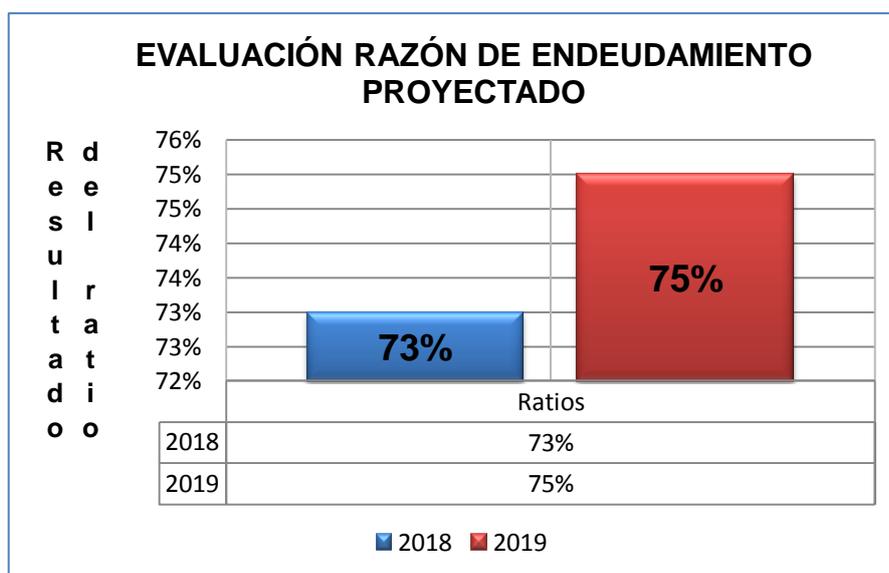


Figura 15, Evaluación razón de endeudamiento proyectado

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

### Análisis e interpretación de resultados de la razón de endeudamiento proyectados

En base a los resultados de la proyección para la empresa analizada en el año 2018, el 73 % de los activos totales es financiado por los acreedores, mientras que en el 2019 dicha relación tiene un considerable incremento, ya que cuenta con un 75% de los activos que es financiado por terceros.

| ENDEUDAMIENTO DE CORTO PLAZO |              |                |               |                |
|------------------------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| FÓRMULA                      | AÑOS         |                |               |                |
|                              | 2018         | RATIO          | 2019          | RATIO          |
| <b>Pasivo Corriente</b>      | \$ 52.839,55 | <b>\$ 0,53</b> | \$ 70.452,74  | <b>\$ 0,58</b> |
| <b>Activos totales</b>       | \$ 99.975,91 |                | \$ 121.935,11 |                |

Tabla 18, Evaluación de endeudamiento a corto plazo.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

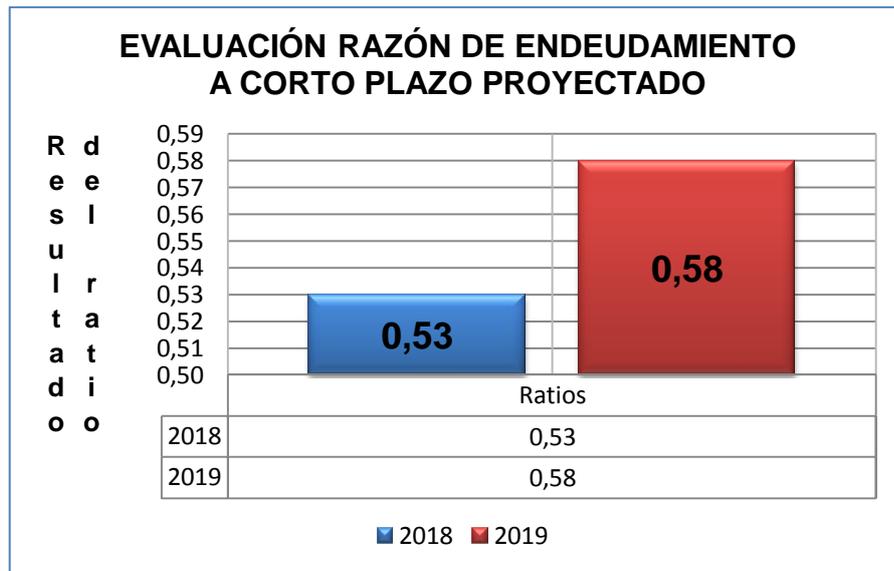


Figura 16, Evaluación razón de endeudamiento a corto plazo proyectado.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín moran.

### **Análisis e interpretación de resultados de la razón de endeudamiento a corto plazo proyectados**

De acuerdo con los resultados obtenidos en la proyección para el período evaluado en la empresa CAFATELCOM S.A., en el año 2018 de tener \$0,53 dólares de pasivo a corto plazo por cada dólar de pasivo a terceros, para el año 2019 dicha cifra se aumenta a 0.58 dólares.

| ENDEUDAMIENTO DE LARGO PLAZO |              |                |               |                |
|------------------------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| FÓRMULA                      | AÑOS         |                |               |                |
|                              | 2018         | RATIO          | 2019          | RATIO          |
| <b>Pasivo no Corriente</b>   | \$ 19.887,38 | <b>\$ 0,20</b> | \$ 20.544,93  | <b>\$ 0,17</b> |
| <b>Activos totales</b>       | \$ 99.975,91 |                | \$ 121.935,11 |                |

Tabla 19, Evaluación endeudamiento de largo plazo

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

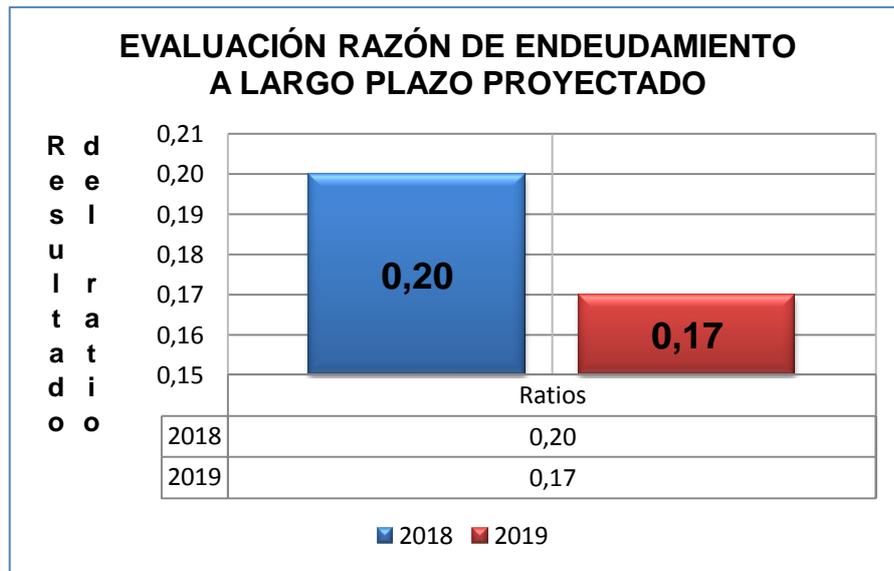


Figura 17, Evaluación razón de endeudamiento a largo plazo proyectado

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

### Análisis e interpretación de resultados de la razón de endeudamiento a largo plazo proyectados

De acuerdo con los resultados obtenidos en la proyección para el período evaluado en la empresa CAFATELCOM S.A., en el año 2018 de tener \$0,20 dólares de pasivo a corto plazo por cada dólar de pasivo a terceros, para el año 2019 dicha cifra se baja a 0.20 dólares.

| ROTACIÓN DE ACTIVOS                     |               |                |               |                |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|
| FÓRMULA                                 | AÑOS          |                |               |                |
|   | 2018          | RATIO          | 2019          | RATIO          |
| <b>Ventas</b><br><b>Activos totales</b> | \$ 164.065,39 | <b>\$ 1,64</b> | \$ 218.753,85 | <b>\$ 1,79</b> |
|   | \$ 99.975,91  |                | \$ 121.935,11 |                |

Tabla 20, Rotación de activos.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

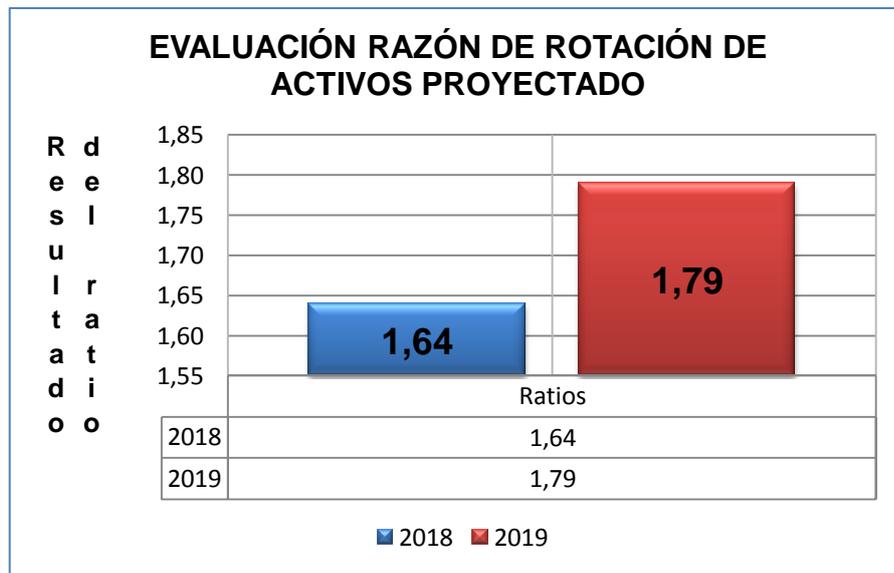


Figura 18, Evaluación razón de rotación de activos proyectado

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

### **Análisis e interpretación de resultados de la razón de rotación de activos proyectados**

Los resultados proyectados para el año 2018, muestran que por cada dólar invertido en activos generaron una venta de \$1,64 mientras que para el año 2019 el resultado experimentó una considerable disminución llegando a \$1,9 dólares de venta, por cada dólar de activo invertido. Razón muy beneficiosa para los inversionistas en esta compañía.

| ROTACIÓN Y PERÍODO DE CUENTAS POR COBRAR           |               |             |               |             |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|
| FÓRMULA  | AÑOS          |             |               |             |
|  | 2018          | RATIO       | 2019          | RATIO       |
| <b>Ventas anuales</b><br><b>Cuentas por cobrar</b> | \$ 164.065,39 | <b>6,67</b> | \$ 218.753,85 | <b>6,67</b> |
|  | \$ 24.609,81  |             | \$ 32.813,08  |             |
| <b>365</b><br><b>Índice rotación cxc</b>           | 360           | <b>54</b>   | 360           | <b>54</b>   |
|  | 6,67          |             | 6,67          |             |

Tabla 21, Rotación y período de cuentas por cobrar

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

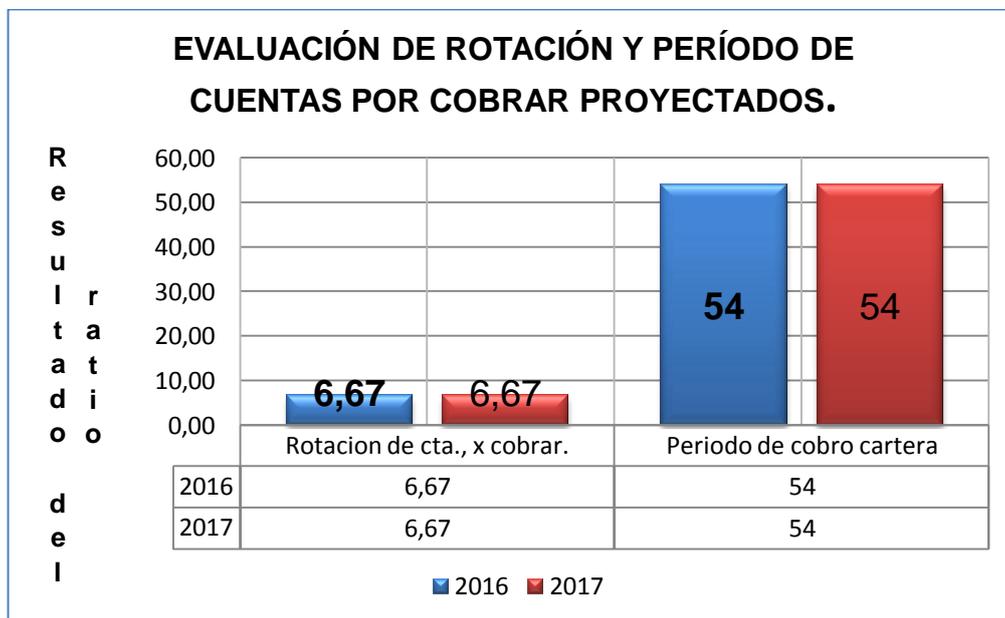


Figura 19, Evaluacion de rotación y período de cuentas por cobrar proyectados.

Elaborado por: Katherine Lisset Holguín Moran.

### **Análisis e interpretación de resultados de rotación y período de cuentas por cobrar proyectados**

La proyección de la rotación y período de cartera de cuentas por cobrar para la empresa en el año 2018 y 2019 se tiene que fue de 6,67 veces y su recuperación en 54 días, por ende mediante este análisis se cumple a cabalidad la política de créditos, ya que esta define 30 a 60 días máximo para recuperar el crédito.

## CONCLUSIONES

- ❑ La empresa Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A, al analizar su liquidez se observó que mantiene una situación óptima en cuanto a su capacidad de respuesta a un corto plazo, a lo que concierne a los datos reales de la empresa, en el caso de las proyecciones de este mismo tema podríamos considerar una gran apertura de solidez para los años venideros, lo cual es muy beneficioso para la entidad, administradores y accionistas no obstante no cuenta con respaldo suficiente en sus activos para solventar sus obligaciones. Pero cabe recalcar que aumento de una manera razonable para esta entidad en comparación de otros periodos.
- ❑ En la empresa existe una mayor cantidad de pasivos a largo plazo que deben ser asumidos del total de obligaciones con terceros (accionistas o inversionistas). En la rotación y período de cartera de cuentas por cobrar se identifica la problemática en la política de créditos, ya que esta define 60 días máximos para recuperar el crédito y con los datos reales de la empresa su rotación es de 108 y 94 días.
- ❑ La evaluación financiera de liquidez y financiamiento en la empresa investigada, es una herramienta vital para su óptimo funcionamiento, no solo para conocer su desempeño sino para la toma de decisiones que guían el rumbo de sus operaciones.
- ❑ El control financiero sobre las cuentas por cobrar, revela la necesidad de la atención de sus dirigentes, dado que su cuantía no solo es representativa dentro de sus activos totales, sino altamente influyente y determinante para su funcionamiento. Además cabe indicar que si la empresa se propone cumplir con las proyecciones de los estados financieros, CAFATELCOM S.A, estaría laborando dentro de su política de crédito y cobranza.

## RECOMENDACIONES

- ❑ Existencia y mejoramiento de políticas y manuales de procedimientos, especialmente a lo que concierne al crédito que esta organización otorga a su clientela en general, y para sus usuarios internos también referente al área de cobranza.
  
- ❑ Aplicación de ratios financieros, para determinar y corregir si el caso lo amerita los procesos y procedimientos contables administrativos que la empresa está realizando, además de realizar proyecciones de vitales cuentas y por ende así estar preparados para cualquier inconveniente financiero a futuro.
  
- ❑ De acuerdo a las políticas de crédito, estas sean mejoradas y debatidas con muestras de usuarios internos y externos para determinar estrategias que beneficien a ambas partes, como por ejemplo un estudio para el conocimiento de sus clientes, además de estrategias de venta que permitan reducir la incobrabilidad y vayan enfocadas a una optimización del ciclo de cuentas por cobrar, que proporcionen beneficios tanto para los clientes como para la compañía, de modo que permita a la entidad disminuir riesgos en la liquidez y financiamiento.

## BIBLIOGRAFÍA

- Alicia Bárcena, S. E. (30 de 08 de 2013). politicaeconomica.gob.ec. Obtenido de politicaeconomica.gob.ec: <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/02/librocepal.pdf>
- ARREAGA, R. E., & SALAZAR VÁSQUEZ, J. A. (30 de 09 de 2014). ulvr.edu.ec. Obtenido de [ulvr.edu.ec: http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/295/1/T-ULVR-0281.pdf](http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/295/1/T-ULVR-0281.pdf)
- Carpio, J. C. (2015). utmachala.edu. Obtenido de [utmachala.edu: http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/4621/1/TUACE-2015-CA-CD00006.pdf](http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/4621/1/TUACE-2015-CA-CD00006.pdf)
- Castro, J. (09 de 12 de 2014). blog.corponet. Obtenido de [blog.corponet: http://blog.corponet.com.mx/beneficios-de-una-gestion-eficiente-de-tus-cuentas-por-cobrar](http://blog.corponet.com.mx/beneficios-de-una-gestion-eficiente-de-tus-cuentas-por-cobrar)
- Cepeda, J. J. (01 de 2010). Pazymino. Recuperado el 06 de 06 de 2018, de Pazymino: [http://the.pazymino.com/JPyM-Econ-Ecuador\\_Bicentenario.pdf](http://the.pazymino.com/JPyM-Econ-Ecuador_Bicentenario.pdf)
- Chillida, J. M. (08 de 06 de 2015). Informeticplus. Obtenido de [Informeticplus: http://www.informeticplus.com/que-son-las-telecomunicaciones](http://www.informeticplus.com/que-son-las-telecomunicaciones)
- Corporativo.Cnt.Gob.Ec. (12 de 09 de 2018). Corporativo.Cnt.Gob.Ec. Obtenido de [Corporativo.Cnt.Gob.Ec: http://corporativo.cnt.gob.ec/historia-de-las-telecomunicaciones-en-el-ecuador/](http://corporativo.cnt.gob.ec/historia-de-las-telecomunicaciones-en-el-ecuador/)
- Economipedia. (06 de 06 de 2015). economipedia. Obtenido de [economipedia: http://economipedia.com/definiciones/morosidad.html](http://economipedia.com/definiciones/morosidad.html)
- Espejo, E. S. (11 de 07 de 2016). docplayer.es. Obtenido de [docplayer.es: https://docplayer.es/4771011-Clasificacion-de-la-cuentas-por-cobrar.html](https://docplayer.es/4771011-Clasificacion-de-la-cuentas-por-cobrar.html)
- GENEORDOEZ. (09 de 01 de 2015). emaze. Recuperado el 06 de 06 de 2018, de [emaze: https://www.emaze.com/@AOOCFQRQI/Historia-de-la-economia-del-ecuador](https://www.emaze.com/@AOOCFQRQI/Historia-de-la-economia-del-ecuador)

- González, L. M. (10 de 01 de 2014). excellencicapacitacion.wordpress. Obtenido de excellencicapacitacion.wordpress: <https://excellencicapacitacion.wordpress.com/areas-de-capacitacion/recuperacion-de-cartera-vencida/>
- JEREZ., I. F. (2013). Uniandes.Edu. Obtenido de Uniandes.Edu: <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/4464/1/TUACYA015-2013.pdf>
- M, M. (09 de 06 de 2015). fundingcircle. Obtenido de fundingcircle: <https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero/ratio-liquidez>
- Navas, F. (30 de 08 de 2012). nandis21.blogspot. Obtenido de nandis21.blogspot: <http://nandis21.blogspot.com/p/indicadores-de-rentabilidad.html>
- Nunes, P. (07 de 08 de 2016). know.net. Obtenido de know.net: <http://know.net/es/cieeconcom/contabilidad/liquidez-de-contabilidad/>
- Oliva, O. (22 de 09 de 2013). es.slideshare.net. Obtenido de es.slideshare.net: [https://es.slideshare.net/orlandooliva/tablas-formulas-y-conceptos?from\\_action=save](https://es.slideshare.net/orlandooliva/tablas-formulas-y-conceptos?from_action=save)
- Patricio Rivera., M. C. (30 de 08 de 2013). Politicaeconomica. Obtenido de Politicaeconomica: <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/02/librocepal.pdf>
- Pérez, A. B. (20 de 04 de 2018). enciclopediafinanciera. Obtenido de enciclopediafinanciera: <https://www.enciclopediafinanciera.com/indicadores-financieros.htm>
- PINO, E. A. (10 de 09 de 2015). enciclopediaecuador. Obtenido de enciclopediaecuador: <http://www.enciclopediaecuador.com/historia-del-ecuador/ferrocarril-ecuador/>
- Politicaeconomica.Gob.Ec. (09 de 06 de 2015). Politicaeconomica.Gob.Ec. Obtenido de Politicaeconomica.Gob.Ec: <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/02/librocepal.pdf>

- Rendon, J. (02 de 01 de 2018). contabilidaddeimpuestos. Obtenido de contabilidaddeimpuestos: <https://contabilidaddeimpuestos.com/la-cartera-vencida/>
- Roldán, P. N. (06 de 06 de 2015). economipedia. Obtenido de economipedia: <http://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Sánchez, D. J. (30 de 01 de 2014). corporativo.cnt.gob.ec. Obtenido de corporativo.cnt.gob.ec: <http://corporativo.cnt.gob.ec/wp-content/uploads/2014/07/LIBRO-CNT-WEB.pdf>
- SÁNCHEZ, E. A. (09 de 05 de 2015). aprendeniif. Obtenido de aprendeniif: <http://aprendeniif.com/indicadores-financieros-para-gerentes-indicadores-de-endeudamiento/>
- Stevens, R. (13 de 07 de 2017). rankia. Obtenido de rankia: <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia>
- Telecomunicaciones.Gob.Ec. (20 de 05 de 2018). telecomunicaciones.gob.ec. Obtenido de telecomunicaciones.gob.ec: <https://www.telecomunicaciones.gob.ec/sector-de-las-telecomunicaciones-continuan-creciendo-en-el-pais/>
- Ibarra M, s.f. Factores de liquidez y tesoreria <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2010/aim/FACTOR%20DE%20LIQUIDEZ.htm>
- Santillana, 2000 P.17 Definición de Auditoria <https://es.scribd.com/doc/155221202/auditoria-segun-autores>
- Escuela profesional de contabilidad UNPRG, (01 de 11 de 2013) Origen y evolución de la contabilidad en el mundo <https://es.slideshare.net/jordymedinar/origen-y-evolucion-de-la-contabilidad-37358687>
- Custodio Ruiz, (05 de 08 de 2008), Métodos y técnicas de investigación <https://www.gestiopolis.com/metodos-y-tecnicas-de-investigación-científica/>

- Mesa, (25 de 04 de 2017) Auditoria de cuentas por cobrar  
<https://contabilidadyalgommas.wordpress.com/2017/04/25/auditoria-de-cuentas-por-cobrar/>
- Balbuena, (2018) Definición de balance general  
[http://www.academia.edu/6281607/CONCEPTOS\\_BASICOS\\_DE\\_BALAN-CE\\_GENERAL](http://www.academia.edu/6281607/CONCEPTOS_BASICOS_DE_BALAN-CE_GENERAL)
- Vivar, (2000) Definición de gerencia  
<https://es.scribd.com/document/361332358/Definiciones-de-Gerencia-y-Gestion-Segun-Autores>
- López Salazar, s.f. Cartera vencida excesiva <http://www.eumed.net/libros-gratis/2008c/426/Cartera%20Vencida%20Excesiva.htm>
- Sevilla Arias, (Economipedia 2015) Definición de liquidez  
<http://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>
- Nuñez Dubon y Asociados, (8 de 07 de 2018) Cuentas por cobrar según el ISR  
<http://www.nunezdubonyasociados.com/sitio/index.php/noticias/36-3-administracion>
- Buitrago y Prieto, (02 de 12 de 2014) Utilidad y Perdida  
<https://prezi.com/5powu1pflukb/utilidad-y-perdida/>
- Peña Vera y Pirela Morillo, ( 06 de 2017) La complejidad del análisis documental  
[http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1851-17402007000100004](http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1851-17402007000100004)
- Instituto nacional de contadores públicos, (01 de marzo de 2017) FRAY LUCA PACIOLY, EL PADRE DE LA CONTABILIDAD <https://www.incp.org.co/conozca-al-padre-de-la-contabilidad-luca-pacioli/>

Anexo 1.

Logo de la Compañía Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A.



Anexo 2.

Ruc de la Compañía Cafá Telecomunicaciones Cafatelcom S.A.

 **REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES**  
**SOCIEDADES** 

**NUMERO RUC:** 0591733028001  
**RAZON SOCIAL:** CAFÁ TELECOMUNICACIONES CAFATELCOM S.A.  
**NOMBRE COMERCIAL:**  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS  
**REPRESENTANTE LEGAL:** BAÑO HURTADO JUAN GONZALO  
**CONTADOR:** MOSCOSO MAÑAY ERIKA CAROLINA

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 13/08/2015 **FEC. CONSTITUCION:** 01/07/2015  
**FEC. INSCRIPCION:** 13/08/2015 **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 28/11/2017

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN EN SISTEMAS DE DISTRIBUCIÓN POR CABLE

**DOMICILIO TRIBUTARIO:**  
Provincia: GUAYAS Cantón: ISIDRO AYORA Parroquia: ISIDRO AYORA Calle: 30 DE JULIO Número: 625 Intersección: MARISCAL SUCRE Referencia ubicación: A DOS CUADRAS EL PARQUE DE LA MADRE Telefono Trabajo: 042706033 Celular: 0991940470 Email: tvcafa@hotmail.com

**DOMICILIO ESPECIAL:**

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**

- \* ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- \* ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en [www.sri.gov.ec](http://www.sri.gov.ec).  
Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.  
Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% del IVA.

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 002 **ABIERTOS:** 2  
**JURISDICCION:** \ ZONA 8 GUAYAS **CERRADOS:** 0

**FIRMA DEL CONTRIBUYENTE**  
  
**SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**  
Karen Aguirre Gallardo

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

**Usuario:** KAGL011113 **Lugar de emisión:** GUAYAQUIL/AV. FRANCISCO **Fecha y hora:** 28/11/2017 12:05:52

Página 1 de 2

Anexo 3.

Formato de facturas de la Compañía Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A.



**CAFA TELECOMUNICACIONES**  
**CAFATELCOM S.A.**  
**TELEVISION POR CABLE**  
**UNA VENTANA AL MUNDO**

Direc.: 30 de Julio 625 y Mariscal Sucre  
ISIDRO AYORA - ECUADOR  
DOCUMENTO CATEGORIZADO : NO

R.U.C. 0591733028001

**FACTURA** 001-001

**0005987**

AUT SRI #:1122742340  
FECHA DE AUTORIZACIÓN: 16 Mayo/2013

FORMA DE PAGO: EFECTIVO  DINERO ELECTRONICO  TARJETA DE CREDITO/DEBITO  OTROS

Cliente: GA Municipal Isidro Ayora Telf.: \_\_\_\_\_

Dirección: 30 de Julio y 72 de Noviembre

Fecha: 03 de Mayo 2018 Guía de Remisión: \_\_\_\_\_

R.U.C./C.I. 0960006250001

| CANT   | DESCRIPCION                | V. UNIT.    | V. TOTAL |
|--|----------------------------|-------------|----------|
|  | DESCRIPCIÓN DEL INFORMANTE |             | 1000     |
|  | RECEPCIÓN DE LA SERVICIO   |             | /        |
|  | PERIODO DEL SERVICIO       |             | /        |
|  | JULIO 2018                 |             | /        |
| QUEVEDO ANDRÉS EDISON TRAJANO R.U.C. 09119864926<br>AUT. SRI: 1986 DEL 09/05/01 AL 09/06/09<br>FECHA DE CADUCIDAD 09/MAYO/2009 |                            | SUBTOTAL \$ | 1000     |
|  |                            | I.V.A. %    | 120      |
|  |                            | I.G.E. %    |          |
|  |                            | I.V.A. 0 %  |          |
| CLIENTE _____ FIRMA AUTORIZADA _____   |                            | TOTAL \$    | 1120     |

ORIGINAL: CLIENTE \* COPIA: EMISOR

PARA LA ATENCION DE RECLAMOS DE NUESTROS SERVICIOS LLAMAR AL:  
04 2706-003 / 2705-118 / 0986 848 620 / 0986 848 636  
"PARA LA ATENCION DE RECLAMOS NO RESUELTOS POR EL PRESTADOR,  
INGRESE SU RECLAMO AL LINK: <http://velamaconsumidor.arcsel.gob.ec/> Ticket,  
o para información comuníquese con el número telefónico 1800 567 567

## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor (a) del Proyecto de Investigación, nombrado por la Comisión de Culminación de Estudios del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

### CERTIFICO:

Que después de analizado el proyecto de investigación con el tema: "Análisis de la cartera vencida de la compañía Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., y problema de investigación: ¿Cómo afecta el incremento de la cartera vencida en la liquidez de la compañía CAFATELCOM S.A., ubicada en el cantón Isidro Ayora, Provincia del Guayas en el periodo 2017?, presentado por Katherine Lisset Holguín Morán como requisito previo para optar por el título de:

### TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

El mismo cumple con los requisitos establecidos, en el orden metodológico científico-académico, además de constituir un importante tema de investigación.

*Katherine Holguín*  
Egresada:

Holguín Morán Katherine

*Elena Tolozano Benites*  
Tutora:

PHD. Elena Tolozano Benites

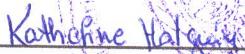
**CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN  
DE TRABAJOS DE TITULACIÓN**



Yo, Katherine Lisset Holguín Morán en calidad de autor(a) con los derechos patrimoniales del presente trabajo de titulación Análisis de la cartera vencida de la compañía Cafa Telecomunicaciones Cafatelcom S.A., de la modalidad de semi-presencial realizado en el Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología como parte de la culminación de los estudios en la carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad con el *Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN* reconozco a favor de la institución una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial del mencionado trabajo de titulación, con fines estrictamente académicos.

Asimismo, autorizo/autorizamos al Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología para que digitalice y publique dicho trabajo de titulación en el repositorio virtual de la institución, de conformidad a lo dispuesto en el *Art. 144 de la LEY ORGÁNICA DE EDUCACIÓN SUPERIOR*.

Katherine Lisset Holguín Morán  
0926837071

  
Firma





Factura: 001-003-000006738



20180901024D00383



**DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMAS N° 20180901024D00383**

Ante mí, NOTARIO(A) FRANCISCO XAVIER YCAZA GARCÉS de la NOTARÍA VIGÉSIMA CUARTA , comparece KATHERINE LISSET HOLGUIN MORAN portador(a) de CÉDULA 0926837071 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(e) edad, estado civil SOLTERO(A), domiciliado(a) en ISIDRO AYORA, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad COMPARECIENTE; quien(es) declara(n) que la(s) firma(s) constante(s) en el documento que antecede , es(son) suya(s), misma(s) que usa(n) en todos sus actos públicos y privados, siendo en consecuencia auténtica(s), para constancia firmo conmigo en unidad de acto, de todo lo cual doy fe. La presente diligencia se realiza en ejercicio de la atribución que confiere el numeral noveno del artículo dieciocho de la Ley Notarial -. El presente reconocimiento no se refiere al contenido del documento que antecede, sobre cuyo texto esta Notaria, no asume responsabilidad alguna. – Se archiva un original en el expediente N° 20180901024D00383, a 20 DE AGOSTO DEL 2018, (12:09).

*Katherine Holguin*

KATHERINE LISSET HOLGUIN MORAN  
CÉDULA: 0926837071



NOTARIO(A) FRANCISCO XAVIER YCAZA GARCÉS

NOTARÍA VIGÉSIMA CUARTA DEL CANTÓN GUAYAQUIL



**REPÚBLICA DEL ECUADOR**  
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL  
IDENTIFICACIÓN Y CEDULACIÓN



CÉDULA DE CIUDADANÍA  
N.º 092683707-1

APELLIDOS Y NOMBRES  
**HOLGUIN MORAN KATHERINE LISSET**

LUGAR DE NACIMIENTO  
**GUAYAS**

FECHA DE NACIMIENTO  
**1991-03-14**

NACIONALIDAD  
**ECUATORIANA**

SEXO  
**MUJER**

ESTADO CIVIL  
**SOLTERO**



INSTRUCCIÓN **BACHILLERATO** PROFESIÓN / OCUPACIÓN **ESTUDIANTE**

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE  
**HOLGUIN ZAMBRANO ERNESTO MARIN**

APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE  
**MORAN MARTINEZ ARACELY BENTA**

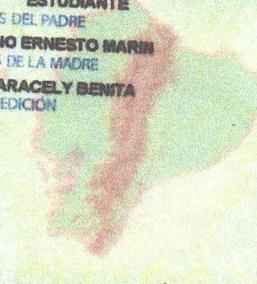
LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN  
**GUAYAS 2018-01-29**

FECHA DE EXPIRACIÓN  
**2028-01-29**

E334312244

001318025

*Katherine Holguin*



**CERTIFICADO DE VOTACIÓN**  
4 DE FEBRERO 2018

005 JUNTA No.

005 - 384 NUMERO

0926837071 CÉDULA

**HOLGUIN MORAN KATHERINE LISSET**  
APELLIDOS Y NOMBRES

GUAYAS PROVINCIA

ISIDRO AYORA CANTÓN

ISIDRO AYORA PARROQUIA

CIRCUNSCRIPCIÓN:

ZONA:




## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT

En calidad de colaborador del Centro de Gestión de la Información Científica y Transferencia de Tecnológica (CEGESCIT) nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

### CERTIFICO:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES del ITB.

Juan Alberto Abate  Juan Alberto Abate

Nombre y Apellidos del Colaborador  
CEGESCYT

Firma