



**Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE DE Guayaquil
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA**

TEMA:

**LA CONTABILIDAD FINANCIERA COMO SOPORTE DE LA LIQUIDEZ
DE LA EMPRESA CONSULEXPRESS S.A.**

Tutor

EC. MABF. JOSÉ TORRES MIRANDA

Autora

GRACE ESTEFANÍA CORREA GÓMEZ

GUAYAQUIL, 2016

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA		
FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
TITULO Y SUBTITULO: LA CONTABILIDAD FINANCIERA COMO SOPORTE DE LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSULEXPRESS S.A.		
AUTOR/ES: GRACE ESTEFANÍA CORREA GÓMEZ	REVISORES: EC. MABF. JOSÉ TORRES MIRANDA	
INSTITUCIÓN: UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL	FACULTAD: ADMINISTRACIÓN	
CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	N. DE PAGS: 89	
ÁREAS TEMÁTICAS:		
PALABRAS CLAVE: CONTABILIDAD, INDICADORES, BALANCES, LIQUIDEZ, SOLVENCIA.		
RESUMEN: LA EMPRESA CONSULEXPRESS S.A., ES UNA ENTIDAD PRIVADA CON POCO TIEMPO DE VIGENCIA EN EL MERCADO, DEDICADA A BRINDAR SERVICIOS INTEGRALES, QUE TIENE LA RESPONSABILIDAD DE VELAR POR LA CORRECTA APLICACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LOS SERVICIOS QUE OFRECE. ES IMPORTANTE DESTACAR QUE DENTRO DE LA EMPRESA DEBEN REALIZAR UN DIAGNÓSTICO DEBIDO A QUE AFRONTA UN PROBLEMA DE LIQUIDEZ, LA CUAL PUEDE OCASIONAR GRANDES PROBLEMAS A LARGO PLAZO. DEBIDO A QUE DENTRO DEL MERCADO LA EMPRESA LLEVA POCO TIEMPO DE FUNCIONAMIENTO, NO EXISTE UNA FORMA ANUAL DE ANALIZAR LA SITUACIÓN ACTUAL EN RELACIÓN A LA LIQUIDEZ, PARA LO CUAL ES RECOMENDABLE REALIZAR UN ANÁLISIS ENTRE LOS DOS PRIMEROS SEMESTRES DE FUNCIONAMIENTO. EL PROBLEMA DE LIQUIDEZ PUEDE OCASIONAR QUE NO SE CUMPLAN LAS METAS QUE ESTABLECE LA EMPRESA, CONTAR CON LOS RECURSOS NECESARIOS, AFECTAR A LA TOMA DE DECISIONES, LA FALTA DE PLANIFICACIÓN Y LO MÁS IMPORTANTE MANTENER LA EMPRESA EN EL MERCADO. UNO DE LOS PRINCIPALES PROBLEMAS QUE EXISTE Y OCASIONA LA BAJA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA SE DEBE A QUE POSEE UN GRAN VALOR EN LAS CUENTAS POR COBRAR, ADEMÁS NO CUENTA CON EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO QUE LE PERMITA LLEVAR UN CORRECTO CONTROL DE LA LIQUIDEZ, TAMBIÉN DENTRO DE SUS POLÍTICAS INTERNAS EL PROCESO DE COBRANZA Y VENTAS NO RESULTA FAVORABLE PARA QUE LA SITUACIÓN DE LA LIQUIDEZ MEJORE. A PESAR QUE LA EMPRESA POSEE UNA BAJA LIQUIDEZ Y TENGA EN CONSTANCIA EL MANEJO DE CAPITAL QUE REALIZA PARA EL CUMPLIMIENTO DE SUS OBLIGACIONES, LA EMPRESA SE HA MANTENIDO EN EL MERCADO, PERO SE PUEDE ASUMIR QUE LOS INGRESOS DE LA EMPRESA PUEDEN MEJORAR GENERANDO UNA MEJOR RELACIÓN CON EL CLIENTE, ABARCANDO UN MAYOR MERCADO Y FORJANDO EL INCREMENTO EN LOS NIVELES DE VENTA CON EL FIN DE QUE EXISTAN MEJORES INGRESOS Y MEJORE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA LIQUIDEZ.		
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTORES/ES: GRACE ESTEFANÍA CORREA GÓMEZ	Teléfono: 0980496445 6027817	E-mail: gracecg_91@hotmail.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	MSC. ROSA HINOJOSA DE LEIMBERG, DECANA Teléfono: 2596500 EXT. 201 DECANATO E-mail: rhinojosal@ulvr.edu.ec	

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

La estudiante egresada GRACE ESTEFANÍA CORREA GÓMEZ, declaro bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a la suscrita y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo mis derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar LA CONTABILIDAD FINANCIERA COMO SOPORTE DE LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSULEXPRESS S.A.

Autora:

GRACE ESTEFANÍA CORREA GÓMEZ

C.I. 0930493978

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación LA CONTABILIDAD FINANCIERA COMO SOPORTE DE LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSULEXPRESS S.A., nombrado por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: “LA CONTABILIDAD FINANCIERA COMO SOPORTE DE LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSULEXPRESS S.A.”, presentado por la estudiante **GRACE ESTEFANÍA CORREA GÓMEZ** como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA, encontrándose apto para su sustentación.

Firma:

EC. MABF. JOSÉ TORRES MIRANDA
C.I. 0905533899

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO

[TESIS Grace Correa](#)
[2016-06-](#)
[06.docx](#) (D20748359)

Presentado	2016-06-06 20:26 (-05:00)
Presentado por	(josetorresec@hotmail.com)
Recibido	jtorresm.ulvr@analysis.orkund.com
Mensaje	verificación Mostrar el mensaje completo 6% de esta aprox. 32 páginas de documentos largos se componen de texto presente en 7 fuentes.

AGRADECIMIENTO

Le agradezco a mi padre celestial por permitirme dar cada paso que doy, por acompañarme siempre y por darme una bella familia.

A mis padres: mi madre por darme esa mano amiga, por ayudarme y estar a mi lado en cada momento de mi vida. Mi padre, a quien extraño mucho, por haber sacrificado la unión de la familia y poder darnos a mis hermanas y a mí el mejor legado, los estudios.

A mi amado esposo, por su ayuda incondicional, por su comprensión y apoyo en cada decisión tomada que hizo posible la realización de mi tesis.

También agradezco a mis maestros, por su enseñanza diaria que me brindaron a lo largo de estos años, a mi tutor, por su paciencia y apoyo y por permitirme cumplir con excelencia el desarrollo de esta tesis.

Les agradezco tanto, porque el camino no ha sido fácil pero tampoco imposible y he aquí los resultados, la culminación de mi carrera.

GRACE ESTEFANÍA CORREA GÓMEZ

C.I. 0930493978

DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico a mi adorada hija, porque su nacimiento a mitad de mis estudios no fue obstáculo alguno, más bien fue mi motor y mi fortaleza para seguir y salir adelante, mostrando que todo es posible cuando uno se propone una meta.

Así mismo lo dedico a las personas con las que estoy agradecida totalmente, a Dios, mis padres, mi esposo y maestros, sin la ayuda brindada por ellos no hubiese sido posible llegar hasta donde ahora estoy, han sido esos pilares que hicieron viable mi formación como profesional.

Por el apoyo que me brindaron día a día y en el transcurso de cada año de mi carrera universitaria.

GRACE ESTEFANÍA CORREA GÓMEZ

C.I. 0930493978

ÍNDICE GENERAL

INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	2
1.1.- TEMA DE INVESTIGACIÓN.....	2
1.2.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	2
1.3.- FORMULACIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	5
1.4.- SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	5
1.5.- JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.	6
1.5.1.- Justificación Teórica.....	6
1.5.2.- Justificación Práctica.....	6
1.6.- OBJETIVOS.....	7
1.6.1.- Objetivo General.	7
1.6.2.- Objetivos Específicos.....	7
1.7.- DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	7
1.8.- LÍMITES DE LA INVESTIGACIÓN.....	8
1.9.- IDEAS A DEFENDER.....	9
1.9.1.- General.	9
1.9.2.- Específicas.....	9
1.10.- IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIABLES.....	9
1.10.1.- Variable Dependiente.....	9
1.10.2.- Variables Independientes.....	9
1.11.- OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.....	10
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO.....	13
2.1.- ANTECEDENTES.....	13
2.2.- BASES TEÓRICAS.....	14
2.2.1.- La Contabilidad Financiera: Definiciones.....	14
2.2.2.- Diferencia entre la Contabilidad Financiera y la Contabilidad Administrativa.....	16
2.2.3.- El Análisis Financiero.....	17
2.2.4.- Importancia del Análisis Financiero.....	19
2.2.5.- Métodos del Análisis Financiero.....	21
2.2.6.- Teoría de la Liquidez.....	23

2.2.7.- Gestión de la Liquidez.....	24
2.2.8.- Solvencia y Liquidez en la Empresa.....	25
2.2.9.- Métodos para Evaluar la Liquidez.	26
2.3.- MARCO CONCEPTUAL.....	29
2.4.- MARCO LEGAL.....	32
2.4.1.- Normas Contables.....	32
2.4.2.- Normas Jurídicas.	33
CAPÍTULO III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	37
3.1.- METODOLOGÍA.....	37
3.1.1.- Método a utilizar.....	37
3.1.2.- Fuentes de la Información.....	37
3.1.3.- Tipo de Investigación.	37
3.1.4.- Enfoque de la Investigación.	37
3.1.5.- Técnicas de Investigación.....	38
3.1.5.1.- La Entrevista.....	38
3.1.5.2.- La Observación Científica.....	39
3.2.- POBLACIÓN Y MUESTRA.....	39
3.3.- INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN.	40
3.3.1.- Preguntas para la Entrevista.....	40
3.3.2.- Guías de Observación.....	41
3.4.- CONCLUSIÓN GENERAL DE LAS ENTREVISTAS.	42
3.5.- CONCLUSIÓN DE LAS GUÍAS DE OBSERVACIÓN.....	54
CAPÍTULO IV INFORME FINAL.....	57
4.1.- ANÁLISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS APLICADOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA CONSULEXPRESS S.A.....	57
CONCLUSIONES	82
RECOMENDACIONES.....	83

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla No. 1: Operacionalización de la variable dependiente	11
Tabla No. 2: Operacionalización de las variables independientes	12
Tabla No. 3 Operacionalización de las variables independientes	10
Tabla No. 4 Indicadores de liquidez y solvencia	35
Tabla No. 5 Población de estudio	39
Tabla No. 6 Guía de observación operativa.....	41
Tabla No. 7 Guía de observación contable.....	41
Tabla No. 8 Guía de observación operativa.....	54
Tabla No. 9 Guía de observación contable.....	55
Tabla No. 10 Estado de Resultados Integrales.....	57
Tabla No. 11 Estado de Situacion Financiera1er semestre	58
Tabla No. 12 Estado de Situacion Fianciera 2do semestre	61
Tabla No. 13 Ratios Financieros.....	62

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1 Liquidez corriente	63
Gráfico N° 2 Prueba ácida	64
Gráfico N° 3 Endeudamiento del activo	65
Gráfico N° 4 Endeudamiento patrimonial.....	66
Gráfico N° 5 Endeudamiento del activo fijo.....	67
Gráfico N° 6 Apalancamiento.....	68
Gráfico N° 7 Apalancamiento financiero	69
Gráfico N° 8 Rotación de cartera	70
Gráfico N° 9 Rotación de activo fijo	71
Gráfico N° 10 Rotación de ventas.....	72
Gráfico N° 11 Periodo medio de cobranza.....	73
Gráfico N° 12 Impacto gasto administrativo y ventas.....	74
Gráfico N° 13 Carga financiera	75
Gráfico N° 14 Rentabilidad neta del activo	76
Gráfico N° 15 Margen bruto	77
Gráfico N° 16 Margen operacional.....	78
Gráfico N° 17 Rentabilidad neta de ventas	79
Gráfico N° 18 Rentabilidad operacional del patrimonio.....	80

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo N° 1 Entrevistas.....	88
Anexo N° 2 ING. Jorge Naranjo (Representante Legal CONSULEXPRESS S.A.).....	88
Anexo N° 3 ING. Carlos Miranda Herrera (Gerente General CONSULEXPRESS S.A.).....	88
Anexo N° 4 ING. Mario Lindao (Contador CONSULEXPRESS S.A.)	89
Anexo N° 5 CPA. Eduardo Moreira (Contador CELEBRITICORP S.A.) ..	89

INTRODUCCIÓN

La empresa CONSULEXPRESS S.A., carece de un método contable que ayude al personal administrativo, a esto se le debe sumar la ausencia de manuales para el ejercicio contable que se deben llevar a cabo para el giro del negocio, además la falta de compromiso por parte del departamento de contabilidad donde en ocasiones no realizan las actividades en el tiempo establecido, lo cual retrasa la información para obtener a tiempo los Estados Financieros de la empresa, dificultando el análisis actualizado por parte de la gerencia, lo que obstaculiza la toma de decisiones gerenciales en el momento oportuno.

Las dificultades que enfrenta la compañía, especialmente el contador al momento de llevar a cabo el ejercicio contable, el procedimiento se vuelve tedioso, registrar, interpretar y realizar un previo análisis financiero que requiere la empresa, eso se debe a la complejidad de anexos contables que establece el SRI y la Superintendencia de Compañías. A la empresa le es imposible adquirir un sistema contable que ayude a mejorar el proceso del ejercicio, debido a que no cuenta con una persona de contabilidad dedicada a la labor específica, la implementación de un método que cualquier persona pueda manejar es la contabilidad financiera, ya que es una herramienta sencilla, de fácil aplicación donde simplemente se establecerá formatos y se podrá realizar el análisis financiero de manera oportuna.

CAPÍTULO I DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1.- TEMA DE INVESTIGACIÓN.

La contabilidad Financiera como soporte de la liquidez de la empresa CONSULEXPRESS S.A.

1.2.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.

Tener conocimiento de la liquidez de la empresa es importante para la administración de la misma, es un indicador que representa la agilidad de los activos, se mide por la capacidad que tiene al cumplir con sus obligaciones a medida que cada acción llegue a su vencimiento, esto hace referencia a la solvencia y la disposición financiera en general.

Las variables más importantes para la gestión financiera se agrupan en diversas categorías como liquidez, rentabilidad, financiamiento y apalancamiento, sostenibilidad y gestión de activos. El estudio de las variables envuelve el análisis de factores para evitar cualquier riesgo en la empresa, es decir las medidas que se deben tomar para alcanzar el éxito o mantenerla en el mercado.

La Corporación CONSULEXPRESS S.A., es una empresa dedicada a brindar servicios integrales de asesoría contable, tributaria, laboral, donde el factor predominante es la calidad del talento humano para resolver los problemas de los clientes. Esta empresa está incursionando en el mercado donde exige agilidad en los procedimientos y calidad de servicio, esta situación obliga a realizar mayores inversiones en personal más capacitado y la adquisición de activos operativos para su funcionamiento.

Esta oportunidad de mercado se ve afectada, ya que la corporación, al momento no cuenta con la liquidez suficiente para realizar esas inversiones, debido a que no le han dado un buen tratamiento al efectivo, ya que existen varias obligaciones por cumplir con proveedores, colaboradores e incluso con clientes, lo que pone a esta compañía en grandes aprietos y con la necesidad de buscar una solución oportuna.

Hay que acotar además que los procesos de contabilidad, como ha sido comentado anteriormente y que son necesarios al momento de controlar el flujo de efectivo, son llevados a cabo de una manera deficiente por cuanto no se cuenta con procedimientos adecuados, ocasionando el manejo inapropiado del efectivo en la empresa CONSULEXPRESS S.A.

Otro aspecto importante que es necesario tomar en cuenta es que la baja liquidez producida como una consecuencia de los manejos internos, ocasiona costos de oportunidad para la empresa, en nuevas alternativas de posicionamiento en el mercado, por cuanto la falta de efectivo no permite un reposicionamiento local por esta limitación.

Este inapropiado manejo del efectivo, también produce una deficiencia en la situación financiera en general de la empresa CONSULEXPRESS SA, ya que al no tener los procesos de Contabilidad Financiera llevados correctamente incurre en una falencia administrativa.

Es necesario señalar que la baja liquidez, es un factor que es necesario controlar ya que es uno de los problemas que más preocupa a la parte gerencial de una empresa, por cuanto esto induce a recurrir al endeudamiento bancario o al sobregiro, a fin de cumplir las obligaciones y permitir el normal funcionamiento de la empresa.

Si se toma en cuenta la importancia de la agilidad de los activos en ser convertidos en dinero en efectivo, entonces ahí se entenderá una de las razones de analizar la liquidez en la empresa CONSULEXPRESS S.A., ya que mientras más fácil sea el convertir los activos de la empresa en efectivo, entonces pueden considerar que la empresa tenga mayores niveles de liquidez.

La liquidez es uno de los indicadores financieros más determinantes a la hora de analizar una empresa, ya que en el caso de CONSULEXPRESS S.A. medirá la capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo así como también la capacidad de solvencia en situaciones de crisis, dificultades internas o externas.

Conocer la liquidez de la empresa es un asunto interno así como externo, ya que es como la empresa se ve ante los posibles inversores que estén interesados en CONSULEXPRESS S.A. Respecto a esto el autor Oscar Beltrán en su artículo en internet Importancia de la liquidez comenta:

“Tener en cuenta la liquidez de una empresa es de suma importancia para la parte administrativa como para terceras personas que se involucren con el giro y las actividades que realice la organización que se pueden considerar una inversión, así mismo con entidades del Estado. El análisis financiero de la empresa especialmente en la liquidez, puede incidir ya sea a corto o largo plazo, las proyecciones administrativas como financieras que puedan mejorar la imagen o el funcionamiento de la organización. Debido a que el desconocimiento del giro de negocio puede dejar en ambigüedad un determinado flujo de efectivo, lo cual puede dificultar cualquier proyecto futuro que se haya planeado”.

1.3.- FORMULACIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.

¿Qué incidencia tiene la Información Financiera en la liquidez de la empresa CONSULEXPRESS S.A.?

El problema está enfocado a los procesos de Información Financiera llevados a cabo en la empresa CONSULEXPRESS S.A., en donde se manifiesta claramente las deficiencias de gestión y que trae consigo algunas consecuencias, ya que su problemática afecta indirectamente a directivos y empleados en general y cuya solución será planteada mediante recomendaciones.

El trabajo de investigación se manifiesta a través de dos variables generales que son los procesos llevados a cabo en la gestión de la Información Financiera y su influencia en la liquidez de la empresa CONSULEXPRESS S.A.

Al término de la investigación se proporcionará una serie de recomendaciones en forma de planteamientos que deberán tomarse en cuenta con el fin de solucionar la problemática existente.

1.4.- SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.

Para el trabajo de investigación la sistematización del problema de investigación queda redactada de la siguiente manera:

- ✚ ¿Cuál es la situación financiera de la empresa CONSULEXPRESS S.A.?

- ✚ ¿Cuáles son los principales problemas de liquidez que posee la empresa CONSULEXPRESS S.A.?

✚ ¿Cómo aportaría la Información Financiera a los problemas de liquidez de la Corporación CONSULEXPRESS S.A.?

1.5.- JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.

En la justificación de la presente investigación es importante comentar el motivo por el cual se va a analizar la liquidez en la empresa CONSULEXPRESS S.A.

1.5.1.- Justificación Teórica.

Será básicamente una herramienta que proporcionará un criterio dentro del marco de referencia financiero, que permitirá evaluar de manera justificada la toma de decisiones que se puedan ejecutar, tanto en aspectos de liquidez, sostenibilidad, solvencia y demás aspectos que tengan que ver con el campo contable financiero de la empresa CONSULEXPRESS S.A.

1.5.2.- Justificación Práctica.

Se justifica el presente trabajo de investigación con la finalidad de analizar las formas en que la Información Financiera podría aportar al mejoramiento de la liquidez de la empresa CONSULEXPRESS S.A., su desarrollo permite conseguir los objetivos deseados con el fin de encontrar soluciones a la problemática existente en la falta de control del flujo de efectivo.

1.6.- OBJETIVOS.

1.6.1.- Objetivo General.

Determinar la incidencia que tiene la información financiera como herramienta para el manejo de la liquidez en la empresa CONSULEXPRESS S.A.

1.6.2.- Objetivos Específicos.

- ✚ Analizar la situación financiera actual de la Corporación CONSULEXPRESS S.A.

- ✚ Identificar los principales problemas de liquidez que tiene la Corporación CONSULEXPRESS S.A.

- ✚ Establecer el aporte de la Información Financiera en los problemas de liquidez de la Corporación CONSULEXPRESS S.A.

1.7.- DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.

Una de las falencias más comunes cuando se realiza el trabajo de investigación, es que en la mayoría de casos no se delimita la población que será objeto de estudio, por este motivo la mayoría de trabajos son rechazados por parte de tutores o de la parte revisora y por ambición de tema. El poder delimitar los problemas podrá facilitar límites, o facilitar materiales y fuentes bibliográficas que vayan acorde a la investigación, debido a que se puede encontrar información para desarrollar el trabajo.

En la delimitación del problema intervienen factores como el tiempo, espacio y sujetos a investigar, ya sea que estos se encuentren en momentos pasados, presente o futuro. (Franco, 2011).

Para el caso puntual del trabajo de investigación se ha realizado la delimitación de la siguiente manera:

Campo:	Contable-Financiero
Área específica:	Contabilidad y administración
Aspecto:	Mejorar la liquidez
Periodo:	2015
Tipo de investigación:	Descriptivo
Periodo de investigación:	3 meses
Marco espacial:	Empresa CONSULEXPRESS S.A.
Ubicación:	Víctor Emilio Estrada y Ficus.

1.8.- LÍMITES DE LA INVESTIGACIÓN.

El factor económico es uno de los limitantes que se presentan al momento de desarrollar la investigación, por cuanto siempre que se realiza cualquier tipo de trabajo demandan recursos, ya que el financiamiento del presente trabajo será cubierto básicamente por la autora y al no ser este un trabajo derivado de alguna institución o centro de investigación acreditado, el financiamiento será un limitante considerable.

El factor tiempo también será considerado como un condicionante, este limita el desarrollo del proceso de investigación, ya que se podría profundizar más en el proceso de recolección de información o reformulación de variables, pero que por cumplimiento de plazos no resulta factible.

La información también se puede considerar un limitante, ya que no siempre se tendrá acceso a toda la información financiera, balances o información del efectivo, por cuanto al tratarse de un asunto delicado como es la liquidez de la empresa, habrá sigilo en cierto tipo de

información que demuestre la vulnerabilidad de la empresa frente a los competidores o ante los posibles inversores.

1.9.- IDEAS A DEFENDER.

1.9.1.- General.

Los procesos contables deficientes, ocasionan el manejo inapropiado del efectivo en la empresa CONSULEXPRESS S.A.

1.9.2.- Específicas.

- ✚ La sostenibilidad de las empresas depende del manejo adecuado de su liquidez.
- ✚ La liquidez insuficiente influye en el desaprovechamiento de oportunidades de mercado.
- ✚ Debe existir una relación equilibrada entre los activos corrientes y los pasivos corrientes.
- ✚ Una buena evaluación de la liquidez de la empresa debe realizarse con las técnicas financieras adecuadas.

1.10.- IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIABLES.

1.10.1.- Variable Dependiente.

En este caso se define a continuación la variable dependiente:

- ✚ La Información Financiera

1.10.2.- Variables Independientes.

Para la elaboración de la propuesta se ha trabajado con las siguientes variables independientes:

- ✚ Liquidez de la Corporación CONSULEXPRESS S.A.
- ✚ Manejo inapropiados del efectivo en la empresa CONSULEXPRESS S.A.
- ✚ Aprovechamiento de oportunidades del mercado
- ✚ Deficiencia en la situación financiera de la empresa CONSULEXPRESS S.A.

1.11.- OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.

Tabla N° 1 Operacionalización de la variable dependiente

VARIABLE	DEFINICIÓN	INDICADOR	FUENTE	INSTRUMENTO
La Información Financiera	Información producida por la Contabilidad Financiera, la cual es la rama de la contabilidad que se encarga de recolectar, clasificar, registrar, resumir e informar sobre las operaciones valorables en dinero realizadas por un ente económico. Su función principal es llevar en forma histórica la vida económica de una empresa. También se conoce como contabilidad externa o general y, en conjunto con la contabilidad administrativa y la contabilidad de costos, compone la estructura contable típica de toda organización.	Utilidad neta	Contabilidad	Balance
		Rentabilidad	Finanzas	Reporte

Fuente: Investigación
Autor: Grace Correa

Tabla N° 2: Operacionalización de las variables independientes

VARIABLE	DEFINICIÓN	INDICADOR	FUENTE	INSTRUMENTO
Liquidez de la empresa CONSULEX PRESS S.A.	La liquidez es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.	Índice de liquidez	Finanzas	Balance
Manejo inapropiados del efectivo en la empresa CONSULEX PRESS S.A.	<p>Cualquier posición que requiera una empresa para manejar dinero en efectivo es de máxima sensibilidad. Es un hecho comprobado que el manejo de efectivo es uno de los más difíciles y, a menudo un trabajo muy arriesgado de hacer, especialmente en estos días.</p> <p>Aunque pueda parecer que el manejo de efectivo es fácil, es una tarea muy difícil, ya que no se limita a recibir dinero en efectivo a cambio de un artículo vendido o un servicio prestado. Hay muchos aspectos que intervienen en el manejo de efectivo, tales como los procedimientos de contabilidad que deben ser considerados, la reconciliación, el recuento y la gestión de recibos. Otras tareas, se pueden incluir la gestión de una caja registradora o una máquina de sumar de manera efectiva. Las personas que no se sienten cómodos con los cálculos matemáticos básicos no deben aventurarse a buscar trabajo de manipulación de efectivo.</p>	Índice de liquidez	Finanzas	Balance

Fuente: Investigación

Autor: Grace Correa

Tabla N° 3: Operacionalización de las variables independientes

VARIABLE	DEFINICIÓN	INDICADOR	FUENTE	INSTRUMENTO
Aprovechamiento del mercado	Dividir el mercado en grupos, ayuda a los gerentes a tener una mayor comprensión del mercado, a medida que adquieren el conocimiento de las diferentes necesidades de los consumidores dentro del mismo mercado.	Monto de ventas por zona geográfica	Mercadeo	Reporte
Situación financiera	El Estado de Situación Financiera, también llamado balance general, es el medio que la contabilidad ha utilizado para mostrar el efecto acumulado de las operaciones que se han efectuado en el pasado. Nos muestra, a una fecha determinada, cuáles son los activos con los que cuenta la empresa para las futuras operaciones	Prueba ácida	Contabilidad	Informe

Fuente: Investigación

Autor: Grace Correa

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1.- ANTECEDENTES.

La empresa CONSULEXPRESS S.A. legalmente constituida inicia sus actividades el 15 de Enero del 2015, fundada por el Ing. Jorge Naranjo Almeida, la cual se encuentra en la calle Víctor Emilio Estrada 619 y Ficus en el sector Urdesa Norte.

La actividad principal de la empresa es de llevar la contabilidad de diferentes organizaciones, la cual obtuvo gran acogida por parte del mercado, logrando así un crecimiento sostenible.

Actualmente la empresa ha ampliado los servicios que ofrecía, pocas son las personas que la conforman teniendo dentro de su estructura a tres empleados y el gerente, pero las exigencias mismas del mercado hacen que se requiera personal altamente capacitado, por tal motivo la empresa considera tener lo necesario para sostenerse y evolucionar.

2.2.- BASES TEÓRICAS.

2.2.1.- La Contabilidad Financiera: Definiciones.

La Contabilidad Financiera es el proceso de registrar, resumir y reportar la miríada (gran número) de transacciones de una empresa, a fin de proporcionar una imagen precisa de la situación financiera y el rendimiento. El objetivo principal de la Contabilidad Financiera es la preparación de los Estados Financieros, incluyendo el balance general, Estado de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo que encapsula el rendimiento operativo de la compañía durante un período determinado, y la posición financiera en un punto específico en el tiempo. Estas declaraciones que por lo general se preparan trimestrales y anuales, y de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), están dirigidos a entidades externas, incluidas inversores, acreedores, los reguladores y las autoridades fiscales. (Glosario Debitoor, 2010).

La Contabilidad Financiera es la notificación de la situación financiera y el rendimiento de una empresa a través de los Estados Financieros, emitidos para los usuarios externos sobre una base periódica.

Las empresas presentan Estados Financieros cada vez que culmina el periodo del ejercicio contable de la institución. Si las acciones de una empresa se negocian públicamente, sin embargo, sus Estados Financieros (y otros reportajes financieros), tienden a ser ampliamente distribuido, y la información es probable que llegue a los destinatarios secundarios, tales como competidores, clientes, empleados, organizaciones laborales y analistas de inversión.

Es importante señalar que el propósito de la Contabilidad Financiera es no informar el valor de una empresa. Por el contrario, su propósito es proporcionar suficiente información para que otros puedan evaluar el valor de una empresa por sí mismos. (Fullana, 2014).

La Contabilidad Financiera, resume los datos financieros para preparar informes financieros, tales como: balance y cuenta de resultados de gestión, inversores, acreedores, proveedores, autoridades fiscales, así como otras partes interesadas de la organización.

Si la Contabilidad Financiera va a ser útil, los informes de una empresa deben ser creíbles, fáciles de entender, y comparables a los de otras empresas. Con este fin, la Contabilidad Financiera sigue un conjunto de reglas comunes conocidas como normas de contabilidad o los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), (Guajardo & Andrade, 2010).

La Contabilidad Financiera, no solo proporciona información útil para la toma de decisiones, sino también funciona como una herramienta de control. Es por ello que este tipo de contabilidad es útil no solo para los contadores, sino también para los gerentes y administradores, pues éstos últimos aparte de planificar, organizar y dirigir, también tienen que controlar y es aquí en donde la contabilidad financiera juega un papel muy importante en el control del patrimonio y de las finanzas de cualquier empresa.

La tarea del contador en una empresa es construir la información, con base a documentos de soportes contables (facturas, recibos, cheques, etc.) siguiendo normas de contabilidad y normas legales, debiendo dejar plasmado su trabajo en los libros de contabilidad, principales y auxiliares, y al finalizar un período contable deberá estructurar los Estados Financieros.

Para el caso de Coseragib S.A., la contadora (Vanoni, 2015) señala que “la contabilidad financiera ayudará a determinar los valores que se registran como gastos directos de la empresa y la cantidad que debe reflejar en los Estados Financieros, para que al finalizar el ejercicio contable se tenga la base imponible para el cálculo.

2.2.2.- Diferencia entre la Contabilidad Financiera y la Contabilidad Administrativa.

La contabilidad financiera y la contabilidad administrativa tienen metas diferentes. La contabilidad financiera se enfoca en el suministro de información a agentes externos, tales como inversionistas, instituciones gubernamentales, bancos y proveedores. Mide y registra las transacciones del negocio para proporcionar Estados Financieros elaborados con base en los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o normas de información financiera (NIF). La manera más importante en que la información de la contabilidad financiera influye en las decisiones y acciones de los gerentes es mediante la remuneración, la cual frecuentemente se basa en las cifras de los Estados Financieros. (Horngren, 2012)

La contabilidad administrativa mide, analiza y reporta información financiera y no financiera para ayudar a los gerentes a tomar decisiones encaminadas al logro de los objetivos de una organización. Los gerentes usan la información de la contabilidad administrativa para desarrollar, comunicar e implementar las estrategias. También usan la información de la contabilidad administrativa para coordinar el diseño de productos, la producción y las decisiones de mercadotecnia y para evaluar su desempeño. La información y los reportes de la contabilidad administrativa no tienen que seguir reglas o principios establecidos. (Horngren, 2012)

2.2.3.- El Análisis Financiero.

El análisis financiero se define como el proceso de identificación de la fortaleza financiera y la debilidad de un negocio mediante el establecimiento de relaciones entre los elementos del balance y cuenta de resultados. La información relativa a los Estados Financieros es de gran importancia a través del cual se hace la interpretación y análisis, mediante el proceso de análisis financiero con los indicadores clave de rendimiento, tales como, la solvencia, liquidez y rentabilidad, así como la eficiencia de las operaciones de una entidad de negocio se pueden averiguar, mientras que las perspectivas a corto plazo y a largo plazo de una empresa pueden ser evaluados. Está, la identificación de la debilidad, la intención es llegar a las recomendaciones, así como las previsiones para el futuro de una entidad comercial.

Hay que acotar que el nivel de liquidez que posea la empresa va a ser medido y controlado por medio de indicadores, ya que son éstos los que indican la situación positiva o negativa, visto de manera económica a la empresa. Respecto a esto el autor Jaime Arias en su trabajo de tesis: “Diseño de un nuevo Indicador Financiero para medir el Flujo de Efectivo de manera alternativa en las empresas del sector servicios en la ciudad de Manizales”, comenta:

El análisis financiero se deriva del estudio que se realiza a los Estados Financieros de una organización, cuyo propósito es determinar el desempeño de manera operacional y financiera, con el fin de contribuir a la toma de decisiones que deben ser estudiadas por mandos superiores de la empresa. La forma más simple de análisis financiero es por medio de los ratios ya que pueden determinar la rotación, efectividad, liquidez, endeudamiento y la solvencia de una organización. (Arias, 2014).

El análisis financiero tanto cuantitativo como cualitativo, facilita mecanismos de juicio para revelar las falencias de la empresa, para luego diseñar y ajustar alternativas para la respectiva solución y tomar las debidas decisiones que mejoren la situación de la empresa.

Según el caso de la empresa Intersal S.A.; donde (Conde, 2015) señala que la ausencia de procesos contables desde un inicio del ejercicio perjudica al análisis financiero, debido a que los registros de las transacciones no se realizan de una manera apropiada, en muchas ocasiones los valores son ficticios, al finalizar el ejercicio se desconocerá la situación financiera de la empresa.

Empresa Frasco S.A.

Los informes del Análisis Financiero, acentúan las fortalezas y debilidades de la empresa (Frasco S.A., 2013). Comunicar las fortalezas y debilidades de la empresa de una manera precisa y honesta es útil para convencer a los inversores a creer en la empresa según lo detalla el gerente general. El informe del Análisis Financiero es, básicamente, un documento que manifiesta gran interés de los inversores, ya que contiene una evaluación detallada de la salud financiera de la empresa. Para el análisis de los Estados Financieros la empresa realiza lo siguiente:

1. Inicia el informe con un "Resumen Ejecutivo" de los resultados obtenidos. Además, el período de tiempo centrado en el estudio.
2. Establece la introducción destacando los objetivos del informe. También define términos financieros necesarios para la comprensión de dichos objetivos.
3. Pasa a una sección con el título "Recursos". Da una descripción general de los datos analizados y la procedencia de estos. Algunos ejemplos de recursos incluyen los balances, cuentas de resultados, los costos de operación, ratios de inventario y las estadísticas de almacén.

4. Describe detalladamente los recursos bajo el "método de recolección de datos". Donde menciona si los datos se han recibido de diferentes fuentes, como organismos gubernamentales o departamentos dentro de la empresa.
5. Crean la sección de "Eventos financieros significativos" y bajo esta sección, comentan los acontecimientos que se produjeron durante el período de tiempo estudiado y si se alteraron o no los resultados.
6. Proceden a elaborar otra sección titulada "Resultados detallados", que incluye un análisis exhaustivo sobre los rendimientos de las inversiones, balances, cuenta de resultados y los ratios de productividad. Ilustran cada uno de estos factores, además de brindar apoyo a los estados de cuenta con gráficos y tablas.
7. Evalúan los resultados de distintos sectores en una sección titulada "Análisis de la Varianza".
8. Preparan un apéndice de "Ingresos financieros" que definen cómo se utiliza el término de ingresos para preparar el informe. Donde se detallan cada ratio y comentarios de estos.

2.2.4.- Importancia del Análisis Financiero.

El análisis financiero ayuda en la toma de decisiones estratégicas, si se preparan los Estados Financieros al finalizar el ejercicio contable de la empresa. Sin embargo, "la información proporcionada en los Estados Financieros no es un fin en sí mismo, ya que las conclusiones significativas no se pueden extraer de estas declaraciones por sí solas." Las empresas emplean a los analistas financieros para leer, comparar e interpretar los datos que resulten necesarios para el análisis cuantitativo y la toma de decisiones.

Entre los conocimientos necesarios para comprender y gestionar un negocio es la fluidez en el lenguaje de las finanzas, la capacidad de leer y

entender los datos financieros, así como presentar la información en forma de informes financieros.

La función financiera en los negocios consiste en la evaluación de las tendencias económicas, el establecimiento de la política financiera, y la creación de planes a largo plazo para las actividades comerciales. También implica la aplicación de un Sistema de Controles Internos para el manejo de dinero en efectivo, el reconocimiento de las ventas, el pago de los gastos, la valoración de inventario, y la aprobación de los gastos de capital. Además, la función financiera, informa sobre estos sistemas de control interno a través de la preparación de los Estados Financieros, como los Estados de Resultados, Balances y Estados de Flujo de Efectivo.

La interpretación de los datos financieros es vital e indispensable para cada una de las actividades que se realizan dentro de la entidad, a través de esta los administradores examinan el resultado de sus decisiones previas y se formulan nuevas posibilidades en cuanto a las futuras decisiones a tomar, las cuales serán aquellas de las que se espera el mejor desempeño para la empresa creando entonces las distintas políticas de uso de recursos.

El objetivo de la interpretación financiera es el de facilitar a los administradores si las decisiones tomadas previamente fueron las más apropiadas, de esta manera se determina el futuro de las inversiones y decisiones de las organizaciones. Por tal importancia que el análisis debe ser preciso y la interpretación de datos financieros requieren de una intensa investigación la cual informe con exactitud el estado de cada uno sus componentes.

Como indica (Palacios, 2015) gerente de la empresa JAE Internacional, el análisis financiero comprende la parte final de un periodo

contable, donde se hace referencia la situación económica de la empresa, pero para conocer este resultado se debe establecer procesos y herramientas contables que ayuden a obtener esta información.

2.2.5.- Métodos del Análisis Financiero.

Existen dos métodos para interpretar los Estados Financieros, donde el primer método es el Análisis Horizontal y el segundo es el Análisis Vertical. El Análisis Horizontal realiza la comparación de información mediante varias fases de información, mientras que el Análisis Vertical consiste en determinar un porcentaje del elemento o cuenta a analizar.

Crear S.A.

La empresa (Crear S.A., 2013) realiza el Análisis Horizontal, debido a que es técnica de análisis de Estados Financieros en los que el cambio absoluto y porcentual en el valor de cada partida de un Estado Financiero, se calcula sobre uno o más periodos contables. El Análisis Horizontal puede realizarse en cualquier Estado Financiero es decir, Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

La empresa para llevar a cabo Análisis Horizontal de un Estado Financiero para un determinado período contable, el valor de cada elemento de línea al final de o durante el período contable anterior se resta de su valor al final de o durante el periodo contable. Las cifras obtenidas de esta resta se presentan en la columna de cambio absoluto. Los cambios porcentuales se calculan entonces dividiendo cambio absoluto en el valor de cada elemento de línea por su valor al final de o para el período contable anterior.

Incofi S.A.

La empresa (Incofi S.A., 2013), utiliza el Análisis Vertical para mostrar los tamaños relativos de las diferentes cuentas en un Estado Financiero. Por ejemplo, cuando un Análisis Vertical se realiza en un Estado de Resultados, se mostrará el número de ventas de primera línea como el 100% y la otra cuenta se mostrará como un porcentaje del número total de ventas. Para el balance, los activos totales de la empresa se mostrarán como 100%, con todas las otras cuentas tanto en el activo y en el pasivo se muestran como un porcentaje del número total de los activos.

En primer lugar, revisan la Cuenta de Resultados a medida que se presentan en términos de dólares. Las ventas de la compañía han crecido durante este período de tiempo, pero el ingreso neto se ha reducido drásticamente en el tercer año. Los sueldos y los gastos de comercialización se han incrementado, lo cual es lógico, dado el incremento de las ventas. Sin embargo, estos gastos a primera vista, parecen ser lo suficientemente considerables como para dar cuenta de la disminución de los ingresos netos. Para ver exactamente lo que está pasando se realiza un análisis a profundidad.

Para realizar esta labor se crea una "cuenta de resultados de tamaño común" y se realiza un Análisis Vertical. Para cada cuenta en el Estado de Resultados, se divide el número dado por las ventas de la empresa para ese año. Al hacer esto, se elabora un nuevo Estado de Resultados que muestra cada cuenta como un porcentaje de las ventas de ese año. A modo de ejemplo, se divide la cuenta de sueldos y salarios de \$ 95.000 sus ventas de ese año, de 400.000 \$. El resultado, del 24%, aparecerá en la tabla de Análisis Vertical al lado de sueldos para el primer año.

En primer lugar, se puede deducir que los gastos de comercialización de la empresa no solo aumentaron en términos de dólares, sino también como un porcentaje de las ventas. Esto implica que el nuevo dinero invertido en la comercialización no fue tan eficaz para impulsar el crecimiento de ventas como en años anteriores.

2.2.6.- Teoría de la Liquidez.

“La liquidez es la tendencia que las organizaciones muestran al momento de escoger los activos líquidos frente a la situación que se sobrelleva” (Keynes, 2014), quien lo utilizó para analizar el comportamiento de la demanda monetaria y concluyó que hay dos tipos de liquidez: la de financiamiento y la de mercado.

La primera es la capacidad de una empresa o persona de tener recursos frescos para comprar o invertir. Ese dinero puede venir de sus ahorros o de un tercero, típicamente de un banco. La liquidez de mercado, es la capacidad de una empresa o individuo de convertir un activo –un terreno o un bono, por ejemplo– en capital.

La liquidez o dinero disponible, es el principal factor para la viabilidad de una empresa, donde cualquier tipo de negocio puede ser rentable, pero los ingresos que puedan obtener no se transforman en capital en el momento en que se realiza la transacción o el plazo de crédito haya vencido.

El Balance y el Flujo de Efectivo, ayudan a determinar y a analizar la situación de liquidez de la empresa. El Balance puede proporcionar la visión que tiene el activo y el ciclo corriente, el cual debe detallar las obligaciones que la organización tiene que cancelar en menos de un año, y el Flujo de Efectivo, identifica las fuentes de financiamiento para poseer el capital y cancelar estas deudas. (Maldonado, 2015).

Para el caso de la Compañía de Seguros Balboa, el colaborador (Ruales, 2015) define que la liquidez de la empresa, debe basarse en el giro del negocio, por el motivo que si la empresa posee un gran mercado donde los niveles de interés para adquirir productos o servicios, serán altos, mientras más mercados obtengan, más ventas se podrán realizar y si se mantienen los mismos gastos la empresa obtendrá una mayor liquidez.

2.2.7.- Gestión de la Liquidez.

En el ámbito empresarial, la liquidez se la define como la facilidad de la organización para hacer frente a las obligaciones al momento previo antes del vencimiento, por ende la organización debe disponer del capital necesario en un tiempo determinado para la resolución de estos problemas, para el análisis respectivo final la entidad debe disponer de una adecuada estructura de los activos que ocasionen aumento o disminución de capital que afecte de manera directa a la organización.

Respecto a esto los autores Tristán Torres, Ramón Riu y Adrián Ortiz en su obra: **“La gestión de la liquidez”**, comentan sobre los regímenes elementales de la liquidez:

1. El capital neto de trabajo: es un régimen para medir la eficiencia y su salud financiera de la empresa a corto plazo. El capital de trabajo se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{El capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

2. El Índice o razón de Liquidez: implica la comparación entre el rendimiento de una empresa y su similar en un mismo mercado, así como el análisis de su pasado, la comprobación de datos y acontecimientos históricos. Estos indicadores tratan de encontrar si

la empresa tiene suficiente dinero en efectivo para el pago de pasivos o no. Sus variables se pueden encontrar dentro de los balances.

3. Razón de prueba ácida: La razón ácida es un fuerte indicador de si una empresa tiene suficientes activos a corto plazo para cubrir sus pasivos inmediatos. Comúnmente conocido como el coeficiente de liquidez, esta razón es más efectiva que la proporción actual, también conocida como la relación de capital de trabajo, ya que no tiene en cuenta a los activos no líquidos, tales como inventarios.

Para el objetivo del propósito, la organización debe administrar los activos y pasivos considerando la relación de los respectivos indicadores que facilitan un análisis detallado de la situación financiera y económica de la organización.

2.2.8.- Solvencia y Liquidez en la Empresa.

Solvencia:

La solvencia, es la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo. La solvencia es esencial para mantenerse en el negocio, pero una empresa también necesita liquidez para prosperar. Una empresa que es insolvente debe de entrar en quiebra; una empresa que carece de liquidez también puede ser obligada a entrar en quiebra incluso si es disolvente. (Eslava, 2014).

En el análisis de la solvencia, deben incluirse todas las obligaciones y recursos a corto, mediano y largo plazo. La solvencia es posiblemente el área de evaluación de mayor importancia en el análisis financiero, ya que nos permite establecer la disponibilidad económica de la empresa para la toma de decisiones.

Liquidez:

“La liquidez es la capacidad, que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo” (Horne & Wachowicz, 2015). Se puede decir que la liquidez de una empresa es la capacidad de obtención de capital, donde un activo o servicio se convierte en efectivo.

Para la medición de liquidez se puede usar los ratios financieros de este mismo nombre. Gracias a esto se puede conocer la capacidad de solvencia que posee la empresa frente a las obligaciones que se debe cubrir.

2.2.9.- Métodos para Evaluar la Liquidez.

Las Razones Financieras.

Las Razones Financieras, son comparaciones matemáticas de los rubros de los Estados Financieros o categorías. Estas relaciones entre los rubros de los Estados Financieros ayudan a los inversores, acreedores, y la gestión interna de la empresa a entender lo bien que un negocio se está realizando y las áreas de necesidad de mejoramiento.

Las Razones Financieras, son las herramientas más comunes y extendidas utilizadas para analizar una situación financiera de la empresa. Las relaciones son fáciles de entender y fácil de calcular. También se pueden utilizar para comparar diferentes compañías en diferentes industrias.

Dado que una relación es simplemente una comparación matemática basada en las proporciones, las empresas grandes y pequeñas pueden ser de uso para comparar su información financiera. En cierto sentido, las razones financieras no tienen en cuenta el tamaño de

una empresa o la industria. Las relaciones son simplemente un cálculo en bruto de situación financiera y el rendimiento.

Clasificación de las Razones Financieras.

- a) Razones de Liquidez.
- b) Razones de Solvencia.
- c) Razones de Gestión.
- d) Razones de Rentabilidad.

a) Razones de Liquidez.

Las razones de liquidez son una clase de indicadores financieros utilizados para determinar la capacidad de una empresa para pagar sus obligaciones de corto plazo. En general, cuanto mayor sea el valor de la relación, mayor será el margen de seguridad de que la empresa posee para cubrir las deudas a corto plazo.

Diferentes analistas consideran activos que son relevantes en el cálculo de la liquidez. Otros analistas consideran sólo la suma de dinero en efectivo y equivalentes dividido por el pasivo corriente, ya que sienten que son los activos más líquidos, y serían los más susceptibles de ser utilizados para cubrir las deudas a corto plazo en caso de emergencia.

b) Razones de Solvencia.

En el ratio de deuda se compara la deuda total de la empresa para su activo total, que se utiliza para obtener una idea general de la cantidad de apalancamiento que se maneja la compañía. Un porcentaje bajo significa que la empresa es menos dependiente de apalancamiento, es decir, el dinero prestado desde y/o se deben a otros. Cuanto menor sea el

porcentaje, menos apalancamiento de una empresa está utilizando y más fuerte es su posición de capital.

c) Razones de Gestión.

Las razones de actividad o gestión son los ratios que miden la capacidad de una empresa para convertir diferentes cuentas dentro de sus balances en efectivo o ventas. Ratios de actividad se utilizan para medir la eficiencia relativa de una empresa en función del uso de sus activos, apalancamiento u otras partidas del balance. Estas relaciones son importantes para determinar si la administración de una empresa está haciendo un buen trabajo de generar ingresos, dinero en efectivo, etc., de sus recursos.

Las empresas tratan de convertir la producción o las ventas en dinero en efectivo lo más rápido posible porque dará lugar a mayores ingresos en general. Tales relaciones se usan frecuentemente cuando se realiza un análisis crítico de diferentes empresas. La relación total de rotación de activos y la relación de rotación de cartera son dos ejemplos populares de razones de actividad.

d) Razones de Rentabilidad.

Los indicadores de rentabilidad son una clase de indicadores financieros que se utilizan para evaluar la capacidad de una empresa de generar ganancias en comparación con sus gastos y otros gastos contraídos durante un período específico de tiempo.

Algunos ejemplos de los indicadores de rentabilidad son el margen de beneficio, rendimiento de los activos y de retorno sobre el patrimonio. Es importante tener en cuenta que un poco de conocimiento de fondo es necesario con el fin de hacer comparaciones relevantes en el análisis de estas relaciones.

Empresa DELL

Los ingresos provienen de la venta de productos y servicios de DELL (DELL, 2012). Los ingresos aumentaron un 16% desde enero del 2010 a enero 2011, principalmente debido a la recuperación de la cartera. La salud de la economía es fundamental para la empresa, ya que sus productos no son Productos primarios.

Esto explica la disminución de los ingresos para el año fiscal 2009 (una caída del 13,4% en comparación con el año anterior). El aumento en 2010 se debe también a un cambio en la estrategia de negocio. Dell está creciendo y las soluciones y/o servicios de la empresa han cambiado el flujo de ingresos de la compañía. Los ingresos por servicios se han ponderado más en los ingresos totales, año tras año.

2.3.- MARCO CONCEPTUAL.

Activo.- Algo valioso que una entidad posee, se beneficia, o tiene uso para la generación de ingresos. Algo que una entidad ha adquirido o comprado, y que tiene valor en dinero su costo, el valor contable, valor de mercado o valor residual.

Pasivo.- Son las deudas u obligaciones que la empresa posee con terceras personas.

Patrimonio.- Es la suma de aportaciones de los propietarios de la compañía, o es el capital social más las utilidades menos las pérdidas.

Amortización.- Es el deterioro de los gastos de capital para los activos intangibles durante un período específico de tiempo (por lo general sobre el activo hace referencia de la vida útil), para fines

contables y fiscales. La amortización es similar a la depreciación, que se utiliza para los activos materiales, y al agotamiento, que se utiliza con los recursos naturales.

Cuenta de Resultados.- Es un resumen del rendimiento de una gestión que se refleja en la rentabilidad (o falta de ella) de una organización durante un período determinado. Se detalla los ingresos y gastos del pasado que condujo a la pérdida o ganancia, e indica lo que puede hacer para mejorar los resultados. En contraste con un Balance General, un Estado de Resultados, muestra lo que pasó más de un mes, un trimestre o un año. Se basa en una ecuación fundamental de la contabilidad (ingresos = ingresos - gastos) y muestra la velocidad a la que el patrimonio neto está cambiando para una mejor o peor situación.

Análisis Financiero.- El análisis financiero es el proceso para evaluar la situación económica de una empresa con el fin de determinar la razón óptima para la inversión.

Flujo de caja.- El Flujo de Caja, es la provisión neta de activos líquidos en una fase determinada, también es un Estado Financiero que mide la liquidez de una organización. En el Flujo de Caja, se analizan las entradas y salidas de dinero en efectivo, que representan las actividades operativas de una organización.

Estados Financieros.- Los Estados Financieros son los registros que describen las actividades financieras de una empresa, un individuo o cualquier otra entidad.

Gestión de Carteras.- La gestión de la cartera es el arte y la ciencia de la toma de decisiones sobre la mezcla y la política de inversión, haciendo coincidir las inversiones a los objetivos, la asignación de activos

para los individuos y las instituciones, y el equilibrio de riesgo respecto al rendimiento.

Indicadores de Liquidez: Los indicadores de liquidez son cálculos matemáticos que son utilizados para medir la situación económica de la empresa.

La Contabilidad Financiera.- La contabilidad financiera cubre los principios de contabilidad generalmente aceptados, que deben aplicarse cuando se informe de los resultados de las transacciones pasadas de una empresa en su balance general, Estado de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en el Capital Contable.

Liquidez.- Es la capacidad que tiene una compañía para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

Solvencia.- Nivel de la empresa para cubrir con obligaciones a un largo plazo.

2.4.- MARCO LEGAL.

2.4.1.- Normas Contables.

NIIF's y NIC's que se relacionan con el análisis de liquidez y solvencia.

NIC 1 Presentación de los Estados Financieros.

Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los Estados Financieros, directrices para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo.

Esta Norma exige a las entidades que suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un Estado de Flujos de Efectivo, clasificados según procedan de actividades de explotación, de inversión y de financiación.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Establece principios para la presentación de los instrumentos financieros como pasivos o patrimonio neto, así como para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

2.4.2.- Normas Jurídicas.

Superintendencia de Compañías.

Al analizar los Estados Financieros de las compañías se busca encontrar patrones y tendencias que permitan anticipar situaciones indeseadas y adoptar las decisiones adecuadas por parte de los administradores y demás agentes relacionados. Sin embargo, en ocasiones, al inspeccionar individualmente las cuentas, existen dificultades que pueden pasar inadvertidas, por lo que el uso de indicadores financieros constituye una herramienta de análisis mucho más efectiva.

Una adecuada interpretación de los indicadores requiere la utilización de parámetros estándar que permitan comprender cuál es la situación comparativa de las empresas con respecto a su sector.

En este contexto, la Institución presenta los “INDICADORES ECONÓMICOS FINANCIEROS”, elaborados en base a los Estados Financieros presentados por las compañías y diseñados para satisfacer las necesidades de todos aquellos interesados en evaluar y comprender la situación relativa de los diferentes sectores o de una compañía específica.

La Superintendencia asume su rol como entidad encargada de elaborar y proveer estos indicadores referenciales, elaborados de acuerdo a la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), desagregados a nivel de cuatro dígitos. Adicionalmente, propone la metodología y fórmulas utilizadas en la elaboración del texto, las mismas que pueden ser aplicadas por quienes tengan interés en el tema sin ninguna dificultad.

Cabe indicar que este documento, al igual que las otras de carácter estadístico que elabora esta Institución, está sujeto a un continuo proceso de consulta y revisión, en el cual las valiosas sugerencias de los usuarios son tomadas en cuenta para ofrecer una herramienta de análisis cada vez más acorde con sus exigencias y necesidades. Para establecer la situación de la empresa la Superintendencia de Compañías establece los siguientes ratios:

Tabla N° 4 Indicadores de liquidez y solvencia

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

Elaborado por: Superintendencia de Compañías
Fuente: Superintendencia de Compañías

Ley de Quiebra.

Para el cierre definitivo de una empresa por falta de liquidez se establece la siguiente normativa:

Nuestra legislación regula el denominado concurso preventivo de acreedores para compañías en situación de cesación de pagos, situación patrimonial que se define por la incapacidad de una empresa en cumplir con sus obligaciones, estado en el que el valor de la compañía en el mercado es inferior al valor de su deuda.

Sin embargo, y en ausencia de una Ley de Quiebra, dicha legislación en muchas ocasiones ha resultado insuficiente e ineficiente para resolver conflictos entre el empresario o empresarios y sus acreedores, conflictos que han llevado a que procesos de liquidación de compañías en quiebra se enfrasquen y produzcan costos excesivos que de otra manera podrían evitarse. De lo expuesto nace la necesidad de una Ley de Quiebra en la legislación ecuatoriana.

Uno de los objetivos de la Ley de Concurso Preventivo descrito en el considerando de la misma es:

Incorporar en la legislación procedimientos y recursos a fin de prevenir la extinción de las empresas dedicadas a la producción de bienes y servicios, en defensa de la economía, el empleo y la mano de obra, que aseguren un bienestar social y la satisfacción de las necesidades colectivas". De la misma manera, el artículo 1 de la citada Ley establece:

"El concurso tiene por objeto la celebración de un acuerdo o concordato entre el deudor y sus acreedores, tendiente a facilitar la extinción de obligaciones de la compañía, a regular las relaciones entre el mismo y a conservar la empresa.

CAPÍTULO III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.- METODOLOGÍA.

Las recomendaciones se originan o son producto, básicamente por la aplicación de la metodología de investigación, misma que acoge en su estructuración los criterios necesarios al momento de redactar la propuesta.

3.1.1.- Métodos a utilizar.

Deductivo: Este método se obtiene mediante la teoría basada de lo general a lo particular, es decir con los datos obtenidos se puede determinar en varios escenarios cuáles son los problemas que afronta la empresa.

3.1.2.- Fuentes de la Información.

Las fuentes de información son primarias ya que son básicamente información de la empresa a través de reportes, indicadores, balances y todo aquello que dé indicios sobre los Estados Financieros de CONSULEXPRESS S.A.

3.1.3.- Tipo de Investigación.

La investigación abordada es de tipo descriptivo, por cuanto se expone de manera clara y precisa la situación actual de la empresa desde el punto de vista de la Información Financiera, y que como resultado proporcionará un conjunto de recomendaciones basadas en la aplicación de este enfoque.

3.1.4.- Enfoque de la Investigación.

Para la elaboración del presente trabajo de investigación se presenta un enfoque cualitativo y cuantitativo, que permitirán aplicar las mejores técnicas para diagnosticar la situación financiera de la empresa y así poder detallar el aporte de la Información Financiera en la toma de decisiones para el tratamiento del efectivo de la empresa CONSULEXPRESS S.A.

Para lograr un mejor análisis e interpretación de la situación financiera de la empresa, es necesario, poseer la mayor información posible no solo de los Estados Financieros, sino de informes y anexos de los mismos, ya que es vital tener conocimientos mínimos de contabilidad que permitan una clara comprensión de la información de los Estados Financieros y un juicio analítico para su análisis e interpretación.

3.1.5.- Técnicas de Investigación.

3.1.5.1.- La Entrevista: Esta técnica de investigación se aplicará al gerente general de la empresa, al representante legal y al contador, con el fin de obtener información relevante al manejo de capital que genera la empresa, también la entrevista se la realizará a expertos en la materia para obtener otros criterios de personas ajenas a la empresa.

3.1.5.2.- La Observación Científica: Ésta técnica es muy útil para determinar las características que rodean al sector, motivo de la investigación para la determinación de datos, de esta manera se puede tener en consideración cuales son los factores que intervienen en la falta de liquidez de la empresa, además se debe observar cual es el procedimiento de venta y el manejo de capital que genera la empresa.

3.2.- POBLACIÓN Y MUESTRA.

Los sujetos que van a ser medidos para el objeto de investigación sobre la problemática planteada, son las personas que laboran dentro de la Corporación CONSULEXPRESS S.A., a los cuales se les aplicará una herramienta investigativa para obtener información sobre la falta de liquidez y la situación actual de la empresa.

En la investigación del presente trabajo se considera como población al representante legal, gerente general y al contador de la empresa; de igual manera se cuenta con ayuda de dos contadores externos para conocer otro punto de vista acerca del manejo de capital que pueda afectar a la liquidez de una empresa.

Tabla N° 5 Población de estudio

Técnica	Individuo	Total
Entrevista	Contador fuera de la empresa	2
Entrevista	Representante legal, gerente general y contador dentro de la empresa.	3

Fuente: Grace Correa

Elaborado por: Grace Correa

3.3.- INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN.

3.3.1.- Preguntas para la Entrevista.

1. ¿Cree usted que las políticas internas de la compañía son las adecuadas para poder controlar la falta de liquidez?
2. ¿Qué actividades realiza para poder minimizar el riesgo de falta de liquidez de la empresa?
3. ¿Cree usted que la falta de liquidez de la empresa se debe a problemas internos de la compañía, o a la falta de cancelación de pagos por los clientes?
4. ¿Si la empresa otorga crédito a sus clientes, cree usted que cuenta con los mecanismos necesarios para poder recuperar la cartera y que esta no afecte a la liquidez de la empresa?
5. Los procesos contables a su criterio ¿qué impacto tienen en el manejo del efectivo y la liquidez de la empresa?
6. ¿Cuáles serían las medidas que deberían tomarse para mejorar la liquidez de la empresa?

3.3.2.- Guías de Observación.

Para poder deducir cual es el principal problema que afronta la empresa respecto a la liquidez, se debe realizar todo el proceso de venta del producto o servicio que se ofrece.

Tabla N° 6 Guía de observación operativa

Proceso de Venta	Aplicación sistemática del observador			
	No procede	Bajo	Regular	Alto
Publicidad				
Contacto Inicial cliente-empresa				
Oportunidad del cierre de negocio				
Desarrollo				
Cotización				
Formas de Pago				
Demostración del servicio				
Negociación				
Entrega del producto final				
Total				
Conclusión:				

Fuente: CONSULEXPRESS S.A.


Elaborado por: Grace Correa

Tabla N° 7 Guía de observación contable

ESTADOS FINANCIEROS	OBSERVACIONES
Estado de Situación Financiera	
Estado de Flujo de Efectivo	
Estado de Resultados Integrales	
Estado de Cambios en el Patrimonio	
Notas Explicativas	
Conclusión:	

Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.

Elaborado por: Grace Correa

ENTREVISTA # 1	
Tema a tratar: La Contabilidad Financiera como soporte de la Liquidez de la empresa CONSULEXPRESS S.A.	
Nombre: Ing. Jorge Naranjo Almeida	
Empresa: CONSULEXPRESS S.A.	
Cargo: Representante Legal	

1. ¿Cree usted que las políticas internas de la compañía son las adecuadas para poder controlar la falta de liquidez?

Parcialmente si, aunque se observan ciertas deficiencias, tal como sucede en el proceso de cobranza

2. ¿Qué actividades realiza para poder minimizar el riesgo de falta de liquidez de la empresa?

Programar la agenda en la gestión de cobranza

3. ¿Cree usted que la falta de liquidez de la empresa se debe a problemas internos de la compañía, o a la falta de cancelación de pagos por los clientes?

Yo creo que la falta de liquidez se debe a deficiencias en el proceso de cobranza, es decir en problemas internos de la compañía.

4. ¿Si la empresa otorga crédito a sus clientes, cree usted que cuenta con los mecanismos necesarios para poder recuperar la cartera y que esta no afecte a la liquidez de la empresa?


Actualmente no, pero se pueden implementar para que no afecte.

5.- Los procesos contables a su criterio ¿qué impacto tienen en el manejo del efectivo y la liquidez de la empresa?

Mediante los procesos contables se puede observar los montos de cada transacción ya sea compra o venta, donde estos deben ser registrados y al final se obtiene una fotografía de la situación de la empresa.

6. ¿Cuáles serían las medidas que deberían tomarse para mejorar la liquidez de la empresa?

Implementar procedimientos que se lleven a cabo de una manera efectiva dentro de la empresa.

ENTREVISTA # 2	
Tema a tratar: La Contabilidad Financiera como soporte de la Liquidez de la empresa CONSULEXPRESS S.A.	
Nombre: Carlos Miranda Herrera	
Empresa: CONSULEXPRESS S.A.	
Cargo: Gerente General	

1. ¿Cree usted que las políticas internas de la compañía son las adecuadas para poder controlar la falta de liquidez?

No, ya que los problemas de liquidez de la empresa se debe a la falta de políticas específicas.

2. ¿Qué actividades realiza para poder minimizar el riesgo de falta de liquidez de la empresa?

Conocer el riesgo crediticio de los clientes.

3. ¿Cree usted que la falta de liquidez de la empresa se debe a problemas internos de la compañía, o a la falta de cancelación de pagos por los clientes?

Creo que mayormente se debe a los problemas internos que su vez causan problemas de cancelación de los clientes y esto finalmente incide en la liquidez de la empresa

4. ¿Si la empresa otorga crédito a sus clientes, cree usted que cuenta con los mecanismos necesarios para poder recuperar la cartera y que esta no afecte a la liquidez de la empresa?


Si cuenta con los mecanismos, pero no al 100%, es ahí donde se generan los problemas.

5.- Los procesos contables a su criterio ¿qué impacto tienen en el manejo del efectivo y la liquidez de la empresa?

Es el factor que no puede faltar en la organización debido a que con esta guía se puede conocer el capital que haya adquirido la empresa después de contribuir con sus obligaciones.

6. ¿Cuáles serían las medidas que deberían tomarse para mejorar la liquidez de la empresa?

Implementar procedimientos claros, específicos y efectivos que se lleven a cabo dentro de la empresa.

ENTREVISTA # 3	
Tema a tratar: La Contabilidad Financiera como soporte de la Liquidez de la empresa CONSULEXPRESS S.A.	
Nombre: Mario Lindao	
Empresa: CONSULEXPRESS S.A.	
Cargo: Contador	

1. ¿Cree usted que las políticas internas de la compañía son las adecuadas para poder controlar la falta de liquidez?

Los procedimientos de cobranza que se llevan a cabo de una manera regular, creo que no son las políticas adecuadas

2. ¿Qué actividades realiza para poder minimizar el riesgo de falta de liquidez de la empresa?

Establecer concretamente las formas y plazos para la cancelación

3. ¿Cree usted que la falta de liquidez de la empresa se debe a problemas internos de la compañía, o a la falta de cancelación de pagos por los clientes?

La falta de liquidez se debe a que no se lleva al 100% los procedimientos de cobranza, no se efectúan de manera efectiva.

4. ¿Si la empresa otorga crédito a sus clientes, cree usted que cuenta con los mecanismos necesarios para poder recuperar la cartera y que esta no afecte a la liquidez de la empresa?


No los hay, y si los hay no se los llevan de una manera efectiva.

5.- Los procesos contables a su criterio ¿qué impacto tienen en el manejo del efectivo y la liquidez de la empresa?

Con la ayuda de esta herramienta se puede controlar los registros de transacciones que haya realizado la organización.

6. ¿Cuáles serían las medidas que deberían tomarse para mejorar la liquidez de la empresa?

Establecer procedimientos eficaces que eleven los niveles por concepto de cancelación realizada por el cliente.

ENTREVISTA # 4	
Tema a tratar: La Contabilidad Financiera como soporte de la Liquidez de la empresa CONSULEXPRESS S.A.	
Nombre: Francisco Arévalo	
Empresa: CENTARE S.A.	
Cargo: Contador	

1. ¿Cree usted que las políticas internas de la compañía son las adecuadas para poder controlar la falta de liquidez?

El proceso de cobranza se lo realiza de manera irregular, es por eso la liquidez irregular.

2. ¿Qué actividades realiza para poder minimizar el riesgo de falta de liquidez de la empresa?

Ampliar las formas de pago, ya que son alternativas de financiamiento por parte de los clientes

3. ¿Cree usted que la falta de liquidez de la empresa se debe a problemas internos de la compañía, o a la falta de cancelación de pagos por los clientes?

Definitivamente, ya que existen procedimientos realizados de manera irregular, por esto hay resultados irregulares.

4. ¿Si la empresa otorga crédito a sus clientes, cree usted que cuenta con los mecanismos necesarios para poder recuperar la cartera y que esta no afecte a la liquidez de la empresa?

Los mecanismos siempre los hay, pero es la efectividad en su aplicación que incide en la recuperación de la cartera

5.- Los procesos contables a su criterio ¿qué impacto tienen en el manejo del efectivo y la liquidez de la empresa?

Es el factor más importante que no puede faltar en la contabilidad, ya que es una guía que ayuda a llevar de manera correcta los registros de las cuentas.

6. ¿Cuáles serían las medidas que deberían tomarse para mejorar la liquidez de la empresa?

Mejorar la cobranza y la entrega del producto en los clientes

ENTREVISTA # 5

Tema a tratar:

**La Contabilidad Financiera como soporte de la Liquidez de la empresa
CONSULEXPRESS S.A.**



Nombre: Eduardo Moreira

Empresa: CELEBRITICORP S.A.

Cargo: Contador

1. ¿Cree usted que las políticas internas de la compañía son las adecuadas para poder controlar la falta de liquidez?

Las políticas internas de la compañía implantadas para poder controlar la falta de liquidez, creo que son las adecuadas.

2. ¿Qué actividades realiza para poder minimizar el riesgo de falta de liquidez de la empresa?

Las actividades que realiza para compensar la falta de liquidez son las adecuadas, como la promoción de ventas al contado, y de créditos directos con tarjetas no más de 3 a seis meses.

3. ¿Cree usted que la falta de liquidez de la empresa se debe a problemas internos de la compañía, o a la falta de cancelación de pagos por los clientes?

La falta de liquidez no está relacionada con los problemas internos, que en su mayoría son de tipo personal. Lo que sí podría generar, y de hecho lo es, la morosidad en que pueden caer los clientes, que generalmente son los créditos directos, almacén-clientes.

4. ¿Si la empresa otorga crédito a sus clientes, cree usted que cuenta con los mecanismos necesarios para poder recuperar la cartera y que esta no afecte a la liquidez de la empresa?

La empresa cuenta con los mecanismos necesarios para poder efectuar los análisis de crédito que solicitan los clientes, especialmente los directos, esto es, almacén-cliente. De ahí, que la recuperación de la cartera vencida depende de las gestiones que haga dicho departamento.

5.- Los procesos contables a su criterio ¿qué impacto tienen en el manejo del efectivo y la liquidez de la empresa?

Los procesos contables no pueden faltar en la compañía, ya que es una guía que ayuda a llevar un mejor control de las cuentas.

6. ¿Cuáles serían las medidas que deberían tomarse para mejorar la liquidez de la empresa?

Las medidas necesarias para mantener una liquidez estable dentro de la compañía, sería por ejemplo mantener una rotación de cartera adecuada, revisión de vencimientos de cartera como política diaria y disminución de pagos en efectivo.

3.4.- CONCLUSIÓN GENERAL DE LAS ENTREVISTAS.

Las políticas internas se llevan parcialmente, esto ocasiona ciertas deficiencias, tal como sucede en los procesos de cobranzas. Los problemas de liquidez de la empresa se deben a la falta de políticas específicas ya que se llevan a cabo de una manera irregular. El proceso de cobranza irregular produce liquidez irregular. Las políticas internas de la compañía implantadas para poder controlar la falta de liquidez no son las adecuadas.

Programar la agenda en la gestión de cobranza, así como conocer el riesgo crediticio de los clientes son las actividades que realiza la compañía para minimizar el riesgo de la falta de liquidez. El hecho de establecer concretamente las formas y plazos para la cancelación y ampliar las formas de pago, constituyen alternativas de financiamiento por parte de los clientes.

La falta de liquidez se debe a deficiencias en el proceso de cobranza, como incidencia de los problemas internos de la compañía. Mayormente se debe a los problemas internos que a su vez causan problemas en la cancelación por parte de los clientes y esto finalmente incide en la liquidez de la empresa. No se llevan al 100% los procedimientos de cobranza, por lo que no se efectúan de manera efectiva. Lo que si se podría generar, y de hecho lo es, la morosidad en que pueden caer los clientes, que generalmente son los créditos directos, almacén-clientes.

Actualmente no se cuentan con todos los mecanismos necesarios, pero se pueden implementar para que no afecte a la liquidez. Es ahí donde se generan los problemas, ya no se llevan de una manera efectiva, esto incide en la recuperación de la cartera.

Se debería implementar procedimientos que se lleven a cabo de manera efectiva dentro de la empresa, que sean procedimientos claros, específicos y concretos que eleven los niveles por concepto de cancelación realizada por el cliente. La mejora en la cobranza y la entrega del producto a los clientes son medidas necesarias para mantener una liquidez estable dentro de la compañía, como por ejemplo mantener una rotación de cartera adecuada, revisión de vencimientos de cartera como política diaria, disminución de pagos en efectivo.

3.5.- CONCLUSIÓN DE LAS GUÍAS DE OBSERVACIÓN.

Tabla N° 8 Guía de observación operativa

Proceso de Venta	Aplicación sistemática del observador			
	No procede	Bajo	Regular	Alto
Publicidad				X
Contacto Inicial cliente-empresa				X
Oportunidad del cierre de negocio				X
Desarrollo			X	
Cotización			X	
Formas de Pago				X
Demostración del servicio				X
Negociación				X
Entrega del producto final			X	
Total	0	0	3	6
<p>Conclusión: Se puede observar que existe una aplicación regular de procedimientos tales como: la cotización y la entrega del producto final, se puede constatar la alta incidencia de la publicidad en la interacción cliente-empresa, la forma de pago y la negociación.</p>				

Fuente: CONSULEXPRESS S.A.

Elaborado por: Grace Correa

Tabla N° 9 Guía de observación contable

ESTADOS FINANCIEROS	OBSERVACIONES
Estado de Situación Financiera	Para el periodo de estudio el Estado de Situación Financiera, contiene un monto favorable para que la empresa inicie la actividad laboral.
Estado de Flujo de Efectivo	Por el momento la empresa no cuenta con un Estado de Flujo de Efectivo.
Estado de Resultados Integrales	A pesar que la cuenta por cobrar no detalla resultados favorables, la empresa posee el capital como para poder mantenerse en el mercado.
Estado de Cambios en el Patrimonio	Debido al alto índice que contienen las cuentas por cobrar, la empresa ha reducido los patrimonios que posee, pero dejando lo necesario para sostener financieramente a la organización.
Notas Explicativas	Al término de cada mes realizan una reunión para dar a conocer la situación financiera en la que se encuentra la empresa.
Conclusión:	Se puede considerar que la empresa posee una liquidez para que ésta se mantenga, una de las causas son las reuniones que organizan para poder tomar en cuenta los cobros que deben realizar en conjunto con trabajos que deban ser entregados, y así puedan adquirir el capital para cubrir los gastos y cancelaciones mensuales.

Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.

Elaborado por: Grace Correa

CAPÍTULO IV INFORME FINAL
ANÁLISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS APLICADOS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA CONSULEXPRESS S.A.

Antes de proceder a realizar los respectivos análisis de ratios financieros de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; de deben obtener datos de los Estados Financieros que maneja, los cuales detallan los valores que se han manejado durante el primer año de funcionamiento. Para el respectivo análisis se dividió la información financiera en dos semestres.

Tabla N° 10 Estado de Resultados Integrales

CONSULEXPRESS S.A.		
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		
	1°er Semestre	2°do Semestre
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)	120.884,00	111.364,00
Otros Ingresos Operacionales	5.364,00	4.584,00
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	0,00	0,00
(+) TOTAL INGRESOS	126.248,00	115.948,00
UTILIDAD BRUTA	126.248,00	115.948,00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	40.000,00	48.654,00
(-) GASTOS DE VENTAS	20.000,00	18.434,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
UTILIDAD OPERATIVA	66.248,00	48.860,00
(-) GASTOS FINANCIEROS	10.745,00	10.745,00
(-) DEPRECIACION	7.800,00	7.800,00
(+ OTROS INGRESOS	0,00	0,00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	0,00	0,00
(+ INGRESOS FINANCIEROS	0,00	0,00
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	47.703,00	30.315,00
(-) Impuesto a la Renta (30%)	14.310,90	9.094,50
UTILIDAD (o perdida) NETA	33.392,10	21.220,50

Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.

Elaborado por: CONSULEXPRESS S.A.

Tabla N° 10 Estado de Resultados Integrales

CONSULEXPRESS S.A.		
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		
	1°er Semestre	2°do Semestre
INGRESOS		
Ventas Netas Locales	120.884,00	111.364,00
Ingresos No Operacionales	5.364,00	4.584,00
Total Ingresos	126.248,00	11.948,00
UTILIDAD BRUTA	126.248,00	115.948,00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	40.000,00	48.654,00
(-) GASTOS DE VENTAS	23.800,00	21.834,00
(-) DEPRECIACION	4.000,00	4.400,00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	58.448,00	41.060,00
(-) GASTOS FINANCIEROS	10.745,00	10.745,00
Utilidad Neta Antes de impuestos	47.703,00	30.315,00
(-) 15% Participación de Trabajadores	7.155,45	4.547,25
BASE IMPONIBLE GRAVADA	40.547,55	25.767,75
(-) Impuesto a la Renta (22%)	8.920,46	5.668,91
UTILIDAD NETA	31.627,09	20.098,85

Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.

Elaborado por: Grace Correa

Tabla N° 11 Estado de Situación Financiera 1^{er} semestre

CONSULEXPRESS S.A.			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
	1er semestre		1er semestre
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Caja/Bancos	5.000,00	Sobregiros Bancarios	25.000,00
Inversiones Financieras	0,00	Proveedores (Cuentas x Pagar Comerciales)	43.000,00
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	90.000,00	Cuentas por Pagar a partes relacionadas	30.300,00
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	5.000,00	Tributos por Pagar	5.800,00
Otras Cuentas por Cobrar	89.192,10	Remuneraciones por pagar	70.000,00
Gastos Diferidos	0,00	Otras Cuentas por Pagar	13.500,00
Suministros Diversos	0,00	Impuesto a la Renta por Pagar	14.310,90
Crédito Fiscal	0,00		
Materias Primas	0,00		
Gastos Pagados por Anticipado	0,00		
Otros Activos	0,00		
TOT ACTIVO CORRIENTE	189.192,10	TOTAL PASIVO CORRIENTE	201.910,90
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
Equipos de Computación y Software	22.800,00	Deudas a Largo Plazo	40.000,00
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	80.000,00	Otras Obligaciones a L/P	689,10
(-) Depreciación y Amort. Acumulada	4.000,00	Ganancias Diferidas	0,00
Activos Intangibles (neto)	0,00	Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0,00
Otros Activos	15.000,00		
TOT ACTIVO NO CORRIENTE	121.800,00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	40.689,10
		<u>PATRIMONIO</u>	
		Capital Social	35.000,00
		Capital adicional	0,00
		Resultados Acumulados	0,00
		Resultados del Periodo	33.392,10
		Reservas Legales	0,00
		TOTAL PATRIMONIO	68.392,10
TOTAL ACTIVO	310.992,10	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	310.992,10

Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.

Elaborado por: CONSULEXPRESS S.A.

Tabla N° 11 Estado de Situación Financiera 1^{er} semestre

CONSULEXPRESS S.A.			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
	1°er Semestre		1°er Semestre
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5.000,00	Cuentas por Pagar Proveedores Corrientes	43.000,00
Cuentas por Cobrar Clientes Corrientes	90.000,00	Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes	25.000,00
Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	94.192,10	Otras Cuentas por Pagar Corrientes	43.800,00
		Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	14.310,90
		Otros Pasivos por Beneficios a Empleados	70.000,00
		Obligaciones Emitidas Corrientes	5.800,00
TOT ACTIVOS CORRIENTES	189.192,10	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	201.910,90
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>		<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	
Inmuebles	80.000,00	Prestamos de Accionistas o Socios	40.000,00
Equipos de Computación y Software	22.800,00	Obligaciones Emitidas No Corrientes	689,10
Otros Propiedades, Planta y Equipo	15.000,00		
(-) Depreciación Acumulada	4.000,00		
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	121.800,00	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	40.689,10
		<u>PATRIMONIO NETO</u>	
		Capital Suscrito y/o asignado	35.000,00
		Aportes para futuras Capitalizaciones	1.765,01
		Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores	0,00
		Utilidad del Ejercicio	31.627,09
		TOTAL PATRIMONIO NETO	68.392,10
TOTAL ACTIVOS	310.992,10	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	310.992,10

Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.

Elaborado por: Grace Correa

Tabla 12 Estado de Situación Financiera 2^{do} semestre

CONSULEXPRESS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
	2do semestre		2do semestre
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Caja/Bancos	5.500,00	Sobregiros Bancarios	27.500,00
Inversiones Financieras	0,00	Proveedores (Cuentas x Pagar Comerciales)	47.300,00
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	99.000,00	Cuentas por Pagar a partes relacionadas	33.330,00
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	5.500,00	Tributos por Pagar	6.380,00
Otras Cuentas por Cobrar	98.111,31	Remuneraciones por pagar	77.000,00
Gastos Diferidos	0,00	Otras Cuentas por Pagar	14.850,00
Suministros Diversos	0,00	Impuesto a la Renta por Pagar	9.094,50
Crédito Fiscal	0,00		
Materias Primas	0,00		
Gastos Pagados por Anticipado	0,00		
Otros Activos	0,00		
TOT ACTIVO CORRIENTE	208.111,31	TOTAL PASIVO CORRIENTE	215.454,50
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
Equipos de Computación y Software	22.800,00	Deudas a Largo Plazo	33.986,20
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	88.000,00	Otras Obligaciones a L/P	758,01
(-) Depreciación y Amort. Acumulada	4.400,00	Ganancias Diferidas	0,00
Activos Intangibles (neto)	0,00	Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0,00
Otros Activos	16.500,00		
TOT ACTIVO NO CORRIENTE	131.700,00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	34.744,21
		<u>PATRIMONIO</u>	
		Capital Social	35.000,00
		Capital adicional	0,00
		Resultados Acumulados	33.392,10
		Resultados del Periodo	21.220,50
		Reservas Legales	0,00
		TOTAL PATRIMONIO	89.612,60
TOTAL ACTIVO	339.811,31	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	339.811,31

Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.

Elaborado por: CONSULEXPRESS S.A.

Tabla 12 Estado de Situación Financiera 2^{do} semestre

CONSULEXPRESS S.A.			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
	2^{do} Semestre		2^{do} Semestre
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5.500,00	Cuentas por Pagar Proveedores Corrientes	47.300,00
Cuentas por Cobrar Clientes Corrientes	99.000,00	Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes	27.500,00
Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	103.611,31	Otras Cuentas por Pagar Corrientes	48.180,00
		Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	9.094,50
		Otros Pasivos por Beneficios a Empleados	77.000,00
		Obligaciones Emitidas Corrientes	6.380,00
TOT ACTIVOS CORRIENTES	208.111,31	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	215.454,50
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>		<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	
Inmuebles	88.000,00	Prestamos de Accionistas o Socios	33.986,20
Equipos de Computación y Software	22.800,00	Obligaciones Emitidas No Corrientes	758,01
Otros Propiedades, Planta y Equipo	16.500,00		
(-) Depreciación Acumulada	4.400,00		
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	131.700,00	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	34.744,21
		<u>PATRIMONIO NETO</u>	
		Capital Suscrito y/o asignado	35.000,00
		Aportes para futuras Capitalizaciones	2.886,67
		Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores	31.627,09
		Utilidad del Ejercicio	20.098,85
		TOTAL PATRIMONIO NETO	89.612,60
TOTAL ACTIVOS	339.811,31	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	339.811,31

Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.

Elaborado por: Grace Correa

Para determinar la situación financiera de la empresa, se hará uso de la siguiente tabla, la cual contiene los ratios financieros tanto de solvencia como de liquidez.

Tabla N° 13 Ratios Financieros

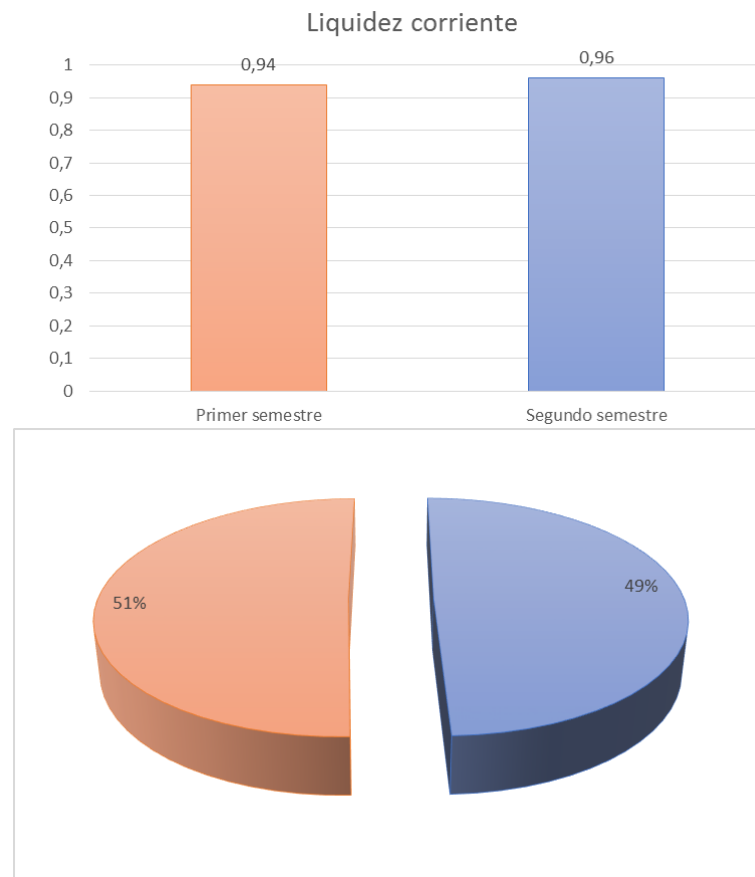
FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA
Liquidez	Liquidez corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente
	Prueba acida	Activo Corriente-Inventarios/Pasivo Corriente
Solvencia	Endeudamiento del activo	Pasivo Total/Activo Total
	Endeudamiento patrimonial	Pasivo Total/Patrimonio
	Endeudamiento del activo fijo	Patrimonio/Activo Fijo Neto Tangible
	Apalancamiento	Activo Total/Patrimonio
	Apalancamiento Financiero	$(UAI/Patrimonio)/(UAI/Activo\ Total)$
Gestión	Rotación de cartera	Ventas/Cuentas por Cobrar
	Rotación de activo	Ventas/Activo Fijo Neto Tangible
	Rotación de ventas	Ventas/Activo Total
	Periodo medio de cobranza	$(Cuentas\ y\ Documentos\ por\ Cobrar * 365) / Ventas$
	Periodo medio de pago	$(Cuentas\ y\ Documentos\ por\ Pagar * 365) / Inventarios$
	Impacto gastos de administración y ventas	Gastos Admin. y Ventas/Ventas
	Impacto de la carga financiera	Gastos Financieros/Ventas
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	$(Utilidad\ Neta / Ventas) * (Ventas / Activo\ Total)$
	Margen bruto	$Ventas - Costo\ de\ Ventas / Ventas$
	Margen operacional	Utilidad Operacional/Ventas
	Rentabilidad neta de ventas	Utilidad Neta/Ventas
	Rentabilidad operacional del patrimonio	Utilidad Operacional/Patrimonio
	Rentabilidad Financiera	$(Ventas / Activo) * (UAI / Ventas) * (Activo / Patrimonio) * (UAI / UAI) * (UN / UAI)$

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Grace Correa

Liquidez corriente

Gráfico N° 1 Liquidez corriente



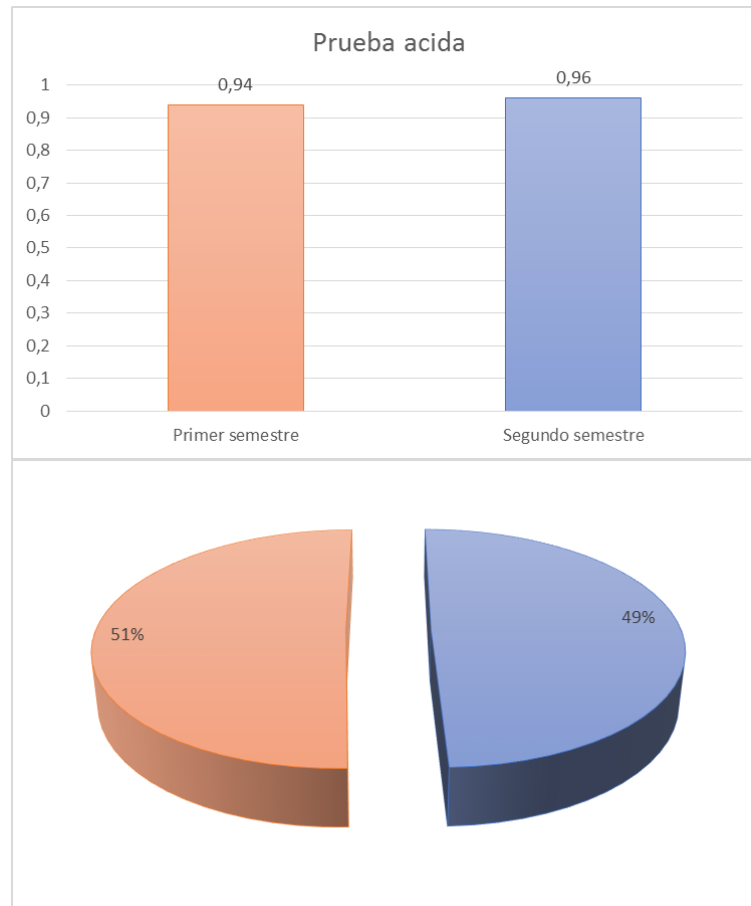
**Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa**

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Liquidez corriente	$\frac{189.192,10}{201.910,90}$ 0,94	$\frac{208.111,31}{215.454,50}$ 0,96

Como se puede observar en el gráfico 1 la liquidez de la empresa CONSULEXPRESS S.A. se ha mantenido relativamente igual durante el primer año de funcionamiento, considerando así que la empresa posee la liquidez estrictamente necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones corrientes.

Prueba ácida

Gráfico N° 2 Prueba ácida



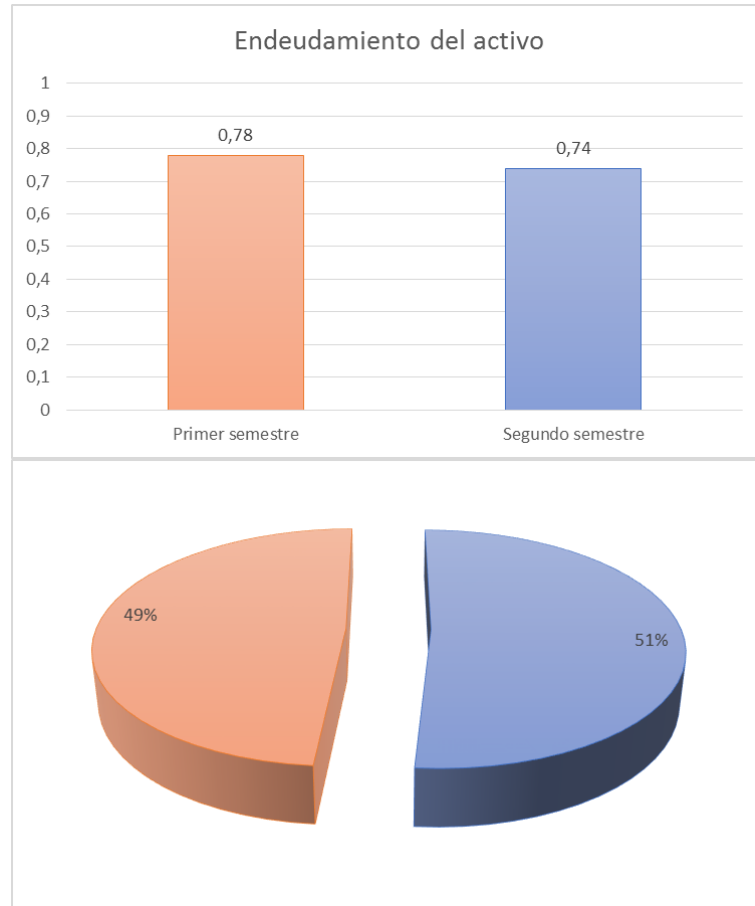
**Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa**

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Prueba ácida	$\frac{189.192,10}{201.910,90}$ 0,94	$\frac{208.111,31}{215.454,50}$ 0,96

En el gráfico 2 la prueba ácida de la empresa CONSULEXPRESS S.A. es igual que el ratio de liquidez, debido a que al ser una empresa de servicio, en los balances no existe la cuenta de inventario de mercadería para la venta.

Endeudamiento del activo

Gráfico N° 3 Endeudamiento del activo



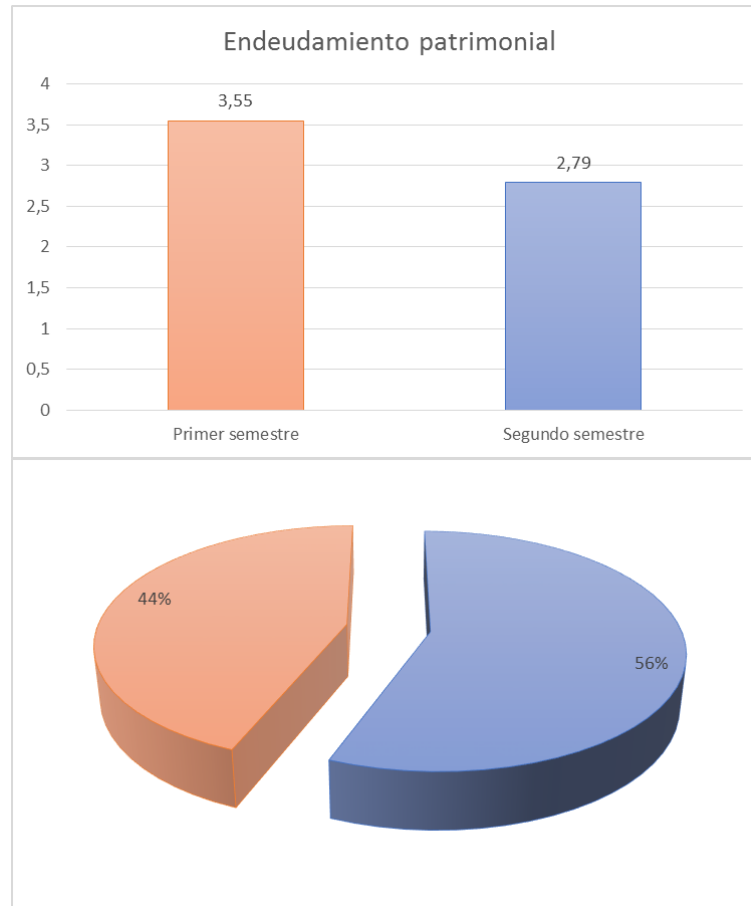
Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Endeudamiento del activo	$\frac{242.600,00}{310.992,10}$ 0,78	$\frac{250.198,71}{339.811,31}$ 0,74

En el endeudamiento del activo de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; el índice es muy elevado, lo que denota que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento.

Endeudamiento patrimonial

Gráfico N° 4 Endeudamiento patrimonial



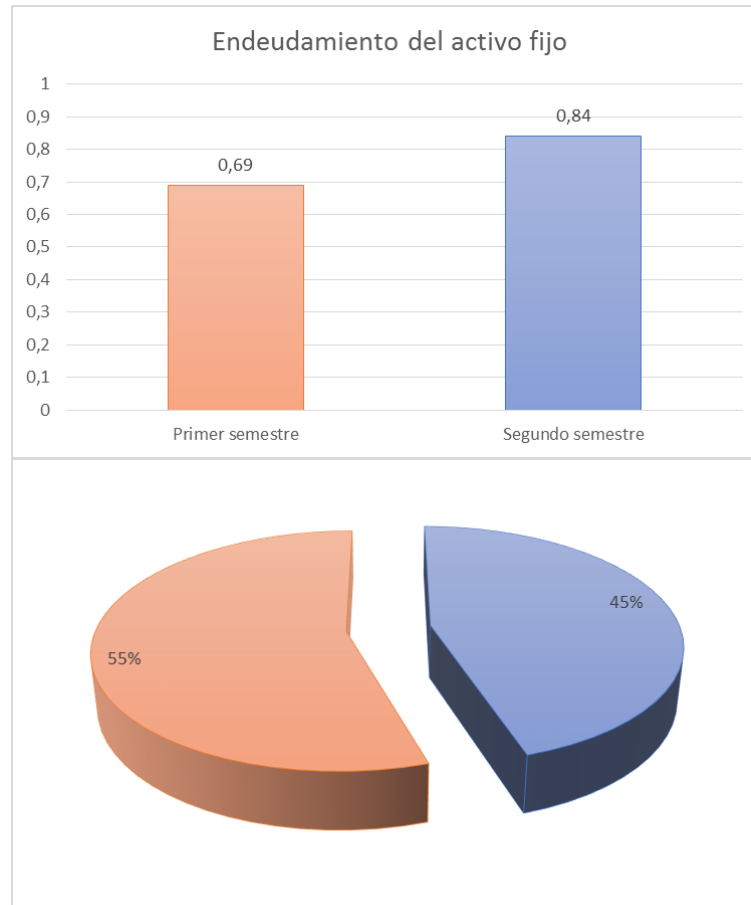
**Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa**

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Endeudamiento patrimonial	$\frac{242.600,00}{68.392,10}$ 3,55	$\frac{250.198,71}{89.612,60}$ 2,79

En el gráfico 4, se determina el endeudamiento patrimonial de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; este ratio indica que los acreedores de la empresa son las personas encargadas de capitalizar las actividades debido al gran índice que se muestra.

Endeudamiento del activo fijo

Gráfico N° 5 Endeudamiento del activo fijo



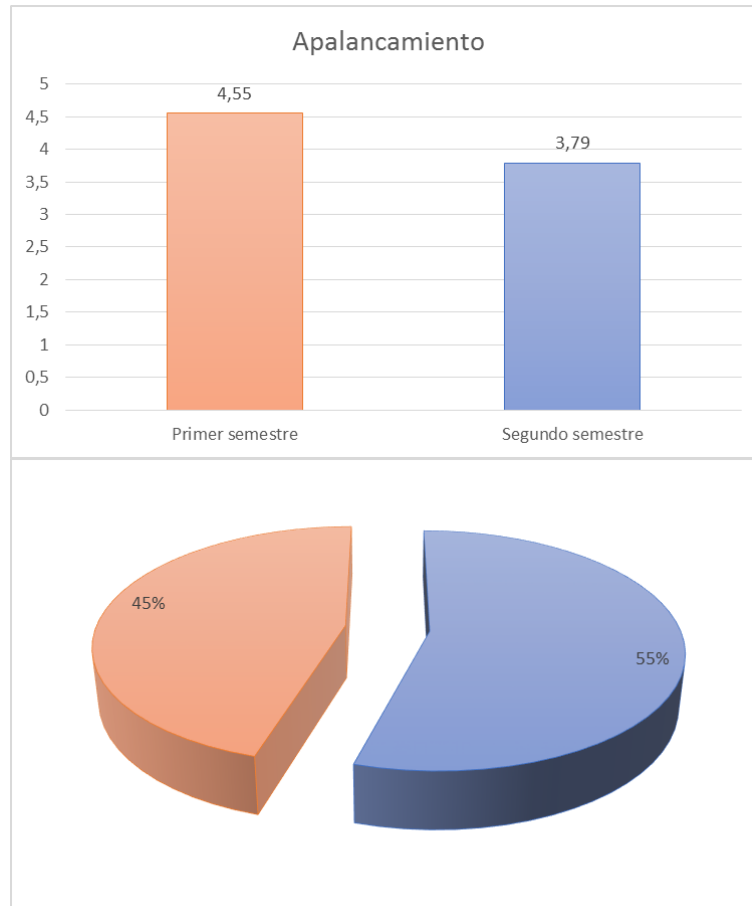
Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Endeudamiento del activo fijo	$\frac{68.392,10}{98.800,00}$ 0,69	$\frac{89.612,60}{106.400,00}$ 0,84

En el gráfico 5, se observa que el endeudamiento del activo fijo de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; presenta un bajo índice, se puede definir que una parte del activo fijo fue financiada mediante préstamos de terceros.

Apalancamiento

Gráfico N° 6 Apalancamiento



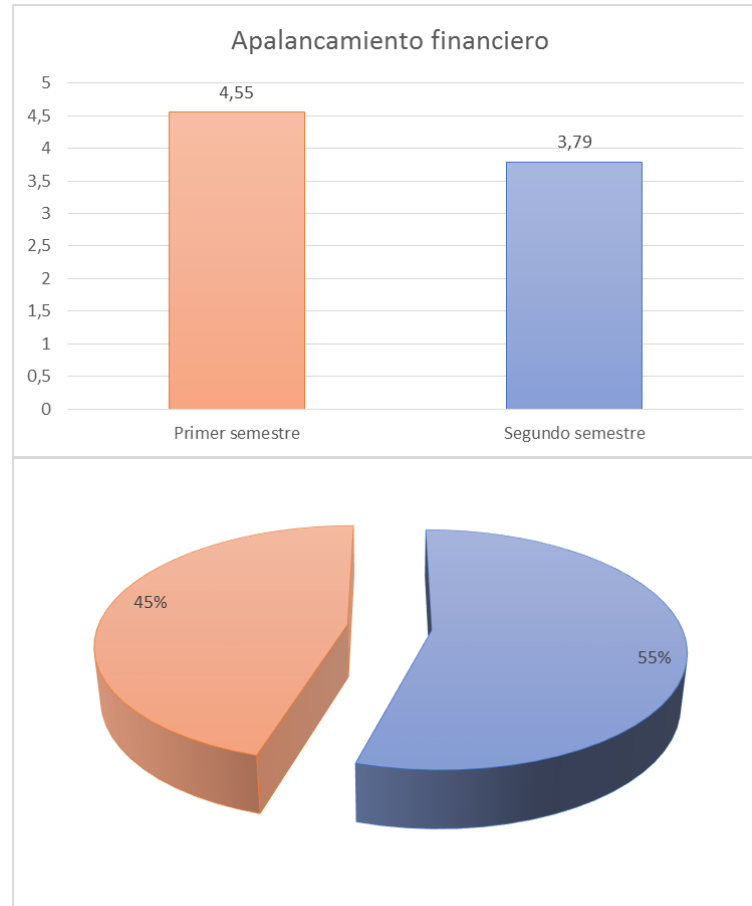
**Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa**

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Apalancamiento	$\frac{310.992,10}{68.392,10}$ 4,55	$\frac{339.811,31}{89.612,60}$ 3,79

En el gráfico 6 con respecto al apalancamiento de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; durante el primer semestre de funcionamiento se produjo el mayor porcentaje de apalancamiento, debido a la revalorización del patrimonio, lo cual indica que no se hizo uso total de los recursos de la empresa.

Apalancamiento financiero

Gráfico N° 7 Apalancamiento financiero



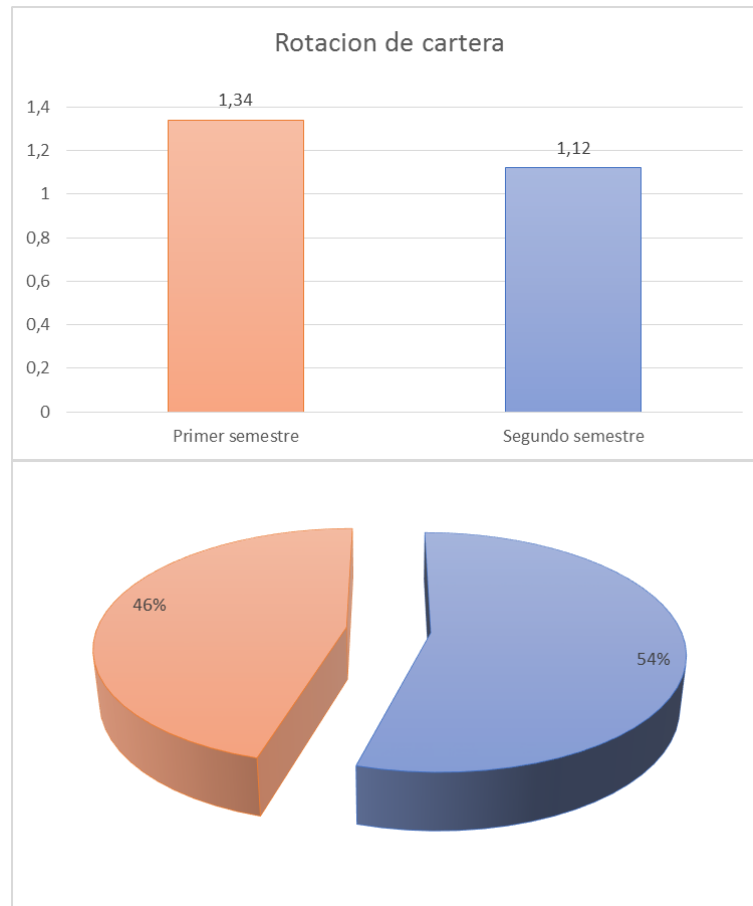
Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Apalancamiento financiero	$\frac{0,69749283}{0,15338974}$ 4,55	$\frac{0,33828948}{0,08921127}$ 3,79

El apalancamiento financiero de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; durante el primer semestre de funcionamiento generó un mayor porcentaje de préstamo, indicando que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría.

Rotación de cartera

Gráfico N° 8 Rotación de cartera



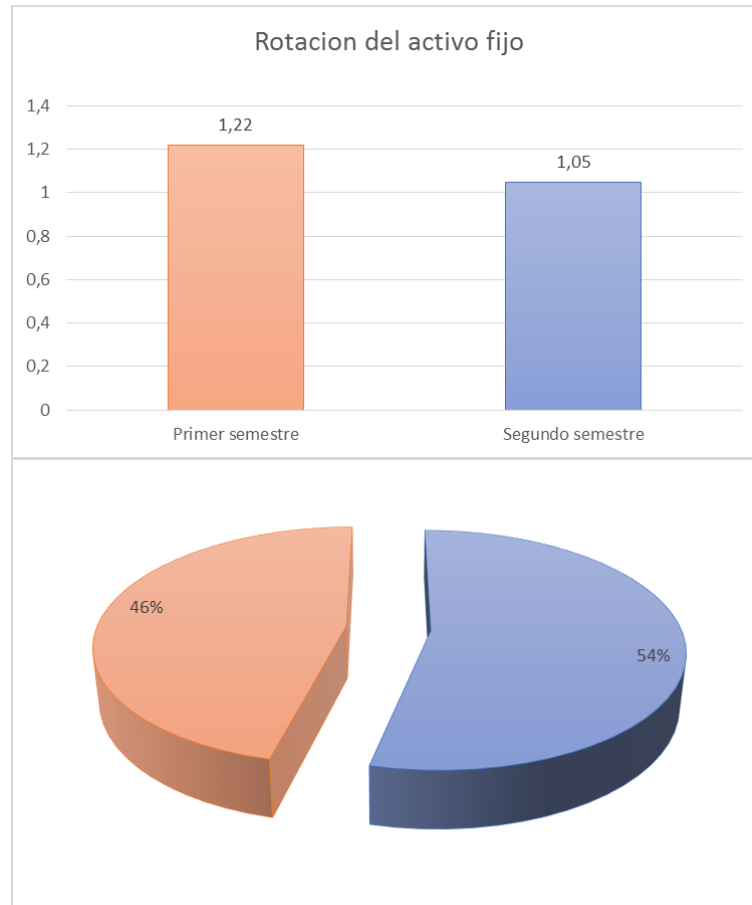
**Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa**

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Rotación de cartera	$\frac{120.884,00}{90.000,00}$ 1,34	$\frac{111.364,00}{99.000,00}$ 1,12

La rotación de cartera demostrada en el gráfico 8, expresa que la recuperación de cartera de la empresa CONSULEXPRESS S.A. decayó durante el último semestre, ya que no pudo gestionar los cobros necesarios para mejorar la liquidez.

Rotación de activo fijo

Gráfico N° 9 Rotación de activo fijo



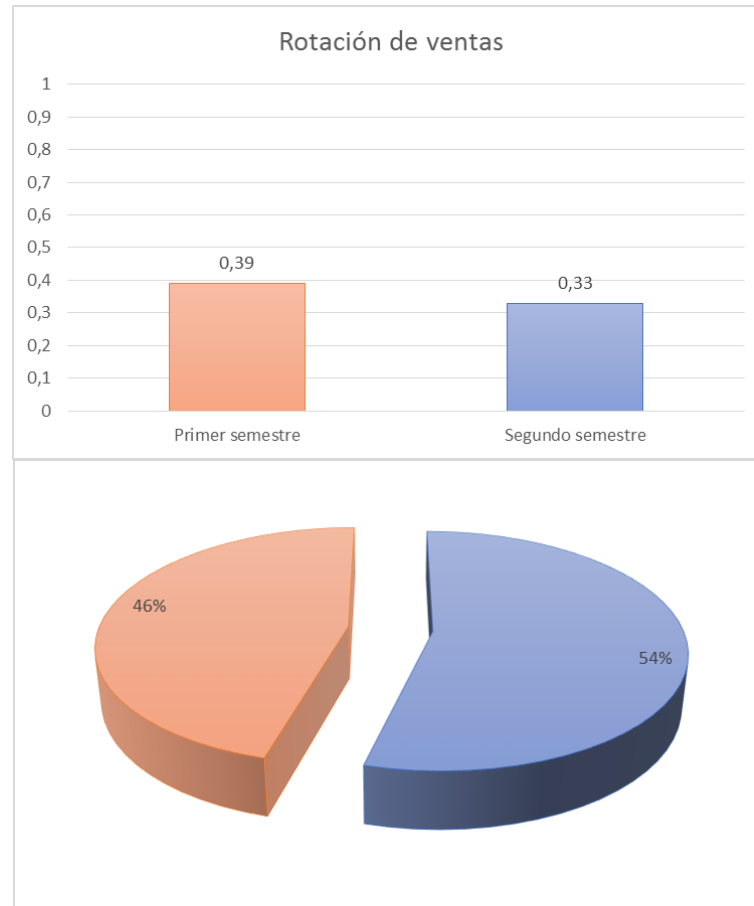
Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Rotación de activo fijo	$\frac{120.884,00}{98.800,00}$ 1,22	$\frac{111.364,00}{106.400,00}$ 1,05

El gráfico 9 nos indica que las ventas de la empresa CONSULEXPRESS S.A. se mantuvieron dentro de los parámetros regulares de cumplimiento de metas de inversión.

Rotación de ventas

Gráfico N° 10 Rotación de ventas



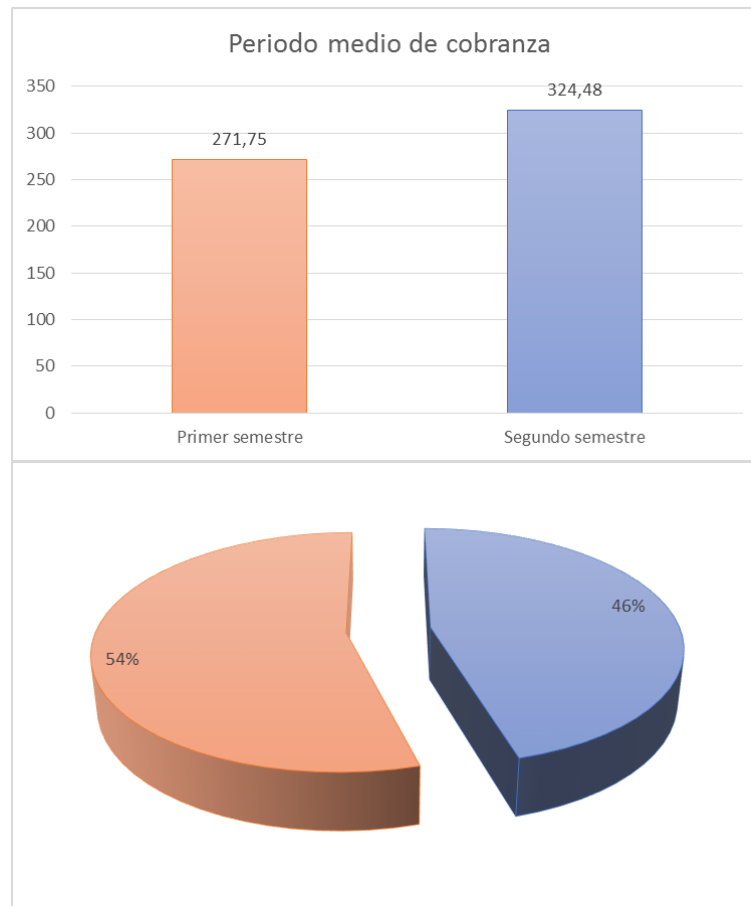
**Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa**

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Rotación de ventas	$\frac{120.884,00}{310.992,10}$ 0,39	$\frac{111.364,00}{339.811,31}$ 0,33

Como se puede observar en el gráfico 10, este indicador mide la efectividad de la administración para generar ventas, el cual no indica que durante el primer semestre la empresa obtuvo más ventas que ayudaron a mejorar la liquidez de la misma.

Periodo medio de cobranza

Gráfico N° 11 Periodo medio de cobranza



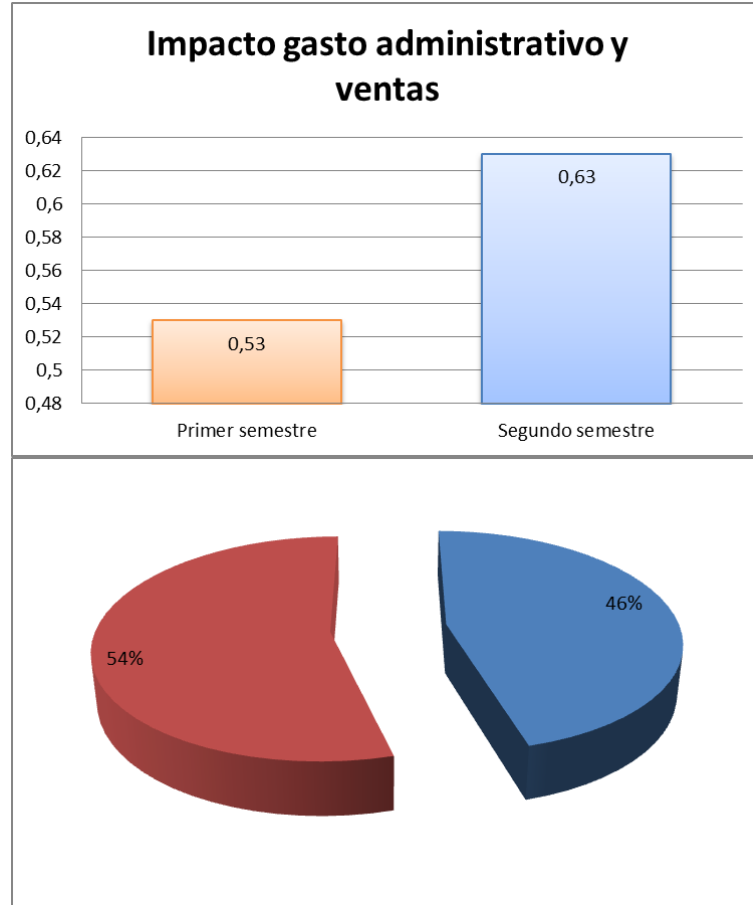
**Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa**

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Periodo medio de cobranza	$\frac{32850.000,00}{120.884,00}$ 271,75	$\frac{36135.000,00}{111.364,00}$ 324,48

En el gráfico 11 con relación al periodo medio de cobranza de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; se puede observar de manera clara por qué el problema de la baja liquidez de la empresa, donde según datos para la recuperación de capital por ventas generadas, se hace efectiva de una manera muy lenta, tiempo estimado de un año.

Impacto gasto administrativo y ventas

Gráfico N° 12 Impacto gasto administrativo y ventas



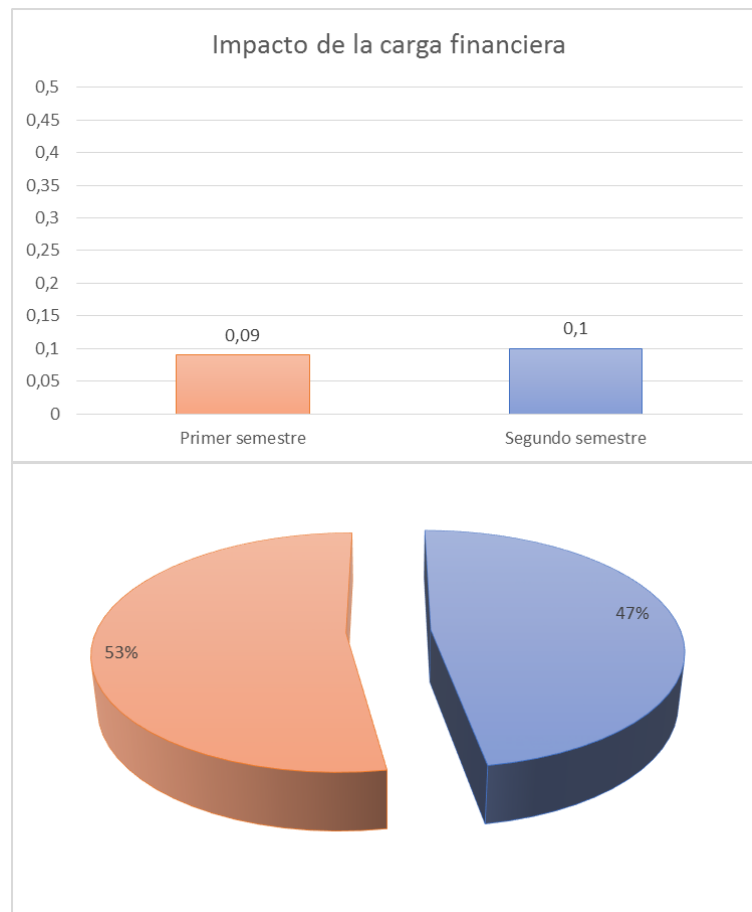
Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Impacto gasto administrativo y ventas	$\frac{63.800,00}{120.884,00}$ 0,53	$\frac{70.488,00}{111.364,00}$ 0,63

El impacto del gasto administrativo y ventas de la empresa CONSULEXPRESS S.A. expresado en el gráfico 12; nos indica que la empresa durante el segundo semestre bajó los niveles productivos, incrementando sus gastos administrativos y de ventas, lo que puede ocasionar que se disminuyan las posibilidades de fortalecer el patrimonio y la distribución de utilidades.

Impacto de la carga financiera

Gráfico N° 13 Impacto de la carga financiera



Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.

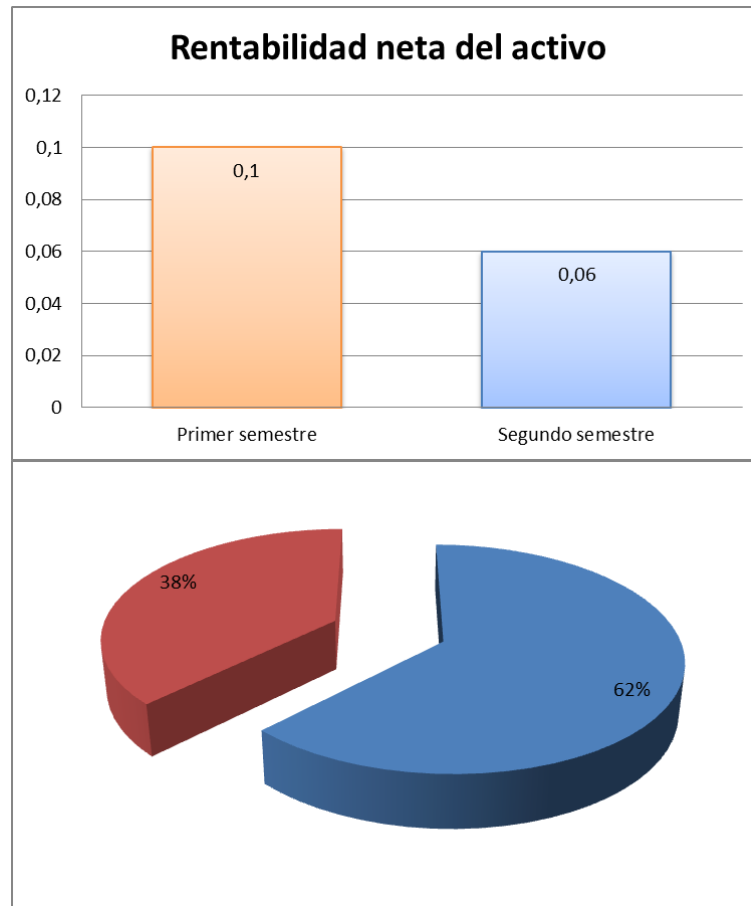
Elaborado por: Grace Correa

Ratio	Primer semestre		Segundo semestre	
Impacto de la carga financiera	$\frac{10.745,00}{120.884,00}$	0,09	$\frac{10.745,00}{111.364,00}$	0,10

En el gráfico 13 que expresa el Impacto de la carga financiera de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; como se puede observar los gastos financieros tienen un nivel alto en relación con las ventas establecidas, según la Superintendencia de Compañías es recomendable que esta incidencia se mantenga hasta el 10%. Los gastos financieros son los gastos incurridos por el uso del capital propio de terceros para ejercer la actividad.

Rentabilidad neta del activo

Gráfico N° 14 Rentabilidad neta del activo



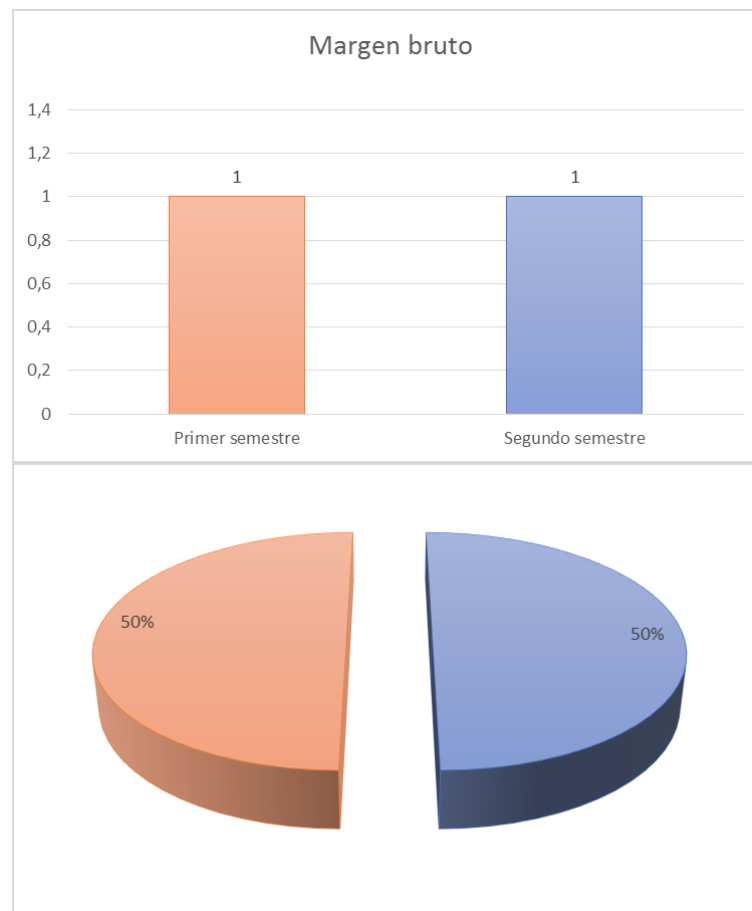
Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Rentabilidad neta del activo	$\frac{31.627,09}{310.992,10}$ 0,10	$\frac{20.098,85}{339.811,31}$ 0,06

La rentabilidad neta del activo de la empresa CONSULEXPRESS S.A. observada en el gráfico 14; nos indica la capacidad de los activos para generar utilidades a la empresa, donde se asume que la empresa durante el primer semestre obtuvo una mayor utilidad en comparación al segundo semestre.

Margen bruto

Gráfico N° 15 Margen bruto



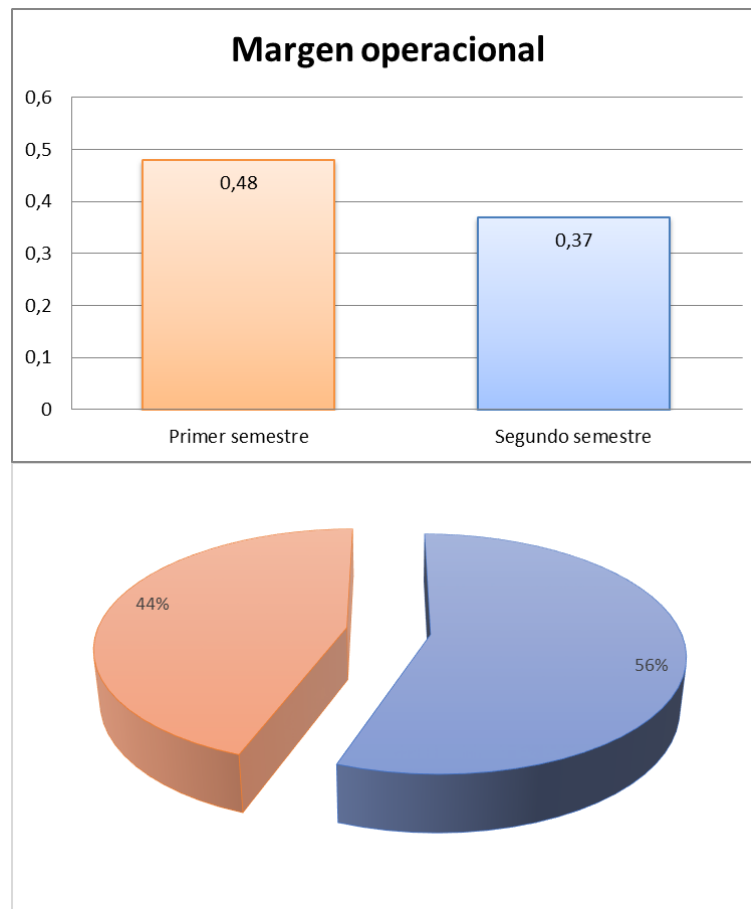
Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa

Ratio	Primer semestre		Segundo semestre	
Margen bruto	$\frac{120.884,00}{120.884,00}$	1,00	$\frac{111.364,00}{111.364,00}$	1,00

En el gráfico 15, el margen bruto de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; permite identificar la rentabilidad de las ventas en relación a los costos para generar ventas, con el único fin de generar utilidades, donde se puede observar que este ratio no es aplicable ya que no hay costos de ventas imputables por tratarse de una compañía de servicios.

Margen operacional

Gráfico N° 16 Margen operacional



Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.

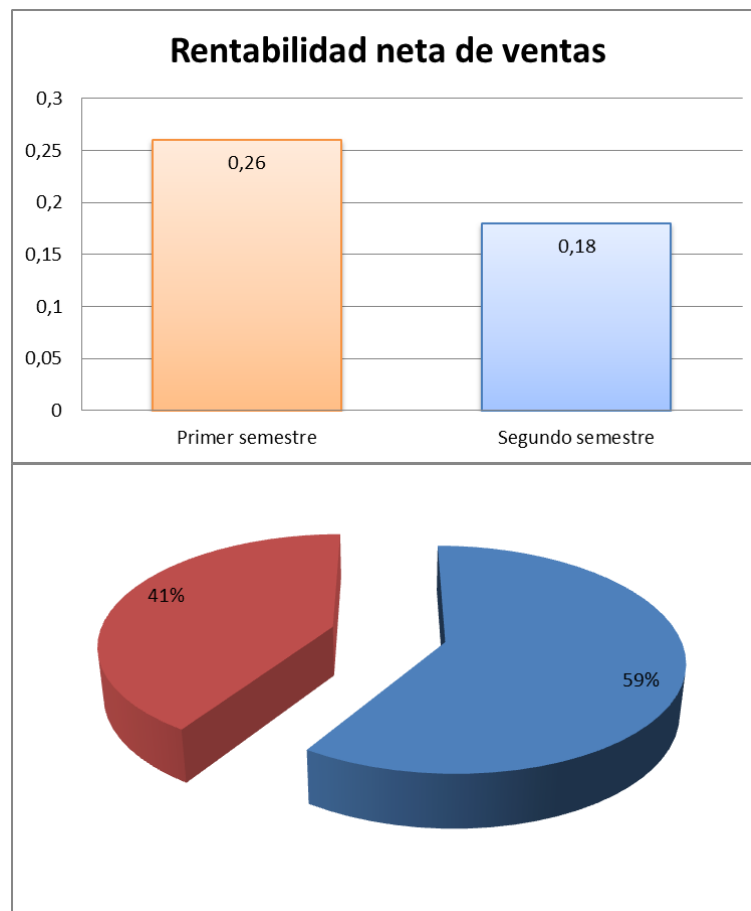
Elaborado por: Grace Correa

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Margen operacional	$\frac{58.448,00}{120.884,00}$ 0,48	$\frac{41.060,00}{111.364,00}$ 0,37

El gráfico 16, el margen operacional de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; tiene como fin determinar si la rentabilidad de la empresa es lucrativa, la empresa tuvo un mayor índice de lucro durante el primer semestre de funcionamiento.

Rentabilidad neta de ventas

Gráfico N° 17 Rentabilidad neta de ventas



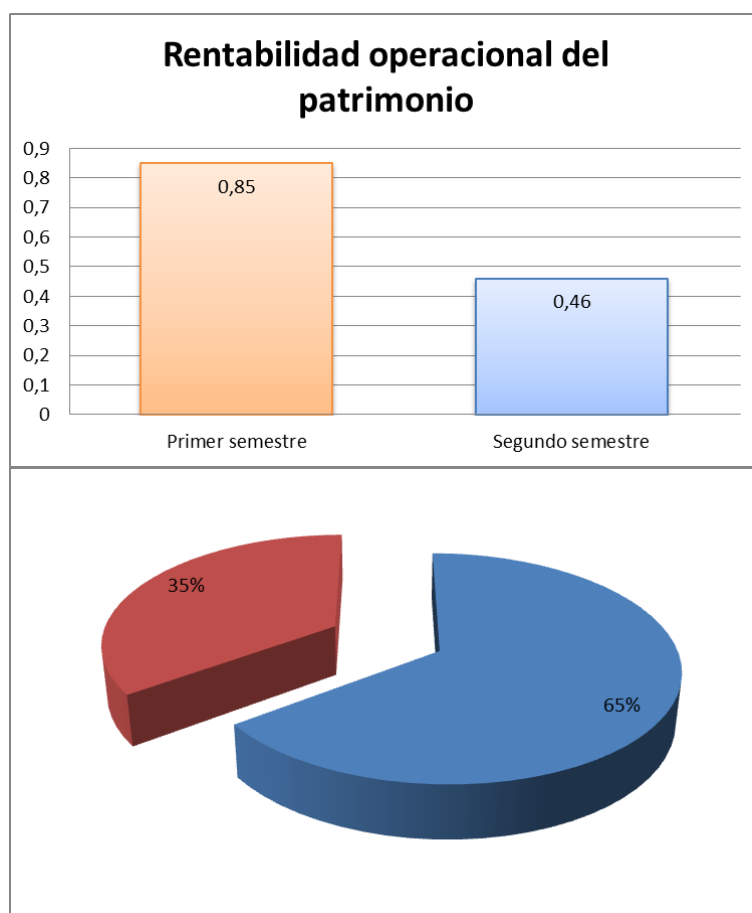
Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Rentabilidad neta de ventas	$\frac{31.627,09}{120.884,00}$ 0,26	$\frac{20.098,85}{111.364,00}$ 0,18

Como se puede observar en el gráfico 17, la rentabilidad neta de ventas de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; presenta una mayor utilidad durante el primer semestre de funcionamiento.

Rentabilidad operacional del patrimonio

Gráfico N° 18 Rentabilidad operacional del patrimonio



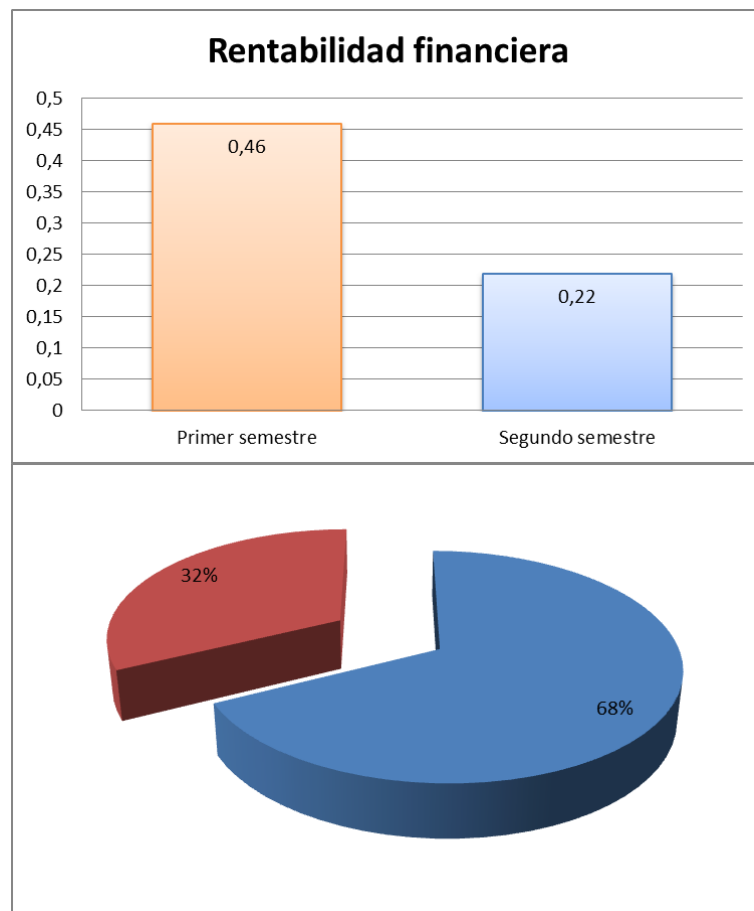
Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{58.448,00}{68.392,10}$ 0,85	$\frac{41.060,00}{89.612,60}$ 0,46

En la rentabilidad operacional del patrimonio de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; este ratio nos permite conocer el capital invertido por parte de los accionistas, lo cual indica una mayor inversión durante el primer semestre de funcionamiento.

Rentabilidad financiera

Gráfico N° 19 Rentabilidad financiera



Fuente: Estados Financieros empresa CONSULEXPRESS S.A.
Elaborado por: Grace Correa

Ratio	Primer semestre	Segundo semestre
Rentabilidad financiera	$\frac{31.627,09}{68.392,10}$ 0,46	$\frac{20.098,85}{89.612,60}$ 0,22

En la rentabilidad financiera de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; este ratio nos permite conocer el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa.

CONCLUSIONES

- ✚ La investigación ha comprobado la idea principal a defender en el sentido que: Los procesos contables deficientes, ocasionan el manejo inapropiado del efectivo en la empresa CONSULEXPRESS S.A. De igual manera se ha cumplido con el objetivo general que es: Determinar la incidencia que tiene la información financiera como herramienta para el manejo de la liquidez en la empresa.
- ✚ Los Estados Financieros de la empresa CONSULEXPRESS S.A.; como indican las normas establecidas, deben presentarse al final de cada periodo contable, pero lo que se debe considerar es que hasta la actualidad la empresa lleva poco tiempo en el mercado, lo que indica que no se ha realizado un análisis de rentabilidad con los diferentes ratios financieros.
- ✚ Uno de los problemas que afecta la liquidez de la empresa se debe a que muchas veces los clientes no cancelan los valores a pagar según como lo dictamina el contrato, debido al deficiente proceso de cobranzas.
- ✚ Los Estados Financieros no son presentados bajo normas NIFF, teniendo cuentas antiguas y mal manejadas. Existe un valor elevado en otras cuentas por cobrar corrientes, donde la empresa indica que se debe a préstamos a partes relacionadas, lo que muestra que esta empresa no posee problemas de liquidez sino un mal manejo del efectivo.

RECOMENDACIONES

- ✚ La empresa debe realizar el análisis de los Estados Financieros entre periodos, los cuales se pueden considerar trimestrales o semestrales durante los primeros años de funcionamiento, con la finalidad de determinar y comparar la situación económica de la compañía.
- ✚ La empresa al no contar con un Estado de Flujo de Efectivo, debe tomar en consideración el poder implementarlo, con el fin de conocer los valores que en su totalidad mueve durante cada periodo, y realizar una comparación para determinar el tiempo exacto de la baja liquidez de la empresa.
- ✚ Se debe tomar en consideración diseñar una mejor política de crédito y cobranza, para determinar una mejor relación con el cliente, ampliar el mercado y la atracción de nuevos clientes, generando mayores ingresos para la empresa y logrando así disminuir los niveles de baja liquidez que posee.
- ✚ Se deben emitir Estados Financieros reales bajo normas NIFF y mejorar el proceso contable realizado por la empresa.


BIBLIOGRAFÍA

1. Álvarez, j., & Ripoll Feliu, V. (2013). *Contabilidad de gestion avanzada*. Mexico.
2. Arias, J. (2014). *Diseño de nuevo indicador financiero para medir el flujo de efectivo de manera alternativa al ebitda en las empresas del sector servicios en la ciudad de Manizales*. Manizales.
3. Beltrán, O. (2014). *Academia*. Recuperado el 15 de enero de 2016, de https://www.academia.edu/9018218/IMPORTANCIA_DE_LA_LIQUIDEZ_EN_LA_TOMA_DE_DECISIONES_FINANCIERAS
4. Bermeo, J. (2015). *Cambio de la infraestructura artesanal a industrial de la empresa Calzado Junior*. Guayaquil.
5. Breitner, L. (2010). *Contabilidad financiera: Presentación de los números a inversionistas*. Nueva York: McGraw-Hill.
6. Conde, J. (2015). *Intersal S. A. ausencia de procesos contables y financieros*. Guayaquil.
7. Crear S.A. (2013). *Estados Financieros*. Guayaquil.
8. DELL. (2012). *Resultados de Estados Financieros*. Mexico.
9. Eslava, J. d. (2014). *Análisis económico-financiero de las decisiones de gestión empresarial*. Mexico.
10. Ferrer, J. (2010). *Conceptos básicos de la metodología de investigación*. Recuperado el 11 de enero de 2016, de <http://metodologia02.blogspot.com/>
11. Ferrer, J. (31 de julio de 2010). *Conceptos básicos de metodología de la investigación*. Recuperado el 11 de enero de 2016, de <http://metodologia02.blogspot.com/>
12. Francis, K. (2015). *La Voz*. Recuperado el 8 de enero de 2016, de <http://pyme.lavoztx.com/las-diferencias-entre-la-contabilidad-financiera-y-la-contabilidad-de-gestin-4594.html>
13. Franco, Y. (3 de junio de 2011). *Tesis de investigación*. Recuperado el 11 de enero de 2016, de <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2011/06/delimitacion-del-tema.html>
14. Frasco S.A. (2013). *Estados financieros*. Guayaquil.
15. Fullana, C. (1 de septiembre de 2014). *Definición.DE*. Recuperado el 25 de enero de 2016, de <http://definicion.de/contabilidad-financiera/>

16. González, M. (enero de 2012). *Universidad autónoma de Hidalgo*. Recuperado el 25 de enero de 2016, de http://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/tizayuca/gestion_tecnologica/ContabilidadBasica.pdf
17. Guajardo, G., & Andrade, N. (2010). *Contabilidad financiera*. México: McGraw-Hill.
18. Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2015). *Fundamentos de administración financiera*. Mexico.
19. Horngren, C. T. (2012). *Contabilidad de costos. Un enfoque gerencial*. Mexico: PEARSON EDUCACIÓN.
20. Incofi S.A. (2013). *Estados Financieros*. Guayaquil.
21. Keynes, J. M. (2014). *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*. Mexico.
22. Lara, O. (17 de enero de 2005). *Gestiopolis*. Recuperado el 11 de enero de 2016, de <http://www.gestiopolis.com/objetivos-contabilidad-financiera/>
23. Maldonado, G. (26 de enero de 2015). Teoría de la liquidez. *El comercio*, pág. 1.
24. Molina, J. (2014). Contabilidad Financiera. En J. Molina, *Contabilidad Financiera* (pág. 13). Guatemala: JErnestoMilina.
25. Noboa, L. (2012). *Ausencia de un sistema contable*. Quito.
26. Palacios, J. (2015). *Empresa JAE Internacional*. Guayaquil.
27. Paz, J., & Dávalos, J. (2014). *Repositorio Universidad Antenor Orrego*. Recuperado el 23 de diciembre de 2015, de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/344/1/PAZ_JORGE_CONTABILIDAD_GESTION_TOMA_DECISIONES_PARTE1.pdf
28. Pozzo, M. (s.f.). *Formulación de objetivos de investigación*. Recuperado el 11 de enero de 2016
29. Robertson, S. (11 de enero de 2016). *eHOW*. Obtenido de http://www.ehowenespanol.com/son-variables-dependientes-independientes-controladas-info_138340/
30. Ruales, M. (2015). *Compañía de Seguros Balboa*. Guayaquil.
31. Solorio, E. (2012). *Contabilidad financiera*. Bloomington: Palibrio.
32. Somosa, A. (2015). *Contabilidad financiera*. Mexico.

33. Souza, M. (s.f.). *OBLa formulación del problema de investigación: preguntas, origen y fundamento*. Recuperado el 11 de enero de 2016, de <http://perio.unlp.edu.ar/seminario/bibliografia/Silvina-SouzaIII.pdf>
34. Tipanguano, R. (2013). *Implementación de un sistema de contabilidad comercial para la empresa comercial Acosta-sección ferretería*. Mexico.
35. tiposde.org. (23 de septiembre de 2011). *tiposde.org*. Recuperado el 25 de enero de 2016, de <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/54-tipos-de-contabilidad/>
36. Torres, T., Riu, R., & Ortiz, A. (s.f.). *La gestión de la liquidez*. Recuperado el 11 de enero de 2016, de <http://www.barcelonaschoolofmanagement.upf.edu/documents/Tesina-La-gestion-de-la-liquidez.pdf>
37. Vanoni, A. (2015). *Determinacion de los gastos deducibles y no deducibles, y la influencia en el Impuesto a la Renta*. Guayaquil.
38. Wigodski, J. (10 de julio de 2010). *Metodología de la investigación*. Recuperado el 11 de enero de 2016, de <http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.com/2010/07/variables.html>

ANEXOS

ENTREVISTA # 1	
Tema a tratar: La Contabilidad Financiera como soporte de la Liquidez de la empresa CONSULEXPRESS S.A.	
Nombre:	
Empresa:	
Cargo:	

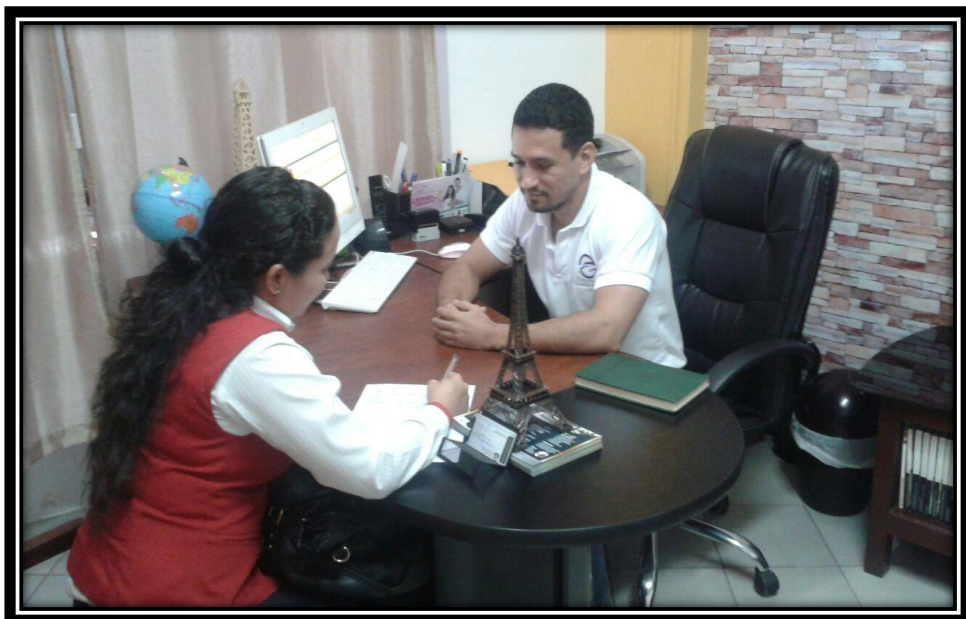
1. ¿Cree usted que las políticas internas de la compañía son las adecuadas para poder controlar la falta de liquidez?
2. ¿Qué actividades realiza para poder minimizar el riesgo de falta de liquidez de la empresa?
3. ¿Cree usted que la falta de liquidez de la empresa se debe a problemas internos de la compañía, o a la falta de cancelación de pagos por los clientes?
4. ¿Si la empresa otorga crédito a sus clientes, cree usted que cuenta con los mecanismos necesarios para poder recuperar la cartera y que esta no afecte a la liquidez de la empresa?
- 5.- Los procesos contables a su criterio ¿qué impacto tienen en el manejo del efectivo y la liquidez de la empresa?
6. ¿Cuáles serían las medidas que deberían tomarse para mejorar la liquidez de la empresa?

IMÁGENES DE LAS ENTREVISTAS A PROFESIONALES

Anexo N° 1 ING. Jorge Naranjo (Representante Legal CONSULEXPRESS S.A.)



Anexo N° 2 ING. Carlos Miranda Herrera (Gerente General CONSULEXPRESS S.A.)



Anexo N° 3 ING. Mario Lindao (Contador CONSULEXPRESS S.A.)



Anexo N° 4 CPA. Eduardo Moreira (Contador CELEBRITICORP S.A.)

