



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE: INGENIERÍA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA.**

TEMA:

**“EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA
LIQUIDEZ DE EMPRESA CONSOLIDADORA DE CARGA”**

TUTOR:

LCDO. STALIN GUAMÁN AGUIAR, MBA.

AUTORES:

DENNYS LILIANA ORRALA AVELINO

FATIMA MIREYA MENDOZA CIRINO

Guayaquil, Ecuador

2018



**REPOSITORIO NACIONAL DE EDUCACIÓN SUPERIOR, CIENCIA,
TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN**

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

TÍTULO Y SUBTÍTULO:

“Efectivo y Equivalentes de Efectivo y su Incidencia en la Liquidez de empresa Consolidadora de Carga”

AUTOR/ES:

Dennys Liliana Orrala Avelino
Fatima Mireya Mendoza Cirino

REVISORES:

Lcdo. Stalin Guamán Aguiar, MBA.

INSTITUCIÓN:

Universidad Laica VICENTE
ROCAFUERTE De Guayaquil

FACULTAD:

Administración

CARRERA:

Contabilidad y Auditoría

FECHA DE PUBLICACIÓN:

2018

N. DE PAGS:

187

ÁREAS TEMÁTICAS: EDUCACIÓN COMERCIAL Y ADMINISTRACIÓN

PALABRAS CLAVE: Efectivo, Liquidez, Indicadores Financieros, Estados Financieros

RESUMEN:

El presente trabajo tiene como objetivo principal determinar la incidencia del Efectivo y Equivalentes de Efectivo en la liquidez de empresa Consolidadora de Carga, para así lograr evidenciar cómo afecta la incorrecta identificación del efectivo proveniente de las actividades de operación, inversión y financiación a las operaciones de la empresa, así como también identificar cómo afecta las políticas del manejo del efectivo en los cobros y pagos a futuro.

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

NO

CONTACTO CON LA AUTORA:

Dennys Liliana Orrala Avelino
Fatima Mireya Mendoza Cirino

Teléfono:

0986249971
0983798154

E-mail:

lilianaorrala_1992@hotmail.es
fmendoza92@hotmail.com

<p>CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:</p>	<p>NOMBRE: PhD. RAFAEL ITURRALDE SOLORZANO, MSc. TELÉFONO: 042596500 EXT. 201 DECANATO E-MAIL: riturraldes@ulvr.edu.ec</p> <p>NOMBRE: Abg. BYRON GORKY LÓPEZ, MGs. CARRIEL, DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA TELÉFONO: 2596500 EXT. 271 E-MAIL: blopezc@ulvr.edu.ec</p>
<p>Quito: Av. Whymper E7-37 y Alpallana, edificio Delfos, teléfonos (593-2) 2505660/ 1; y en la Av. 9 de octubre 624 y Carrión, Edificio Prometeo, teléfonos 2569898/ 9. Fax: (593 2) 2509054</p>	


DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Las estudiantes egresadas DENNYS LILIANA ORRALA AVELINO Y FATIMA MIREYA MENDOZA CIRINO, declaramos bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a las suscritas y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros 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 **“EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE EMPRESA CONSOLIDADORA DE CARGA”**

Autoras:



DENNYS LILIANA ORRALA AVELINO
C.I. 0930995352



FATIMA MIREYA MENDOZA CIRINO
C.I. 0930794326

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación **“EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE EMPRESA CONSOLIDADORA DE CARGA”**, 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: **“EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE EMPRESA CONSOLIDADORA DE CARGA”**, presentado por los estudiantes DENNYS LILIANA ORRALA AVELINO Y FATIMA MIREYA MENDOZA CIRINO como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA - CPA, encontrándose apto para su sustentación



MBA. LCDO. STALIN GUAMÁN AGUIAR
C.I. 0914076450

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO



Urkund Analysis Result

Analysed Document:	Tesis Efectivo y Equivalentes de Efectivo MyO.doc (D38878440)
Submitted:	5/18/2018 4:14:00 PM
Submitted By:	sguamana@ulvr.edu.ec
Significance:	8 %

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Stalin Guamán Aguiar".

MBA. LCDO. STALIN GUAMÁN AGUIAR
C.I. 0914076450

AGRADECIMIENTO

De manera muy especial agradezco:

A Dios por darme la valentía y fortaleza antes las adversidades presentadas, por estar siempre conmigo en cada paso que doy.

A mis padres Magdalena Avelino y Vicente Orrala, que con tanto esfuerzo y dedicación estuvieron siempre apoyándome en todos estos años de formación profesional.

A mi hermana Evelyn Orrala, por haberme ayudado siempre durante toda mi carrera universitaria.

A mi hermana Krystel Orrala, por los buenos y gratos momentos, por su afecto y compañía.

A mi compañera Fátima Mendoza, por su ayuda y conocimientos profesionales en la ejecución del presente trabajo de titulación.

Agradezco a cada uno de los docentes de la universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, quienes durante el trayecto universitario compartieron sus conocimientos y sabios consejos. En especial a mi tutor, Lcdo. MBA. Stalin Guamán Aguiar, quien le quedaré siempre agradecida por su paciencia y apoyo constante durante el desarrollo del presente trabajo investigativo.

A empresa Consolidadora de Carga; por haberme brindado información necesaria para el desarrollo de la investigación.

Dennys Liliana Orrala Avelino

AGRADECIMIENTO

Dios es lo principal en mi vida, le agradezco por bendecirme cada día y ayudarme a terminar este proyecto con éxito.

A mis padres Mireya Cirino y Víctor Mendoza por darme la herencia más valiosa que podemos recibir los hijos, la educación. He cumplido esta meta gracias a su esfuerzo y sacrificio.

A mi hermana por todo el apoyo que me brinda, por sus consejos y su compañía.

Culminar este trabajo sin la ayuda de mi compañera Dennys no hubiera sido posible, gracias por su colaboración, dedicación y esfuerzo.

Le agradezco especialmente a mi tutor MBA. Lcdo. Stalin Guamán y demás profesores por su valiosa enseñanza, orientación y atención a todas mis dudas.

A mi esposo por su motivación para culminar este proyecto.

A mi primo Miguel Ángel Silva por su colaboración y su inmensa bondad.

Fatima Mireya Mendoza Cirino

DEDICATORIA

Este esfuerzo es dedicado para los seres más especiales en mi vida:

A Dios por haberme dado la vida y una familia maravillosa, por estar siempre conmigo en todo momento, siendo mi guía y mi protección para seguir adelante y no darme por vencida ante cualquier situación.

A mi familia por todo su apoyo, por haberme dado la oportunidad para poder llegar hasta estas instancias de mis estudios y cumplir lo que un día me propuse alcanzar. Sus sabios consejos me han enseñado a ser siempre perseverante, y que todo en la vida se puede lograr si uno se lo propone, siendo ellos mi mayor motivación y ejemplo a seguir.

Dennys Liliana Orrala Avelino

Dedico esta meta alcanzada a Dios por bendecirme y permitirme lograrla.

A mis padres que con mucho esfuerzo me ayudaron y me dieron la oportunidad de alcanzar esta meta.

A mi hijo por ser mi mayor motivación para superarme y lograr esta meta.

A mi familia que gracias a su apoyo pude concluir mi carrera.

A mis Amigos por permitirme aprender más de la vida a su lado.

Fatima Mireya Mendoza Cirino

ÍNDICE GENERAL

REPOSITORIO NACIONAL DE EDUCACIÓN SUPERIOR, CIENCIA, TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN.....	II
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALESIV	SIV
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR.....	V
CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO.....	VI
AGRADECIMIENTO	VII
AGRADECIMIENTO	VIII
DEDICATORIA	IX
ÍNDICE GENERAL	X
ÍNDICE DE TABLAS.....	XIV
ÍNDICE DE FIGURAS	XVII
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	2
1.1 Tema.....	2
1.2 Planteamiento del Problema	2
1.3 Formulación del Problema.....	5
1.4 Sistematización del Problema	5
1.5 Justificación de la Investigación	5
1.6 Objetivos de la Investigación	6
1.6.1 Objetivos General.....	6
1.6.2 Objetivos Específicos.....	6
1.7 Delimitación de la Investigación.....	6
1.8 Ideas a Defender.....	7

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO	8
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	8
2.1.1. Breve Reseña Histórica de la empresa.....	8
2.2. Marco Teórico Referencial.....	9
2.2.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	9
2.2.2. Administración del Efectivo.....	10
2.2.3. Control Interno de los Fondos de Caja.....	12
2.2.4. Cambios en los Saldos de Efectivo.....	13
2.2.5. Estado de Flujos de Efectivo.....	14
2.2.5.1. Objetivos del Estado de Flujos de Efectivo.....	14
2.2.5.2. Métodos de Presentación del Estado de Flujos de Efectivo.....	15
2.2.5.3. Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo.....	16
2.2.5.4. Clasificación de Actividades del Estado de Flujos de Efectivo.....	17
2.2.5.5. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo.....	18
2.2.6. Ciclo de Tesorería.....	20
2.2.7. Análisis de Liquidez.....	20
2.2.8. Análisis de Estados Financieros.....	22
2.2.8.1. Herramientas para Evaluar la Situación Financiera de una Empresa.....	24
2.2.9. La Planeación Financiera.....	32
2.2.9.1. Planeación de Efectivo: Presupuesto de Caja.....	32
2.2.9.2. Cómo enfrentar la incertidumbre del presupuesto de caja.....	34
2.2.10. Políticas.....	35
2.2.10.1. Políticas de cobro.....	35
2.2.10.2. Políticas de pago.....	35
2.3. Marco Conceptual.....	35
2.4. Marco Legal.....	38

2.4.1. Norma Internacional del Información Financiera – NIIF para Pymes, sección 7.	39
2.4.2. Norma Internacional de Contabilidad – NIC 1. Presentación de Estados Financieros.....	41
2.4.3. NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.	41
CAPÍTULO III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	43
3.1. Metodología.....	43
3.2. Nivel de la investigación	43
3.3. Tipo de Investigación.....	44
3.4. Enfoque de Investigación	44
3.4.1. Enfoque Cuantitativo.....	45
3.4.2. Enfoque Cualitativo.....	45
3.5. Técnicas de Investigación.....	46
3.5.1. Entrevista	46
3.5.2. Observación Directa.....	46
3.5.3. Análisis Documental	46
3.6. Población y Muestra	47
3.6.1. Población.....	47
3.6.2. Muestra.....	47
3.7. Análisis a través de las Técnicas de Investigación	48
3.7.1. Entrevista	48
3.7.2. Observación Directa.....	56
3.7.3. Análisis Documental	61
3.7.3.1. Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, Empresa “CONSOLIDADORA DE CARGA”. Año 2016 y 2015.....	62

3.7.3.2. Análisis Horizontal Estado de Flujos de Efectivo, Empresa	
“CONSOLIDADORA DE CARGA ” Año 2016 y 2015.....	110
3.7.3.3. Análisis a través de Indicadores Financieros. Año 2016 y 2015.....	123
CAPITULO IV INFORME TÉCNICO.....	140
CONCLUSIONES.....	149
RECOMENDACIONES	151
BIBLIOGRAFIA.....	152

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Población y Muestra Consolidadora de Carga	47
Tabla 2: Estado de Situación Financiera Comparativo. Año 2016-2015	62
Tabla 3: Estado de Resultados Comparativo. Año 2016-2015	64
Tabla 4: Efectivo y Equivalentes de Efectivo	65
Tabla 5: Análisis Cuenta Bancos 2016-2015	66
Tabla 6: Detalle de saldos que no corresponden a la cuenta Pagos a Proveedores.....	68
Tabla 7: Pagos a Proveedores.....	69
Tabla 8: Pagos no Proveedores	70
Tabla 9: Transferencias Exterior.....	71
Tabla 10: Provisiones.....	73
Tabla 11: Pagos por Utilidades	74
Tabla 12: Pagos por Utilidades. Año 2016.....	74
Tabla 13: Pagos de Local.....	75
Tabla 14: Alícuota y Local.....	75
Tabla 15: Pagos por Impuestos	76
Tabla 16: Pagos por Impuestos año 2016.....	77
Tabla 17: Cuentas y Documentos por Cobrar	78
Tabla 18: Análisis Cuentas Por Cobrar.....	79
Tabla 19: Recaudación de Cuentas por Cobrar 2016.....	80
Tabla 20: Activos por Impuestos Corrientes	88
Tabla 21: Otros Activos Corrientes	89
Tabla 22: Propiedad Planta y Equipo.....	89
Tabla 23: Activos Diferidos	90
Tabla 24: Otros Activos Financieros no Corrientes.....	91
Tabla 25: Activos Diferidos	92
Tabla 26: Cuentas y Documentos por Pagar	92
Tabla 27: Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	93
Tabla 28: Análisis Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	94

Tabla 29: Provisiones Corrientes	94
Tabla 30: Pasivos no Corrientes por Beneficios a Empleados.....	95
Tabla 31: Provisiones no Corrientes	96
Tabla 32: Otros Pasivos no Corrientes.....	96
Tabla 33: Reservas	97
Tabla 34: Resultados Acumulados.....	97
Tabla 35: Ingresos por Servicios.....	98
Tabla 36: Gastos por Beneficios a Empleados.....	99
Tabla 37: Honorarios Profesionales	100
Tabla 38: Detalle Honorarios Profesionales - Agente de Aduanas.....	100
Tabla 39: Otros Gastos del Personal.....	101
Tabla 40: Gastos por Provisiones.....	101
Tabla 41: Gastos por Arrendamiento Operativo	102
Tabla 42: Gastos por Mantenimientos y Reparaciones	103
Tabla 43: Gastos por Impuestos Contribuciones y Otros	103
Tabla 44: Iva que se Carga al Costo o Gasto.....	104
Tabla 45: Pagos por Otros Servicios.....	105
Tabla 46: Gastos no Operacionales.....	106
Tabla 47: Análisis Horizontal Estado de Flujos de Efectivo 2016-2015.....	110
Tabla 48: Conciliación Entre La Ganancia (Pérdida) Neta y Los Flujos De Operación.....	112
Tabla 49: Clases de Cobros por Actividades de Operación	113
Tabla 50: Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios.....	114
Tabla 51: Pagos por Cuenta de los Empleados	114
Tabla 52: Pagos por Primas y Prestaciones, Anualidades y Otras Obligaciones Derivadas de las Pólizas Suscritas.....	115
Tabla 53: Otros Pagos por Actividades de Operación	115
Tabla 54: Otras entradas (salidas) de efectivo.....	116
Tabla 55: Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Inversión.....	116
Tabla 56: Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Financiación	118
Tabla 57: Ajustes del Estado de Flujos de Efectivo.....	118
Tabla 58: Resultados según ajustes - Estado de Flujos de Efectivo	120

Tabla 59: Liquidez Corriente.....	123
Tabla 60: Capital Neto de Trabajo.....	124
Tabla 61: Razón del Efectivo.....	125
Tabla 62: Endeudamiento del Activo	126
Tabla 63: Endeudamiento Patrimonial.....	127
Tabla 64: Endeudamiento a Corto Plazo	127
Tabla 65: Endeudamiento del Activo Fijo.....	128
Tabla 66: Apalancamiento.....	129
Tabla 67: Apalancamiento Financiero.....	130
Tabla 68: Rotación de Cartera.....	130
Tabla 69: Rotación Medio de Cobranzas.....	131
Tabla 70: Rotación del Activos Fijos.....	132
Tabla 71: Rotación de Ventas.....	133
Tabla 72: Periodo Medio de Pagos	133
Tabla 73: Impacto de los Gastos Administrativos y Ventas.....	134
Tabla 74: Indicadores de Rentabilidad	135
Tabla 75: Margen Operacional.....	136
Tabla 76: Rentabilidad Neta de Ventas	136
Tabla 77: Rentabilidad Operacional del Patrimonio.....	137
Tabla 78: Rentabilidad Financiera	138
Tabla 79: Estado de Flujos de Efectivo 2015-2016	142
Tabla 80: Estado de Flujos de Efectivo según NIIF para Pymes 2015-2016.....	145
Tabla 81: Políticas aplicables al manejo de la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo	148

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Causas y Consecuencias del Problema.....	4
Figura 2: Clasificación de Actividades del Estado de Flujos de Efectivo.....	18
Figura 3: Ratios de Liquidez	27
Figura 4: Ratios de Gestión	29
Figura 5: Ratios de gestión expresados en números de días	30
Figura 6: Ratios de Solvencia.....	30
Figura 7: Liquidez Corriente	124
Figura 8: Capital Neto de Trabajo.....	125
Figura 9: Razón del Efectivo.....	125
Figura 10: Endeudamiento del Activo Total	126
Figura 11: Endeudamiento Patrimonial	127
Figura 12: Endeudamiento a Corto Plazo.....	128
Figura 13: Endeudamiento del Activo Fijo	128
Figura 14: Apalancamiento	129
Figura 15: Apalancamiento Financiero.....	130
Figura 16: Rotación de Cartera	131
Figura 17: Periodo de Cuentas por Cobrar	131
Figura 18: Rotación de Activos Fijos	132
Figura 19: Rotación de Ventas	133
Figura 20: Periodo Medio de Pagos.....	134
Figura 21: Impacto de los Gastos Administrativos y de Ventas	134
Figura 22: Rentabilidad Neta del Activo.....	135
Figura 23: Margen Operacional	136
Figura 24: Rentabilidad Neta de Ventas.....	137
Figura 25: Rentabilidad Operacional del Patrimonio	137
Figura 26: Rentabilidad Financiera.....	138

INTRODUCCIÓN

La importancia del conocimiento contable forma parte del desarrollo organizacional de cualquier empresa. Distintas teorías apoyan el ejercicio contable a nivel internacional, para sustentar y definir la continuidad e incluso el cierre de una operación administrativa.

Es por ello que se necesita profundizar sobre el manejo del efectivo y sus derivados en una organización; estados financieros, análisis de resultados, análisis de entes contables y procedimientos administrativos, son solo algunos atributos de necesarios para la toma de decisiones oportuna de una empresa.

Una de esas modalidades es el efectivo y equivalentes de efectivo, conforme lo titula éste trabajo de investigación que se describe en cuatro capítulos; el I se puntualiza; los objetivos general y específico, la justificación, y el planteamiento del problema.

Luego el capítulo II, que expone la segmentación de teorías de autores, que explican definiciones y términos relevantes al tema de estudio. De igual modo la normativa interna de procesos administrativos de la empresa objeto de estudio y análisis.

Capítulo III, describe el nivel de la investigación, tipo de investigación, enfoque, técnicas e instrumentos de recopilación de datos. En este caso contempla modalidad descriptiva y documental, también se aplica la técnica de la observación como método de estudio y la entrevista como instrumento de recopilación de datos.

Luego el capítulo IV, se explica los resultados de los análisis de las entrevistas efectuadas. Sus aportes y deliberaciones. Allí se determinó que no se aplica el procedimiento contable correcto.

Cada capítulo está estructurado y vinculado a los objetivos, generales y específicos, para su sustentación y deliberación. De esta manera se genera el aporte teórico y práctico de la actividad contable profesional, con fines específicos académico.

CAPÍTULO I DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

Efectivo y Equivalentes de Efectivo y su incidencia en la liquidez de empresa Consolidadora de Carga

1.2 Planteamiento del Problema

En los últimos años en Ecuador, ha existido un incremento en el intercambio comercial con varios países del mundo producto de la globalización, provocando que las organizaciones consideren como necesidad, negociar con mercados extranjeros y así cubrir requerimientos de cada cliente.

La evolución del comercio exterior ha generado, que las organizaciones diversifiquen sus servicios en un medio comercial competitivo, es por ello que existen distintas empresas que se dedican a la prestación de servicios en el exterior. Esta acción genera exposición a diversos riesgos de naturaleza financiera, debido a factores que perjudican significativamente el valor económico en los flujos y en consecuencia resultados finales que evitan el crecimiento de la institución.

El presente trabajo de investigación, está enfocado en una empresa Consolidadora de Carga, cuya actividad es prestar servicio de transporte internacional de carga, trámites, courier y asesoría nacional e internacional. Actualmente la compañía cuenta con liquidez solvente, de acuerdo al análisis previo en sus indicadores financieros, sin embargo los movimientos en la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo durante el periodo 2015, reflejan un resultado neto negativo importante, que de mantenerse podría ocasionar inconvenientes en el futuro.

De acuerdo a la situación expuesta, se refleja una disminución del \$300.408,95 en la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo en el año 2015, producto de un nivel altos de desembolsos, los mismos que superan los ingresos de la compañía; ocasionando diversos inconvenientes al no llevar un control en los pagos a proveedores, baja capacidad de ahorro, también se identificó un alto índice de endeudamiento a corto plazo, y un desproporcionado capital de trabajo. Las consecuencias recaen en neto negativo en los flujos de efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2015.

Entre las posibles causas principales tenemos la disminución de ventas de los servicios de importación debido a la aplicación de reformas tributarias, generando pérdida de clientes durante ese año; el alto índice de morosidad de clientes al no contar con políticas de cobros definidas; los altos desembolsos no planificados o gastos no presupuestados debido a la ausencia de análisis de costos y gastos, lo cual es necesario evaluar las principales causas que afectan la situación económica financiera de la empresa.

La compañía Consolidadora de Carga, presenta sus Estados Financieros con la finalidad de cumplir con lo que sugiere el ente regulador, pero no se evidencia un análisis exhaustivo de dichos Estados Financieros específicamente el Estado de Flujos de Efectivo.

A continuación evidenciamos las principales causas y consecuencias del problema objeto de investigación. (Ver figura 1).

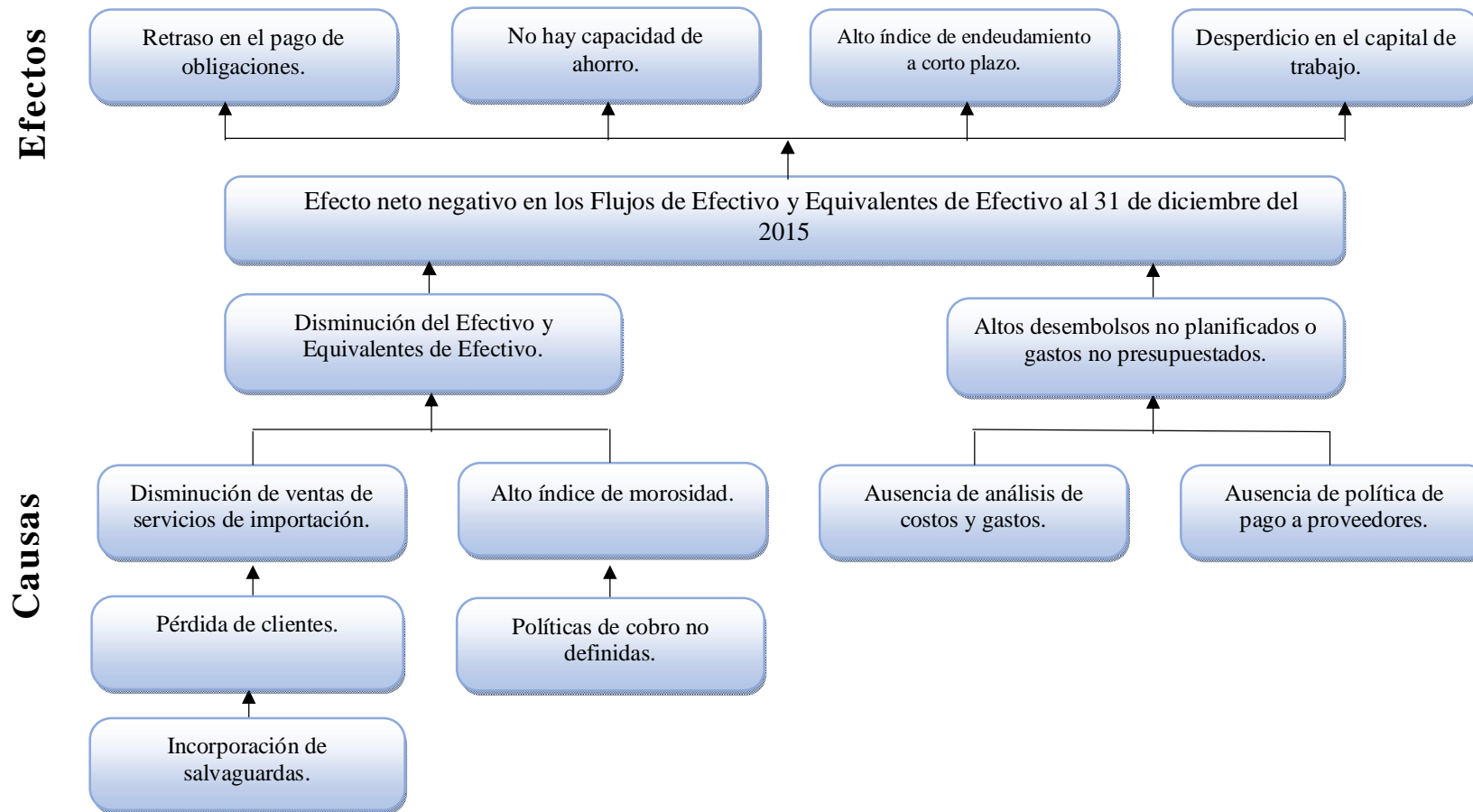


Figura 1: Causas y Consecuencias del Problema

Nota: Elaborado por las autoras

1.3 Formulación del Problema

¿Cómo incide el efectivo y equivalentes de efectivo en la liquidez de empresa Consolidadora de Carga?

1.4 Sistematización del Problema

- ¿Cómo identificar las fuentes y aplicaciones provenientes de las actividades de operación, inversión y financiación?
- ¿Cómo afectaron los movimientos del efectivo provenientes de las actividades de operación, inversión y financiación a las operaciones de empresa Consolidadora de Carga?
- ¿Cómo afecta las políticas del manejo del efectivo en los cobros y pagos a futuro?

1.5 Justificación de la Investigación

Mediante el proceso investigativo se busca realizar un análisis de la información financiera de empresa Consolidadora de Carga, con el propósito de identificar los problemas causados tales como; disminución del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, altos índices de morosidad de clientes, desembolsos no planificados que atribuye como Efecto negativo en los Flujos de Efectivo expuestos durante el periodo 2015, provocando que exista un decadencia en los resultados.

El trabajo investigativo plantea soluciones para el mejoramiento y control de la cuenta Efectivo y Equivales de Efectivo, así como también la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo de forma mensual, de tal manera la empresa tendrá una perspectiva clara y concisa en la administración del Efectivo y sus equivalentes. Los resultados beneficiarán a la compañía y también fomenta la práctica profesional intelectual. Los resultados de la investigación justificarán la realidad de la organización Consolidadora de Carga.

1.6 Objetivos de la Investigación

1.6.1 Objetivos General

Determinar la incidencia del Efectivo y Equivalentes de Efectivo en la liquidez de empresa Consolidadora de Carga

1.6.2 Objetivos Específicos

- Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo identificando las fuentes y aplicaciones provenientes de las actividades de operación, inversión y financiación.
- Evaluar la información que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo.
- Identificar las principales políticas aplicables al manejo de la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo.

1.7 Delimitación de la Investigación

El ámbito del presente proyecto de investigación es:

Campo: Contable

Área: Contable - Financiero

Tema: Efectivo y Equivalentes de Efectivo y su incidencia en la liquidez de empresa Consolidadora de Carga

Geográfica: Guayaquil - Ecuador

Tiempo: 2015-2016

Empresa: Consolidadora de Carga

Dirección: Guayaquil

1.8 Ideas a Defender

El proceso investigativo tiene como finalidad identificar las causas que generan los problemas en la cuenta Efectivo y Equivalente del Efectivo en la compañía, el propósito es diseñar propuestas que permitan un manejo adecuado en los recursos que provocan cambios significativos en la cuentas y así mejorar la liquidez en la empresa generando optimización de los recursos financieros.

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación

2.1.1. Breve Reseña Histórica de la empresa

Consolidadora de Carga es una entidad dedicada a prestar servicios de comercio exterior y servicios Courier. Entre las actividades que se dedica la compañía tenemos las siguientes:

Consolidación y desconsolidación de carga: servicios de transporte internacional de carga; vía aérea, marítima y multimodal, tales como: coordinación de embarque, coordinación de despacho aduanal, servicio personalizado en manejo de documentación de embarque, transporte marítimo FCL (full container load) y LCL (less container load), consolidadores de carga, asesoramiento logístico y comercio exterior. Transporte terrestre desde la bodega del importador hasta el puerto marítimo o bodega de almacenamiento temporal.

Trámite de Nacionalización de Mercaderías: nacionalización de mercancías bajo todos los régimen aceptados en la normativa vigente en Ecuador.

Transporte Interno: transportación de todo tipo de contenedores y carga suelta desde el depósito temporal aduanero hasta la bodega y viceversa.

Trámites y Asesorías para obtener autorizaciones relacionadas con el comercio exterior en instituciones del estado. (Actividades de una empresa Consolidadora de Carga).

La empresa cuenta con una filial en el Exterior, que facilita el envío y recepción de paquetes, correspondencias desde y hacia la citada ciudad, referente al servicio courier. La actividad que realiza con mayor frecuencia es la importación; traer mercadería de otros países; China, Colombia, Perú entre otros.

Las principales mercaderías a trasladar son: repuestos, maquinarias, productos finales, menajes de casa y mercancía en general garantizando un cubrimiento total en las operaciones que realiza. (Actividades de una empresa Consolidadora de Carga).

La empresa inició sus actividades el 15 de septiembre del año 1995, en la ciudad de Guayaquil, posee Registro Mercantil N°. 00A del 30 de octubre de 1995. El incremento de la necesidad ecuatoriana en realizar actividades comerciales con otros países, incentivó al propietario a crear la organización.

Ganó espacio en el mercado de las importaciones y exportaciones gracias a los procesos de traslado de carga y otras actividades, que han llegado a permitir la incorporación de nuevos clientes.

2.2. Marco Teórico Referencial

2.2.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Las Normas Internacionales de Contabilidad NIC 7, referente al efectivo y equivalentes de efectivo, define que:

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. (NIC 7, párrafo 6).

Muñoz (2008), en su libro afirma que:

Se entiende por efectivo y otros activos líquidos equivalentes, los que figuran con ese epígrafe en el activo corriente del balance, es decir, la tesorería depositada en la caja de la empresa, los depósitos bancarios a la vista y los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la empresa. (p. 623).

En consideración a las definiciones presentadas el efectivo y sus equivalentes de efectivo, comprenden recursos financieros a corto plazo, sin superar los tres meses ejemplo; efectivo en caja, saldos en cuentas bancarias, depósitos, inversiones entre otros. Estos rubros son considerados como medios de pago con disponibilidad inmediata, que mantiene una empresa para ser utilizado en el giro normal de sus actividades.

2.2.2. Administración del Efectivo

Refiriéndose a la administración del efectivo Díaz (2009), indica que: “Para lograr administrar eficientemente el flujo de dinero, los administradores financieros de los negocios deben captar el máximo de dinero, explotarlos eficientemente y controlar como estos se gastan, lo cual permite obtener la liquidez óptima”. (p. 5).

Romero (2011), plantea que:

Es de suma importancia una adecuada administración del efectivo en las organizaciones, porque el efectivo es un instrumento o medio aceptado para la adquisición de bienes o servicios. Por ello se requiere contabilizar correctamente las transacciones realizadas en efectivo, a fin de disponer de información confiable y, sobre todo, oportuna para conocer las malas inversiones efectuadas. (p. 80).

Junco Pineda (2009), indica que:

Una eficaz administración del efectivo incluye una adecuada administración tanto de flujos de entrada como de salida del efectivo de una empresa, lo cual implica:

1. La sincronización de los flujos de efectivo.
2. Uso de la flotación.
3. Aceleración de las cobranzas.
4. El que se tengan fondos disponibles en el momento en que se necesiten.
5. Control de los desembolsos. (p.12).

Los autores Guajardo y Andrade (2008), expresan lo siguiente:

Debido a la importancia que el efectivo tiene dentro del ciclo de operaciones de una empresa, al ser el principal elemento en el ciclo de cobros y pagos, se debe tener especial cuidado en su manejo para asegurar el éxito y crecimiento del negocio. (p. 293).

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio porque éste es el medio que puede determinar el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre de un negocio. Por ello, se requiere un cuidadoso análisis de las operaciones relacionadas con esta partida, debido a que este activo puede administrarse inadecuadamente y tener consecuencias desastrosas para un negocio, sobre todo en épocas de inestabilidad económica en un país y de crisis generalizada de liquidez en el sistema financiero del mismo. (p. 516).

De acuerdo a las definiciones y criterios expresados por los autores citados, es necesario llevar una adecuada administración del efectivo por su importante aporte, para las empresas a

fin de utilizar y proteger recursos monetarios representativos del efectivo y sus equivalentes, así como también prevenir situaciones que afecten en la liquidez a futuro.

La inapropiada administración del efectivo impacta en la liquidez al intervenir diversos factores como; inadecuada gestión de las cuentas por cobrar, inexistente control de los desembolsos del dinero, entre otros, que afectan el flujo neto al final de un periodo.

Un aspecto muy importante a considerar es el nivel óptimo, es decir, aprovechar en los casos que existan excedentes o recurrir a financiamientos cuando exista un déficit, para poder cumplir con diversas obligaciones que permitan el desarrollo idóneo de la empresa.

Estupiñan (2009), menciona lo siguiente:

La administración financiera de una empresa, área íntimamente relacionada con los “flujos de efectivo”, requiere tener suficiente dinero que demuestre una adecuada liquidez para cumplir con rendimientos sus compromisos con los empleados, terceros, gobierno y otros adquiridos bajo gestiones coordinadas y planeadas con las actividades operativas y administrativas. Cuando exista liquidez sobrante, no se debe aparecer como “ocioso” y por tanto ello se debe aprovechar en colocarlas en inversión rentable, después de pagar oportunamente o anticipadamente, bajo rebajas por descuentos de pronto pago, rendimientos financieros. (p. 3).

2.2.3. Control Interno de los Fondos de Caja

El control interno de los fondos de caja se lleva a cabo mediante procedimientos que implican todo lo relacionado con entradas y salidas de efectivo.

Según estudios realizados por Mendoza (2016), detalla lo siguiente:

Los procedimientos de control más comunes son los siguientes:

- Elaborar informes diarios de las entradas y las salidas de efectivo.
- Consignar diariamente el efectivo recibido.
- Establecer políticas bien definidas sobre los montos máximos que se pueden cancelar en efectivo.
- Evitar que la misma persona que recibe el dinero sea quien lo contabilice.
- Hacer arqueos de caja permanente y sin previo aviso.
- Establecer pólizas de manejo para las personas que manejan el dinero de la empresa.
- Crear un fondo de caja menor para los pagos de poca cuantía. (p. 179 - 180).

El efectivo debe estar expuesto a estrictos controles a fin de salvaguardar los recursos financieros que dispone una entidad, para el desenvolvimiento normal de sus operaciones.

2.2.4. Cambios en los Saldos de Efectivo

Morales A., Morales J. y Alcocer (2014), indican lo siguiente:

Los motivos de los cambios en el flujo de efectivo en la caja del negocio son el resultado de fuerzas externas sobre las cuales el administrador financiero tiene relativamente poco control, otros cambios en el flujo de efectivo son originados por las modificaciones en varias políticas de la empresa, o por cambios en los procesos de la empresa (...). Entre los factores externos que modifican el flujo de efectivo se encuentran: el nivel de ventas y cobranza de las cuentas por cobrar. (p. 55).

Existen diversos factores que ocasionan cambios en los saldos, los cuales afectan en el flujo neto al final de un periodo, por tanto en las empresas es necesario evaluar aquellas situaciones derivadas de las actividades operativas de la empresa, que luego causan impacto en los flujos de efectivo para la toma de decisiones.

2.2.5. Estado de Flujos de Efectivo

Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, en su sección 7, indica lo siguiente:

El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación. (IFRS, NIIF para las Pymes, 2015, sección 7).

Baena (2014) menciona que:

Es un estado financiero básico de propósito general, que presenta información pertinente sobre los cobros y pagos de efectivo o sus equivalentes en una empresa, durante un período, partiendo de los resultados y llegando al efectivo neto al final del mismo. Este estado, aunque por sí solo da a conocer cierta información de usos y fuentes de recursos líquidos, se interpreta de mejor manera, analizando conjuntamente con los demás estados financieros. (p.74).

Los autores señalan el Estado de Flujos de Efectivo, como un factor financiero que informa acerca de los ingresos, salidas y equivalentes, separando los movimientos en tres categorías; actividades de operación, financiación de inversión, y en consecuencia la variación neta durante un periodo determinado.

Para una mayor interpretación del estado financiero, es necesario que sea analizado en conjunto con otros como; Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

2.2.5.1. Objetivos del Estado de Flujos de Efectivo

De acuerdo a Álvarez (2016), indica lo siguiente:

La clave para entender el movimiento del efectivo es diferenciar de dónde proviene y cómo se emplea. El movimiento identifica las fuentes (de dónde proviene el dinero) y los usos (cómo me gasto los recursos financieros) que ocurre en la empresa e incluye los cambios en el balance general, activos, pasivos y patrimonio, y los efectos que en él tienen las inversiones, las operaciones de producción, la comercialización y el financiamiento.

Diferentes propósitos del flujo de caja podrían ser:

- Establecer la capacidad de gestión que permita a la administración generar mayor efectivo.
- Mostrar la relación entre las utilidades y sus efectos en el balance.
- Determinar la capacidad de pagar oportunamente los intereses, los dividendos y las deudas.
- Evidenciar los compromisos que alteren los resultados financieros.
- Precisar el efectivo necesario para el desarrollo normal de las operaciones de la empresa.
- Predecir flujos de caja futuros y tasas de crecimiento.
- Conocer la capacidad de la empresa para tomar las nuevas opciones de inversión que ofrece el mercado. (p. 61).

El estado de flujo de efectivo tiene como objetivo principal, proporcionar información acerca del origen y utilización de las entradas y salidas durante un determinado periodo, para evaluar la capacidad de una empresa a través de su liquidez, y cumplir con sus obligaciones financieras.

2.2.5.2. Métodos de Presentación del Estado de Flujos de Efectivo

Álvarez y Morales (2014), sostienen que el flujo de efectivo puede presentarse por dos métodos:

El método indirecto, según el cual el resultado se ajusta por los efectos de las transacciones no monetarias, cualquier pago diferido o de acumulaciones (o devengado) por cobros y pagos por operaciones pasadas o futuras, y por las partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo de inversión o financiación. En este método deben presentarse por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.

Método directo, según el cual se revela las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. (p. 28-29).

Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 7), recomienda a las entidades presentar los flujos de efectivo utilizando el método directo, que permite mostrar información detallada relevante y útil para estimar flujos de efectivo a futuro.

Se aconseja a las entidades que presenten los flujos de efectivo utilizando el método directo. Este método suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto. (NIC 7, párrafo 19).

2.2.5.3. Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se requiere contar con información de otros estados financieros, estos se detalla a continuación;

Para desarrollar el flujo de efectivo es preciso contar con las bases, que las constituyen;

- Dos estados de situación o balances generales, es decir, un balance comparativo referido al inicio y al fin del periodo al que corresponde el estado de flujo de efectivo.
- Un estado de resultados correspondiente al mismo periodo.

- Notas complementarias a las partidas contenidas en dichos estados financieros, donde consten ciertas operaciones que hayan implicado la salida o entrada de efectivo, o de partidas que no tienen efecto alguno en el efectivo. (Córdova, 2014, p. 113).

Es necesario tener los Estados de Situación Financiera del primer año y del último, también se requiere el Estado de Resultado del último año, para poder elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, y luego tomar la información para su respectiva elaboración.

2.2.5.4. Clasificación de Actividades del Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo cuenta con tres actividades en su formato; Operación, Inversión y Financiamiento. García (2014), describe cada actividad a continuación;

Las actividades de operación contemplan todas aquéllas relacionadas al curso normal de las operaciones en una empresa. Una compañía adquiere materias primas, las transforma en productos, vende los productos terminados y los cobra, y así obtiene un beneficio. Estas actividades son de la operación normal de la compañía.

Las actividades de inversión están relacionadas con la adquisición y venta de activos como acciones, terrenos, maquinaria, vehículos, equipos de cómputo y de otros activos distintos a los considerados como inventarios de la empresa.

Las actividades de financiamiento se refieren a la obtención de recursos, así como la aplicación de estos en reembolsos y pagos respectivos a las fuentes de financiamiento.

Si las actividades financieras de una empresa se reflejan en el balance general, entonces las actividades de operación, de financiamiento y de inversión deben estar comprendidas en la propia estructura del balance. Una forma muy sencilla

de identificar dichas actividades en el balance general es la que se presenta en la Figura. (p. 124).

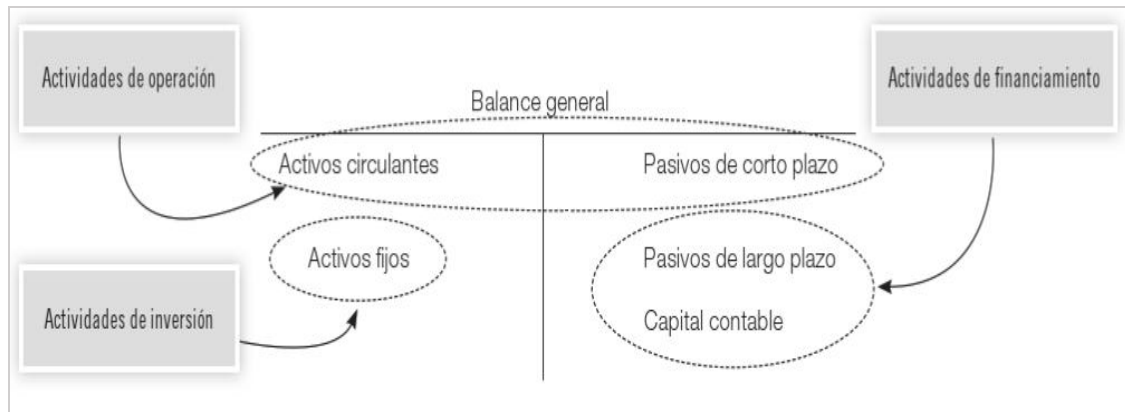


Figura 2: Clasificación de Actividades del Estado de Flujos de Efectivo

Nota: Información obtenida de García (2014)

El Estado de Flujos de Efectivo está estructurado de una manera que permita identificar los flujos ocurridos durante el periodo, clasificándolos como actividades de operación, inversión y financiación;

Las actividades de operación: son recursos procedentes de las operaciones principales y ordinarias de la empresa, como la venta de productos y servicios con sus respectivos cobros.

Las actividades de inversión: son desembolsos que permiten el reconocimiento de un activo en el Estado de Situación Financiera.

Las actividades de financiación son desembolsos realizados a quienes proveen el capital de la empresa.

2.2.5.5. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo

Según Gitman y Zutter (2012), indica que:

El estado de flujos de efectivo permite al gerente financiero y a otras partes implicadas analizar el flujo de efectivo de la empresa. El gerente debe prestar mucha atención tanto a las categorías principales de flujo de efectivo como a los rubros individuales de entrada y salida de efectivo, para determinar si ha ocurrido algún suceso contrario a las políticas financieras de la compañía. Además, el estado se puede usar para evaluar el progreso hacia las metas proyectadas o para aislar ineficiencias. El gerente financiero también puede elaborar un estado de flujos de efectivo a partir de estados financieros proyectados para determinar si las acciones planeadas son deseables a la luz de los flujos de efectivo resultantes. (pp. 113-114).

A través del análisis del estado de flujos de efectivo, se puede determinar las causas de las variaciones en el saldo del efectivo y equivalentes, el estudio de cada rubro procedente de las actividades (operación, inversión y financiación), genera el comportamiento de las actividades y los cambios que han surgido durante un periodo determinado.

De acuerdo a Morales (2013), acerca del total de las actividades de operación, inversión y financiación afirma lo siguiente:

Si el resultado es positivo significa que se tuvieron mayores entradas que salidas, se lo denominará incremento neto de efectivo; si el resultado es negativo significa que las salidas fueron mayores a las entradas, se le llamará disminución neta de efectivo. (p. 67).

El autor señala que la información procedente de cada una de las actividades en este caso operación, inversión y financiación, que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo, que luego genera como resultado el flujo neto final, muestra el aumento y la disminución del efectivo y equivalentes. Esta información es útil y necesaria para analizar las variaciones en un determinado periodo.

2.2.6. Ciclo de Tesorería

El ciclo de tesorería implica todo lo relacionado con el manejo de los fondos de capital de la empresa, Estupiñán (2006) menciona lo siguiente:

Este ciclo comprende aquellas funciones relativas a los fondos de capital; por lo tanto, se inicia considerando las necesidades de efectivo, distribución y aplicación del disponible, culminándose con su retorno a las funciones que lo originaron, como inversionistas, acreedores, entre otros.

Un ciclo regular de tesorería comprende, entre otras, el desarrollo de las siguientes actividades:

- Administración del efectivo e inversiones, de las deudas u obligaciones, de las acciones y demás valores mobiliarios.
- Mantenimiento de relaciones con instituciones financieras y afines, con agentes de valores y accionistas.
- Acumulación y pago de intereses y dividendos. (p. 109).

Es importante considerar el ciclo de tesorería en la empresa ya que implica funciones acerca de la estructura, así como también el rendimiento del capital. Dentro del ciclo de tesorería tenemos la captación de recursos y pagos a; proveedores, empleados, instituciones financieras, entes de control como; servicio de rentas internas (SRI), Superintendencia de compañías, entre otros.

2.2.7. Análisis de Liquidez

Baena (2014), define la liquidez de la siguiente manera:

Definida como la capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos en el corto plazo, tanto operativos como financieros. El

problema inmediato que debe resolver el administrador, gerente o analista financiero, es la deficiencia o el exceso de liquidez. (p. 21).

Garrido Miralles & Íñiguez Sánchez (2015), respecto al análisis de liquidez indican que:

El objetivo del análisis de la liquidez es evaluar la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de pago a corto plazo, para lo cual debe disponer de efectivo suficiente en el momento oportuno. Debe ser la actividad normal o típica de la empresa la que genere dichos recursos, siendo necesaria la coordinación de las corrientes de cobros y pagos derivadas de dicha actividad.

El componente central de la liquidez de la empresa es el capital corriente o fondo de maniobra, denominaciones que representan la misma magnitud, con diferentes enfoques. (p. 305).

Palomares y Peset (2015), mencionan lo siguiente:

Para evaluar si la liquidez de una empresa mejora con el transcurso de los años será suficiente contar con los estados financieros formulados por ella, en especial los estados de flujos de efectivo y el balance. Sin embargo, dictaminar sobre la liquidez actual de la empresa supondrá un ejercicio de proyección, ya que las obligaciones que se harán exigibles en el corto plazo se deberán satisfacer con los flujos de caja que se generen o capten en el corto plazo.

Por tanto, será necesario proyectar los estados financieros al futuro, con las estimaciones que nos aporte el plan de negocio de la empresa y las previsiones económicas generales y del sector. (p. 303).

Estas previsiones financieras nos pueden ser útiles para nuestros análisis, aunque deberíamos contrastar su viabilidad y valorar la confianza que nos merecen en base a lo realista que sean. (p. 304).

El análisis de liquidez financiera como indicador se describe como; razón corriente, capital de trabajo, prueba ácida, que permite evaluar la capacidad que tiene una entidad para generar efectivo suficiente, para cumplir con obligaciones de corto plazo. No obstante, para analizar si la liquidez ha mejorado en el transcurso del tiempo, es necesario contar con estados financieros, principalmente el estado de flujos de efectivo.

2.2.8. Análisis de Estados Financieros

La información financiera, debidamente analizada e interpretada es la base para que los directivos puedan tomar decisiones que permitan mejorar la situación económica de una empresa. Mendoza (2016), menciona lo siguiente:

Los resultados contables reflejan la realidad económica y financiera de la empresa, lo cual conlleva a la necesidad de interpretar y analizar esa información para poder entender, de una forma bien clara, el comportamiento de los recursos de la empresa. La información contable o financiera, por sí sola, es de poca utilidad si no se interpreta y comprende, y es de aquí de donde surge la necesidad del análisis financiero. Cada componente de los estados financieros tiene un significado y efecto en la estructura financiera de la empresa, por lo tanto, se hace necesario identificar y, en lo posible, cuantificar cómo se afecta la estructura financiera. (p. 531).

El análisis financiero es un instrumento de trabajo para los administradores financieros, ya que a través de esta herramienta se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y administrativos de la empresa y que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. (p. 533).

El análisis de los estados financieros, a través de técnicas y herramientas es pertinente y necesario, su gestión permite evaluar la situación económica de una empresa; generando información útil y previa que permita un enfoque beneficioso para la institución.

Chu Rubio (2016), indica que:

El análisis de los estados financieros es útil como una forma de anticipar las condiciones futuras y, lo que es más importante, como un punto de partida para planear aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de los eventos. (p. 75).

Dentro del análisis de los estados financieros, existen diversas alternativas para evaluar la situación financiera en una entidad, de las cuáles se puede elegir de acuerdo a los intereses o propósitos buscados.

Córdova (2014), menciona las siguientes alternativas para evaluar la situación financiera:

Análisis comparativo. Consiste en comparar los estados financieros de dos o tres ejercicios contables y determinar los cambios que se hayan presentado en los diferentes períodos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la empresa.

Análisis de tendencias. El método de análisis por tendencias es un refinamiento de los cambios interanuales o análisis comparativos, y se utiliza cuando la serie de años a comparar es mayor a tres.

Estados financieros proporcionales. El análisis de estados financieros proporcionales es, en el fondo, la evaluación de la estructura interna de los estados financieros. Esta técnica permite evaluar el cambio de los distintos componentes que conforman los grandes grupos de cuentas de una empresa: activos, pasivo, patrimonio, resultados y otras categorías que se conforman según las necesidades de cada ente económico.

Indicadores financieros. Los indicadores financieros o ratios financieros expresan la relación matemática entre una magnitud y otra, exigiendo que dicha relación sea clara, directa y comprensible.

Análisis especializados. Se consideran dentro de la categoría:

- Proyecciones de efectivo o de flujos de caja.
- Análisis de cambios y variaciones en el flujo de efectivo.
- Estado de variación de margen bruto.
- Análisis del punto de equilibrio. (p. 190-191).

2.2.8.1. *Herramientas para Evaluar la Situación Financiera de una Empresa*

Existen diversas técnicas para evaluar la situación financiera de una empresa, las mismas son importantes para detectar problemas y póstumos correctivos necesarios para la organización. Estas se pueden plantear de diferentes maneras; herramientas financieras principales, análisis de los estados financieros; análisis horizontal y vertical, así como también la interpretación de los indicadores financieros.

Así lo afirma Baena (2014), quien indica las herramientas a utilizar:

- Estados Financieros.
Conocimientos de la estructura de los estados financieros de propósito general y específico.
Lectura horizontal y vertical.
Lectura e interpretación de los estados financieros.
- Indicadores Financieros.
Análisis por medio de razones e indicadores financieros.
Movimientos de efectivo.
Análisis de fuentes y aplicación de fondos, flujos de caja. (p. 27).

Córdova (2014), acerca de las herramientas para el análisis financiero menciona lo siguiente:

En todas las situaciones en las que se aplica el análisis financiero se realiza alguna forma de interpretación de la situación actual de la empresa (diagnóstico de la empresa) y de proyección de su desempeño esperado (considerando situaciones alternativas):

- Diagnóstico: Estableciendo si los rendimientos que actualmente genera la empresa son adecuados, de acuerdo a su nivel de crecimiento y estructura financiera.
- Proyección: Indicando el nivel de rendimiento de la empresa, al hacer una inversión adicional o al introducir cambios en su gestión. (p. 191).

2.2.8.1.1. Análisis Horizontal

Córdova (2012), indica que:

En este método se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuáles merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones. (p. 97).

En el análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro, para lo cual se establece la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un período 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. La fórmula sería año 2 – año 1. (p.98).

En este método se realiza una comparación de los estados financieros de dos o más periodos, para determinar variaciones de las distintas partidas que conforman un estado financiero y en consecuencia analizar la información proporcionada.

2.2.8.1.2. Análisis Vertical

Córdova (2012), indica que el análisis vertical de los Estados Financieros es: “Un procedimiento estático que consiste en analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras de un solo período en forma vertical”. (p. 96).

Corona Romero y Bejarano Vázquez (2014), afirman que:

La aplicación del análisis vertical a los estados financieros implica la conversión de las partidas que aparecen por columnas (importes) dentro del estado, en porcentajes de una cifra base. Así, por ejemplo, determinadas partidas que aparecen en la cuenta de pérdidas y ganancias se pueden expresar como un porcentaje de las ventas o de la cifra de negocios correspondiente a un ejercicio. Del mismo modo, en el balance, las partidas se pueden expresar en relación, por ejemplo, con los activos totales. (p. 82).

El método de análisis vertical, permite conocer la situación de una empresa utilizando los estados financieros de un periodo, a fin de analizar y evaluar el impacto que ha tenido cada rubro con respecto al total.

2.2.8.1.3. Razones Financieras

Córdova (2014) indica lo siguiente:

Son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella. (p. 223).

Lira (2016) “El análisis de ratios, por su parte, busca encontrar proporciones o relaciones entre dos partidas contables obtenidas a partir de los EE.FF. Los principales ratios son de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad”. (p. 31).

Robles (2012) “Este método consiste en analizar a los dos estados financieros, es decir, al balance general y al estado de resultados, mediante la combinación entre las partidas de un estado financiero o de ambos”. (p. 33).

Las razones financieras, también denominados como indicadores, ratios o índices financieros permiten analizar la situación económica y financiera de una entidad, mediante el estudio de los principales estados financieros, a través de ratios tales como: Liquidez, endeudamiento o solvencia, gestión y rentabilidad.

2.2.8.1.3.1. Indicadores de Liquidez

Los indicadores de liquidez son utilizados para evaluar la disponibilidad de efectivo, o la capacidad con la cuenta una entidad para cumplir con obligaciones de corto plazo.

Lira (2016), menciona que: “Los ratios de liquidez, buscan medir la capacidad de una empresa para pagar deudas en el corto plazo”. (p. 31).

Las definiciones y las fórmulas respectivas, son presentadas en el cuadro siguiente:

Ratio	Fórmula	Objetivo
Liquidez general	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Mide la capacidad de pagar deudas en el corto plazo
Liquidez ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	Mide la capacidad de pagar deudas en el plazo inmediato
Capital de trabajo neto	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$	Mide la capacidad, en términos monetarios, de pagar deudas en el corto plazo

Figura 3: Ratios de Liquidez

Nota: Información obtenida de Lira (2016)

Escribano (2011), acerca de la liquidez corriente o general menciona lo siguiente:

- a. Liquidez General. El valor óptimo de este ratio para que la empresa no tenga problemas de liquidez debe estar entre 1 y 1,5. Aunque ésta sería la situación ideal, no siempre es la que se da en las empresas. (p. 254).

Dependiendo del valor obtenido en su cálculo, existen distintas conclusiones:

- a. Cuando el ratio sea inferior a 1 puede significar que la empresa tiene problemas para atender sus deudas a corto plazo.
- b. Cuando el ratio sea muy elevado (AC mucho mayor que PC), esto puede significar que la empresa está infrautilizando sus activos corrientes, y por lo tanto se están utilizando muy por debajo de sus posibilidades.
- c. Cuando el ratio sea igual a 1 (AC=PC), la conclusión a la que se llega es que la empresa puede atender todos sus pagos. (p. 254).

Esta razón financiera indica el número de veces que una empresa puede cumplir con sus obligaciones, cuya interpretación es de gran importancia para evaluar la capacidad que tiene una entidad para saldar deudas a corto plazo.

Herz (2015), acerca de la liquidez ácida y capital de trabajo indica lo siguiente:

Para la liquidez ácida se recomienda muchas veces una razón rápida de 1 o mayor, pero depende del tipo de empresa. Esta razón nos da una mejor medida de liquidez, pues los inventarios no necesariamente se pueden convertir rápidamente en efectivo. (p. 296).

Capital de trabajo en general, esta razón debe ser positiva, pero algunas industrias pueden presentar capital de trabajo negativo, y es considerado normal. (p. 297).

El ratio de liquidez ácida o prueba ácida indica una medida de liquidez más precisa, ya que se excluye los inventarios, activos que son menos líquidos.

El capital de trabajo al igual que los otros ratios anteriores permite evaluar si una entidad cuenta con recursos financieros para realizar sus actividades.

2.2.8.1.3.2. *Indicadores de Gestión*

Los ratios de gestión miden o evalúan la eficiencia con la que una entidad utiliza sus recursos.

Lira (2016), “Los ratios de gestión, definen el desempeño de las diferentes áreas operativas de la empresa”. (p. 31).

En el cuadro siguiente, presentamos las definiciones y las fórmulas para hallarlos:

Ratio	Fórmula	Objetivo
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Mide cuántas veces se logran dar y recuperar créditos al año
Rotación de proveedores	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Proveedores}}$	Mide cuántas veces se logran obtener y pagar créditos al año
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$	Mide el número de veces que los inventarios rotan en un año.
Eficiencia uso activos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$	Mide el monto de ventas generado por cada unidad monetaria de activos

Figura 4: *Ratios de Gestión*

Nota: Información obtenida de Lira (2016)

Para expresar los ratios en números de días, tendríamos que utilizar las fórmulas siguientes:

Ratio	Fórmula	Objetivo
Período medio de cobranza	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} \times \text{Nro. de días}}{\text{Ventas}}$	Mide el número de días que en promedio se demoran en cobrar las CxC
Período medio de pago	$\frac{\text{Proveedores} \times \text{Nro. de días}}{\text{Costo de ventas}}$	Mide el número de días que en promedio se demoran en pagar a los proveedores
Período medio de tenencia inventarios	$\frac{\text{Inventarios} \times \text{Nro. de días}}{\text{Costo de ventas}}$	Mide el número de días que en promedio se consumen los inventarios

Figura 5: Ratios de gestión expresados en números de días

Nota: Información obtenida de Lira (2016)

2.2.8.1.3.3. Indicadores de Solvencia

Los indicadores de solvencia analiza el cómo ha financiado la empresa sus activos, también el grado de aportación del dinero en el que participan los acreedores dentro del financiamiento en una entidad, además permite evaluar la conveniencia o no de endeudamiento.

Lira (2016), “Los ratios de solvencia analizan las obligaciones de la empresa, tanto a corto como a largo plazo, y muestran la proporción del patrimonio que se encuentra comprometida con los acreedores”. (p. 33).

Las definiciones y las fórmulas respectivas, se presentan en el cuadro siguiente:

Ratio	Fórmula	Objetivo
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$	Mide el grado de propiedad de la empresa
Respaldo	$\frac{\text{Pasivo no corriente} + \text{patrimonio}}{\text{Activo no corriente}}$	Mide la manera como ha financiado la empresa sus activos de largo plazo
Cobertura	$\frac{\text{UAI} + \text{depreciación}}{\text{Intereses}}$	Mide cuantas veces el efectivo generado cubre el pago de intereses

Figura 6: Ratios de Solvencia

Nota: Información obtenida de Lira (2016)

2.2.8.1.3.4. *Tipos de Comparación de Razones Financieras*

La comparación de las razones financieras implica formar un reporte completo de varias perspectivas, que permita interpretar de mejor manera las razones financieras. De acuerdo a Gitman y Zutter (2012), indican lo siguiente:

El análisis de razones no es simplemente el cálculo de una razón específica. Es más importante la interpretación del valor de la razón. Se requiere de un criterio significativo de comparación para responder a preguntas como: ¿La cifra es demasiado alta o demasiado baja?” y “¿es buena o mala?”. Existen dos tipos de comparación de razones: el análisis de una muestra representativa y el análisis de series temporales.

El análisis de una muestra representativa implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas en un mismo periodo. Con frecuencia, los analistas se interesan en qué tan bien se ha desempeñado una empresa en relación con otras de la misma industria. A menudo, una empresa compara los valores de sus razones con los de un competidor clave o de un grupo de competidores a los que desea imitar, Este tipo de análisis de muestra representativa, llamado *benchmarking* (**evaluación comparativa**), se ha vuelto muy común. (p. 62).

El análisis de series temporales evalúa el desempeño con el paso del tiempo. La comparación del desempeño actual y pasado, usando las razones, permite a los analistas evaluar el progreso de la compañía. Es posible identificar el desarrollo de tendencias mediante la comparación de varios años. Cualquier cambio significativo de un año a otro puede ser el indicio de un problema serio, en especial si la tendencia no es un fenómeno de la industria. (p. 63).

2.2.9. La Planeación Financiera

En las empresas ya sean estas grandes, medianas o pequeñas; es necesario llevar a cabo planes adecuados para alcanzar metas y reducir riesgos a futuro, por tal motivo es importante la planeación financiera. Morales y Morales (2014), afirman lo siguiente:

La planeación Financiera define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como de las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación, etcétera. (p. 7).

Los autores Brealey, Myers y Allen (2010), indican que:

Cuando las compañías preparan un plan financiero, no sólo consideran los resultados más probables, también planean para lo inesperado. Una forma de hacer esto es trabajar las consecuencias del plan de acuerdo con el conjunto de circunstancias más probables y luego usar el análisis de sensibilidad para variar uno a uno los supuestos. Otro enfoque es analizar las consecuencias de diferentes escenarios posibles. (p. 804).

La planeación financiera permite que las empresas tengan una estrategia donde se detallan acciones, para cumplir una meta entre ellas mejorar la rentabilidad, obtener disponibilidad de efectivo, ajustar gastos, entre otros.

2.2.9.1. Planeación de Efectivo: Presupuesto de Caja

Montaño (2009) “Una apropiada gestión de tesorería debe implicar la anticipación a posiciones futuras, de tal forma que proporcione las señales de aviso para poder adelantarse a situaciones conflictivas o que permita aprovechar situaciones ventajosas”. (p. 11).

Refiriéndose al presupuesto de caja, Gitman y Zutter, (2012) indican lo siguiente: “Es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planeación de los excedentes y faltantes de efectivo”. (p. 199).

De acuerdo a Welsch y Cols (2005), mencionan lo siguiente:

Al planificar los flujos de entradas y de salidas de efectivo se determina las posiciones inicial y final de caja para el periodo presupuestal. La planificación de los flujos de entradas y salidas de efectivo indicarán: 1) La necesidad de Financiar probables déficit de caja o 2) La necesidad de planificar la inversión del efectivo excedente para colocarlo en uso rentable. El presupuesto de efectivo se relaciona directamente con otros planes como el plan de ventas, las cuentas por cobrar y los presupuestos de gastos y, desde luego, el presupuesto de desembolsos de capital. Sin embargo, la planificación y el control de estas actividades no resuelven de manera automática la posición de caja, lo cual sugiere una distinción esencial entre el presupuesto de efectivo y los demás presupuestos. El presupuesto de efectivo se enfoca exclusivamente en los importes y los tiempos de las entradas y salidas de efectivo. En cambio, los demás presupuestos centran su atención en los tiempos de todas las transacciones (Tanto de efectivo como las que no implican efectivo), a lo cual se le denomina la base contable de acumulación, en oposición con la base de efectivo. (p. 318).

El presupuesto de caja como herramienta financiera permite a la compañía obtener una estimación del efectivo necesario, para un determinado periodo de tiempo de tal forma que mantenga niveles adecuados de efectivo, como base a dicha información proporciona resultados, para que los directivos puedan tomar decisiones que favorezcan la situación económica y financiera.

2.2.9.2. Cómo enfrentar la incertidumbre del presupuesto de caja

A fin de resolver la incertidumbre del presupuesto de caja, Gitman y Zutter (2012), indican lo siguiente:

Además del cálculo cuidadoso de las entradas del presupuesto de caja, existen dos maneras de enfrentar la incertidumbre de este presupuesto. Una es elaborar varios presupuesto de caja, con base en tres pronósticos: pesimista, el más probable y optimista. A partir de estos niveles de flujo de efectivo, el gerente financiero determina el monto del financiamiento necesario para cubrir la situación más adversa. El uso de varios presupuestos de caja, con base en diferentes escenarios, también debe dar al gerente financiero una idea de riesgo de las diferentes alternativas. Este análisis de sensibilidad, o enfoque de “¿qué pasaría si...?”, se usa con frecuencia para analizar los flujos de efectivo en diversas circunstancias. Desde luego, el uso de hojas de cálculo electrónicas simplifica el proceso de realizar el análisis de sensibilidad. (p. 125).

Una segunda y más compleja manera de enfrentar la incertidumbre del presupuesto de caja es la simulación. Al simular la realización de las ventas y otros acontecimientos inciertos, la empresa puede desarrollar una distribución de probabilidades de sus flujos de efectivo finales de cada mes. De modo que para tomar la decisión financiera se puede usar la distribución de probabilidades para determinar el monto de financiamiento necesario para proteger a la empresa adecuadamente contra un faltante de efectivo. (p. 126).

Tal y como indican los autores para la elaboración de un presupuesto de caja, existen dos formas. La primera es la manera de realización de varios pronósticos; el más probable, optimista y pesimista a fin de evaluar cada perspectiva y determinar el riesgo de cada alternativa.

La siguiente es una técnica más compleja a través de la simulación (de ventas o de otros acontecimientos inciertos), a fin de anticiparse a lo que puede suceder.

2.2.10. Políticas

2.2.10.1. Políticas de cobro

Para reducir los riesgos de cobros es necesario que la empresa implemente políticas de cobro.

La política de cobros debe contemplar:

- Plazo de pago concebido.
- Medios o instrumentos de cobro.
- Descuento por pronto pago.
- Medios de recobro en caso de impago.
- Intereses y gastos por demora. (Sánchez, 2013, p. 77).

2.2.10.2. Políticas de pago

La política y gestión de pagos se basa en la ampliación del periodo de tiempo que hay desde la recepción de la mercancía hasta el pago efectivo de la misma. Sánchez (2013) afirma que:

“Es importante que periódicamente deben revisarse todas las condiciones de las compras: sistema de facturación, plazo, crédito obtenido, forma de pago, para poder determinar el impacto financiero”. (p. 79).

2.3. Marco Conceptual

Las definiciones expuestas en el presente trabajo de investigación, se encuentran detalladas a continuación:

Efectivo

Es el dinero que la empresa tiene disponible en forma inmediata en la cuenta Caja y Bancos.

Equivalentes de Efectivo

Son valores a corto plazo de fácil conversión a efectivo, con poco riesgo de cambio en su valor.

Consolidación de Carga

Es la agrupación de mercadería de diferentes exportadores en un mismo transporte con destino a distintos receptores, de esta forma se aprovecha el espacio y disminuye costes de transporte. Procede en la salida de mercadería.

Desconsolidación de Carga

Es la desagrupación de mercadería consolidada de un mismo transporte que viene a diferentes receptores. Procede en el ingreso de mercadería.

Comercio Exterior

Es el intercambio de bienes o servicios entre dos o más países, con el fin de que cada uno pueda satisfacer sus necesidades de mercado tanto internas como externas.

Transporte Marítimo Full Container Load

Es cuando el container transporta mercadería de solo una empresa, persona o consignatario.

Transporte Marítimo Less Container Load

Es cuando el container transporta mercadería de varias empresas, personas o consignatarios. Realizan el transporte en conjunto.

Liquidez

Es la capacidad que tiene una empresa para obtener efectivo de forma inmediata y así poder hacer frente a sus obligaciones en corto plazo.

Tesorería

Es el área de una empresa que se encarga de administrar las entradas y salidas del dinero, para poder cumplir con las obligaciones de la empresa.

Fondos de Capital

Es el manejo del efectivo, la emisión de obligaciones de deuda y de acción de capital.

Inversiones

Es la colocación de dinero en una operación o proyecto empresarial con el fin de que genere ganancias y así poder recuperarlo con intereses.

Valores Mobiliarios

Aquellos títulos emitidos de forma masiva y libremente transferibles tales como: acciones, bonos, obligaciones, y otros título de crédito similares.

Flotación Financiera

Tiempo en el que transcurre o acontece, entre una recaudación y la disponibilidad efectiva del mismo.

Déficit

Situación económica que surge, cuando los egresos superan los ingresos, cuyo resultado es negativo.

Financiamiento

Consiste en el uso de recursos monetarios necesarios, ya sea por medio de recursos propios (capital y reservas), o la otorgación de crédito bancario (préstamos), para la ejecución de alguna actividad o proyecto, siendo el préstamo la manera más común de obtener financiamiento.

Administración Financiera

Comprende todo lo concerniente al manejo de los recursos financieros con los que cuenta una entidad.

Inversión Rentable

Consiste en aquello que genera una ganancia o utilidad y que al cabo del tiempo se puede recuperar lo invertido.

Desembolsos

Salida o egresos de efectivo, generalmente por una transacción como por ejemplo: un pago en efectivo o un gasto.

Planeación financiera

Es una técnica mediante el cual se elabora proyecciones de manera anticipada, en la cual se detalla planes para alcanzar objetivos, metas; cuya implementación es necesaria en los procesos de toma de decisiones.

Fondo Maniobra

Definido también como capital circulante, indica si una entidad cuenta con recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones más inmediatas. El cálculo es la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente.

Variación Absoluta

Es la diferencia entre dos valores, mediante el cual se muestra los cambios que una cantidad presenta de un periodo a otro.

2.4. Marco Legal

Para el desarrollo de este trabajo de investigación se estudiaron las siguientes normas:

2.4.1. Norma Internacional del Información Financiera – NIIF para Pymes, sección 7.

Esta norma tiene como objetivo distinguir los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, inversión y financiación, así como preparar el estado de flujos de efectivo utilizando el método directo. Se hace referencia al numeral 7.4 de la NIIF para Pymes, sección 7 que se transcribe a continuación, establece estos ejemplos “son ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación los siguientes:

- (a) Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.
- (b) Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias.
- (c) Pagos a proveedores de bienes y servicios.
- (d) Pagos a los empleados y por cuenta de ellos.
- (e) Pagos o devoluciones del impuesto a las ganancias, a menos que puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión y financiación.
- (f) Cobros y pagos procedentes de inversiones, préstamos y otros contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar que sean similares a los inventarios adquiridos específicamente para revender.”

Se hace referencia al numeral 7.5 de la NIIF para Pymes, sección 7 que se transcribe a continuación, establece estos ejemplos “Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son:

- (a) Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo (incluidos trabajos realizados por la entidad para sus propiedades, planta y equipo), activos intangibles y otros activos a largo plazo.
- (b) Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo.
- (c) Pagos por la adquisición de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por

esos instrumentos clasificados como equivalentes al efectivo, o mantenidos para intermediación o negociar).

(d) Cobros por la venta de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos (distintos de los cobros por esos instrumentos clasificados como equivalentes de efectivo o mantenidos para intermediación o negociar).

(e) Anticipos de efectivo y préstamos a terceros.

(f) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos a terceros.

(g) Pagos procedentes de contratos de futuros, a término, de opción y de permuta financiera, excepto cuando los contratos se mantengan por intermediación o para negociar, o cuando los pagos se clasifiquen como actividades de financiación.

(h) Cobros procedentes de contratos de futuros, a término, de opción y de permuta financiera, excepto cuando los contratos se mantengan por intermediación o para negociar, o cuando los cobros se clasifiquen como actividades de financiación.”

Se hace referencia al numeral 7.6 de la NIIF para Pymes, sección 7 que se transcribe a continuación, establece estos ejemplos “Son ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación:

(a) Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital.

(b) Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad.

(c) Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otros préstamos a corto o largo plazo.

(d) Reembolsos de los importes de préstamos.

(e) Pagos realizados por un arrendatario para reducir la deuda pendiente relacionada con un arrendamiento financiero.”

Se hace referencia al numeral 7.9 de la NIIF para Pymes, sección 7 que se transcribe a continuación, establece de donde se puede obtener la información para la elaboración del método directo:

- “(a) de los registros contables de la entidad; o
- (b) ajustando las ventas, el costo de las ventas y otras partidas en el estado del resultado integral (o el estado de resultados, si se presenta) por:
- (i) Los cambios durante el periodo en los inventarios y en los derechos por cobrar y obligaciones por pagar de las actividades de operación;
 - (ii) Otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
 - (iii) Otras partidas cuyos efectos monetarios son flujos de efectivo de inversión o financiación.”

2.4.2. Norma Internacional de Contabilidad – NIC 1. Presentación de Estados Financieros.

Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF

Los estados financieros deberán presentar razonablemente la situación financiera y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de una entidad. Esta presentación razonable requiere la presentación fidedigna de los efectos de las transacciones, así como de otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de los activos, pasivos, ingresos y gastos.

Análisis: Esta norma establece requerimientos para la presentación de los estados financieros de una compañía; cuya información debe presentar razonablemente la situación financiera de una entidad.

2.4.3. NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

Objetivo

El Objetivo de esta norma es prescribir los criterios para seleccionar y modificar las políticas contables, así como el tratamiento contable y la información a revelar acerca de los

cambios en las políticas contables, de los cambios en las estimaciones contables y de la corrección de errores.

Errores

Los errores pueden surgir al reconocer, valorar, presentar o revelar la información de los elementos de los estados financieros. Los estados financieros no cumplen con las NIIF si contienen errores, tanto materiales como inmateriales, cuando han sido cometidos intencionalmente para conseguir, respecto de una entidad, una determinada presentación de su situación financiera, de su rendimiento financiero o de sus flujos de efectivo.

Los errores potenciales del periodo corriente, descubiertos en este mismo periodo, se corregirán antes de que los estados financieros sean formulados. Sin embargo, los errores materiales en ocasiones no se descubren hasta un periodo posterior, de forma que tales errores de periodos anteriores se corregirán en la información comparativa presentada en los estados financieros de los periodos siguientes.

Análisis

De acuerdo a la NIC 8, indica criterios acerca de los errores en la información contable con respecto a uno o varios periodos, en el cual se detectó una irregularidad que no fue detectada a tiempo, el mismo se debe corregir con el propósito de presentar los estados financieros con información confiable, que permita reflejar saldos reales, y conforme a la normativa vigente.

CAPÍTULO III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Metodología

En esta fase se expone el diseño de la investigación que se implementó; procedimientos, técnicas e instrumentos, para la recopilación de información que permita alcanzar los objetivos trazados. Estos esquemas propios del presente trabajo de titulación permitieron determinar su factibilidad, en este caso el tema Efectivo y Equivalentes de Efectivo y su incidencia en la liquidez de empresa Consolidadora de Carga. Los siguientes puntos fueron relevantes para la decodificación y materialización del contenido.

3.2. Nivel de la investigación

La investigación se considera descriptiva debido a su estructuración; en ella se identifican, se exponen y describen contenidos teóricos pertinentes al tema; información corporativa de la empresa objeto de estudio, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado, Estado de Flujos de Efectivo, tesis de otros autores con tópicos relevantes al tema, normativas internacionales, entre otros soportes. También el análisis de cada proceso administrativo que se genera en el área de contabilidad; las operaciones que se realizan en este departamento y la problemática de procesos que se encuentran inmersos y que generan diversas consecuencias.

Es importante destacar que el análisis está basado en la observación directa, consulta y medición de efectividad, que busca conocer todos los elementos relacionados al tema, a través de un modelo de entrevista que se aplicó a un gerente general y una contadora de una empresa Consolidadora de Carga, en relación a la problemática y las necesidades de implementar un modelo efectivo para las gestiones que realizan en el departamento contable.

La segmentación a través de ésta técnica permitió conocer qué procesos utiliza el personal para el pago de facturas proveedores, préstamos, cuentas por cobrar, recepción del efectivo, quién realiza las correcciones de los resultados en cada sector de este departamento, así como la existencia de auditorías y revisiones realizadas luego de culminado un periodo semanal, trimestral o anual. Por otra parte se delimitó la investigación a dos periodos consecutivos; 2015 y 2016, en el área Contable-Financiero.

3.3. Tipo de Investigación

Esta investigación se considera documental debido a que se sustenta de compilación y análisis de fuentes; bibliográficas, tesis relevantes, documentos electrónicos, así como también información proporcionada por la empresa tales como: Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo, a fin de obtener datos necesarios para el desarrollo del presente trabajo investigativo.

Esta selección documental generó resultados acerca de la problemática que afecta en la compañía, debido a procesos incorrectos en el departamento de contabilidad. La finalidad es obtener conocimientos y generar resultados satisfactorios concluyentes.

En esta documentación se incorporó un análisis comparativo financiero de la empresa, comprendido entre el año 2015 y 2016; para conocer en detalle los resultados porcentuales que se generó en cada año. La aplicación de este método permitió profundizar la investigación y demostrar ciertas debilidades en los procesos que se llevan a cabo en el departamento de contabilidad.

3.4. Enfoque de Investigación

En esta fase se expone el modelo de enfoque que determinó la valoración de los resultados, el cual es cuantitativo y cualitativo. Las valoraciones son de carácter mixto, es decir, se contemplan análisis numéricos y porcentuales de los estados financieros que generaron

resultados, los cuales permitieron conocer la efectividad del proceso insatisfactorio del departamento de contabilidad.

Se realizaron entrevistas aplicadas a los involucrados en la presente investigación y la recopilación de datos en fichas como resultado de una observación directa efectuada en el departamento de contabilidad. Ambos generaron resultados que se detallan a continuación:

3.4.1. Enfoque Cuantitativo

Al aplicar este enfoque la información recopilada en datos numéricos se analizó y se comparó las variaciones entre el año 2015 y 2016; cuya información fue proporcionada por la empresa a fin de contribuir con el presente estudio; el cual permitió analizar la información para luego proceder a la evaluación del mismo.

3.4.2. Enfoque Cualitativo

Bajo este enfoque se aplicaron preguntas al personal que labora en el departamento de contabilidad, durante el proceso de la entrevista y la observación directa. Las respuestas obtenidas de la observación directa fueron registradas en fichas y posteriormente analizadas. Los previos resultados fueron comparados con las dos entrevistas efectuadas a un gerente general y una contadora de una empresa Consolidadora de Carga.

Estas entrevistas aplicadas generaron resultados primarios que determinaron, por qué los procesos administrativos actuales, generan un impacto negativo en el efectivo que incide en la liquidez de una empresa Consolidadora de Carga. Estudiar la realidad del problema y presentar un diagnóstico objetivo con esta información de fuentes vivas, integran la matriz del contenido en base a resultados finales.

Es importante destacar que el análisis de los resultados simplifica ambos procesos, que definen resultados porcentuales pertinentes y que estos son apoyados por las respuestas de los individuos que integran el caso de estudio.

3.5. Técnicas de Investigación

Las técnicas que se aplicaron para la obtención de datos fueron; la observación directa, la entrevista y el análisis documental. Estas técnicas fueron las indicadas para determinar el grado de profundidad en la información documentada.

3.5.1. Entrevista

En el presente trabajo investigativo, a través de esta técnica se obtuvo información de forma directa, mediante una conversación en base a un cuestionario de preguntas abiertas y directas en relación al tema, el cual estuvo destinado a un Gerente General y una Contadora de una empresa Consolidadora de Carga.

3.5.2. Observación Directa

Mediante esta técnica se pudo observar cuales son los métodos de trabajos implementados por los empleados del departamento de contabilidad. Es necesario destacar que por medio de la observación directa, permitió el contacto directo con cada empleado para realizar preguntas cortas y respuestas simples, por cada proceso irregular registrado mediante la elaboración de un modelo de ficha de observación para detallar cada proceso. Es importante contextualizar las incidencias que se generan y el alcance del impacto.

3.5.3. Análisis Documental

Mediante esta técnica, se procedió a analizar e interpretar los Estados Financieros proporcionados por la compañía; se compararon movimientos estadístico y porcentuales financieros entre el año 2015 y 2016, se evaluaron las variaciones de los mismos cuyo contenido son parte del resultado final obtenido.

3.6. Población y Muestra

3.6.1. Población

En este estudio la población está constituida por el personal del área Contable-Financiero que constituye una empresa Consolidadora de Carga. El total de empleados son cinco (5), de los cuales están distribuidos de la siguiente manera: Asistente Contable, Asistente de Cobranzas y Asistente de Facturación. Seguidamente de una Contadora y Gerente General con los cargos de supervisión. Se hizo necesario tomar en consideración el personal que labora en esta área, debido a que están directamente relacionados con el tema objeto de la investigación.

3.6.2. Muestra

Debido a que la muestra es menor que 100, esta se obtuvo en base al total de la población, cuya información proporcionada fue de gran aporte para el desarrollo y levantamiento de información, a fin de llegar al informe y presentar las respectivas recomendaciones de acuerdo a las necesidades de la entidad, objeto de este estudio.

A continuación se detalla la población y muestra para efecto de este estudio.

Tabla 1: Población y Muestra de empresa Consolidadora de Carga

<i>ÁREA</i>	<i>CARGO</i>	<i>N° DE PERSONAS</i>
	<i>Gerente General</i>	<i>1</i>
	<i>Contadora</i>	<i>1</i>
<i>Contable</i>	<i>Asistente Contable</i>	<i>1</i>
	<i>Asistente de Cobranzas</i>	<i>1</i>
	<i>Asistente de Facturación</i>	<i>1</i>
	<i>TOTAL</i>	<i>5</i>

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

3.7. Análisis a través de las Técnicas de Investigación

Mediante la aplicación de las principales técnicas de investigación tales como: entrevista, observación directa y análisis documental; permitieron estudiar la realidad del problema y presentar un diagnóstico objetivo a fin de llegar al informe; cuya información se muestra a continuación:

3.7.1. Entrevista

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

Entrevista realizada a un Gerente General de una empresa Consolidadora de Carga

1. ¿Cómo se encuentran establecidas las políticas y/o procedimientos en el área contable?

Las políticas en el área contable se encuentran establecidas para cada una de las funciones, las mismas fueron elaboradas hace varios años.

2. ¿Cree usted que se están aplicando de forma correcta las políticas y/o procedimientos para cada una de las funciones? ¿De qué manera?

El personal labora sus actividades de acuerdo a su experiencia, no se rigen bajo las políticas de la empresa debido a que no se encuentran actualizadas.

3. ¿Cree usted que es necesario una reestructuración del control interno en el área Contable-Financiera?

En mi criterio si es necesario, toda empresa busca mejorar su situación económica financiera a fin de optimizar y aprovechar el uso de los recursos, para evitar riesgos a futuro.

4. ¿Por cuánto tiempo son analizadas y conciliadas las entradas y salidas de efectivo, para verificar su constancia en el registro contable y cómo son ejecutadas?

La persona encargada realiza un análisis mensual y en ocasiones luego de 2 meses, cuyo proceso es realizado de manera manual; con la finalidad de verificar saldos, documentos soportes y lo que esté pendiente.

5. Desde su punto de vista profesional ¿Qué beneficios conlleva contar con un control adecuado de los ingresos y salidas de efectivo?

Los beneficios serían evitar que se utilice inadecuadamente el uso del efectivo, de tal manera mejorar la situación económica financiera de la empresa y poder mantener un nivel de liquidez adecuado.

6. ¿Para el manejo de las operaciones en la empresa, han requerido de financiamiento externo?

Sí, efectivamente se han realizado préstamos a terceras personas, debido a que en algunos casos la empresa no ha tenido solvencia para la cancelación a proveedores, por lo tanto se ha acudido a financiamiento externo. En algunos casos se ha realizado préstamos a la sucursal que tiene la empresa “Consolidadora de Carga Exterior”, cuyos valores aún se están cancelando.

7. ¿De qué manera se le otorga crédito a clientes, son personalizadas o existen políticas establecidas?

Existe una persona encargada de brindar asesoramiento a clientes, referente a todo lo concerniente a los servicios que presta la compañía; valores y plazos a cancelar.

El plazo que se les concede a clientes es de 15, 30 a 60 días dependiendo del monto, la mayoría de clientes se les concede crédito, pocos son los clientes que realizan sus pagos en su totalidad y de forma inmediata.

8. ¿Cuál es el proceso para cobrar una factura de un cliente, desde que se emite la factura hasta que se realiza el debido cobro?

Se les entrega a los clientes la factura ya sea física o electrónica, se les notifica vía email o por llamada los plazos a cancelar. Los clientes realizan sus pagos mediante cheque, depósito o transferencia. Algunos clientes no siempre realizan sus pagos a tiempo o en su totalidad.

Cuando se recibe el dinero por concepto de recaudación de clientes, la persona encargada procede a realizar el registro del ingreso, cuyos valores son depositados de forma inmediata por el mensajero de la compañía.

9. ¿Qué mecanismos de control en cuanto al vencimiento de cobranza mantienen en la actualidad?

Cuando vence el plazo que se les concede a clientes, se les informa vía e-mail o por llamada. Existen casos en que el cliente se encuentra inconforme con el servicio brindado; esto ocasiona que no nos pague en su totalidad la deuda, y por ende es una pérdida para la empresa.

La antigüedad de cartera y cuentas vencidas se registran como provisiones de cuentas incobrables cuando pasan de 5 años de vencimiento.

10. ¿Cuál es el proceso para pagar una factura de un proveedor, desde que llega la factura hasta que se realiza el debido pago?

Luego de que llega la factura de proveedores, se cancela de acuerdo a los plazos que nos conceden, normalmente son de 15 a 30 días o en algunos casos de forma inmediata.

Para la cancelación de facturas; existe una revisión y aprobación de los valores a cancelar, teniendo en cuenta también los fondos disponibles en el banco.

11. ¿Qué tipo de información contable financiera y tributaria le interesa conocer para fundamentar la toma de decisiones en la empresa?

En la empresa sería necesario implementar mecanismos de control interno a fin de mejorar la situación económica financiera de la compañía y evitar riesgos.

12. ¿Qué aspectos considera usted que se pueden mejorar en la compañía?

- Recuperación de dinero
- Generar mayores ingresos
- Disminución de Gastos
- Captación de clientes.

Entrevista realizada a una Contadora de una empresa Consolidadora de Carga

1. ¿Quiénes integran el departamento contable y qué funciones cumplen?

El departamento contable está conformado por 3 personas: Asistente Contable, Asistente de Cobranzas y Asistente de Facturación. Mi cargo en la empresa “Consolidadora de Carga”, es como Contadora, pero no laboro en la compañía, presto mis servicios como Contadora Externa.

2. ¿De qué manera se controlan las salidas de efectivo?

Los desembolsos son autorizados por un Jefe de Operaciones y un Gerente General de una empresa Consolidadora de Carga.

3. ¿Cada qué tiempo se realiza el flujo de caja, para el manejo del efectivo y quién lo realiza?

El programa contable con el que cuenta la empresa, tiene un módulo llamado flujo de caja, en el mismo se detalla los ingresos y salidas de efectivos, esto es realizado por la asistente contable.

4. ¿Con qué frecuencia son analizadas y conciliadas las entradas y salidas de efectivo para verificar su constancia en el registro contable? ¿Quién realiza el proceso?

Se lleva un control mensual de los ingresos y egresos de efectivo. Las entradas de efectivo este proceso es realizado por la asistente de cobranzas y los salidas de efectivo es realizado por la asistente contable.

5. Desde su punto de vista profesional ¿Qué beneficios conlleva contar con un control adecuado de los ingresos y salidas de efectivo?

Los beneficios serían:

- Mantener un nivel de liquidez adecuado y cumplir con obligaciones de pago.
- Prevenir pérdidas.
- Evitar que los empleados utilicen de manera inadecuada los recursos de la empresa.
- Reducir riesgos.

6. ¿Cómo se planifica los egresos de tal manera que se evite un desbalance en las cuentas?

Se procede a verificar el saldo que se mantiene en el banco, luego se estima un flujo de lo que se va a cancelar, esto es autorizado por un Gerente General y un jefe de operaciones.

7. ¿De qué manera contribuye elaborar análisis comparativos de las principales cuentas de los Estados Financieros, en cuanto a un periodo anterior para indicar las variaciones?

Permite comparar resultados a través de las variaciones entre dos periodos y diagnosticar la situación económica y financiera de la empresa, por cuestiones de tiempo no se realizan análisis exhaustivo de los Estados Financieros de la compañía, más que los informes que se presenta en la Superintendencia de Compañías.

8. ¿De qué manera son financiadas las operaciones de la empresa?

Mediante los ingresos obtenidos por recaudación de cobros y en algunos casos por préstamos a terceras personas para solventar gastos para la ejecución de los servicios que presta la compañía.

9. ¿Cuál es el proceso para cobrar una factura de un cliente, desde que emite la factura hasta que se realiza el debido cobro?

Se procede a entregar el respectivo documento por medio físico o electrónico, se les informa de la deuda y plazos, sin embargo algunos clientes tardan en cancelar sus deudas, en ocasiones existen clientes que sobrepasan del tiempo otorgado. Luego de la recaudación de cobros se procede a realizar el registro cuyos saldos son depositados de manera inmediata por el mensajero.

10. ¿De qué manera se le otorga crédito a clientes, son personalizadas o existen políticas establecidas?

La persona encargada de brindar asesoramiento de los servicios que brinda la empresa, junto con un jefe de operaciones son quienes se encargan de negociar con el cliente acerca de los plazos y condiciones por el servicio solicitado.

11. ¿Qué mecanismos de control en cuanto al vencimiento de las cuentas por cobrar mantienen en la actualidad?

Cuando han vencido los plazos que se les otorga a clientes, se les informa vía e-mail o por medio de llamada.

Cuando la cartera vencida es mayor a 5 años, se procede a realizar el registro como “provisiones de cuentas incobrables”.

12. ¿Cuál es el proceso para pagar una factura de un proveedor, desde que llega la factura hasta que se realiza el debido pago?

Se realiza un reporte para efectuar la cancelación de facturas de acuerdo a los plazos y esto es aprobado por un Gerente General y un Jefe de Operaciones son quienes autorizan los pagos programados. Las cancelaciones son mediante cheque, transferencia o depósito y se procede a realizar el respectivo registro por el desembolso de dinero.

Conclusión de la entrevista dirigida a un Gerente General de una empresa Consolidadora de Carga

La empresa no cuenta con políticas definidas que se ajuste a la situación real de la compañía, lo genera ciertas deficiencias en el proceso contable.

Se pudo observar que las entradas y salidas de Efectivos son analizadas de manera mensual y en ocasiones luego de 2 meses cuyo proceso es realizado de forma manual.

De acuerdo a la opinión de un Gerente General, expresó que los clientes sobrepasan de los plazos concedidos, lo cual indica que no existen técnicas de cobranzas que permita el cobro inmediato o dentro de los plazos establecidos.

Los plazos que conceden los proveedores a la empresa son de 15 a 30 días, se observó que la empresa ha tenido que acudir a financiamiento externo para solventar los gastos por prestación de servicios.

Conclusión de la entrevista dirigida a una Contadora de una empresa Consolidadora de Carga

Se pudo observar que la compañía contrata los servicios de contador externo; de tal forma que la aprobación de los desembolsos es realizado por un Jefe de Operaciones y Gerente General de una empresa Consolidadora de Carga.

Se observó que no se realizan análisis exhaustivo de los Estados Financieros, que permita evaluar las cuentas que conforman los mismos.

En algunos casos la compañía acude a financiamiento externo para la ejecución de sus actividades operativas, debido a que el plazo que otorgan los proveedores a la empresa es de forma inmediata, en este estudio también se pudo observar que el tiempo que conceden los proveedores a la compañía es inferior al plazo otorgado a clientes.

Resultados de la Entrevista

A través de esta técnica, como parte de este estudio; se pudo observar que la empresa no cuenta con políticas definidas que permitan un adecuado control interno, esto conlleva a que existan diversas situaciones como: problemas en la recuperación de la cartera de clientes, acudir a financiamiento externo, pérdidas, costos innecesarios, errores en la información financiera, los mismos causan un impacto negativo en los resultados financieros.

3.7.2. Observación Directa

FICHA DE OBSERVACION

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Empresa: Consolidadora de Carga Entrevistado: Asistente Contable de una empresa Consolidadora de Carga Cargo: Asistente Contable	Elaborado por: Fátima Mendoza Dennys Orrala Fecha: 28/03/2018		
PREGUNTAS	RESPUESTAS		
	SI	NO	OBSERVACIONES
1. ¿Existen políticas y/o procedimientos en el área contable?		X	No se existen políticas que permitan un adecuado control en el área contable.
2. ¿Los comprobantes de egresos se encuentran debidamente respaldados?	X		
3. ¿Los comprobantes de ingresos coinciden con los respaldos en el monto?	X		
4. ¿Todos los comprobantes de egresos están debidamente firmados y Autorizados por las instancias correspondientes?	X		
5. ¿Todos los respaldos de los comprobantes de egresos tienen sello de cancelado?	X		
6. ¿Se registran contablemente todos los comprobantes de egresos de acuerdo a un plan de cuentas, normas contables y disposiciones tributarias vigentes?		X	Plan de cuenta y mediante disposiciones tributarias si se

			maneja el porcentaje de retención que esté vigente.
7. ¿Las cuentas bancarias, son conciliadas de forma mensual?	X		Sí, pero en ocasiones se realizan después de 2 meses.
8. ¿Las conciliaciones bancarias son elaboradas y revisadas por un delegado que no intervenga en el manejo de dinero en la empresa?	X		
9. ¿Los fondos de caja chica se mantienen en base a un fondo fijo?	X		
10. ¿La responsabilidad de los fondos de caja chica, se encuentra limitado en una sola persona?		X	Existen dos fondos de caja chica en la empresa: caja chica para fondos operativos y caja chica para administración de la empresa.
11. ¿Se verifica mediante un documento o formulario el recibido del cliente?	X		Mediante un formulario se detalla el recibido.
12. ¿Se realiza un análisis al mayor de comprobantes de egresos para ver partidas extrañas o pocos comunes que merezca ser examinadas?		X	No solo se verifica que todo el dinero que se ha utilizado para gastos del trámite al cliente sea cobrado.
13. ¿Existe una persona encargada de revisar los asientos contables, independiente de quién los elabora?	X		Si, el encargado es un gerente general.

FICHA DE OBSERVACION

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Empresa: Consolidadora de Carga Entrevistado: Asistente de cobranzas de una empresa Consolidadora de Carga Cargo: Asistente de cobranzas	Elaborado por: Fátima Mendoza Dennys Orrala Fecha: 28/03/2018		
PREGUNTAS	RESPUESTAS		
	SI	NO	OBSERVACIONES
1. ¿Se facturan debidamente todos los ingresos ya sean al contado o al crédito?	X		Al momento que el personal de mensajería trae la documentación cancelada y los demás soporte sobre el trámite para la ejecución del servicio solicitado se procede a facturar para proceder a entregar la mercadería.
2. ¿Se registran contablemente todas las ventas ya sean al contado o al crédito?	X		
3. ¿Se realiza seguimiento a los talonarios de facturas, en su correlatividad, de acuerdo a la última dosificación?	X		Al momento de finalizar el mes, se verifica que todas las facturas sigan la secuencia siendo estas a su vez archivadas de menor a mayor.
4. ¿Se cuenta con Manual de Funciones y procedimientos para Cuentas por Cobrar?		X	No existe manual de funciones por ende hay clientes que cancelan hasta después 90 días el documento.
5. ¿Se cuenta con políticas y procedimientos para las ventas al crédito?		X	Por lo general todos los clientes antiguos tienen crédito, los nuevos se les pide

			antipico.
6. ¿Existen montos significativos en la cartera de clientes?	X		De la cartera vencida existen valores significativos, de años anteriores.
7. ¿Se cuenta con políticas y procedimientos para las cuentas de dudosa cobrabilidad?		X	Cuando el cliente pasa de los 5 años sin cancelar la factura se procede a contabilizar como provisión de cuenta incobrable.
8. ¿Se cuenta con políticas y procedimiento para la constitución de provisión para incobrables?		X	Solo se procede a contabilizar cuando ya ha pasado 5 años y el cliente no ha cancelado.
9. ¿El sistema contable emite informes sobre las cuentas por cobrar?	X		Si emite un reporte de cuentas por cobrar.
10. ¿Se conoce el porcentaje de las cuentas por cobrar que mantienen los clientes en general?	X		Sí, mediante el reporte que proporciona el programa contable.

FICHA DE OBSERVACION

PASIVO CORRIENTE

Empresa: Consolidadora de Carga Entrevistado: Asistente Contable de una empresa Consolidadora de Carga Cargo: Asistente Contable	Elaborado por: Fátima Mendoza Dennys Orrala Fecha: 28/03/2018		
PREGUNTAS	RESPUESTAS		
	SI	NO	OBSERVACIONES
1. ¿Existe razonabilidad en todos los saldos de las cuentas por pagar a corto plazo?	X		
2. ¿Se encuentran registradas todas las transacciones de cuentas por pagar con sus respectivos respaldos sustentatorios?	X		
3. ¿Existe un proceso y análisis contable de las cuentas de servicios trabajos y aportes?	X		Se realiza mayorización sobre la cuenta
4. ¿En la cuenta intereses por pagar se encuentra bien calculados los saldos y coincide con el importe detallado en el estado de resultado?	X		
5. ¿Existen montos significativos que fueran extrañas y pudieran afectar la composición y contenido del rubro?		X	
6. ¿Existen partidas antiguas que no deberían figurar en este rubro?		X	
7. ¿Existe razonabilidad de los saldos a las fechas de cierre en la cuenta de ingresos diferidos y cumplen con los plazos establecidos?		X	No tenemos ingresos diferidos
8. ¿Todas las partidas en moneda extranjera se encuentran expresadas al tipo de cambio de fecha de cierre?	X		
9. ¿Existen pasivos contingentes tributarios, sociales que pudieran afectar significativamente los estados financieros de conformidad con la NIC 37?		X	
10. ¿En los hechos posteriores al cierre existen pasivos no contabilizados que merezcan ser contabilizados y/o revelados en notas a los estados financieros?		X	
11. ¿Los saldos de este rubro coinciden a la fecha de cierre con el informe de auditoría y los papeles de trabajo?	X		

Resultados obtenidos de las Fichas de Observación

Mediante la aplicación de esta técnica de investigación se pudo observar cuáles son los métodos de trabajos implementados por el personal del área contable a través de la elaboración de las fichas de observación, en el cual se realizó preguntas referentes al tema de investigación a fin de contextualizar las incidencias y el alcance del impacto.

Se constató que no existen políticas o procedimientos para cada una de las funciones en el área contable.

La documentación se encuentra debidamente respaldados con sus documentos soportes, los mismos son autorizados y firmados.

Se pudo observar que los comprobantes de egresos se registran de acuerdo a un plan de cuenta y mediante disposiciones tributarias vigentes. Se observó que no se realiza un análisis al mayor de comprobantes de egresos para ver partidas extrañas o pocos comunes que merezca ser examinadas

En Cuentas por Cobrar, se observó que no existen políticas de cobros definidas, por tanto hay clientes que cancelan después de los plazos otorgados por la empresa. Otro factor importante a considerar es que a la mayoría de clientes se les concede créditos. Según resultados indicó que existen valores significativos en la cartera vencida.

En el Pasivo Corriente la documentación se encuentra registrada con sus respectivos soportes, el mismo coincide con la fecha de cierre en los informes correspondientes.

3.7.3. Análisis Documental

A continuación se muestra un análisis de los Estados Financieros proporcionados por la compañía objeto de este estudio, en el cual se observaron las variaciones correspondientes del ejercicio fiscal 2016 y 2015, a fin de profundizar y evaluar el resultado de los mismos.

3.7.3.1. Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, Empresa “CONSOLIDADORA DE CARGA”. Año 2016 y 2015.

Tabla 2: Estado de Situación Financiera Comparativo. Año 2016-2015

CONSOLIDADORA DE CARGA				
Estado de Situación Financiera Comparativo				
Al 31 de Diciembre del 2016-2015				
Cifras Expresadas en Dólares				
Análisis Horizontal				
DETALLE	2016	2015	VARIACIÓN	
			US\$	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	36.380,49	80.383,97	-44.003,48	-54,74
Cuentas y Documentos por Cobrar	410.052,91	441.579,97	-31.527,06	-7,14
Activos por Impuestos Corrientes	13.763,15	0,00	13.763,15	0,00
Otros Activos Corrientes	0,00	17.000,00	-17.000,00	-100,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	460.196,55	538.963,94	-78.767,39	-14,61
ACTIVOS NO CORRIENTE				
Propiedades Planta y Equipo				
Muebles y Enseres	112.605,50	112.605,50	0,00	0,00
Equipo de Computación	48.541,11	47.626,83	914,28	1,92
Vehículos, Equipo de Transporte	59.411,89	59.411,89	0,00	0,00
(-)Depreciación Acumulada Propiedades Planta y Equipo	186.832,83	176.294,86	10.537,97	5,98
Total Propiedades Planta y Equipo	33.725,67	43.349,36	-9.623,69	-22,20
Activos Diferidos				
Gastos de Instalaciones/Adecuaciones	18.285,36	0,00	18.285,36	0,00
Reexpre. Instalación Adecuaciones	5.923,88	0,00	5.923,88	0,00
Equipos Comp./Programas	15.150,42	0,00	15.150,42	0,00
(-)Amortizaciones Inst./Adec. Eq. Comp./Programas	34.471,30	0,00	34.471,30	0,00
Total Activos Diferidos	4.888,36	0,00	4.888,36	0,00
Otros Activos Financieros no Corrientes	0,00	33.883,95	-33.883,95	-100,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	38.614,03	77.233,31	-38.619,28	-50,00
TOTAL ACTIVO	498.810,58	616.197,25	-117.386,67	-19,05

PASIVO**PASIVO CORRIENTE**

Cuentas y Documentos por Pagar	12.021,02	37.594,97	-25.573,95	-68,02
Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	26.712,15	88.724,23	-62.012,08	-69,89
Provisiones Corrientes	91.040,45	9.873,37	81.167,08	822,08
Otros Pasivos Corrientes	249,72	0,00	249,72	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	130.023,34	136.192,57	-6.169,23	-4,53

PASIVO NO CORRIENTE

Cuentas y Doc. por Pagar no Corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivos no Corrientes por Beneficios a Empleados	65.746,29	0,00	65.746,29	0,00
Provisiones no Corrientes	294.281,22	384.087,88	-89.806,66	-23,38
Otros Pasivos no Corrientes	0,00	146.887,82	-146.887,82	-100,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	360.027,51	530.975,70	-170.948,19	-32,20

TOTAL PASIVO**490.050,85 667.168,27 -177.117,42 -26,55****PATRIMONIO**

Capital Social	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00
Reservas	9.848,46	49.743,11	-39.894,65	-80,20
Resultados Acumulados	-15.453,47	0,00	-15.453,47	0,00
Utilidad del Ejercicio	9.364,74	0,00	9.364,74	0,00
Pérdida del Ejercicio	0,00	-105.714,13	105.714,13	-100,00
TOTAL PATRIMONIO	8.759,73	-50.971,02	-42.211,29	82,81

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**498.810,58 616.197,25 -117.386,67 -19,05**

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Tabla 3: Estado de Resultados Comparativo. Año 2016-2015

CONSOLIDADORA DE CARGA

Estado de Resultados Integrales Comparativo

Al 31 de Diciembre del 2016-2015

Cifras Expresadas en Dólares

Análisis Horizontal

DETALLE	2016	2015	VARIACIÓN	
			US\$	%
INGRESOS				
Ingresos por Servicios	1.230.151,95	1.104.209,62	125.942,33	11,41
Otros Ingresos	1.904,83	0,00	1.904,83	0,00
Ingresos no Operacionales	2.055,18	0,00	2.055,18	0,00
TOTAL INGRESOS	1.234.111,96	1.104.209,62	129.902,34	11,76
EGRESOS				
Gastos por Beneficios a Empleados	466.775,60	382.188,23	84.587,37	22,13
Gastos por Depreciaciones	10.537,97	9.593,29	944,68	9,85
Gastos por Provisiones	625.762,61	695.622,72	-69.860,11	-10,04
Promoción y Publicidad	1.105,00	0,00	1.105,00	0,00
Transporte	0,00	0,00	0,00	0,00
Combustibles y Lubricantes	2.854,33	0,00	2.854,33	0,00
Arrendamiento Operativo	2.640,00	19.800,00	-17.160,00	-86,67
Suministros, Materiales y Repuestos	3.915,83	4.256,17	-340,34	-8,00
Mantenimientos y Reparaciones	11.961,87	7.046,73	4.915,14	69,75
Seguros y Reaseguros	5.510,73	4.244,16	1.266,57	29,84
Impuestos Contribuciones y Otros	30.568,29	3.850,16	26.718,13	693,95
Iva que se Carga al Costo o Gasto	26.453,61	22.335,95	4.117,66	18,44
Servicios Públicos	5.082,43	8.092,48	-3.010,05	-37,20
Pagos por Otros Servicios	25.865,92	52.893,86	-27.027,94	-51,10
Gastos no Operacionales	5.713,03	0,00	5.713,03	0,00
TOTAL EGRESOS	1.224.747,22	1.209.923,75	14.823,47	1,23
Utilidad/Pérdida del Ejercicio Antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	9.364,74	-105.714,13	-96.349,39	91,14
(-) 15% Participación de Trabajadores	1.404,71	0,00	1.404,71	0,00
BASE IMPONIBLE GRAVADA	7.960,03	-105.714,13	-97.754,10	92,47
(-) 22 % Impuesto a la Renta	1.751,21	0,00	1.751,21	0,00
UTILIDAD O PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	6.208,82	-105.714,13	-99.505,31	94,13

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

3.7.3.1.1. Interpretación del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados empresa “CONSOLIDADORA DE CARGA” Año 2016-2015.

Bajo el análisis comparativo, se han identificado las variaciones representativas de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados. El detalle de cada rubro se muestra a continuación:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se descompone de la siguiente manera:

Tabla 4: Efectivo y Equivalentes de Efectivo

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%
Caja				
Caja Chica	200,00	100,00	100,00	100,00
Caja Chica Trámites	200,00	200,00	0,00	0,00
Caja General	5,29	416,77	-411,48	-98,73
Subtotal Caja	405,29	716,77	-311,48	-43,46
Bancos				
Banco N°1	34.051,04	38.318,57	-4.267,53	-11,14
Banco N°2	1.533,36	40.957,83	-39.424,47	-96,26
Banco N°3	390,80	390,80	0,00	0,00
Subtotal Bancos	35.975,20	79.667,20	-43.692,00	-54,84
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	36.380,49	80.383,97	-44.003,48	-54,74

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En la tabla 4, se detalla las variaciones de las subcuentas que componen el Efectivo y Equivalentes de Efectivo, las mismas totalizan una disminución de 54,74%. Conforme a los resultados; se pudo notar en la cuenta Caja disminuyó en 43,46% y en la cuenta Bancos se refleja una disminución de 54,84%; a fin de profundizar este estudio se analizó los saldos bancarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

Tabla 5: Análisis Cuenta Bancos 2016-2015

CONSOLIDADORA DE CARGA
Reporte Cuenta Bancos
Al 31 de Diciembre 2016-2015
Cifras Expresadas en USD

	2016				2015				VARIACIÓN
	BANCO N°1 CTA. CTE.	BANCO N°2 CTA. CTE.	BANCO N°3 CTA AHORRO	TOTAL AÑO 2016	BANCO N°1 CTA. CTE.	BANCO N°2 CTA. CTE.	BANCO N°3 CTA AHORRO	TOTAL AÑO 2015	
<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>									
SALDO INICIAL	38.318,57	40.957,83	390,80	79.667,20	177.252,42	202.432,93	390,80	380.076,15	-300.408,95
(+) INGRESOS									
<i>Cobros a Clientes</i>	1.193.968,87	296.605,81	-	1.490.574,68	890.836,72	716.333,38	-	1.607.170,10	-116.595,42
<i>Ingresos por Otros Cobros</i>	111.110,31	38.851,74	-	149.962,05	100.080,30	35.780,85	-	135.861,15	14.100,90
TOTAL INGRESOS	1.305.079,18	335.457,55	-	1.640.536,73	990.917,02	752.114,23	-	1.743.031,25	-102.494,52
(-) EGRESOS									
<i>Pagos a Empleados</i>	187.742,85	15.436,74	-	203.179,59	202.963,12	40.578,05	-	243.541,17	-40.361,58
<i>Pagos Proveedores</i>	647.982,53	172.837,41	-	820.819,94	581.301,46	821.524,54	-	1.402.826,00	-582.006,06
<i>Pagos no Proveedores</i>	285.659,32	160.445,03	-	446.104,35	69.132,05	12.965,73	-	82.097,78	364.006,57
<i>Pagos Utilidades</i>	4.096,50	0,00	-	4.096,50	143.036,47	15.142,50	-	158.178,97	-154.082,47
<i>Pagos Seguros</i>	4.178,05	0,00	-	4.178,05	2.478,00	258,62	-	2.736,62	1.441,43
<i>Pagos Mantenimientos</i>	14.320,19	272,40	-	14.592,59	9.646,52	1.028,64	-	10.675,16	3.917,43
<i>Pagos Local</i>	101.694,18	21.951,61	-	123.645,79	65.456,65	21.667,00	-	87.123,65	36.522,14
<i>Pagos Programador</i>	1.820,18	0,00	-	1.820,18	9.579,90	0,00	-	9.579,90	-7.759,72
<i>Pagos Impuestos</i>	61.145,41	3.938,83	-	65.084,24	37.975,80	424,25	-	38.400,05	26.684,19
TOTAL EGRESOS	1.308.639,21	374.882,02	-	1.683.521,23	1.121.569,97	913.589,33	-	2.035.159,30	-351.638,07
(-) ACTIVOS FIJOS									
<i>Activos Fijos</i>	707,50	0,00	-	707,50	8.280,90	0,00	-	8.280,90	-7.573,40
TOTAL ACTIVOS FIJOS	707,50	0,00	-	707,50	8.280,90	0,00	-	8.280,90	-7.573,40
SALDO FINAL	34.051,04	1.533,36	390,80	35.975,20	38.318,57	40.957,83	390,80	79.667,20	-43.692,00

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Interpretación Cuenta Bancos

La compañía utiliza dos cuentas bancarias; Banco N°1, Banco N°2, también mantiene una cuenta de ahorros en Banco N°3.

De acuerdo al análisis de la cuenta Bancos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se describe lo siguiente:

Los saldos bancarios al inicio del año 2015 fueron de \$380.076,15; en el análisis de este rubro en el reporte de la cuenta bancos, se observó altos desembolsos por un valor de \$2.035.159,30 cuyo saldo de mayor relevancia se observó en la cuenta pagos a proveedores por una cifra de \$1.402.826,00; superando los ingresos de efectivo que fueron de \$1.743.031,25; lo que ocasionó que al final del año la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo se refleje un valor total de \$80.383,97; causando una disminución de la cuenta bancos por un valor \$300.408,95.

En el año 2016, se reflejó la misma situación en el reporte de la cuenta bancos, donde se pudo observar en los egresos un valor de \$1.683.521,23; superando los ingresos que fueron de \$1.640.536,73; cuyos desembolsos que reflejaron valores significativos se observaron en la cuenta pagos a proveedores y pagos a no proveedores por un valor de \$820.819,94 y \$446.104,35 respectivamente. Al final del año 2016 la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo, totalizó un valor de \$36.380,49.

En este estudio se consideró las variaciones entre el año 2016 y 2015 del reporte de la cuenta bancos, lo que permitió evaluar resultados, los mismos se describen a continuación:

Al efectuar el análisis de las variaciones entre un año a otro se observó en los ingresos una variación negativa de \$102.494,52; en el cual se pudo notar una disminución por concepto de recaudación de cobros a clientes por un valor de \$116.595,42.

En los Egresos se observó una disminución de \$351.638,07; sin embargo, a pesar de que los desembolsos disminuyeron, estos aún fueron superiores a los ingresos al igual que en el año 2015; en el cual se pudo observar variaciones representativas en los siguientes rubros: pagos a proveedores, pagos a no proveedores, pagos por utilidades, pagos por compra de local y pagos por impuestos; el detalle de cada cuenta se muestra a continuación

Pagos a Proveedores

Los desembolsos por concepto de pagos a proveedores, representa el rubro de mayor relevancia en el año 2015 y 2016, cuyo análisis se observó lo siguiente:

La cuenta pagos a proveedores reflejó una disminución de \$582.006,06; por tanto se procedió a evaluar información perteneciente de este rubro, cuyo análisis se detectó el registro incorrecto de valores que no pertenecen a esta cuenta.

En el año 2015, se registró valores correspondientes de la cuenta pagos a no proveedores, por un valor de \$442.140,04; el detalle se muestra a continuación:

Tabla 6: Detalle de saldos que no corresponden a la cuenta Pagos a Proveedores

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>		2015
FECHA	DETALLE	VALOR US\$
12-Jan-15	Transferencia pagos varios 01	33.581,98
28-Oct-15	Transferencia pagos varios 02	10.314,52
20-Nov-15	Transferencia pagos varios 03	14.573,19
24-Nov-15	Tarifa cheque devuelto	2,79
27-Nov-15	Transferencia pagos varios 04	35.282,34
27-Jan-15	Transferencia pagos varios 05	39.907,66
15-Dec-15	Transferencia pagos varios 06	20.041,55
10-Feb-15	Transferencia pagos varios 07	44.056,76
19-Mar-15	Transferencia pagos varios 08	45.889,53
07-Apr-15	Transferencia pagos varios 09	30.078,23
30-Apr-15	Transferencia pagos varios 10	32.863,56
23-Jun-15	Transferencia pagos varios 11	46.290,17

24-Jul-15	Transferencia pagos varios 12	15.339,92
14-Aug-15	Transferencia pagos varios 13	18.344,16
27-Aug-15	Transferencia pagos varios 14	36.119,11
17-Sep-15	Transferencia pagos varios 15	19.454,57
TOTAL		442.140,04

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Luego de analizar la cuenta Pagos a Proveedores, la variación exacta en este rubro fue de \$139.866,02 lo cual indica que no disminuyó en gran medida esta cuenta.

Tabla 7: Pagos a Proveedores

Se refiere al siguiente detalle:

	2016	2015	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
Reporte según Cuenta Bancos			
Pagos Proveedores	820.819,94	1.402.826,00	-582.006,06
Pagos no Proveedores	446.104,35	82.097,78	364.006,57
Reporte según Análisis			
Pagos Proveedores	820.819,94	960.685,96	-139.866,02
Pagos no Proveedores	446.104,35	524.237,82	-78.133,47

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Luego de verificar los saldos de la cuenta pagos a proveedores, se puede observar que el registro inadecuado de las transacciones, ocasiona que no se reflejen valores exactos, por tanto no permite a la empresa analizar correctamente las variaciones de los mismos para la toma de decisiones.

Pagos a no Proveedores

En la cuenta Pagos a no Proveedores se registran desembolsos por concepto de: transferencias a la sucursal de la compañía ubicada en el Exterior, movilizaciones, caja chica, planilla IESS, gastos bancarios, plan corporativo, provisiones y pagos varios.

Entre el año 2016 y 2015 se refleja un aumento de \$364.006,57; cuyo análisis se pudo observar que la variación exacta fue de -\$78.133,47; debido al registro incorrecto de saldos en la cuenta pagos a proveedores. (Ver tabla 7)

Mediante este estudio se procedió a evaluar y realizar los ajustes para poder analizar correctamente las variaciones de los saldos que conforman esta cuenta, cuya información se muestra a continuación:

Tabla 8: Pagos no Proveedores

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>		2016	2015		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%	
Egresos Operativos - Reporte según Cuenta Pagos a Proveedores					
<i>Transferencias Exterior</i>	365.744,68	5.793,62	359.951,06	98,42	
<i>Movilizaciones</i>	4.187,18	4.174,06	13,12	0,31	
<i>Caja Chica</i>	11.979,19	13.017,35	-1.038,16	-8,67	
<i>Planillas IESS</i>	4.337,17	4.125,43	211,74	4,88	
<i>Gastos Bancarios</i>	2.034,21	1.119,75	914,46	44,95	
<i>Plan Corporativo</i>	4.097,04	0,00	4.097,04	100,00	
<i>Provisiones</i>	31.488,81	11.970,00	19.518,81	61,99	
<i>Varios</i>	22.236,07	38.194,98	-15.958,91	-71,77	
<i>Comisiones</i>	0,00	117,85	-117,85	0,00	
<i>Arriendo</i>	0,00	3.584,74	-3.584,74	0,00	
TOTAL	446.104,35	82.097,78	364.006,57	81,60	
Egresos Operativos - Reporte según Análisis					
<i>Transferencias Exterior</i>	365.744,68	447.933,66	-82.188,98	-22,47	
<i>Movilizaciones</i>	4.187,18	4.174,06	13,12	0,31	
<i>Caja Chica</i>	11.979,19	13.017,35	-1.038,16	-8,67	
<i>Planillas IESS</i>	4.337,17	4.125,43	211,74	4,88	
<i>Gastos Bancarios</i>	2.034,21	1.119,75	914,46	44,95	
<i>Plan Corporativo</i>	4.097,04	0,00	4.097,04	100,00	
<i>Provisiones</i>	31.488,81	11.970,00	19.518,81	61,99	
<i>Varios</i>	22.236,07	38.194,98	-15.958,91	-71,77	
<i>Comisiones</i>	0,00	117,85	-117,85	0,00	
<i>Arriendo</i>	0,00	3.584,74	-3.584,74	0,00	
TOTAL	446.104,35	524.237,82	-78.133,47	-17,51	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Al efectuar el análisis de la cuenta Pagos a no Proveedores, se observó que realmente el rubro Transferencias Exterior disminuyó en \$82.188,98; esta cuenta posee un valor representativo en el año 2015 y 2016, también se pudo observar un variación significativa en la cuenta Provisiones por un valor de \$19.518,81.

Con la finalidad de analizar las subcuentas que conforman el rubro Transferencias al Exterior y la cuenta Provisiones se procedió a analizar los saldos correspondientes del año 2016.

Transferencias Exterior: corresponde a transferencias realizadas a la sucursal de la compañía ubicada en el Exterior. Mediante el análisis de este rubro se pudo observar los saldos de las subcuentas que conforman el mismo, cuya información se descompone de la siguiente manera:

Tabla 9: Transferencias Exterior

			2016		
<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>			BCO MACHAL	BCO PROD.	
FECHA	COMPROB	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	TOTAL
Transferencias Exterior					
07/01/2016	B 300	Transferencia Exterior 01	5.028,93	-	-
28/03/2016	B 303	Transferencia Exterior 02	2.317,11	-	-
01/07/2016	B 307	Transferencia Exterior 03	2.700,00	-	-
21/07/2016	B 308	Transferencia Exterior 04	4.734,36	-	-
17/11/2016	B 313	Transferencia Exterior 05	970,68	-	-
28/11/2016	B 314	Transferencia Exterior 06	1.900,98	-	-
12/12/2016	B 315	Transferencia Exterior 07	857,15	-	-
28/06/2016	D 619	Transferencia Exterior 08	16.729,39	-	-
26/07/2016	D 721	Transferencia Exterior 09	27.781,24	-	-
29/08/2016	D 823	Transferencia Exterior 10	24.677,29	-	-
06/10/2016	D 100	Transferencia Exterior 11	31.619,99	-	-
13/10/2016	D 101	Transferencia Exterior 12	33.019,62	-	-
02/12/2016	D 120	Transferencia Exterior 13	26.728,63	-	-
04/01/2016	D 100	Transferencia Exterior 14	-	21.991,09	-
15/01/2016	D 107	Transferencia Exterior 15	-	26.000,62	-
03/02/2016	D 200	Transferencia Exterior 16	-	29.781,97	-
04/04/2016	D 401	Transferencia Exterior 17	-	10.631,65	-
11/05/2016	D 509	Transferencia Exterior 18	-	29.868,51	-
01/06/2016	D 600	Transferencia Exterior 19	-	14.458,80	-
20/06/2016	D 615	Transferencia Exterior 20	-	20.997,12	-

Total Pagos Transf. Exterior Invoice			179.065,37	153.729,76	332.795,13
Comisiones					
13/01/2016	B 301	Comisión Exterior 01	350,00	-	-
29/01/2016	B 302	Comisión Exterior 02	400,00	-	-
03/03/2016	B 303	Comisión Exterior 03	200,00	-	-
18/05/2016	B 305	Comisión Exterior 04	200,00	-	-
20/06/2016	B 306	Comisión Exterior 05	260,00	-	-
12/07/2016	B 307	Comisión Exterior 06	200,00	-	-
15/07/2016	B 308	Comisión Exterior 07	160,00	-	-
21/07/2016	B 309	Comisión Exterior 08	300,00	-	-
02/09/2016	B 310	Comisión Exterior 09	500,00	-	-
05/10/2016	B 311	Comisión Exterior 10	520,00	-	-
06/12/2016	B 314	Comisión Exterior 11	400,00	-	-
28/12/2016	B 315	Comisión Exterior 12	260,00	-	-
Total Comisiones			3.750,00	-	3.750,00
Préstamos					
10/05/2016	B 301	Depósito. Ref. Prést. Exterior 01	1.500,00	-	-
10/05/2016	B 303	Depósito. Ref. Prést. Exterior 02	1.500,00	-	-
13/05/2016	B 305	Abono Prést. Exterior 03	2.500,00	-	-
13/05/2016	B 306	Abono Prést. Exterior 04	2.500,00	-	-
17/05/2016	B 307	Abono Prést. Exterior 05	1.400,00	-	-
24/08/2016	B 309	Prést. Exterior 06	396,00	-	-
20/06/2016	B 351	Transfp/pag Prést. a Exterior 07	3.000,00	-	-
29/07/2016	B 382	Canc. Exterior 08	55,01	-	-
08/08/2016	B 388	Canc. Préstamo Exterior 09	11.576,27	-	-
09/09/2016	B 399	Consolidadora de Carga Dev. Valores a Consolidadora Exterior 10	2.524,70	-	-
Total Préstamos			26.951,98	-	26.951,98
Varios					
21/09/2016	B 311	Consolidadora de Carga Pg Guía Exterior Dep. cta. Local	333,16	-	-
27/09/2016	B 314	Consolidadora de Carga Pg Guía Exterior Dep. cta. Local	1.914,41	-	-
Total Varios			2.247,57	-	2.247,57
TOTAL TRANSFERENCIAS EXTERIOR			212.014,92	153.729,76	365.744,68

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Conforme a los resultados que se muestran en la tabla 9, se pudo observar que se efectuaron mayores desembolsos por concepto de pagos de facturas *Transferencias Exterior*, por un valor de \$332.795,13; estos desembolsos se efectúan debido a que la compañía realiza transferencias a la sucursal ubicada en el exterior, como intermediario para realizar cobranzas a clientes ubicados aquí en el país por concepto de servicios que brinda la sucursal desde allá.

La empresa “Consolidadora de Carga” elabora un documento no negociable llamado DOC, donde se incluye el valor por el servicio brindado al cliente y un valor adicional por realizar el requerimiento de cobros; para cubrir con gastos (gastos bancarios, pago de Impuestos a Salidas de Divisas) al momento de enviar la transferencia a la sucursal de la compañía.

Cuando el cliente cancela la deuda se registra el ingreso en la cuenta Ingresos por Otros Cobros y cuando hay un monto representativo se procede a enviar la transferencia.

Bajo este análisis de la cuenta Transferencias Exterior, también se pudo observar que se realizaron desembolsos por concepto de préstamos, en el cual se observó un valor significativo de \$26.951,98; la compañía realizó préstamos a la sucursal, para financiarse económicamente y cubrir con costos y gastos.

Provisiones: Se observó un valor de \$31.488,81 por concepto de provisiones por impuestos y roles; tal como se observa a continuación:

Tabla 10: Provisiones

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>		2016
DETALLE		VALOR US\$
<i>Provisión Pg Impto. y Roles</i>		<i>5.000,00</i>
<i>Provisional Fin De Mes Agosto Fondo Reserva y Décimo</i>		<i>5.000,00</i>
<i>Provisión Sri Sept-2016</i>		<i>5.000,00</i>
<i>N/D Ser/Rol De Pago 2da Quincena Septiembre</i>		<i>2.488,81</i>
<i>Provisión Pg Fin De Mes Octubre</i>		<i>5.000,00</i>
<i>Provisión Quincena, Sri Dic/16</i>		<i>9.000,00</i>
TOTAL PROVISIONES		31.488,81

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Pagos por Utilidades

En este análisis se observó una variación negativa de \$154.082,47; la compañía durante el año 2015 realizó desembolsos por concepto de pagos por utilidades correspondientes del año 2014 a empleados y también realizó pagos a los accionistas por el periodo 2004 al 2008; a diferencia del año 2016 donde se pudo observar un valor de \$4.096,50 por pago de utilidades a un socio; los saldos que conforman este rubro se muestran a continuación:

Tabla 11: Pagos por Utilidades

Se refiere al siguiente detalle:

	2016	2015	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
Pago por Utilidades	4.096,50	158.178,97	-154.082,47
TOTAL PAGOS POR UTILIDADES	4.096,50	158.178,97	-154.082,47

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

La cuenta Pagos por Utilidades al 31 de diciembre de 2016 muestra la siguiente información:

Tabla 12: Pagos por Utilidades. Año 2016

Se refiere al siguiente detalle:

			2016
FECHA	#COMPR	DETALLE	VALOR US\$
20/05/2016	B 357	Canc. Socios. Utilidad Año/2004-08	4.096,50
TOTAL PAGOS POR UTILIDADES			4.096,50

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Pagos Compra de Local

La compañía realizó pagos por la compra de un local ubicado en la ciudad de Guayaquil.

La compra se efectuó en el año 2015 y se comenzó a cancelar en cuotas de \$21.667,00. Al final del año 2015 se canceló \$87.123,65 y en el año 2016 \$ 123.645,79; en dichos valores incluye alícuota y cuotas por el costo del local, los mismos se detalla a continuación:

Tabla 13: Pagos de Local

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>		2016	2015	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN	
Compra de Local	119.165,70	86.668,00	32.497,70	
Alícuota	4.480,09	455,65	4.024,44	
TOTAL PAGOS LOCAL	123.645,79	87.123,65	36.522,14	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Los detalles de los pagos por la compra del local y alícuotas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se muestran de la siguiente manera:

Tabla 14: Alícuota y Local

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>		2016		
FECHA	DETALLE	BANCO N°1 VALOR US\$	BANCO N°2 VALOR US\$	TOTAL
ALICUOTA				
17/12/2015	Inmobil. Pg Alícuota F-031/032 Oct/Nov 2015	-	455,65	-
Subtotal Alícuota 2015		-	455,65	455,65
26/01/2016	Inmobiliaria Pg Alícuota F-033 Dic/15	284,61	-	-
15/03/2016	Inmobiliaria Pg F-036 Alícuota Febrero/2016	-	446,71	-
20/05/2016	Inmobiliaria Pg F-042 Alícuota Abril/2016	-	412,33	-
24/06/2016	Inmobiliaria Pg F-049 Alícuota Mayo/2016	-	537,70	-
12/07/2016	Inmobiliaria Pg F-051 Alícuota Junio-Julio/2016	-	799,64	-
15/08/2016	Inmobiliaria Pg R- 3 Alícuota Agosto/2016	-	399,82	-
08/09/2016	Inmobiliaria Pg R- 7 Alícuota Sept/2016	-	399,82	-
03/10/2016	Inmobiliaria Pg R-16 Alícuota Oct/2016	-	399,82	-
08/11/2016	Inmobiliaria Pg R-24 Alícuota Nov/2016	-	399,82	-
	Inmobiliaria Pg R-27 Alícuota Of #1 Y 3			
05/12/2016	Diciembre/16	-	399,82	-
Subtotal Alícuota 2016		284,61	4.195,48	4.480,09
TOTAL ALICUOTA		284,61	4.651,13	4.935,74
LOCAL				
19/08/2015	Inmobiliaria Pg Cuota B Compra Oficina	-	21.667,00	-
15/09/2015	Inmobiliaria Pg Cuota C Compra Oficina	-	21.667,00	-
16/11/2015	Inmobiliaria Pg Cuota E Compra Oficina	21.667,00	-	-
17/12/2015	Inmobiliaria Pg Cuota 5 Compra Oficina	-	21.667,00	-
Subtotal Local 2015		21.667,00	65.001,00	86.668,00
15/01/2016	Inmobiliaria Pg Cuota 6/12 Compra Oficina	-	21.667,00	-
24/03/2016	Inmobiliaria Pg Cuota 7/12 Compra Oficina	21.667,00	-	-
24/06/2016	Inmobiliaria Pg Cuota 3/10 Compra Oficina	-	10.833,10	-

27/07/2016	Inmobiliaria Pg Cuota 4/10 Compra Oficina	-	10.833,10	-
26/08/2016	Inmobiliaria Pg L.t. 5/10 Compra Oficina	-	10.833,10	-
29/09/2016	Inmobiliaria Pg L.t. 6/10 Compra Oficina	-	10.833,10	-
19/10/2016	Inmobiliaria Pg Cuota 7/10 Compra Oficina	-	10.833,10	-
24/11/2016	Inmobiliaria Pg Cuota 8/10 Compra Oficina	-	10.833,10	-
28/12/2016	Inmobiliaria Pg Cuota 9/10 Compra Oficina	-	10.833,10	-
Subtotal Local 2016		21.667,00	97.498,70	119.165,70
TOTAL LOCAL		43.334,00	162.499,70	205.833,70
TOTAL PAGOS REALIZADOS		43.618,61	167.150,83	210.769,44

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Observación: En el año 2017, la compañía terminó de cancelar los pagos por concepto de compra de la oficina.

Pagos por Impuestos

En la cuenta Pagos por Impuestos se observó un incremento entre el año 2016 y 2015 de \$26.684.19, en este rubro incluye lo siguiente:

Tabla 15: Pagos por Impuestos

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	2016	2015	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
Pagos SRI	61.599,39	33.429,33	28.170,06
Pagos Municipio	3.484,85	584,25	2.900,60
Varios	0,00	4.386,47	-4.386,47
TOTAL PAGOS POR IMPUESTOS	65.084,24	38.400,05	26.684,19

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Bajo este estudio se observó las subcuentas que conforman este rubro; las variaciones significativas se reflejan en pagos por impuestos al Servicio de Rentas Internas y en pagos por impuestos al municipio cuyas cifras es de \$28.170,06 y \$2.900,60 respectivamente. Se pudo visualizar en el año 2016 en ambas cuentas un aumento, aquellos saldos se detallan a continuación:

Tabla 16: Pagos por Impuestos año 2016

			2016		
<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>			BCO MACH	BCO PROD	
FECHA	# COMPR	DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	TOTAL
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS					
17/02/16	D 157	SRI RET FTE SERVICIOS ENE-16	-	2.675,29	-
17/02/16	D 157	SRI IVA RET CIA ENE-16	-	3.343,51	-
17/03/16	B 349	SRI IVA RET 70% E IVA CORRESP A FEB-16	-	1.827,65	-
17/03/16	D 168	SRI RET FTE FEB-16	-	2.977,00	-
15/04/16	D 142	SRI IVA E IVA RET MES MARZO-16	-	1.517,41	-
15/04/16	D 143	SRI RET FTE MARZO-16	-	2.794,17	-
17/05/16	D 122	SRI IVA E IVA RET ABRIL-2016	-	3.047,09	-
17/05/16	D 122	SRI RET FTE ABRIL-2016	-	2.348,99	-
17/06/16	D 132	SRI RET FTE MAYO-16	-	3.266,95	-
17/06/16	D 132	SRI IVA RTE E IVA VTA MAYO-16	-	803,32	-
15/07/16	D 120	SRI RET FTE JUNIO 2016	-	2.347,38	-
15/07/16	D 120	SRI IVA JUNIO 2016	-	3.048,87	-
15/07/16	D 120	SRI CONT SOLI JUNIO 2016	-	320,36	-
18/08/16	D 099	SRI RET FTE JULIO 2016	-	2.400,53	-
18/08/16	D 099	SRI IVA RET CIA E IVA JULIO 2016	-	2.063,68	-
19/09/16	D 140	SRI RET FTE SEP-2016	-	2.646,01	-
19/09/16	D 140	SRI IVA E IVA RTE CORRESP SEP- 2016	-	2.106,08	-
18/10/16	D 171	SRI RET FET SEPTIEMBRE 2016	-	2.822,88	-
18/10/16	D 171	SRI IVA RET E IVA SEPTIEMBRE 2016	-	1.541,02	-
17/11/16	D 159	SRI IVA E IVA RET OCT 2016	-	4.104,34	-
17/11/16	D 159	SRI RET FTE OCTUBRE 2016	-	2.665,64	-
19/12/16	D 144	SRI RET FTE NOV-16	-	2.771,84	-
19/12/16	D 144	SRI IVA RET E IVA NOV-16	-	322,53	-
13/10/16	D 135	SRI MES OCTUBRE	-	5.000,00	-
15/01/16	D 097	SRI IVA RET CIA DIC-15	94,95	0,00	-
15/01/16	D 097	SRI RET FTE CIA DIC-15	2.741,90	0,00	-
Subtotal Pagos SRI			2.836,85	58.762,54	61.599,39
MUNICIPIO					
29/02/16	B 274	MENSAJERO 01 PG IMP/PRED Y CUERP/BOMBR	-	175,00	-
23/03/16	B 371	MENSAJERO 02 PG COMISION BOMBEROS CONSOL/2016	-	379,60	-
10/05/16	B 511	MENSAJERO 01 PG TASA 1.5 *MIL AÑO 2015 CONSOL	-	877,66	-
23/06/16	B 669	MENSAJERO 02 2x1000 U. Guay Jta Benf Consol	-	630,00	-
02/03/16	B 956	MENSAJERO 01 PAGO IMPR.PREDIALES	200,00	230,19	-
14/03/16	B 982	CONSOL PG TASA/BOMBEROS/2016 MENSAJERO 01 PG TAS/HABIL VLOR	390,00	90,42	-
22/04/16	B 072	ENER-ABR/16	119,47	-	-

23/052016	B 123	MENSAJERO 01 PG PATENTES CONSOL/15	234,21	-	-
31/05/16	B 146	MENSAJERO 01 PG TASA/HABILITAC CONSOL/2016	158,30	-	-
Subtotal Pagos por Impuestos Municipio			1.101,98	2.382,87	3.484,85
TOTAL PAGOS IMPUESTOS 2016			3.938,83	61.145,41	65.084,24

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

- **Cuentas y Documentos por Cobrar**

El detalle de las Cuentas y Documentos por Cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está conformado por:

Tabla 17: Cuentas y Documentos por Cobrar

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>		<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR	VALOR	VARIACION	%	
	US\$	US\$			
Cuentas y Doc. por Cobrar Clientes Corrientes					
Cuentas y Doc. por Cobrar Clientes	69.453,01	133.555,93	-64.102,92	-48,00	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	824,34	4.878,36	-4.054,02	-83,10	
Subtotal Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	68.628,67	128.677,57	-60.048,90	-46,67	
Otras Cuentas y Doc. por Cobrar Corrientes					
Otras Cuentas por Cobrar Liq.	315.878,72	282.605,50	33.273,22	11,77	
Cuentas por Cobrar Empleados	3.005,39	8.441,93	-5.436,54	-64,40	
Anticipos de Trabajos	22.540,13	0,00	22.540,13	0,00	
Otros	0,00	21.854,97	-21.854,97	-100,00	
Subtotal Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes	341.424,24	312.902,40	28.521,84	9,12	
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	410.052,91	441.579,97	-31.527,06	-7,14	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Los saldos pertenecientes a esta cuenta totalizan una disminución de 7.14%; en este análisis se observó una variación significativa en la cuenta *Otras Cuentas por Cobrar Liquidaciones* por un valor de \$33.273,22.

Análisis de Cuentas por Cobrar

A continuación se muestra un análisis de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016, correspondiente de Cuentas por Cobrar Clientes y Otras Cuentas por Cobrar Liquidaciones por un valor de \$69.453,01 y \$315.878,72 respectivamente; cuyos saldos se encuentran clasificados de acuerdo a los días de vencimiento:

Tabla 18: Análisis Cuentas Por Cobrar

Se refiere al siguiente detalle:

POR VENCER

	CANTIDAD	DEUDA	
		VALOR US\$	%
	8	8.612,98	2,24
Subtotal	8	8.612,98	2,24

DÍAS DE MORA	CANTIDAD	DEUDA	
		VALOR US\$	%
0-30	8	2.539,15	0,66
31-60	4	5.319,91	1,38
61-90	10	18.476,72	4,80
91-360	16	112.021,72	29,07
>360	35	238.361,25	61,86
Subtotal	73	376.718,75	97,76
TOTAL	81	385.331,73	100

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En el análisis de las cuentas por cobrar; se observó que la compañía mantiene una cartera vencida por un valor total de \$376.718,75; se pudo observar que los días de vencimiento mayor a 360 días muestran un valor significativo de \$238.361,25 y de 91 a 360 días un valor de \$112.021,72 con estos datos se pudo notar que el presupuesto y ganancia por la prestación del servicio al cliente aún no se ha recuperado.

Con estos resultados se detectó que la compañía mantiene cantidades significativas por cobrar de más de un año, debido que la mayoría de los servicios que presta la compañía son a crédito y que los clientes han sobrepasado del tiempo otorgado; los saldos representativos de la cartera vencida se detallan a continuación:

Tabla 19: Recaudación de Cuentas por Cobrar 2016

Se refiere al siguiente detalle:

FECHA	CÓDIGO	TIPO DE COMPROB	# COMPROB	VALOR US\$	RECAUDACIÓN		SALDO	OBSERVACIÓN
					FECHA	VALOR US\$		
Cartera Vencida de 91-360 días								
27/05/2016	1104381	Fact	72849	151,53	15/02/2017	151,53	0,00	Se canceló deuda
09/06/2016	1104381	Fact	74238	466,94	15/02/2017	466,94	0,00	Se canceló deuda
09/06/2016	1104381	Fact	74239	510,59	15/02/2017	510,59	0,00	Se canceló deuda
09/06/2016	1104381	Fact	74240	234,65	15/02/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
09/06/2016	1104381	Fact	74241	234,65	15/02/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
09/06/2016	1104381	Fact	74242	316,41	15/02/2017	316,41	0,00	Se canceló deuda
09/06/2016	1104381	Fact	74243	234,65	15/02/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
10/06/2016	1104381	Fact	74257	234,65	08/03/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
10/06/2016	1104381	Fact	74258	244,87	08/03/2017	244,87	0,00	Se canceló deuda
10/06/2016	1104381	Fact	74259	234,65	08/03/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
13/06/2016	1104381	Fact	74265	1.661,14	08/03/2017	1.661,14	0,00	Se canceló deuda
14/06/2016	1104381	Fact	74295	663,38	08/03/2017	663,38	0,00	Se canceló deuda
15/06/2016	1104381	Fact	74317	367,51	08/03/2017	367,51	0,00	Se canceló deuda
15/06/2016	1104381	Fact	74318	295,97	08/03/2017	295,97	0,00	Se canceló deuda
16/06/2016	1104381	Fact	74342	255,09	08/03/2017	255,09	0,00	Se canceló deuda
20/06/2016	1104381	Fact	74353	347,07	14/04/2017	347,07	0,00	Se canceló deuda
23/06/2016	1104381	Fact	74379	234,65	14/04/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
23/06/2016	1104381	Fact	74381	197,25	14/04/2017	197,25	0,00	Se canceló deuda
23/06/2016	1104381	Fact	74382	50,00	14/04/2017	50,00	0,00	Se canceló deuda
23/06/2016	1104381	Fact	74383	234,65	14/04/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
24/06/2016	1104381	Fact	74396	295,97	14/04/2017	295,97	0,00	Se canceló deuda
24/06/2016	1104381	Fact	74397	234,65	14/04/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
01/07/2016	1104381	Fact	74453	367,51	07/06/2017	367,51	0,00	Se canceló deuda
01/07/2016	1104381	Fact	74454	234,65	07/06/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
01/07/2016	1104381	Fact	74455	234,65	07/06/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
04/07/2016	1104381	Fact	74485	1.662,46	28/07/2017	1.662,46	0,00	Se canceló deuda
06/07/2016	1104381	Fact	74497	234,65	17/08/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
07/07/2016	1104381	Fact	74498	234,65	17/08/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
07/07/2016	1104381	Fact	74499	234,65	04/09/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
07/07/2016	1104381	Fact	74500	234,65	04/09/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda

07/07/2016	1104381	Fact	74501	234,65	11/10/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
07/07/2016	1104381	Fact	74502	244,87	11/10/2017	244,87	0,00	Se canceló deuda
07/07/2016	1104381	Fact	74503	244,87	11/10/2017	244,87	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104381	Fact	74536	490,15	10/11/2017	490,15	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104381	Fact	74538	234,65	10/11/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104381	Fact	74537	234,65	10/11/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
14/07/2016	1104381	Fact	74572	1.813,99	04/12/2017	1.813,99	0,00	Se canceló deuda
18/07/2016	1104381	Fact	74606	234,65	19/12/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
18/07/2016	1104381	Fact	74612	295,97	19/12/2017	295,97	0,00	Se canceló deuda
18/07/2016	1104381	Fact	74613	285,75	19/12/2017	285,75	0,00	Se canceló deuda
20/07/2016	1104381	Fact	74629	255,09	19/12/2017	255,09	0,00	Se canceló deuda
20/07/2016	1104381	Fact	74630	234,65	19/12/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
20/07/2016	1104381	Fact	74631	234,65	19/12/2017	234,65	0,00	Se canceló deuda
20/07/2016	1104381	Fact	74632	224,43	19/12/2017	224,43	0,00	Se canceló deuda
27/07/2016	1104381	Fact	74683	261,74	-	0,00	261,74	Cliente no ha cancelado
27/07/2016	1104381	Fact	74684	261,74	-	0,00	261,74	Cliente no ha cancelado
28/07/2016	1104381	Fact	74687	1.916,59	-	0,00	1.916,59	Cliente no ha cancelado
29/07/2016	1104381	Fact	74701	261,74	-	0,00	261,74	Cliente no ha cancelado
29/07/2016	1104381	Fact	74700	261,74	-	0,00	261,74	Cliente no ha cancelado
16/03/2016	1104385	Fact	71870	275,00	-	0,00	275,00	Cliente no ha cancelado
16/03/2016	1104385	Fact	71871	118,80	-	0,00	118,80	Cliente no ha cancelado
29/04/2016	1104386	Fact	72248	6,80	-	0,00	6,80	Cliente no ha cancelado
14/06/2016	1104387	Fact	74298	5,13	-	0,00	5,13	Cliente no ha cancelado
05/07/2016	1104388	Fact	74494	286,16	22/02/2017	286,16	0,00	Se canceló deuda
05/07/2016	1104388	Fact	74495	60,76	22/02/2017	60,76	0,00	Se canceló deuda
05/07/2016	1104388	Fact	74496	2.217,60	22/02/2017	2.217,60	0,00	Se canceló deuda
07/07/2016	1104388	Fact	74518	347,27	09/03/2017	347,27	0,00	Se canceló deuda
08/07/2016	1104388	Fact	74522	194,18	09/03/2017	194,18	0,00	Se canceló deuda
08/07/2016	1104388	Fact	74523	70,56	09/03/2017	70,56	0,00	Se canceló deuda
08/07/2016	1104388	Fact	74524	316,80	09/03/2017	316,80	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74539	194,18	09/03/2017	194,18	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74540	70,56	09/03/2017	70,56	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74541	316,80	09/03/2017	316,80	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74569	286,16	09/03/2017	286,16	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74570	60,76	09/03/2017	60,76	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74571	2.217,60	09/03/2017	2.217,60	0,00	Se canceló deuda

13/07/2016	1104388	Fact	74563	194,18	14/06/2017	194,18	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74564	60,76	14/06/2017	60,76	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74565	316,80	14/06/2017	316,80	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74562	316,00	14/06/2017	316,00	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74560	194,18	14/06/2017	194,18	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74561	60,76	22/08/2017	60,76	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74566	240,17	22/08/2017	240,17	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74567	60,76	17/11/2017	60,76	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74568	1.267,20	17/11/2017	1.267,20	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74542	270,83	05/12/2017	270,83	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74543	60,76	05/12/2017	60,76	0,00	Se canceló deuda
13/07/2016	1104388	Fact	74544	1.900,80	-	0,00	1.900,80	Cliente no ha cancelado
13/07/2016	1104388	Fact	74551	194,18	-	0,00	194,18	Cliente no ha cancelado
13/07/2016	1104388	Fact	74552	60,76	-	0,00	60,76	Cliente no ha cancelado
13/07/2016	1104388	Fact	74553	316,80	-	0,00	316,80	Cliente no ha cancelado
13/07/2016	1104388	Fact	74548	194,18	-	0,00	194,18	Cliente no ha cancelado
13/07/2016	1104388	Fact	74549	60,76	-	0,00	60,76	Cliente no ha cancelado
13/07/2016	1104388	Fact	74550	316,80	-	0,00	316,80	Cliente no ha cancelado
13/07/2016	1104388	Fact	74554	224,84	-	0,00	224,84	Cliente no ha cancelado
13/07/2016	1104388	Fact	74555	70,56	-	0,00	70,56	Cliente no ha cancelado
13/07/2016	1104388	Fact	74556	950,40	-	0,00	950,40	Cliente no ha cancelado
13/07/2016	1104388	Fact	74557	209,51	-	0,00	209,51	Cliente no ha cancelado
13/07/2016	1104388	Fact	74558	60,76	-	0,00	60,76	Cliente no ha cancelado
13/07/2016	1104388	Fact	74559	633,60	-	0,00	633,60	Cliente no ha cancelado
14/07/2016	1104388	Fact	74578	209,51	-	0,00	209,51	Cliente no ha cancelado
14/07/2016	1104388	Fact	74579	70,56	-	0,00	70,56	Cliente no ha cancelado
14/07/2016	1104388	Fact	74580	633,60	-	0,00	633,60	Cliente no ha cancelado
15/07/2016	1104388	Fact	74602	189,07	-	0,00	189,07	Cliente no ha cancelado
15/07/2016	1104388	Fact	74615	237,60	-	0,00	237,60	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	1104388	Fact	74659	194,18	-	0,00	194,18	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	1104388	Fact	74660	60,76	-	0,00	60,76	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	1104388	Fact	74661	316,80	-	0,00	316,80	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	1104388	Fact	74662	224,84	-	0,00	224,84	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	1104388	Fact	74663	60,76	-	0,00	60,76	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	1104388	Fact	74664	950,40	-	0,00	950,40	Cliente no ha cancelado
17/05/2016	1104389	Fact	74034	4,46	-	0,00	4,46	Cliente no ha cancelado

08/04/2016	11075214	Liq	8666	36,62	12/04/2017	36,62	0,00	Se canceló deuda
01/09/2016	11075214	Liq	225	390,00	12/04/2017	390,00	0,00	Se canceló deuda
10/06/2016	11075214	Liq	270	860,25	12/04/2017	860,25	0,00	Se canceló deuda
22/06/2016	11075214	Liq	8908	79,94	04/07/2017	79,94	0,00	Se canceló deuda
16/06/2016	11075214	Liq	290	396,50	04/07/2017	396,50	0,00	Se canceló deuda
20/07/2016	11075214	Liq	293	3.244,75	-	0,00	3.244,75	Cliente no ha cancelado
22/07/2016	11075214	Liq	8993	33,02	-	0,00	33,02	Cliente no ha cancelado
16/05/2016	11075216	Liq	8751	502,06	24/04/2017	502,06	0,00	Se canceló deuda
23/06/2016	11075216	Liq	8909	191,77	24/04/2017	191,77	0,00	Se canceló deuda
01/07/2016	11075216	Liq	8924	1.513,24	24/04/2017	1.513,24	0,00	Se canceló deuda
07/07/2016	11075216	Liq	8941	51,24	15/06/2017	51,24	0,00	Se canceló deuda
07/07/2016	11075216	Liq	285	4.195,93	15/06/2017	4.195,93	0,00	Se canceló deuda
08/07/2016	11075216	Liq	8945	731,46	22/09/2017	731,46	0,00	Se canceló deuda
12/07/2016	11075216	Liq	8946	782,32	22/09/2017	782,32	0,00	Se canceló deuda
12/07/2016	11075216	Liq	8947	298,84	04/10/2017	298,84	0,00	Se canceló deuda
14/07/2016	11075216	Liq	8950	92,59	04/10/2017	92,59	0,00	Se canceló deuda
15/07/2016	11075216	Liq	8951	1.264,05	12/12/2017	1.264,05	0,00	Se canceló deuda
15/07/2016	11075216	Liq	8952	188,20	12/12/2017	188,20	0,00	Se canceló deuda
15/07/2016	11075216	Liq	8953	177,53	-	0,00	177,53	Cliente no ha cancelado
15/07/2016	11075216	Liq	8954	582,28	-	0,00	582,28	Cliente no ha cancelado
15/07/2016	11075216	Liq	8955	320,20	-	0,00	320,20	Cliente no ha cancelado
15/07/2016	11075216	Liq	8956	56,96	-	0,00	56,96	Cliente no ha cancelado
15/07/2016	11075216	Liq	8957	56,96	-	0,00	56,96	Cliente no ha cancelado
15/07/2016	11075216	Liq	8958	668,87	-	0,00	668,87	Cliente no ha cancelado
18/07/2016	11075216	Liq	8959	470,51	-	0,00	470,51	Cliente no ha cancelado
22/07/2016	11075216	Liq	8991	206,63	-	0,00	206,63	Cliente no ha cancelado
22/07/2016	11075216	Liq	8992	640,00	-	0,00	640,00	Cliente no ha cancelado
25/05/2016	11075217	Liq	8777	2.578,11	12/01/2017	2.578,11	0,00	Se canceló deuda
10/06/2016	11075218	Liq	8882	575,80	-	0,00	575,80	Cliente no ha cancelado
09/06/2016	11075219	Liq	8878	41,35	-	0,00	41,35	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110875220	Liq	292	865,25	02/03/2017	865,25	0,00	Se canceló deuda
27/07/2016	11075521	Liq	9001	68,94	-	0,00	68,94	Cliente no ha cancelado
07/06/2016	110351	Liq	8874	15,00	22/01/2017	15,00	0,00	Se canceló deuda
07/06/2016	110351	Liq	8875	50,62	22/01/2017	50,62	0,00	Se canceló deuda
07/06/2016	110351	Liq	8876	40,62	22/01/2017	40,62	0,00	Se canceló deuda
10/06/2016	110351	Liq	8883	360,03	22/01/2017	360,03	0,00	Se canceló deuda

10/06/2016	110351	Liq	8884	50,62	22/01/2017	50,62	0,00	Se canceló deuda
10/06/2016	110351	Liq	8885	50,62	22/01/2017	50,62	0,00	Se canceló deuda
10/06/2016	110351	Liq	8886	80,62	22/01/2017	80,62	0,00	Se canceló deuda
10/06/2016	110351	Liq	8887	20,00	22/01/2017	20,00	0,00	Se canceló deuda
13/06/2016	110351	Liq	271	10.684,00	04/07/2017	10.684,00	0,00	Se canceló deuda
14/06/2016	110351	Liq	272	4.433,17	22/11/2017	4.433,17	0,00	Se canceló deuda
15/06/2016	110351	Liq	8898	20,00	-	0,00	20,00	Cliente no ha cancelado
15/06/2016	110351	Liq	8899	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
24/06/2016	110351	Liq	8913	60,00	-	0,00	60,00	Cliente no ha cancelado
28/06/2016	110351	Liq	8914	40,62	-	0,00	40,62	Cliente no ha cancelado
28/06/2016	110351	Liq	8915	0,62	-	0,00	0,62	Cliente no ha cancelado
28/06/2016	110351	Liq	8916	10,62	-	0,00	10,62	Cliente no ha cancelado
28/06/2016	110351	Liq	8917	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
28/06/2016	110351	Liq	8918	30,00	-	0,00	30,00	Cliente no ha cancelado
28/06/2016	110351	Liq	8919	80,62	-	0,00	80,62	Cliente no ha cancelado
28/06/2016	110351	Liq	8920	120,62	-	0,00	120,62	Cliente no ha cancelado
28/06/2016	110351	Liq	8921	30,00	-	0,00	30,00	Cliente no ha cancelado
28/06/2016	110351	Liq	8922	60,62	-	0,00	60,62	Cliente no ha cancelado
28/06/2016	110351	Liq	8923	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
02/07/2016	110351	Liq	282	10.684,00	-	0,00	10.684,00	Cliente no ha cancelado
05/07/2016	110351	Liq	8932	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
05/07/2016	110351	Liq	8933	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
05/07/2016	110351	Liq	8934	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
05/07/2016	110351	Liq	8935	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
05/07/2016	110351	Liq	8936	50,62	-	0,00	50,62	Cliente no ha cancelado
05/07/2016	110351	Liq	8937	50,62	-	0,00	50,62	Cliente no ha cancelado
07/07/2016	110351	Liq	8942	50,62	-	0,00	50,62	Cliente no ha cancelado
07/07/2016	110351	Liq	8943	50,62	-	0,00	50,62	Cliente no ha cancelado
14/07/2016	110351	Liq	288	10.684,00	-	0,00	10.684,00	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110351	Liq	8962	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110351	Liq	8963	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110351	Liq	8964	50,62	-	0,00	50,62	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110351	Liq	8965	50,62	-	0,00	50,62	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110351	Liq	8966	70,62	-	0,00	70,62	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110351	Liq	8967	70,62	-	0,00	70,62	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110351	Liq	8968	0,62	-	0,00	0,62	Cliente no ha cancelado

19/07/2016	110351	Liq	8969	0,62	-	0,00	0,62	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110351	Liq	8970	40,62	-	0,00	40,62	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110351	Liq	8971	40,62	-	0,00	40,62	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110351	Liq	8972	40,62	-	0,00	40,62	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110351	Liq	8973	40,62	-	0,00	40,62	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	110351	Liq	8979	15,00	-	0,00	15,00	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	110351	Liq	8980	20,00	-	0,00	20,00	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	110351	Liq	8981	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	110351	Liq	8982	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	110351	Liq	8983	15,00	-	0,00	15,00	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	110351	Liq	8984	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	110351	Liq	8985	0,62	-	0,00	0,62	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	110351	Liq	8986	0,62	-	0,00	0,62	Cliente no ha cancelado
27/07/2016	110351	Liq	8995	20,00	-	0,00	20,00	Cliente no ha cancelado
27/07/2016	110351	Liq	8996	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
27/07/2016	110351	Liq	8997	20,00	-	0,00	20,00	Cliente no ha cancelado
27/07/2016	110351	Liq	8998	10,00	-	0,00	10,00	Cliente no ha cancelado
27/07/2016	110351	Liq	8999	15,00	-	0,00	15,00	Cliente no ha cancelado
27/07/2016	110351	Liq	9000	40,62	-	0,00	40,62	Cliente no ha cancelado
28/07/2016	110351	Liq	296	10.684,00	-	0,00	10.684,00	Cliente no ha cancelado
13/06/2016	110375	Liq	8888	22,40	21/02/2017	22,40	0,00	Se canceló deuda
15/07/2016	110375	Liq	8961	378,90	21/02/2017	378,90	0,00	Se canceló deuda
20/07/2016	110375	Liq	8975	509,04	21/02/2017	509,04	0,00	Se canceló deuda
20/07/2016	110375	Liq	8976	509,04	21/02/2017	509,04	0,00	Se canceló deuda
21/07/2016	110375	Liq	8978	190,38	-	0,00	190,38	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	110375	Liq	8987	193,38	-	0,00	193,38	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	110375	Liq	8989	840,40	-	0,00	840,40	Cliente no ha cancelado
21/07/2016	110375	Liq	8990	189,39	-	0,00	189,39	Cliente no ha cancelado
19/07/2016	110380	Liq	8960	4,00	05/04/2017	4,00	0,00	Se canceló deuda
22/07/2016	110395	Liq	8994	35,89	-	0,00	35,89	Cliente no ha cancelado
Subtotal Cartera Vencida de 91-360 días			112.020,92			58.310,65	53.710,27	

Cartera Vencida >360 días

FECHA	CÓDIGO	TIPO DE COMPROB	# COMPROB	VALOR US\$	RECAUDACIÓN		SALDO	OBSERVACIÓN
					FECHA	VALOR US\$		
11/07/2012	1104590	Fact	52701	9,00	22/02/2013	9,00	0,00	Se canceló deuda
18/12/2012	1104591	Fact	55688	54,47	19/03/2013	54,47	0,00	Se canceló deuda

19/12/2012	1104591	Fact	55768	212,80	20/03/2013	212,80	0,00	Se canceló deuda
11/06/2014	1104591	Fact	65198	280,00	-	0,00	280,00	Cliente no ha cancelado
11/06/2014	1104591	Fact	65199	150,00	-	0,00	150,00	Cliente no ha cancelado
12/03/2014	1104625	Fact	63950	145,60	-	0,00	145,60	Cliente no ha cancelado
11/05/2014	1104628	Fact	63528	614,22	-	0,00	614,22	Cliente no ha cancelado
11/06/2014	1104628	Fact	65188	280,00	-	0,00	280,00	Cliente no ha cancelado
30/04/2012	1104630	Fact	51672	84,00	04/06/2012	84,00	0,00	Se canceló deuda
30/04/2012	1104630	Fact	51673	356,00	05/06/2012	356,00	0,00	Se canceló deuda
04/06/2012	1104635	Fact	52194	70,81	09/06/2012	70,81	0,00	Se canceló deuda
23/07/2014	1104639	Fact	65688	33,60	18/07/2014	0,00	33,60	Se canceló deuda
26/11/2013	1104641	Fact	62517	78,40	19/07/2014	0,00	78,40	Se canceló deuda
25/04/2013	1104645	Fact	58130	50,06	22/07/2014	50,06	0,00	Se canceló deuda
17/07/2014	11046477	Fact	65639	224,00	-	0,00	224,00	Cliente no ha cancelado
22/07/2014	11046477	Fact	65685	224,00	-	0,00	224,00	Cliente no ha cancelado
22/07/2014	11046477	Fact	65686	50,00	-	0,00	50,00	Cliente no ha cancelado
28/05/2014	11046500	Fact	64955	157,52	-	0,00	157,52	Cliente no ha cancelado
05/09/2014	11046569	Fact	66390	89,60	-	0,00	89,60	Cliente no ha cancelado
30/09/2014	11046572	Fact	66737	89,60	-	0,00	89,60	Cliente no ha cancelado
12/09/2010	110719	Fact	6818	46.768,48	-	0,00	46.768,48	Cliente no ha cancelado
12/02/2011	110719	Fact	8570	22.661,94	-	0,00	22.661,94	Cliente no ha cancelado
08/10/2013	110719	Fact	27356	78.066,08	-	0,00	78.066,08	Cliente no ha cancelado
30/12/2014	110719	Fact	28905	12.283,81	-	0,00	12.283,81	Cliente no ha cancelado
19/03/2015	110719	Fact	13889	57.245,46	-	0,00	57.245,46	Cliente no ha cancelado
11/06/2014	110722	Liq	5329	340,90	-	0,00	340,90	Cliente no ha cancelado
30/09/2014	110729	Fact	29768	6.929,79	-	0,00	6.929,79	Cliente no ha cancelado
12/03/2014	110735	Liq	4689	340,00	-	0,00	340,00	Cliente no ha cancelado
13/02/2013	110739	Liq	1990	23,86	-	0,00	23,86	Cliente no ha cancelado
27/11/2013	110739	Liq	4121	89,61	-	0,00	89,61	Cliente no ha cancelado
27/02/2013	110742	Liq	2149	288,57	08/04/2014	274,23	14,34	Se registró abono
17/07/2014	110746	Liq	5557	58,23	-	0,00	58,23	Cliente no ha cancelado
22/07/2014	110746	Liq	5591	131,56	-	0,00	131,56	Cliente no ha cancelado
27/05/2014	110752	Liq	5211	55,54	-	0,00	55,54	Cliente no ha cancelado
30/12/2014	110759	Liq	6685	1.698,59	-	0,00	1.698,59	Cliente no ha cancelado
27/10/2014	110762	Liq	6358	584,54	-	0,00	584,54	Cliente no ha cancelado
17/04/2012	110762	Liq	924	23,97	-	0,00	23,97	Cliente no ha cancelado
02/09/2015	110766	Liq	7412	1.336,40	-	0,00	1.336,40	Cliente no ha cancelado

19/06/2015	110768	Liq	7168	2.589,23	-	0,00	2.589,23	Cliente no ha cancelado
18/07/2014	110772	Liq	5523	511,75	-	0,00	511,75	Cliente no ha cancelado
21/08/2014	110778	Liq	6125	2.584,11	-	0,00	2.584,11	Cliente no ha cancelado
06/08/2014	110772	Liq	6042	102,10	-	0,00	102,10	Cliente no ha cancelado
23/12/2015	110780	Liq	8402	1,50	-	0,00	1,50	Cliente no ha cancelado
07/09/2015	110782	Liq	7425	82,50	-	0,00	82,50	Cliente no ha cancelado
23/12/2015	110785	Liq	8405	5,00	-	0,00	5,00	Cliente no ha cancelado
23/09/2015	110786	Liq	7820	129,00	-	0,00	129,00	Cliente no ha cancelado
23/07/2014	110788	Liq	5621	150,59	-	150,59	0,00	Se canceló deuda
12/06/2014	110796	Liq	5348	24,46	-	0,00	24,46	Cliente no ha cancelado
Subtotal Cartera Vencida >360 días			238.361,25		-	1.261,96	237.099,29	
Total análisis Cartera Vencida			350.382,17		-	59.572,61	290.809,56	
<i>Saldo Probado</i>			<i>350.382,17</i>					
<i>Saldo no Probado</i>			<i>34.949,56</i>					
Saldo al 31 de diciembre 2016			385.331,73					
Saldo al 31 de diciembre 2017			290.809,56					

Elaborado por las autoras

Nota: Se tomó información de la cartera de clientes al 31 de diciembre del 2017, para verificar saldos y analizar el tiempo de recaudación de cobros a clientes; cuyos montos no generan intereses.

En el análisis de la cartera vencida se observó lo siguiente:

De 91 a 360 días la cartera vencida es de \$112.020,92; cuya información se observó una recuperación de la cartera vencida al 31 de diciembre del 2017 por un valor total de \$58.310,65; en el detalle se refleja que los clientes demoran demasiado tiempo en cancelar sus deudas, después del plazo otorgado por la compañía.

En la cartera vencida > a 360 días, se refleja un valor de \$238.361,25; cuya recaudación es de \$1.261,96 se observó que en el reporte de cobranzas, aún se reflejan estos valores al 31 de diciembre del 2016. Sin embargo se observa un valor total de \$237.099,29 por cobrar.

En conclusión se pudo notar que los clientes demoran en cancelar sus deudas y en otros casos existen clientes que mantienen facturas desde hace varios años por cancelar y que aún no se ha podido recuperar.

- **Activos por Impuestos Corrientes**

Activos por Impuestos Corrientes se descompone de los siguientes saldos:

Tabla 20: *Activos por Impuestos Corrientes*

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR	VALOR	VARIACION	%
	US\$	US\$		
<i>Impuestos Retenidos a la Compañía</i>	<i>13.763,15</i>	<i>0,00</i>	<i>13.763,15</i>	<i>0,00</i>
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	13.763,15	0,00	13.763,15	0,00

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Se observa una variación de \$13.763,15 debido a que en el año 2015; Impuestos Retenidos a la Compañía se registró en el rubro *Cuentas y Documentos por Cobrar*.

- **Otros Activos Corrientes**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la cuenta Otros Activos Corrientes está conformado por:

Tabla 21: Otros Activos Corrientes

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%
<i>Inversiones Corrientes</i>	0,00	17.000,00	-17.000,00	-100,00
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0,00	17.000,00	-17.000,00	-100,00

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En este estudio se pudo observar una variación negativa de \$17.000,00; debido a que en el año 2016 no existieron inversiones.

- **Activos no Corrientes**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015; la cuenta Activos no Corrientes se descompone de la siguiente manera:

Propiedad Planta y Equipo

Tabla 22: Propiedad Planta y Equipo

Propiedad Planta y Equipo
Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%
<i>Muebles y Enseres</i>	33.183,58	33.183,58	0,00	0,00
<i>Equipos de Oficina</i>	21.187,99	21.187,99	0,00	0,00
<i>Rev. Muebles y Enseres y Eq de Oficina</i>	58.233,93	58.233,93	0,00	0,00
<i>Equipos de Computación</i>	48.541,11	47.626,83	914,28	1,92
<i>Vehículos</i>	59.411,89	59.411,89	0,00	0,00
Subtotal Propiedad Planta y Equipo	220.558,50	219.644,22	914,28	0,42
Depreciaciones				
<i>Dep. Acum. Muebles y Ens/Eq. de Oficina</i>	66.615,67	64.074,51	2.541,16	3,97
<i>Rev. Dep. Acum. Muebles y Eq. de Oficina</i>	25.171,10	25.171,10	0,00	0,00
<i>Dep. Acum. Equipos de Computación</i>	44.145,12	39.064,07	5.081,05	13,01
<i>Dep. Acum. de Vehículos</i>	50.900,94	47.985,18	2.915,76	6,08
(-)Subtotal Depreciaciones	186.832,83	176.294,86	10.537,97	5,98
Total Propiedad Planta Y Equipo	33.725,67	43.349,36	-9.623,69	-22,20

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

La cuenta Propiedad Planta y Equipo refleja una disminución de \$9.623,69; esta variación negativa se debe a un aumento en depreciaciones por un valor de \$10.537,97; cuyos saldos más significativos están en la subcuenta Depreciación Acumulada Equipos de Computación por un valor de \$5.081,05 y en Depreciación Acumulada de Vehículos por un valor de \$2.915,76.

Activos Diferidos

La cuenta Activos Diferidos está conformado por:

Tabla 23: Activos Diferidos

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>				
	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
<i>DETALLE</i>	<i>VALOR</i>	<i>VALOR</i>	<i>VARIACION</i>	<i>%</i>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>		
<i>Gastos de Instalación/Adecuación</i>				
<i>Instalación/Adecuaciones</i>	18.285,36	0,00	18.285,36	0,00
<i>Reexpre. Instalación Adecuaciones</i>	5.923,88	0,00	5.923,88	0,00
<i>Equipos Comp./Programas</i>	15.150,42	0,00	15.150,42	0,00
<i>Subtotal Gastos de Instalación/Adecuación</i>	39.359,66	0,00	39.359,66	0,00
<i>Amortizaciones</i>				
<i>Amort. Instalación/Adecuaciones</i>	16.342,24	0,00	16.342,24	0,00
<i>Amort. Reexpre. Instalación/Adecuaciones</i>	2.356,97	0,00	2.356,97	0,00
<i>Amort. Inst./Adec.Eq. Comp./Prog.</i>	15.772,09	0,00	15.772,09	0,00
<i>(-)Subtotal Amortizaciones</i>	34.471,30	0,00	34.471,30	0,00
<i>Total Activos Diferidos</i>	4.888,36	0,00	4.888,36	0,00

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

De acuerdo a los resultados, la cuenta Activos Diferidos muestra una variación de \$4.888,36; se pudo notar que en el año 2015 no se registró ningún valor en esta cuenta, estos saldos se encuentran registrados en otros activos financieros no corrientes:

Tabla 24: Otros Activos Financieros no Corrientes

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>				
	dic-16	dic-15		
DETALLE	VALOR	VALOR	VARIACION	%
	US\$	US\$		
Gastos de Instalación/Adecuación				
<i>Instalación/Adecuaciones</i>	0,00	18.285,36	-18.285,36	-100,00
<i>Reexpre. Instalación Adecuaciones</i>	0,00	5.923,88	-5.923,88	-100,00
<i>Equipos Comp./Programas</i>	0,00	14.334,42	-14.334,42	-100,00
Subtotal Gastos de Instalación/Adecuación	0,00	38.543,66	-38.543,66	-100,00
Amortizaciones				
<i>Amort. Instalación/Adecuaciones</i>	0,00	15.774,40	-15.774,40	-100,00
<i>Amort. Reexpre. Instalación/Adecuaciones</i>	0,00	2.356,97	-2.356,97	-100,00
<i>Amort. Inst./Adec. Eq. Comp./Prog.</i>	0,00	11.983,50	-11.983,50	-100,00
(-)Subtotal Amortizaciones	0,00	30.114,87	-30.114,87	-100,00
Gastos Prepagados				
<i>Seguros Prepagados</i>	0,00	2.071,79	-2.071,79	-100,00
<i>Anticipos de Trabajos</i>	0,00	23.383,37	-23.383,37	-100,00
Subtotal Gastos Prepagados	0,00	25.455,16	-25.455,16	-100,00
Total Otros Activos Financieros no Corrientes	0,00	33.883,95	-33.883,95	-100,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	38.614,03	77.233,31	-38.619,28	-50,00

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

El total de Activos no Corrientes refleja una disminución de \$38.619,28; debido a una disminución en Propiedad Planta y Equipo, también se refleja esta variación negativa debido a que en el año 2016; la subcuenta Anticipos de Trabajos se registró en Cuentas y Documentos por Cobrar. (Ver tabla 17)

Según análisis la cuenta Activos diferidos la variación exacta debería reflejarse de la siguiente manera:

Tabla 25: Activos Diferidos

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-16	dic-15		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%
Gastos de Instalación/Adecuación				
Instalación/Adecuaciones	18.285,36	18.285,36	0,00	0,00
Reexpre. Instalación Adecuaciones	5.923,88	5.923,88	0,00	0,00
Equipos Comp./Programas	15.150,42	14.334,42	816,00	5,69
Subtotal Gastos de Instalación/Adecuación	39.359,66	38.543,66	816,00	2,12
Amortizaciones				
Amort. Instalación/Adecuaciones	16.342,24	15.774,40	567,84	3,60
Amort. Reexpre. Instalación/Adecuaciones	2.356,97	2.356,97	0,00	0,00
Amort. Inst./Adec.Eq. Comp./Prog.	15.772,09	11.983,50	3.788,59	31,62
(-)Subtotal Amortizaciones	34.471,30	30.114,87	4.356,43	14,47
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	4.888,36	8.428,79	-3.540,43	-42,00

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

- **Cuentas y Documentos por Pagar**

Las Subcuentas pertenecientes a este rubro se descomponen de la siguiente manera:

Tabla 26: Cuentas y Documentos por Pagar

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-16	dic-15		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%
Cuentas por Pagar Liquidaciones				
Cuentas por Pagar Liq.	0,00	37.594,57	-37.594,57	-100,00
Subtotal Cuentas por Pagar Liq. Clientes	0,00	37.594,57	-37.594,57	-100,00
Cuentas por Pagar SRI				
Retención 1% Servicios	198,83	0,00	198,83	0,00
IVA RET.A PROVEE-PER.NAT 70%	53,68	0,00	53,68	0,00
IVA RET 100% PERS NATURAL	21,78	0,00	21,78	0,00
IVA RET A PROVEE-PER.NAT 30%	10,35	0,00	10,35	0,00
Retención 8%	43,92	0,00	43,92	0,00
Retención 1% Bienes	22,79	0,00	22,79	0,00
Imp.a la Rta.Relac. de Depend.	200,00	0,00	200,00	0,00
Retención Fuentes 2% Servicios	387,72	0,00	387,72	0,00
Iva x Pagar ventas a crédito	5.726,25	0,00	5.726,25	0,00
Retención Fuente 10% Servicios	1.878,50	0,00	1.878,50	0,00
IVA por Pagar por Adquisiciones	3.477,20	0,00	3.477,20	0,00
Subtotal Cuentas por Pagar SRI	12.021,02	0,00	12.021,02	0,00
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	12.021,02	37.594,57	-25.573,55	-68,02

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Se observó en el año 2016 cuentas por pagar liquidaciones se registró en el rubro provisiones corrientes al igual que cuentas por pagar servicio de rentas internas, donde se observó que no se registraron en el año 2015 ningún valor. (Ver tabla 29)

- **Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detalla la siguiente información:

Tabla 27: Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%
Obligaciones con el IESS				
<i>Aportes al IESS/IECE/SECAP</i>	2.937,54	2.824,43	113,11	4,00
<i>Préstamos Quirografarios</i>	643,27	1.128,11	-484,84	-42,98
<i>Préstamos Hipotecarios</i>	789,07	616,51	172,56	27,99
Subtotal Obligaciones con el IESS	4.369,88	4.569,05	-199,17	-4,36
Jubilación Patronal				
<i>Jubilación Patronal</i>	0,00	60.820,07	-60.820,07	-100,00
Subtotal Jubilación Patronal	0,00	60.820,07	-60.820,07	-100,00
Otros Pasivo Corrientes por Beneficios a Empleados				
<i>Décimo Tercer Sueldo</i>	767,43	1.022,39	-254,96	-24,94
<i>Décimo Cuarto Sueldo</i>	5.442,41	4.471,22	971,19	21,72
<i>Vacaciones</i>	16.132,43	12.915,28	3.217,15	24,91
<i>Reserva por Desahucio Empleados</i>	0,00	4.926,22	-4.926,22	-100,00
Subtotal Otros Pasivo Corrientes por Beneficios a Empleados	22.342,27	23.335,11	-992,84	-4,25
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	26.712,15	88.724,23	-62.012,08	-69,89

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

La cuenta Pasivo Corriente por Beneficios a Empleados totalizan una variación negativa de 69,89% esta disminución se debe a que en el año 2016 la subcuenta jubilación Patronal y Reserva por Desahucio, fueron registrados en el rubro Pasivo no Corriente por Beneficios a Empleados. (Ver tabla 30).

Luego del análisis, la cuenta Pasivo Corriente por beneficios a Empleados según ajustes, los saldos se muestra de la siguiente manera:

Tabla 28: Análisis Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>				
	dic-16	dic-15		
DETALLE	VALOR	VALOR	VARIACION	%
	US\$	US\$		
Obligaciones con el IESS				
<i>Aportes al IESS/IECE/SECAP</i>	2.937,54	2.824,43	113,11	4,00
<i>Préstamos Quirografarios</i>	643,27	1.128,11	-484,84	-42,98
<i>Préstamos Hipotecarios</i>	789,07	616,51	172,56	27,99
Subtotal Obligaciones con el IESS	4.369,88	4.569,05	-199,17	-4,36
Jubilación Patronal				
<i>Jubilación Patronal</i>	60.820,07	60.820,07	0,00	0,00
Subtotal Jubilación Patronal	60.820,07	60.820,07	0,00	0,00
Otros Pasivo Corrientes por Beneficios a Empleados				
<i>Décimo Tercer Sueldo</i>	767,43	1.022,39	-254,96	-24,94
<i>Décimo Cuarto Sueldo</i>	5.442,41	4.471,22	971,19	21,72
<i>Vacaciones</i>	16.132,43	12.915,28	3.217,15	24,91
<i>Reserva por Desahucio Empleados</i>	4.926,22	4.926,22	0,00	0,00
Subtotal Otros Pasivo Corrientes por Beneficios a Empleados	27.268,49	23.335,11	3.933,38	16,86
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	92.458,44	88.724,23	3.734,21	4,21

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

- **Provisiones Corrientes**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015; está conformado de la siguiente manera:

Tabla 29: Provisiones Corrientes

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>				
	dic-16	dic-15		
DETALLE	VALOR	VALOR	VARIACION	%
	US\$	US\$		
Cuentas por Pagar Varios				
<i>Cuentas por Pagar Liq. Clientes</i>	-22.559,71	0,00	-22.559,71	0,00
<i>Otras Cuentas x Pagar</i>	70.754,02	0,00	70.754,02	0,00
<i>Cuentas por Pagar Fletes Desconsolidación Exterior</i>	42.756,14	0,00	42.756,14	0,00
<i>Cuentas por Pagar Fletes Desconsolidación Varios</i>	90,00	0,00	90,00	0,00
Subtotal Cuentas por Pagar Varios	91.040,45	0,00	91.040,45	0,00
Cuentas por Pagar SRI				
<i>Retención 1% Servicios</i>	0,00	106,64	-106,64	-100,00
<i>IVA RET.A PROVEE-PER.NAT 70%</i>	0,00	76,28	-76,28	-100,00

<i>IVA RET 100% PERS NATURAL</i>	0,00	18,67	-18,67	-100,00
<i>Retención 8%</i>	0,00	231,12	-231,12	-100,00
<i>Retención 1% Bienes</i>	0,00	188,89	-188,89	-100,00
<i>Imp. a la Renta. Relación de Dependencia.</i>	0,00	200,00	-200,00	-100,00
<i>Impuesto a la Renta por Pagar</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Retención Fuentes 2% Servicios</i>	0,00	237,81	-237,81	-100,00
<i>Iva x Pagar ventas a crédito</i>	0,00	7.036,52	-7.036,52	-100,00
<i>Retención Fuente 10% Servicios</i>	0,00	1.777,44	-1.777,44	-100,00
<i>Total Cuentas por Pagar SRI</i>	0,00	9.873,37	-9.873,37	-100,00
TOTAL PROVISIONES CORRIENTES	91.040,45	9.873,37	81.167,08	822,08

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

De acuerdo a los resultados obtenidos en este análisis, se observó un aumento de \$81.167,08; se refleja esta variación, debido que estos valores fueron registrados en cuentas por pagar.

- **Pasivos no Corrientes por Beneficios a Empleados**

Pasivos no Corrientes por Beneficios a Empleados, se descompone de la siguiente manera:

Tabla 30: Pasivos no Corrientes por Beneficios a Empleados

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR	VALOR	VARIACION	%
	US\$	US\$		
<i>Prov. Jubilación Patronal</i>	60.820,07	0,00	60.820,07	0,00
<i>Reserva x Desahucio Empleados</i>	4.926,22	0,00	4.926,22	0,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	65.746,29	0,00	65.746,29	0,00

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Se muestra esta variación debido a que en el año 2015, los saldos correspondientes a Provisión por Jubilación Patronal y Reserva x Desahucio Empleados se encuentran registrados en la cuenta Pasivo Corriente por Beneficios a Empleados.

- **Provisiones no Corrientes**

Provisiones no Corrientes está conformado por:

Tabla 31: Provisiones no Corrientes

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-16	dic-15	VARIACION	%
	VALOR	VALOR		
	US\$	US\$		
Cuentas por Pagar Socios/Accionistas				
Accionista 01	1.453,85	1.453,85	0,00	0,00
Utilidades por Pagar Accionistas	-295.735,07	-295.735,07	0,00	0,00
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	0,00	89.806,66	89.806,66	-100,00
TOTAL POVISIONES NO CORRIENTES	294.281,22	384.087,88	-89.806,66	-23,38

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

De acuerdo a los resultados que se observan en esta tabla 31, las provisiones no corrientes muestran una variación negativa de 23,38%; la compañía a finales del año 2015 procedió a reclasificar utilidades acumuladas de años anteriores por \$89.806,66 del Pasivo a la cuenta Resultados Acumulados, para efectos de mantener un Patrimonio positivo a favor de los socios. Este valor se encuentra registrado en el año 2016 en la cuenta Resultados Acumulados.

- **Otros Pasivos no Corrientes**

La cuenta Otros Pasivos no Corrientes se descompone de la siguiente manera:

Tabla 32: Otros Pasivos no Corrientes

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-16	dic-15	VARIACION	%
	VALOR	VALOR		
	US\$	US\$		
Cuentas por Pagar Varios	0,00	70.754,02	-70.754,02	-100,00
Cuentas por Pagar Fletes Desconsolidación Exterior	0,00	74.689,52	-74.689,52	-100,00
Cuentas por Pagar Fletes Desconsolidación Varios	0,00	1.444,28	-1.444,28	-100,00
TOTAL OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	0,00	146.887,82	-146.887,82	-100,00

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En el año 2016 los saldos correspondientes a Otros Pasivos no Corrientes fueron registrados en la cuenta Provisiones Corrientes. Estos valores incluyen las cuentas por pagar varios y fletes por Desconsolidación que mantiene la empresa con proveedores.

- **Reservas**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015; esta cuenta Reservas está conformado por:

Tabla 33: Reservas

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-16	dic-15	VARIACION	%
	VALOR US\$	VALOR US\$		
<i>Reserva Legal</i>	8.153,34	8.153,34	0,00	0,00
<i>Reserva Facultativa</i>	1.695,12	1.695,12	0,00	0,00
<i>Reserva de Capital</i>	0,00	39.894,65	-39.894,65	-100,00
TOTAL RESERVAS	9.848,46	49.743,11	-39.894,65	-80,20

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

De acuerdo a los resultados que se observaron en la tabla 33, se refleja una variación negativa \$39.894,65; se pudo notar que en el año 2016 no se registraron Reservas de Capital este saldo fue registrado en Resultados Acumulados.

- **Resultados Acumulados**

Resultados Acumulados, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 muestra la siguiente información:

Tabla 34: Resultados Acumulados

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-16	dic-15	VARIACION	%
	VALOR US\$	VALOR US\$		
<i>Reserva de Capital</i>	9.886,29	0,00	9.886,29	0,00
<i>Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores</i>	89.806,66	0,00	89.806,66	0,00
<i>(-)Pérdidas Acum. de Ejercicios Anteriores</i>	-115.146,42	0,00	-115.146,42	0,00
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	-15.453,47	0,00	-15.453,47	0,00

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En resultados Acumulados muestra una variación negativa de \$15.453,47; en el año 2016 se registró en esta cuenta: Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores por \$89.806,66 y Pérdidas Acumuladas de Ejercicios Anteriores por \$115.146,42.

Las variaciones representativas en el Estado de Resultados, se detallan a continuación:

- **Ingresos por Servicios**

Ingresos por Servicios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está conformado por:

Tabla 35: Ingresos por Servicios

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%
Ventas Gravadas con Tarifa 12%				
<i>Ingresos de Carga Marítima</i>	<i>180.571,58</i>	<i>178.129,83</i>	<i>2.441,75</i>	<i>1,37</i>
<i>Ingresos de Carga Aérea</i>	<i>66.665,50</i>	<i>77.673,07</i>	<i>-11.007,57</i>	<i>-14,17</i>
<i>Ingresos por Desconsolidación</i>	<i>82.920,74</i>	<i>104.688,50</i>	<i>-21.767,76</i>	<i>-20,79</i>
<i>Ingresos por Servicios Varios</i>	<i>203.789,25</i>	<i>61.843,45</i>	<i>141.945,80</i>	<i>229,52</i>
<i>Ingresos por Estibas</i>	<i>17.940,00</i>	<i>3.841,00</i>	<i>14.099,00</i>	<i>367,07</i>
Subtotal Ventas Gravadas con Tarifa 12%	551.887,07	426.175,85	125.711,22	29,50
Ventas Gravadas con Tarifa 0%				
<i>Ingresos por Trámites Marítimo</i>	<i>21.828,00</i>	<i>29.539,69</i>	<i>-7.711,69</i>	<i>-26,11</i>
<i>Ingresos por Transporte Marítimo</i>	<i>251.505,00</i>	<i>223.530,71</i>	<i>27.974,29</i>	<i>12,51</i>
<i>Ingresos por Transporte Aéreo</i>	<i>19.075,82</i>	<i>21.474,91</i>	<i>-2.399,09</i>	<i>-11,17</i>
<i>Ingresos por Fletes</i>	<i>385.856,06</i>	<i>403.488,46</i>	<i>-17.632,40</i>	<i>-4,37</i>
Subtotal Ventas Gravadas con Tarifa 0%	678.264,88	678.033,77	231,11	0,03
TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS	1.230.151,95	1.104.209,62	125.942,33	11,41

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En este análisis se encuentra detallado las variaciones correspondientes a Ingresos por Servicios que totalizan un aumento de \$125.942,33 se pudo visualizar lo siguiente:

En ventas gravadas con tarifa 12% se observó un aumento de \$125.711,22 que representa un 29.50%, las variaciones más significativas fueron: servicios varios aumentó en \$141.945,80 y en ingresos por desconsolidación una disminución de \$21.767,76.

En ventas gravadas con tarifa 0% se refleja un aumento de \$231,11 que representa un 0,03%; cuyo valores más relevantes se observó en ingresos por transporte marítimo con un aumento de \$27.974,29 y en ingresos por fletes con una disminución de \$17.632,40 entre el año 2015-2016.

Con estos datos se pudo notar que entre el año 2015-2016, se registraron más ventas con tarifa 12% a diferencia de las ventas gravadas con tarifa 0%.

- **Gastos por Beneficios a Empleados**

Gastos por Beneficios a Empleados, está conformado por las siguientes subcuentas:

Tabla 36: Gastos por Beneficios a Empleados

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%
<i>Sueldos y Salarios</i>	159.308,37	173.946,81	-14.638,44	-8,42
<i>Beneficios Sociales, Indemnizaciones y Otras Remuneraciones que no Constituyen</i>				
<i>Materia Gravadas del IESS</i>	28.801,90	28.325,69	476,21	1,68
<i>Aporte Patronal/IECE/SECAP</i>	19.283,75	20.789,76	-1.506,01	-7,24
<i>Fondo de Reserva</i>	13.278,02	10.991,43	2.286,59	20,80
<i>Honorarios Profesionales</i>	243.450,98	122.487,88	120.963,10	98,76
<i>Jubilación Patronal</i>	0,00	5.382,51	-5.382,51	-100,00
<i>Desahucio</i>	0,00	131,68	-131,68	-100,00
<i>Otros Gastos del Personal</i>	2.652,58	20.132,47	-17.479,89	-86,82
TOTAL GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	466.775,60	382.188,23	84.587,37	22,13

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En Gastos por Beneficios a Empleados las variaciones más significativas se detallan a continuación:

Honorarios Profesionales Se observó un aumento de \$120.963,10; estos desembolsos corresponden a honorarios profesionales por servicios prestados para la ejecución de los servicios que presta la compañía, asesoramientos informáticos y cancelación de honorarios profesionales a una contadora de una empresa Consolidadora de Carga; ella presta sus servicios mas no labora en la empresa.

Se pudo notar que en al año 2016, la cuenta Honorarios Profesionales se refleja un aumento, los detalles de esta cuenta se muestran a continuación:

Tabla 37: Honorarios Profesionales

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-16	dic-15	VARIACION	%
	VALOR US\$	VALOR US\$		
Agente de Aduanas 01	89.864,10	85.880,00	3.984,10	4,64
.Asesoría Legal Servicio/Aduanería	166,67	0,00	166,67	0,00
Asesoramientos 02	6.342,00	7.611,00	-1.269,00	-16,67
Agente de Aduanas 03	102,04	0,00	102,04	0,00
Agente de Aduanas 04	140.544,00	0,00	140.544,00	0,00
Servicios/Actuarial	444,44	0,00	444,44	0,00
Comisario Consolidadora	62,22	0,00	62,22	0,00
Serv. Auditoría Externa	1.200,00	0,00	1.200,00	0,00
Agente de Aduana 05	2.231,35	0,00	2.231,35	0,00
Agente de Aduanas 06	183,00	0,00	183,00	0,00
Contador Externo	2.311,16	2.267,00	44,16	1,95
Asesoramientos Informáticos	0,00	23.402,77	-23.402,77	-100,00
Otros Gastos Menores	0,00	3.327,11	-3.327,11	-100,00
TOTAL GASTOS POR HONORARIOS PROFESIONALES	243.450,98	122.487,88	120.963,10	98,76

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Se pudo observar que el incremento en el año 2016 es por cancelación de servicios prestados; el rubro con mayor valor es de \$140.544,00; cuya información se detalla a continuación:

Tabla 38: Detalle Honorarios Profesionales - Agente de Aduanas

Se refiere al siguiente detalle:

MES	DETALLE	2016 VALOR US\$
Mayo	Honorarios Profesionales 01	9.406,20
Junio	Honorarios Profesionales 02	16.945,80
Julio	Honorarios Profesionales 03	18.153,60
Agosto	Honorarios Profesionales 04	18.849,00
Septiembre	Honorarios Profesionales 05	19.288,20
Octubre	Honorarios Profesionales 06	19.617,60
Noviembre	Honorarios Profesionales 07	19.837,20
Diciembre	Honorarios Profesionales 08	18.446,40
TOTAL		140.544,00

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Otros Gastos del Personal refleja una disminución de \$17.479,89; cuya variación significativa se refleja en la cuenta Indemnización por Despido Intempestivo; este rubro en el año 2016 se registró en Gastos por Beneficios a Empleados (Ver tabla 36), está incluido en los saldos pertenecientes a la subcuenta Beneficios Sociales. El detalle de los saldos correspondientes a Otros Gastos del Personal se muestra a continuación:

Tabla 39: Otros Gastos del Personal

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>				
DETALLE	dic-16	dic-15	VARIACION	%
	VALOR	VALOR		
	US\$	US\$		
Capacitación del Personal	171,00	240,00	-69,00	-28,75
Atención a Empleados	2.481,58	4.730,31	-2.248,73	-47,54
Uniformes	0,00	1.517,10	-1.517,10	-100,00
Indemnización por Despido Intempestivo	0,00	13.645,06	-13.645,06	-100,00
TOTAL OTROS GASTOS DEL PERSONAL	2.652,58	20.132,47	-17.479,89	-86,82

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

- **Gastos por Provisiones**

Gastos por Provisiones al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están conformado por:

Tabla 40: Gastos por Provisiones

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>				
DETALLE	dic-16	dic-15	VARIACION	%
	VALOR	VALOR		
	US\$	US\$		
Fletes Desconsolidación	337.654,43	388.903,23	-51.248,80	-13,18
Transporte Marítimo, Retirada, Gastos Varios, Aforo	175.441,42	140.189,22	35.252,20	25,15
Cuadrilla Transporte Marítimo	62.733,27	58.725,72	4.007,55	6,82
Gastos Visto Bueno	28.319,25	35.541,31	-7.222,06	-20,32
Fletes aéreo/marítimo	553,48	22.266,67	-21.713,19	-97,51
Impuesto Salida Divisas	15.005,50	20.722,45	-5.716,95	-27,59
Apertura de Contenedor	6.055,26	10.195,78	-4.140,52	-40,61
Otras provisiones	0,00	19.078,34	-19.078,34	-100,00
TOTAL GASTOS POR PROVISIONES	625.762,61	695.622,72	-69.860,11	-10,04

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

La cuenta Gastos por Provisiones muestra una disminución entre el año 2015 y 2016 de \$69.860,11; el decrecimiento en esta cuenta es por la disminución en los servicios de Fletes por Desconsolidación y en los servicios Fletes Aéreo/Marítimo, cuyos saldos reflejan una variación negativa de \$51.248,80 y \$21.713,19 respectivamente.

- **Gastos por Arrendamiento Operativo**

Arrendamiento Operativo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se descompone de la siguiente manera:

Tabla 41: Gastos por Arrendamiento Operativo

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>		<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%	
Arrendamiento Operativo					
<i>Inmobiliaria. Arriendo – Enero</i>	<i>1.650,00</i>	<i>1.650,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	
<i>Inmobiliaria. Arriendo - Febrero</i>	<i>990,00</i>	<i>1.650,00</i>	<i>-660,00</i>	<i>-40,00</i>	
<i>Inmobiliaria. Arriendo - Marzo</i>	<i>0,00</i>	<i>1.650,00</i>	<i>-1.650,00</i>	<i>-100,00</i>	
<i>Inmobiliaria. Arriendo – Abril</i>	<i>0,00</i>	<i>1.650,00</i>	<i>-1.650,00</i>	<i>-100,00</i>	
<i>Inmobiliaria. Arriendo – Mayo</i>	<i>0,00</i>	<i>1.650,00</i>	<i>-1.650,00</i>	<i>-100,00</i>	
<i>Inmobiliaria. Arriendo – Junio</i>	<i>0,00</i>	<i>1.650,00</i>	<i>-1.650,00</i>	<i>-100,00</i>	
<i>Inmobiliaria. Arriendo – Julio</i>	<i>0,00</i>	<i>1.650,00</i>	<i>-1.650,00</i>	<i>-100,00</i>	
<i>Inmobiliaria. Arriendo - Agosto</i>	<i>0,00</i>	<i>1.650,00</i>	<i>-1.650,00</i>	<i>-100,00</i>	
<i>Inmobiliaria. Arriendo - Septiembre</i>	<i>0,00</i>	<i>1.650,00</i>	<i>-1.650,00</i>	<i>-100,00</i>	
<i>Inmobiliaria. Arriendo - Octubre</i>	<i>0,00</i>	<i>1.650,00</i>	<i>-1.650,00</i>	<i>-100,00</i>	
<i>Inmobiliaria. Arriendo - Noviembre</i>	<i>0,00</i>	<i>1.650,00</i>	<i>-1.650,00</i>	<i>-100,00</i>	
<i>Inmobiliaria. Arriendo - Diciembre</i>	<i>0,00</i>	<i>1.650,00</i>	<i>-1.650,00</i>	<i>-100,00</i>	
TOTAL GASTOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO	2.640,00	19.800,00	-17.160,00	-86,67	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Se pudo observar entre el año 2015 y 2016 una disminución de \$17.160,00; la empresa a finales del año 2015 realizó la compra de un edificio (cambio de instalación de la compañía) valor pagadero por la adquisición de nuevo edificio hasta el año 2016.

- **Gastos por Mantenimientos y Reparaciones**

Gastos por Mantenimiento y Reparaciones al 31 de diciembre del 2016 y 2015, presenta la siguiente información:

Tabla 42: Gastos por Mantenimientos y Reparaciones

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%
Mantenimiento de Vehículo	1.974,02	405,49	1.568,53	386,82
Mantenimiento Muebles y Eq. de Oficina	1.556,41	1.234,36	322,05	26,09
Mantenimiento Equipos de Computación	3.055,12	2.888,00	167,12	5,79
Mantenimiento de Edificio	228,75	2.109,23	-1.880,48	-89,15
Mantenimiento de Oficina	5.147,57	409,65	4.737,92	1.156,58
TOTAL GASTOS POR MANT. Y REPARACIONES	11.961,87	7.046,73	4.915,14	69,75

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En esta cuenta se pudo notar entre el año 2015 y 2016 un aumento de \$4.915,14 que representa un 69,75%; esto se debe a un incremento en gastos por mantenimiento de oficina por \$4.737,92 y mantenimiento de vehículo por \$1.568,53.

- **Gastos por Impuestos Contribuciones y Otros**

Impuestos Contribuciones y Otros al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se detalla lo siguiente:

Tabla 43: Gastos por Impuestos Contribuciones y Otros

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%
Impuestos Municipales	1.619,27	133,33	1.485,94	1.114,48
Impuestos Junta de Beneficencia	200,00	0,00	200,00	0,00
Superintendencia de Telecomunicaciones	0,00	270,18	-270,18	-100,00
Impuestos y Contribuciones	949,16	3.446,65	-2.497,49	-72,46
Impuesto a la renta	13.970,73	0,00	13.970,73	0,00
Otros	13.829,13	0,00	13.829,13	0,00
TOTAL GASTOS POR IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	30.568,29	3.850,16	26.718,13	693,95

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En Impuestos Contribuciones y Otros se refleja un aumento de \$26.718,13; cuya variación significativa se observó en la subcuenta Impuesto a la Renta de \$13.970,73 y en otros gastos por \$13.829,13.

- **Iva que se Carga al Costo o Gasto**

Gastos por Iva Cargado al Costo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está conformado por:

Tabla 44: Iva que se Carga al Costo o Gasto

Se refiere al siguiente detalle:	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
<i>DETALLE</i>	VALOR		VARIACION	%
	US\$	VALOR US\$		
Iva que se Carga al Costo o Gasto				
Transf. Iva Pagado Gastos Enero.	2.494,04	504,46	1.989,58	394,40
Transf. Iva Pagado Gastos Feb.	2.142,20	467,50	1.674,70	358,22
Transf. Iva Pagado Gastos Marzo	2.167,50	941,73	1.225,77	130,16
Transf. Iva Pagado Gastos Abril	1.557,00	2.185,92	-628,92	-28,77
Transf. Iva Pagado Gastos Mayo	2.232,37	1.884,37	348,00	18,47
Transf. Iva Pagado Gastos Junio.	1.832,25	2.008,17	-175,92	-8,76
Transf. Iva Pagado Gastos Julio	1.610,97	1.390,67	220,30	15,84
Transf. Iva Pagado Gastos Agosto	1.843,15	2.298,47	-455,32	-19,81
Transf. Iva Pagado Gastos Sept.	3.127,51	1.494,44	1.633,07	109,28
Transf. Iva Pagado Gastos Oct.	2.033,56	2.333,42	-299,86	-12,85
Transf. Iva Pagado Gastos Nov.	2.529,29	4.438,10	-1.908,81	-43,01
Transf. Iva Pagado Gastos Dic.	2.883,77	2.388,70	495,07	20,73
TOTAL IVA CARGADO AL COSTO O GASTO	26.453,61	22.335,95	4.117,66	18,44

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En Iva pagado por Gastos se observó un aumento de \$4.177,66; cuya variación significativa se refleja en los meses de enero y febrero por \$1.989,58 y \$1.674,70 respectivamente entre el año 2015 y 2016.

- **Pagos por Otros Servicios**

En Pagos por Otros Servicios al 31 de diciembre, se detalla lo siguiente:

Tabla 45: Pagos por Otros Servicios

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>		
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACION	%
<i>Servicios Prestados</i>	970,93	0,00	970,93	0,00
<i>Servicios de Guardianía</i>	3.672,00	24.480,00	-20.808,00	-85,00
<i>Servicio de Monitoreo</i>	948,00	653,78	294,22	45,00
<i>Asesoramiento Varios</i>	0,00	3.138,08	-3.138,08	-100,00
<i>Gastos Celular</i>	4.372,71	3.366,86	1.005,85	29,88
<i>Gastos Internet</i>	1.520,51	2.665,59	-1.145,08	-42,96
<i>Alquiler Frecuencia Radios</i>	0,00	1.500,00	-1.500,00	-100,00
<i>Gastos de Movilización</i>	0,00	268,00	-268,00	-100,00
<i>Gasolina/Aceite Vehículo</i>	0,00	2.088,98	-2.088,98	-100,00
<i>Gastos Matrícula Vehículos</i>	574,84	565,24	9,60	1,70
<i>Gastos Legales</i>	154,11	1.220,65	-1.066,54	-87,37
<i>Cámara de Comercio</i>	570,00	570,00	0,00	0,00
<i>Suscripciones Libros/Periódicos</i>	140,00	280,00	-140,00	-50,00
<i>Gastos de Cafetería</i>	167,08	1.273,51	-1.106,43	-86,88
<i>Certificación de Cheques</i>	0,00	252,00	-252,00	-100,00
<i>Gastos Bancarios</i>	0,00	4.563,04	-4.563,04	-100,00
<i>Atención al Cliente</i>	350,63	120,16	230,47	191,80
<i>Intereses/Multas</i>	0,00	440,94	-440,94	-100,00
<i>Gastos Varios</i>	1.698,72	2.558,27	-859,55	-33,60
<i>BC Firma Electrónica</i>	52,99	252,85	-199,86	-79,04
<i>Otros Servicios</i>	691,60	1.300,00	-608,40	-46,80
<i>Alícuotas Oficina</i>	5.194,21	455,65	4.738,56	1.039,96
<i>Amortización de Activos</i>	4.356,43	877,34	3.479,09	396,55
<i>Otros Gastos</i>	431,16	2,92	428,24	14.665,75
TOTAL PAGOS POR OTROS SERVICIOS	25.865,92	52.893,86	-27.027,94	-51,10

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Se pudo visualizar una disminución de \$27.027,94; los valores más significativos se observó en: Servicios de Guardianía disminuyó en \$20.808,00; Alícuotas de Oficina un aumento de \$4.738,56 y Gastos Bancarios una disminución de \$4.563,04.

Bajo este análisis, se observaron el traspaso de las subcuentas que no se registraron en la cuenta Pagos por Otros Servicios en el año 2016, las mismas se describen a continuación:

Gasolina/Aceite Vehículo, fue registrado en la cuenta combustibles y Lubricantes.

Gastos Bancarios y Certificación de Cheques se registró en la cuenta Gastos no Operacionales.

- **Gastos no Operacionales**

Gastos no Operacionales, está conformado por:

Tabla 46: Gastos no Operacionales

Se refiere al siguiente detalle:

<i>DETALLE</i>	<i>dic-16 VALOR US\$</i>	<i>dic-15 VALOR US\$</i>	<i>VARIACION</i>	<i>%</i>
<i>Certificación de Cheques</i>	<i>175,48</i>	<i>0,00</i>	<i>175,48</i>	<i>0,00</i>
<i>Gastos Bancarios</i>	<i>5.537,55</i>	<i>0,00</i>	<i>5.537,55</i>	<i>0,00</i>
<i>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</i>	<i>5.713,03</i>	<i>0,00</i>	<i>5.713,03</i>	<i>0,00</i>

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Se refleja una variación de \$5.713,03 debido a que en año 2015; la subcuenta Certificación de Cheques y Gastos Bancarios estuvieron registrados en la cuenta Pagos por Otros servicios. (Ver tabla 45).

Conclusión del Análisis de Estados Financieros

Conforme a los resultados obtenidos, a través del análisis del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados entre el año 2015 y 2016, se observó lo siguiente:

El total del Activo muestra una variación negativa de \$117.386,67; se pudo observar en el activo corriente una disminución significativa en la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo de 54,74%, en el cual se procedió a evaluar información de las subcuentas que conforman este rubro; se evidenció en la cuenta Caja una disminución de 43.46% y en la cuenta Bancos una disminución de 54.84%; a fin de profundizar este estudio se analizó el reporte de la cuenta bancos al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

Los saldos bancarios al inicio del año 2015 fueron de \$380.076,15; en el análisis de este rubro en el reporte de la cuenta bancos, se observó altos desembolsos por un valor de \$2.035.159,30 cuyo saldo de mayor relevancia se observó en la cuenta pagos a proveedores por una cifra de \$1.402.826,00; superando los ingresos de efectivo que fueron de \$1.743.031,25; lo que ocasionó que al final del año la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo se refleje un valor total de \$80.383,97; causando una disminución de la cuenta bancos por un valor \$300.408,95.

En el año 2016, se reflejó la misma situación en el reporte de la cuenta bancos, donde se pudo observar en los egresos un valor de \$1.683.521,23; superando los ingresos que fueron de \$1.640.536,73; cuyos desembolsos que reflejaron valores significativos se observaron en la cuenta pagos a proveedores y pagos a no proveedores por un valor de \$820.819,94 y \$446.104,35 respectivamente. Al final del año 2016 la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo, totalizó un valor de \$36.380,49.

En este estudio se consideró las variaciones entre el año 2016 y 2015 del reporte de la cuenta bancos, lo que permitió evaluar resultados, los mismos se describen a continuación:

Al efectuar el análisis de las variaciones entre un año a otro se observó en los ingresos una variación negativa de \$102.494,52; en el cual se pudo notar una disminución por concepto de recaudación de cobros a clientes por un valor de \$116.595,42.

En los Egresos se observó una disminución de \$351.638,07; sin embargo, a pesar de que los desembolsos disminuyeron, estos aún fueron superiores a los ingresos al igual que en el año 2015; en el cual se pudo observar variaciones representativas en los siguientes rubros: pagos a proveedores, pagos a no proveedores, pagos por utilidades, pagos por compra de local y pagos por impuestos

El rubro que reflejó un valor de mayor relevancia en el año 2015 y 2016 se observó en los desembolsos por concepto de pagos a proveedores al efectuar el análisis de la información perteneciente a este rubro, se pudo notar el registro incorrecto de saldos que no pertenecían en esta cuenta en el año 2015; esto indica que no se reflejaron valores exactos en los registros contables de la compañía.

En el Activo Corriente: Cuentas y Documentos por Cobrar, se pudo observar que la empresa mantiene una cartera vencida de \$376.718,75; en el cual se analizó los días de vencimiento mayor a 360 días; que representan un valor de \$238.361,25 y los de 91 a 360 días por un valor de \$112.021,72. Con la finalidad de verificar saldos y analizar el tiempo de recaudación se tomó información del año 2017, en el cual se pudo observar que los clientes demoran en cancelar sus deudas y en otros casos existen clientes que mantienen facturas desde hace varios años por cancelar y que aún no se ha podido recuperar.

En el total del Pasivo se refleja una disminución de \$177.117,42; en el cual se observó una variación significativa entre el año 2015 y 2016 en la cuenta Provisiones Corrientes por un valor de \$81.167,08 y en el rubro Pasivo no Corriente por Beneficios a empleados por una cifra de \$65.746,29; cuyos análisis se detectó el traspaso de valores entre una cuenta a otra, esto ocasiona que no se refleje saldos exactos.

En el Patrimonio se registró una pérdida en el ejercicio fiscal 2015 de \$105.714,13, y en el año 2016 una utilidad de \$9.364,74; cuyos resultados se pudo notar que la empresa no ha generado un nivel óptimo de utilidades.

En el Estado de Resultados se observó en la cuenta ingresos un aumento de \$129.902,34; en el cual se refleja un incremento por concepto de ingresos por servicios.

Los Egresos reflejan un aumento de \$14.823,47 entre el año 2015 y 2016; en el detalle de las cuentas que conforman este rubro se pudo observar un aumento en la cuenta Gastos por Beneficios a Empleados por un valor de \$84.587,37; dentro de este rubro se observó un incremento de \$120.963,10 por concepto de desembolsos a Honorarios a Profesionales. En los gastos efectuados por la compañía se observó también una variación significativa en el rubro Impuestos Contribuciones y Otros; en el cual se refleja que aumento de \$26.718,13. En el análisis de las cuentas pertenecientes al Estado de Resultados, también se observó el traspaso de una cuenta a otra cuyos saldos no han sido registrados correctamente.

De acuerdo a los resultados de las cuentas que conforman los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2016, se pudo notar el traspaso de una cuenta a otra, ocasiona que existan variaciones significativas en las mismas, de tal manera no se reflejan saldos exactos que permitan a la compañía evaluar los resultados de los mismos.

3.7.3.2. Análisis Horizontal Estado de Flujos de Efectivo, Empresa “CONSOLIDADORA DE CARGA” Año 2016 y 2015.

Tabla 47: Análisis Horizontal Estado de Flujos de Efectivo 2016-2015

CONSOLIDADORA DE CARGA				
Estado de Flujos de Efectivo Comparativo				
Al 31 de Diciembre del 2016-2015				
Cifras Expresadas en Dólares				
Análisis Horizontal				
DETALLE	2016	2015	VARIACIÓN	
			US\$	%
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados En) Actividades de Operación				
Clases de Cobros por Actividades de Operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.490.574,68	1.607.170,10	-116.595,42	-7,25
Otros cobros por actividades de operación	149.962,05	135.861,15	14.100,90	10,38
Subtotal Clases de Cobros por Actividades de Operación	1.640.536,73	1.743.031,25	-102.494,52	-5,88
Clases de Pagos por Actividades de Operación				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-820.819,94	-1.413.501,16	-592.681,22	-41,93
Pagos a y por cuenta de los empleados	-203.179,59	-243.541,17	-40.361,58	-16,57
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	0,00	-2.736,72	2.736,72	-100,00
Otros pagos por actividades de operación	-530.274,11	0,00	-530.274,11	0,00
Subtotal Clases de Pagos por Actividades de Operación	-1.554.273,64	-1.659.779,05	-105.505,41	-6,36
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	-120.497,83	120.497,83	-100,00
Total Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados En) Actividades de Operación	86.263,09	-37.245,63	49.017,46	-131,61
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados En) Actividades de Inversión				
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-130.266,57	-104.984,45	25.282,12	24,08
Total Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados En) Actividades de Inversión	-130.266,57	-104.984,45	-25.282,12	24,08
Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Financiación				

Dividendos pagados	0,00	-158.178,97	158.178,97	-100,00
Total Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Financiación	0,00	-158.178,97	158.178,97	-100,00
Total Incremento (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-44.003,48	-300.409,05	256.405,57	-85,35
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Periodo	80.383,97	380.793,02	-300.409,05	-78,89
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	36.380,49	80.383,97	-44.003,48	-54,74

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Tabla 48: Conciliación Entre La Ganancia (Pérdida) Neta y Los Flujos De Operación

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	2016	2015	VARIACIÓN	
	VALOR US\$	VALOR US\$	US\$	%
Ganancia (pérdida) antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta	9.364,74	0,00	9.364,74	0,00
Ajuste por Partidas Distintas al Efectivo				
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	14.894,40	10.470,63	4.423,77	42,25
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	13.970,73	0,00	13.970,73	0,00
Ajustes por gasto por participación trabajadores	1.404,71	0,00	1.404,71	0,00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	29.902,56	0,00	29.902,56	0,00
Subtotal Partidas Distintas al Efectivo	60.172,40	10.470,63	49.701,77	474,68
Cambios en Activos y Pasivos				
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-60.048,90	14.787,01	-45.261,89	-306,09
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	29.177,15	0,00	29.177,15	0,00
Incremento (disminución) en otros activos	42.259,61	0,00	42.259,61	0,00
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	0,00	-49.802,73	49.802,73	-100,00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	5.338,09	-16.533,51	-11.195,42	67,71
Incremento (disminución) en anticipo de clientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Incremento (disminución) en otros pasivos	0,00	3.832,97	-3.832,97	-100,00
Subtotal Cambios en Activos y Pasivos	16.725,95	-47.716,26	-30.990,31	64,95
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados En) Actividades de Operación	86.263,09	-37.245,63	49.017,46	-131,61

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

3.7.3.2.1. Interpretación del Estado de Flujos de Efectivo empresa “CONSOLIDADORA DE CARGA” Año 2016-2015.

A continuación se detalla las cuentas pertenecientes al Estado de Flujos de Efectivo las mismas se muestran a continuación:

- **Flujos de Efectivo Procedente de Actividades de Operación**

La descomposición de las cuentas que conforman los Flujos procedentes de Actividades de Operación, se detallan de la siguiente manera:

Clases de Cobros por Actividades de Operación

Tabla 49: Clases de Cobros por Actividades de Operación

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
Clases de Cobros por Actividades de Operación			
<i>Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios</i>			
<i>Ingreso Operativo - Cuentas por Cobrar Clientes</i>	1.490.574,68	1.607.170,10	-116.595,42
<i>Otros cobros por actividades de operación</i>			
<i>Ingreso Operativo - Otros Cobros</i>	149.962,05	135.861,15	14.100,90
Total Clases de Cobros por Actividades de Operación	1.640.536,73	1.743.031,25	-102.494,52

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla 49, el rubro de Cuentas por Cobrar Clientes se observó una disminución debido a que no hubo la respectiva gestión de cobranzas, a pesar de que en el año 2016 aumentaron las ventas.

Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios

Tabla 50: Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
Clases de Pagos por Actividades de Operación			
Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios			
Egresos Operativos - Pagos Proveedores	-820.819,94	-1.402.826,00	-582.006,06
Pagos Mantenimientos	0,00	-10.675,16	10.675,16
Subtotal Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	-820.819,94	-1.413.501,16	592.681,22

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Según la tabla 50, se observó que disminuyeron los pagos realizados a proveedores por un valor de \$ 582.006,06; cuyo análisis se pudo observar el registro de valores que no pertenecen a este rubro, la variación exacta fue de \$139.866,02. (Ver tabla 7).

En el rubro pago por mantenimiento existe una variación de \$ 10.675,16 debido a que en el año 2016 fue registrado en el Flujo de Actividades de Operación en la cuenta Otros Pagos por Actividades de Operación, cuyo cambio de cuenta entre un año a otro no se reportó en las notas explicativas a los Estados Financieros.

Pagos por Cuenta de los Empleados

Tabla 51: Pagos por Cuenta de los Empleados

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
Clases de Pagos por Actividades de Operación			
Pagos por Cuenta de los Empleados			
Egresos Operativos - Pagos a Empleados	-203.179,59	-243.541,17	-40.361,58
Subtotal Pagos por Cuenta de los Empleados	-203.179,59	-243.541,17	-40.361,58

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Conforme a los resultados de la tabla 51, se observó una disminución de \$ 40.361.58 en el rubro pagos por cuenta de los empleados por causa de una reducción de personal debido a que en el ejercicio económico 2015 hubo pérdida en los resultados.

Pagos por Primas y Prestaciones, Anualidades y Otras Obligaciones Derivadas de las Pólizas Suscritas.

Tabla 52: Pagos por Primas y Prestaciones, Anualidades y Otras Obligaciones Derivadas de las Pólizas Suscritas.

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
Clases de Pagos por Actividades de Operación			
Pagos por Primas y Prestaciones, Anualidades y			
Otras Obligaciones Derivadas de las Pólizas			
Suscritas			
<i>Pagos Seguros</i>	0,00	-2.736,72	2.736,72
Subtotal Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	0,00	-2.736,72	2.736,72

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En la cuenta pagos de seguros existe una variación por \$ 2.736,72, debido a que en el año 2016 esta cuenta se registró en el rubro Otros Pagos por Actividades de Operación, esto implica un error de clasificación de la cuenta lo que afecta en la presentación de los Estados Financieros según NIC 1.

Otros Pagos por Actividades de Operación

Tabla 53: Otros Pagos por Actividades de Operación

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
Clases de Pagos por Actividades de Operación			
Otros Pagos por Actividades de Operación			
<i>Pagos a no Proveedores</i>	-446.104,35	0,00	-446.104,35
<i>Pagos Impuestos</i>			
<i>Impuesto a la Renta</i>	-61.599,39	0,00	-61.599,39
<i>Municipio</i>	-3.484,85	0,00	-3.484,85
<i>Pagos Seguros</i>	-4.178,05	0,00	-4.178,05

<i>Pagos Mantenimientos</i>	-14.592,59	0,00	-14.592,59
<i>Pagos Varios</i>	-314,88	0,00	-314,88
<i>Subtotal Otros pagos por actividades de operación</i>	-530.274,11	0,00	-530.274,11
<i>Total Clases de Pagos por Actividades de Operación</i>	-1.554.273,64	-1.659.779,05	105.505,41

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En la cuenta otros pagos por actividades de operación, se puede observar que en el año 2015 no se registró ningún valor debido a que los mismos estuvieron clasificados en otros rubros dentro de las Actividades de Operación.

Otras entradas (salidas) de efectivo

Tabla 54: Otras entradas (salidas) de efectivo

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>	
<i>DETALLE</i>	<i>VALOR US\$</i>	<i>VALOR US\$</i>	<i>VARIACIÓN</i>
<i>Otras entradas (salidas) de efectivo</i>			
<i>Pagos no Proveedores</i>	0,00	-82.097,78	82.097,78
<i>Pagos Impuestos</i>			
<i>Impuesto a la Renta</i>	0,00	-37.815,80	37.815,80
<i>Municipio</i>	0,00	-584,25	584,25
<i>Subtotal otras entradas (salidas) de efectivo</i>	0,00	-120.497,83	120.497,83

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

La cuenta Otras entradas y salidas de efectivo en el año 2016 se registraron en otros rubros pertenecientes a Actividades de Operación, lo cual no permite realizar una variación exacta para análisis de cuentas.

- **Flujos de Efectivo Procedente de Actividades de Inversión**

A continuación se detalla las cuentas pertenecientes al Flujo de Efectivo procedente de actividades de inversión:

Tabla 55: Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Inversión

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
Flujos de Efectivo Procedente de Actividades de Inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo			
Activos Fijos	-707,50	-8.280,90	-7.573,40
Pagos Local	-123.645,79	-87.123,65	36.522,14
Pagos Programador	-1.820,18	-9.579,90	-7.759,72
Pagos Utilidades	-4.096,50	0,00	-4.096,50
Otras Entradas de Efectivo (Ajuste)	3,40	0,00	3,40
Total Actividades de Inversión	-130.266,57	-104.984,45	25.282,12

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En las actividades de inversión se observó un aumento de \$25.282,12 cuyo análisis de cada rubro se describe a continuación: en la cuenta activos fijos se reflejó una variación negativa de \$7.573,40; en el año 2016 no se efectuaron mayores desembolsos en esta cuenta.

En los desembolsos por concepto de pagos de local muestran un aumento de \$36.522,14; debido a que a finales del año 2015 la compañía adquirió una oficina y por ende aumentó el valor en el año 2016 ya que se canceló durante ese año las cuotas.

En el rubro de pagos a programador existe una variación de \$7.759,72; debido a que en el año 2015, la compañía compró un sistema contable el mismo que aún no se utiliza. Bajo este análisis se observó que la cuenta pagos de utilidades se consideró dentro de este grupo lo cual debería estar reflejado en actividades de financiación.

- **Flujos de Efectivo Procedente de Actividades de Financiación**

A continuación se detalla las cuentas pertenecientes al Flujo de Efectivo procedente de actividades de financiación:

Tabla 56: Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Financiación

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Financiación			
Dividendos Pagados			
Pagos Utilidades	0,00	-158.178,97	158.178,97
Total Flujos de Efectivo Procedente de Actividades de Financiación	0,00	-158.178,97	158.178,97

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

De acuerdo a los resultados se pudo observar que en el año 2016 no refleja ningún valor por concepto de pago de utilidades, este valor fue registrado en actividades de operación esto indica que no se realizó la clasificación conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, sección 7. El detalle de los valores correspondientes a pagos por utilidades fue expuesto anteriormente. (Ver tabla 11 y 12).

3.7.3.2.2. Ajustes según Norma Internacional de Información Financiera – NIIF para Pymes Sección 7, Estado de Flujos de Efectivo.

Conforme a los resultados se procedió a reclasificar las cuentas, de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera NIIF para Pymes, sección 7; con la finalidad de analizar resultados y las variaciones de cada cuenta; aquella información se muestra a continuación:

Tabla 57: Ajustes del Estado de Flujos de Efectivo

CONSOLIDADORA DE CARGA			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016-2015			
CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES			
	2016	2015	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Clases de Cobros por Actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios			
Ingreso Operativo - Cuentas por Cobrar Clientes	1.490.574,68	1.607.170,10	-116.595,42
Otros cobros por actividades de operación			

Ingreso Operativo - Otros Cobros	149.962,05	135.861,15	14.100,90
Total Clases de Cobros por Actividades de Operación	1.640.536,73	1.743.031,25	-102.494,52
Clases de Pagos por Actividades de Operación			
Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios			
Egresos Operativos - Pagos Proveedores	-820.819,94	-960.685,96	139.866,02
Pagos Mantenimientos	-14.592,59	-10.675,16	-3.917,43
Subtotal Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	-835.412,53	-971.361,12	135.948,59
Pagos por Cuenta de los Empleados			
Egresos Operativos - Pagos a Empleados	-203.179,59	-243.541,17	40.361,58
Subtotal Pagos por Cuenta de los Empleados	-203.179,59	-243.541,17	40.361,58
Pagos por Primas y Prestaciones, Anualidades y Otras Obligaciones Derivadas de las Pólizas Suscritas			
Pagos Seguros	-4.178,05	-2.736,72	-1.441,33
Subtotal Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-4.178,05	-2.736,72	-1.441,33
Otros Pagos por Actividades de Operación			
Pagos Impuestos			
Impuesto a la Renta	-61.599,39	-37.815,80	-23.783,59
Municipio	-3.484,85	-584,25	-2.900,60
Pagos Varios	-314,88	0,00	-314,88
Subtotal Otros pagos por actividades de operación	-65.399,12	-38.400,05	-26.999,07
Total Clases de Pagos por Actividades de Operación	-1.108.169,29	-1.256.039,06	-147.869,77
Otras entradas (salidas) de efectivo			
Pagos no Proveedores	-446.104,35	-524.237,82	78.133,47
Subtotal otras entradas (salidas) de efectivo	-446.104,35	-524.237,82	78.133,47
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	86.263,09	-37.245,63	49.017,46
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo			
Activos Fijos	-707,50	-8.280,90	7.573,40
Pagos Local	-123.645,79	-87.123,65	-36.522,14
Pagos Programador	-1.820,18	-9.579,90	7.759,72
Otras Entradas de Efectivo (Ajuste)	3,40	0,00	3,40
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-126.170,07	-104.984,45	-21.185,62
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Dividendos Pagados			
Pagos Utilidades	-4.096,50	-158.178,97	-154.082,47
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-4.096,50	-158.178,97	-154.082,47
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-44.003,48	-300.409,05	256.405,57
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Periodo	80.383,97	380.793,02	-300.409,05
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	36.380,49	80.383,97	-44.003,48
Elaborado por las autoras			
Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga			

Al realizar los ajustes respectivos se procedió a evaluar el Estado de Flujos de Efectivo a fin de evaluar la disminución de la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo cuyo valor fue de \$300.409,05 en el año 2015; aquella información se describe a continuación:

En los flujos procedentes de actividades de operación se observó altos desembolsos en el cual se pudo observar un valor de \$971.361,12 por concepto de pagos a proveedores, cuyo rubro fue el de mayor relevancia. En los flujos de actividades de inversión se reflejó un valor de -\$104.894,45; se pudo notar un valor significativo por pago del local que adquirió la compañía en el año 2015. En actividades de financiación se observó un valor de \$158.178,97 por pagos de utilidades accionistas.

En el año 2016 en actividades de operación se pudo notar una disminución en los ingresos de \$102.494,52. Los pagos a proveedores disminuyeron en \$135.948,59; sin embargo en esta cuenta se observaron mayores desembolsos durante ese año. En la cuenta pagos por impuestos se observó un aumento de \$26.999,07; por causa de un incremento en desembolsos por impuesto a la renta. En actividades de inversión se reflejó un aumento de \$21.185,62 por concepto de pagos por compra de local. En actividades de financiación se pudo observar una disminución de \$154.082,47 en el cual disminuyeron los pagos por utilidades. El total de la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año muestra un valor de \$36.380,49.

En el análisis del estado de flujos de efectivo también se pudo observar los siguiente: en el total de flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión; elaborado por la compañía, se refleja un valor de \$130.266,57 y de acuerdo a los ajustes bajo NIIF, un total de \$126.170,07; en el cual se observó una diferencia de \$4.096,50; valor procedente por pagos de utilidades, que fue registrado en actividades de inversión; debido a un error de clasificación de cuentas; aquella información se detalla a continuación:

Tabla 58: Resultados según ajustes - Estado de Flujos de Efectivo

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>			
	2016	2015	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
Total Flujos De Efectivo Procedente De Actividades De Operación S/G EFE	86.263,09	-37.245,63	49.017,46

Total Según NIIF	<u>86.263,09</u>	<u>-37.245,63</u>	<u>49.017,46</u>
Total Flujos De Efectivo Procedente De Actividades De Inversión S/G EFE	-130.266,57	-104.984,45	25.282,12
Total Según NIIF	-126.170,07	<u>-104.984,45</u>	<u>21.185,62</u>
Diferencia	-4.096,50		
Total Flujos De Efectivo Procedente De Actividades De Financiación S/G EFE	0,00	-158.178,97	158.178,97
Total Según NIIF	<u>-4.096,50</u>	<u>-158.178,97</u>	<u>-154.082,47</u>
Incremento (Disminución) En El Efectivo Y Equivalentes De Efectivo	<u>-44.003,48</u>	<u>-300.409,05</u>	<u>-256.405,57</u>
Elaborado por las autoras			
Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga			

Conclusión del Estado de Flujos de Efectivo

Conforme al análisis del Estado de Flujos de Efectivo se observó lo siguiente:

La recaudación de cobros por actividades de operación en el año 2016 se observó una disminución de \$102.494,52; debido a que no hubo la respectiva gestión de cobranzas a pesar de que en el año 2016 aumentaron las ventas.

En Pagos a Proveedores se observó entre el año 2015 y 2016 una disminución de \$582.006,06; cuyo análisis se pudo observar el registro de valores que no pertenecen a este rubro, la variación exacta fue de -\$139.866,02. Sin embargo, a pesar de que disminuyó la cuenta pagos a proveedores, representa el rubro de mayor relevancia en los egresos, tanto en el año 2015 como en el 2016.

En Pagos a Empleados se pudo notar una disminución debido a la reducción de personal en el año 2016.

En Pagos por Primas y Prestaciones, Anualidades y Otras Obligaciones Derivadas de las Pólizas Suscritas se pudo notar una variación por \$ 2.736,72; en el año 2016 no se registró

ningún valor, esto fue registrado en el rubro Otros Pagos por Actividades de Operación, lo cual implica un error de clasificación de la cuenta, y una incorrecta presentación de los Estados Financieros según NIC 1.

En Pagos por Actividades de Operación y en Otras Entradas de Efectivo, de la misma forma se observó el traspaso de las cuentas entre un año a otro, cuyo cambio no se reportó en las notas explicativas a los Estados Financieros.

En Actividades de Inversión se observó un aumento de \$25.282,12; en el cual se pudo notar una variación significativa en la cuenta pagos de local, cuyo desembolso se efectuó debido a que a finales del año 2015 la compañía adquirió una oficina y por ende aumentó el valor en el año 2016 ya que se canceló durante ese año las cuotas. En el rubro de pagos a programador existe una variación de \$ 7.759,72; debido a que en el año 2015 la compañía compró un sistema contable el mismo que aún no se utiliza. Bajo este análisis se observó que el rubro de pagos de utilidades se consideró dentro de este grupo lo cual debería estar reflejado en actividades de financiación.

En actividades de Financiación se pudo notar una variación de \$158.178,97; en el cual se observó que en el año 2016 no se registró ningún valor, cuyo saldo fue registrado en actividades de inversión; lo cual indica que no se realizó la clasificación conforme a la Norma Internacional de Información Financiera, para pymes, sección 7.

Al realizar los ajustes respectivos, se procedió a analizar la disminución de la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo cuyo valor fue de \$300.409,05; en el cual se pudo observar altos desembolsos cuyo rubro de mayor relevancia fue por concepto de pagos a proveedores

Mediante el análisis del Estado de Flujos de Efectivo también se observó lo siguiente: en el total de flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión; elaborado por la compañía, se refleja un valor de \$130.266,57 y de acuerdo a los ajustes bajo NIIF, un total de \$126.170,07; en el cual se pudo notar una diferencia de \$4.096,50; valor procedente por pagos

de utilidades, que fue registrado en actividades de inversión, debido a un error de clasificación de cuentas.

De acuerdo a lo resultados, se observó que existen deficiencias en los procesos contables, en el cual se observó una disminución de cuentas por cobrar y altos desembolsos. Otro factor importante a considerar es que el estado de flujos de efectivo no se realizó conforme a la Norma Internacional de Información Financiera, para pymes, sección 7; lo cual afecta en la Presentación de los Estados Financieros y a la compañía cuando requiera hacer un análisis de cuentas para la toma de decisiones debido a que no se refleja valores exactos.

3.7.3.3. *Análisis a través de Indicadores Financieros. Año 2016 y 2015.*

En base a la información proporcionada por la empresa objeto de este estudio, se procedió a realizar una evaluación a través de los indicadores o ratios financieros, con la finalidad de determinar cómo se encuentra financieramente la empresa; tanto en liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, los mismos se detallan a continuación:

3.7.3.3.1. **Indicadores Financieros de Liquidez**

Liquidez Corriente

Tabla 59: Liquidez Corriente

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	2016		2015	
FÓRMULA	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<i>Activo Corriente</i>	<u>\$ 460.196,55</u>		<u>\$ 538.963,94</u>	
<i>Pasivo Corriente</i>	<u>\$ 130.023,34</u>	\$ 3,54	<u>\$ 136.192,57</u>	\$ 3,96

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

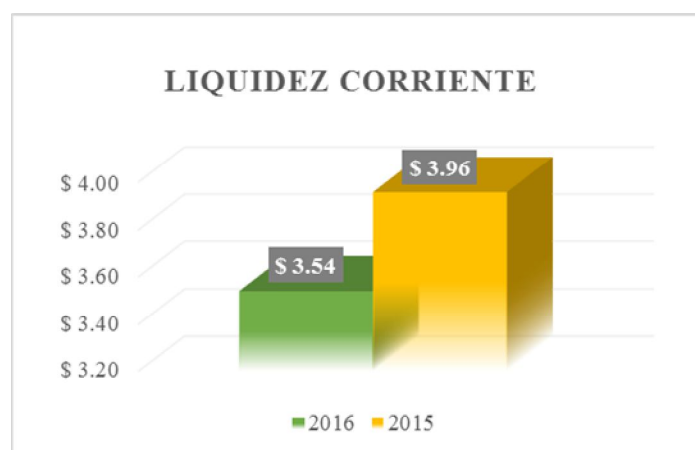


Figura 7: *Liquidez Corriente*

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este ratio de liquidez corriente permite determinar la capacidad de pago frente a las obligaciones de corto plazo. De acuerdo a los resultados obtenidos se pudo observar que por cada dólar que debía la compañía, en el año 2015 tuvo \$3,96 para cubrir con su deuda mientras que en el año 2016 fue de \$3,54. Este ratio Financiero indica que mientras más alto sea este coeficiente, la empresa tendrá más posibilidades de realizar sus pagos, bajo este estudio se pudo notar un nivel de liquidez aceptable, sin embargo se observó una disminución en el año 2016.

Capital Neto de Trabajo

Tabla 60: *Capital Neto de Trabajo*

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
Activo Corriente - Pasivo Corriente	\$ 460.196,55	\$ 330.173,21	\$ 538.963,94	\$ 402.771,37

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

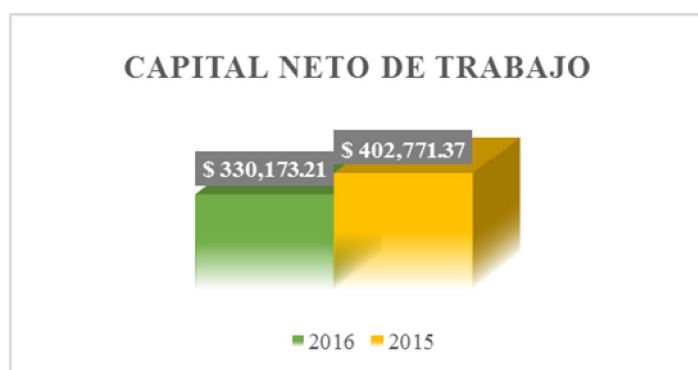


Figura 8: Capital Neto de Trabajo

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

El capital de trabajo son los recursos que requiere una entidad para la ejecución de sus actividades. Luego de efectuar los cálculos correspondientes se pudo observar que en el año 2015 fue de \$402.771,37; mientras que en el año 2016 se observó un valor de \$330.173,21; con estos resultados se pudo notar que el capital de trabajo disminuyó en \$72.598,16 esto significa que la compañía tuvo que cubrir con dinero propio las deudas para la ejecución de sus actividades.

Razón del Efectivo

Tabla 61: Razón del Efectivo

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
Efectivo	\$ 36.380,49		\$ 80.383,97	
Pasivo Corriente	\$ 130.023,34	\$ 0,28	\$ 136.192,57	\$ 0,59

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga



Figura 9: Razón del Efectivo

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este indicador financiero permite realizar un análisis más profundo de la liquidez; en el cual se considera el Efectivo y sus Equivalentes (Caja, Bancos, Inversiones temporales) frente a las obligaciones financieras de corto plazo. De acuerdo a los resultados, se pudo determinar que del total del activo se refleja un valor \$0,59 que representa la cantidad líquida que tuvo la empresa en el año 2015 para dar énfasis a sus deudas, mientras que en el año 2016 fue de \$0,28; cuyos resultados muestran una disminución.

3.7.3.3.2. Indicadores Financieros de Solvencia o Endeudamiento

Endeudamiento del Activo

Tabla 62: Endeudamiento del Activo

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<u>Pasivo Total</u>	<u>\$ 490.050,85</u>	98%	<u>\$ 667.168,27</u>	108%
<u>Activo Total</u>	<u>\$ 498.810,58</u>		<u>\$ 616.197,25</u>	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

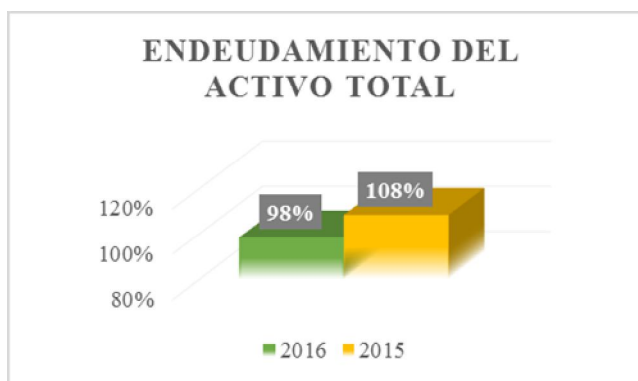


Figura 10: Endeudamiento del Activo Total

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este Indicador Financiero muestra que grado del total de activos se encuentra financiado una empresa con sus acreedores. Luego de efectuar los cálculos correspondientes, se observó en el año 2015 un porcentaje del 108% y en el año 2016 fue de un 98%; con estos resultados se pudo determinar que la compañía tiene un alto nivel de financiación con terceros.

Endeudamiento Patrimonial

Tabla 63: Endeudamiento Patrimonial

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<u>Pasivo Total</u>	\$ 490.050,85	55,94	\$ 667.168,27	-13,09
<u>Patrimonio</u>	\$ 8.759,73		-\$ 50.971,02	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este indicador permite determinar el impacto entre el total del pasivo y el patrimonio. De acuerdo a los resultados, se pudo observar que por cada dólar la empresa está comprometida en 55,94 veces de los pasivos en el año 2016 y en el año 2015 un índice negativo de 13,09 veces.

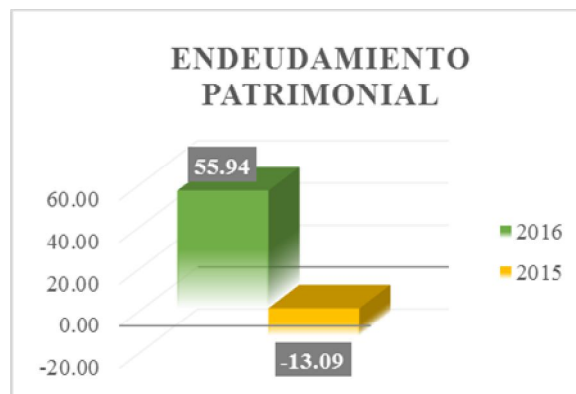


Figura 11: Endeudamiento Patrimonial

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Endeudamiento a Corto Plazo

Tabla 64: Endeudamiento a Corto Plazo

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<u>Pasivo Corriente</u>	\$ 130.023,34	1484%	\$ 136.192,57	-267%
<u>Patrimonio</u>	\$ 8.759,73		-\$ 50.971,02	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

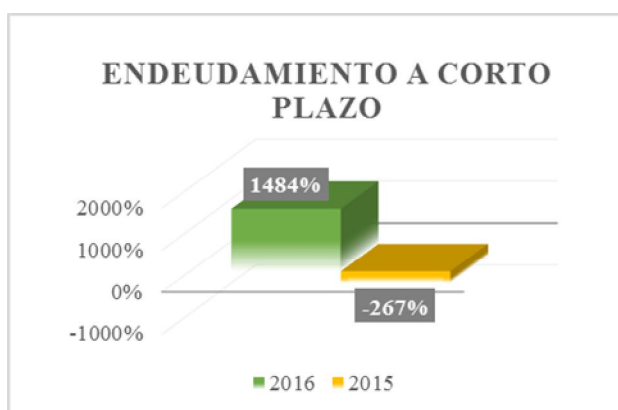


Figura 12: Endeudamiento a Corto Plazo

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este ratio muestra el nivel de endeudamiento con relación al patrimonio en el corto plazo. Luego de efectuar el análisis correspondiente se observó en el año 2016, fue de 1484% y en el año 2015 se refleja un indice negativo de 267% los mismos indican el nivel de endeudamiento con recursos externos.

Endeudamiento del Activo Fijo

Tabla 65: Endeudamiento del Activo Fijo

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
Patrimonio	\$ 8.759,73	0,26	-\$ 50.971,02	-1,18
Activo Fijo Neto Tangible	\$ 33.725,67		\$ 43.349,36	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

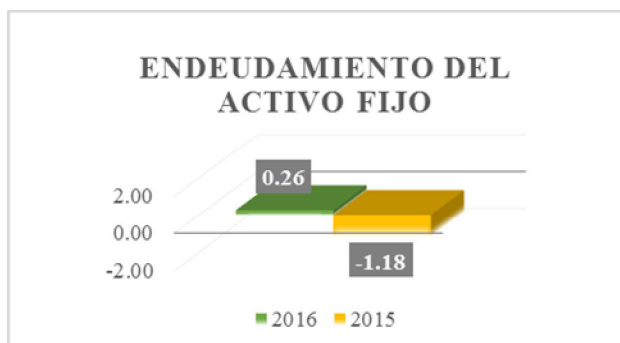


Figura 13: Endeudamiento del Activo Fijo

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este Indicador Financiero permite determinar la relación entre el activo fijo con el patrimonio; de tal forma indica que si el resultado es mayor o igual a 1, quiere decir que el total del activo fijo ha sido financiado con el patrimonio de la compañía, sin tener que recurrir a préstamos con terceros. De acuerdo a los resultados, en el año 2016 fue de 0,26 y en el año 2015 un índice negativo de 1,18; estos resultados muestran que la totalidad del activo fijo estuvo financiada con recursos externos.

Apalancamiento

Tabla 66: Apalancamiento

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	2016		2015		
	<i>FÓRMULA</i>	<i>VALOR US\$</i>	<i>TOTAL</i>	<i>VALOR US\$</i>	<i>TOTAL</i>
<i>Activo Total</i>		\$ 498.810,58	56,94	\$ 616.197,25	-12,09
<i>Patrimonio</i>		\$ 8.759,73		-\$ 50.971,02	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

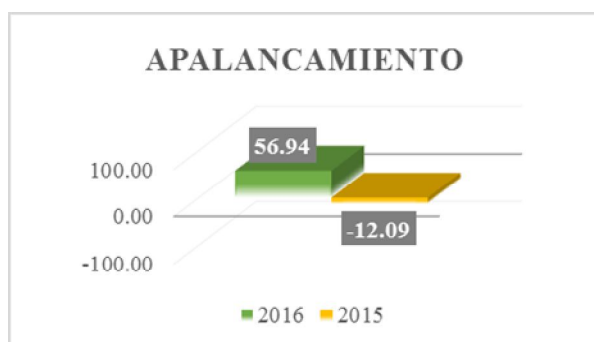


Figura 14: Apalancamiento

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este índice permite determinar la participación que tiene el patrimonio en la generación de los activos para la entidad, se pudo determinar que por cada dólar que tiene la empresa en el patrimonio; en el 2016 ha permitido obtener 56,94 veces en el activo total, mientras que en el año 2015 se observó un índice negativo de -12,09 veces.

Apalancamiento Financiero

Tabla 67: Apalancamiento Financiero

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<u>Utilidad antes de Impuestos</u>	7.960,03		-105.714,13	
<u>Patrimonio</u>	8.759,73	48,40	-50.971,02	-12,09
<u>Utilidad antes de Impuestos e Intereses</u>	9.364,74		-105.714,13	
<u>Activo Total</u>	498.810,58		616.197,25	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

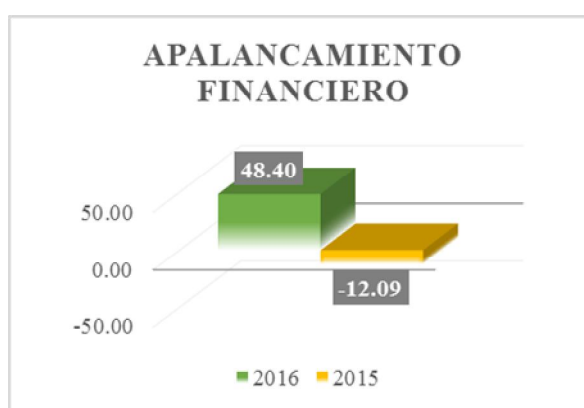


Figura 15: Apalancamiento Financiero

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

De acuerdo a los resultados se observó en el año 2015 una cifra negativa de 12,09 y en el año 2016 fue de 48,40; el cual indica que si el resultado es mayor o igual que 1 significa que los fondos obtenidos de terceros contribuyen en la rentabilidad de los fondos propios de la empresa; para que estos sean superiores a lo normal si la compañía no recurriera a préstamos.

3.7.3.3.3. Indicadores Financieros de Gestión

Rotación de Cartera

Tabla 68: Rotación de Cartera

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<u>Ventas</u>	\$ 574.850,89	8,38	640.506,64	4,98
<u>Cuentas por Cobrar</u>	\$ 68.628,67		128.677,57	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este indicador muestra el tiempo en que se recupera la cartera de clientes, cuyo resultado muestra que la rotación de cartera fue de 4,98 veces y para el año 2016; 8,38 veces.

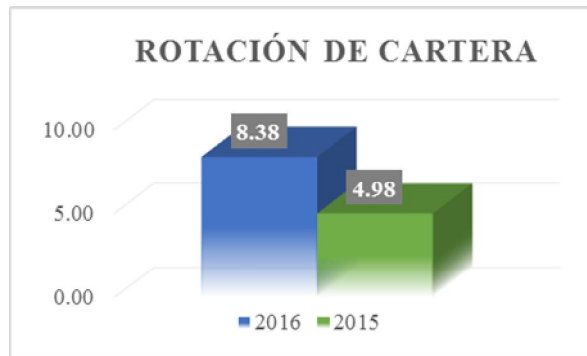


Figura 16: Rotación de Cartera

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Rotación Medio de Cobranzas

Tabla 69: Rotación Medio de Cobranzas

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<u>Cuentas y Doc. por cobrar*365</u>	<u>\$ 68.628,67</u>	65	<u>\$ 128.677,57</u>	73
Ventas	\$ 384.360,83		\$ 640.506,64	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

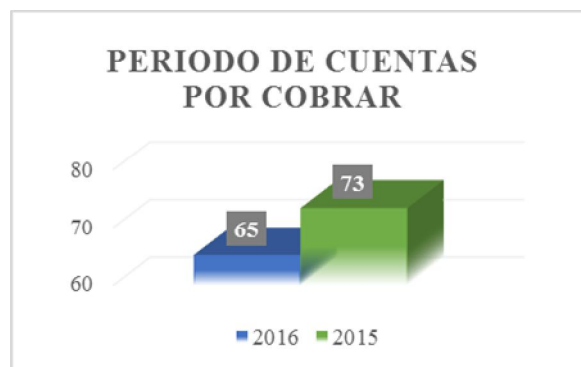


Figura 17: Periodo de Cuentas por Cobrar

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este ratio permite medir la habilidad que tiene la empresa para la recaudación de dinero procedente de sus ventas, de acuerdo a los resultados se observó en el año 2016 que es alrededor de 65 días y en el año 2015 fue de 73 días. Esto indica que la compañía recibe efectivo de parte de sus clientes en un tiempo prolongado.

Rotación de Activos Fijos

Tabla 70: Rotación del Activos Fijos

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>	2016		2015		
	FÓRMULA	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<i>Ventas</i>		\$ 1.230.151,95	36,48	\$ 1.104.209,62	25,47
<i>Activo Fijo Neto Tangible</i>		\$ 33.725,67		\$ 43.349,36	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

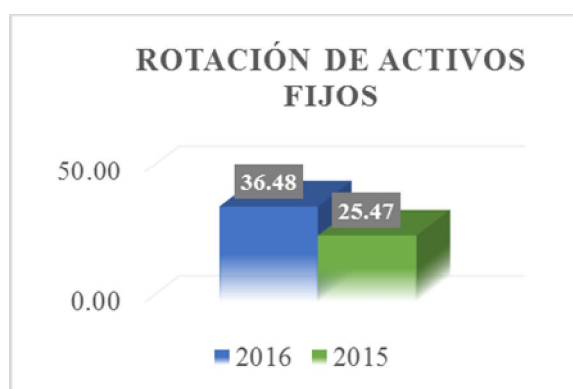


Figura 18: Rotación de Activos Fijos

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

De acuerdo a los resultados, en el año 2015 obtuvo un rotación de 25,47 y en el año 2016 fue de 36,48 veces; esto indica la cantidad de unidades vendidas por cada unidad invertida en activos Fijos.

Rotación de Ventas

Tabla 71: Rotación de Ventas

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<u>Ventas</u>	\$ 1.230.151,95	2,47	\$ 1.104.209,62	1,79
<u>Activo Total</u>	\$ 498.810,58		\$ 616.197,25	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

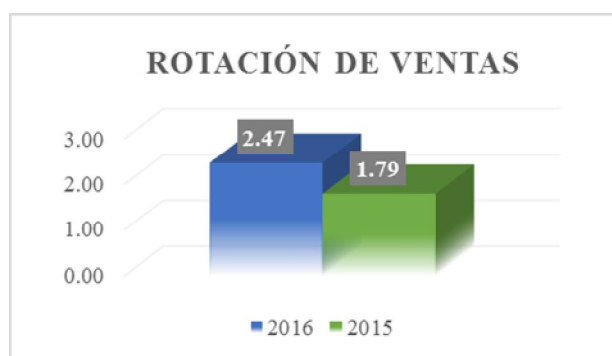


Figura 19: Rotación de Ventas

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este ratio muestra si una empresa es eficiente en la utilización de sus activos totales para generar ventas. De acuerdo a los resultados muestran que por cada dólar invertido en activos la compañía en el año 2015 obtuvo una rotación de 1,79 mientras que en el 2016 fue de 2,47.

Periodo Medio de Pago

Tabla 72: Periodo Medio de Pagos

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<u>Ctas y Doc. por pagar*365</u>	\$ 91.040,45	40	\$ 37.594,97	14
<u>Compras</u>	\$ 820.819,94		\$ 960.685,96	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

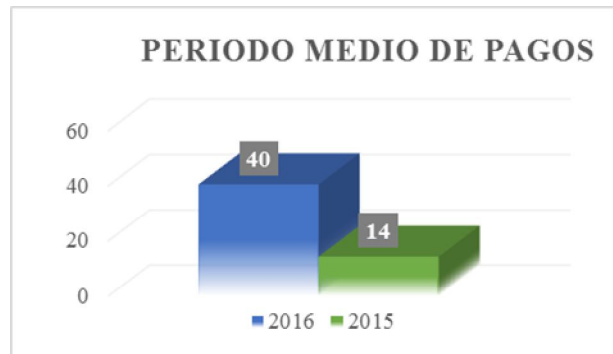


Figura 20: Periodo Medio de Pagos

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este Indicador financiero permite determinar el tiempo que la empresa tarda en cancelar sus obligaciones, cuyos resultados indican que en el año 2015 fue de 14 días y en el año 2016 fue de 40 días; los mismos se pudo observar los períodos de pago a los proveedores.

Impacto de los Gastos Administrativos y Ventas

Tabla 73: Impacto de los Gastos Administrativos y Ventas

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<u>Gastos Administrativos y Ventas</u>	\$ 1.224.747,22	100%	\$ 1.209.923,75	110%
Ventas	\$ 1.230.151,95		\$ 1.104.209,62	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga



Figura 21: Impacto de los Gastos Administrativos y de Ventas

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

De acuerdo a los resultados se observó en el año 2015 la participación de gastos fue de 110% y en el año 2016 fue de 100% con relación a las ventas.

3.7.3.3.4. Indicadores Financiero de Rentabilidad

Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)

Tabla 74: Indicadores de Rentabilidad

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016			2015		
	VALOR US\$	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	VALOR US\$	TOTAL
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	\$ 6.208,82	\$ 1.230.151,95	1%	-\$ 105.714,13	\$ 1.104.209,62	-17%
	\$ 1.230.151,95	\$ 498.810,58		\$ 1.104.209,62	\$ 616.197,25	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

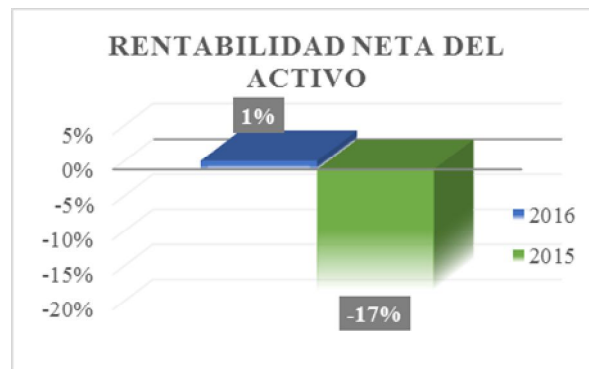


Figura 22: Rentabilidad Neta del Activo

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

En base a este Indicador Financiero se puede determinar la capacidad que tiene el activo para generar utilidades, independientemente de la manera en que estuvo financiado; cuyos resultados muestran un porcentaje negativo de 17% y en el año 2016 fue de 1%.

Margen Operacional

Tabla 75: Margen Operacional

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<u>Utilidad Operacional</u>	9.364,74	1%	-105.714,13	-10%
Ventas	1.230.151,95		1.104.209,62	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga



Figura 23: Margen Operacional

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

El margen operacional como detalla el gráfico, muestra si la rentabilidad de la empresa es lucrativa; en el año 2015 se observa un porcentaje negativo de 10% y en el año 2016 fue de 1%. Cuyos resultados muestran un nivel bajo.

Rentabilidad Neta de Ventas

Tabla 76: Rentabilidad Neta de Ventas

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<u>Utilidad Neta</u>	6.208,82	1%	-105714,13	-10%
Ventas	1.230.151,95		1.104.209,62	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

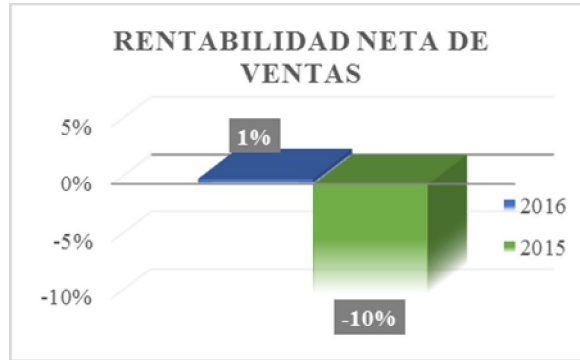


Figura 24: Rentabilidad Neta de Ventas

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

La rentabilidad neta de ventas, muestra la utilidad neta después de impuestos en relación a cada dólar que se ha generado por las ventas, cuyo resultado en el año 2015 fue de 10% y en el año 2016 fue de 1%.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Tabla 77: Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Se refiere al siguiente detalle:

FÓRMULA	2016		2015	
	VALOR US\$	TOTAL	VALOR US\$	TOTAL
<i>Utilidad Operacional</i>	9.364,74	1,07	-105.714,13	2,07
<i>Patrimonio</i>	8.759,73		-50.971,02	

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga



Figura 25: Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este indicador muestra la rentabilidad que se ha generado en función de las inversiones efectuadas realizadas por parte de accionistas, cuyo resultado indica en el 2015 obtuvo una rotación de 2,07 y en el año 2016 fue de 1,07 veces.

Rentabilidad Financiera

Tabla 78: Rentabilidad Financiera

<i>Se refiere al siguiente detalle:</i>					2016	2015				
FÓRMULA					TOTAL	TOTAL				
$\frac{Ventas}{Activo}$	\times	$\frac{UAI}{Ventas}$	\times	$\frac{Activo}{Patrimonio}$	\times	$\frac{UAI}{UAI}$	\times	$\frac{UN}{UAI}$	0,88	-2,07

Elaborado por las autoras

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

UAI: Utilidad antes de impuestos

UAI: Utilidad antes de impuestos e intereses

UN: Utilidad neta después de impuestos e intereses.

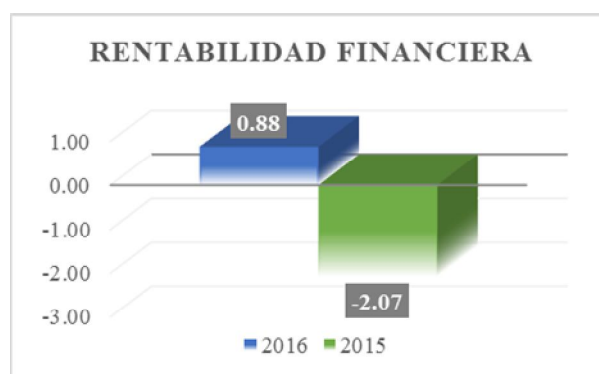


Figura 26: Rentabilidad Financiera

Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga

Este indicador permite medir el beneficio neto, en el cual se excluyen los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores; de acuerdo a los resultados se observó en el año 2015 una rotación de -2,07% y en el año 2016 fue de 0,88 veces.

Resultados a través de Indicadores Financieros

Conforme al análisis a través de ratios financieros se observó lo siguiente:

La empresa dispone de un nivel de liquidez solvente, cuyo resultado se observó que por cada dólar que debía la empresa en el año 2015 tuvo \$3,96 para cubrir con sus obligaciones en el corto plazo, sin embargo en el año 2016 disminuyó en \$3,54. En el capital neto de trabajo se observó una disminución de \$72.598,16 esto significa que la compañía tuvo que cubrir con dinero propio las deudas para la ejecución de sus actividades.

Efectuando un análisis más exhaustivo de la liquidez se utilizó el índice de razón de efectivo cuyos resultados se pudo determinar que del total del activo, en el año 2015 la cantidad líquida que tuvo la empresa para dar énfasis a sus deudas a corto plazo, por cada dólar fue de \$0,59 y en el año 2016 fue de \$0,28; cuyos resultados muestran una disminución.

Bajo el análisis de los indicadores de solvencia o endeudamiento se observó que la empresa posee un alto nivel de endeudamiento con terceros, cuyo resultado en el año 2015 fue de 108% y en el año 2016 de 98%.

En los indicadores de gestión se determinó que la compañía recibe efectivo de parte de sus clientes en un tiempo largo; en el año 2015 fue de 73 días y en el año 2016 de 65 días. En cuanto al tiempo que la empresa tarda en cancelar sus obligaciones es de forma inmediata ya que los proveedores exigen el pago de acuerdo a los plazos otorgados; cuyo resultado en el año 2015 fue de 14 días en el año 2016 de 40 días.

En los indicadores de rentabilidad muestran un nivel de bajo lo cual indica que no hubo una excelente capacidad para la obtención de beneficios; el margen operacional en el año 2016 se reflejó un porcentaje de 1%, y en el año 2015 un índice negativo de 10%. Con respecto a la rentabilidad financiera en el año 2016 fue de 0,88 y en el año 2015 un índice negativo de -2,07.

CAPITULO IV INFORME TÉCNICO

Mediante el análisis y aplicación de las técnicas de investigación, se pudo observar los principales problemas que incidieron en la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo de empresa Consolidadora de Carga; lo que permitió obtener información necesaria para alcanzar los objetivos trazados en el presente trabajo de titulación, detallando a continuación las situaciones más relevantes en cada uno de ellos.

De acuerdo a la obtención de resultados, conforme al objetivo general: **“Determinar la incidencia del Efectivo y Equivalentes de Efectivo en la liquidez de empresa Consolidadora de Carga”**

Para alcanzar este objetivo, en base a lo expuesto en la entrevista se evidenció que la compañía no cuenta con políticas definidas que permitieran un adecuado control interno, lo que generó deficiencias en los procesos contables; principalmente en los movimientos de la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo, que luego del análisis de este rubro en el reporte de la cuenta bancos, se observó en el año 2015 altos desembolsos por un valor de \$2.035.159,30; cuyo monto supera los ingresos de efectivo y sus equivalentes del periodo antes mencionado y que fueron de \$1.743.031,25 de tal forma que al final del año 2015 los saldos bancarios reflejan una disminución de \$300.408,95.

A fin de realizar un análisis comparativo, se tomó información del año 2016, en el cual se observó una disminución en la recaudación de cobros a clientes por un valor de \$102.494,52, a pesar de que aumentaron las ventas durante ese año, lo que refleja problemas en la gestión de cobranzas, ocasionando un alto índice de morosidad de clientes por un valor de \$290.809,56.

En el año 2016, los egresos fueron de \$1.683.521,23; de acuerdo al análisis comparativo se observó una disminución de \$351.638,07. Sin embargo, a pesar de que los desembolsos

disminuyeron, al igual que en el 2015, estos aún fueron superiores a los ingresos cuyo valor fue de \$1.640.536,73; en gran parte producto de la ausencia de análisis de los gastos efectuados por la compañía.

Estos factores afectaron en los saldos bancarios de la compañía, en el cual debido a altos desembolsos y una disminución en la recaudación de cobros clientes; la empresa tuvo que acudir al capital propio para la ejecución de sus actividades; tal como se observó en los indicadores financieros de liquidez; el capital de trabajo disminuyó en \$72.598,16 entre el año 2015 y 2016. También se acudió a financiamiento externo en el año 2016 por un valor de \$26.951,98; se realizó préstamos a la sucursal, para financiarse económicamente y cubrir costos y gastos.

De acuerdo a los resultados, la disminución de los saldos bancarios incidió en la liquidez de la empresa, lo que se pudo observar a través del análisis de los indicadores financieros tal como se describe a continuación:

- En el año 2015 por cada dólar que debía la compañía tuvo \$3.96 para cubrir con obligaciones financieras a corto plazo, lo cual se considera un nivel de liquidez solvente, sin embargo, en el año 2016 fue de \$3.54; cuyo resultado se observó una disminución.
- Al efectuar un análisis más exhaustivo de la liquidez se utilizó el índice de razón de efectivo, en el cual se pudo determinar que, del total del activo, la cantidad líquida que tuvo la empresa para dar énfasis a sus deudas a corto plazo por cada dólar fue de \$0,59 y en el año 2016 fue de \$0,28; cuyos resultados muestran un nivel bajo y una disminución.

En base al Objetivo General se procedió a la ejecución de los Objetivos Específicos los mismos se describen a continuación:

- **Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo identificando las fuentes y aplicaciones provenientes de las actividades de operación, inversión y financiación**

Mediante la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo a través del método directo, se detalló cada una de las cuentas procedentes de las actividades de operación, inversión y financiamiento del año 2015 y 2016; permitiendo evaluar cada rubro y las variaciones entre un año a otro, cuya información se muestra a continuación:

Tabla 79: Estado de Flujos de Efectivo 2015-2016

EMPRESA CONSOLIDADORA DE CARGA			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016-2015			
CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES			
	2016	2015	
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Clases de Cobros por Actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios			
Ingreso Operativo - Cuentas por Cobrar Clientes	1.490.574,68	1.607.170,10	-116.595,42
Otros cobros por actividades de operación			
Ingreso Operativo - Otros Cobros	149.962,05	135.861,15	14.100,90
Total Clases de Cobros por Actividades de Operación	1.640.536,73	1.743.031,25	-102.494,52
Clases de Pagos por Actividades de Operación			
Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios			
Egresos Operativos - Pagos Proveedores	-820.819,94	-1.402.826,00	-582.006,06
Pagos Mantenimientos	0,00	-10.675,16	10.675,16
Subtotal Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	-820.819,94	-1.413.501,16	-592.681,22
Pagos por Cuenta de los Empleados			
Egresos Operativos - Pagos a Empleados	-203.179,59	-243.541,17	-40.361,58
Subtotal Pagos por Cuenta de los Empleados	-203.179,59	-243.541,17	-40.361,58
Pagos por Primas y Prestaciones, Anualidades y Otras Obligaciones Derivadas de las Pólizas Suscritas			
Pagos Seguros	0,00	-2.736,72	2.736,72
Subtotal Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	0,00	-2.736,72	2.736,72
Otros Pagos por Actividades de Operación			
Pagos a no Proveedores	-446.104,35	0,00	-446.104,35
Pagos Impuestos			
Impuesto a la Renta	-61.599,39	0,00	-61.599,39
Municipio	-3.484,85	0,00	-3.484,85
Pagos Seguros	-4.178,05	0,00	-4.178,05
Pagos Mantenimientos	-14.592,59	0,00	-14.592,59
Pagos Varios	-314,88	0,00	-314,88
Subtotal Otros pagos por actividades de operación	-530.274,11	0,00	-530.274,11
Total Clases de Pagos por Actividades de Operación	-1.554.273,64	-1.659.779,05	-105.505,41
Otras entradas (salidas) de efectivo			

Pagos no Proveedores	0,00	-82.097,78	82.097,78
Pagos Impuestos			
Impuesto a la Renta	0,00	-37.815,80	37.815,80
Municipio	0,00	-584,25	584,25
Subtotal otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	-120.497,83	120.497,83
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	86.263,09	-37.245,63	49.017,46
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo			
Activos Fijos	-707,50	-8.280,90	-7.573,40
Pagos Local	-123.645,79	-87.123,65	36.522,14
Pagos Programador	-1.820,18	-9.579,90	-7.759,72
Pagos Utilidades Accionistas	-4.096,50	0,00	4.096,50
Otras Entradas de Efectivo (Ajuste)	3,40	0,00	3,40
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-130.266,57	-104.984,45	25.282,12
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Dividendos Pagados			
Pagos Utilidades Accionistas	0,00	-158.178,97	158.178,97
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	0,00	-158.178,97	158.178,97
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-44.003,48	-300.409,05	-256.405,57
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Periodo	80.383,97	380.793,02	-300.409,05
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	36.380,49	80.383,97	-44.003,48
Elaborado por las autoras			
Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga			

- **Evaluar la información que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo**

Mediante los resultados obtenidos en el Estado de Flujos de Efectivo, se observó lo siguiente:

Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Operación

En clases de cobros por actividades de operación se observó una disminución de \$102.494,52, a pesar de que en el año 2016 aumentaron las ventas lo que refleja problemas en la gestión de cobranzas.

En clases de pagos por actividades de operación: los desembolsos realizados a proveedores reflejan una disminución de \$582.006,06; cuyo análisis de los saldos que conforman esta cuenta, en el año 2015 se observó el registro de valores que no correspondían en este rubro, la variación exacta fue de -\$139.866,02. Sin embargo, a pesar de que disminuyó la cuenta pagos a proveedores, representó el rubro de mayor relevancia en los egresos, tanto en el año 2015 como en el 2016. En pagos por mantenimiento se observó una variación de \$ 10.675,16 debido a que en el año 2016, este rubro fue registrado en otros Pagos por Actividades de Operación, cuyo cambio de cuenta entre un año a otro no fue reportado en las notas explicativas a los Estados Financieros.

En pagos por cuentas a empleados, se reflejó una disminución de \$ 40.361.58; por causa de una reducción de personal debido a que en el ejercicio económico 2015 hubo pérdida en los resultados.

En pagos por seguros se reflejó una variación de \$ 2.736,72, debido a que este rubro en el año 2016 se registró en la cuenta Otros Pagos por Actividades de Operación, lo que implicó un error de clasificación de cuentas y una afectación en la presentación de los Estados Financieros según NIC 1.

En Otros Pagos por Actividades de Operación se observó una variación de \$530.274,11 debido a que en el año 2015 no se registró ningún valor, estos saldos estuvieron clasificados en otros rubros dentro de las actividades de operación, al igual que la cuenta Otras Entradas y Salidas de Efectivo cuya variación fue de \$120.497,83.

Flujos de Efectivo Procedente de Actividades de Inversión

Se observó un incremento en las actividades de inversión de \$25.282,12 en el cual los desembolsos por concepto de pagos de local reflejaron un aumento de \$36.522,14; la compañía a finales del año 2015 adquirió una oficina y por ende aumentó el valor en el año 2016, debido a que se canceló durante ese año las cuotas. En el rubro de pagos a programador se pudo observar una variación de \$7.759,72; la compañía en el año 2015 compró un sistema

contable el mismo que aún no se utiliza. Bajo este análisis se observó el registro de desembolsos por concepto de pagos de utilidades a accionistas, el cual debería estar reflejado en actividades de financiación.

Flujos de Efectivo Procedente de Actividades de Financiación

En actividades de financiación se reflejó una variación negativa de 158.178,97; debido a que en el año 2016 no se registró ningún valor por concepto de pago de utilidades a accionistas, cuyo saldo fue registrado en actividades de inversión.

De acuerdo a los resultados se procedió a clasificar las cuentas conforme a la NIIF para Pymes; Sección 7, con la finalidad de analizar las variaciones de cada cuenta; aquella información se muestra a continuación:

Tabla 80: Estado de Flujos de Efectivo según NIIF para Pymes 2015-2016

EMPRESA CONSOLIDADORA DE CARGA			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016-2015			
CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES			
DETALLE	2016	2015	
	VALOR US\$	VALOR US\$	VARIACIÓN
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Clases de Cobros por Actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios			
Ingreso Operativo - Cuentas por Cobrar Clientes	1.490.574,68	1.607.170,10	-116.595,42
Otros cobros por actividades de operación			
Ingreso Operativo - Otros Cobros	149.962,05	135.861,15	14.100,90
Total Clases de Cobros por Actividades de Operación	1.640.536,73	1.743.031,25	-102.494,52
Clases de Pagos por Actividades de Operación			
Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios			
Egresos Operativos - Pagos Proveedores	-820.819,94	-960.685,96	-139.866,02
Pagos Mantenimientos	-14.592,59	-10.675,16	-3.917,43
Subtotal Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	-835.412,53	-971.361,12	-135.948,59
Pagos por Cuenta de los Empleados			
Egresos Operativos - Pagos a Empleados	-203.179,59	-243.541,17	-40.361,58
Subtotal Pagos por Cuenta de los Empleados	-203.179,59	-243.541,17	-40.361,58
Pagos por Primas y Prestaciones, Anualidades y Otras Obligaciones Derivadas de las Pólizas Suscritas			

Pagos Seguros	-4.178,05	-2.736,72	1.441,33
Subtotal Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-4.178,05	-2.736,72	1.441,33
Otros Pagos por Actividades de Operación			
Pagos Impuestos			
Impuesto a la Renta	-61.599,39	-37.815,80	23.783,59
Municipio	-3.484,85	-584,25	2.900,60
Pagos Varios	-314,88	0,00	314,88
Subtotal Otros pagos por actividades de operación	-65.399,12	-38.400,05	26.999,07
Total Clases de Pagos por Actividades de Operación	-1.108.169,29	-1.256.039,06	-147.869,77
Otras entradas (salidas) de efectivo			
Pagos no Proveedores	-446.104,35	-524.237,82	-78.133,47
Subtotal otras entradas (salidas) de efectivo	-446.104,35	-524.237,82	-78.133,47
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	86.263,09	-37.245,63	49.017,46
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo			
Activos Fijos	-707,50	-8.280,90	-7.573,40
Pagos Local	-123.645,79	-87.123,65	36.522,14
Pagos Programador	-1.820,18	-9.579,90	-7.759,72
Otras Entradas de Efectivo (Ajuste)	3,40	0,00	3,40
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-126.170,07	-104.984,45	-21.185,62
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Dividendos Pagados			
Pagos Utilidades Accionistas	-4.096,50	-158.178,97	-154.082,47
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-4.096,50	-158.178,97	-154.082,47
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-44.003,48	-300.409,05	-256.405,57
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Periodo	80.383,97	380.793,02	-300.409,05
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	36.380,49	80.383,97	-44.003,48
Elaborado por las autoras			
Nota: Información Obtenida de empresa Consolidadora de Carga			

Luego de la reclasificación de las cuentas, se procedió a evaluar el Estado de Flujos de Efectivo a fin de analizar la disminución de la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo de \$300.409,05 en el año 2015; aquella información se describe a continuación:

En los flujos procedentes de actividades de operación los rubros de mayor relevancia en el año 2015 se reflejaron en: pagos a proveedores por un valor de \$971.361,12. En los flujos de actividades de inversión se observó un valor significativo de \$87.123,65 por concepto de pago

del local que adquirió la compañía. En actividades de financiación se observó un valor de \$158.178,97 por pagos de utilidades. Al final del año la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo totalizó un valor de \$80.383,97.

Entre el año 2015 y 2016 se observó lo siguiente:

En las actividades de operación, se reflejó una disminución en los ingresos de \$102.494,52. Los pagos a proveedores disminuyeron en \$135.948,59; sin embargo en este rubro se observaron mayores desembolsos en el año 2015 y 2016. En la cuenta otros pagos por actividades de operación se observó un aumento de \$26.999,07; por causa de un incremento en desembolsos por impuesto a la renta.

En actividades de inversión se reflejó un aumento en los desembolsos de \$21.185,62; en el cual se observó una variación significativa de \$36.522,14 por concepto de pagos por compra de local.

En actividades de financiación se observó una variación negativa de \$154.082,47; debido a una disminución en los pagos por utilidades a accionistas. El total de la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año 2016 totalizó un valor de \$36.380,49.

- **Identificar las principales políticas aplicables al manejo de la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo.**

En virtud de las observaciones encontradas durante el análisis efectuado mediante las técnicas de investigación utilizadas para determinar la incidencia del Efectivo y Equivalentes de Efectivo en la liquidez de la empresa Consolidadora de Carga, se han identificado políticas que se consideran necesarias para el correcto manejo de las cuentas que inciden en el Efectivo y Equivalente de Efectivo, las cuales se describen a continuación:

Tabla 81: Políticas aplicables al manejo de la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo

DESCRIPCIÓN	ESTRATEGIAS
<p>Control del Efectivo</p> <p style="text-align: center;">↓</p>	<p>Metas: Mejorar la situación Económica - Financiera de la empresa.</p> <p>Controlar los desembolsos de efectivo, mediante la aplicación de autorizaciones y aprobaciones.</p> <p>Priorizar los desembolsos necesarios para la ejecución de las actividades operativas.</p> <p>Analizar los ratios financieros, en especial los de liquidez.</p> <p>Analizar los estados financieros de manera frecuente, que permita evaluar las cuentas con variaciones significativas en especial las que inciden en el efectivo y equivalentes de efectivo, conforme a la Norma Internacional de Contabilidad, NIC 1; Presentación de Estados Financieros.</p> <p>Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo de forma mensual y presentarlo a los directivos para la toma de decisiones, conforme a la Norma Internacional de Información Financiera, NIIF para Pymes, sección 7.</p> <p>Se debe considerar los errores de acuerdo a las NIC 8: Cambios en políticas contables.</p>
<p>Cuentas por Cobrar</p>	<p>Metas: Mejorar la gestión de cuentas por cobrar - incrementar la recaudación de cobros a clientes.</p> <p>Pedir anticipos a clientes.</p> <p>Disminuir la otorgación de créditos a clientes, a fin de mejorar la liquidez de la compañía.</p> <p>Realizar un análisis de la cartera de clientes de manera frecuente.</p> <p>Evaluar las cuentas de difícil cobro y aplicar medidas correctivas.</p> <p>Aplicar intereses una vez vencido los plazos otorgados.</p> <p>Luego de la fecha de vencimiento, enviar notificaciones frecuentemente hasta que el cliente cancele su deuda, si el cliente mantiene plazos prolongados se debe llegar a un acuerdo para se efectúe sus pagos los más pronto posible.</p>

Elaborado por las autoras

Nota: Datos de la Investigación

Luego de los resultados obtenidos, se observó las causas principales que ocasionó una disminución de la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo, y que incidieron en la liquidez de la empresa. Por consiguiente se procedió a establecer las conclusiones y recomendaciones.

CONCLUSIONES

De acuerdo a lo expresado anteriormente se define las siguientes conclusiones:

La compañía no cuenta con políticas definidas que permitan un adecuado control interno, generando deficiencias en los procesos contables; generando altos desembolsos por un valor de \$2.035.159,30; superando los ingresos en el 2015 que fueron de \$1.743.031,25 provocando una disminución del efectivo de \$300.408,95, lo que se mantuvo en el año 2016 agudizando la situación la disminución en la recaudación de cobros a clientes en \$102.494,52; a pesar del aumento de las ventas durante ese año, evidenciando problemas en la gestión de cobranzas, ocasionando un alto índice de morosidad de clientes por un valor de \$290.809,56.

Estos factores incidieron en la liquidez de la empresa, que de seguir así podría perjudicar la situación económica financiera de la compañía, tal como se observó a través del análisis de los indicadores financieros:

De acuerdo al índice de liquidez en el año 2015 por cada dólar que debía la compañía tuvo \$3.96 para cubrir con obligaciones financieras a corto plazo, lo cual se considera un nivel de liquidez solvente, sin embargo en el año 2016 fue de \$3.54; cuyo resultado se observó una disminución.

Al efectuar un análisis más exhaustivo de la liquidez se utilizó el índice de razón de efectivo, se pudo determinar que del total del activo, la cantidad líquida que tuvo la empresa para dar énfasis a sus deudas a corto plazo por cada dólar fue de \$0,59 y en el año 2016 fue de \$0,28; cuyos resultados muestran un nivel bajo y una disminución.

La disminución en el capital de trabajo en \$72.598,16 entre el año 2015 y 2016, provocó que la empresa tenga que acudir al capital propio para la ejecución de sus actividades, así

como a financiamiento externo en el año 2016 por un valor de \$26.951,98; mediante préstamos a la sucursal, para financiarse económicamente y cubrir costos y gastos.

En la Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se pudo constatar lo antes expuesto, refiriéndose a los desembolsos: En los flujos procedentes de actividades de operación los rubros de mayor relevancia en el año 2015, se reflejaron en pagos a proveedores por un valor de \$971.361,12. En los flujos de actividades de inversión se observó un valor significativo de \$87.123,65 por concepto de pago del local que adquirió la compañía. En actividades de financiación se observó un valor de \$158.178,97 por pagos de utilidades. Al final del año la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo totalizó un valor de \$80.383,97.

Entre el año 2015 y 2016 en las actividades de operación, se reflejó una disminución en los ingresos de \$102.494,52. Los pagos a proveedores disminuyeron en \$135.948,59; sin embargo en este rubro se observaron mayores desembolsos en el año 2015 y 2016. En la cuenta otros pagos por actividades de operación se observó un aumento de \$26.999,07; por causa de un incremento en desembolsos por impuesto a la renta. En actividades de inversión se reflejó un aumento en los desembolsos de \$21.185,62; en el cual se observó una variación significativa de \$36.522,14 por concepto de pagos por compra de local. En actividades de financiación se observó una variación negativa de \$154.082,47; debido a una disminución en los pagos por utilidades a accionistas. El total de la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año 2016 totalizó un valor de \$36.380,49.

De acuerdo al análisis del Estado de flujos de Efectivo también se pudo observar errores en cuanto a registro y clasificación de cuentas, lo que indica que no se cumplió conforme a lo establecido en las Normas Internacionales de información financiera, NIIF para Pymes, Sección 7, y de acuerdo a lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad, NIC 1; Presentación de Estados Financieros, ocasionando que no se reflejen valores exactos.

Mediante los resultados obtenidos en la presente investigación también se observó, que la empresa no realiza análisis exhaustivo de las cuentas que conforman los Estados Financieros, que permitan identificar los rubros de mayor relevancia para la toma decisiones.

RECOMENDACIONES

- Definir estrategias de cobros para la recuperación de cartera de clientes.
- Es necesario la medición de gastos de forma mensual.
- Realizar mejores acuerdos con los proveedores para extender el plazo de cancelación de facturas.
- Se recomienda que se evalúe el servicio brindado por el contador externo en cuanto a la aplicación correcta de las normativas vigentes en el país y la presentación de la información contable o en su defecto, evaluar la posibilidad de contratar a un profesional contable en relación de dependencia que permita tener una revisión permanente de los procesos que generan dicha información previo a su presentación a la Gerencia.
- Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo de forma mensual, para llevar un enfoque claro y exacto del manejo del Efectivo y sus Equivalentes.
- La presentación y elaboración de los Estados Financiero deben realizarse conforme a las normativas vigentes.
- Realizar análisis de los Estados Financieros de forma periódica, de manera que se evalúe las principales cuentas, que ocasionan una disminución en la cuenta Efectivo y equivalentes de efectivo.

BIBLIOGRAFIA

- Álvarez Piedrahita, I. (2016). Finanzas Estratégicas y Creación de Valor (5ª ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Álvarez Rocha, María del Rosario, y Morales Castro, José Antonio. (2014). Contabilidad avanzada. México, D.F., MX: Grupo Editorial Patria.
- Baena Toro, D. (2014). Análisis Financiero: Enfoque y Proyecciones Financieras (2ª ed.). Bogotá: Ecoe. Ediciones.
- Brealey, R., Myers, S., y Allen, F. (2010). Principios de Finanzas Corporativas. (9ª ed.). México: McGraw-Hill Interamericana.
- Chu Rubio, M (2016). Finanzas para no financieros. (5ª ed.). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- Córdoba Padilla, M. (2014). Análisis Financiero. (1ª ed.). Bogotá: Ecoe. Ediciones.
- Córdoba Padilla, M. (2012). Gestión Financiera. (1ª ed.). Bogotá: Ecoe. Ediciones.
- Corona Romero, E., y Bejarano Vázquez, V. (2014). Análisis de Estados Financieros Individuales y Consolidados. Madrid, ES: UNED - Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Díaz Velázquez, Juan Carlos. (2009). Determinación de las Necesidades Mínimas de Efectivos. Editorial: El Cid Editor. Recuperado de:<http://site.ebrary.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=10311533>.
- Escribano Navas, M., y Jiménez García, A. (2011). Análisis Contable y Financiero. (1ª ed.). España: IC Editorial.
- Estupiñán Gaitán, R. (2006). Control Interno y Fraudes. (2ª ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Estupiñán Gaitán, R. (2009). Estado de Flujos de Efectivo y de otros Flujos de Fondo (2ª ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Foundation, IFRS. (2013). Normas Internacionales de Contabilidad. Recuperado de: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf.
- Foundation, IFRS. (2015). Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las Pymes. 2015. Recuperado de:

- https://www.crowehorwath.net/uploadedFiles/CL/additional-content/IFRS%20for%20SMEs%20BV_spanish.pdf.
- García Padilla, Víctor Manuel. (2014) Introducción a las Finanzas (2ª ed.). México, D.F., MX: Grupo Editorial Patria.
- Garrido Miralles, P., and Íñiguez Sánchez, R. (2015). Análisis de Estados Contables: Elaboración e Interpretación de la Información Financiera (3ª ed.). Madrid, España: Difusora Larousse - Ediciones Pirámide.
- Gitman, J., y Zutter, J. (2012). Principios de Administración Financiera. (12ª ed.). México: Pearson Educación.
- Guajardo Cantú, G., y Andrade de Guajardo, N. (2008). Contabilidad Financiera. (5ª ed.). México: McGraw-Hill Interamericana.
- Herz Gherzi, J. (2015). Apuntes de contabilidad financiera (2ª ed.). Lima, PERÚ: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- Junco Pineda, J. (2009). Finanzas I. Editorial: El Cid Editor. Recuperado de: <http://site.ebrary.com/lib/ulaicavrsp/detail.action?docID=10311973>.
- Lira Briceño, Paúl. (2016). Apuntes de Finanzas Operativas: Lo básico para saber operar una empresa financieramente. Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- Mendoza Roca, C. (2016). Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración. Barranquilla, Colombia: Editorial Universidad del Norte.
- Montaño Hormigo, F. (2012). Gestión y Control del Presupuesto de Tesorería. Editorial: IC Editorial.
- Morales Castro, A., y Morales Castro, J. (2014). Planeación Financiera. (Primera edición). México, D.F., MX: Grupo Editorial Patria.
- Morales Castro, A., Morales Castro, J., y Alcocer Martínez, F. (2014). Administración Financiera. (Primera edición). México: Grupo Editorial Patria.
- Morales, L. (2013). Análisis de Estados Financieros. México: McGraw-Hill Interamericana.
- Muñoz Jiménez, J. (2008). Contabilidad Financiera. Madrid, España: Pearson Educación.
- Palomares, J., y Peset, María José. (2015). Estados Financieros: Interpretación y Análisis. Madrid, España: Difusora Larousse - Ediciones Pirámide.

Robles Román, C. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. (1ª ed.). México: Editorial Red tercer Milenio S.C.

Romero López, A. (2011). Contabilidad Intermedia. (3ª ed.). México: McGraw-Hill Interamericana.

Sánchez López, E. (2013) Gestión de tesorería (MF0500_3). Madrid, España: Editorial CEP, S.L.

Consolidadora de carga (s.f.). Consolidadora de CargaRecuperado de: <http://www.consolidadoradecarga.com/wed/es>.

Welsch Glenn, A., y Cols. (2005). Presupuestos Planificación y Control. (6ª ed.). México: Pearson Educación.

