



**INSTITUTO SUPERIOR UNIVERSITARIO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y SISTEMAS

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

TEMA:

**ANÁLISIS DE LA CARTERA VENCIDA DE LA EMPRESA TEXTCUMAR
S.A, DE LOS PERIODOS FISCALES 2019-2020.**

Autora: Reyes Fiallos Adriana Carolina

Tutora: Dr. C. Elena Tolozano Benites

Guayaquil, Ecuador

2021

ÍNDICE GENERAL

Caratula	i
Dedicatoria	ix
Agradecimiento	x
Certificación de aceptación del tutor	xi
certificación de aceptación del cegescit	xiv
Resumen	xv
Abstract.....	xvi
Índice general	xvii
índice de cuadros.....	xix
índice de figuras.....	xx
CAPITULO I.....	2
EL PROBLEMA.....	2
Planteamiento del problema.....	2
Ubicación del problema en contexto	3
Situación del conflicto	4
Formulación del problema.....	5
Variable de la investigación.....	5
Delimitación del problema.....	5
Objetivo general.....	6
Objetivos específicos.....	6
Justificación de la investigación.....	6
CAPITULO II.....	8
MARCO TEORICO.....	8
Antecedentes Históricos	8
Antecedentes teóricos	9
Fundamentos de la Contabilidad Financiera: objetivos, elementos, características, importancia.	9

Cuentas por cobrar: Objetivos, elementos, clasificación, importancia.	12
.....	
Cartera vencida	14
Liquidez.....	15
Análisis financiero: definiciones y tipos	16
Indicadores financieros: Importancia.	18
Indicadores de gestión	19
Rotación de cartera.....	20
Periodo de cobranza	20
Indicadores de liquidez.....	21
Liquidez corriente.....	22
Prueba ácida	23
Razón Corriente.....	23
Capital de trabajo.....	24
Fundamentación legal	25
Variable de la investigación.....	27
Definiciones conceptuales	28
Breve reseña histórica de la Empresa.....	32
Diseño de la investigación	34
Plan de investigación.....	35
Tipos de investigación	35
Métodos de investigación	36
Técnicas de investigación.....	38
Procedimiento de la investigación	39
CAPÍTULO IV	40
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	40
CONCLUSIONES	58
RECOMENDACIONES.....	59
BIBLIOGRAFÍA.....	60

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 1. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.....	33
CUADRO 2. NÓMINA DE EMPLEADOS.....	34
CUADRO 3. PRINCIPALES CLIENTES Y PROVEEDORES	34
CUADRO 4. ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL ACTIVO	42
CUADRO 5. ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL PASIVO.	44
CUADRO 6. CARTERA VENCIDA Y SU PROPORCIONAL.....	53
CUADRO 7. VENCIMIENTO DE CARTERA POR EDADES PERIODO 2019	53
CUADRO 8. VENCIMIENTO DE CARTERA POR EDADES PERIODO 2020	53
CUADRO 9. ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA CARTERA VENCIDA DE LOS PERIODOS 2019- 2020	55

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1. LOGO DE LA COMPAÑÍA	32
FIGURA 2. ANÁLISIS VERTICAL DEL ACTIVO	44
FIGURA 3. INTERPRETACIÓN GRÁFICA DEL ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL PASIVO	45
FIGURA 4. FORMULA RAZÓN CORRIENTE	46
FIGURA 5. INTERPRETACIÓN GRÁFICA RAZÓN CORRIENTE.	47
FIGURA 6. FÓRMULA PRUEBA ACIDA	47
FIGURA 7. INTERPRETACIÓN GRÁFICA PRUEBA ÁCIDA	48
FIGURA 8. FÓRMULA CAPITAL DE TRABAJO	49
FIGURA 9. INTERPRETACIÓN GRÁFICA CAPITAL DE TRABAJO	49
FIGURA 10. FÓRMULA PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZAS	50
FIGURA 11. INTERPRETACIÓN GRÁFICA PERÍODO PROMEDIO DE COBRANZAS	50
FIGURA 12. FÓRMULA ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR	51
FIGURA 13. INTERPRETACIÓN GRÁFICA ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	51
FIGURA 14. FORMULA RAZÓN ROTACIÓN DE CARTERA (CUENTAS POR COBRAR)	52
FIGURA 15. INTERPRETACIÓN GRÁFICA ROTACIÓN DE CARTERA EN DÍAS	52
FIGURA 16. PORCENTAJE DE CARTERA VENCIDA 2019	54
FIGURA 17. PORCENTAJE DE CARTERA VENCIDA 2020	55
FIGURA 18. ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES PERIODO 2019-2020	56
FIGURA 19. ESTADOS DE CAMBIO DE PATRIMONIO PERIODO 2019-2020.....	56

CAPITULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento del problema

Hoy en día vivimos en un mundo que se direcciona a una total globalización, tanto las persona naturales como los sectores empresariales ya sea comerciales o de servicios están rodeados de factores económicos, tecnológicos, sociales y culturales cuya finalidad es mejorar la economía, por ello es indispensable la Contabilidad Financiera en el mundo empresarial, que se ocupa de la sistematización de la información de las actividades, la situación económica de una empresa en un momento del tiempo y a lo largo de su desarrollo; permitiendo tener un registro histórico y cuantificable de las actividades que se realiza en una empresa incluyendo los eventos económicos que le afectan (Nicole Rodan , Contabilidad Financiera, 2020).

Las cuentas por cobrar juegan un papel muy importante dentro de este aspecto financiero ya que es un factor clave para cualquier negocio, por tanto, la recuperación de la cartera vencida es unos de los indicadores financieros fundamentales para la determinación de la liquidez de la compañía (Contraqui, 2019).

El propósito del análisis de las cuentas por cobrar es el de realizar un examen del comportamiento en la recuperación de la cartera vencida, ya sea por descenso o crecimiento en lo referente a los rubros, calculándose el porcentaje en que estos rubros han variado; el índice de los indicadores de los análisis financieros de las cuentas por cobrar. Es muy importante porque permite visualizar la liquidez de la empresa precisa y índice de los indicadores del análisis financiero de las cuentas por cobrar. Es muy importante porque permite visualizar la liquidez de la empresa precisa real; además, es necesario que las empresas no dependan únicamente de los números, ya que en ocasiones se emplean cifras que pueden ser

catalogadas como ficción y esto provoca que se tome decisiones erróneas (Tapia, 2019).

Según estudios realizados en América Latina si bien se informó que los pagos tardíos durante el año 2018 por parte de clientes empresariales fueron menos frecuentes, la proporción promedio de facturas pendientes de pago aumentó al 50 %, las empresas se vieron considerablemente afectadas. El 21.5 % de los encuestados tuvieron que corregir el flujo de caja, el 20.3 % tuvo que posponer los pagos a los proveedores y el 17.5% perdió ganancias. La proporción de cuentas por cobrar empresariales incobrables disminuyó levemente, mientras que la quiebra continúa siendo el motivo principal de las condonaciones, este factor se agudizó durante los años siguientes durante la pandemia (Ricardostraat, América: aumento de las cuentas empresariales vencidas del año 2018, 2018).

Analizando lo expuesto anteriormente se puede entender que no llevar un debido análisis financiero de las cuentas por cobrar puede ocasionar graves problemas a una entidad, pudiendo llevarla incluso a su quiebra por lo cual, mantener un buen control de recuperación de cartera en función de las fechas de vencimiento de clientes ayudará a la misma a cumplir los objetivos para no poner en riesgo la estabilidad financiera de la empresa.

Ubicación del problema en contexto

En la actualidad las empresas ecuatorianas mantienen clientes a crédito ya que esto facilita la rotación de su producto, sin embargo, la recuperación de la cartera vencida en los días que se establece al momento de otorgar el crédito es muy importante para mantener un flujo de efectivo que ayuda a cumplir con los compromisos financieros.

Cabe mencionar que la relación entre cartera vencida y falta de liquidez de una empresa se evidencia cuando el ciclo de operación no se lleva a cabo en las políticas establecidas entre ambas partes debido a que no cuenta por lo cual el impacto de este aspecto financiero en las microempresas es alto ya que no cuenta con un respaldo económico para solventar a corto plazo la falta de liquidez.

En ocasiones, la mayoría de las empresas del sector camaronero no aplican el análisis financiero para determinar su liquidez previo a conceder el crédito, no realizan el debido cálculo de los costos de la administración de créditos, y mucho menos los costos de oportunidad, que influyen al momento de negar el crédito, no considera el efecto en los ingresos por la posibilidad de cargar un precio más alto, no sabe cada cuanto rota su cartera, por lo cual bajo este contexto se genera una cartera vencida excesiva que a futuro provocara problemas financieros importantes en la organización.

Situación del conflicto

La empresa Texcumar S.A., es un centro de reproducción y mejoramiento genético de camarón, ubicado en el cantón Santa Elena, provincia de Santa Elena, Ecuador, desde 1999 se dedica a la producción de nauplios y larvas de camarón de excelente calidad y la implementación de nuevas estrategias tecnológicas en cada una de las etapas de la cadena productiva.

La empresa Texcumar S.A., cuenta con la mayor capacidad instalada para producción de nauplios y larvas en América, 500 millones de nauplios por día en cuatro instalaciones de maduración y 500 millones de larvas al mes en su laboratorio de larvicultura. Esto le permite producir con los más estrictos procesos de selección, proceso a cargo del Programa Genético de la empresa dirigido por el PhD. Joao Rocha, en el cual incluye a grupos camaroneros de gran importancia en el país.

Este alto flujo de rotación de producto y la necesidad constante del sector camaronero por genética de alta calidad, genera la necesidad de otorgar crédito a laboratorios de larvas de camarón para darle continuidad a la cadena productiva.

La empresa Texcumar S.A., al igual que la mayoría de las empresas del sector camaronero manejan ventas a contado y crédito, sienten el crédito una herramienta principal para incrementar las ventas y obtener beneficios futuros, sin embargo está expuesta a un alto índice de riesgo al momento de otorgar un crédito ocasionando genere una cartera vencida excesiva, que conlleva problemas económicos importantes para la organización, por lo tanto el análisis financiero comparativo de los periodos 2019 – 2020 permite conocer la variación de la cartera vencida mediante el uso de indicadores financieros para así determinar la incidencia en la liquidez de la empresa

Formulación del problema

¿Cómo inciden el incremento de la cartera vencida en la liquidez anual de la empresa Texcumar S.A., ubicada en el cantón Santa Elena, provincia de Santa Elena, en los periodos fiscales 2019 - 2020?

Variable de la investigación

Variable independiente: Cartera vencida

Variable dependiente: Liquidez anual

Delimitación del problema

Campo: Contabilidad Financiera

Área: Cartera vencida

Aspectos: Incidencia de la liquidez anual

Contexto: Texcumar S.A

Cantón: Santa Elena

Provincia: Santa Elena

Año: 2019 – 2020

Tema: Análisis de la cartera vencida de la empresa Texcumar S.A., de los periodos fiscales 2019-2020.

Objetivo general

Realizar el análisis de la cartera vencida de los periodos fiscales 2019 – 2020 mediante el uso de indicadores financieros para medir la incidencia en la liquidez anual de empresa Texcumar S.A.

Objetivos específicos

- Sustentar desde la teoría Contable financiera la relación entre la cartera vencida y la liquidez anual de la empresa.
- Analizar el estado de la cartera vencida de los periodos fiscales 2019 – 2020 que mantiene la empresa Texcumar S.A.
- Determinar la liquidez anual de la empresa Texcumar S.A basados en el análisis de la cartera vencida mediante el uso de indicadores financieros.

Justificación de la investigación

Conveniencia. – este trabajo de investigación va a hacer una gran ayuda para los directivos de la empresa ya que mediante este análisis comparativo durante los años previos a pandemia del Covid-19 y durante el mismo, permite conocer cuál fue el impacto en la producción de nauplios de camarón en Ecuador y por ende cuales fueron los resultados en las finanzas de Texcumar S.A. Esto se verá evidenciado en la capacidad de sus clientes en solventar sus cuentas por pagar.

Implicaciones prácticas. - este trabajo de investigación tiene como objetivo realizar el análisis de la cartera vencida de la compañía Texcumar S.A., mediante la correcta implementación de indicadores financieros lo que permitirá conocer a la empresa cuál es su liquidez para obtener el flujo suficiente con el objetivo de cumplir con sus obligaciones financieras como pago a proveedores, pólizas, pagos de nómina y otros.

Mediante la implementación de indicadores financieros se muestra la situación real de la empresa, los problemas y debilidades que ocasionan

que se genere una excesiva cartera vencida, al no realizar este análisis la empresa puede presentar afectación financiera a futuro, por ello es muy fundamental realizar el análisis de manera periódica para poder obtener información real y precisa en un tiempo determinado.

Utilidad metodológica : El aporte metodológico se puede establecer desde la investigación descriptiva, explicativa y correlacional junto a las técnicas de investigación de la observación y análisis documental que se da como resultado del uso de los instrumentos para el análisis financiero de las cuentas por cobrar a través de ratios financieros que al igual que la empresa Texcumar y a la mayoría de las empresas del sector camaronero que manejan ventas a crédito permiten negociar y reducir sus pérdidas por la exposición al momento de otorgar el crédito, a fin de lograr la recuperación de cartera vencida con eficacia y transparencia en los días estipulados al iniciar el crédito, además permite comprobar si existe una relación entre el incremento en la cartera vencida con la liquidez de la empresa.

Relevancia social. - uno de los aspectos importantes de este trabajo de investigación es servir de guía metodológica para próximos investigadores que se enfoquen en resolver problemas de este mismo campo, pero especialmente dirigido a empresas del sector camaronero de la comuna San Pablo.

CAPITULO II

MARCO TEORICO

Antecedentes Históricos

Este trabajo de investigación se basa en enfoques científicos de distintos autores lo cual facilita la mejor comprensión de lo propuesto con relación al campo de la contabilidad financiera, al análisis de cartera vencida mediante indicadores financieros y su incidencia en la liquidez.

Durante la historia la evolución de la contabilidad financiera comienza desde el trueque y el comercio local hasta llegar a la economía global, es aquí donde se logró que los fondos y bienes sean más controlados mediante el primer sistema de contabilidad aquel sistema en la actualidad sigue siendo el más utilizado (Beach, Acerca de la historia de la contabilidad financiera, 2017).

El gobierno de Estados Unidos durante la década de 1930 formó un Comité de Principios de Contabilidad cuyo objetivo de estandarizar el proceso contable para el impuesto sobre la renta y la información financiera. El resultado fue la creación y aplicación de los PCGA, o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Este "libro de texto" en el proceso de contabilidad aún se utiliza en la mayor parte del mundo occidental para estandarizar la información financiera (Beach, Acerca de la historia de la contabilidad financiera, 2017).

“Hoy en día la contabilidad financiera ocupa el primer lugar como las profesiones más importantes y destacadas en el mundo, el cual ayuda a los países de todo el mundo a que su economía crezca y hace posible el vasto comercio internacional” (Beach, Acerca de la historia de la contabilidad financiera, 2017).

La contabilidad financiera abarca diversas variables, una de las variables más fundamentales de toda empresa es la cartera vencida ya que las

empresas por lo general tienen dos maneras de vender sus productos, al contado y a crédito, siendo así el crédito una herramienta principal para incrementar las ventas y obtener beneficios futuros, históricamente el riesgo de crédito comercial se limitaba en las cuentas de clientes, a su gestión de cobro y a la recuperación de cartera una vez que se habían producido, más adelante hubo cambios en las funciones de crédito en el cual apareció la definición de prevención y evaluación de riesgo de crédito lo que permitió realizar una evaluación y análisis más profundo del riesgo de las operaciones comerciales, las empresas comerciales están expuestas a un alto índice de riesgo al momento de otorgar un crédito donde se genera una cartera vencida excesiva que conlleva problemas financieros importantes para la organización principalmente si no se aplica el correcto análisis financiero (Carrasco Jarrin, 2013).

Antecedentes teóricos

Fundamentos de la Contabilidad Financiera: objetivos, elementos, características, importancia.

Se puede definir a la contabilidad financiera como la rama más destacada en el área de la contabilidad ya que el objetivo fundamental es sistematizar la información de las actividad y la situación económica de una organización en un momento del tiempo y a lo largo del desarrollo además permite llevar un control de registro histórico y cuantificable de las actividades que realiza una empresa y poder darnos cuenta de los eventos económicos que le afectan (Nicole Rondán , Contabilidad Financiera, 2009).

En términos simples, la contabilidad financiera es la práctica de contabilizar todo el dinero que entra y sale de una organización. Implica registrar, clasificar, resumir y analizar todas las transacciones financieras (Nicole Rodan , Contabilidad Financiera, 2020).

La contabilidad financiera es una rama específica de la contabilidad que involucra un proceso de registro, resumen e informe de la gran cantidad de transacciones que resultan de las operaciones comerciales durante un período de tiempo. Estas transacciones se resumen en la preparación de los estados financieros, incluidos el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo, que registran el desempeño operativo de la empresa durante un período específico (Samuel, Qué es la contabilidad financiera y cómo gestionarla, 2021).

Sistematizando lo expuesto se puede decir que la contabilidad financiera juega un papel fundamental en una empresa ya sea comercial o de servicios el cual permite a los empresarios llevar un mejor control financiero de la operación contable de la empresa y mostrar la situación económica real en un momento de tiempo y a lo largo de desarrollo lo que facilita a una mejor toma de decisiones obteniendo beneficios económicos para la empresa.

Según Muñoz Jiménez menciona históricamente que:

Uno de los objetivos es garantizar el cumplimiento de las leyes locales relacionadas con los impuestos, la Ley de Sociedades y otros requisitos legales relevantes para el país donde se lleva a cabo el negocio. Garantiza que los asuntos comerciales se adhieran a dichas leyes y que se cumplan las disposiciones pertinentes mientras se llevan a cabo los negocios (Muñoz Jimenez, Contabilidad Financiera, 2008).

El objetivo principal de la Contabilidad Financiera es revelar las ganancias y pérdidas del negocio y proporcionar una visión verdadera y justa del negocio que tiene como objetivo salvaguardar los intereses de las diversas partes interesadas internas y externas que están conectadas con el negocio (Siggo Software Contable, 2006).

Desde este punto de vista se puede decir que el objetivo de la contabilidad financiera es la entrega valiosa acerca del estado financiero que se encuentra la empresa que permite conocer los resultados de las decisiones que han tomado en el pasado y de la misma forma los cambios y nuevas estrategias que se pueden tomar para planificar el futuro, de la misma forma permite descubrir la situación financiera de la empresa la cual facilita realizar comparaciones.

Los elementos de los estados financieros son las agrupaciones generales de partidas contenidas en los estados. Estas agrupaciones variarán, dependiendo de la estructura del negocio. Por lo tanto, los elementos de los estados financieros de una empresa con fines de lucro varían un poco de los incorporados en una empresa sin fines de lucro (que no tiene cuentas de capital) (Nicole Rodan , Contabilidad Financiera, 2020).

“Hay dos columnas una llamada “Haber” que se encuentra en la derecha y la otra denominada “debe” en la izquierda don se pueden registrar las transacciones dependiendo de qué representa exactamente en la cuenta que estamos observando” (Nicole Rondán , Contabilidad Financiera, 2009).

Las características de la contabilidad financiera son las siguientes:

- “Lleva constantemente un registro cronológico y ordenado de cada actividad financiera realizada por la empresa” (Siggo Software Contable, 2006).
- “Guarda cuidadosamente un historial con el registro de los movimientos contables en la entidad” (Siggo Software Contable, 2006).
- “Mantiene una línea de comunicación uniforme en cada área de la contabilidad de la empresa” (Siggo Software Contable, 2006).
- “Evidencia información importante, relevante y veraz de la empresa” (Siggo Software Contable, 2006).

La contabilidad financiera es el proceso de preparación de estados financieros que utilizan las empresas para mostrar su desempeño

financiero y su posición a personas ajenas a la empresa, incluidos inversores, acreedores, proveedores y clientes (Siggo Software Contable, 2006).

La contabilidad financiera juega un papel clave en el éxito de cualquier negocio. Permite a las empresas registrar y realizar un seguimiento de todos sus estados financieros y comprender la salud de la empresa y ayuda a las partes interesadas internas y externas a tomar mejores decisiones comerciales (Siggo Software Contable, 2006).

La contabilidad financiera es importante para las empresas porque les ayuda a realizar un seguimiento de sus transacciones financieras. A su vez, pueden tomar decisiones acertadas sobre cómo asignar sus recursos. Además, la contabilidad financiera lo ayuda a comunicar las finanzas de su empresa a terceros, como acreedores e inversores. Los estados financieros generados brindan toda la información necesaria a otras partes, lo que los alentará o desanimará a asociarse con su negocio (Siggo Software Contable, 2006).

Cuentas por cobrar: Objetivos, elementos, clasificación, importancia.

“Las cuentas por cobrar son los fondos que los clientes le deben a su empresa por productos o servicios que han sido facturados. El valor total de todas las cuentas por cobrar se incluye en el balance general como activo circulante e incluye las facturas que los clientes deben por artículos o trabajos realizados para ellos a crédito.” (Stevens R. , ¿Qué son las cuentas por cobrar y cuál es su importancia?, 2019).

Las cuentas por cobrar son cualquier dinero que sus clientes le deban por bienes o servicios que le compraron en el pasado. Este dinero generalmente se cobra después de algunas semanas y se registra como un activo en el balance de su empresa. Las cuentas por cobrar se utilizan como parte de la contabilidad de acumulación (Resendiz, 2020).

Generalmente, los proveedores facturan a sus clientes después de proporcionar servicios o productos de acuerdo

con los términos acordados mutuamente cuando se firma un contrato o se emite una orden de compra. Los términos generalmente van desde 30 netos, es decir, los clientes aceptan pagar las facturas dentro de los 30 días, hasta 60 netos o incluso 90 netos, que una empresa puede optar por aceptar para asegurar un contrato. Sin embargo, para pedidos grandes, una empresa puede solicitar un depósito por adelantado, especialmente si el producto se fabrica por encargo. Las empresas de servicios también facturan con frecuencia una parte de sus honorarios por adelantado (Stevens R. , 2019).

Basado en las siguientes definiciones se puede decir que las cuentas por cobrar es un activo líquido después del efectivo en toda empresa, por lo general toda empresa mantiene cuentas por cobrar, esto quiere decir que la empresa vende algún bien o presta sus servicios y se recuperara el dinero en sumas parciales, siendo el crédito una herramienta principal para incrementar las ventas y obtener beneficios futuros. (Castrillo, 2012).

Su objetivo principal es el manejo y control de las ventas a crédito o cualquier otro tipo de préstamo o cuenta por cobrar realizado a clientes comerciales, empleados o accionistas. Interactúa con los módulos de Facturación, Contabilidad, Tesorería y Cuentas por pagar (Soluciones, s.f.).

Sistematizando lo expuesto se puede decir que el objetivo de las cuentas por cobrar es el de llevar el registro de las ventas a créditos que se otorga a los clientes o cualquier tipo de préstamo, lo que facilita a los administradores llevar un mejor control, además permite realizar la gestión de cobranzas a tiempo en los días estipulados al momento de otorgar el crédito evitando que se genere una excesiva cartera vencida.

Las cuentas por cobrar se clasifican dependiendo de su origen: a cargo de clientes, a cargo de compañías afiliadas, empleados, y demás, de forma separada de los provenientes de ventas y servicios de los que sean otro origen. Las cuentas

por cobrar son importantes ya que representan para la empresa activos exigibles, derechos con los que cuenta para obtener beneficios por productos o servicios entregados. Así mismo son un factor crucial para mantener un flujo de efectivo sano para las operaciones de la empresa (Castro , Corponet, 2021).

Después de lo expuesto anteriormente se puede decir que las cuentas por cobrar son importantes para toda empresa ya que constituye un activo liquido el cual permite llevar el registro de las cantidades que los clientes adeudan por la entrega de bienes o la prestación de servicios y por otorgar crédito además facilita a los administradores llevar un mejor control de los movimientos de la cartera.

Cartera vencida

“La cartera vencida de una empresa se forma con documentos y créditos que no se pagaron a la fecha de su vencimiento. Juega un papel fundamental en la planeación financiera porque representa un enorme riesgo para cualquier compañía” (Ochoa, Cartera Vencida, 2011).

“La cartera vencida en la esfera jurídica y económica, aplicable también en el derecho internacional: 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” (Puppio González, Cartera vencida, 2021).

De acuerdo con Werner, (2004) señala que la cartera vencida es el “conjunto de activos financieros de una sociedad o persona física que cumplen con los objetivos de liquidez, rendimiento, plazo y riesgo definidos por el inversionista”.

“La cartera de crédito se clasifica como vencida cuando los acreditados son declarados en concurso mercantil, o cuando los principales intereses no han sido liquidados en los términos pactados originalmente, considerando los plazos y condiciones establecidos en la regulación” (Guerra, Cartera Vencida, 2015).

En base a lo expuesto se puede decir que toda empresa por lo general manejan ventas a crédito por esta razón están expuestas al riesgo de tener una cartera vencida por incumplimiento de pagos de los clientes en la fecha de su vencimiento, lo que representa una amenaza en la empresa especialmente en la liquidez, el fundamental objetivo de una organización es el cobro oportuno a sus clientes por el bien entregado o servicio prestado, siendo así la cartera vencida unos de los rubros más importantes que cuenta la empresa ya que de ello depende su estabilidad y permanencia.

Liquidez

Liquidez significa qué tan rápido puede tener en sus manos su efectivo. En términos más simples, la liquidez es obtener su dinero cuando lo necesite. La liquidez puede ser su cuenta de ahorros de emergencia o el efectivo que tiene con usted al que puede acceder en caso de que ocurra algún imprevisto o algún contratiempo financiero. La liquidez también juega un papel importante, ya que le permite aprovechar las oportunidades (Luna, Liquidez Financiera, 2018).

Si tiene dinero en efectivo y fácil acceso a los fondos y llega una gran oferta, entonces es más fácil para usted dejar esa oportunidad. El efectivo, la cuenta de ahorros, la cuenta corriente son activos líquidos porque se pueden convertir fácilmente en efectivo cuando sea necesario (Luna, Liquidez Financiera, 2018).

Bajo estas definiciones se puede acotar que la liquidez financiera es la factibilidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo en el momento de su vencimiento, lo cual permite disponer una estructura de activos adecuados para que los fondos se generen en el momento necesario y la empresa pueda seguir con la operación del negocio, esta problemática por lo general en muchas ocasiones es por la falta de recuperación de cartera vencida.

Muchas veces en la mayoría de las empresas mantienen cuentas por cobrar a clientes y bajas ventas en efectivo se debe tomar en consideración

que así la empresa venda a crédito a sus clientes si no cancelan en el tiempo que le corresponde la empresa a futuro tendrá serios problemas económicos para financiar sus deudas a cortos plazo desde salarios hasta servicios básicos.

Análisis financiero: definiciones y tipos

El análisis financiero es el proceso de evaluación de negocios, proyectos, presupuestos y otras transacciones relacionadas con las finanzas para determinar su desempeño e idoneidad. Por lo general, el análisis financiero se utiliza para analizar si una entidad es lo suficientemente estable, solvente, líquida o rentable para garantizar una inversión monetaria (Ramirez, ¿Qué son los indicadores financieros y cómo analizarlos?, 2021).

El análisis financiero (también conocido como análisis de estados financieros o análisis contable o análisis de finanzas) se refiere a una evaluación de la viabilidad, estabilidad y rentabilidad de un negocio, subnegocio o proyecto. Es realizado por profesionales que elaboran informes utilizando razones y otras técnicas, que hacen uso de información extraída de estados financieros y otros informes. Estos informes generalmente se presentan a la alta dirección como una de sus bases para tomar decisiones comerciales (EALDE - FINANZAS, 2020).

El análisis de estados financieros es el proceso de analizar los estados financieros de una empresa con el fin de tomar decisiones. Las partes interesadas externas lo utilizan para comprender la salud general de una organización, así como para evaluar el rendimiento financiero y el valor empresarial. Los constituyentes internos lo utilizan como una herramienta de seguimiento para la gestión de las finanzas (EALDE - FINANZAS, 2020).

Existen dos formas de realizar un análisis financiero: Vertical y horizontal.

El análisis vertical es el análisis proporcional de un estado financiero, donde cada elemento de línea en un estado financiero se enumera como un porcentaje de otro elemento. Esto significa que cada elemento de línea en un estado de resultados se establece como un porcentaje de las ventas brutas, mientras que cada elemento de línea en un balance general se establece como un porcentaje de los activos totales. El uso más común del análisis vertical es dentro de un estado financiero para un solo período de informe, de modo que se puedan ver las proporciones relativas de los saldos de las cuentas. El análisis vertical también es útil para el análisis de tendencias, para ver los cambios relativos en las cuentas a lo largo del tiempo, como una base comparativa durante un período de cinco años. Por ejemplo, si el costo de los bienes vendidos tiene un historial de ser el 40% de las ventas en cada uno de los últimos cuatro años, entonces un nuevo porcentaje del 48% sería motivo de alarma (Araujo, Analisis de la cartera vencida de clientes de la compañía DELTA PLASTIC C.A., 2016).

El análisis horizontal, también conocido como análisis de tendencias, se utiliza para detectar tendencias financieras durante un número específico de períodos contables. El análisis horizontal se puede utilizar con un estado de resultados o un balance general. Se requieren al menos dos períodos contables para una comparación válida, aunque para detectar tendencias reales, es mejor incluir tres o más períodos contables al calcular el análisis horizontal. El nivel de detalle de sus estados financieros iniciales depende en gran medida de la aplicación de software de contabilidad que esté utilizando. Si está utilizando una aplicación de nivel de entrada, es probable que necesite usar hojas de cálculo para

completar el análisis horizontal (Araujo, Analisis de la cartera vencida de clientes de la compañía DELTA PLASTIC C.A., 2016).

Sistematizando lo expuesto anteriormente se puede entender que un análisis financiero nos permite obtener resultados finales y sobretodo reales de la situación económica de una empresa para la toma de decisiones comerciales a través de la evaluación de los principales indicadores de la situación financiera, además permite medir la eficiencia de la empresa, ya que en su mayoría los ratios financieros muestran valores recomendados y precisos que pueden variar según la industria en que se apliquen.

Indicadores financieros: Importancia.

Los indicadores financieros son estadísticas ampliamente utilizadas para monitorear la solidez, la estabilidad y el desempeño de varios sectores de la economía. Su utilidad radica en su capacidad para dar una idea de las relaciones entre las estadísticas económicas y financieras, como la deuda, los activos, los pasivos, el patrimonio neto, los ingresos y la producción, en otras palabras, mejorar el contenido analítico de estas estadísticas tomadas individualmente. Por ejemplo, un análisis de la deuda de los hogares por sí solo no proporciona tanta información como el análisis del costo del servicio de la deuda en relación con los ingresos o el nivel de deuda en relación con los ingresos o el patrimonio neto (Ramirez, ¿Qué son los indicadores financieros y cómo analizarlos?, 2021).

En base a lo expuesto se puede acotar que mediante el estudio de los indicadores financieros se conoce la situación financiera de una empresa, aquellos datos empleados en el cálculo de los ratios proceden directamente de los estados financieros por tal razón dichos resultados de estos permiten interpretar la situación de la empresa además se puede realizar una comparación con empresas similares para determinar su situación en el mercado.

El desempeño financiero es una medida subjetiva de qué tan bien una empresa puede usar los activos de su principal modo de negocios y generar ingresos. El término también se utiliza como una medida general de la salud financiera general de una empresa durante un período determinado.

Los analistas e inversores utilizan el rendimiento financiero para comparar empresas similares en la misma industria o para comparar industrias o sectores en conjunto (Ramirez, ¿Qué son los indicadores financieros y cómo analizarlos?, 2021).

Los siguientes indicadores financieros nos permiten realizar el análisis de la cartera vencida y conocer la incidencia en su liquidez:

Indicadores de gestión

En esencia, los indicadores gestión tienen la misión de comunicar, de forma sencilla ya través de la cuantificación, los resultados del proceso o de la operación. A partir de ellos, el gestor tiene seguridad en la evaluación de las actividades y más agilidad para acometer los ajustes que sean necesarios (Araujo, Analisis de la cartera vencida de clientes de la compañía DELTA PLASTIC C.A., 2016).

Al no administrar los indicadores de su empresa, pierde la capacidad de ajustar los procesos. Así, avanzar hacia la meta final se vuelve algo más difícil. Sin la adecuada orientación, que asegure la ejecución de excelencia, es casi imposible alcanzar los objetivos estratégicos que se han trazado.

Al tener información creíble sobre los resultados obtenidos, el gerente construye una visión sistémica de la organización, lo que le da más confianza para tomar decisiones importantes con sabiduría. De esta forma, la gestión de indicadores es fundamental para posibilitar el crecimiento orgánico de una empresa (Camejo, Indicadores de gestión ¿Qué son y por qué usarlos?, 2021).

Analizando lo expuesto se puede acotar que los indicadores de gestión tienen como objetivo fundamental la medición de la eficiencia de cómo la

empresa está utilizando sus recursos a la vez mide la rotación de cuentas por cobrar, en que tiempo se recupera la cartera y si la empresa tiene capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones.

Rotación de cartera

Este indicador nos dará como resultado el número de veces que giran en promedio las cuentas por cobrar en un determinado periodo el mismo que suele ser de un año. Debe considerarse que para el cálculo de este indicador debe utilizarse el rubro de la cartera propiamente dicha, es decir solo aquella que provenga de las ventas. En el caso de este índice en particular, se toman en consideración las cuentas por cobrar a corto plazo (Araujo, Analisis de la cartera vencida de clientes de la compañía DELTA PLASTIC C.A., 2016).

“La rotación de cartera es un indicador que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o determina el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes” (Gerence.com, 2020).

Con este indicador se muestra mostrar la situación real de la empresa con respecto a las cuentas por cobrar es decir el tiempo que toman en convertirse en efectivo y se puede determinar si la empresa tiene la capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{ROTACIÓN DE CARTERA} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Periodo de cobranza

El término período promedio de cobro se refiere a la cantidad de tiempo que le toma a una empresa recibir los pagos adeudados por sus clientes en términos de cuentas por cobrar (AR). Las empresas utilizan el período promedio de

cobro para asegurarse de tener suficiente efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones financieras. El período de cobro promedio es un indicador de la efectividad de las prácticas de gestión de AR de una empresa y es una métrica importante para las empresas que dependen en gran medida de las cuentas por cobrar para sus flujos de efectivo (Araujo E. , 2016).

Este indicador refleja el promedio de tiempo que estamos empleando para financiar a nuestros clientes. Es decir, los días que tardan en pagarnos. El **concepto “saldo medio de clientes”** refleja el resultado de la media entre las ventas pendientes de cobro al comenzar el año y las ventas pendientes de cobro al finalizar el año (Finance, Periodo medio de pago y cobro, 2019).

Analizado lo expuesto se puede decir que como resultado de este cálculo se obtiene la cantidad de tiempo que se demoran los clientes o usuarios en pagar sus facturas acordes a la fecha en que estas se otorguen.

$$\text{PERIODO MEDIO DE COBRANZA} = \frac{\text{Cuentas y documentos por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

Indicadores de liquidez

Los índices de liquidez son una clase importante de métricas financieras que se utilizan para determinar la capacidad de un deudor para pagar sus obligaciones de deuda actuales sin obtener capital externo.

Los índices de liquidez comunes incluyen el índice rápido, el índice actual y los días de ventas pendientes (Araujo E. P., Analisis de la cartera vencida de clientes de la compañía DELTA PLASTIC C.A., 2016).

Los índices de liquidez determinan la capacidad de una empresa para cubrir las obligaciones a corto plazo y los flujos de efectivo, mientras que

los índices de solvencia se refieren a la capacidad a largo plazo para pagar las deudas en curso (Araujo E. P., Análisis de la cartera vencida de clientes de la compañía DELTA PLASTIC C.A., 2016).

“Es un conjunto de indicadores y medidas que tienen la finalidad de diagnosticar la capacidad de una empresa para generar suficiente dinero en efectivo, es decir, qué tan rápido una compañía puede convertir los activos disponibles en recursos monetarios” (BBVA, 2021).

Analizando lo expuesto se puede acotar que los indicadores de liquidez ayudan a obtener resultados de la solvencia y los recursos que posee la empresa para poder continuar con la operación del negocio y a su vez muestra la capacidad de endeudamiento que tiene la misma, además podemos conocer la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones.

Liquidez corriente

La liquidez corriente es el monto total de efectivo y participaciones no afiliadas en comparación con los pasivos netos y los saldos por pagar de reaseguros cedidos. La liquidez actual se expresa como un porcentaje y se utiliza para determinar el monto de los pasivos de una compañía de seguros que pueden cubrirse con activos líquidos. Un índice alto indica que la aseguradora no depende de nuevas primas para cubrir las obligaciones existentes (BBVA, 2021).

En los mercados financieros, la liquidez se refiere a la rapidez con la que se puede vender una inversión sin afectar negativamente a su precio. Cuanto más líquida es una inversión, más rápido se puede vender (y viceversa) y más fácil es venderla por su valor justo o valor de mercado actual. En igualdad de condiciones, los activos más líquidos se negocian con una prima y los activos ilíquidos se negocian con un descuento. (Araujo E. P., Análisis de la cartera vencida de clientes de la compañía DELTA PLASTIC C.A., 2016).

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Prueba ácida

La relación de prueba ácida, comúnmente conocida como relación rápida, utiliza los datos del balance de una empresa como indicador de si tiene suficientes activos a corto plazo para cubrir sus pasivos a corto plazo (Compañías, Super Intendencia de Compañías, 2016).

En ciertas situaciones, los analistas prefieren usar el índice de prueba ácida en lugar del índice actual (también conocido como índice de capital de trabajo) porque el método de prueba ácida ignora activos como el inventario, que puede ser difícil de liquidar rápidamente. La relación de prueba de ácido es, por lo tanto, una métrica más conservadora. Las empresas con una razón de prueba ácida de menos de 1 no tienen suficientes activos líquidos para pagar sus pasivos corrientes y deben ser tratadas con cautela. Si la relación de prueba ácida es mucho más baja que la relación actual, significa que los activos actuales de una empresa dependen en gran medida del inventario (Compañías, Super Intendencia de Compañías, 2016).

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Razón Corriente

Analiza el grado de disponibilidad de recursos de corto plazo para cubrir obligaciones de corto plazo. Matemáticamente, viene determinado por:

$$\text{RAZON CORRIENTE} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

En términos prácticos, indica cuántas unidades monetarias de recursos de corto plazo tiene una empresa por cada unidad monetaria de deudas que deben ser cubiertas en el corto plazo. Es decir, si la razón corriente tiene un valor mayor que 1, esto implica que la empresa cuenta con una mayor cantidad de recursos de corto plazo de los que debe, por lo que está en capacidad de garantizar su cobertura; si el valor de la razón corriente es menor que 1, entonces la empresa no cuenta con los recursos de corto plazo suficientes para cubrir sus obligaciones inmediatas (Profima, Profima, 2018).

Capital de trabajo

Según Compañías, (2016) señala que este indicador “Muestra en términos monetarios, la disponibilidad de recursos de la empresa en el corto plazo para el desarrollo de sus actividades, descontando sus obligaciones de igual período”. La fórmula de cálculo es la siguiente:

$$**CAPITAL DE TRABAJO** = *Activo corriente – pasivo corriente*$$

El capital de trabajo, también conocido como capital de trabajo neto (NWC, por sus siglas en inglés), es la diferencia entre los activos circulantes de una empresa, como efectivo, cuentas por cobrar/facturas impagas de clientes e inventarios de materias primas y productos terminados, y sus pasivos circulantes, como cuentas por pagar y deudas (Compañías, Super Intendencia de Compañías, 2016).

Fundamentación legal

Cuentas por cobrar según NIIF para PYMES

Reconocimiento de cuentas por cobrar según NIIF para Pymes.

Al igual que todos los activos que mantiene una compañía, las cuentas por cobrar son “Recursos controlados por la entidad y de los cuales se espera obtener, en el futuro, un beneficio económico” (Consejo de Normas Internacional de Contabilidad, 2009). Para fomentar la conservación y atracción de nuevos clientes la mayoría de las compañías recurren a la concesión de crédito, pero esto podría generar problemas, es por esto por lo que las entidades aplican políticas empresariales que fomenten una correcta administración financiera de la compañía manejando de la mejor manera el cobro de estas cuentas evitando así quedarse sin efectivo, lo que podría ocasionar problemas de liquidez. De acuerdo con lo dispuesto en la sección 11 de la NIIF para Pymes, para que una entidad reconozca una cuenta por cobrar (activo financiero) debe cumplir con las siguientes condiciones:

- a) Los rendimientos para la entidad sobre el instrumento pueden ser un importe fijo, estar sujeto a una tasa fija, una tasa variable o alguna combinación de ambas.
- b) No hay cláusulas contractuales que, por sus condiciones, pudieran dar lugar a que el tenedor pierda el importe principal y cualquier interés atribuible al periodo corriente o a periodos anteriores. El hecho de que un instrumento de deuda esté subordinado a otros instrumentos de deuda no es un ejemplo de esta cláusula contractual.
- c) Las cláusulas contractuales que permitan al emisor (el deudor) pagar anticipadamente un instrumento de deuda o permitan que el tenedor (el acreedor) lo devuelva al emisor antes de la fecha de vencimiento no están supeditadas a sucesos futuros.
- d) No existe un rendimiento condicional o una cláusula de reembolso excepto para el rendimiento de tasa variable descrito en (a) y para la cláusula de reembolso descrita en (c).

Una vez verificado que las cuentas por cobrar generadas en la compañía cumplen con las condiciones antes mencionadas se procede al reconocimiento inicial según lo indica la NIIF para Pymes.

Reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar

Según las Normas Internacionales de información financiera, para que una entidad tenga potestad de reconocer una cuenta por cobrar en sus estados financieros, se debe cumplir con lo que dicta su normativa: “Una entidad reconocerá un activo o un pasivo financieros solo cuando se convierta en una parte según las cláusulas contractuales del instrumento” (Consejo de Normas Internacional de Contabilidad, 2009). Esto quiere decir que se la podrá reconocer cuando por consecuencia de un contrato o documento tenga el derecho legal a recibir efectivo como resultado de una transacción.

Norma Internacional de Información Financiera 9 Instrumentos Financieros

El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Alcance 2.1 Esta Norma se aplicará por todas las entidades a todos los tipos de instrumentos financieros, excepto a:

(a) aquellas participaciones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, que se contabilicen de acuerdo con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIC 27 Estados Financieros Separados, NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. No obstante, en algunos casos la NIIF 10, la NIC 27 o la NIC 28 requieren o permiten que una entidad contabilice las participaciones en una subsidiaria, asociada o negocio conjunto de acuerdo con algunos o todos los requerimientos de esta Norma. Las entidades también aplicarán esta Norma a los derivados sobre las participaciones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, salvo cuando el derivado cumpla la definición de instrumento de patrimonio de la

entidad que contiene la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

(b) Derechos y obligaciones surgidos de arrendamientos a los que sea aplicable la NIC 17 Arrendamientos. Sin embargo:

(i) las cuentas por cobrar de arrendamientos reconocidas por el arrendador están sujetas a los requerimientos de baja en cuentas y deterioro de valor de esta Norma;

(ii) las cuentas por pagar de arrendamientos financieros reconocidas por el arrendatario están sujetas a los requerimientos de baja en cuentas de esta Norma; y

(iii) los derivados implícitos en los arrendamientos están sujetos a los requerimientos sobre derivados implícitos de esta Norma.

Variable de la investigación

Variable independiente: Cartera vencida

“La cartera vencida de una empresa se forma con documentos y créditos que no se pagaron a la fecha de su vencimiento. Juega un papel fundamental en la planeación financiera porque representa un enorme riesgo para cualquier compañía” (Puppio González, Cartera vencida, 2021).

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

En base a lo expuesto se puede decir que toda empresa por lo general manejan ventas a crédito por esta razón están expuestas al riesgo de tener una cartera vencida por incumplimiento de pagos de los clientes en la fecha de su vencimiento, lo que representa una amenaza para la liquidez de la

empresa, el principal objetivo de una organización es el cobro oportuno a sus clientes por el bien entregado o servicio prestado, siendo así la cartera vencida unos de los rubros más importantes que cuenta la empresa ya que de ello depende su estabilidad y permanencia.

Variable dependiente: Liquidez anual

Liquidez financiera significa qué tan rápido puede tener en sus manos su efectivo. En términos más simples, la liquidez es obtener su dinero cuando lo necesite. La liquidez puede ser su cuenta de ahorros de emergencia o el efectivo que tiene con usted al que puede acceder en caso de que ocurra algún imprevisto o algún contratiempo financiero. La liquidez también juega un papel importante, ya que le permite aprovechar las oportunidades (Luna, Liquidez Financiera, 2018).

Bajo estas definiciones se puede acotar que la liquidez financiera es la factibilidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo en el momento de su vencimiento, lo cual permite disponer una estructura de activos adecuados para que los fondos se generen el momento necesario y la empresa pueda seguir con la operación del negocio, esta problemática por lo general en muchas ocasiones es por la falta de recuperación de cartera vencida.

Definiciones conceptuales

Contabilidad financiera: “es una rama del área de la contabilidad que se ocupa de sistematizar la información de las actividades y la situación económica de una empresa en un momento del tiempo y a lo largo de su desarrollo” (Nicole Rondán , Contabilidad Financiera, 2009).

Análisis financiero: “El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro” (Nicole Rondán , Contabilidad Financiera, 2009).

Cuentas por cobrar: Es la deuda a crédito que un cliente contrae con su proveedor por la adquisición de un bien o servicio. La deuda puede ser a corto o a largo plazo (Nicole Rondán , Contabilidad Financiera, 2009)

Rendimiento financiero: “La noción de rendimiento está vinculada a la proporción existente entre los recursos que se emplean para conseguir algo y el resultado que luego se obtiene” Disponible en sitio web <https://definicion.de/rendimiento-financiero/>

Liquidez: “La liquidez se es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio” (Nicole Rodan , Contabilidad Financiera, 2020)

Cartera Vencida: son las cuentas por cobrar que tiene una institución bancaria o una empresa cuya fecha de pago ya venció y no se han cobrado. Disponible en sitio web <https://generamas.com/definiciones/cartera-vencida/>.

Plazo: “Jurídicamente es el tiempo legal o contractualmente establecido que ha de transcurrir para que se produzca un efecto jurídico” Disponible en sitio web <https://es.wikipedia.org/wiki/Plazo>

Eficiencia: virtud o facultad para lograr un efecto. También, es la acción con que se logra ese efecto. Disponible en sitio web <https://www.significados.com/eficiencia/>

Incobrables: son aquellas cuentas que una empresa ya no puede recuperar luego de haber efectuado, por ejemplo, una venta a crédito (Nicole Rondán , Contabilidad Financiera, 2009).

Cobranza: es el acto o procedimiento por el cual se consigue la contraprestación por un bien o servicio o la cancelación de una deuda (Nicole Rondán , Contabilidad Financiera, 2009).

Activos: “Un activo es un recurso con valor que alguien posee con la intención de que genere un beneficio futuro (sea económico o no)” (Jaime, 2021).

Vencimiento: “El vencimiento es el plazo límite en que se debe cumplir una obligación contractual” (Lopez, 2018).

Crédito: “Un crédito es una operación de financiación donde una persona presta una cierta cifra monetaria a otro, quien, a partir de ese momento, garantiza que retornará esta cantidad solicitada en el tiempo estipulado más una cantidad adicional, llamada ‘intereses’” (Oca, 2020).

Rendimiento: “El rendimiento es la rentabilidad obtenida en una inversión, normalmente medida en porcentaje sobre el capital invertido” (Lopez, 2020).

Riesgo: Llamamos riesgo a la proximidad o posibilidad de que suceda un daño o perjuicio y sus posibles consecuencias. Este daño puede afectar a una persona o grupo y es el resultado de un suceso o una acción (Concepto, s.f.).

Inversionistas: “El inversionista o inversor es aquella persona natural o jurídica que compromete parte o todo su capital a la adquisición de títulos financieros. Esto, con el objeto de obtener ganancias” (Westreicher, Inversionistas, 2018).

Amenazas: “Una amenaza es un gesto, una expresión o una acción que anticipa la intención de dañar a alguien en caso de que la persona amenazada no cumpla con ciertas exigencias” (<https://definicion.de/amenaza/>, s.f.).

Periodo: “Tiempo que algo tarda en volver al estado o posición que tenía al principio” (<https://dle.rae.es/per%C3%ADodo>, s.f.).

Ventas: “Comprende todas las actividades necesarias para proveer a un cliente o empresa de un producto o servicio a cambio de dinero. Sin embargo, las connotaciones de esta palabra para las empresas van mucho más allá” (Rios, 2020).

Clausula: “En definitiva, una cláusula no es más que una disposición contenida en un documento privado o público, que resulta jurídicamente exigible” (<https://www.conceptosjuridicos.com/clausula/>, s.f.).

Pago: “Pago es toda aquella acción que realizamos para extinguir o cancelar una obligación. Se basa en la entrega de un bien, servicio o activo financiero a cambio de otro bien, servicio o activo financiero” (Pedrosa, 2020).

Ciclo: “un ciclo es cierto periodo temporal que, una vez finalizado, vuelve a empezar. También se trata de la secuencia de etapas que atraviesa un suceso de características periódicas y del grupo de fenómenos que se reiteran en un cierto orden” (<https://definicion.de/amenaza/>, s.f.).

Sistematizar: “Se denomina sistematización al proceso por el cual se pretende ordenar una serie de elementos, pasos, etapas, etc., con el fin de otorgar jerarquías a los diferentes elementos” (Tilline, 2013).

Recopilar: “La recopilación de datos permite a un individuo o empresa responder a preguntas relevantes, evaluar los resultados y anticipar mejor las probabilidades y tendencias futuras” (<https://www.questionpro.com/blog/es/recoleccion-de-datos-para-investigacion/>, s.f.).

Patrimonio: “Es el conjunto de bienes, derechos y obligaciones con los que una persona, o grupo de personas emplea para lograr sus objetivos. En ese sentido, se pueden entender como sus recursos y el uso que se les da a estos” (Galan, 2021).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

Breve reseña histórica de la Empresa.

La empresa Texcumar S.A., es un centro de reproducción y mejoramiento genético de camarón, ubicado en el cantón Santa Elena, provincia de Santa Elena, Ecuador, desde 1999 se dedica a la producción de nauplios y larvas de camarón *Litopenaeus vannamei* de excelente calidad y la implementación de nuevas estrategias tecnológicas en cada una de las etapas de la cadena productiva. En el 2003, Texcumar S.A. fue adquirido por el Ing. Rafael Verduga quien mediante procesos de restauración en cuanto a los procesos productivos y administrativos de alta calidad han permitido a Texcumar ser la principal maduración y larvicultura del Ecuador con gran renombre en el mercado camaronero.

La empresa Texcumar S.A., cuenta con la mayor capacidad instalada para producción de nauplios y larvas en América, 500 millones de nauplios por día en cuatro instalaciones de maduración y 500 millones de larvas al mes en su laboratorio de larvicultura. Esto le permite producir con los más estrictos procesos de selección, proceso a cargo del Programa Genético de la empresa dirigido por el PhD. Joao Rocha, en el cual incluye a grupos camaroneros de gran importancia en el país.



Figura 1. Logo de la compañía

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Misión

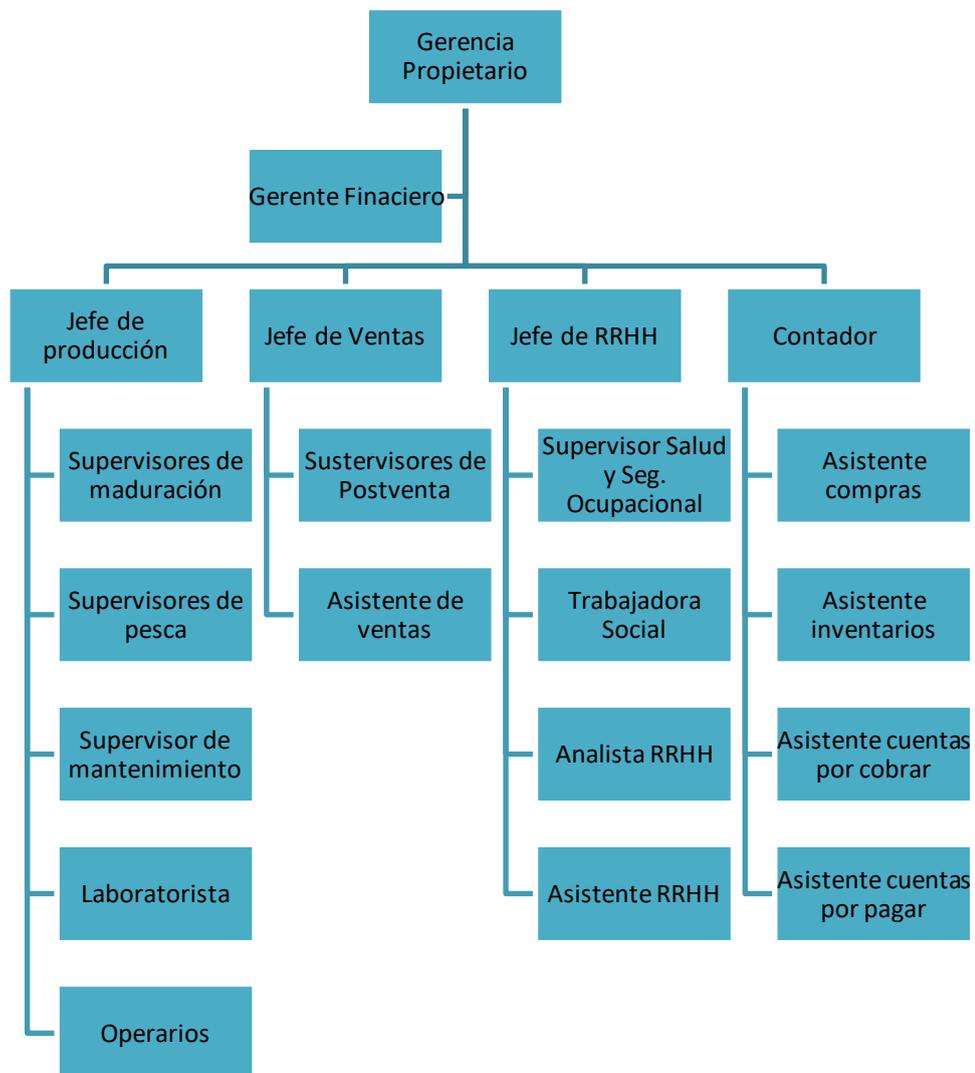
Contribuir al desarrollo del sector camaronero a través de la producción de nauplios y larvas de camarón.

Visión

Mantener el liderazgo en la producción de nauplios de calidad en el Ecuador y proyectarnos a nuevos mercados, siendo referentes en la industria mundial de camarón.

Estructura organizativa. Principales áreas Empresa

Cuadro 1. Estructura Organizativa



Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Plantilla total de trabajadores de la Empresa

La compañía Texcumar S.A. cuenta con un total de 220 empleados, los cuales se encuentran divididos en las diferentes áreas, a continuación, se detalla la cantidad de empleados con los que cuenta la empresa:

Cuadro 2. Nómina de empleados

N° DE EMPLEADOS	CLASIFICACIÓN
15	Administración
7	Seguridad
8	Cocina
176	Operarios
14	Mantenimiento
220	Total de empleados

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Clientes, proveedores y competidores más importantes

Cuadro 3. Principales clientes y proveedores

CLIENTES	PROVEEDORES
PROMARISCO	PRILABSA S.A.
OMARSA S.A.	MARCESA S.A.
EXPOCALAMAR	PAPELERA NACIONAL S.A.
SANLAB S.A.	SUQUILAB S.A.
GENETICA MARINA	INTELECTRICA S.A.
TIBALLOSA S.A.	IMPORTADORA RUESVI S.A.
CULTIVOS MARINOS	SEATEC S.A.
CIA PROLARCAM	FERRETERIA SOLIS
CORPAQUAR S.A.	EXPOCALAMAR
PIRAMILAB	SOLMARKGREEN
VALDAQUA	BIGFISH

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Diseño de la investigación

Es el conjunto de procedimientos lógicos, de decisiones coherentes, generales y abstractas para poder obtener determinados tipos de datos de

la realidad que se estudia, los cuales quedarán objetivamente reflejados en los modos en que se acercará a la realidad y obtendrá datos de esta, con la utilización de métodos, técnicas y herramientas (Cañedo Andalia, 2003).

Plan de investigación

El Plan de investigación es la realización de una serie de actividades que para alcanzar los objetivos deseados deben preverse y organizarse de cierta manera, acorde a un del Plan de Investigación. Es importante considerar que la previsión de las actividades de investigación es modificable, no definitiva, que puede y en la mayoría de los casos, debe variarse y perfeccionarse durante el desarrollo del proceso de investigación. El Plan de Investigación es solo un instrumento de orientación general para el accionar del investigador, no debe concebirse como un conjunto de determinaciones rígidas, absolutamente imperativas e inmutables (Villegas Lara , 2019).

Tipos de investigación

Investigación descriptiva

Según (Behar, 2008) menciona que la investigación descriptiva es un tipo de investigación que se utiliza para describir las características de una población. Recopila datos que se utilizan para responder a una amplia gama de preguntas sobre qué, cuándo y cómo pertenecientes a una población o grupo en particular.

El uso de este método en la investigación se basa en lo definido por Behar (2008), ya que se busca describir situaciones y eventos más relevantes del problema, especificando las características fundamentales del objeto de estudio es decir de qué manera se manifiesta el impacto de la cartera vencida en la liquidez anual de la compañía Texcumar S.A.

Investigación explicativa

La investigación explicativa se lleva a cabo para investigar de forma puntual un fenómeno que no se ha estudiado antes, o que no se había explicado

bien con anterioridad. Su intención es proporcionar detalles donde existe una pequeña cantidad de información.

El investigador obtiene una idea general y utiliza la investigación como una herramienta para que lo guíe a temas que podrían abordarse en el futuro. Su objetivo es encontrar por qué y para qué de un objeto de estudio (Villegas Lara , 2019).

El uso de este método servirá en la investigación para encontrar respuestas o explicación del fenómeno en cuestión de manera confiable analizando la relación entre la variable dependiente cartera vencida e independiente liquidez anual que se investiga.

Investigación correlacional

La investigación correlacional es un tipo de método de investigación no experimental en el cual un investigador mide dos variables. Entiende y evalúa la relación estadística entre ellas sin influencia de ninguna variable extraña (QuestionPro, s.f.).

El uso de este método en la investigación permite realizar un análisis de las causa y efectos entre las variables donde se determinan las falencias que ocasiona una cartera vencida y a la vez se identifica el índice de incidencia en la liquidez de la empresa, además permite analizar el motivo de los retrasos de pagos de clientes.

Métodos de investigación

Método inductivo – deductivo

El método deductivo consiste en extraer una conclusión con base en una premisa o a una serie de proposiciones que se asumen como verdaderas. Este método permite relacionar conceptos con la práctica, se analiza los hechos que son contrastados con la realidad a fin de comprobar si se cumplen o no las hipótesis planteadas, pues el proceso de investigación se consideró los siguientes pasos a seguir: aplicación de teorías, comparación de la práctica con las teorías. (Westreicher, 2021).

El método inductivo sirve para analizar casos específicos encontrados en la investigación relacionados al análisis de la cartera vencida y su liquidez, a través de la aplicación de la observación de los incrementos y decrementos de las cuentas intervinientes, se realiza una comparación de dos períodos, así como abstracción de hallazgos que se encaminen a determinar el problema existente. (Newman, 2006).

Método analítico – sintético

El Método Analítico es un proceso genérico que combina el poder del Método Científico con el uso del proceso formal para resolver cualquier tipo de problema es muy útil para el diagnóstico de problemas y la generación de hipótesis que permiten resolverlos.

Este método permite hacer un análisis de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos en estudio. Pues permite explicar hecho y sucesos encontrados en la investigación y comprender de una mejor manera a fin de relacionarlo con teorías. (Orellana Nirian, 2006).

El método sintético es la combinación de varios procesos, sistemas, habilidades u otros componentes en un todo más complejo como un medio para aprender o comprender mejor el todo. Por ejemplo, un enfoque sintético para aprender a leer es aquel en el que el niño primero aprende a reconocer las letras escritas y comprende sus sonidos asociados antes de aprender a combinar letras en sílabas y palabras.

Este método es de mucha utilidad en procesos muy complejos, donde es necesario tener claro lo más importante. Por otro lado, aprender a sintetizar es de especial interés para la investigación. (Rus Arias, 2010).

Métodos estadístico – matemáticos

El método estadístico consiste en seguir una secuencia de procedimientos para el mejor manejo de los datos cualitativos y cuantitativos de la investigación. En este artículo se explican las siguientes etapas del método estadístico: recolección, recuento, presentación, síntesis y análisis. (Westreicher, 2021).

Técnicas de investigación

Observación

La observación es un método de recopilación de datos que se ha asociado con la investigación cualitativa. En comparación con la investigación cuantitativa y la investigación experimental, la investigación observacional tiende a ser menos confiable, pero a menudo más válida. La principal ventaja de la investigación observacional es la flexibilidad. Los investigadores pueden cambiar su enfoque según sea necesario. La investigación observacional mide el comportamiento directamente, en lugar del auto informe del sujeto sobre el comportamiento o las intenciones. La principal desventaja es que se limita a las variables de comportamiento. No se puede utilizar para estudiar variables cognitivas o afectivas (Bravo, 1984)

En la siguiente investigación se aplica la técnica de observación ya que se utiliza el estado financiero final de la compañía de los periodos 2019 – 2020 para realizar el análisis comparativo de las cuentas por cobrar y relacionadas que mediante el uso de los indicadores financieros se observara los resultados que causa una excesiva cartera vencida y el efecto en la liquidez.

Análisis documental

El análisis documental es un método de investigación social y es una herramienta de investigación importante por derecho propio y es una parte invaluable de la mayoría de los esquemas de triangulación. Se refiere a los diversos procedimientos involucrados en el análisis e interpretación de datos generados a partir del examen de documentos y registros relevantes para un estudio en particular. En otras palabras, el trabajo documental implica leer mucho material escrito (ayuda escanear los documentos en una computadora y usar un paquete de análisis cualitativo). Un documento es algo que podemos leer y que se relaciona con algún aspecto del mundo social. Los documentos oficiales están destinados a ser leídos como

declaraciones objetivas de hechos, pero en sí mismos son producidos socialmente (B.C.VickerY., 2011).

En base a los documentos financieros de la compañía Texcumar S.A. que proporcionan información necesaria para realizar el correcto análisis de la cartera vencida, la presente investigación tiene como propósito demostrar las falencias, causas y efectos del incremento de las cuentas por cobrar, después del análisis detenido se logró evidenciar que existe falta de control del departamento de crédito, ya que las recaudaciones no tienen el debido seguimiento lo que causa una cartera vencida debido a que los clientes no cancelan en los días estipulados sin embargo la empresa cuenta con liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo debido que cuenta con otros activos líquidos sin embargo esto puede ocasionar problemas económicos a futuro.

Procedimiento de la investigación

Los procedimientos de la investigación se orientan para cumplir los objetivos específicos:

- Analizar el estado de la cartera vencida de los periodos fiscales 2019 – 2020 que mantiene la empresa Texcumar S.A.
- Determinar la liquidez anual de la empresa Texcumar S.A. basados en el análisis de la cartera vencida mediante el uso de indicadores financieros.

Para realizar el análisis de la cartera vencida de la compañía Texcumar S.A. se utilizará el estado de Situación Financiera para demostrar la causa de la excesiva cartera vencida y a la vez determinar la incidencia en la liquidez anual de la empresa, por lo cual se utilizará los siguientes indicadores financieros:

- Indicadores de liquidez
- Indicadores de la gestión o actividad
- Indicadores de solvencia, endeudamiento o apalancamiento
- Ratios de rentabilidad

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

- **Analizar el estado de la cartera vencida de los periodos fiscales 2019 – 2020 que mantiene la empresa Texcumar S.A.**

Al realizar el análisis de los procedimientos de la investigación se busca cumplir los objetivos específicos y conocer los resultados:

La cartera vencida de una empresa se forma con documentos y créditos que no se pagaron a la fecha de su vencimiento. Juega un papel fundamental en la planeación financiera porque representa un enorme riesgo para la salud de cualquier compañía. (Ochoa, Cartera Vencida, 2011).

Vencido se refiere a un pago que no se ha realizado antes de su hora límite al final de su fecha de vencimiento. Un prestatario que está atrasado generalmente enfrentará algunas sanciones y puede estar sujeto a cargos por pagos atrasados. La falta de pago de un préstamo a tiempo generalmente tiene implicaciones negativas para el estado crediticio del prestatario y puede causar que los términos del préstamo se ajusten permanentemente (Puppio González, Cartera vencida, 2021).

La liquidez financiera se refiere a la facilidad con la que los activos se pueden convertir en efectivo. Los activos como acciones y bonos son muy líquidos ya que pueden convertirse en efectivo en cuestión de días. Sin embargo, los grandes activos como propiedad, planta y equipo no se convierten tan fácilmente en efectivo. Por ejemplo, su cuenta de cheques es líquida, pero si era dueño de un terreno y necesitaba venderlo, puede tomar semanas o meses liquidarlo, haciéndolo menos líquido (Luna, Liquidez Financiera, 2018).

Para realizar el análisis del estado actual de la cartera vencida se utilizará el Estado de Situación financiera de la compañía Texcumar S.A., aplicando la técnica del análisis vertical y horizontal para determinar la variación de

las cifras monetarias entre los periodos fiscales 2019 – 2020 del Activo, Pasivo y Patrimonio.

Análisis vertical: es el análisis proporcional de un estado financiero, donde cada elemento de línea en un estado financiero se enumera como un porcentaje de otro elemento. Esto significa que cada elemento de línea en un estado de resultados se establece como un porcentaje de las ventas brutas, mientras que cada elemento de línea en un balance general se establece como un porcentaje de los activos totales. El uso más común del análisis vertical es dentro de un estado financiero para un solo período de informe, de modo que se puedan ver las proporciones relativas de los saldos de las cuentas.

El análisis vertical también es útil para el análisis de tendencias, para ver los cambios relativos en las cuentas a lo largo del tiempo, como una base comparativa durante un período de cinco años. Por ejemplo, si el costo de los bienes vendidos tiene un historial de ser el 40% de las ventas en cada uno de los últimos cuatro años, entonces un nuevo porcentaje del 48% sería motivo de alarma (Araujo E. P., Analisis de la cartera vencida de clientes de la compañía DELTA PLASTIC C.A., 2016).

El análisis horizontal: también conocido como análisis de tendencias, se utiliza para detectar tendencias financieras durante un número específico de períodos contables. El análisis horizontal se puede utilizar con un estado de resultados o un balance general. Se requieren al menos dos períodos contables para una comparación válida, aunque para detectar tendencias reales, es mejor incluir tres o más períodos contables al calcular el análisis horizontal. El nivel de detalle de sus estados financieros iniciales depende en gran medida de la aplicación de software de contabilidad que esté utilizando. Si está utilizando una aplicación de nivel de entrada, es probable que necesite usar hojas de cálculo para completar el análisis horizontal (Araujo, 2016).

Cuadro 4. Análisis vertical y horizontal del activo

TEXCUMAR S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Años terminados al 31 de diciembre de 2019-2020
 (Expresado en U.S. dolares)

ANALISIS

VERTICAL	HORIZ.
-----------------	---------------

Activo	Nota	2020	2019	VARIACION	2020	2019	2019-2020
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivos y Bancos	6-11	\$ 9,415,539	\$ 6,288,267	\$ 3,127,272	46.29%	41.82%	49.73%
Cuentas por Cobrar no	7	\$ 4,629,148	\$ 3,093,898	\$ 1,535,250	22.76%	20.57%	49.62%
Cuentas por Cobrar a	20	\$ 2,381,547	\$ 1,020,410	\$ 1,361,137	11.71%	6.79%	133.39%
Funcionarios y empleados	15	\$ 123,989	\$ 103,271	\$ 20,718	0.61%	0.69%	20.06%
Activos por impuestos	0	\$ 73,062	\$ 107,579	\$ -34,517	0.36%	0.72%	-32.09%
Otras		\$ 7,096	\$ 598,185	\$ -591,089	0.03%	3.98%	-98.81%
Provisiones por deterioro	7	\$ -105	\$ -2,205	\$ 2,100	0.00%	-0.01%	-95.24%
Inventarios	8	\$ 156,446	\$ 70,501	\$ 85,945	0.77%	0.47%	121.91%
Gastos pagados por	0	\$ -	\$ 244,821	\$ -244,821	0.00%	1.63%	-100.00%
Total de activo corriente		\$16,786,722	\$ 11,524,727	\$ 5,261,995	82.52%	76.64%	45.66%
ACTIVO NO CORRIENTE							
Propiedad	9	\$ 3,054,431	\$ 3,012,855	\$ 41,576	15.02%	20.03%	1.38%
Activo inmobiliario	10	\$ 285,505	\$ 285,505	\$ -	1.40%	1.90%	0.00%
Inversiones permantes	11	\$ 215,000	\$ 215,000	\$ -	1.06%	1.43%	0.00%
Total de activo no corriente		\$ 3,554,936	\$ 3,513,360	\$ 41,576	17.48%	23.36%	1.18%
Total Activo		\$20,341,658	\$ 15,038,087	\$ 5,303,571	100.00%	100.00%	46.84%

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Análisis Vertical y horizontal del Activo

Con la información proporcionada del estado de situación financiera de la compañía Texcumar S.A en el cuadro anterior se observa que la variación del total del activo que existió en los periodos 2019 – 2020 fue en cantidad positiva de \$ 5,303,571, se determina en el año 2019 que del 100% del activo total de la empresa está compuesto en gran mayoría por el activo corriente pues este representa el 76.64%, para el año 2020 representó un 82.52% aumentando en un -5.88% con relación al total de activos, también se puede observar que la empresa tiene cuentas por cobrar a partes relacionadas y tiene efectivo lo que soportan su totalidad del activo corriente, pues para el año 2019 contó con un 41.82%, aumentando en el 2020 a un 46.29% siendo estos los porcentajes más elevados del activo corriente.

Al realizar el análisis horizontal de los activos de la empresa Texcumar S.A se pudo observar que hubo una variación muy significativa entre los periodos 2019 - 2020, aumento el efectivo y equivalente de efectivo a un 49.73% es decir hubo ventas al contado, por otro lado tenemos las cuentas por cobrar aumentaron a un 49.62% es decir que también se realizó ventas a crédito o por lo consiguiente no se logró recuperar la cartera vencida del año anterior, de la misma forma tenemos una rotación de inventario que para el año 2020 aumento a un 121.91% es decir tenemos un stock representativo que se debe rotar, la empresa se recuperó en el 20120 no en su totalidad pero si de manera representativa.

Adicional los gastos por anticipados disminuyeron a un 100% lo que significa que la empresa hizo uso de esos anticipos los cuales ya no pueden ser utilizado posteriormente, también podemos observar que se ha invertido en propiedad planta y equipo para la compra de maquinarias.

Figura 2. Análisis Vertical del Activo



Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Cuadro 5. Análisis vertical y horizontal del pasivo.

					ANÁLISIS		
					VERTICAL	HORIZ.	
PASIVO CORRIENTE	Nota	2020	\$ 2,019	VARIACION	\$ 2,020	2019	2019-2020
Sobregiro bancario	6	\$ -	\$ 1,391	\$ -1,391	0.00%	0.01%	-100.00%
Obligaciones financieras	12	\$ 40,253	\$ 8,993	\$ 31,260	0.26%	0.07%	347.60%
Cuentas por Pagar no	13	\$ 3,955,075	\$ 3,790,100	\$ 164,975	25.41%	31.38%	4.35%
Cuentas por Pagar a	14	\$ 4,863,895	\$ 1,086,999	\$ 3,776,896	31.25%	9.00%	347.46%
Impuestos y retenciones	15	\$ 34,339	\$ 22,354	\$ 11,985	0.22%	0.19%	53.61%
Otros		\$ 78,926	\$ 54,946	\$ 23,980	0.51%	0.45%	43.64%
Impuesto a la renta	15	\$ 465,393	\$ 268,021	\$ 197,372	2.99%	2.22%	73.64%
Participacion de	16	\$ 285,437	\$ 122,396	\$ 163,041	1.83%	1.01%	133.21%
Beneficios sociales	16	\$ 38,299	\$ 25,190	\$ 13,109	0.25%	0.21%	52.04%
Total de pasivo corriente		\$ 9,761,617	\$ 5,380,390	\$ 4,381,227	62.72%	44.55%	81.43%
PASIVO NO CORRIENTE							
Obligaciones financieras	12	\$ 13,332	\$ 27,039	\$ -13,707	0.09%	0.22%	-50.69%
Compañías y partes	20	\$ 3,502,974	\$ 6,168,398	\$ -2,665,424	22.51%	51.07%	-43.21%
Anticipo clientes		\$ 2,127,067	\$ 395,171	\$ 1,731,896	13.67%	3.27%	438.26%
Obligaciones patronales	16	\$ 158,828	\$ 107,390	\$ 51,438	1.02%	0.89%	47.90%
Total de pasivo no corriente		\$ 5,802,201	\$ 6,697,998	\$ -895,797	37.28%	55.45%	-13.37%
Total Pasivo		\$15,563,818	\$ 12,078,388	\$ 3,485,430	100.00%	100.00%	
PATRIMONIO							
Patrimonio		\$ 4,777,840	\$ 2,959,699				
Total de patrimonio		\$ 4,777,840	\$ 2,959,699				
Total del Pasivo y Patrimonio		\$20,341,658	\$ 15,038,087				

Damian Monroy Alvarado
Gerente General

Adriana Reyes
Contador

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

La estructura de las cuentas del pasivo de la compañía Texcumar S.A, según la información proporcionada muestra en el 2019 el total de pasivos de la empresa era \$ 12,078,388. y para el 2020 aumento a \$15,563,818.

Analizando la variación que tuvo la empresa Texcumar S.A. durante estos dos años podemos notar que el nivel de incidencia que tienen las cuentas del Pasivo Corriente y No Corriente con referencia al total de Pasivos de la empresa no tuvo una variación significativa, sin embargo en este análisis se puede acotar que el total de pasivos que tiene la empresa está representada de una manera significativa por el pasivo corriente ya que el porcentaje de incidencia en el 2019 fue de 35.78%, en el 2020 47.99% cabe recalcar que entre todo el pasivo corriente la cuenta que mayor representación tuvo fue la de las cuentas y documentos por pagar (2019 25.20% - 2020 19.44%) lo que significa que del total de las deudas que mantiene la empresa en su gran mayoría pertenece a las obligaciones pendientes por pagar a proveedores a corto plazo.

A continuación, podemos observar la interpretación grafica de la variación del pasivo.

Figura 3. Interpretación gráfica del Análisis vertical y horizontal del pasivo



Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

- **Determinar la liquidez anual de la empresa Texcumar S.A. basados en el análisis de la cartera vencida mediante el uso de indicadores financieros.**

Se realizará un análisis más profundo del estado de situación financiera de la compañía para determinar la capacidad de liquidez.

Determinar la razón de liquidez

Razón corriente

Figura 4. Formula Razón Corriente

	RAZON CORRIENTE	=	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	VECES
2019	RAZON CORRIENTE	=	$\frac{\$ 11,524,727}{\$ 5,380,390}$	2.14
2020	RAZON CORRIENTE	=	$\frac{\$ 16,786,722}{\$ 9,761,617}$	1.72

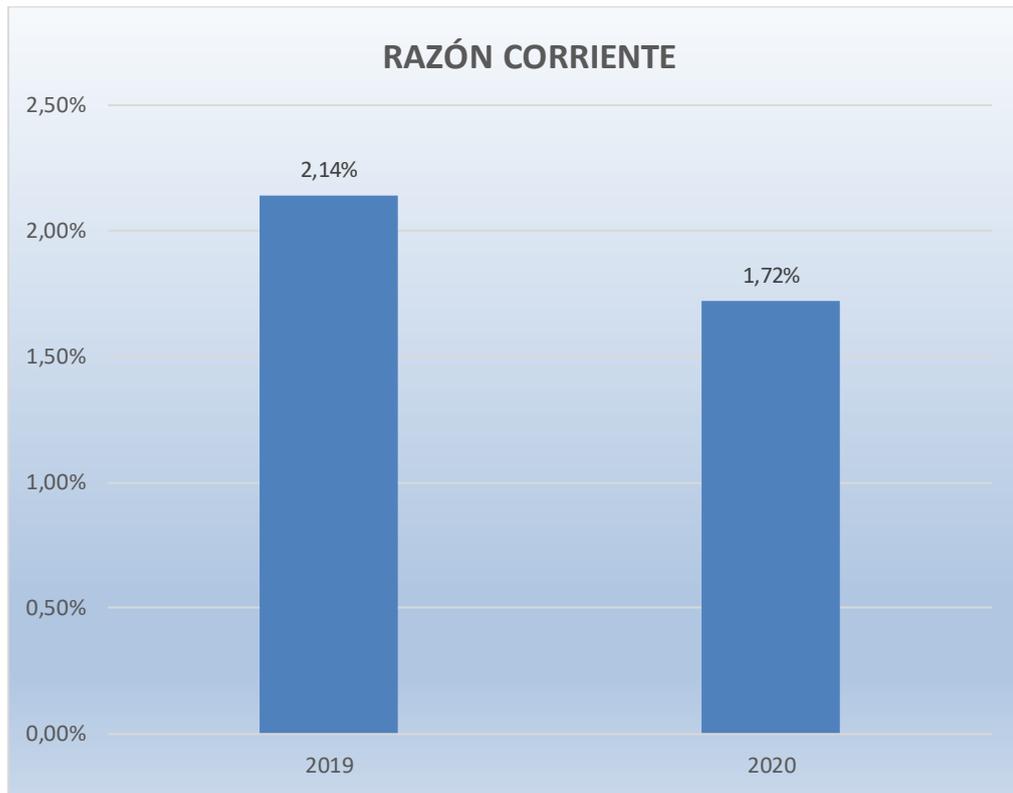
Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Interpretación:

En el año 2019 la empresa Texcumar S.A obtuvo en el activo corriente 2.14 veces mayor que el pasivo corriente lo que significa que tuvo la capacidad de 2.14 para pagar las obligaciones pendientes a corto plazo es decir por cada dólar que se debe se tiene \$2.14.

En el año 2020 la empresa Texcumar S.A obtuvo en un activo corriente 1.72 veces mayor que el pasivo corriente lo que significa que tuvo la capacidad de 1.72 para pagar las obligaciones pendientes a corto plazo es decir por cada dólar que se debe se tiene \$1.72, siendo un índice positivo disminuyo en relación con el año anterior ya que aumentaron las cuentas por cobrar y las deudas en la empresa.

Figura 5. Interpretación Gráfica Razón corriente.



Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Prueba acida

Figura 6. Fórmula Prueba Acida

	PRUEBA ACIDA =	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	VECES
2019	RAZON CORRIENTE =	$\frac{\$ 11,524,727 - \$ 70,501}{5,380,390}$	2.13
2020	RAZON CORRIENTE =	$\frac{16,786,722 - 156,446}{9,761,617}$	1.70

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Interpretación

En el año 2019 este indicador muestra que la compañía tiene sus activos corrientes sin considerar los inventarios 2.13 veces mayor que su pasivo corriente es decir por cada dólar que debe la empresa tiene \$2.13 para pagar sus deudas a corto plazo, excluyendo los inventarios por ser menos líquidos hasta su venta.

En el año 2020 este indicador muestra que la compañía tiene sus activos corrientes sin considerar los inventarios 1.70 veces mayor que su pasivo corriente es decir por cada dólar que debe la empresa tiene \$1.70 para pagar sus deudas a corto plazo, excluyendo los inventarios por ser menos líquidos hasta su venta.

Figura 7. Interpretación Gráfica prueba Ácida



Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Capital de trabajo

Figura 8. Fórmula capital de trabajo

	CAPITAL DE TRABAJO =	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE
2019	CAPITAL DE TRABAJO =	11,524,727 - 5,380,390 = \$ 6,144,337.00
2020	CAPITAL DE TRABAJO =	16,786,722 - 9,761,617 = \$ 7,025,105.00

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Interpretación

En el año 2019 la empresa Texcumar muestra un capital de trabajo de \$ 6,144,337.00 en relación con el resultado entre el activo corriente y pasivo corriente es decir tiene disponibilidad para afrontar las transacciones económicas.

En el año 2020 la empresa Texcumar muestra un capital de trabajo de \$ 7,025,105.00 en relación con el resultado entre el activo corriente y pasivo corriente es decir tiene disponibilidad para afrontar las transacciones económicas.

Figura 9. Interpretación Gráfica Capital de trabajo



Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Período promedio de cobranza

Figura 10. Fórmula Período promedio de cobranzas

	Período promedio de cobranzas =	$\frac{\text{cuentas por cobrar} * 360}{\text{ventas anuales a credito}}$	=	Días
2019	Período promedio de cobranzas =	$\frac{3,093,898 * 360}{8,619,996}$	=	129.21 Días
2020	Período promedio de cobranzas =	$\frac{4,629,148 * 360}{10,915,968}$	=	152.67 Días

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Interpretación

En el 2019 la empresa tardo 129 días en recuperar sus cuentas por cobrar comerciales es decir nos indica el tiempo que se demora en recaudar las cuentas por cobrar y a la vez se conviertan en efectivo.

En el 2020 la empresa tardo aproximadamente 153 días en recuperar sus cuentas por cobrar comerciales es decir nos indica el tiempo que se demora en recaudar las cuentas por cobrar y a la vez se conviertan en efectivo lo que aumento a diferencia al año anterior.

Figura 11. Interpretación Gráfica Período Promedio de cobranzas



Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Rotación de las cuentas por cobrar

Figura 12. Fórmula Rotación de las cuentas por cobrar

	Rotacion de cuentas por cobrar	=	$\frac{\text{Ventas anuales a credito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$		
2019	Rotacion de cuentas por cobrar	=	$\frac{8,619,996}{3,093,898}$	=	2.79
2020	Rotacion de cuentas por cobrar	=	$\frac{10,915,968}{4,629,148}$	=	2.79

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Interpretación

En el 2019 las cuentas por cobrar giraron 2.79 veces es decir que la cantidad de \$ 3,093,898 se convirtió en efectivo 2.79 veces durante dicho periodo. En el 2020 las cuentas por cobrar giraron 2.79 veces es decir que la cantidad de \$ 4,629,148 se convirtió en efectivo 2.79 veces durante dicho periodo.

Figura 13. Interpretación Gráfica Rotación de cuentas por cobrar



Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Determinar razón de gestión o actividad

Figura 14. Formula Razón rotación de cartera (cuentas por cobrar)

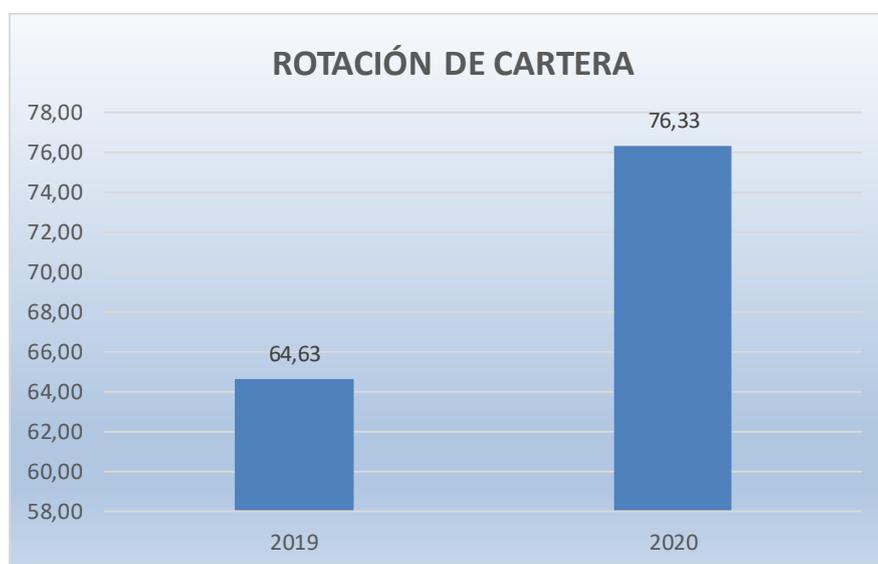
	Rotacion de cartera =	$\frac{(\text{cuentas por cobrar} / 2) * 360}{\text{Ventas}}$	=	Dias
2019	Rotacion de cartera =	$\frac{(3,093,898 / 2) * 360}{8,619,996}$	=	64.63
2020	Rotacion de cartera =	$\frac{(4,629,148 / 2) * 360}{10,915,968}$	=	76.33

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Interpretación

Este indicador en el 2019 nos indica que la compañía convierte sus cuentas por cobrar el efectivo en 64.63 días durante dicho periodo. En cambio, en el 2020 nos indica que la compañía convierte sus cuentas por cobrar el efectivo en 76.33 días durante dicho periodo.

Figura 15. Interpretación Gráfica Rotación de cartera en días



Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Cuadro 6. Cartera vencida y su proporcional

CARTERA VENCIDA AL 2019	\$ 1,721,052.29	34.28%
CARTERA VENCIDA AL 2020	\$ 3,300,086.01	65.72%
TOTALES	\$ 5,021,138.30	100.00%

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Cuadro 7. Vencimiento de cartera por edades periodo 2019

Días Vencidos	Dólares	Participación
0-30	\$ 371,424.82	21.58%
31-60	\$ 142,355.42	8.27%
61-90	\$ 130,475.21	7.58%
91-120	\$ 61,904.72	3.60%
121-180	\$ 134,481.99	7.81%
181-360	\$ 178,584.57	10.38%
> 360	\$ 701,825.56	40.78%
Total General	\$ 1,721,052.29	100.00%

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

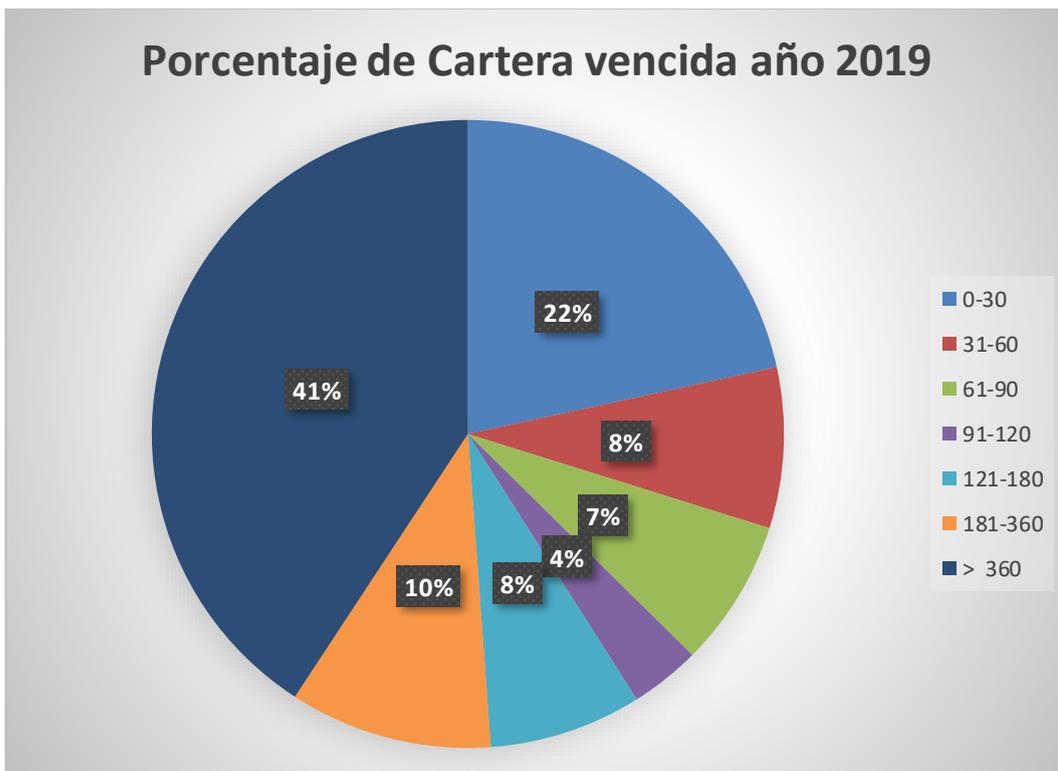
Cuadro 8. Vencimiento de cartera por edades periodo 2020

Días Vencidos	Dólares	Participación
0-30	\$ 242,644.17	7.35%
31-60	\$ 107,823.92	3.27%
61-90	\$ 221,235.94	6.70%
91-120	\$ 135,778.01	4.11%
121-180	\$ 286,940.62	8.69%
181-360	\$ 814,346.35	24.68%
> 360	\$ 1,491,317.01	45.19%
Total General	\$ 3,300,086.01	100.00%

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

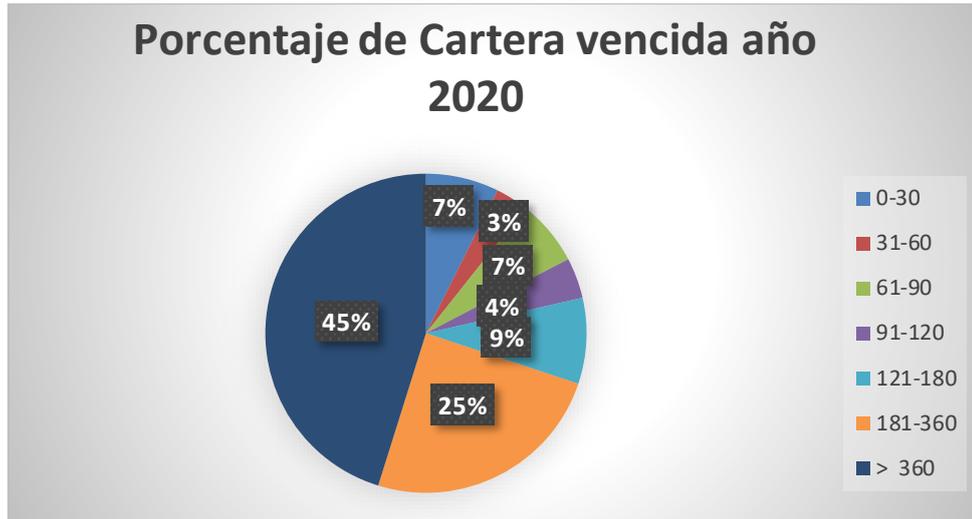
Los cuadros anteriores demuestran el nivel numérico que se deja de cobrar de acuerdo al vencimiento de cartera por edades y el valor total no recaudado que para el año 2019 fue de \$3,093,898.00 y en el año 2020 fue de \$ 4,629,148.00 como podemos observar en el periodo 2020 la cartera vencida aumento con relación al periodo 2019 que en dolores fueron \$1,535,250.00 de las cuentas incobrables mayores de 360 días fueron lo que más aumento como podemos darnos cuenta la compañía Texcumar S.A brinda a sus clientes de ventas a crédito un plazo de tiempo para cancelar sus facturas de 30- 60 -90 pero aun así no pueden cumplir con los pagos en los días estipulados es por tal razón que la compañía tiene cuentas incobrables que pasan los 120 180 y más de 360 días, que en otro marco de estudio este valor incobrable afecta al costo o gasto del periodo siguiente. En el siguiente gráfico se demostrará el equivalente porcentual de la cartera vencida en relación con las edades de vencimientos de los periodos 2019 2020.

Figura 16. Porcentaje de cartera vencida 2019



Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Figura 17. Porcentaje de cartera vencida 2020



Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Cuadro 9. Análisis horizontal de la cartera vencida de los periodos 2019- 2020

	2020	2019	ANÁLISIS HORIZONTAL
CUENTAS POR COBRAR	\$ 3,300,086.01	\$ 1,721,052.29	91.75%

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

Con la información proporcionada del estado de situación financiera de la compañía Texcumar S.A en el cuadro anterior se realiza el análisis horizontal donde se observa que la variación de la cartera vencida que existió en los periodos 2019 – 2020 fue de \$1,579,033.72 se determina que en el año 2020 aumento las cartera vencida a un 91.75% es decir se realizó ventas a crédito o por lo consiguiente no se logró recuperar la cartera vencida del año anterior, muchas veces los clientes no pueden cubrir con sus deudas debido que se trabaja con animales vivos que por factores ambientales o humano hacen que la producción se caiga y es ahí donde los clientes se desnivelan y no logran cumplir con sus pagos en los días estipulados, el año 2020 se vio afectado la pandemia de Covid 19 fue una de las causas en donde muchos de los clientes cerraron o la producción bajo provocando no poder cumplir con sus obligaciones ciertos clientes postergaron sus cheques y otros realizaron convenios de pago que a la larga generan una cartera vencida incobrable.

ROE

Figura 18. Estados de resultados integrales periodo 2019-2020

TEXCUMAR S.A.			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020			
(Expresado en dólares estadounidenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	14.965.606	15.855.906
Costo de ventas de actividades ordinarias	21	(13.061.073)	(11.665.316)
Márgen bruto		1.904.533	4.190.590
Gastos:			
Administración	21	(1.366.187)	(2.563.535)
Financieros		(7.194)	(11.022)
Otros ingresos, neto	20	779.232	647.268
		(594.149)	(1.927.289)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1.310.384	2.263.301
Impuesto a la renta	16	(480.783)	(750.129)
Utilidad neta del año		829.601	1.513.172
Otros resultados integrales		-	-
Utilidad neta y resultado integral del año		829.601	1.513.172

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

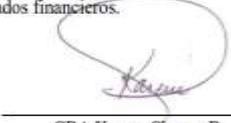
Figura 19. Estados de cambio de patrimonio periodo 2019-2020

TEXCUMAR S.A.							
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO							
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020							
(Expresado en dólares estadounidenses)							
	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	Otros Resultados Superávit por revalúo PPE	Total
Saldos al 1ro de Enero del 2019	500.800	23.286	3.935	868.267	2.429.990	(50.438)	3.775.840
Utilidad neta y resultado integral del año					1.513.172		1.513.172
Saldos al 31 de Diciembre del 2019	500.800	23.286	3.935	868.267	3.943.162	(50.438)	5.289.012
Utilidad neta y resultado integral del año					829.601		829.601
Saldos al 31 de Diciembre del 2020	500.800	23.286	3.935	868.267	4.772.763	(50.438)	6.118.613

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Rafael Verduga R.
Representante Legal



CBA Karem Chavez B.
Contadora

Elaborado por: Adriana Reyes Fiallos

ROE=	<u>UTILIDAD NETA</u>		
	PATRIMONIO		
2019	ROE=	$\frac{\$1,513,172.00}{\$5,289,012.00}$	= 28.61%
2020	ROE=	$\frac{\$ 829,601.00}{\$6,118,613.00}$	= 13.56%

Este indicador financiero muestra cuanto tuvieron los inversionistas de rendimiento por su inversión, para calcular este indicador cogemos la utilidad neta es decir la ganancia después de haber restado muchos conceptos dicho valor lo encontramos en el estado de resultados integrales sobre el patrimonio que viene hacer los aportes que realizaron los socios para constituir la empresa el cual nos indica el estado de cambio de patrimonio.

Al analizar el ROE de los dos periodos podemos visualizar que la utilidad neta en el año 2019 fue de 28.61% del patrimonio es decir que los socios obtuvieron un rendimiento de su inversión de 28.61%.

El año 2020 la utilidad neta disminuyo a un 13.56% del patrimonio los socios obtuvieron un rendimiento de su inversión de un 13.56% esto se debe a que disminuyeron las ventas y no se logró recuperar la cartera vencida del año pasado debido a la pandemia de COVID 19 que fue una de las causas en donde muchos de los clientes cerraron o la producción bajo provocando no poder cumplir con sus obligaciones ciertos clientes postergaron sus cheques y otros realizaron convenios de pago que a la larga generan una cartera vencida incobrable.

CONCLUSIONES

Después de analizar la información contable de la Compañía Texcumar S.A. y considerando que es el objeto de estudio de la problemática se concluye lo siguiente:

- Se puede evidenciar que el problema de la cartera vencida se debe principalmente a que la compañía Texcumar S.A. ofrece crédito a sus clientes sin un análisis adecuado de sus políticas de crédito in embargo también existe un riesgo independiente a la capacidad de la institución para fijar sus políticas de crédito y cobranza, representado por condiciones, circunstancias y particulares del cliente que resultan en el vencimiento del crédito.
- De acuerdo con el análisis vertical realizado en relación a los activos se determinó que la compañía Texcumar S.A. a pesar de tener cuentas por cobrar en un 22.76% sobre el total de los activos mantiene una liquidez de 46.29% para enfrentar los riesgos financieros futuros.
- El índice de cartera vencida encontrada en la compañía Texcumar S.A incremento en el año 2020 a un 91.75% debido a factores naturales como fue la pandemia fue una de las causas que hizo que el porcentaje de la cartera vencida aumente.
- Con la aplicación del análisis Vertical se determina que la cartera de crédito es la segunda cuenta después del efectivo e equivalente al efectivo con mayor relevancia y porcentaje de participación dentro de los activos de la institución, por ser orientada su actividad al otorgamiento de créditos.
- El análisis financiero demuestra que la empresa Texcumar S.A se encuentra en un estado positivo, obtenido ingresos económicos, cantidades que siendo positivas no garantizan una estabilidad económica a corto plazo.
- El adecuado y oportuno control o manejo de los instrumentos financieros, debe siempre ir acompañado de análisis y tomas de decisiones al momento de ejecutarlas para que garanticen a Texcumar S.A.

RECOMENDACIONES

Toda empresa cuenta con políticas internas que dan la apertura al progreso racional con eficiencia y calidad, después de los resultados del presente proyecto de investigación se puede recomendar lo siguiente:

- Analizar el historial crediticio de cada cliente.
- Aplicar el análisis de los indicadores financieros ya que Texcumar S.A debe de controlar el nivel de endeudamiento a corto plazo de sus clientes o usuarios para evitar la cartera vencida.
- Mejorar las políticas de crédito para un buen seguimiento en sus créditos otorgados y así reducir el riesgo de la cartera vencida obteniendo un mejor rendimiento y estabilidad económica en el corto y largo plazo de su vida institucional que a pesar de que la que empresa tenga liquidez pueda afectar en un futuro.
- Si al cliente realmente se le complica pagar de la forma en la que se acordó ofrecer la posibilidad de reestructurar sus pagos, incluso ofrecer pagos moratorios.
- Implementar auditorías constantes en los departamentos, para que todo lo planteado por el autor se cumplan a cabalidad. TEXCUMAR S.A, es una organización que cada año puede ir de crecimiento y por lo tanto la propuesta planteada en esta investigación va a tener la mejor acogida por sus directores, porque las recomendaciones propuestas son de formas sostenibles y coherentes con la problemática.

BIBLIOGRAFÍA

- Villegas Lara , R. (2019). INSTRUCTIVO SOBRE ELABORACIÓN DE UN. *UNIVERSIDAD SAN CARLOS*.
- Alcarria Jaime, J. (2009). *Contabilidad Financiera I*.
- Araujo, E. (2016). *Este indicador determinara el nivel de liquidez valorado en días que las cuentas y documentos por cobrar mantienen, esto mantiene relación con la gestión que realiza el departamento de cobros. Financieramente hablando, este ratio podría reflejar problemas*. Guayaquil. Recuperado el 01 de 11 de 2021, de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/12634/1/UPS-GT001654.pdf>
- Araujo, E. P. (2016). *Analisis de la cartera vencida de clientes de la compañía DELTA PLASTIC C.A*. Guayaquil.
- Araujo, E. P. (2016). *Analisis de la cartera vencida de clientes de la compañía DELTA PLASTIC C.A*. Guayaquil. Recuperado el 25 de 11 de 2021, de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-vertical.html>
- B.C.VickerY. (2011). ANALISIS DOCUMENTAL. *Techoiquesmodernes de Documentation*.
- Barrón, A. (2003). *Estudio práctico de la Ley del Impuesto activo* (13a edición ed.). México. Recuperado el 14 de Septiembre de 2021, de https://books.google.com.ec/books?id=kqrE7MsQLtYC&pg=PA66&dq=cuentas+por+cobrar&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjwh6LP2__yAhWDQjABHcC4B68Q6AF6BAgHEAI#v=onepage&q=cuentas%20por%20cobrar&f=false
- BBVA. (2021). *BBVA*. Obtenido de BBVA: <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/banca-digital/indice-de-liquidez-.html>
- Beach, E. (2017). *Acerca de la historia de la contabilidad financiera. El How en Español*.
- Beach, E. (2017). *Acerca de la historia de la contabilidad financiera. El How en Español*. Recuperado el 01 de 11 de 2021, de https://www.academia.edu/22683403/Acerca_de_la_historia_de_la_contabilidad_financiera
- Behar, D. (2008). *METODOLOGIA*.

- Bravo, S. y. (1984). *TECNICAS DE INVESTIGACION*.
- Camejo, J. (2021). Indicadores de gestión ¿Qué son y por qué usarlos? *Gestiopoles*.
- Camejo, J. (2021). Indicadores de gestión ¿Qué son y por qué usarlos? *Gestiopoles*. Recuperado el 12 de 11 de 2021, de <https://blog.pro-optim.com/gestion-empresarial/los-indicadores-de-gestion-que-son-y-para-que-sirven/#:~:text=Se%20conoce%20como%20indicadores%20de,el%20marco%20de%20una%20organizaci%C3%B3n.&text=Es%20importante%20que%20los%20indicadores,otra%20manera%2C%2>
- Cañedo Andalia, R. (2003). Análisis del conocimiento, la información y la comunicación como categorías reflejas en el marco de la ciencia. *SCIELO*.
- Carrasco Jarrin, M. D. (02 de 2013). *Repositorio Universidad Estatal de Milagro* . Obtenido de Repositorio Universidad Estatal de Milagro : <http://repositorio.unemi.edu.ec/bitstream/123456789/459/3/An%C3%A1lisis%20de%20la%20cartera%20vencida%20en%20la%20liquidez%20que%20tiene%20la%20empresa%20Puratoxic%20S.%20A.%20en%20la%20ciudad%20de%20Guayaquil%20en%20el%20a%C3%B1o%202013..pdf>
- Castrillo, M. (2012). *Estrategias para la disminución de cuentas por cobrar en la industria*. Guayaquil.
- Castro , J. (2021). Corponet. *Beneficios de una gestión eficiente de tus cuentas por cobrar*.
- Castro , J. (2021). Corponet. *Beneficios de una gestión eficiente de tus cuentas por cobrar*. Recuperado el 10 de 11 de 2021, de <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia>
- Compañías, S. I. (2016). *Super Intendencia de Compañías*. Obtenido de Super Intendencia de Compañías.
- Compañías, S. I. (2016). *Super Intendencia de Compañías*. Recuperado el 01 de 11 de 2021, de Super Intendencia de Compañías: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Concepto. (s.f.). *Concepto*. Obtenido de Concepto: <https://concepto.de/riesgo/>

- Contraqui. (08 de 04 de 2019). Importancia de las cuentas por cobrar .
Importancia de las cuentas por cobrar .
- Cortez. (2018). Analisis de la cartera vencida. *Analisis de la cartera vencida*.
- Cualli Financiera. (s.f.). *cualli.mx*. Recuperado el 2021, de cualli.mx.
- Da Silva, D. (2020). Zendesk. *Que es una cartera vencida*.
- Debitoor. (s.f.). *Debitoor*. Recuperado el 18 de 09 de 2021, de Debitoor:
<https://debitoor.es/glosario/definicion-liquidez>
- Dominguez, C. (2019). Cuentas por cobrar. *SCRIBD*. Recuperado el 21 de 11 de 2021
- EALDE - FINANZAS. (2020). Qué es un análisis financiero y para qué sirve en la empresa. *EALDE*.
- EALDE - FINANZAS. (2020). Qué es un análisis financiero y para qué sirve en la empresa. *EALDE*. Recuperado el 01 de 12 de 2021, de <https://www.ealde.es/que-es-analisis-financiero/>
- eslava, J. d. (2008). *Las claves del análisis económico*. España: ESIC. Recuperado el 14 de Septiembre de 2021, de https://books.google.com.ec/books?id=qFTyaYv-TzcC&pg=PA143&dq=liquidez&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwikolOO4f_yAhUcTTABHXqAAIlgQ6AF6BAgDEAI#v=onepage&q=liquidez&f=false
- Finance, L. (2019). Periodo medio de pago y cobro. *Lean Finance* .
- Finance, L. (2019). Periodo medio de pago y cobro. *Lean Finance*. Recuperado el 01 de 12 de 2021, de <https://leanfinance.es/periodo-medio-pago-cobro/#:~:text=Periodo%20medio%20de%20cobro%20o,d%C3%A4Das%20que%20tardan%20en%20pagarnos>.
- Galan, G. S. (2021). Patrimonio . *Economipedia*.
- García, J. P. (2001). *Gestión de tesorería en la empresa*. España: Universidad Salamanca. Recuperado el 14 de Septiembre de 2021, de https://books.google.com.ec/books?id=wB1P0yOZhwvC&pg=PA23&dq=que+es+liquidez+en+la+empresa&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwizgJ_c3f_yAhV-

STABHTUJDJkQ6AF6BAgJEAl#v=onepage&q=que%20es%20liquidez%20en%20la%20empresa&f=false

Gerence.com. (2020). Rotacion de Cartera. *Gerence.com*.

Guerra, L. (2015). *Cartera Vencida*.

Guerra, L. (2015). *Cartera Vencida*. Recuperado el 21 de 11 de 2021, de https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_IX_cap_II.pdf

Horngrén, C. T. (2000). *Introducción a la contabilidad* (Séptima ed.). México: Pearson educación. Recuperado el 14 de Septiembre de 2021, de https://books.google.com.ec/books?id=-BJyun6IDP8C&pg=PA187&dq=cuentas+por+cobrar&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjwh6LP2__yAhWDQjABHcC4B68Q6AF6BAgCEAl#v=onepage&q=cuentas%20por%20cobrar&f=false

<https://definicion.de/amenaza/>. (s.f.). <https://definicion.de/amenaza/>.
Obtenido de <https://definicion.de/amenaza/>:
<https://definicion.de/amenaza/>

<https://dle.rae.es/per%C3%ADodo>. (s.f.).
<https://dle.rae.es/per%C3%ADodo>. Obtenido de
<https://dle.rae.es/per%C3%ADodo>

<https://www.conceptosjuridicos.com/clausula/>. (s.f.).
<https://www.conceptosjuridicos.com/clausula/>. Obtenido de
<https://www.conceptosjuridicos.com/clausula/>:
<https://www.conceptosjuridicos.com/clausula/>

<https://www.questionpro.com/blog/es/recoleccion-de-datos-para-investigacion/>. (s.f.).
<https://www.questionpro.com/blog/es/recoleccion-de-datos-para-investigacion/>. Obtenido de
<https://www.questionpro.com/blog/es/recoleccion-de-datos-para-investigacion/>

Jaime, J. L. (2021). Activo . *Economipedia*.

Lopez, J. F. (2018). Vencimiento. *Economipedia*.

Lopez, J. F. (2020). *Economipedia*.

Luna, N. (2018). Liquidez Financiera. *Entrepreneur*.

- Luna, N. (2018). Liquidez Financiera. *Entrepreneur*. Recuperado el 01 de 12 de 2021, de <https://konfio.mx/tips/diccionario-financiero/que-es-la-liquidez/>
- Muñoz Jimenez, J. (2008). *Contabilidad Financiera*.
- Muñoz Jimenez, J. (2008). *Contabilidad Financiera*. Recuperado el 10 de 11 de 2021, de <http://www.mailxmail.com/curso-contabilidad-financiera-sistemas-informacion-empresarial-contable/contabilidad-empresas-contabilidad-financiera-contabilidad-costes>
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *SCIELO*.
- Newman, D. (2006). *El razonamiento inductivo y deductivo dentro del proceso investigativo en ciencias experimentales y*.
- Nicole Rodan , P. (2020). Contabilidad Financiera. *Economipedia*. Recuperado el 01 de 11 de 2021, de <https://www.anfix.com/blog/contabilidad-basica/que-es-y-para-que-sirve-la-contabilidad>
- Nicole Rodan , P. (2020). Contabilidad Financiera . *Economipedia* .
- Nicole Rondán , P. (2009). Contabilidad Financiera. *Economipedia*.
- Nicole Rondán , P. (2009). Contabilidad Financiera. *Economipedia*. Recuperado el 15 de 11 de 2021, de <https://economipedia.com/definiciones/contabilidad-financiera.html>
- Oca, J. M. (2020). Credtio. *Economipedia* .
- Ochoa, M. (2011). Cartera Vencida., (pág. Telcel Empresas). Mexico .
- Ochoa, M. (2011). Cartera Vencida., (pág. Telcel Empresas). Mexico. Recuperado el 11 de 12 de 2021, de <https://www.telcel.com/empresas/tendencias/notas/que-es-cartera-vencida>
- Orellana Nirian, P. (2006). Método analítico. *ECONOMIPEDIA*.
- Pedrosa, S. J. (2020). Pago. *Economipedia*.
- Profima. (2018). *Profima*. Obtenido de Profima.
- Profima. (2018). *Profima*. Recuperado el 05 de 12 de 2021, de Profima: <https://www.profima.co/blog/finanzas-corporativas/48-analisis-financiero-de-una-empresa-indicadores-de-liquidez>

- Puppio González, V. (25 de 09 de 2021). Cartera vencida. *Diccionario Jurídico y Social | Enciclopedia Online*.
- Puppio González, V. (25 de 09 de 2021). Cartera vencida. *Diccionario Jurídico y Social | Enciclopedia Online*. Recuperado el 09 de 11 de 2021, de <https://diccionario.leyderecho.org/cartera-vencida/>
- Qué es un análisis financiero y para qué sirve en la empresa. (2020). *EALDE*.
- QuestionPro. (s.f.). *QuestionPro*; Recuperado el 19 de 09 de 2021, de *QuestionPro*; <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-correlacional/>
- Ramirez, P. (2021). ¿Qué son los indicadores financieros y cómo analizarlos? *Economía*.
- Ramirez, P. (2021). ¿Qué son los indicadores financieros y cómo analizarlos? *Economía*. Recuperado el 10 de 11 de 2021, de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Resendiz, F. (02 de 11 de 2020). Administración de Cuentas por Cobrar: Qué son y sus características. *Fondimex*. Recuperado el 10 de 11 de 2021, de <https://fondimex.com/blog/administracion-cuentas-por-cobrar-que-son-y-sus-caracteristicas/>
- Ricardostraat, D. (2018). América: aumento de las cuentas empresariales vencidas del año 2018. *Atradius*, 3.
- Ricardostraat, D. (2018). América: aumento de las cuentas empresariales vencidas del año 2018. *Atradius*, 3. Recuperado el 20 de 11 de 2021, de [file:///C:/Users/usuario/Downloads/Atradius-Payment-Practices-Barometer-Americas-2018-PPBAMESMX01%20\(4\).pdf](file:///C:/Users/usuario/Downloads/Atradius-Payment-Practices-Barometer-Americas-2018-PPBAMESMX01%20(4).pdf)
- Rios, P. (2020). Que son las ventas ? *Hubspot*.
- Rus Arias, E. (2010). METODO SINTETICO. *ECONOMIPEDIA*.
- Samuel. (2021). Qué es la contabilidad financiera y cómo gestionarla. *My Gestion*.
- Samuel. (2021). Qué es la contabilidad financiera y cómo gestionarla. *My Gestion*. Recuperado el 25 de 11 de 2021, de <https://www.mygestion.com/blog/que-es-la-contabilidad-financiera>

- Siggo Software Contable* . (2006). Obtenido de Siggo Software Contable :
<https://www.siigo.com/blog/contador/contabilidad-financiera-que-es/>
- Siggo Software Contable*. (2006). Recuperado el 25 de 11 de 2021, de Siggo Software Contable:
<https://www.siigo.com/blog/contador/contabilidad-financiera-que-es/>
- Soluciones, U. (s.f.). *CUENTAS POR COBRAR*. Obtenido de Union Soluciones - sistema de informacion :
<https://www.unionsoluciones.com/gestiones/cuentas-por-cobrar>
- Stevens, R. (2019). ¿Qué son las cuentas por cobrar y cuál es su importancia? *RANKIA*.
- Stevens, R. (2019). ¿Qué son las cuentas por cobrar y cuál es su importancia? *RANKIA*. Recuperado el 25 de 11 de 2021, de <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3631525-que-son-cuentas-por-cobrar-cual-importancia>
- Stevens, R. (2019). Cuentas por cobrar. *Rankia*.
- Tapia. (2019). ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU AFECTACIÓN EN LA LIQUIDEZ. *Eumend net*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/01/cuentas-cobrar-liquidez.html>
- Tapia Soledispa, E. (2019). *ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU*. Guayaquil.
- Tilline, C. (2013). Definicion de Sistematizar. *Economía Gestiona a tu favor* .
- Ucha, A. P. (2008). *ECONOMIPEDIA* . Obtenido de *ECONOMIPEDIA* :
<https://economipedia.com/definiciones/test-acido.html>
- Werner. (2004). *Cartera Vencida*.
- Westreicher, G. (2018). Inversionistas. *Economipedia*.
- Westreicher, G. (19 de 09 de 2021). METODO DEDUCTIVO. *ECONOMIPEDIA*.

ANEXO