



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

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

**Proyecto de Investigación previo a la obtención del título de:
TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**ESTUDIO ECONÓMICO DEL IMPACTO DE LA CARTERA VENCIDA EN
LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA SANTOS Y ASOCIADOS**

Autora: Macías Ortega Flor María

Tutora: PhD. Elena Tolozano Benites

Guayaquil, Ecuador

2019

DEDICATORIA

Principalmente a Dios, por ser por haberme dado las fuerzas y sabiduría para así poder continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

A mi esposo Pedro Santos Torres, por comprensión, su amor, paciencia, apoyo moral y económico por su sacrificio durante estos años, gracias a ti he logrado llegar hasta aquí y así convertirme en lo que ahora soy, ya que sin ti esto no hubiera sido posible, debido a que cuando sentía que no podía siempre estuviste dándome el aliento necesario para así llegar a esta meta.

A mis padres y mis hermanos por estar siempre presentes, ayudándome moralmente, a lo largo de esta etapa de mi vida ya que son parte por cual cada día quiero mejor.

Flor María Macías Ortega.

AGRADECIMIENTO

A Dios por bendecirme la vida, por guiarme a lo largo de mi existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad.

De igual manera al Instituto Tecnológico Bolivariano de Tecnología, a mis profesores quienes con la enseñanza de sus valiosos conocimientos hicieron que pueda crecer día a día como profesional, gracias a cada uno de ustedes por su paciencia, dedicación, apoyo incondicional y amistad.

A todas las personas que me apoyaron de una u otra manera y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que nos abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos.

Finalmente quiero dedicar esta tesis a mis dos grandes amigas que me acompañaron en este camino Ruth Francisca Peña Veloz y Lissette Catalina Santos Suárez, por apoyarme y haber estado cuando más las necesite, por extender su mano en momentos difíciles y por el amor brindado cada día, de verdad mil gracias.

Flor María Macías Ortega.



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: “Estudio económico del impacto de la cartera vencida en la liquidez de la compañía Santos y asociados y problema de investigación: ¿Qué incidencia tiene el impacto de cartera vencida en la liquidez de la compañía Santos y Asociados ubicada en el cantón Santa Lucía, de la provincia del Guayas, en el año 2018? presentado por Flor María Macías Ortega 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:

Macías Ortega Flor María

Tutora:

PhD. Elena Tolozano Benites



CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Yo, **MARÍA ORTEGA FLOR MARÍA**, en calidad de autora de los derechos patrimoniales del presente trabajo de titulación **ESTUDIO ECONÓMICO DEL IMPACTO DE LA CARTERA VENDIDA EN LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA SANTOS Y ASOCIADOS**, de la modalidad **PRESENCIAL**, realizado en el Instituto Superior Tecnológico Boliviano de Tecnología como parte de la culminación de los estudios en la carrera de **CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN**, de conformidad con el Art. 114 del **DECRETO SUPLENTE DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN** reconozco a favor de la institución una licencia gratuita, irrevocable y no exclusiva para el uso no comercial del mencionado trabajo de titulación, con fines académicos e investigativos.

Asimismo, autorizo a la institución el Instituto Superior Tecnológico Boliviano 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. 114 de la **LEY ORGÁNICA DE EDUCACIÓN SUPERIOR**.

Maria Ortega Flor Maria

Maria Ortega Flor Maria

[Firma]

[Firma]

No. de cédula: 19274023 00



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 ANTI PLAGIO 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:

Estudio Económico del Impacto de la Cartera Vencida en la Liquidez de la
Compañía Santos y Asociados.

Autor: Macías Ortega Flor María

Tutora: Mg. Elena Tolozano Benites

RESUMEN

La compañía **SANTOS Y ASOCIADOS** es dedicada a la prestación de brindar servicio de maquinarias agrícolas diagnosticar la situación actual de la recuperación de la cartera vencida aplicando la metodología necesaria en el proyecto se realizó el estudio económico del nivel de impacto que tiene la cartera vencida en la Compañía ya que de vital importancia, debido a que este mostrará cuales son las capacidades económicas que tiene la empresa para respaldar el accionar en sus operaciones, se utilizaron los tipos de investigación Explorativa ya que nos permitió explorar todas la áreas y la explicativa que fue a base de explicación del señor gerente. Por lo que se recomienda, como medida para minimizar o eliminar la morosidad dentro de la empresa se debe plantear el uso de acciones de cobro más severas, como el uso de acciones legales por el incumplimiento del tiempo de pago.

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:

Estudio Económico del Impacto de la Cartera Vencida en la Liquidez de la Compañía Santos y Asociados.

Autor: Macías Ortega Flor María

Tutora: Mg. Elena Tolozano Benites

ABSTRACT

The company SANTOS Y ASOCIADOS is dedicated to providing agricultural machinery service to diagnose the current situation of the recovery of the past due portfolio by applying the necessary methodology in the project was made the economic study of the level of impact of the past due portfolio in the The company is of vital importance, because it will show the economic capabilities that the company has to support the operations in its operations, Exploratory research types were used since it allowed us to explore all the areas and the explanatory one that went to base of explanation of the manager. For what is recommended, as a measure to minimize or eliminate delinquency within the company should be raised the use of more severe collection actions, such as the use of legal actions for the breach of payment time.

Past due portfolio

Liquidity

ÍNDICE DE GENERAL

CONTENIDO	Pag.
TEMA	i
DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR.....	iv
CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN.....	v
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT	ix
RESUMEN.....	x
ABSTRACT	xi
ÍNDICE DE GENERAL	xii
ÍNDICE DE TABLAS	xiii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xiv
CAPÍTULO I.....	1
EL PROBLEMA	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
CAPÍTULO II.....	6
MARCO TEÓRICO	6
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	6
CAPÍTULO III.....	29
MARCO METODOLÓGICO.....	29
PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA	29
CAPÍTULO IV	35
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	35
CONCLUSIONES	67
RECOMENDACIONES.....	68
BIBLIOGRAFÍA.....	69
ANEXOS	71

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Tipos de investigación.....	32
Tabla 2 Estado de situación financiera 2017.....	36
Tabla 3 Estado de pérdidas y ganancias 2017	39
Tabla 4 Estado de situación financiera 2018	40
Tabla 5 Estado de pérdidas y ganancias 2018	42
Tabla 6 Liquidez general.....	43
Tabla 7 Calidad de activos.....	44
Tabla 8 Estructura financiera eficaz	45
Tabla 9 Morosidad	46
Tabla 10 Prueba defensiva	47
Tabla 11 Ratio de capital de trabajo	48
Tabla 12 Recursos propios	49
Tabla 13 Rotación de caja y bancos	51
Tabla 14 Rotación de activos totales	52
Tabla 15 Rotación de activos fijos	53
Tabla 16 Rotación del patrimonio	54
Tabla 17 Estructura de capital	56
Tabla 18 Razón de endeudamiento	57
Tabla 19 Calidad de la deuda	58
Tabla 20 Rendimiento sobre el patrimonio.....	60
Tabla 21 Rendimiento sobre la inversión	61
Tabla 22 Utilidad del activo.....	62
Tabla 23 Utilidad en ventas	63

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Logo Santos y Asociados	30
Gráfico 2 Organigrama de Santos y Asociados	30
Gráfico 3 Liquidez general	43
Gráfico 4 Calidad de activos	44
Gráfico 5 Estructura financiera eficaz	45
Gráfico 6 Morosidad	46
Gráfico 7 Prueba defensiva	47
Gráfico 8 Ratio de capital de trabajo	48
Gráfico 9 Recursos propios	49
Gráfico 10 Rotación de caja y bancos.....	51
Gráfico 11 Rotación de activos totales.....	52
Gráfico 12 Rotación de activos fijos	53
Gráfico 13 Rotación del patrimonio.....	54
Gráfico 14 Estructura de capital.....	56
Gráfico 15 Razón de endeudamiento	57
Gráfico 16 Calidad de la deuda.....	58
Gráfico 17 Rendimiento sobre el patrimonio	60
Gráfico 18 Rendimiento sobre la inversión	61
Gráfico 19 Utilidad del activo	62
Gráfico 20 Utilidad en ventas.....	63

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Ubicación del problema en un contexto

Espino Marisol (2017) asevera que la cartera vencida se es el resultado de que “el mundo en la actualidad está direccionado a una total globalización, la cual involucra factores económicos, tecnológicos, sociales y culturales, los cuales influyen directamente a los sectores empresariales, en este contexto se integran las grandes empresas y pequeñas empresas”. Disponible en la página web:https://www.ecofinanzas.com/diccionario/cartera_vencida.htm.

Según Espino Marisol (2017)

El factor considerado por muchos como el más importante es el económico y dentro de él, la cartera vencida siempre ha sido un componente trascendental que determina la existencia o el fin de un negocio, en algunos casos se atribuye al manejo que se le dé al sistema de otorgamiento de crédito; en lo que se relaciona con el análisis crediticio que los analistas de crédito realizan para establecer los elementos principales: como la solvencia del futuro cliente, su estabilidad económica y lo más importante, su residencia. Es por ello que sistema de cobranza perfecciona sus procesos para evitar la posibilidad de cartera en riesgo Disponible en la página web: https://www.ecofinanzas.com/diccionario/C/cartera_vencida.

Desde otra arista, expuesta por Fernández Danilo (2017)

La cartera vencida dentro de una organización es la parte del activo constituida por los documentos y en general por todos los créditos que no han sido pagados a la fecha de su vencimiento, que se encuentran en las cuentas por cobrar Disponible en la página web: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/recuperacioncartera-ecuador.html>.

Según Mera Mariela (2017)

La relación que existe entre cartera vencida y la falta de liquidez se refleja en las operaciones desempeñadas dentro de la empresa, al ocasionar retrasos y pérdidas, debido a la falta de dinero en efectivo para su correcta funcionalidad. Los valores por cobrar que no se han hecho efectivos, conllevan en ciertas ocasiones a la organización a adquirir créditos para poder continuar con sus operaciones (p. 115).

Según Muñoz Manuel (2017)

Se entiende por liquidez a la capacidad de una inversión para ser transformada en dinero en efectivo sin que se produzca una pérdida significativa de su valor. En otras palabras, cuanto más fácil sea convertir un activo en dinero en efectivo, se dice que es más líquido (p. 51).

Para medir la liquidez de una empresa se utiliza lo que se conoce como ratio de liquidez, el cual permite calcular la capacidad que tiene una compañía para afrontar sus obligaciones a corto plazo y, con ello, averiguar su solvencia en efectivo y su capacidad para resolver de forma rentable cualquier imprevisto (Muñoz, 2017).

La problemática que se plantea casi de forma general en las organizaciones entre la cartera vencida y la falta de liquidez no es ajena a la compañía Santos y Asociados, donde se requiere determinar como la cartera vencida

de sus clientes ha afectado en su liquidez, lo que hace importante la realización del presente estudio (Muñoz, 2017).

Situación de conflicto.

En la compañía Santos y Asociados, que se dedica a brindar el servicio de maquinarias, ha sufrido un incremento en su cartera vencida, generando problemas de liquidez, que se originó debido al incremento en el otorgamiento de créditos y la ampliación de los plazos de pagos a los clientes, lo que conlleva no poder cumplir con las obligaciones contraídas con sus empleados y terceros.

Por lo anteriormente expuesto se plantea que la Compañía Santos y Asociados, ubicada en el cantón Santa Lucía de la provincia del Guayas mantiene un incremento de la cartera vencida, lo que ocasiona problemas a la liquidez de la empresa.

Delimitación del problema

Campo : Contabilidad Financiera

Área : Cartera

Aspectos: Liquidez, cartera vencida

Contexto: Compañía Santos y Asociados

Cantón: Santa Lucía

Provincia: Guayas

Año: 2018

Formulación del Problema

¿Cuál es el impacto de la cartera vencida en la liquidez de la compañía Santos y Asociados ubicada en el cantón Santa Lucía, de la provincia del Guayas, en el año 2018?

Variable independiente: Cartera Vencida

Variable Dependiente : Liquidez

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

Objetivo general

Realizar el estudio económico de la cartera vencida, mediante la aplicación de ratios financieros para establecer su incidencia en la liquidez de la empresa Santos y Asociados

Objetivos específicos

- Fundamentar desde la teoría de la Contabilidad Financiera lo relacionado a la cartera vencida y su incidencia en la liquidez
- Diagnosticar la situación actual de la recuperación de la cartera vencida aplicando la metodología necesaria en el proyecto.
- Realizar el informe financiero del impacto en la liquidez por el incremento de la cartera vencida de la compañía Santos y Asociados

JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

Es estudio económico del nivel de impacto que tiene la cartera vencida en la Compañía Santos y Asociados es de vital importancia, debido a que este mostrará cuales son las capacidades económicas que tiene la empresa para respaldar el accionar en sus operaciones.

El presente trabajo se justifica, por la necesidad que tiene la Compañía Santos y Asociados de contar con un análisis de la cartera vencida, que permita conocer el estado de liquidez que tiene la empresa actualmente, como consecuencia de los valores que no se han podido cobrar por la prestación de servicios del alquiler de la maquinaria.

La utilidad práctica del estudio se enfoca en la realización del estudio económico de la cartera vencida, para lo cual se aplica las ratios financieras lo que permite poder establecer su incidencia en la liquidez de la empresa Santos y Asociados

Otro aspecto importante de resaltar es la utilidad metodológica, reflejada en el diagnóstico de la situación actual de la recuperación de la cartera vencida, aplicando los tipos de investigación descriptivo, explicativo y

correlacional, y los resultados de dicho diagnóstico se presenta en el informe financiero, donde se establece el impacto en la utilidad que ha sufrido la compañía Santos y Asociados, debido al incremento de la cartera vencida de clientes.

La relevancia social se alinea a los objetivos del Plan Nacional y en particular al objetivo específico 9, donde se vela por el derecho del trabajo digno de todos los ecuatorianos tienen y por ende en mejorar su calidad de vida, la afirmación de dicha contribución se basa por que la filosofía institucional de la compañía Santos y Asociados, es velar por el crecimiento personal de sus colaboradores y contribuir a su entorno en el crecimiento y fortalecimiento de sus habitantes.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Antecedentes históricos

Según Cabrera Javier (2016)

La cartera vencida es el monto total de créditos otorgados por una persona física o moral y que se convierte en un activo de riesgo al tener los créditos en mora siendo la mora cuando el adeudo llega a su vencimiento del plazo acordado, y el deudor incumple en su obligación de pagar (p.95).

Para Cabrera Javier (2016)

LA administración de cartera nace como un proceso sistemático de evaluación, seguimiento y control de las cuentas por cobrar con el fin de lograr que los pagos se realicen de manera oportuna y efectiva, esta actividad incluye el registro y clasificación de las cuentas por antigüedad y categorías como son corriente , vencida y cuentas de difícil cobro que regularmente se maneja con plazos de 1 a 30 días, 30 a 60 , 60 a 90 y más de 90 días, es también considerada como la parte de los documentos y créditos que no han sido pagados a la fecha de su vencimiento (p.120).

Antecedentes referenciales

Bermúdez y Peña (2016), “Propuesta de plan estratégico para recuperación cartera vencida en INTELSA S.A. Guayaquil” realizado en la universidad de Guayaquil en la Facultad de Ciencias Administrativas, se enfoque en la

elaboración de un plan estratégico para el departamento de créditos y cobranzas que incidiera en la recuperación de la cartera vencida. Esto debido a que la importadora cuenta con plazos de pago de 30 hasta 120 días en promedio, pero estos se han vencido y superan los 410 días de mora.

Se demostró que, por la carencia de procesos y políticas formalmente establecidas, se afectaba a la recuperación de cartera vencida del departamento, que están llegando a cifras alarmantes y la mayor parte de los clientes están pasando a ser clientes morosos, debido a un mal proceso de selección y evaluación de los montos crediticios a otorgar a cada uno de ellos.

Macías Porfiria (2017) “Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa GLOBALOLEMP S. A de la ciudad de Guayaquil” realizado en universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil facultad de administración carrera de contabilidad y auditoría. Las condiciones económicas, los precios, la calidad del producto, las políticas de crédito son los principales factores que influyen sobre el nivel de ventas en una empresa, puesto que resulta una oportunidad para flexibilizar los pagos a futuros.

Araujo Evelyn (2016) “ Análisis de cartera vencida de clientes de la compañía DELTA PLASTIC C.A.” realizado en la universidad SALESIANA de la ciudad de Guayaquil en la carrera de ingeniería en contabilidad y auditoría, busca realizar un análisis a profundidad sobre la cartera de clientes de DELTA PLASTIC C.A. mediante una revisión detallada de sus antecedentes operacionales, estados de cuentas, reportes, mayores y auxiliares y demás información facilitada por la compañía, para determinar los problemas que se pueden generar y el daño económico a raíz de la inadecuada administración del área de créditos y cobranzas.

Los trabajos analizados en este enunciado, permiten tener una mejor comprensión de la problemática que se estudia y orientan al diagnóstico,

en este caso de la cartera vencida y contribuyen a plantear la alternativa de solución.

Antecedentes teóricos

Fundamentos básicos de la contabilidad financiera

La contabilidad financiera es la técnica mediante la cual se recolectan, se clasifican, se registran, se suman y se informa de las operaciones cuantificables en dinero, realizadas por una entidad económica, utilizando ciertos principios para el registro, clasificación en términos monetarios de los datos financieros y económicos, para informar en forma oportuna e indudable de las operaciones de la vida de una empresa (Montesinos, 2016).

La función principal de la contabilidad financiera es llevar en forma histórica el registro de la vida económica de una empresa, lo cual se constituye en una herramienta de mucha utilidad para tomar decisiones que beneficien el actuar presente y las proyecciones hacia el futuro, en consideración a que proporciona estados financieros que son sujetos al análisis e interpretación, informando a los administradores, a terceras personas ya a oficinas gubernamentales del desarrollo de las operaciones de la empresa (Montesinos, 2016).

Con lo enunciado por los autores, se puede establecer que la contabilidad financiera es una herramienta, que permite llevar un registro adecuado de las actividades en la que integran cantidades monetarias únicamente, información que permitirá una toma de decisiones más acertadas sobre los procesos a realizar.

Cuentas por Cobrar: definiciones e importancia

Según Juan Pérez y María Marino (2014), las cuentas por cobrar, por lo tanto, otorgan el derecho a la organización de exigir a los suscriptores de los títulos de créditos el pago de la deuda documentada. Se trata de un beneficio futuro que acredita el titular de la cuenta (p.25).

Entre las cuentas por cobrar, puede hablarse de cuentas por cobrar al cliente (cuando éste toma crédito con la empresa) y cuentas por cobrar a empleados y funcionarios (registran anticipos de sueldo y otros criterios). Otra distinción entre las cuentas por cobrar está dada por el tiempo en que dicho crédito puede convertirse en efectivo (cuentas por cobrar a corto plazo, cuentas por cobrar a largo plazo) (Montesinos, 2016).

Las cuentas por cobrar forman parte del balance general de las organizaciones como parte de su crédito o haber, ya que con el tiempo se convertirán en efectivo para la compañía (Montesinos, 2016).

El otorgamiento de productos o servicios a crédito es una de las herramientas que tienen las empresas para conservar a los clientes actuales y captar nuevos. Dichos créditos se reflejan en las cuentas a cobrar, aun cuando presenten distintas condiciones y formas de pago (Montesinos, 2016).

Argumentando a lo expuesto anteriormente, se procede a enunciar que, las cuentas por cobrar son parte de casi toda organización que se dedique a la venta de productos o servicios, puesto que los clientes por la disponibilidad de dinero prefieren adquirir productos o servicios a crédito, lo que se convierte en dinero a cobrar en un periodo de tiempo determinado para la organización.

Clasificación de las cuentas por cobrar

Son varios los autores que han planteado la clasificación de las cuentas por cobrar, pero el presente estudio considera a Montesino (2016) que las calificadas según los estados financieros y de acuerdo con su origen en:

- **Comerciales:** aquellos productos de los ingresos por los bienes y servicios correspondientes a las operaciones principales del negocio.
- **Relacionadas:** producto de las transacciones hechas con familiares y empresas relacionadas.

- **A empleados:** proveniente de los préstamos, anticipos u otras entregas dadas a los trabajadores y que serán devueltas por ellos en un tiempo determinado.

Montesinos también propone otra clasificación de las cuentas por cobrar: al considerar a aquellas que salen de las operaciones regulares de la empresa.

Es importante mantener un registro de antigüedad en las cuentas por cobrar para lograr un mayor control de las cuentas en cada cliente, sin duda los registros auxiliares son una excelente herramienta para el análisis de las cifras correspondientes a los cobros realizados a los clientes (Montesinos, 2016).

En conclusión, se puede decir que la clasificación de las cuentas por cobrar se clasifica en tres, la principal que es por el otorgamiento de ventas a crédito de productos o servicios, la segunda que se centra por ventas a familiares o empresas con los que tienen algún tipo de convenio, y la última que es referente a los empleados de la organización a los que se otorga anticipos de sueldos.

Cartera vencida

Es la cuenta del activo en cuentas por cobrar que están pendientes de cobro y vencidas en sus fechas por lo que se requerirán de caracteres legales para su cobro. Se refiere a aquellas cuentas por cobrar que mantiene un banco o una empresa y cuya fecha de vencimiento ya ha pasado (Lavallo, 2016).

Evidentemente el problema de la cartera vencida surge principalmente cuando una empresa ofrece crédito a sus clientes sin el análisis adecuado de sus políticas de crédito y / o falta de control y vigilancia de la cartera (Lavallo, 2016).

Sin embargo también existe un riesgo independiente a la capacidad de la empresa para fijar sus políticas de crédito y cobranza representado por

condiciones circunstanciales y particulares del cliente que resultan en el vencimiento del crédito (Lavalle, 2016).

El otorgamiento de crédito es un mal necesario de antemano se sabe, y parece ser una regla de finanzas, que el otorgar créditos por circunstancias propias o ajenas de la empresa siempre existirán morosos a la hora de cumplir con sus compromisos (Lavalle, 2016).

Acotando a lo expuesto por los autores, se enuncia que la cartera vencida, son todas las cuentas que no se han podido cobrar dentro del periodo establecido, originados por la venta a crédito de productos o servicios, dicha cuenta de no ser recuperada adecuadamente causará problemas económicos a una organización.

Rotación de la cartera

La rotación de cartera es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o, en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes (Fierro M. y Fierro C., 2015).

La rotación de cartera nos permite identificar cuánto tiempo nos tomar recuperar las ventas a crédito que hemos realizado, un dato importante, por cuanto estamos financiando a nuestros clientes y eso tiene un costo financiero (Fierro M. y Fierro C., 2015).

Para el cálculo de la rotación de cartera se toma el valor de las ventas a crédito en un periodo determinado y se divide por el promedio de las cuentas por cobrar (Fierro M. y Fierro C., 2015).

Aportando a lo expuesto, se puede decir que la rotación de cartera es el tiempo que tarda en volverse efectivas las cuentas o el dinero por cobrar, determinado de manera exacta cuantos días los clientes tardan en pagar a la empresa sus valores pendientes.

Liquidez

La liquidez es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo (Socías & Llull, 2014).

Para medir la liquidez de una empresa se utiliza el ratio de liquidez, con el que se calcula la capacidad que tiene ésta para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Así se puede averiguar la solvencia en efectivo de una empresa y su capacidad para seguir siendo solvente ante cualquier imprevisto (Socías & Llull, 2014).

Argumentando a los conceptos expuestos, se procede a decir que la liquidez es la capacidad que tiene la empresa para cubrir con sus obligaciones mediante el uso de sus activos, siempre siendo deudas a corto plazo.

Ratios financieros

Los ratios financieros (o indicadores financieros) son magnitudes relativas de dos valores numéricos seleccionados extraídas de los estados financieros de una empresa, a menudo se utiliza en contabilidad, con objeto de tratar de evaluar la situación financiera global de una empresa u otra organización (Socías & Llull, 2014).

Los ratios son índices o razones que muestran una realidad financiera más acabada de la empresa, partiendo de las diferentes variables que inciden en ella; en este caso específico, las cuentas que componen los estados financieros (Socías & Llull, 2014).

Su funcionamiento se supedita a la creación de dichos índices que denotan un comportamiento dentro un renglón de la empresa. Es decir, existen razones financieras que están dedicadas a analizar la rentabilidad de la empresa, tanto en el aspecto de expectativa de satisfacción como de histórico para entonces determinar cuáles son las acciones que hay que

llevar a cabo para la implementación de mejoras en la gestión empresarial. Pero de una forma simple, sencilla y entendible, ya que no maneja grandes cantidades sino números, que usualmente, no mayores a tres dígitos (Socías & Llull, 2014).

Teniendo como resultado que esta herramienta se una fuente de valiosa información a la hora de definir los rumbos financieros de la empresa, al mismo tiempo que simplifica el análisis financiero (Socías & Llull, 2014).

Los ratios financieros se dividen en cuatro grupos:

- Ratios de liquidez.
- Ratios de endeudamiento o solvencia.
- Ratios de rentabilidad.
- Ratios de gestión u operativos (Socías & Llull, 2014).

Como argumento a los contenidos expuestos por los distintos autores, se procede a decir que los indicadores financieros, son aquellos que nos permiten tener el conocimiento del estado de ciertas cuentas o el estado económico en el que se encuentra una empresa, pudiendo ser medidos su rentabilidad, el uso que se le da a sus activos y el beneficio que estos le generan dentro de un periodo de tiempo determinado.

Ratios de liquidez

Son las ratios que miden la disponibilidad o solvencia de dinero en efectivo, o la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo (Socías & Llull, 2014).

A su vez, las ratios de liquidez se dividen en:

- Ratios de liquidez corriente.
- Ratios de liquidez severa o Prueba ácida.
- Ratios de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba super ácida.
- Capital de trabajo (Socías & Llull, 2014).

Ratio de liquidez corriente

Este ratio muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas (Socías & Llull, 2014).

Su fórmula es:

Activo Corriente / Pasivo Corriente

- Si el resultado es igual a 2, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.
- Si el resultado es mayor que 2, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.
- Si el resultado es menor que 2, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo (Socías & Llull, 2014).

Ratio de liquidez severa o prueba ácida

Este ratio muestra una medida de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y, por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra (Socías & Llull, 2014).

Su fórmula es:

(Act. Corriente – Existencias) / Pasivo Corriente

- Si el resultado es igual a 1, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.
- Si el resultado es mayor que 1, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.
- Si el resultado es menor que 1, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo (Socías & Llull, 2014).

Ratio de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba super ácida

Es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia del ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa (Socías & Llull, 2014).

Su fórmula es:

Caja y banco / Pas. Corriente

- El índice ideal es de 0.5.
- Si el resultado es menor que 0.5, no se cumple con obligaciones de corto plazo (Socías & Llull, 2014).

Capital de trabajo

Se obtiene de deducir el pasivo corriente al activo corriente (Socías & Llull, 2014).

Su fórmula es:

Act. Corriente – Pas. Corriente

- Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades (Socías & Llull, 2014).

2. Ratios de endeudamiento, solvencia o de apalancamiento

Son aquellos ratios o índices que miden la relación entre el capital ajeno (fondos o recursos aportados por los acreedores) y el capital propio (recursos aportados por los socios o accionistas, y lo que ha generado la propia empresa), así como también el grado de endeudamiento de los activos. Miden el respaldo patrimonial (Socías & Llull, 2014).

A su vez, los ratios de endeudamiento se dividen en:

- Ratio de endeudamiento a corto plazo.

- Ratio de endeudamiento a largo plazo.
- Ratio de endeudamiento total.
- Ratio de endeudamiento de activo (Socías & Llull, 2014).

Ratio de endeudamiento a corto plazo

Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa (Socías & Llull, 2014).

$(\text{Pas. Corriente} / \text{Patrimonio}) \times 100$

Ratio de endeudamiento a largo plazo

Mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa (Socías & Llull, 2014).

$(\text{Pas. no Corriente} / \text{Patrimonio}) \times 100$

Ratio de endeudamiento total

Mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los aportados por la propia empresa (Socías & Llull, 2014).

$((\text{Pas. Corr.} + \text{Pas. no Corr}) / \text{Patrimonio}) \times 100$

Ratio de endeudamiento de activo

Mide cuánto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como largo plazo (Socías & Llull, 2014).

$((\text{Pas. Corr.} + \text{Pas. no Corr.}) / \text{Activo total}) \times 100$

3. Ratios de rentabilidad

Muestran la rentabilidad de la empresa en relación con la inversión, el activo, el patrimonio y las ventas, indicando la eficiencia operativa de la gestión empresarial (Socías & Llull, 2014).

A su vez, los ratios de rentabilidad se dividen en:

- Ratio de rentabilidad del activo.
- Ratio de rentabilidad del patrimonio.
- Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas.
- Ratio de rentabilidad neta sobre ventas.
- Ratio de rentabilidad por acción.
- Ratio de dividendos por acción (Socías & Llull, 2014).

Ratio de rentabilidad del activo (ROA)

Es el ratio más representativo de la marcha global de la empresa, ya que permite apreciar su capacidad para obtener utilidades en el uso del total activo (Socías & Llull, 2014).

$(\text{Utilidad neta} / \text{Activos}) \times 100$

Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE)

Este ratio mide la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio) (Socías & Llull, 2014).

$(\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}) \times 100$

Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas

Llamado también margen bruto sobre ventas, muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas (Socías & Llull, 2014).

$(\text{Utilidad bruta} / \text{Ventas netas}) \times 100$

Ratio de rentabilidad neta sobre ventas

Es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos (Socías & Llull, 2014).

$(\text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas}) \times 100$

Ratio de rentabilidad por acción

Llamado también utilidad por acción, permite determinar la utilidad neta que le corresponde a cada acción. Este ratio es el más importante para los inversionistas, pues le permite comparar con acciones de otras empresas (Socías & Llull, 2014).

$(\text{Utilidad neta} / \text{número de Acciones}) \times 100$

Ratio de dividendos por acción

El resultado de este ratio representa el monto o importe que se pagará a cada accionista de acuerdo a la cantidad de acciones que éste tenga (Socías & Llull, 2014).

$\text{Dividendos} / \text{número de Acciones}$

4. Ratios de gestión, operativos o de rotación

Evalúan la eficiencia de la empresa en sus cobros, pagos, inventarios y activo (Socías & Llull, 2014).

A su vez, los ratios de gestión se dividen en:

- Ratio de rotación de cobro.
- Ratio de periodo de cobro.
- Ratio de rotación por pagar.
- Ratio de periodo de pagos.
- Ratio de rotación de inventarios (Socías & Llull, 2014).

Ratio de rotación de cobro

Éste índice es útil porque permite evaluar la política de créditos y cobranzas empleadas, además refleja la velocidad en la recuperación de los créditos concedidos (Socías & Llull, 2014).

$\text{Ventas al crédito} / \text{Cuentas por cobrar comerciales}$

Ratio de periodo de cobro

Indica el número de días en que se recuperan las cuentas por cobrar a sus clientes (Socías & Llull, 2014).

$(\text{Cuentas por cobrar comerciales} / \text{Ventas al crédito}) \times 360$

Ratio de rotación por pagar

Mide el plazo que la empresa cuenta para cancelar bonificaciones (Socías & Llull, 2014).

$\text{Compras al crédito} / \text{Cuentas por pagar comerciales}$

Ratio de periodo de pagos

Determina el número de días en que la empresa se demora en pagar sus deudas a los proveedores (Socías & Llull, 2014).

$(\text{Cuentas por pagar comerciales} / \text{Compras al crédito}) \times 360$

Ratio de rotación de inventarios

Indica la rapidez en que los inventarios se convierten en cuentas por cobrar mediante las ventas al determinar el número de veces que rota el stock en el almacén durante un ejercicio (Socías & Llull, 2014).

$\text{Costo de ventas} / \text{Inventarios (existencias)}$

FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Constitución de la República del Ecuador

Art. 33.- 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 (Constitución de la República del Ecuador, 2018).

Art. 276.- El régimen de desarrollo tendrá los siguientes objetivos:

1. Mejorar la calidad y esperanza de vida, y aumentar las capacidades y potencialidades de la población en el marco de los principios y derechos que establece la Constitución.
2. Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.
3. Fomentar la participación y el control social, con reconocimiento de las diversas identidades y promoción de su representación equitativa, en todas las fases de la gestión del poder público.
4. Recuperar y conservar la naturaleza y mantener un ambiente sano y sustentable que garantice a las personas y colectividades el acceso equitativo, permanente y de calidad al agua, aire y suelo, y a los beneficios de los recursos del subsuelo y del patrimonio natural.
5. Garantizar la soberanía nacional, promover la integración latinoamericana e impulsar una inserción estratégica en el contexto internacional, que contribuya a la paz y a un sistema democrático y equitativo mundial.
6. Promover un ordenamiento territorial equilibrado y equitativo que integre y articule las actividades socioculturales, administrativas, económicas y de gestión, y que coadyuve a la unidad del Estado.
7. Proteger y promover la diversidad cultural y respetar sus espacios de reproducción e intercambio; recuperar, preservar y acrecentar la memoria social y el patrimonio cultural (Constitución de la República del Ecuador, 2018).

Art. 329.- Las jóvenes y los jóvenes tendrán el derecho de ser sujetos activos en la producción, así como en las labores de auto sustento, cuidado familiar e iniciativas comunitarias. Se impulsarán condiciones y

oportunidades con este fin (Constitución de la República del Ecuador, 2018).

Para el cumplimiento del derecho al trabajo de las comunidades, pueblos y nacionalidades, el Estado adoptará medidas específicas a fin de eliminar discriminaciones que los afecten, reconocerá y apoyará sus formas de organización del trabajo, y garantizará el acceso al empleo en igualdad de condiciones (Constitución de la República del Ecuador, 2018).

Se reconocerá y protegerá el trabajo autónomo y por cuenta propia realizado en espacios públicos, permitidos por la ley y otras regulaciones (Constitución de la República del Ecuador, 2018).

Se prohíbe toda forma de confiscación de sus productos, materiales o herramientas de trabajo (Constitución de la República del Ecuador, 2018).

Los procesos de selección, contratación y promoción laboral se basarán en requisitos de habilidades, destrezas, formación, méritos y capacidades. Se prohíbe el uso de criterios e instrumentos discriminatorios que afecten la privacidad, la dignidad e integridad de las personas (Constitución de la República del Ecuador, 2018).

El Estado impulsará la formación y capacitación para mejorar el acceso y calidad del empleo y las iniciativas de trabajo autónomo. El Estado velará por el respeto a los derechos laborales de las trabajadoras y trabajadores ecuatorianos en el exterior, y promoverá convenios y acuerdos con otros países para la regularización de tales trabajadores (Constitución de la República del Ecuador, 2018).

Art. 333.- Se reconoce como labor productiva el trabajo no remunerado de auto sustento 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 (Constitución de la República del Ecuador, 2018).

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 (Constitución de la República del Ecuador, 2018).

Plan Nacional de Desarrollo Toda una vida 2017-2021

Objetivo 9

Garantizar el trabajo digno en todas sus formas

Los principios y orientaciones para el Socialismo del Buen Vivir reconocen que la supremacía del trabajo humano sobre el capital es incuestionable. De esta manera, se establece que el trabajo no puede ser concebido como un factor más de producción, sino como un elemento mismo del Buen Vivir y como base para el despliegue de los talentos de las personas. En prospectiva, el trabajo debe apuntar a la realización personal y a la felicidad, además de reconocerse como un mecanismo de integración social y de articulación entre la esfera social y la económica (Plan Nacional de Desarrollo Toda una vida, 2017).

La Constitución establece de manera explícita que el régimen de desarrollo debe basarse en la generación de trabajo digno y estable, el mismo que debe desarrollarse en función del ejercicio de los derechos de los trabajadores (art. 276). Lo anterior exige que los esfuerzos de política pública, además de impulsar las actividades económicas que generen trabajo, garanticen remuneraciones justas, ambientes de trabajo saludables, estabilidad laboral y la total falta de discriminación. Una sociedad que busque la justicia y la dignidad como principios fundamentales no solamente debe ser evaluada por la cantidad de trabajo

que genera, sino también por el grado de cumplimiento de las garantías que se establezcan y las condiciones y cualidades en las que se efectuó. Asimismo, debe garantizar un principio de igualdad en las oportunidades al trabajo y debe buscar erradicar de la manera más enfática cualquier figura que precarice la condición laboral y la dignidad humana (Plan Nacional de Desarrollo Toda una vida, 2017).

Lo anterior también implica considerar la injerencia directa del Estado en los niveles de trabajo como empleador –especialmente como empleador de última instancia–, con el objeto de asegurar el acceso al trabajo a las poblaciones en condición de vulnerabilidad económica y de garantizar la total aplicación del concepto constitucional del trabajo como un derecho (Plan Nacional de Desarrollo Toda una vida, 2017).

De la misma manera, las acciones del Estado deben garantizar la generación de trabajo digno en el sector privado, incluyendo aquellas formas de producción y de trabajo que históricamente han sido invisibilizadas y desvalorizadas en función de intereses y relaciones de poder. Tanto a nivel urbano como rural, muchos procesos de producción y de dotación de servicios se basan en pequeñas y medianas unidades familiares, asociativas o individuales, que buscan la subsistencia antes que la acumulación. Amparándose en la Constitución de la República, es necesario profundizar el reconocimiento y el apoyo a estas distintas formas de trabajo, sobre todo a las que corresponden al auto sustento y al cuidado humano, a la reproducción y a la supervivencia familiar y vecinal (arts. 319 y 333) (Plan Nacional de Desarrollo Toda una vida, 2017).

Para alcanzar este objetivo, debemos generar trabajos en condiciones dignas, buscar el pleno empleo priorizando a grupos históricamente excluidos, reducir el trabajo informal y garantizar el cumplimiento de los derechos laborales. Hay que establecer la sostenibilidad de las actividades de autoconsumo y auto sustento, así como de las actividades de cuidado humano, con enfoque de derechos y de género. El fortalecimiento de los esquemas de formación ocupacional y capacitación

necesita articularse a las necesidades del sistema de trabajo y a la productividad laboral (Plan Nacional de Desarrollo Toda una vida, 2017).

NIIF 11 Instrumentos Financieros Básicos

11.8 Una entidad contabilizará los siguientes instrumentos financieros como instrumentos financieros básicos de acuerdo con lo establecido en la Sección 11.

VARIABLES DE INVESTIGACIÓN

Variable independiente: Cartera Vencida

Según Lavallo Burguete (2016) es la cuenta del activo en cuentas por cobrar que están pendientes de cobro y vencidas en sus fechas por lo que se requerirán de caracteres legales para su cobro. Se refiere a aquellas cuentas por cobrar que mantiene un banco o una empresa y cuya fecha de vencimiento ya ha pasado y también manifiesta que evidentemente el problema de la cartera vencida surge principalmente cuando una empresa ofrece crédito a sus clientes sin el análisis adecuado de sus políticas de crédito y / o falta de control y vigilancia de la cartera.

Variable dependiente: Liquidez

Se asume a Socias y Llull (2014) para definir la liquidez que es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

DEFINICIONES CONCEPTUALES

Análisis financiero

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 (Lavalle, 2016).

Balance general

El Balance General de una empresa es el estado financiero que muestra los activos, pasivos y el patrimonio neto de una empresa a una fecha determinada, .es decir, muestra la situación patrimonial de una empresa referido a un momento determinado del tiempo. Generalmente se utilizan periodos anuales, ya que se muestra de forma resumida las variaciones patrimoniales que se han producido a lo largo de todo el ejercicio (Socías & Llull, 2014).

Efectivo

El efectivo es un elemento de balance y forma parte del activo circulante, es el elemento más líquido que posee la empresa, es decir, es el dinero, la empresa utiliza este efectivo para hacer frente a sus obligaciones inmediatas (RAE, 2019).

Estados financieros

Los estados financieros, también denominados estados contables nos permiten conocer cuál es la situación económica y financiera de una empresa durante un tiempo determinado. Los estados financieros son cada uno de los elementos que conforman las cuentas anuales de las empresas y que sirven para valor el momento en el que se encuentra cada organización después del ejercicio económico (Pérez, 2013).

Cartera vencida

Es la parte del Activo en cuentas por cobrar que están pendientes de cobro y vencidas en sus fechas, por lo que requerirán de carácter legal para su cobro (RAE, 2019).

Contabilidad financiera

Es una ciencia aplicada a medir la evolución del patrimonio, calculado en base a su capacidad para obtener rendimientos futuros a través de la combinación de activos y pasivos que manejan las empresas, así como la determinación del resultado de cada ejercicio económico, expresado por la diferencia entre los ingresos obtenidos y los gastos incurridos en el mismo (Socías & Llull, 2014).

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en el dinero que se le debe a un negocio por los bienes o servicios que provee, es un registro de la fecha de venta, a quién se le vendió, la cantidad y cuándo se hará efectivo el pago, los términos de crédito podrían variar en períodos de días, semanas o incluso años (Solorio, 2012).

Crédito

El crédito o contrato de crédito es una operación financiera en la que una persona (el acreedor) realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a otra persona (el deudor) y en la que este último, se compromete a devolver la cantidad solicitada (además del pago de los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere) en el tiempo o plazo definido de acuerdo a las condiciones establecidas para dicho préstamo (RAE, 2019).

Indicador financiero

Un indicador financiero o índice financiero es una relación entre cifras extractadas de los estados financieros y otros informes contables de una empresa con el propósito de reflejar en forma objetiva el comportamiento de la misma, refleja, en forma numérica, el comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes. Al ser comparada con algún nivel de referencia, el análisis de estos indicadores puede estar señalando

alguna desviación sobre la cual se podrán tomar acciones correctivas o preventivas según el caso (Escribano, 2011).

Políticas de crédito

Las políticas de crédito son los lineamientos técnicos de los que dispone el gerente financiero de una empresa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. Dicha política implica la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito (Escribano, 2011).

Razones financieras

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social (Escribano, 2011).

Registros auxiliares

Los registros auxiliares son un conjunto de datos que se almacenan para facilitar la catalogación, de modo que, una vez que se ha guardado uno de ellos por primera vez, no tengamos que introducirlo cada vez que lo necesitemos de nuevo (Horngren & Foster, 2015).

Rentabilidad

La rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión, en concreto, se mide como la ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida, normalmente se expresa en porcentaje (Eslava, 2016).

Servicios

Un servicio en el ámbito económico es la acción de satisfacer determinada necesidad de los clientes por parte de una empresa a través del desarrollo de una actividad económica, en cierto sentido, podría considerarse que los

servicios son bienes intangibles ofrecidos por las compañías, ya que no cuentan con forma material y se realizan a cambio de una retribución económica (RAE, 2019).

Solvencia

Solvencia es la capacidad de una persona (física o jurídica) para hacer frente a sus obligaciones financieras, es decir, su capacidad para devolver actualmente o en el futuro las deudas que ha contraído o que planea contraer (RAE, 2019).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA

Presentación de la compañía Santos y Asociados

Esta pequeña compañía se encuentra ubicada en el Cantón Santa Lucía de la Provincia del Guayas en el año 2,000 y comienza como un negocio familiar, adquiriendo por medio de un crédito una maquina cosechadora para así poder cosechar las parcelas de arroz de su propiedad, en aquella época no habían, por lo que empezó a brindar el servicio a varios agricultores, con el pasar el tiempo se fueron sumando más clientes con esto fue creciendo el capital por lo adquirió dos maquinarias más.

El propietario el señor Pedro Santos Briones con el pasar los años no tenía competencia alguna por lo que la compañía fue creciendo e implementado más maquinarias pudiendo así cumplir con todos sus clientes y a la vez brindarles créditos cuando les tocaba cosechar la gramínea muchos no tenían como cancelar dicho trabajo por lo que le daba plazo para que puedan cancelar.

En la actualidad cuenta con 8 máquinas cosechadoras, 1 tráiler, el campamento de maquinarias y su respectiva oficina; pero ha surgido un grave problema debido a hay más competencia y también se tiene el problema de que en los últimos años el arroz no está a un buen precio.

Visión

Tiene como visión viajar para así adquirir más conocimientos e implementarlos para así no solo tener maquinarias de cosechadoras si no que ya tener diferentes maquinarias agrícolas, también desee adquirir más maquinarias y así brindar también este servicio no solo en el Cantón

Santa Lucia, sino que también a los cantones y recintos vecinos, para así no tan solo tener un beneficio propio, sino que también poder dar más trabajos y ayudar a muchas familias.

Misión

Cumplir con todos sus clientes en su totalidad, tecnificarse en esta área.

Logo



Grafico1 Logo Santos y Asociados
Fuente: Archivo de la empresa

Organigrama

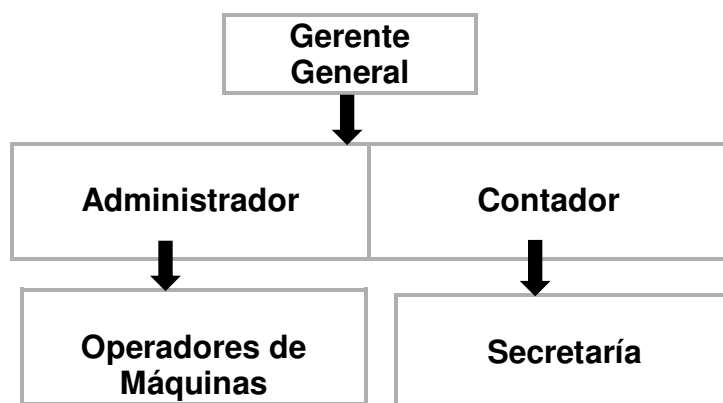


Grafico 2 Organigrama de Santos y Asociados

Fuente: Archivo de la empresa

Productos comercializa o servicios que ofrece

El servicio que ofrece es el de alquiler de máquinas cosechadoras.

Empleados

Cuenta con los siguientes empleados

- Administrador
- Secretaria
- Contador
- Operador de maquina

Competidores

Debido a que el arroz hace varios años atrás era muy bien pagado y además varias entidades bancarias también brindaban créditos con mayor facilidad, hubieron varios agricultores que pudieron acceder a maquinarias como estas, por lo que en la actualidad esta compañía tiene varios competidores entre ellos encontramos al señor Julio Salazar que cuenta con 4 máquinas cosechadoras, el señor Carlos Peña que cuenta con 2 máquinas cosechadoras y los hermanos Santos Suarez que cuentan con 2 máquinas cosechadoras.

DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El diseño de la investigación tiene un enfoque cuantitativo y cualitativo, evidenciado en el aspecto cuantitativo en el análisis de la cartera vencida representada en números, y de manera cualitativa por la relevancia de la información obtenida mediante las técnicas de investigación.

El diseño de la investigación tiene un enfoque bibliográfico debido a que permite adentrarse en varias teorías y criterios de autores, encontrados en documentos, enciclopedias, artículos de internet y libros con el objetivo de obtener la información necesaria para recopilar la información de la compañía.

La investigación también se basa en la investigación de campo porque permite la recolección de datos directamente de la situación actual donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar las variables, permitiendo las necesidades y problemas.

TIPOS DE LA INVESTIGACIÓN

Tabla 1 Tipos de investigación

Explorativa	Explicativa	Descriptivo	Correlacional
Las investigaciones de tipo exploratorias ofrecen un primer acercamiento al problema que se pretende estudiar y conocer. La investigación de tipo exploratoria se realiza para conocer el tema que se abordará, lo que nos permita “familiarizarnos” con algo que hasta el momento desconocíamos (Muñoz C. , 2015, pág. 45).	La investigación de tipo explicativa ya no solo describe el problema o fenómeno observado, sino que se acerca y busca explicar las causas que originaron la situación analizada (Muñoz C. , 2015, pág. 45).	La investigación descriptiva es la que se utiliza, tal como el nombre lo dice, para describir la realidad de situaciones, eventos, personas, grupos o comunidades que se estén abordando y que se pretenda analizar (Muñoz C. , 2015, pág. 45).	En estudio correlacional determina si dos variables están correlacionadas o no. Esto significa analizar si un aumento o disminución en una variable coincide con un aumento o disminución en la otra variable (Muñoz C. , 2015, pág. 45).

Elaborado por: Macías, F (2018)

Los tipos de investigación que se utilizarán para la presente investigación serán la Explorativa debido a que permite realizar un primer acercamiento al problema que se estudia y la Explicativa debido a que busca explicar las

causas que originan el problema en la empresa, permitiendo conocer cada detalle de lo que ocurre para tener conocimientos suficientes y así realizar el proyecto.

TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

Observación

Es una técnica que consiste en observar atentamente el fenómeno, hecho o caso, tomar información y registrarla para su posterior análisis, es un elemento fundamental de todo proceso investigativo; en ella se apoya el investigador para obtener el mayor número de datos, gran parte del acervo de conocimientos que constituye la ciencia ha sido lograda mediante la observación (Urrutia, 2011).

Existen dos clases de observación: la Observación no científica y la observación científica. La diferencia básica entre una y otra está en la intencionalidad: observar científicamente significa observar con un objetivo claro, definido y preciso: el investigador sabe qué es lo que desea observar y para qué quiere hacerlo, lo cual implica que debe preparar cuidadosamente la observación. Observar no científicamente significa observar sin intención, sin objetivo definido y, por tanto, sin preparación previa (Urrutia, 2011).

Mediante esta técnica se procederá a verificar directamente como es el otorgamiento de créditos a los clientes por la prestación de los servicios de alquiler de maquinaria agrícola, así mismo los procedimientos que se aplica para el cobro de las cuentas pendientes, que generan problemas de cartera vencida a la institución.

Análisis documental

Cómo su propio nombre indica, cuando hablamos de análisis documental nos estamos refiriendo al estudio de un documento, independientemente de su soporte. Cuando estudiamos un documento, lo hacemos desde dos puntos de vista:

Por un lado, nos fijamos en su colección (Urrutia, 2011).parte externa, es decir, en el soporte documental, a esto lo llamamos Análisis Formal o Externo, nos ayuda a identificar un documento dentro de una

Por otro lado, analizamos el contenido del documento, es decir, estudiamos su mensaje, la temática sobre la que trata, a esta parte se la conoce como Análisis de Contenido o Interno (Urrutia, 2011).

El Análisis Documental nos permite realizar búsquedas retrospectivas y recuperar el documento que necesitamos cuando lo necesitamos, por lo tanto, podemos decir que el Análisis Documental va unido a la Recuperación de Información (Urrutia, 2011).

Los documentos que servirán para la investigación serán: registros de los servicios prestados por día, facturas emitidas a los clientes, facturas de compras de materiales y combustible para la maquinaria, los mismos que servirán para determinar el impacto que tiene la cartera vencida en la liquidez de la empresa

PROCEDIMIENTOS DE LA INVESTIGACIÓN

- Diagnosticar la situación actual de la recuperación de la cartera vencida aplicando la metodología necesaria en el proyecto.
- Realizar el informe financiero del impacto en la utilidad por el incremento de la cartera vencida de la compañía Santos y Asociados.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

- Diagnosticar la situación actual de la recuperación de la cartera vencida aplicando la metodología necesaria en el proyecto.

Estado de situación financiera

Es un estado que muestra la situación financiera de una entidad a una fecha determinada con el propósito de poder indicar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad de la organización (Estupiñán, 2012).

La presentación del Balance General se realiza siguiendo el esquema de ecuación contable, en la que activo es igual a pasivo más capital. El activo nos dirá la forma en que se han invertido que los fondos que la empresa obtuvo de sus acreedores (pasivo) y de sus socios (capital), este estado es conocido también como, Estado de la Situación Financiera, Estado de Reservas y Obligaciones, Estado de Activos, Pasivos y Capital. (Estupiñán, 2012)

Compañía Santos Y Asociados
Estado de Situación Financiera
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2017

Tabla 2 Estado de situación financiera 2017

Activo		Pasivo		11.400,00
Activo Corriente	144.640,00	Pasivo Corriente	9.600,00	
Disponibles	72.320,00	Cuentas por Pagar	8.500,00	
Caja	12.320,00	Documentos por Pagar	1.000,00	
Caja general	12.000,00	Servicios básicos	100,00	
Caja Chica	320,00			
Bancos	60.000,00			
Banco Pichincha	60.000,00			
Activo Exigible	13.000,00	Otros Pasivos	1.800,00	
Cartera de crédito	7.500,00	Otros Pasivos Corrientes	1.800,00	
Documentos por Cobrar	3.500,00			
Cartera de crédito vencida	2.000,00			
Activo Fijo	1.426.000,00	Patrimonio	1.572.240,00	
Terrenos	45.000,00	Patrimonio	1.572.240,00	
Edificios	180.000,00	Capital Social	1.555.716,00	
Dep. acumulada edificios	-18.000,00	Reservas	311.143,20	
Vehículos	72.500,00	Utilidad Presente Año	16.524,00	
Dep. acumulada vehículos	-14.500,00			
Muebles y Enseres	5.000,00			
Dep. acumulada muebles y enseres	-500,00			
Maquinaria y Equipo	1.440.000,00			

Dep. acumulada maquinaria y equipo	-288.000,00		
Equipo de computo	6.000,00		
Dep. acumulado equipo de computo	-1.500,00		
Total Activo		1.583.640,00	Total Pasivo y Patrimonio
			1.583.640,00

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Contador General

Representante Legal

Estado de pérdidas y ganancias

El Estado de Pérdidas y Ganancias también conocido como Estado de Resultados, Estado de Ingresos y Gastos, o Estado de Rendimiento; es un informe financiero que muestra la rentabilidad de la empresa durante un período determinado, es decir, las ganancias y/o pérdidas que la empresa obtuvo o espera tener en un periodo establecido (Estupiñán, 2012).

El Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados te brinda una visión panorámica de cuál ha sido el comportamiento de la empresa, luego de un periodo de determinado podemos evaluar si se obtuvo utilidad o pérdida en la operación. Con esta información el dueño, director o gerente general de una organización podrá analizar su situación financiera, su estructura de ingresos, costos y gastos, para tomar decisiones acertadas y planear el rumbo de acciones sobre el futuro de su empresa (Estupiñán, 2012).

En términos sencillos este estado financiero es muy útil porque ayudará a conocer si tu compañía está vendiendo, cuanto está vendiendo, cómo se administra los gastos, al conocer todo esto podrás saber con certeza si estás generando utilidades (Estupiñán, 2012).

Compañía Santos Y Asociados
Estado de Pérdidas y Ganancias
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2017

Tabla 3 Estado de pérdidas y ganancias 2017

CONCEPTO	
Ventas/ Ingresos	28.800,00
Costos de Venta	2.000,00
Utilidad Bruta en Ventas	26.800,00
Gastos Administrativos	2.500,00
Utilidad antes de Impuestos y Participación Trabajadores	24.300,00
Participación (15%) Trabajadores	3.645,00
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	20.655,00
Impuesto a la Renta (22%)	4.131,00
Utilidad Neta del Ejercicio	16.524,00

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Contador General

Representante Legal

Compañía Santos Y Asociados
Estado de Situación Financiera
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2018

Tabla 4 Estado de situación financiera 2018

Activo		Pasivo		8.600,00
Activo Corriente	161.600,00	Pasivo Corriente	7.600,00	
Disponibles	80.800,00	Cuentas por Pagar	7.000,00	
Caja	15.800,00	Documentos por Pagar	500,00	
Caja general	15.000,00	Servicios básicos	100,00	
Caja Chica	800,00			
Bancos	65.000,00			
Banco Pichincha	65.000,00			
Activo Exigible	11.000,00	Otros Pasivos	1.000,00	
Cartera de crédito	7.000,00	Otros Pasivos Corrientes	1.000,00	
Documentos por Cobrar	2.500,00			
Cartera de crédito vencida	1.500,00			
Activo Fijo	1.426.000,00	Patrimonio	1.590.000,00	
Terrenos	45.000,00	Patrimonio	1.590.000,00	
Edificios	180.000,00	Capital Social	1.561.440,00	
Dep. acumulada edificios	-18.000,00	Reservas	312.288,00	
Vehículos	72.500,00	Utilidad Presente Año	28.560,00	
Dep. acumulada vehículos	-14.500,00			
Muebles y Enseres	5.000,00			
Dep. acumulada muebles y enseres	-500,00			
Maquinaria y Equipo	1.440.000,00			

Dep. acumulada maquinaria y equipo	-288.000,00		
Equipo de computo	6.000,00		
Dep. acumulado equipo de computo	-1.500,00		
Total Activo		1.598.600,00	Total Pasivo y Patrimonio
			1.598.600,00

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Contador General

Representante Legal

Compañía Santos Y Asociados
Estado de Pérdidas y Ganancias
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2017

Tabla 5 Estado de pérdidas y ganancias 2018

CONCEPTO	
Ventas/ Ingresos	48.000,00
Costos de Venta	2.800,00
Utilidad Bruta en Ventas	45.200,00
Gastos Administrativos	3.200,00
Utilidad antes de Impuestos y Participación Trabajadores	42.000,00
Participación (15%) Trabajadores	6.300,00
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	35.700,00
Impuesto a la Renta (22%)	7.140,00
Utilidad Neta del Ejercicio	28.560,00

___ *Elaborado por:* Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Contador General

Representante Legal

Ratios o indicadores financieros

Un ratio o indicador es la relación entre dos números, son un conjunto de índices, resultados que relacionan dos cuentas del balance o del estado de pérdidas y ganancias, proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa (Aching Guzmán & Aching Samatelo, 2016).

Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo:

Análisis de liquidez

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo, es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas (Rubio Domínguez, 2011).

Expresan no solamente el anejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos.

Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso las ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente (Rubio Domínguez, 2011).

Liquidez general

Tabla 6 Liquidez general

	2017	2018
Liquidez general = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{144.640}{9.600}$	$= \frac{161.600}{7.600}$
	=15,07	=21,26

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

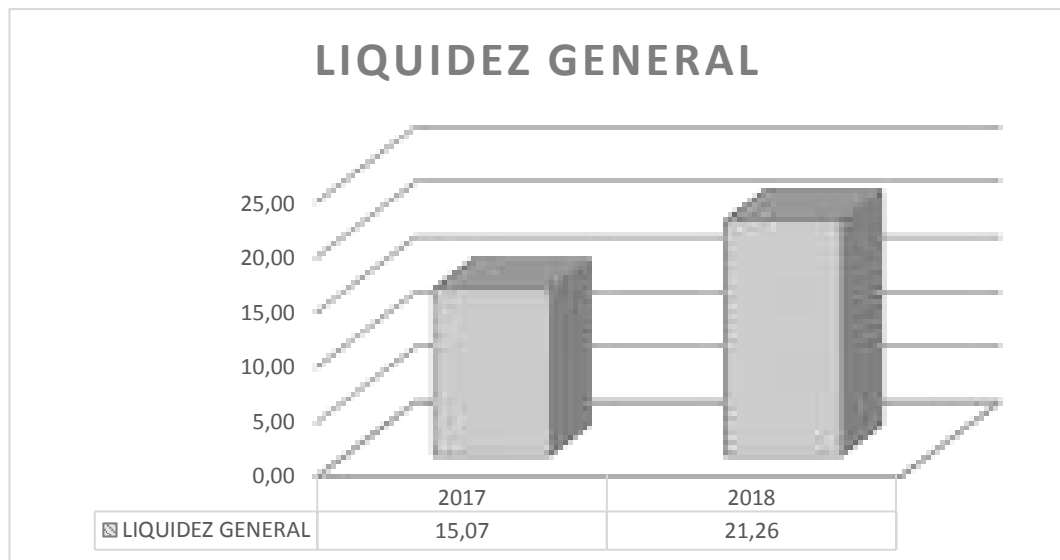


Gráfico 3 Liquidez general

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

La empresa Santos y Asociados en el año 2017 presenta un índice de liquidez general de 15,07% lo cual significa que sus activos corrientes si les permiten cubrir con las obligaciones adquiridas a corto plazo; mientras que

en el año 2018 se obtuvo un incremento en la liquidez de la empresa con un 21,26% evidenciando que los activos de la empresa tuvieron un crecimiento que le permite cubrir con sus obligaciones y restarle un excedente que se puede considerar significativo.

Calidad de activos

Tabla 7Calidad de activos

	2017	2018
Calidad de activos = $\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera de crédito}}$	$= \frac{2.000}{7.500}$	$= \frac{1.500}{7.000}$
	=0,27	=0,21

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

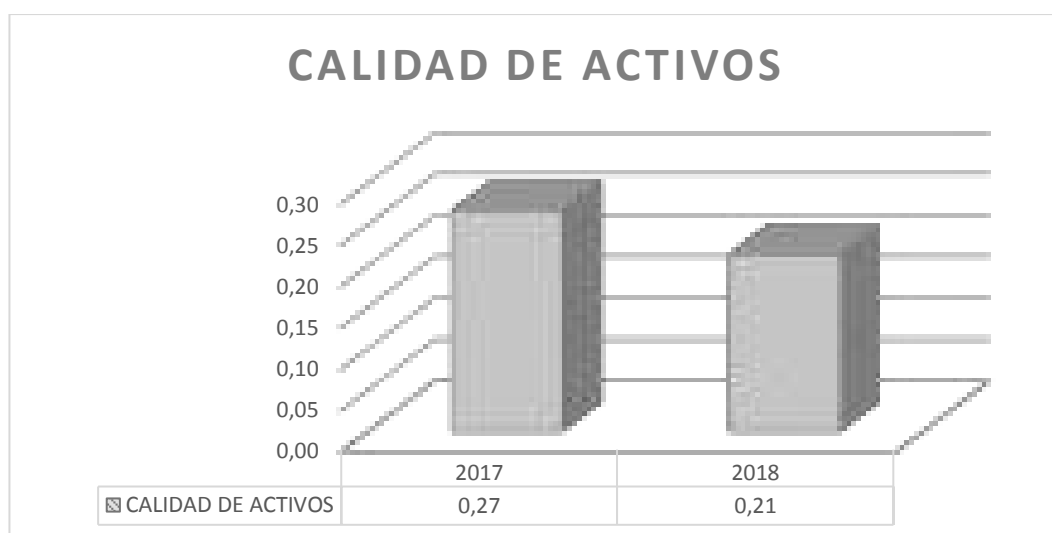


Gráfico 4 Calidad de activos

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

La cartera vencida que posee la empresa representa el 27% de la totalidad de la cartera de crédito que otorga a sus clientes por la prestación de los servicios en el año 2017; para el año 2018 existe una disminución en esta cuenta que es del 21%, por el manejo más adecuado en sus cobros de valores pendientes.

Estructura financiera eficaz

Tabla 8 Estructura financiera eficaz

	2017	2018
Estructura financiera eficaz = $\frac{\text{Cartera de crédito}}{\text{Activo total}}$	$= \frac{7.500}{1'583.640}$	$= \frac{7.000}{1'598.600}$
	=0,005	=0,004

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

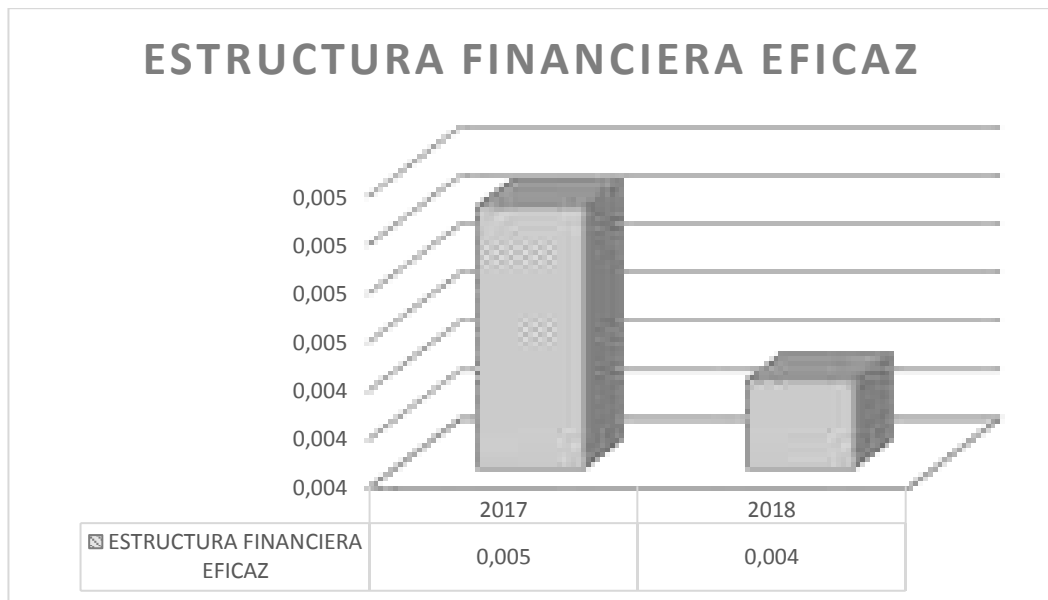


Gráfico 5 Estructura financiera eficaz

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

Dentro de las operaciones de la empresa, los créditos otorgados por el alquiler de las cosechadoras tienen un porcentaje bajo de representación de los activos totales de la misma, siendo en el 2017 del 5%, y en el 2018 del 4%; lo que evidencia un correcto cobro inmediato por la prestación de servicios.

Morosidad

Tabla 9 Morosidad

	2017	2018
Morosidad = $\frac{\text{Cartera de crédito}}{\text{Cartera vencida}}$	$\frac{7.500}{2.000}$	$\frac{7.000}{1.500}$
	=3,75	=4,67

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

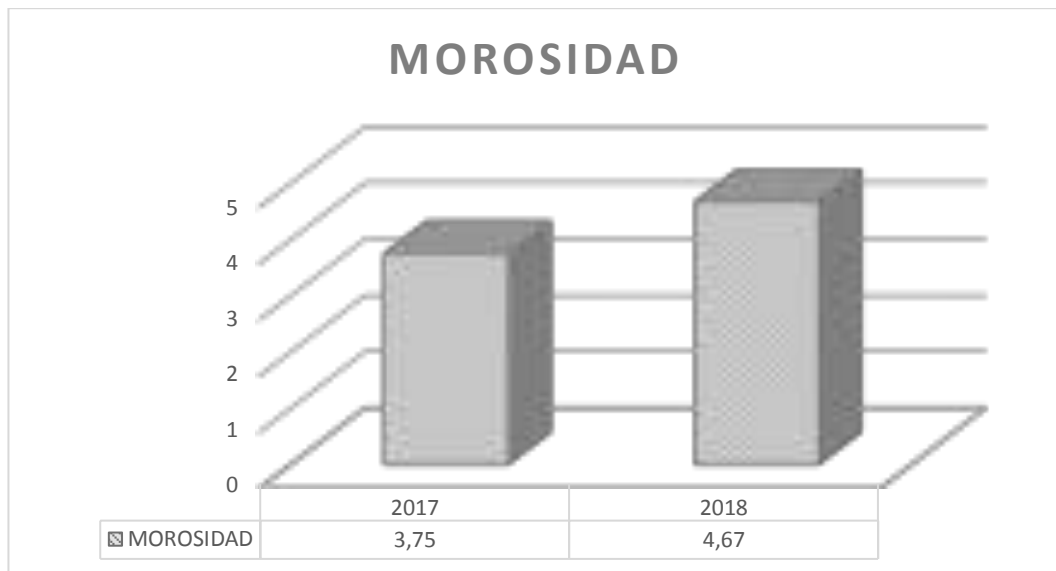


Gráfico 6 Morosidad

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

La cartera de crédito de la empresa es mayor que la cartera vencida de la misma, lo que minimiza la morosidad, se observa que en el año 2017 se obtuvo un porcentaje de 3.75% y en el año 2018 un porcentaje mayor de 4,67%, evidenciando que en el último año se incrementó el número de clientes que no cumplieron con el pago de sus deudas con la empresa.

Prueba defensiva

Tabla 10 Prueba defensiva

	2017	2018
Prueba defensiva = $\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{72.320}{9.600}$	$= \frac{80.800}{7.600}$
	=7,53	=10,63

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa



Gráfico 7 Prueba defensiva

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

El dinero que se encuentra a disposición de la empresa de forma inmediata en caja y bancos, son los suficientes para contrarrestar los pasivos de corto plazo tanto en el año 2017 y 2018, teniendo un incremento en el último a un 10,63% de un 7,53% que se obtuvo en el año anterior.

Ratio de capital de trabajo

Tabla 11 Ratio de capital de trabajo

	2017	2018
Ratio de capital de trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente	= 144.640 – 9.600	= 161.600 – 7.600
	=135.040	=154.000

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

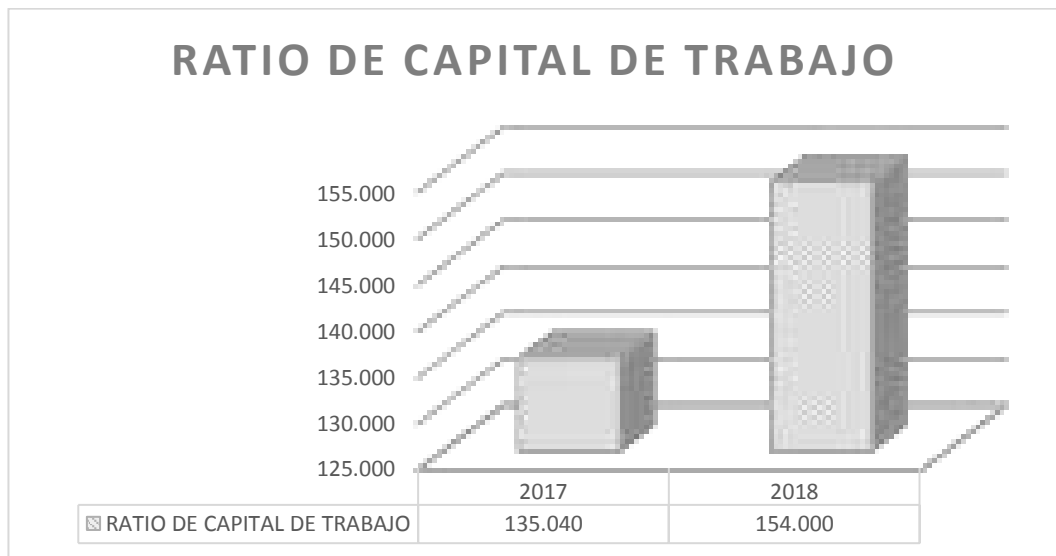


Gráfico 8 Ratio de capital de trabajo

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

El capital de trabajo que dispone la empresa después de pagar sus obligaciones inmediatas o de corto plazo es positiva para el año 2017, con un saldo total para inversión de \$135.040; y para el año 2018 esa cantidad se incrementó a \$154.000

Recursos propios

Tabla 22 Recursos propios

	2017	2018
Recursos propios = $\frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Activo}}$	$\frac{1'572.240}{1'583.640}$	$\frac{1'590.000}{1'598.600}$
	=0,99	=0,99

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa



Gráfico 9 Recursos propios

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

La empresa para el desempeño de sus funciones utiliza su capital propio en su totalidad, pues no tiene fuentes de financiamiento, el capital con el que desarrolla sus funciones e inversiones son los aportes de los integrantes o socios de la misma, siendo que en los dos periodos 2017-2018 el porcentaje es el mismo de 99%. Lo que maximiza los beneficios al no tener créditos ni cuentas que pagar por cuestiones de financiamientos.

Análisis de gestión

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos, evidencia como se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventario y ventas totales (García, 2012).

Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos (García, 2012).

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, debido a que permiten precisar aproximadamente el periodo de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobra, inventario), necesita para convertirse en dinero; miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos (García, 2012).

Rotación de caja y bancos

Tabla 13 Rotación de caja y bancos

	2017	2018
Rotación de caja y bancos = $\frac{\text{Caja y Bancos} * 360}{\text{Ventas}}$	$= \frac{72.320 * 360}{28.800}$	$= \frac{80.800 * 360}{48.000}$
	= 904	=606

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

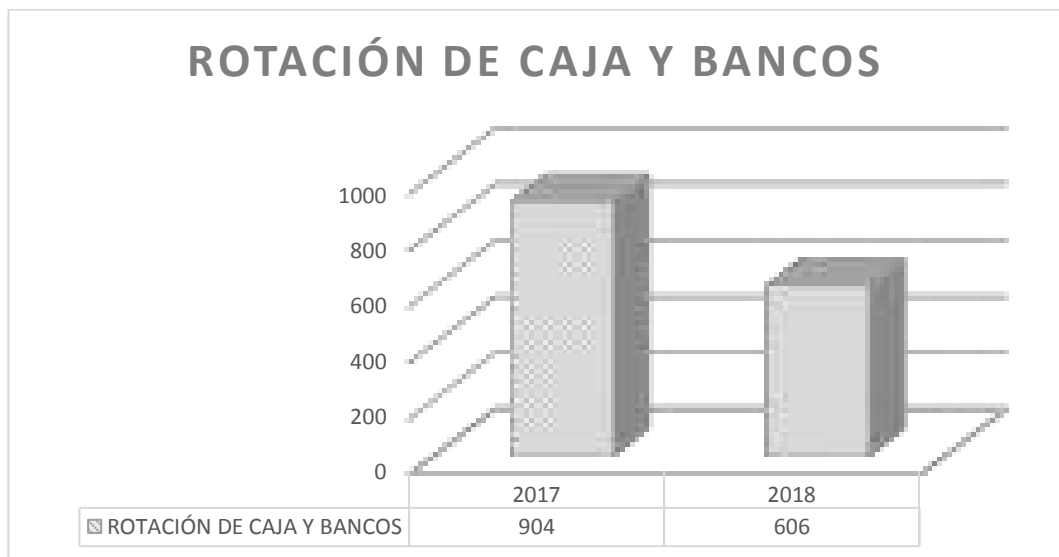


Gráfico 10 Rotación de caja y bancos

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

La empresa cuenta con una forma de manejo y funcionamiento muy buena lo que le permite tener el dinero suficiente para cubrir sus ventas, o valores de pago, con 904 días en el 2017, y de 606 días para el 2018, tiempo en el cual no necesita fuentes de financiamiento externas para cubrir con dichas obligaciones.

Rotación de activos totales

Tabla 34 Rotación de activos totales

	2017	2018
Rotación de activos totales = $\frac{Ventas}{Activos\ totales}$	$= \frac{28.800}{1'583.640}$	$= \frac{48.000}{1'598.600}$
	=0,02	=0,03

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

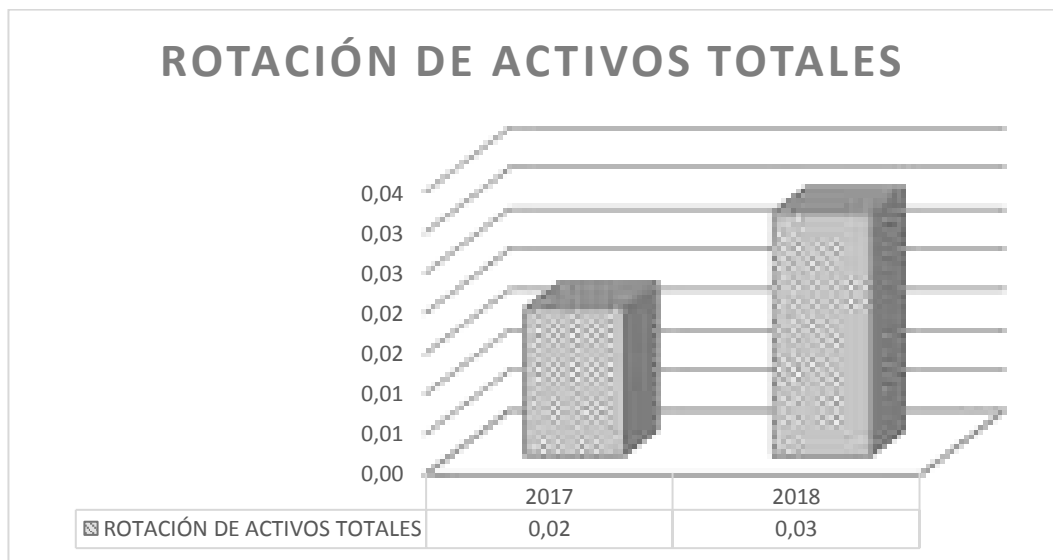


Gráfico 11 Rotación de activos totales

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

La empresa al ser orientada a la prestación de servicios y no comercial no realiza actividades de ventas directamente, lo que se puede establecer que en el año 2017 por la prestación de sus servicios en sus activos le genera una rentabilidad de 2 centavos por cada dólar invertido, y para el año 2018 existe un leve incremento a 3 centavos por cada dólar invertido en sus activos.

Rotación de activos fijos

Tabla 15 Rotación de activos fijos

	2017	2018
Rotación de activos fijos = $\frac{Ventas}{Activos\ fijo}$	$\frac{28.800}{1'426.000}$	$\frac{48.000}{1'426.000}$
	=0,02	=0,03

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

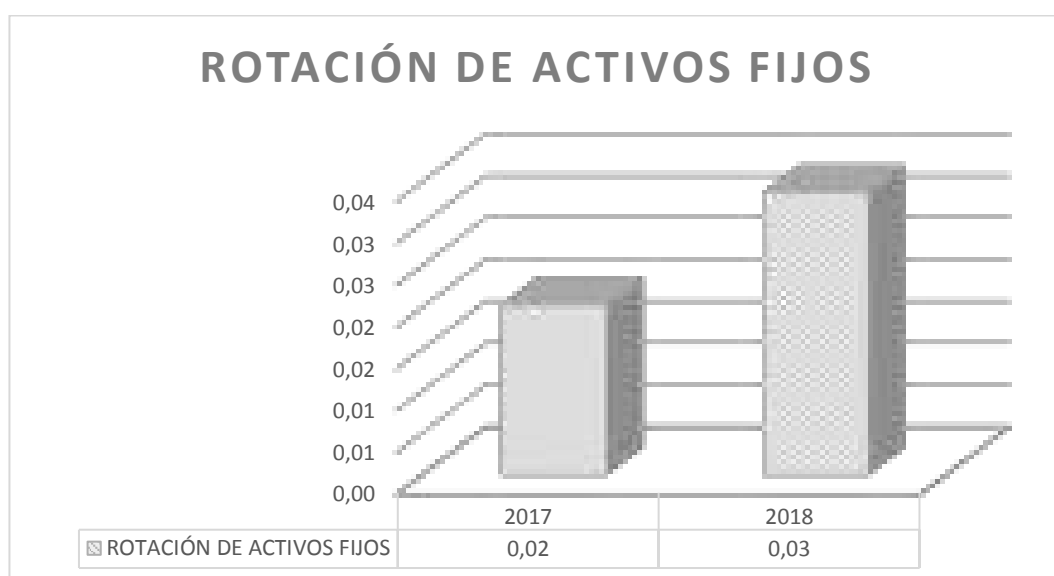


Gráfico 1 Rotación de activos fijos

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

La empresa Santos y Asociados utiliza de manera adecuada sus activos fijos, que le generan un valor residual de 2 centavos por cada dólar invertido en activos fijos en el año 2017; y en el año 2018 la rentabilidad es de 3 centavos por cada dólar invertido.

Rotación del patrimonio

Tabla 4 Rotación del patrimonio

	2017	2018
Rotación del patrimonio = $\frac{Ventas}{Patrimonio}$	$\frac{28.800}{1'572.240}$	$\frac{48.000}{1'590.000}$
	=0,02	=0,03

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

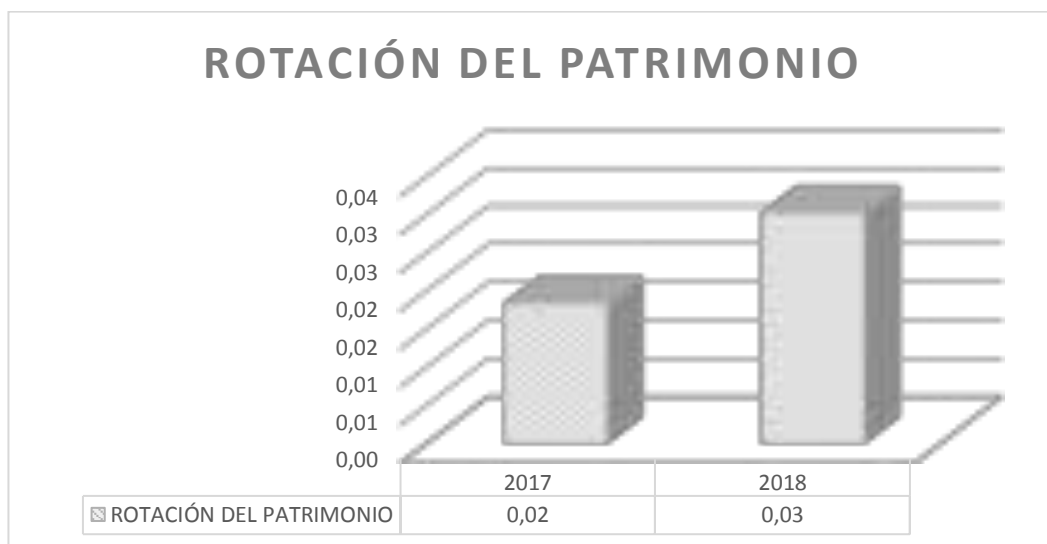


Gráfico 23 Rotación del patrimonio

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

Las cantidades de rendimiento del patrimonio sobre las ventas de la empresa son iguales al rendimiento en activos totales, como en activos fijos, esto se da por cuestiones de que la organización es prestadora de servicios y no una empresa comercial dedicada a la venta; sin embargo, obtiene rentabilidad de 2 y 3 centavos correspondientes al año 2017-2018 respectivamente.

Análisis de solvencia, endeudamiento o apalancamiento

Estos ratios muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio, expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales, proporcionan una idea de autonomía financiera de la misma, combinan la deuda de corto y largo plazo (Córdova Padilla, 2014).

Permite conocer que tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio, miden también el riesgo que corre quien ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quien ha aportado los fondos invertidos en los activos, muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo (Córdova Padilla, 2014).

Estructura de capital

Tabla 17 Estructura de capital

	2017	2018
Estructura de capital = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	$= \frac{11.400}{1'572.240}$	$= \frac{8.600}{1'590.000}$
	=0,007	=0,005

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

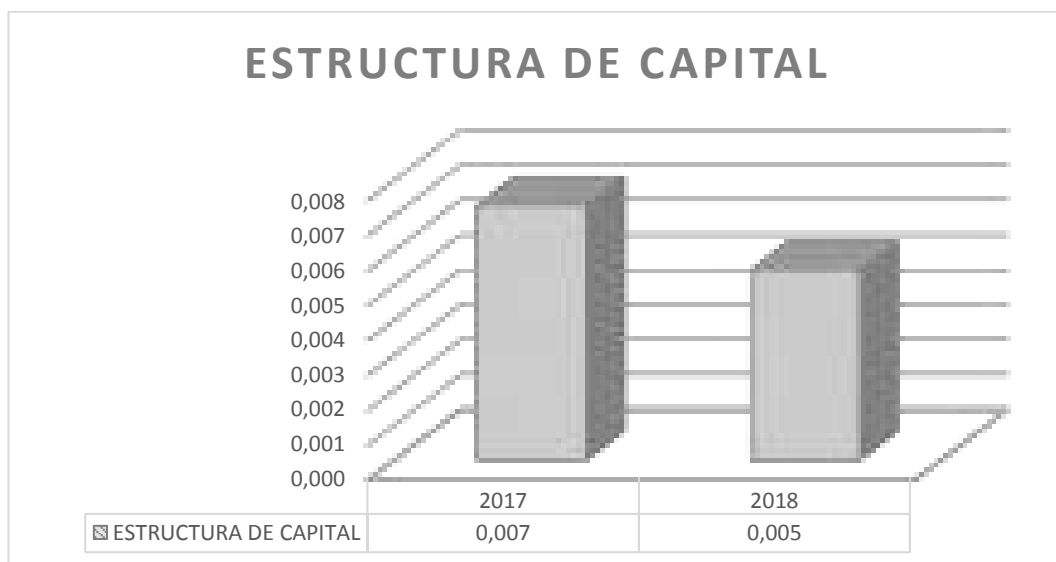


Gráfico 13 Estructura de capital

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

En la empresa al ser en su gran mayoría el aporte propio y no de fuentes externas no se tiene valores considerables en sus pasivos lo que representa que por cada dólar de inversión en el año 2017 es de propiedad de terceros o acreedores 7 centavos; mientras que en el 2018 este porcentaje disminuye a 5% o 5 centavos por cada dólar de inversión.

Razón de endeudamiento

Tabla 18 Razón de endeudamiento

	2017	2018
Razón de endeudamiento = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$= \frac{11.400}{1'583.640}$	$= \frac{8.600}{1'598.600}$
	=0,007	=0,005

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

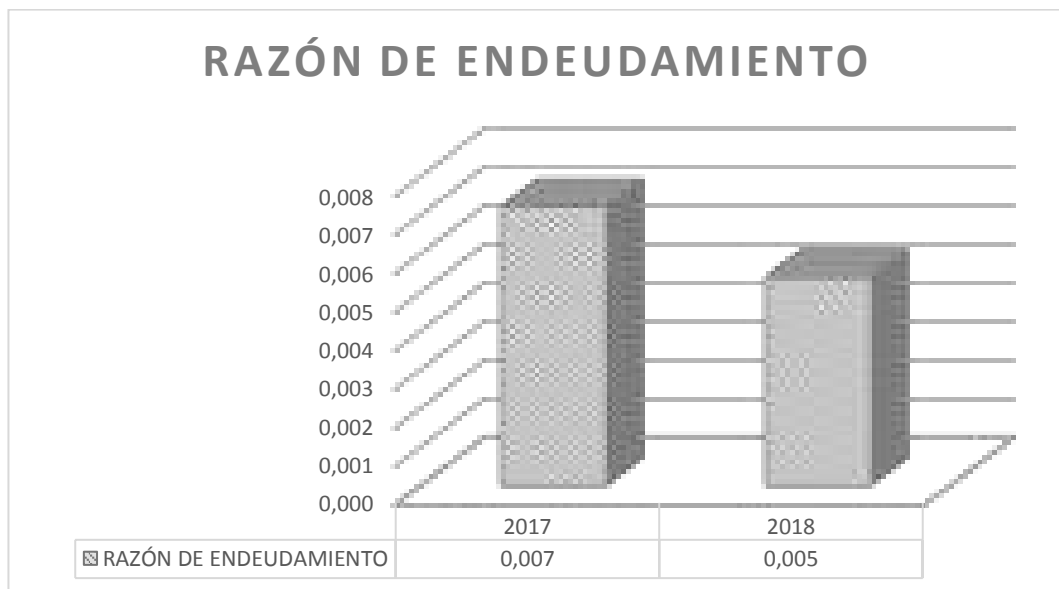


Gráfico 15 Razón de endeudamiento

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

La participación de los pasivos totales de la empresa sobre los activos de la misma es de porcentajes muy bajos, observando que en el 2017 es del 7%, y en el 2018 es del 5%, existiendo una disminución, dando esto como resultado de un adecuado manejo de los activos invertidos por la empresa.

Calidad de la deuda

Tabla 19 Calidad de la deuda

	2017	2018
Calidad de la deuda = $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo total}}$	$= \frac{9.600}{11.400}$	$= \frac{7.600}{8.600}$
	=0,84	=0,88

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

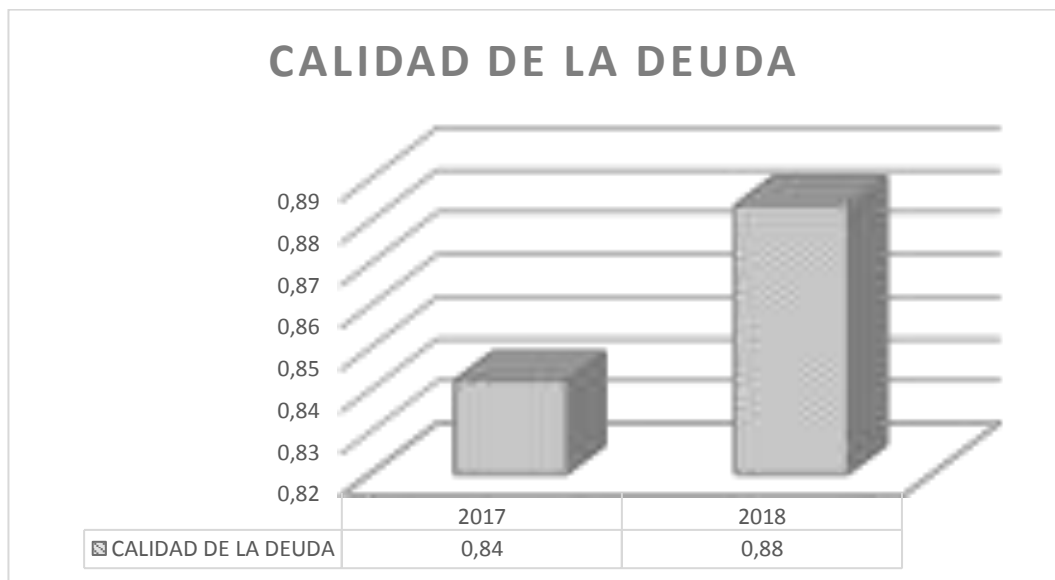


Gráfico 16 Calidad de la deuda

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

Las obligaciones a corto plazo de la empresa representan un porcentaje alto de la totalidad de los pasivos totales, mostrando que en el 2017 este porcentaje es del 84%, y en el año 2018 es del 88%, demostrando que los valores de pronto pago son los más usados en la empresa.

Análisis de rentabilidad

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa, tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa, evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial (Eslava, 2016).

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital, es importante conocer estas cifras, debido a que la empresa necesita producir utilidad para poder existir, relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectara toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio (Eslava, 2016).

Rendimiento sobre el patrimonio

Tabla 5 Rendimiento sobre el patrimonio

	2017	2018
Rendimiento sobre el patrimonio = $\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	$= \frac{16.524}{1'572.240}$	$= \frac{28.560}{1'590.000}$
	=0,01	=0,02

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

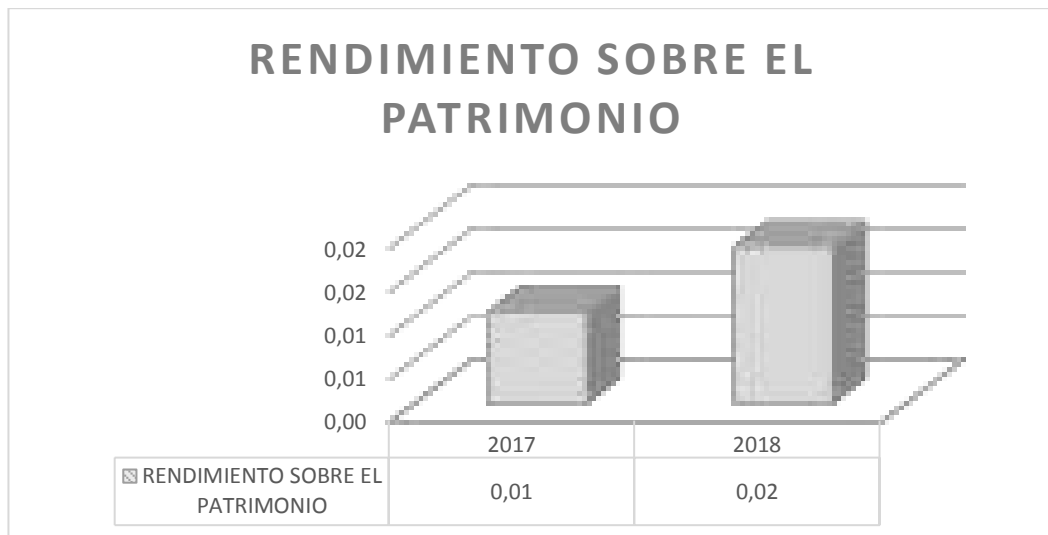


Gráfico 37 Rendimiento sobre el patrimonio

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

El beneficio o utilidad que se genera a favor de los inversionistas es de 1 centavo en el año 2017, y de 2 centavos en el año 2018, por cada dólar que se invirtió previamente, teniendo un leve incremento en los beneficios al término del periodo laboral.

Rendimiento sobre la inversión

Tabla 61 Rendimiento sobre la inversión

	2017	2018
Rendimiento sobre la inversión = $\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	$= \frac{16.524}{1'583.640}$	$= \frac{28.560}{1'598.600}$
	=0,01	=0,02

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

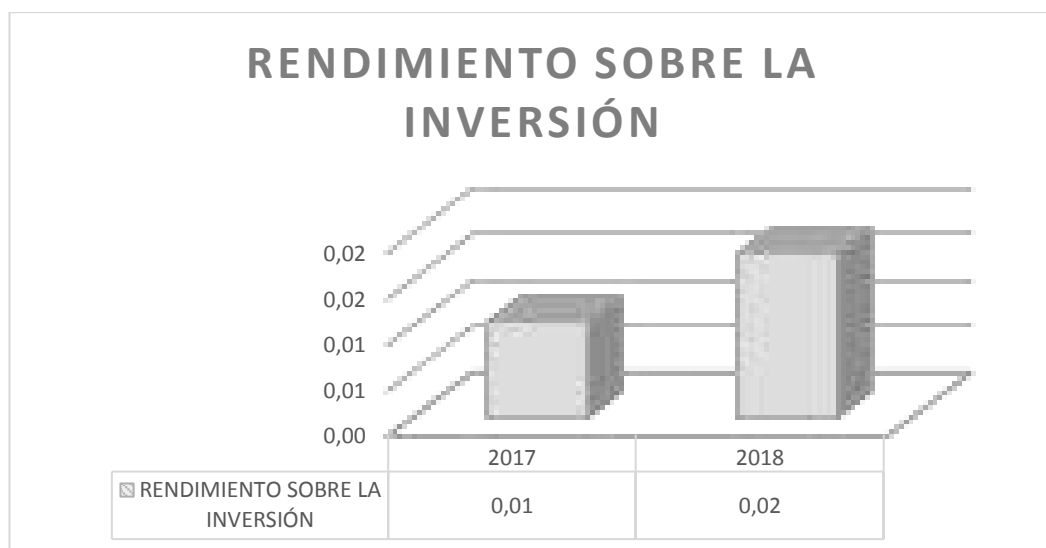


Gráfico 48 Rendimiento sobre la inversión

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

La utilidad o beneficio que se genera libre de los accionistas, beneficios directos para la organización es de 1 centavo en el 2017, y de 2 centavos por cada dólar de inversión, como resultado de sus operaciones y después de pagar con todas las obligaciones adquiridas.

Utilidad del activo

Tabla 72 Utilidad del activo

	2017	2018
Utilidad activo = $\frac{\text{Utilidad antes de intereses}}{\text{Activo}}$	$= \frac{24.300}{1.583.640}$	$= \frac{42.000}{1'598.600}$
	=0,02	=0,03

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

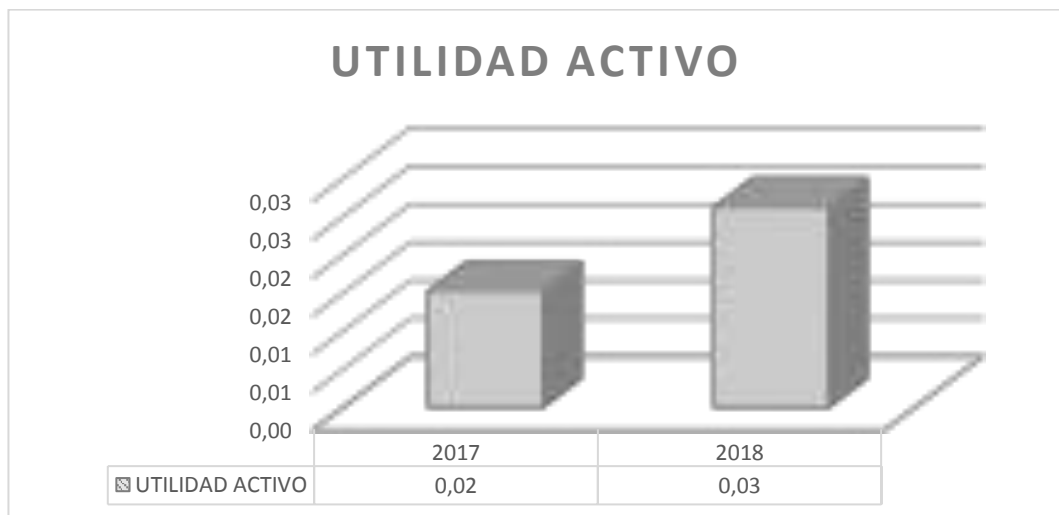


Gráfico 59 Utilidad del activo

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

El uso de los activos de la empresa al término de sus operaciones en los años 2017 y 2018 le genera una utilidad a la empresa del 1% y 2% respectivamente, entendiéndose que las inversiones realizadas sin generan un beneficio económico de cada dólar invertido.

Utilidad en ventas

Tabla 23 Utilidad en ventas

	2017	2018
Utilidad en ventas = $\frac{\text{Utilidad antes de intereses}}{\text{Ventas}}$	$= \frac{24.300}{28.800}$	$= \frac{42.000}{48.000}$
	=0,84	=0,88

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

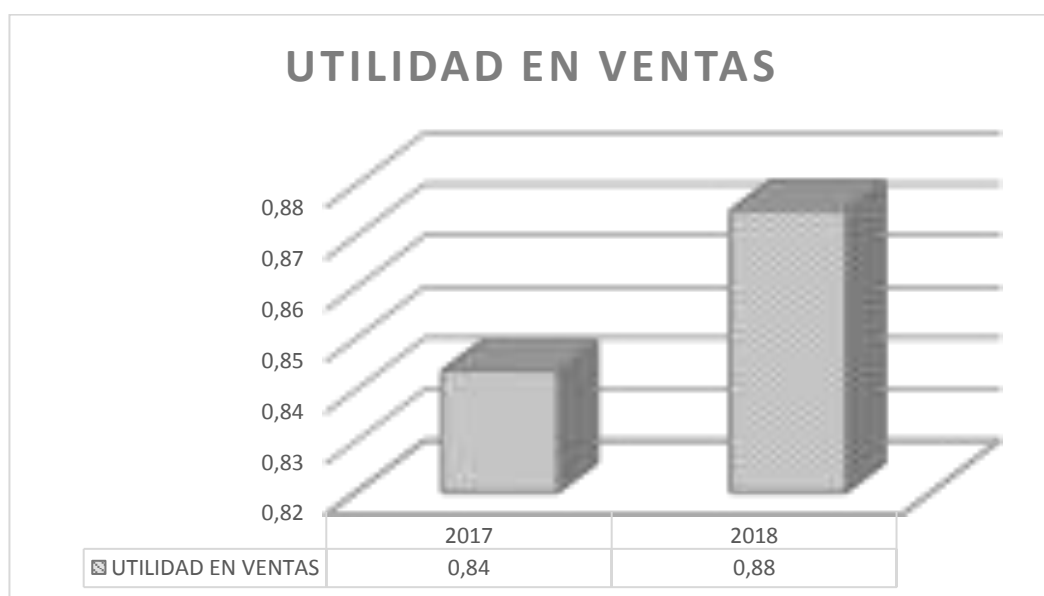


Gráfico 20 Utilidad en ventas

Elaborado por: Macías, F (2018)

Fuente: Archivo de la empresa

Análisis

La empresa por cada unidad monetaria que obtiene por la prestación de servicio obtiene una utilidad de 84 centavos antes de los pagos de intereses en el año 2017; mientras que para el año 2018 obtiene un incremento de 88 centavos por cada unidad monetaria recibida.



COMPAÑÍA SANTOS Y ASOCIADOS.

**INFORME DEL ESTUDIO ECONÓMICO DEL IMPACTO DE LA
CARTERA VENCIDA EN LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA SANTOS Y
ASOCIADOS.**

INFORMACIÓN

ESTADOS DE SITUACIÓN Y ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AUTORA:

MACÍAS ORTEGA FLOR MARÍA

Guayaquil- 2019

INFORME ANÁLISIS ECONÓMICO DEL IMPACTO DE LA CARTERA VENCIDA EN LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA SANTOS Y ASOCIADOS.

Terminado con el análisis económico del impacto que tiene la cartera vencida, dentro de la compañía Santos y Asociados, correspondiente a los años 2017-2018, información que se recabó con la aplicación de métodos y técnicas de investigación, así también el uso de indicadores financieros que permiten conocer el estado económico real de la institución.

Mecanismos que, al ser presentados de forma numérica, son claros y fáciles de comprender para todos los integrantes de la institución, información que puede ser tomada como base para la toma de decisiones por parte de la gerencia en caso de considerarla.

A continuación, se detalla los aspectos más relevantes encontrados con la aplicación del análisis a los estados de pérdidas y ganancias, así como los índices financieros:

- La cartera de crédito que maneja la empresa en el año 2017 fue de \$7.500, y en el 2018 la cantidad tuvo un leve decrecimiento de \$500 quedando en un total de \$7.000, representando que la empresa trata de minimizar la venta de sus servicios a crédito.
- El aspecto de mayor análisis que es la cartera vencida que actualmente posee la empresa para el año 2017 \$2.000, y en el año 2018 este rubro disminuyó a \$1.500, sin embargo, dicha disminución se analiza como un punto negativo, puesto que, al disminuir la cartera de crédito, el valor presente en la cartera vencida representa un porcentaje mayor que en el año anterior.
- Por el análisis que se le da a la cartera vencida, determina que la morosidad se ha incrementado, de un 3,75% en el año 2017, a un 4,67% en el año 2018, quedando como referencia que en el último año existieron mayor cantidad de clientes que no cumplieron con el pago de sus deudas con la empresa.

- La utilidad de la compañía Santos y Asociados en el periodo 2017 fue de \$16.524, mientras que para el año 2018 la utilidad se incrementó a \$28.560, un aspecto muy positivo deja entrever el buen uso de los recursos invertidos.

CONCLUSIONES

- El monto de cartera vencida de la empresa Santos y Asociados en el año 2018 disminuye a \$1500 en comparación al año 2017 que tuvo un monto de \$2000, sin embargo, la disminución se identifica como un incremento en el porcentaje de la cartera vencida de la empresa sobre la cantidad de cartera de crédito.
- La morosidad que se presenta en la empresa se incrementa de un 3,75% en el 2017, a un 4,67% en el año 2018, evidenciando el incremento de clientes que no cumplen en el pago de sus créditos con la empresa.
- La liquidez de la empresa Santos y Asociados en el año 2017 es del 15,07%, mientras que para el año 2018 se incrementó a un 21,26%, permitiendo a la institución poder convertir sus activos en dinero a corto plazo de manera más eficiente.

RECOMENDACIONES

- Para disminuir el porcentaje de cartera vencida que tiene la empresa, se debe plantear el adecuado análisis en el otorgamiento de los créditos a los clientes por el alquiler de las maquinarias agrícolas.
- Como medida para minimizar o eliminar la morosidad dentro de la empresa se debe plantear el uso de acciones de cobro más severas, como el uso de acciones legales por el incumplimiento del tiempo de pago.
- Para obtener una maximización de la liquidez de la empresa Santos y Asociados, se debe recurrir al endeudamiento en la menor medida posible, garantizando que sus inversiones sean mejores al momento de recuperarlas como utilidades en cada año.

BIBLIOGRAFÍA

- Aching Guzmán, C., & Aching Samatelo, J. (2016). Ratios Financieros. México: Pearson Educacion.
- Constitución de la República del Ecuador. (2018). Quito.
- Córdova Padilla, M. (2014). Análisis Financiero. Bogotá : Ecoe Ediciones.
- Escribano, G. (2011). Gestion financiera. Editorial Paraninfo.
- Eslava, J. d. (2016). La rentabilidad: análisis de costes y resultados. Madrid: ESIC Editorial.
- Estupiñán Gaitán, R. (2012). Estados financieros básicos bajo NIC/NIF. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Fierro Martínez, Á. M., & Fierro Celis, F. A. (2015). Contabilidad de activos con enfoque NIF para las pymes. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Fuentelsaz Gallego, C., & Teresa Icart, M. (2015). Elaboración y presentación de un proyecto de investigación y una tesina. España: Edicions Universitat Barcelona.
- García Suárez, J. L. (2012). Cálculo, análisis y gestión de costos. México: Pearson Educacion.
- Horngren, C. T., & Foster, G. (2015). Contabilidad de costos: un enfoque gerencial. México: Pearson Educación.
- Lavalle Burguete, A. C. (2016). Análisis financiero. Editorial Digital UNID.
- Montesinos, V. (2016). Fundamentos básicos de la contabilidad financiera. Ediciones Pirámide.
- Muñoz Rocha, C. (2015). Metodología de la investigación. México: Oxford University Press.
- Muñoz, M. (2017). La Pequeña Empresa. LibrosEnRed.

- Pérez-Carballo Veiga, J. F. (2013). La contabilidad y los estados financieros. Madrid: ESIC Editorial.
- Plan Nacional de Desarrollo Toda una vida. (2017). Quito: Asamblea Nacional.
- Rubio Domínguez, P. (2011). Manual de Análisis Financiero. México: Pearson Educación.
- Socias Salvá, A., & Lull Gilet, A. (2014). Contabilidad financiera. Ediciones Pirámide.
- Solorio Sánchez, E. R. (2012). Contabilidad Financiera. EE.UU: Palibrio.
- Urrutia Garcia, J. (2011). Métodos Y Técnicas de Investigación. Editorial Academica Espanola.

ANEXOS

Anexo 1

Carta de aceptación de la empresa



CARTA DE ACEPTACIÓN EMPRESARIAL

Dn. Ilustre Síndic Abogado
Tercer del Instituto Tecnológico Boliviano
Presente.-

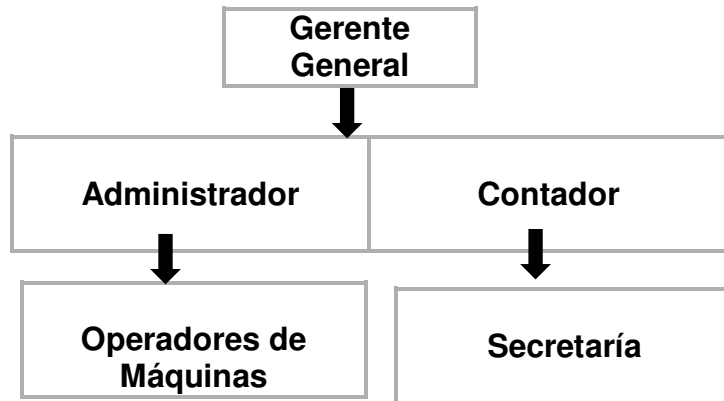
En primer término a Ud. en la oportunidad de comunicaciones que le Entablene FLORENTINA MARÍA MACIAS DEFEZ de la Dirección de CONTABILIDAD Y AUDITORIA, le sido comunicada por nuestra Compañía la decisión por el tiempo que se viene realizando el proyecto en el cual usted realizó el ESTUDIO ECONOMICO DEL IMPACTO DE LA CANTERA ENFOCADA EN LA CALIDAD DE NUESTRA COMPAÑIA, donde que los mismos se muestra que el mismo no tiene las deficiencias que usualmente se ven en otros proyectos.

Declarando que nuestro aporte en la formación del 2000 contable sea de gran utilidad para la dirección y para nuestra compañía, en adelante de Ud.

Atentamente,


Dr. Pedro Antonio Salinas
Gerente General

Anexo 2
Organigrama



Anexo 3

Logotipo

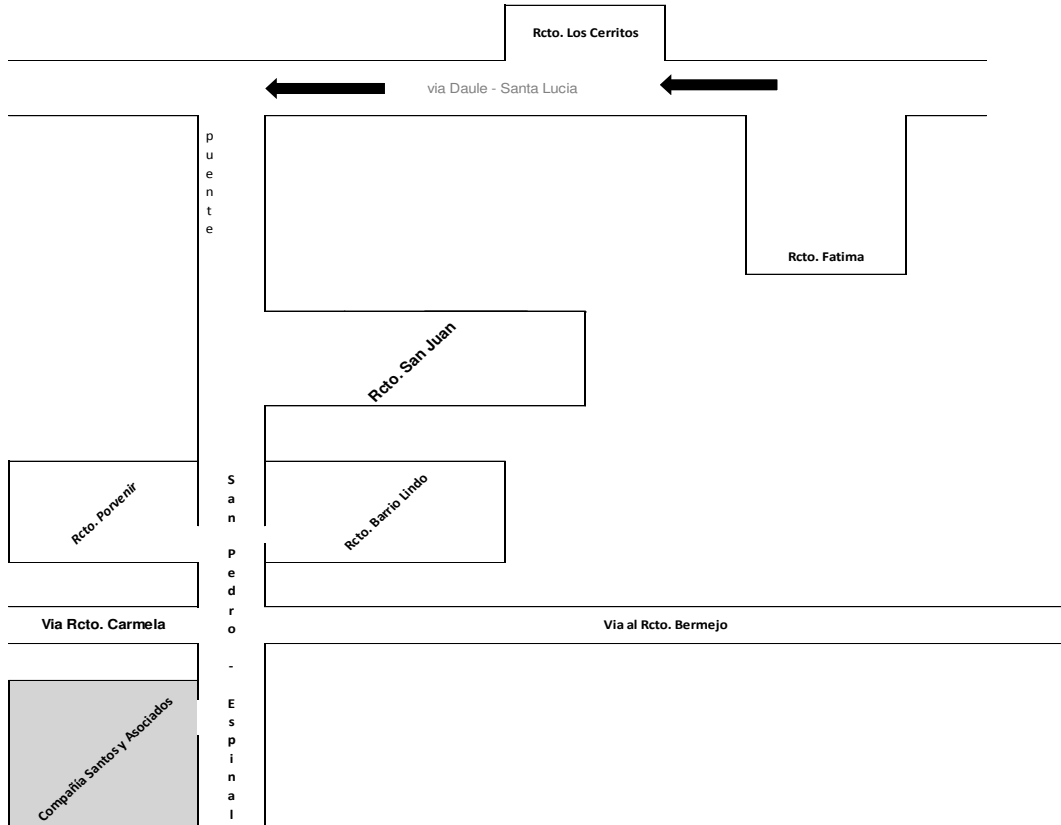


Santos y Asociados

Anexo 4

Croquis de la Compañía Santos y Asociados

Croquis



Anexo 5
Evidencias fotográficas



Oficinas de la compañía Santos Y Asociados



Galpón de la compañía Santos Y Asociados



Galpón de la compañía Santos Y Asociados

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT

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

CERTIFICO:

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

Luis Alberto Abate  Luis Alberto Abate
Nombre y Apellidos del Colaborador CEGESCIT Firma
CEGESCIT



Instituto Superior
**Tecnológico
Bolivariano**
de Tecnología

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: "Estudio académico del impacto de la cartera vendida en la liquidez de la compañía Santos y asociados y problema de investigación: ¿Qué incidencia tiene el impacto de cartera vendida en la liquidez de la compañía Santos y Asociados ubicada en el cantón Santa Lucía, de la provincia del Guayas, en el año 2013?" presentado por Flor María Macías Ortega 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:

Macías Ortega Flor María



Tutora:

PhD. Elena Tolozano Benítez