



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

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

TEMA

**“CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y SU INCIDENCIA EN LA
LIQUIDEZ EN LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA.
LTDA.”**

TUTORA:

MSC. LCDA. LORENA CASTAÑEDA VELEZ

AUTORAS:

**GABRIELA CAROLINA BENAVIDES REYES
OLGA ZORAYDA REYES VEGA**

GUAYAQUIL, 2019

REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

TÍTULO Y SUBTÍTULO:

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

AUTORAS: OLGA ZORAYDA REYES VEGA
GABRIELA CAROLINA BENAVIDES REYES

REVISORES:
INSTITUCIÓN:

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE
GUAYAQUIL

FACULTAD:

CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

FECHA DE PUBLICACIÓN:
N. DE PAGS:

153

ÁREAS TEMÁTICAS: EDUCACIÓN COMERCIAL Y ADMINISTRACIÓN

PALABRAS CLAVE:

Cuentas por cobrar, Clientes, liquidez, Crédito, Cartera Vencida, Políticas de Crédito

RESUMEN:

La empresa Moore Stephens & Asociados es una empresa que se dedica a la consultoría y auditoría a terceros. El trabajo de investigación detalla la realidad de las cuentas por cobrar clientes de la empresa y su incidencia en la liquidez haciendo un análisis de las políticas que rigen sobre los créditos que otorgan sobre los servicios prestados bajo la modalidad de contratos establecidos y acordados por ambas partes.

La empresa ha presentado resultados favorables a nivel general dentro del año 2016, y para el año 2017 se mantuvieron con resultados óptimos; pero su liquidez y cuentas por cobrar clientes han sufrido un cambio drástico así mismo ha sucedido con la cartera vencida de clientes que según su histórico su incremento es totalmente notorio. Por consiguiente, la importancia del estudio de estos rubros contables es vital para que la empresa considere cambios tanto en políticas como en el manejo de los recursos implícitos en las cuentas contables analizadas. El escrito presenta una serie de recomendaciones que la entidad debe considerar si desea tener una cartera de clientes, cuentas por cobrar y liquidez saludable en periodos venideros.

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 AUTORES/ES:

Teléfono:

E-mail:

CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:

MGS. Darwin Ordoñez Iturralde, DECANO
Teléfono: 2596500 EXT. 201 DECANATO
E-mail: dordonezy@ulvr.edu.ec

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Las estudiantes egresadas, declaran 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 “Cuentas por cobrar clientes y su incidencia en la liquidez en la empresa Moore Stephens & Asociados CIA LTDA”

Autoras:



Olga Zorayda Reyes Vega
C.I. 0950470146



Gabriela Benavides Reyes
C.I. 0930934542

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor(a) del Proyecto de Investigación **Cuentas por cobrar clientes y su incidencia en la liquidez en la empresa Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda.**, nombrado(a) 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: “**Cuentas por cobrar clientes y su incidencia en la liquidez en la empresa Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda.**”, presentado por las estudiantes como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de Ingeniero **en Contabilidad y Auditoría – CPA**, encontrándose apto para su sustentación

Firma:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Lina Cortez", is written over a light blue horizontal line.

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO

De: Castañeda Velez, Fanny Lorena <lcastedav@ulvr.edu.ec>
Fecha: 20 de junio de 2019, 07:25:14 ECT
Para: "Reyes Vega, Olga Zorayda" <oreyesv@ulvr.edu.ec>
Asunto: RV: [Urkund] 7% similarity - lcastedav@ulvr.edu.ec

----- Forwarded message -----

De: <report@analysis.arkund.com>
Date: lun., 3 jun. 2019 a las 18:04
Subject: [Urkund] 7% similarity - lcastedav@ulvr.edu.ec
To: <lcastedav@ulvr.edu.ec>

Document sent by: lcastedav@ulvr.edu.ec
Document received: 6/4/2019 1:02:00 AM
Report generated 6/4/2019 1:04:28 AM by Urkund's system for automatic control.

Student message:

Document : TESIS OLGA REYES - GABRIELA BENAVIDES URKUND.docx [D53383431]

About 7% of this document consists of text similar to text found in 109 sources. The largest marking is 95 words long and is 93% similar to its primary source.

PLEASE NOTE that the above figures do not automatically mean that there is plagiarism in the document. There may be good reasons as to why parts of a text also appear in other sources. For a reasonable suspicion of academic dishonesty to present itself, the analysis, possibly found sources and the original document need to be examined closely.

Click here to open the analysis:
<https://secure.arkund.com/view/52039506-343228-848862>

Click here to download the document:
<https://secure.arkund.com/archive/download/53383431-580541-445730>

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por haberme dado la vida y permitirme estar con salud y fortaleza para concluir uno de mis objetivos, a mis padres por creer en mí, por su paciencia y amor y por brindarme su apoyo incondicional en todo momento de mi vida estudiantil, a mi hijo por ser el motor que me impulsa a seguir adelante, a mi compañero de vida por ser un pilar fundamental y por su apoyo constante en todo este trayecto, a los profesores y nuestro Tutor ya que cada uno ha aportado con sus conocimientos para llegar a nuestro objetivo. A mi compañera de tesis ya que con ella hemos compartido esta gran experiencia para llegar hasta el fin del camino dedicando nuestro tiempo, trabajo y esfuerzo para poder ser unas profesionales como tanto lo anhelamos.

AGRADECIMIENTO

Agradezco ante todo a Dios por permitirme cumplir una de las metas más importantes de mi vida, a mi mamá, ya que sin su apoyo incondicional no podría haber terminado esta etapa estudiantil de mi vida, a mi esposo por ser pilar fundamental en mi crecimiento profesional, a mi hija ya que todos mis logros son dedicados para ella, a mi hermana que emocionalmente me dio todo el apoyo para cumplir mi objetivo, a todos los profesores que durante estos años de estudio me brindaron todo el conocimiento necesario para llegar a este momento.

Por último, a mi compañera de tesis con la cual compartimos esta experiencia memorable de llegar a ser unas profesionales y a nuestro tutor que gracias a su apoyo en estos meses hemos cumplido nuestro objetivo.

DEDICATORIA

A quien me ha dado la fortaleza y las ganas de seguir adelante día a día a pesar de todos los obstáculos que se han presentado, dedico la elaboración de este proyecto primero a Dios. A mis padres, José Luis Benavides y María Isabel Reyes Guerrero. A mi hijo Luis Antonio Alvarado Benavides, a mi compañero de vida Vladimir Niama, con su amor incondicional y apoyo constante ha contribuido en el logro de mis objetivos, a mis hermanas y sobrinas que estuvieron presentes en todo momento.

DEDICATORIA

Dedico nuestra Tesis primeramente a Dios ya que ha bendecido a cada momento y gracias a sus bondades me ha permitido llegar hasta aquí cumpliendo uno de mis objetivos como es terminar mi carrera universitaria; mi mamá Sra. Maritza Isabel Vega Vargas quien ha dedicado su vida para formarme como una persona humilde, de principios y valores, los cuales me han servido para llegar a esta etapa muy importante de mi vida profesional, a mi esposo Sr. Daniel Espinoza por estar a mi lado en todo momento y por su amor infinito, a mi amada hija Isabella, luz de mi ojos por darme fuerzas para seguir adelante.

ÍNDICE GENERAL

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES.....	II
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR	III
CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO.....	IV
AGRADECIMIENTO	V
AGRADECIMIENTO	VI
DEDICATORIA	VII
DEDICATORIA	VIII
ÍNDICE GENERAL	IX
ÍNDICE TABLAS	XV
ÍNDICE DE FIGURAS.....	XVI
ÍNDICE DE ANEXOS.....	XVII
Introducción	1
Capítulo I Diseño de la Investigación	2
1.1. Tema del proyecto de Investigación	2
1.2. Planteamiento del Problema	2
1.3. Árbol del Problema	4
1.4. Formulación del Problema.....	4
1.5. Sistematización del Problema	4
1.6. Objetivos de la Investigación.....	5
1.6.1. Objetivo General.	5
1.6.2. Objetivos Específicos.	5
1.7. Justificación de la Investigación	5
1.8. Delimitación o alcance de la Investigación	6
1.9. Idea a Defender	6
Capítulo II Marco Teórico	7
2.1. Antecedentes de la investigación.....	7
2.1.1. A Nivel Internacional.	7
2.1.2. A Nivel Nacional.....	8

2.1.3.	A Nivel Local.	9
2.2.	Antecedentes de la empresa.....	11
2.2.1.	Misión.....	11
2.2.2.	Visión.	11
2.2.3.	Valores.....	11
2.2.4.	Organigrama.....	13
2.3.	Marco teórico referencial.....	14
2.3.1.	Activo corriente.....	14
2.3.1.1.	Importancia del activo corriente.....	14
2.3.1.2.	Clasificación del activo corriente.....	14
2.3.2.	Cuentas por cobrar.....	15
2.3.2.1.	Importancia de las cuentas por cobrar.....	15
2.3.2.2.	Cuentas por cobrar clientes.....	16
2.3.2.3.	Provisión de cuentas por cobrar.....	16
2.3.3.	Crédito.....	17
2.3.3.1.	Gestión de crédito cliente.....	17
2.3.3.2.	Políticas de crédito.....	18
2.3.3.3.	Gestión de cobro.....	18
2.3.3.4.	Políticas de cobro.....	19
2.3.3.5.	Crédito vencido.....	19
2.3.4.	Liquidez.....	20
2.3.4.1.	Definición de liquidez.....	20
2.3.4.2.	Indicadores de liquidez.....	20
2.3.5.	Indicadores financieros relacionados.....	21
2.3.5.1.	Análisis de las cuentas por cobrar.....	21
2.3.5.2.	Indicadores de cuentas por cobrar.....	21

2.3.5.3.	Indicadores de cuentas por cobrar clientes.....	22
2.4.	Marco conceptual.....	23
2.5.	Marco legal	25
2.5.1.	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.	25
2.5.2.	NIC 1 (Norma Internacional de Contabilidad) – Presentación de Estados Financieros.....	26
2.5.3.	NIC 39 (Norma Internacional de Contabilidad) – Instrumentos Financieros.	26
2.5.4.	Superintendencia de Compañías.....	27
Capítulo III	Metodología de la Investigación	29
3.1.	Metodología	29
3.1.1.	Método Descriptivo.	29
3.1.2.	Método Analítico.....	29
3.1.3.	Método Comparativo.....	30
3.2.	Técnicas de investigación	30
3.2.1.	Entrevista.....	30
3.2.2.	Documentación.....	31
3.2.3.	Analítica.	31
3.3.	Enfoque de la Investigación.....	31
3.4.	Población y Muestra	32
3.4.1.	Población.	32
3.4.2.	Muestra.	32
3.5.	Resultados de la entrevista.....	33
3.5.1.	Entrevista hecha al Gerente de Moore Stephens & Asociados.	34
3.5.2.	Aspectos positivos y negativos de la entrevista hecha al Gerente General..	35
3.5.3.	Entrevista hecha al Jefe de Cobranza de Moore Stephens & Asociados.	36
3.5.4.	Aspectos positivos y negativos de la entrevista hecha al Jefe de Cobranza.	38
3.5.5.	Entrevista hecha al Contador de Moore Stephens & Asociados.	39

3.5.6.	Aspectos positivos y negativos de la entrevista hecha al Contador.	41
3.6.	Obtención de los Estados Financieros	43
3.6.1.	Estado de situación financiera del 2016.	43
3.6.2.	Estado de situación financiera del 2017.	44
3.6.3.	Análisis vertical de los activos y pasivos.	46
3.6.3.1.	Análisis de los activos.	48
3.6.3.2.	Análisis de los pasivos.	49
3.6.4.	Análisis vertical de los estados de Resultado Integral periodo 2016 – 2017.	52
3.7	Ratios financieros 2016	53
3.7.1	Indicadores de liquidez.....	53
3.7.2	Indicadores de Endeudamiento.	54
3.7.3	Indicadores de Cuentas por Cobrar Clientes.	55
3.8	Ratios financieros 2017	55
3.8.1	Indicadores de liquidez.....	55
3.8.2	Indicadores de Endeudamiento.	56
3.8.3	Indicadores de Cuentas por Cobrar Clientes.	56
3.9	Análisis de la cartera de clientes	57
	Capítulo IV Informe Técnico.....	61
4.1.	Resumen de la investigación.....	61
4.2.	Justificación	61
4.3.	Actividades realizadas	62
4.4.	Hallazgos	62
4.4.1.	Disminución del efectivo equivalente.	62
4.4.2.	Incremento de las cuentas y documentos por cobrar clientes.....	63
4.4.3.	Antigüedad de la cartera.....	63
4.4.4.	Histórico de la cartera de clientes.....	64
4.4.5.	Impacto financiero.....	64

4.4.6. Incidencia de las cuentas por cobrar clientes en la liquidez.....	66
4.4.6.1. Cobertura del efectivo.....	66
4.4.6.2. Periodo promedio de cobro de cuentas por cobrar clientes.....	66
4.4.6.3. Rotación anual de las cuentas por cobrar clientes.....	67
4.5. Recomendación para la elaboración del manual de crédito de la empresa Moore Stephens & Asociados.....	68
4.6. Marco legal del manual de políticas de crédito	68
4.7. Modelo de contrato	70
4.8. Manual de políticas de crédito	86
Misión.....	88
Visión.....	88
Valores	88
Alcance	89
Objetivos.....	89
Objetivo General.....	89
Objetivos Específicos.....	89
Seguimiento	89
Políticas Generales.....	90
Políticas de Crédito.....	91
Tiempo de Operación del Crédito.....	92
Políticas de Valoración del Crédito	92
Políticas de Aceptación o Declinación de Crédito.....	92
Aceptación.....	92
Declinación.	93
Políticas de Supervisión.....	93
Políticas de Cobro.....	94
Recuperación de las Deudas en Mora.....	95
Cobro en Instancias Judiciales.....	96
Flujograma	97

Flujograma de validación de crédito.....	98
Flujograma de cobro	99
Flujograma de cobro en instancias jurídicas.....	101
Conclusiones	104
Recomendaciones	105
Referencias.....	106
Anexos	113
Anexo 1: Formato de Entrevista	113
Anexo 2: Antigüedad de Cartera Vencida 2012 – 2017	115
Anexo 3: Cartera Vencida Año 2016.....	124
Anexo 4: Cartera Vencida Año 2017	125

ÍNDICE TABLAS

Tabla 1 Indicadores de Liquidez.....	20
Tabla 2: Población de Moore Stephens & Asociados.....	32
Tabla 3: Muestra de la Investigación.....	33
Tabla 4: Entrevista hecha al Gerente de Moore Stephens & Asociados.....	34
Tabla 5: Aspectos positivos y negativos de la entrevista hecha al Gerente General	35
Tabla 6: Entrevista hecha al Jefe de Cobranza	36
Tabla 7: Aspectos positivos y negativos de la entrevista hecha al Jefe de Cobranza	38
Tabla 8: Entrevista hecha al Contador de Moore Stephens & Asociados	39
Tabla 9: Aspectos positivos y negativos de la entrevista hecha al Contador.....	41
Tabla 10: Estado de Situación Financiera del 2016.....	43
Tabla 11: Estado de Situación Financiera del 2017.....	44
Tabla 12: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera "Periodo 2016 - 2017"	46
Tabla 13: Análisis vertical del Estado de Resultado Integral - Año 2016.....	52
Tabla 14: Análisis vertical del Estado de Resultado Integral - Año 2017	53
Tabla 15: Cartera Vencida de los Años 2012 - 2017	57
Tabla 16: Análisis de la cartera vencida de Moore Stephens - Año 2016.....	58
Tabla 17: Análisis de la cartera vencida de Moore Stephens - Año 2017	59
Tabla 18: Análisis del Efectivo y equivalentes de efectivo	63
Tabla 19: Análisis de Cuentas y documentos por cobrar clientes	63
Tabla 20: Impacto financiero del estudio.....	64
Tabla 21: Indicador Cobertura de Efectivo.....	66
Tabla 22: Periodo promedio de cobro de cuentas por cobrar clientes	66
Tabla 23: Rotación anual de las cuentas por cobrar clientes	67
Tabla 24: Cancelación de Honorarios.....	83
Tabla 25: Operación de Crédito.....	92
Tabla 26: Simbología del flujograma.....	97

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Árbol del problema.....	4
Figura 2: Ubicación de la empresa Moore Stephens & Asociados.....	12
Figura 3: Organigrama de Moore Stephens & Asociados	13
Figura 4: Representación de los Activos - Año 2016	48
Figura 5: Representación de los Activos - Año 2017	49
Figura 6: Representación del Pasivo y Patrimonio - Año 2016.....	50
Figura 7: Representación del Pasivo y Patrimonio - Año 2017.....	51
Figura 8: Representación de la deuda en mora del año 2016	58
Figura 9: Representación porcentual de la deuda en mora	59
Figura 10: Flujograma de validación de crédito	98
Figura 11: Flujograma de crédito.....	99
Figura 12: Flujograma de cobro en instancias judiciales.....	101

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Formato de Entrevista	113
Anexo 2: Antigüedad de Cartera Vencida 2012 – 2017	115
Anexo 3: Cartera Vencida Año 2016.....	124
Anexo 4: Cartera Vencida Año 2017	125

Introducción

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad hacer un estudio sobre las cuentas por cobrar clientes y su incidencia en la liquidez en la empresa Moore Stephens & Asociados, permitiendo saber la conducta de esta partida contable sobre los créditos concedidos en prestación de servicios a clientes, mediante el análisis de aspectos que consideran para el otorgamiento de créditos establecidos por contratos.

Por medio de un análisis financiero y bajo las teorías de la normativa legal, y aspectos importantes sobre el impacto de la liquidez, Moore Stephens muestra su escenario financiero y cuyo propósito es ser útil para la toma de decisiones adecuadas en años venideros.

El trabajo está constituido de la siguiente manera:

El capítulo 1 es el diseño de la investigación, en el que se describe el problema, los objetivos a alcanzar y la justificación de la investigación.

En capítulo 2 detalla los antecedentes que permiten conocer una problemática similar a la estudiada y la orientación en búsqueda de la solución factible, además de la base legal que se apega a la investigación.

El capítulo 3 se encuentra la metodología de la investigación y el análisis de los resultados obtenidos de las entrevistas realizadas al personal considerado como clave para obtener información.

El capítulo 4 puntualiza el informe sobre la empresa, la situación actual de la misma y por último la propuesta como solución a los inconvenientes.

El trabajo culmina con las conclusiones y recomendaciones que son hechas en base a la información que se encuentra en los capítulos desarrollados.

Capítulo I Diseño de la Investigación

1.1. Tema del proyecto de Investigación

Las cuentas por cobrar clientes y su incidencia en la liquidez en la empresa Moore Stephens & Asociados CÍA. LTDA.

1.2. Planteamiento del Problema

Hoy en día las empresas tienen información más precisa y a la mano cuando la necesiten, pero no todas las empresas tienen procesos que respalden la veracidad de la información y que posean una rigurosidad de los mismos. Las cuentas por cobrar deben tener un análisis adecuado, este activo exigible suele tener inconvenientes y necesitan ser corregidos de algún modo. Por ende, es importante que la persona que trate las cuentas por cobrar tenga conocimiento vasto para un manejo adeudo.

Según Castro (2015) de quien se desprende el artículo denominado “6 Errores que debes evitar en las cuentas por cobrar” publicado en CORPONET, expresa que los errores más comunes son “no contar con políticas de créditos adecuadas, no tener un seguimiento adecuado de las cuentas por cobrar, no enviar facturas de forma inmediata, no resolver conflictos en etapas temprana, no tener un control automatizado y por último la incoherencia con el cliente” (p.2). Inconvenientes como aquellos mencionados, suelen ocurrir en las empresas a nivel mundial.

En Ecuador los estudios sobre la incidencia de la liquidez en diversas empresas son diversos, pues es así, como Arroba Salto & Solis Cabrera (2017) autoras del tema “Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Comercializadora Baraton Baratsonsa S.A.” artículo que publicado en la revista web Observatorio de Economía Latinoamericana – Ecuador cuyo problema es la morosidad en los créditos concedidos por la venta de artículos de electrodomésticos, generando molestias por el retraso del cobro del efectivo para el pago de deudas.

Otro artículo publicado en la misma revista, está vez refiriéndose a las cuentas por cobrar y la incidencia de la liquidez de la empresa ADECAR CÍA.LTDA. Cuyos autores fueron Avelino Ramírez & Torres Miranda (2017) la problemática describe que la empresa no realiza un análisis financiero sobre las partidas contables que interviene en el capital de trabajo y menos en el ciclo operativo y lo que conlleva, por eso la empresa desconoce sobre las causas de la falta de liquidez, además no cuenta con un control adecuado sobre la recuperación de las cuentas por cobrar, no

cuentan con un periodo de crédito y pronto pago establecido, así mismo la ausencia de normas y políticas de cobranza.

Ambos estudios tienen una problemática similar en relación de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez, dando a notar que el riesgo que adquiera la empresa con terceros es perjudicial ya que en ocasiones las entidades poseen dificultades para el retorno del dinero y por eso es necesario realizar una investigación exhaustiva y estudiar la solución adecuada.

Para que una empresa pueda obtener nuevos clientes y retener los que ya tiene ven necesario otorgar créditos, los mismos que según el tipo del negocio varían, además de pertenecer al mismo giro del negocio llegan a ofrecer similares condiciones de crédito. Tomando en consideración que de vender un servicio a crédito resultan las cuentas por cobrar y que incluye los medios estipuladas para el pago.

En el caso de estudio de la empresa Moore Stephens & Asociados el inconveniente se encuentra en las cuentas por cobrar clientes, la empresa se dedica a la prestación de servicios de consultoría y asesoría. Para la prestación de estos servicios, la empresa realiza contratos que establecen cual es la asistencia que va a brindar al cliente y a su vez si el cliente optará por un crédito como forma de pago. La empresa presta servicios de más de tres años a compañías como Zafiro, Mercantil Jade, entre otras; representando una cartera vencida para el año 2017 un 81,93% en comparación al año 2016 que apenas figuró un 7,47%.

1.3. Árbol del Problema

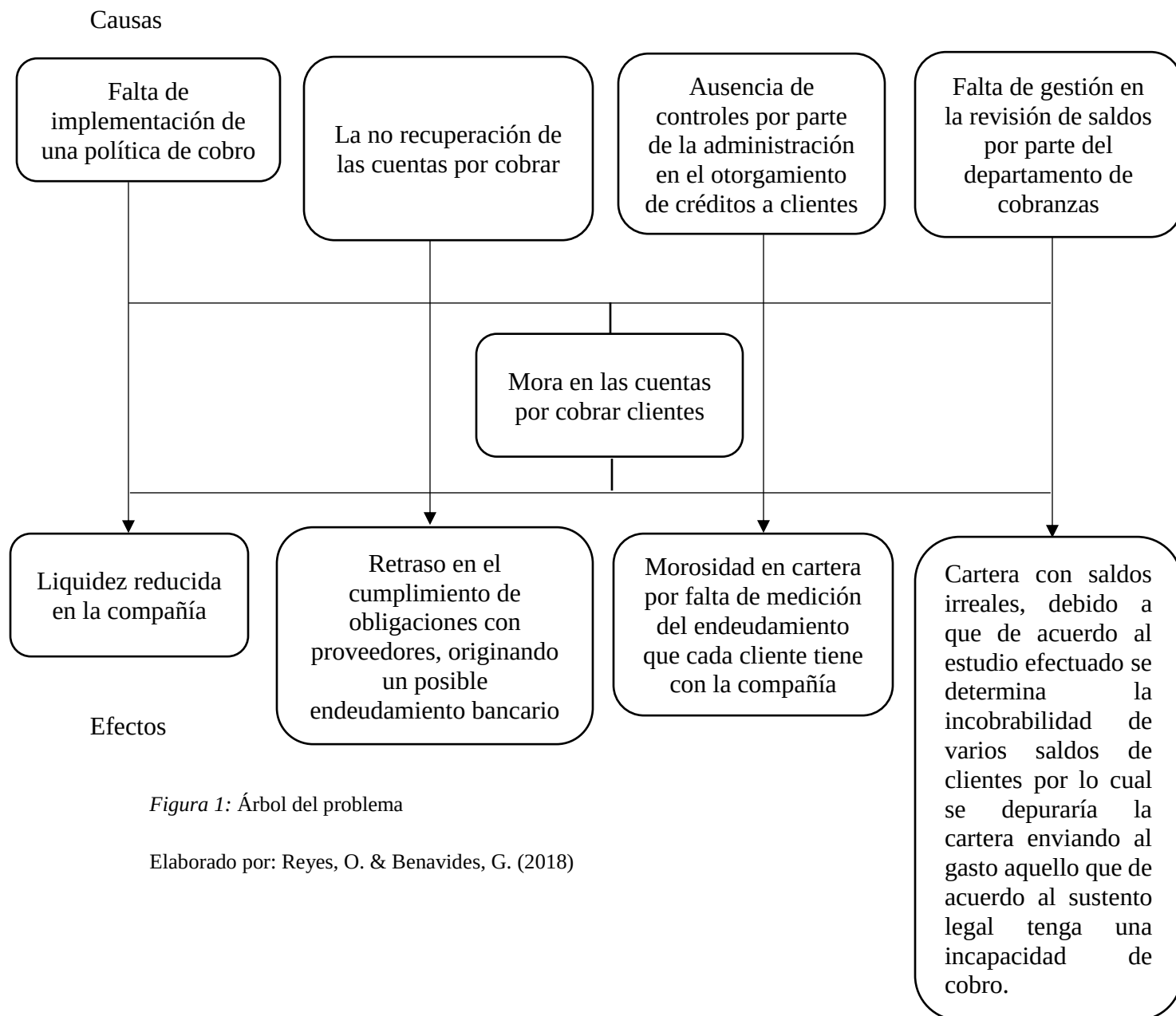


Figura 1: Árbol del problema

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

1.4. Formulación del Problema

¿De qué modo las cuentas por cobrar clientes inciden en la liquidez en la empresa Moore Stephens & Asociados para el periodo 2016 – 2017?

1.5. Sistematización del Problema

- ✓ ¿Cuáles son los procedimientos y políticas aplicadas a las cuentas por cobrar clientes en la empresa Moore Stephens & Asociados?

- ✓ ¿Qué situación tienen actualmente las cuentas por cobrar clientes en la empresa Moore Stephens & Asociados?
- ✓ ¿Qué incidencia obtiene el retraso del pago de los clientes en la liquidez de la compañía?

1.6. Objetivos de la Investigación

1.6.1. Objetivo General.

Evaluar las cuentas por cobrar clientes y su incidencia en la liquidez en la empresa Moore Stephens & Asociados.

1.6.2. Objetivos Específicos.

- ✓ Analizar los procedimientos y políticas de la empresa Moore Stephens & Asociados con respecto a las cuentas por cobrar clientes.
- ✓ Determinar el escenario actual de las cuentas por cobrar clientes.
- ✓ Analizar el rubro de las cuentas por cobrar clientes y su inadecuado manejo que incide en la baja de liquidez.

1.7. Justificación de la Investigación

La presente investigación hace uso de diferentes métodos teóricos que se aplican acorde al proceso de investigación con el fin de tener datos necesarios que ayuden a la implementación de un monitoreo apropiado de las cuentas por cobrar clientes para tener un mejor manejo de las mismas; además, de desarrollar conceptos básicos que estén apegados a la propuesta de implementación.

La importancia de la investigación surge porque se profundiza un análisis de las cuentas por cobrar clientes y de aspectos importantes que examinen la incidencia de mantener un control adecuado en la liquidez, permitiéndole entonces el pago oportuno de obligaciones como a corto y largo plazo.

Para la empresa Moore Stephens es importante la investigación porque identificará aspectos negativos como el reconocimiento íntegro del comportamiento de pago de los clientes, aspectos que pueden controlarse y ser minimizados pertinentemente. Además, con el apoyo de estrategias que establezca la organización, logrará definir el perfil propicio de nuevos clientes y del mercado que desea alcanzar, lo que representa para ellos una expansión económica sin dejar de lado el rigor de un control correcto. Por ende, la finalidad del estudio es saber la situación actual de las cuentas por cobrar clientes, el seguimiento y control que es dado a este rubro.

1.8. Delimitación o alcance de la Investigación

Sector: Privado – Moore Stephens & Asociados
Campo: Contable – Administrativo
Área: Cuentas por cobrar
Período: 2016 – 2017

1.9. Idea a Defender

El adecuado control de las cuentas por cobrar clientes mejora la cartera con la identificación de la situación actual de éstas, permitiendo realizar la recaudación eficiente y optimizando la liquidez de la empresa.

1.10. Líneas de investigación institucional

Desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables.

Capítulo II Marco Teórico

2.1. Antecedentes de la investigación

La presente investigación se ha realizado tomando como referencias estudios relacionados al tema, tanto de ideas como del análisis de los mismos.

2.1.1. A Nivel Internacional.

La investigación relacionada es la publicada por la Universidad Peruana de las Américas, donde (Becerra Chávez, Biamonte Nieto, & Palacios Navarro, 2017) autoras de la tesis denominada “Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa "Ademinsa S.A.””, indican que la empresa presenta inconvenientes con las cuentas por cobrar, sus ventas han ido incrementando por ceder créditos a sus clientes sin tener un control adecuado, además de no programar las fechas de vencimiento del crédito, no existe un control sobre los documentos que estipula el compromiso de pago donde se establecen las pautas y condiciones. Con los problemas antes mencionados a la compañía se le dificulta realizar el cobro inmediato, para ello se requiere de la revisión de políticas, la cartera de clientes y además de la indagación en los estados financieros para saber cómo se encuentra la liquidez en el periodo analizado y constatar si cuentan con los recursos disponibles para cubrir las obligaciones pendientes. El trabajo concluye indicando que las comparaciones de las cuentas por cobrar de un periodo a otro y que las políticas que manejan si influyen en la liquidez por ende se recomienda la implementación de políticas que puedan garantizar la recuperación de los créditos y establecer mecanismos de control cuyo fin sea dar seguimiento continuo para que existan mejoras en el cobro según la conducta financiera de los clientes.

La investigación hecha por (Vásquez Muñoz & Vega Plasencia, 2017) de la Universidad Privada Antenor Orrego de Trujillo – Perú, en su tesis titulada “Gestión de las cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A., Distrito de Huanchaco año 2016” explican los diversos problemas tales como el retraso de la facturación, una sola persona maneja las cuentas por cobrar, el no cumplimiento de políticas y el retraso de pago con terceros. Por ello la empresa ha evidenciado que con todo esto hay efectos secundarios siendo uno de los más notorios la falta de liquidez. En su análisis respectivo de los estados financieros se pudo conocer que la empresa tuvo en tres periodos consecutivos un porcentaje mínimo en recuperación de las cuentas por cobrar clientes, lo que determinó que hasta la actualidad no se recuperaba ni siquiera el 50% de los que correspondía a este activo exigible; haciendo indagaciones mediante encuestas

algunas de las preguntas fueron si se cumple con las formalidades de los contratos de créditos, y si se respetan las fechas estipuladas del pago, dando como resultado que no se cumple a cabalidad con los contratos y fechas establecidas. El trabajo concluye que ceder un nivel alto de créditos a los clientes si influye en la liquidez ya que la empresa adquiere riesgos de no poder disponer de recursos para enfrentar las obligaciones con terceros; el manejo adecuado de las políticas de crédito influye en la liquidez porque su lineamiento no obedece a la estructura del giro del negocio y previo a eso no hubo un estudio exhaustivo para una definición adecuada. Por ello se recomendó realizar políticas definidas que vayan acorde a la estructura de la empresa y así tener un mejor control y seguimiento riguroso de las cuentas por cobrar clientes; capacitar al personal que trata la información de este activo para trabajar con procedimientos efectivos de cobro para la mejor gestión de las cuentas por cobrar clientes; asimismo la información financiera se deberá evaluar cada trimestre para poder medir el nivel de recuperación de las cuentas por cobrar.

2.1.2. A Nivel Nacional.

El estudio hecho por (Durán Carpio, 2015) de la Universidad Técnica de Machala, cuyo trabajo de tesis se titula “El control interno de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa El Mundo Berrezueta Carmona y Cía., en el cantón Camilo Ponce Enríquez”, detalla que la empresa cruza por problemas como de no contar con datos constantes y precisos de las cuentas por cobrar clientes, ceder créditos sin previa revisión para su autorización; la empresa no cuenta con un sistema contable moderno que le ayude a llevar un registro, control y organización de las transacciones diarias; otro inconveniente es que no posee un manual con políticas y procedimientos respectivos de cobro de cuentas ya sean vencidas a corto y largo plazo; además el personal que maneja las cuentas por cobrar clientes no está totalmente capacitado para llevar la administración del rubro mencionado, además que la información de las cuentas por cobrar pasan en manos de distintos colaboradores. Para realizar el estudio se implementó la modalidad de entrevistas y cuyo análisis determinó los inconvenientes ya mencionados perjudican a la liquidez de forma directa. Al finalizar el trabajo se recomendó establecer políticas de control de las cuentas por cobrar basándose en la NIC 39, capacitar al personal que se encargue del cobro a los clientes y que los créditos concedidos sean aprobados bajo normas establecidas por la empresa a fin de que no perjudique la liquidez, y que la empresa adopte un software nuevo para el registro de las transacciones diarias.

La publicación hecha por la Universidad Nacional de Loja, presenta el estudio de (Gaona Rentería, 2016) autora de la tesis “Análisis de la gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de SOLCA Núcleo de Loja, periodo comprendido entre 2008-2014” en la que se manifiesta que durante esos 7 años los problemas iban desde los convenios interinstitucionales con entidades de la red de salud pública, la situación financiera se ha visto perjudicada porque las cuentas por cobrar no son recuperadas a tiempo lo que se refiere a no contar con recurso monetario disponible para afrontar los gastos de la empresa, el no poseer estrategias que ayuden a la recuperación del dinero y la carencia de políticas de crédito y cobranza estipuladas en un manual han hecho que la empresa se vea vulnerable en este periodo analizado. Dentro del análisis financiero se pudo conocer que la liquidez y la rentabilidad de la casa de salud, es afectada por los múltiples contratos y convenios de prestaciones de servicios pagados a créditos en un plazo extenso, por eso en el trabajo se recomienda tomar medidas cautelosas al momento de hacer contratos con otras instituciones y verificar si ameritan la prestación de servicios, el alto mando debe considerar el análisis constante de los estados financieros mediante los indicadores correspondientes para conocer el nivel de liquidez y rentabilidad para tomar decisiones adecuadas, como última instancia los directivos de la entidad y el departamento de cobranza debe tener estrategias y políticas acordes para realizar el cobro y recuperación inmediata de las cuentas por cobrar clientes dentro de esas políticas deben estar el estudio previo de los clientes para otorgar dicho crédito.

2.1.3. A Nivel Local.

La Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, difundió el estudio hecho por (Hurtado Gallegos, 2017) cuyo tema de tesis es “Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del Almacén Casa Araujo” trabajo que estudió la importancia de las actividades de la empresa y la relación de concesión de créditos y su sistema de cobro para la óptima recuperación de la cartera.

Dentro del análisis se hicieron observaciones sobre el activo en el cual no solo se tomó en cuenta el efectivo equivalente de efectivo también se consideró la parte del activo exigible para efectos de verificación tanto de la eficiencia y eficacia de los procesos y métodos que se aplican a dichas partes. Por ende, se analizó las políticas, registro y manejo de las cuentas por cobrar y el modo de recuperación, mediante los indicadores adecuados lograr medir la liquidez. Por último, se hace una indagación sobre las políticas de gestión de cobro y como medida correctiva se busca

una aplicación continua y adecuada de políticas y análisis financiero para tener un nivel de morosidad reducido permitiendo que no se vea afectada la liquidez de la empresa.

Por parte de (Macías Calderón, 2017), de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, y autora de la tesis denominada “Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa GlobalOlimp S.A. de la ciudad de Guayaquil” indica los inconvenientes con la liquidez, debido a la inadecuada planificación financiera, ligado a la mala organización de procesos que desencadena a la lenta recuperación de las cuentas por cobrar, además de no tener un límite de riesgo de crédito hace que no exista un análisis previo para la entrega de este. La empresa realiza ventas con el único fin de poder obtener ingresos, pero no estudia las consecuencias previas a ceder créditos mayores de un año. Con todo los inconvenientes mencionados y la toma de información mediante las entrevistas realizadas, se determinó que la empresa debe de cumplir diversos parámetros con sus clientes como la actualización de la información de un periodo a otro, ya que este cambia, y al surgir este cambio no se está al tanto de la conducta financiera de los clientes y así decidir si se otorga créditos o no. Recomendando que la empresa debe establecer un control adecuado de las cuentas por cobrar así evita riesgos mayores, con el apoyo con complementos específicos como el rediseño de políticas que ayudarán a que no se presente una insolvencia en periodos futuros.

Publicada por la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, (Tuttillo Sornoza, 2017) titula su tesis “Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Osella S.A.”, donde se detalla que la empresa tiene debilidades, los cuales son extender el plazo del crédito otorgado lo que hace que la liquidez disminuya, carecer también de control de la cartera de clientes por lo que el valor de retorno de la cartera es mínimo, y a su vez la falta de políticas de crédito conlleva a un seguimiento poco efectivo de los clientes. Según el estudio presentado se pudo recopilar información por medio de entrevistas a personal involucrado en las cuentas por cobrar clientes, el análisis hecho a las respuestas fue de gran ayuda porque se planteó la realización de diversas estrategias como la definición de políticas de cobranza, establecer un equipo de cobranza, hacer flujograma de procesos de cobro, establecer la cuenta de provisiones para la empresa y los procedimientos para la gestión adecuada de cobros, las mismas que serán útiles para disminuir las cuentas por cobrar de un periodo a otro, por ende al finalizar el estudio la recomendación más notoria es la de aplicar las estrategias antes mencionadas para tener los lineamientos claros sobre las cuentas por cobrar y el proceso de cobro de la empresa.

2.2. Antecedentes de la empresa

“Moore Stephens & Asociados es una empresa auditora y consultora en contabilidad para diversos sectores como el sector público, agrícola, entre otros; perteneciendo a la red mundial de firmas independientes, que fue fundada en Londres y que actualmente cuenta con una experiencia reconocida de más de 100 años y con múltiples oficinas alrededor del mundo con personal comprometido con un perfil competitivo y con sentido de ética profesional. Moore Stephens & Asociados en el Ecuador poseen experiencia desde 1996, con fin de brindar un servicio integral compuesto por unidades estratégicas de negocios, que garantizan que el cliente reciba el servicio con perspectiva de 360°. Las unidades estratégicas de negocios cuentan con el mejor equipo de profesionales, especialistas en el ámbito de gestión y de vasto conocimiento en la problemática e intereses de los clientes, aplicando herramientas de innovación y así trabajar en equipo con los funcionarios de los clientes para lograr un desarrollo empresarial sustentable.” (Moore Stephens, 2018)

2.2.1. Misión.

“Ser una corporación sólida, reconocida por su calidad y valor agregado como la mejor opción de servicios empresariales en el Ecuador, con activa participación internacional.” (Moore Stephens, 2018)

2.2.2. Visión.

“Contribuir con nuestro talento humano al éxito empresarial a través de servicios integrales, especializados, personalizados e innovadores, que generan valor agregado.” (Moore Stephens, 2018)

2.2.3. Valores.

Los valores de la empresa son, “la excelencia al realizar su trabajo con calidad, la proactividad en generar acciones creativas y oportunas para mejores resultados, el compromiso a orientar los intereses de los demás, la integridad al actuar con transparencia y rectitud, y la responsabilidad social al contribuir al mejoramiento económico.” (Moore Stephens, 2018)

La empresa Moore Stephens se encuentra ubicada al norte de la ciudad de Guayaquil en la Av. Francisco de Orellana Y Miguel H. Alcívar, Edificio Las Cámaras Torre B piso 4 oficina 401.

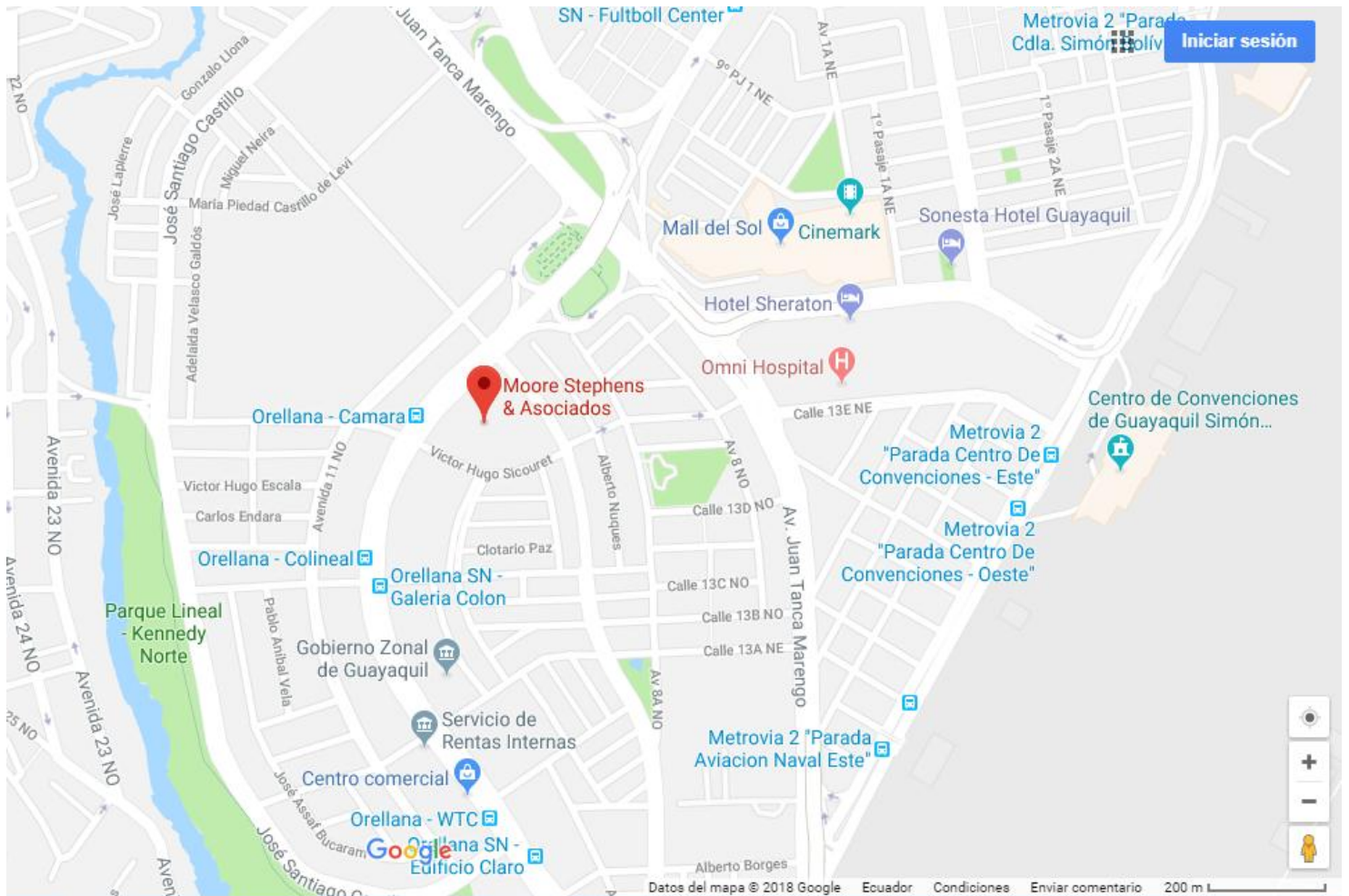


Figura 2: Ubicación de la empresa Moore Stephens & Asociados
Tomado de Google Maps

2.2.4. Organigrama

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS

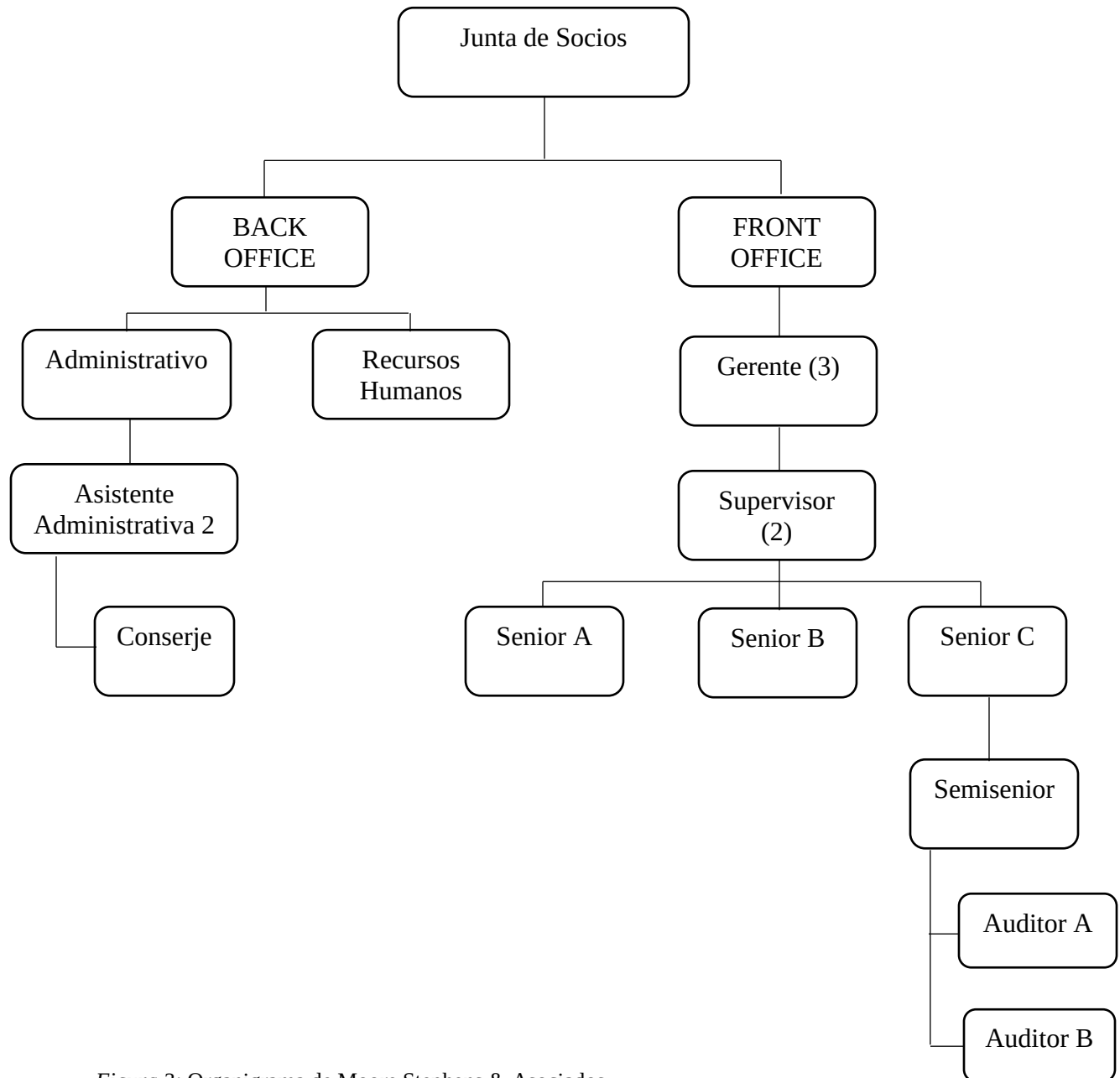


Figura 3: Organigrama de Moore Stephens & Asociados

Fuente: (Moore Stephens, 2018)

2.3. Marco teórico referencial

2.3.1. Activo corriente.

Las empresas dentro del ejercicio fiscal deben mantener la estructura financiera que comprende el activo corriente, por ende, en el grupo del activo corriente se encuentran las cuentas por cobrar y los documentos por cobrar, mismas que en tiempo estipulado para la empresa debe transformarse en efectivo para disponer de más dinero en efectivo y afrontar las obligaciones, todo esto está inmerso para medir el nivel de liquidez de la empresa. “El activo corriente es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan a la empresa beneficios económicos futuros” (Fierro Martínez, 2013, p.3). Lo que significa que el activo corriente es el resultado de la actividad económica de las empresas y con ese dinero se espera un beneficio significativo para la organización.

2.3.1.1. Importancia del activo corriente.

“El activo corriente es importante para las empresas, porque dentro de esta clasificación del activo, están inmersos rubros que logran convertirse en efectivo y cuyo dinero servirá para la satisfacción de las obligaciones contraídas, es decir que se podrán cancelar las obligaciones que la empresa ha contraído a corto plazo. Cabe destacar que la importancia de los activos financieros depende del giro del negocio o la actividad que desempeña la entidad, comprendiendo entonces que, para las empresas comerciales, de servicios, etc., es fundamental e importante mantener un control adecuado de dichos activos” (Roberts F., Better Mark, Haka, & Williams, 2013).

2.3.1.2. Clasificación del activo corriente.

Para el activo de la empresa se debe diferenciar entre el corriente y no corriente, ya que los activos corrientes son aquellos que dentro de un año se hacen líquidos y los no corrientes son los que permanecen en la empresa y no se convierten en efectivo inmediatamente.

“Dentro del activo corriente se encuentran el efectivo que es lo que tiene la empresa en el banco, las existencias que son las que están listas para consumir o vender dentro del año, las cuentas por cobrar o deudores comerciales que son aquellos activos que tienen el carácter de exigibles y por último las inversiones financieras

a corto plazo por las que se devengan intereses y son cobrados en no más de un año” (García Lozano, 2017).

2.3.2. Cuentas por cobrar.

Según Warren, Reeve, & Duchac (2017) “Las partidas por cobrar son el resultado de las ventas a crédito y normalmente se traducen en cuentas por cobrar y documentos por cobrar. El término partidas por cobrar incluye todos los reclamos de dinero contra otras entidades, entre ellas personas, empresas y otras organizaciones. Las partidas por cobrar normalmente son una parte importante de los activos circulantes totales” (p. 398).

Para Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo (2013) “Las cuentas por cobrar son al igual que cualquier activo, recursos económicos propiedad de una organización, los cuales generarán un beneficio en el futuro y forman parte de la clasificación del activo circulante o corriente” (p. 328). Con referencia de ambas definiciones se concluye que las cuentas por cobrar forman parte de los activos corrientes y que así como los demás activos este rubro ayuda a incrementar los recursos de la organización captados por obligaciones que otros tienen con la empresa con el fin de que en futuro se pueda generar un beneficio para la entidad.

2.3.2.1. Importancia de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar es la representación del dinero que en tiempo futuro se hará efectivo para que la empresa lo pueda usar como requiera o según sean sus fines.

“Si las ventas se mantienen bien, las cuentas por cobrar aumentan manteniéndose altas, al tener este efecto la empresa se ve envuelta en una situación compleja ya que no se evidenció a tiempo el nivel elevado de las cuentas por cobrar, haciendo entonces que busque ayuda financiera. Para las diversas entidades es importante dar un seguimiento a las cuentas por cobrar enfocándose no solo en el valor total sino en los detalles de los clientes” (Talavera, 2017).

La importancia de las cuentas por cobrar radica en que es el rubro más significativo del activo corriente que representa liquidez después del efectivo, independientemente de cómo se generen crea a la empresa el derecho de exigir a terceros el pronto pago de las mismas además de tener un proceso especial por representar dinero a corto o largo plazo, por ser pieza esencial en la liquidez y por su análisis periódico.

2.3.2.2. Cuentas por cobrar clientes.

La cuenta por cobrar cliente es muy usada por las empresas que hacen ventas a clientes potenciales o clientes que deciden comprar a crédito ya sean mercaderías o servicios que oferta la compañía. Por eso en el libro Contabilidad Intermedia se expresa lo siguiente:

“En la cuenta cliente se registra los aumentos y disminuciones derivados de la venta de mercaderías o la prestación de servicios única y exclusivamente a crédito ya sean documentados o no. Se refiere a lo que constituye la actividad principal de la entidad; por ello se dice que esta cuenta representa el derecho de la entidad a exigir a sus clientes el pago de su adeudo por la venta de mercaderías o la prestación de servicios; es decir, representa un beneficio futuro fundadamente esperado y, por lo tanto, es un activo” (Romero López Á. J., 2014, p. 170).

Como en toda partida contable se registra el aumento y disminución, pero está cuenta que es una subcuenta de cuentas por cobrar es donde se registran los valores adeudados por los clientes y si como la cuenta principal, cuentas por cobrar clientes tiene el sentido de exigencia de pago sobre el dinero que las personas o empresas adeudan a la entidad que les ofrecen sus productos o servicios.

2.3.2.3. Provisión de cuentas por cobrar.

La provisión de cuentas por cobrar es aquello reconocido como difícil de cobrar y que se conoce que no serán recuperables.

“El reconocimiento de las deudas que tengan difícil cobro, aquellas que se consideran irrecuperables o que no será posible su recuperación; por lo que, constituye un gasto para la empresa y que disminuirá la utilidad de la misma en el periodo. La contabilización de la provisión se hace mediante un débito al gasto por provisión y un crédito a la cuenta provisión del activo” (Baena Toro, 2013, p. 263).

La provisión de las cuentas por cobrar toman en consideración las diversas fracciones en las que se compone la cuenta, es decir está inmersa las cuentas por cobrar clientes, prestaciones, empleados, etc. Aspectos que no pueden quedar fuera para el respectivo análisis financiero son el trato dado a la cuenta, el registro hecho y las aplicaciones bajo normas que admitan una evaluación precisa sobre la realidad empresarial y cuyo fin es la de comprobar la veracidad de la información analizada.

2.3.3. Crédito.

El crédito se comprende como aquella prestación hecha por una persona o empresa, la cual se compromete a pagar en una fecha pactada.

“El crédito es un préstamo en dinero, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo, más los intereses devengados, seguros y costos asociados si lo hubiere (...) en la vida económica y financiera se entiende por crédito al contrato por el cual una persona física o jurídica obtiene temporalmente una cantidad de dinero de otra a cambio de una remuneración en forma de intereses. Se distingue del préstamo en que en este solo se puede disponer de una cantidad fija, mientras que en el crédito se establece un máximo y se puede utilizar el porcentaje deseado. (...) teniendo diversas aceptaciones y conceptos se puede definir al crédito como la entrega de un valor actual, sea dinero, mercadería o servicio, sobre la base de confianza a cambio de un valor equivalente esperado en un futuro, pudiendo existir adicionalmente un interés pactado” (Morales Castro & Morales Castro, 2014, pp. 23-24).

Se confirma que la palabra crédito tiene diferentes perspectivas, indistintamente de si el crédito es concedido por dinero, mercadería o servicio brindado que realiza una entidad, se espera de éste recibir el valor pactado en la fecha establecida en la actividad comercial.

2.3.3.1. *Gestión de crédito cliente.*

Las empresas sin importar el giro de negocio deben tener una gestión adecuada de los créditos a favor de ellos, por eso:

“Las grandes empresas deben tener consciencia de la importancia de tener mecanismos para la gestión de los créditos a clientes, descartando las ideas erróneas de que solo se existe la gestión del crédito cuando la crisis golpea a las empresas o épocas de recesión económica. La correcta gestión se debe hacer siempre y no únicamente cuando la coyuntura económica es desfavorable” (Brachfield, 2012).

No se debe buscar en últimas instancias hacer la gestión del crédito, cuando la empresa conozca el índice bajo de liquidez, se debe realizar la gestión siempre porque la empresa constantemente sabrá cuanto debe recuperar y así en el futuro no tener inconvenientes con la gestión del crédito.

2.3.3.2. *Políticas de crédito.*

Las políticas de crédito son aquellas normas rigurosas a las que se rigen para realizar el cobro efectivo de los créditos concedidos a los clientes.

“Las políticas de crédito y cobro son normas de actuación dictadas por la dirección de la empresa y derivan directamente de la estrategia de riesgos establecida. No obstante, las políticas de crédito también tienen en cuenta otros factores que matizan las grandes líneas marcadas por la estrategia de riesgos. Un punto determinante es que la política de créditos ira siempre estrechamente ligada a la política de marketing de la empresa” (Brachfield Alsina, 2013, p. 160).

Por lo tanto, las políticas de crédito son aquellas normas dictadas en donde se establecen plazos de pago en el que los clientes deben cancelar el crédito adquirido.

2.3.3.3. *Gestión de cobro.*

Lo expuesto por (Robles Román, 2014): “El departamento de cobranza gestiona el cobro, ya que tiene la responsabilidad de otorgar, vigilar y supervisar las cuentas por cobrar de aquellas personas que por medio de las ventas tiene una deuda con la empresa y sobre todo que éste se recupere de manera oportuna y en condiciones normales establecidas de acuerdo a las políticas de crédito.” (p. 119).

Para (Morales Castro & Morales Castro, 2014) “La gestión del cobro empieza en un ambiente de distintos factores como el ritmo de la economía y el reflejo que se tiene en la liquidez del entorno, las tasas de intereses y las acciones del gobierno; el comportamiento del mercado, como son las reacciones de la competencia, el perfil del cliente, los productores existentes, los proveedores de materia prima; la empresa en relación con las herramientas que usa para lograr una cobranza eficiente, el perfil y la capacitación de su personal para las actividades de cobranza, las estrategias implantadas por la empresa para lograr esa cobranza” (p. 145).

Los distintos puntos de vista de la gestión de cobro, evidencian que para recaudar el dinero adeudado por los clientes se debe considerar distintos factores tanto internos como externos. El dinero recaudado de la venta del producto o servicio ya sea de contado o a crédito es de vital importancia para la empresa porque ingresa efectivo y tiene una estrecha relación con el capital de trabajo.

2.3.3.4. Políticas de cobro.

Las empresas que venden u ofrecen servicios y que cobran mediante créditos, es fundamental que tengan establecidas las políticas de cobro adecuadas donde están escritas las medidas necesarias tomar para el respectivo cobro de las deudas vencidas. “(Morales Castro & Morales Castro, 2014) las políticas de cobro son los procedimientos que sigue la empresa para cobrar los créditos que ha otorgado a sus clientes. Morales cita lo siguiente: “Cualquier sistema de cobranzas para que tenga éxito debe recibir dinero. El objetivo se vuelve menos obvio y bastante menos probable de lograr cuando se agregan los requerimientos adicionales de retención del buen nombre, la rehabilitación del deudor, la prontitud en el pago y la operación económica” (Cole, 1977, pp. 28, 164). Según se establezca el objetivo servirá de referencia para la elaboración de las políticas de cobro, además éstas políticas deben tener un análisis periódico que estén acorde a las necesidades de la empresa y el entorno en el que se desarrolla el negocio, por eso es que para la creación de aquellas normas se tiene que considerar los diversos elementos que están en relación directa o indirectamente con la organización, de modo que considerando el conjunto de factores intrínsecos el cobro sea eficaz.

2.3.3.5. Crédito vencido.

(Morales, 2014), afirma que “el crédito vencido son aquellos créditos que tienen un determinado número de días de atraso en el pago correspondiente.”

Según (Robles Román, 2014) Se debe identificar si los créditos de clientes se encuentra vigente o vencida de acuerdo a las fechas de pago, los adeudos mientras se encuentren vigentes (que no estén vencidos), únicamente se les dará un seguimiento para que se recuperen, una vez que llegan a su vencimiento y no han sido recuperados, entonces se les otorga un trato especial para recuperar el monto del crédito y no perder a los clientes (p. 119).

Los créditos que no han retornado a la empresa en el tiempo pactado, se denominan créditos vencidos, a estos se les dará un tratamiento especial para recuperar el monto que se adeuda, para su retorno se hará la aplicación de las políticas de cobro y establecer si el retorno del dinero es viable o no.

2.3.4. Liquidez.

La palabra liquidez es una palabra muy utilizada para describir la facilidad de convertir los activos de las empresas en efectivo, para hacer uso de ese dinero disponible al momento para cubrir las obligaciones.

2.3.4.1. Definición de liquidez.

Para (Díaz Llanes, 2017) algunos autores tienen diversas maneras de exponer el concepto de la liquidez por eso cita a (Suárez Suárez, 1977) “es el grado de certidumbre de disposición inmediata de recursos dinerarios sin pérdida.” (Tmales & Gallegos, 1994) Expresan que la liquidez es la “naturaleza de ciertos activos según las cual son transformables en dinero efectivo de forma inmediata.” Según (Perales Gómez, 1997) “se entiende por liquidez los medios líquidos efectivos de la empresa.” Por último (Lopes de Sá, 1997) hace la conceptualización de liquidez como “el estado de la estructura patrimonial del dinero; capacidad de solvencia o pago de deudas; valor circulante capaz de satisfacer las deudas; valor líquido para inversiones; valor (elemento) transformable en dinero.” (p. 138)

Entre otros conceptos tomados en cuenta se hace referencia a que es la capacidad de pagar deudas a corto plazo con ingresos a corto plazo, por eso el propio autor define a la liquidez como: “la capacidad que tiene la empresa para generar recursos que le permita atender o asistir con ellos a aquellos compromisos adquiridos a corto plazo.” (Díaz Llanes, 2017, p. 139)

2.3.4.2. Indicadores de liquidez.

Para (Gitman & Zutter, 2012) “Los indicadores de liquidez miden la capacidad de poder cumplir con aquellas obligaciones a corto plazo hasta que éstas lleguen a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa es decir la facilidad con la que puede pagar aquellas cuentas” (p. 65).

Tabla 1

Indicadores de Liquidez

Indicadores	Expresión Matemática	Interpretación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Total de activos líquidos}}{\text{Total de adeudos corrientes}}$	Permite conocer la capacidad de una empresa para cubrir los pasivos presentes con los activos presentes.

Razón Rápida (Prueba Ácida)	$\frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$	Permite conocer el nivel de la empresa para afrontar sus pasivos corrientes con los activos liquidez mayor.
-----------------------------	--	---

Nota: Indicadores que son utilizados para conocer el nivel de estabilidad financiera de una empresa; es decir, si la empresa puede hacer frente el pago de las deudas.

Fuente: (Gitman & Zutter, 2012, p. 65)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

2.3.5. Indicadores financieros relacionados.

El Rendimiento sobre los activos totales o conocido también como el rendimiento sobre la inversión, según Gitman & Zutter (2012) “mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, es mejor.” (p. 76) La fórmula del cálculo del rendimiento sobre los activos es la siguiente:

RSA: Ganancias disponibles para los activos comunes ÷ total de activos

2.3.5.1. *Análisis de las cuentas por cobrar.*

El análisis de las cuentas por cobrar es una técnica que analiza la conducta de las operaciones financieras en un determinado periodo contable, y permite conocer la realidad de la partida contable.

“Al igual que las partidas de efectivo e inversiones, las cuentas por cobrar también están en estrecha relación con el análisis financiero de la liquidez y con las razones circulantes y pruebas de ácido. Sin embargo, existen razones financieras específicas de las cuentas por cobrar.” (Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, 2013, p. 346)

La finalidad de este análisis es la evaluación de las cuentas por cobrar y su relación directa con la liquidez ya que después del efectivo, este activo es uno de los más líquidos.

2.3.5.2. *Indicadores de cuentas por cobrar.*

Para (Van Horne & Wachowicz Jr., 2012) “las razones de actividad también conocidas como razones de eficiencia o rotación, miden que tan efectiva es la forma en que la empresa utiliza sus activos. Algunos aspectos del análisis de actividad están muy relacionados con el análisis de liquidez.” (p. 142)

Los indicadores relacionados a las cuentas por cobrar son las siguientes:

$$\text{razón de cuentas por cobrar} = \frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas a crédito}}$$

“Generalmente para la razón de cuentas por cobrar, el estándar de esta razón es de \$0.10 a \$0.15, lo que comprende que por cada centavo de dólar vendido a crédito se deben tener de \$0.10 a \$0.15 de saldo en cuentas por cobrar.” (Robles Román, 2014, p. 114)

$$\text{razón de inversión en cuentas por cobrar} = \frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{activo total}}$$

“En general para la razón de inversión en cuentas por cobrar, el estándar de esta razón es que por cada \$0.15 a \$0.20 centavos de dólar que la empresa tiene invertido en los activos de \$0.15 a \$0.20 se tienen en cuentas por cobrar.” (Robles Román, 2014, p. 114)

Según (Van Horne & Wachowicz Jr., 2012) “La rotación de cuentas por cobrar proporciona un panorama de calidad de las cuentas por cobrar de la empresa y que tan exitosa es en sus cobros.” (p. 142) La razón se calcula de la siguiente manera:

$$\text{rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{ventas netas a créditos anuales}}{\text{cuentas por cobrar}}$$

(Van Horne & Wachowicz Jr., 2012) expresa que “En un intento por determinar si existe motivo de preocupación, el analista puede reformular la razón de rotación de cuentas por cobrar para producir una rotación de cuentas por cobrar en días.” (p. 143) La razón en días se calcula de la siguiente forma:

$$\text{rotación de cuentas por cobrar en días} = \frac{\text{días del año}}{\text{rotación de cuentas por cobrar}}$$

(Gitman & Zutter, 2012) “El periodo promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro.” (p. 68) La razón se calcula de la siguiente manera:

$$\text{periodo promedio de cobro} = \frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas diarias promedio}}$$

O de modo igual:

$$\text{periodo promedio de cobro} = \frac{\text{cuentas por cobrar}}{\frac{\text{ventas anuales}}{365}}$$

2.3.5.3. Indicadores de cuentas por cobrar clientes.

Para el autor (Perdomo Moreno, 2012) se refiere a “cuentas por cobrar clientes como aquellas cuentas en donde se encuentra un saldo a cargo de clientes que representa un activo circulante a favor de la empresa.” (p. 293)

Los indicadores financieros para las cuentas por cobrar clientes son los siguientes:

La razón de clientes según (Perdomo Moreno, 2012) “generalmente es de \$0.10 a \$0.15, es decir que por cada \$1.00 de ventas a crédito, se deben tener \$0.10 a \$0.15 de clientes.” (p. 293) La razón de cliente es la siguiente:

$$\text{razón del cliente} = \frac{\text{cliente}}{\text{ventas a crédito}}$$

La razón de inversión en clientes a activos total, según (Perdomo Moreno, 2012) “generalmente es de \$0.16 a \$0.20, es decir que por cada \$1.00 del activo total de la empresa, se deben tener de \$0.16 a \$0.20.” (p. 294) Esta razón se expresa de la siguiente forma:

$$\text{razón de inversión en clientes} = \frac{\text{clientes}}{\text{activo total}}$$

La razón rotación de clientes, (Perdomo Moreno, 2012) alega que: “las ventas netas a saldo promedio de clientes, normalmente es de 12 rotaciones, dependiendo desde luego de las políticas de crédito de cada empresa, es decir, el saldo promedio de clientes debe rotar 12 veces durante el año.” (p. 294) La fórmula de rotación de clientes es la que sigue:

$$\text{rotación de clientes} = \frac{\text{ventas netas}}{\text{promedio de saldo de clientes}}$$

Para la razón de plazo de cobranza, (Perdomo Moreno, 2012) dice que “normalmente es de 30 días, dependiendo también, de la política de créditos de cada empresa, es decir, que la empresa debe cobrar el saldo promedio de clientes en 30 días.” (p. 294) Por ende, la fórmula de la razón es a que sigue:

$$\text{plazo de cobranza} = \frac{360 \text{ días}}{\text{rotación de clientes}}$$

2.4. Marco conceptual

1. Activo corriente: Se denomina activo corriente a todos los activos de la empresa que pueden convertirse en líquidos, es decir que se transforman en dinero físico en un periodo de menos de un año, siendo estos recursos los necesarios para continuar con las actividades diarias del negocio. (García Lozano, 2017)

2. Crédito: Es aquel préstamo que se le concede una persona o empresa con el compromiso de que el tiempo establecido pague la deuda ya sea por la venta de un artículo o la prestación de servicios.

3. **Cuentas por cobrar:** “Las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo” (Moreno Fernández, 2015, p. 82).

4. **Cuentas por cobrar clientes:** “Proviene los derechos de cobro provenientes de las ventas de mercaderías o servicios que forman parte del giro de la empresa, así como todos los mecanismos de control interno que se identifican con dichas operaciones, incluyendo las estimaciones para absorber cartera de cobro dudoso e incobrable” (Sánchez Curiel, 2010, p. 106).

5. **Cuentas por cobrar vencidas:** “Proceso por el cual se clasifican las cuentas por cobrar por que han llegado a su fecha de vencimiento a partir de una fecha determinada” (Van Horne & Wachowicz Jr., 2012, p. 142).

6. **Cuentas incobrables:** Aquellas cuentas por cobrar que después de un tiempo determinado del vencimiento son difíciles de recuperar o no se logra su recuperación.

7. **Estados financieros:** “Es el resumen financiero del movimiento monetario o de todas las operaciones contables que tiene la empresa, obteniendo información oportuna y real que permite analizar e interpretar los resultados para tener un control eficiente” (Romero López A. J., 2013, p. 86).

8. **Indicadores financieros:** “Son aquellos índices que se utilizan con información de la empresa y que miden la liquidez, la estabilidad financiera, entre otros y que mediante la interpretación del resultado se analiza la realidad de la entidad permitiendo tomar acciones oportunas” (Ortíz González, 2015).

9. **Liquidez:** “Es el estado en el que permite que un activo se convierta en efectivo en un tiempo determinado, además de ser una manera factible para que una persona o empresa cuente con los activos hechos líquidos para cumplir con las obligaciones contraídas a corto plazo.” (Céspedes López, 2017).

10. **Políticas de cobro:** “Normas establecidas por la empresa de las que hace uso el departamento de crédito y cobranza para apresurar el cobro, para disminuir la morosidad y las pérdidas por cuentas incobrables” (Higuerey Gómez, 2017, p. 19).

2.5. Marco legal

2.5.1. Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno cuyo Registro Oficial Suplemento 463 expedido el 17 de noviembre del 2004, en su artículo 10 numeral 11 denominado deducciones indica en su primer y segundo párrafo lo siguiente.

“Art. 10 N°11.- Deducciones. - las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total” (Servicio de Rentas Internas - SRI, 2015, p. 45).

“Las provisiones voluntarias, así como las realizadas en acatamiento a leyes orgánicas, especiales o disposiciones de los órganos de control no serán deducibles para efectos tributarios en la parte que excedan de los límites antes mencionados” (Servicio de Rentas Internas - SRI, 2015, p. 45).

“La eliminación definitiva de los créditos incobrables se realizará con cargo a esta provisión y a los resultados del ejercicio, en la parte no cubierta por la provisión, cuando se haya cumplido una de las siguientes condiciones: haber constado como tales, durante cinco años o más en la contabilidad; haber transcurrido más de cinco años desde la fecha de su vencimiento original; haber prescrito la acción para el cobro del crédito; en caso de quiebra o insolvencia del deudor; si el deudor es una sociedad, cuando ésta haya sido liquidada o cancelado su permiso de operación” (Servicio de Rentas Internas - SRI, 2015, p. 45).

“No se reconoce el carácter de créditos incobrables a los créditos concedidos por la sociedad al socio, a su cónyuge o a sus parientes dentro del cuadro de grado de consanguinidad y segundo de afinidad ni los otorgados a sociedades relacionadas. En el caso de recuperación de los créditos, a que se refiere este artículo, el ingreso obtenido por este concepto deberá ser contabilizado, caso contrario se considerará defraudación” (Servicio de Rentas Internas - SRI, 2015, p. 45).

“El monto de las provisiones requeridas para cubrir riesgos de incobrabilidad o pérdida de valor de los activos de riesgo de las instituciones del sistema financiero, que se hagan con cargo al estado de pérdidas y ganancias de dichas instituciones, serán deducibles de la base imponible correspondiente al ejercicio corriente en que se constituyan las mencionadas provisiones. Las

provisiones serán deducibles hasta por el monto que la Junta Bancaria lo establezca” (Servicio de Rentas Internas - SRI, 2015, pág. 45).

Dentro de la Ley Tributaria Interna del Ecuador explica la provisión del crédito que se convierte en incobrable, la eliminación total de las cuentas incobrables y sus respectivas condiciones, además de dar a conocer las causales por las que un crédito concedido no se puede considerar como incobrable. Todos los aspectos antes mencionados en el artículo citado, son relevantes para que el ente encargado en el estado ecuatoriano haga uso de ésta ley para la aplicación debida.

2.5.2. NIC 1 (Norma Internacional de Contabilidad) – Presentación de Estados Financieros.

Según esta norma la presentación de los estados financieros en su numeral 8 menciona que los estados financieros poseen diversos componentes, a) balance, b) cuenta de resultados y demás estados importantes para presentar la información de la empresa. En la misma norma se expresa cómo debe de estar estructurado un balance, empezando por activos corrientes en su numeral 57 dice que: “un activo corriente se puede clasificar siempre y cuando satisfaga las siguientes condiciones: (a) se espera realizar, o se pretende vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la entidad; (b) se mantenga funcionalmente con fines de negociación; (c) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha del balance; (d) se trate de un efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7 Estados de Flujo de Efectivo), cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos de los doce siguientes meses a la fecha del balance” (Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 01, 2014, pp. 10-11).

2.5.3. NIC 39 (Norma Internacional de Contabilidad) – Instrumentos Financieros.

“Un activo financiero o un pasivo financiero a valor razonable con cambios en el resultado es un activo financiero o un pasivo financiero que cumple las siguientes condiciones:

(a) Se clasifica como mantenido para negociar. Un activo o pasivo financiero se clasificará como mantenido para negociar sí:” (Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 39, 2014, p. 5)

“(i) se adquiere o incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato.” (Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 39, 2014, p. 5)

“(ii) es parte de la cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.” (Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 39, 2014, p. 5)

“(iii) es un derivado (excepto los derivados que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces).” (Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 39, 2014, p. 5)

“(b) El reconocimiento inicial, es designado por la entidad para ser contabilizado a valor razonable con cambios en resultados. Una entidad solo podrá realizar tal designación cuando esté permitiendo según lo dispuesto en el párrafo 11A, o cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que.” (Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 39, 2014, p. 5)

“(i) con ello se reduzca o elimine significativamente alguna inconsistencia en la valoración o en el reconocimiento (a veces denominada “asimetría contable”) que surgiría, al utilizar diferentes criterios para valorar activos y pasivos, o para reconocer pérdidas y ganancias de lo mismo sobre bases diferentes.” (Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 39, 2014, p. 5)

“(ii) el rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se gestione y evalúe según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo que la entidad tenga documentada, y se facilite internamente información sobre ese grupo, de acuerdo con el criterio del valor razonable, al personal clave de la dirección de la entidad (según se define este término en la NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas, revisada en 2003).” (Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 39, 2014, p. 5)

2.5.4. Superintendencia de Compañías.

Art.-10: Los interventores tendrán las siguientes funciones y atribuciones:

(...) “i) Controlar los ingresos, egresos, inversiones, cartera, obligaciones y, cuando fuere del caso, la compra y venta de mercaderías, así como la venta de muebles e inmuebles de la compañía.” (Superintendencia de Compañías, 2015, p. 3)

“Art.- 11: El interventor deberá realizar las siguientes labores de control:

Control de la cartera.” (Superintendencia de Compañías, 2015, p. 4)

“d) Dependiendo de la actividad de la compañía intervenida y de la política de crédito utilizada, siempre que existan facturas, vales, letras de cambio, pagarés y otros documentos del giro del negocio, deberán realizar un inventario físico de los documentos de cartera, inventario que será suscrito por el interventor o interventores y por el responsable de dichos documentos.” (Superintendencia de Compañías, 2015, pp. 3, 5)

“Cuando los documentos de cartera hayan sido entregados para el cobro judicial o extrajudicial, el interventor o interventores acudirán ante quienes los tengan, y procederán a inventariarlos. Adicionalmente, solicitarán un informe de valores cobrados judicialmente y remitidos a la compañía intervenida.” (Superintendencia de Compañías, 2015, p. 3, 5)

“Efectuando el inventario físico de cartera, el inventor o inventores controlarán la correcta contabilización de pagos realizados por los deudores, así como que los depósitos se realicen en las instituciones bancarias con las cuales opera la compañía intervenida.” (Superintendencia de Compañías, 2015, p. 3, 5)

“Cuando la compañía intervenida acostumbre descontar documentos, corresponde al interventor o interventores tomar conocimiento de tales negociaciones, controlar las operaciones de esta naturaleza y efectuar su correspondiente contabilización, de tal manera que en los estados financieros se reflejen razonablemente. En el caso de existir cartera vencida, el interventor o interventores solicitarán al representante legal la iniciación de los trámites extrajudiciales y judiciales, tendientes a su recuperación.” (Superintendencia de Compañías, 2015, pp. 3, 5)

“Para efectos de control el interventor o interventores solicitarán que se separe los documentos de cartera por vencer de los de plazo vencido, lo cual implicará realizar un análisis completo de la cartera de la compañía intervenida.” (Superintendencia de Compañías, 2015, pp. 3, 5)

La Superintendencia de Compañías, tiene un reglamento de intervención que le faculta poder examinar la cartera de la empresa y solicitar los documentos pertinentes para la verificación de que la cartera empresarial se encuentre en estado normal sin irregularidades, caso contrario el interventor los interventores de encontrar inconsistencia en los documentos se solicitara que se separen parte de la cartera vencida de la parte que está por vencer. La finalidad del control y separación de la documentación es poder tener un análisis efectivo y que la empresa que esté siendo intervenida tome control riguroso sobre su cartera.

Capítulo III Metodología de la Investigación

3.1. Metodología

La metodología usada en la investigación son los métodos y técnicas que encausarán a conocer la realidad problemática de la organización y evidenciar el escenario por el que atraviesan las cuentas por cobrar clientes. En el capítulo se desenvuelven diversos métodos, como el método descriptivo, analítico y comparativo, además de usar las técnicas de recolección de información como la entrevista y el análisis de documentos que ayudará a determinar el problema de liquidez que tiene la empresa, siendo esto un nexo para encontrar la solución al inconveniente.

3.1.1. Método Descriptivo.

Para (Abreu, 2014) explica que: “el método descriptivo es una narración puntual de los hechos, en un detalle completo de la situación estudiada.” (p. 198)

El método descriptivo trata de que la realidad que está siendo estudiada se pueda conocer mediante la observación del investigador y del conocimiento aportado por parte de otros autores. El punto principal es exponer la mayor información significativa sobre el estudio y los criterios relacionados al mismo. Cabe destacar que se debe hacer la respectiva interpretación de la información proporcionada por parte del agente que permite el estudio del entorno, lo que hace que la información tenga coherencia con los eventos.

Por otra parte, para la administración y un monitoreo interno de cuentas, este método debe ser aplicado cuando:

“el trabajo de evaluación tenga la cantidad de información necesaria para determinar el alcance del examen. El levantamiento de la información se hace mediante la entrevista y la observación de los principales documentos, normalmente se usa en conjunto con los gráficos y cuyo propósito es poder comprender este último por eso es indispensable la interpretación”. (Estupiñán Gaitán & Niebel, 2015, p. 52)

3.1.2. Método Analítico.

“Este método se caracteriza por la descomposición de aquellos elementos que forman parte del problema para estudiarlos por separado, lo que se refiere a que se conoce en general a la realidad, los elementos y la relación que existe entre ellos. El método en cuestión permite a su vez aplicar el método comparativo lo que hace

que se tenga una relación más acorde a la causalidad o la causa y efecto existentes en el objeto de estudio” (Muñoz Rocha, 2015, p. 432).

En la investigación se usa este tipo de metodología con la que se requiere analizar el tipo de información que proporciona la empresa, dicha información son los estados financieros, la cartera de clientes y el histórico de aquella, su análisis permitirá tener una idea más precisa del movimiento de las cuentas por cobrar clientes.

3.1.3. Método Comparativo.

“También denominado analógico, es aquel que consiste en hallar las similitudes y diferencias de aquellos fenómenos estudiados además de poder deducir según el caso el origen y la afinidad en común que tengan. El método permite la identificación de forma simple de los elementos; lo importante de esto es que la comparación se puede hacer en diferentes temporalidades, reconociendo la investigación de forma dinámica pero histórica por lo que el estudio hace referencia a la comparación de elementos en la cual se va a demostrar o comprobar algo” (Muñoz Rocha, 2015, p. 342).

En el trabajo de investigación se hace una comparación de los estados financieros de los periodos 2016 – 2017, también de los porcentajes del incremento de la cartera de clientes en diferentes años como lo son desde el 2012 hasta 2017.

3.2. Técnicas de investigación

3.2.1. Entrevista.

“Es una herramienta de recolección de información, consiste en una conversación directa con el sujeto de estudio (el entrevistado), para obtener la información se realiza un banco de preguntas centradas en puntos específicos referentes al problema. Considerada como una forma eficaz de obtener la información, la característica principal es que el investigador puede hacer una explicación puntual y sobre todo personal sobre el tema a tratar, ya que si el sujeto de estudio tiene inquietudes pueden ser planteadas de manera abierta y de esta forma el investigador puede tener mejores contestaciones” (Mejía Jervis, Entrevista de Investigación: Tipos y Características, 2014).

Para la investigación se han escogido tres áreas para obtener información: el área de Gerencia (Gerente General), el área de Contabilidad (Contador), el área de Crédito y Cobranza (el Gerente de Crédito y Cobranza) éste último es donde se centra el punto de estudio.

3.2.2. Documentación.

“El análisis documental es una herramienta de investigación significativa que permite escoger las ideas importantes de un documento con la finalidad de expresar el contenido sin imprecisiones, además de ser la fuente de búsquedas, la recuperación, el análisis crítico y la interpretación de aquellos datos obtenidos o proporcionados por el sujeto de estudio” (Arias Odón, 2012, p. 27).

La documentación es aquella que la empresa Moore Stephens & Asociados ha logrado proporcionar con la finalidad de analizar y determinar cuáles son las falencias y desarrollar una idea que permita mejorar la problemática.

3.2.3. Analítica.

“La técnica analítica es la que permite al investigador hacer una relación entre los demás instrumentos de investigación utilizados cuya utilidad es entender los diferentes aspectos involucrados en la investigación. La técnica analítica permite descomponer las partes del elemento de estudio para luego llegar a la síntesis y reunir los aspectos necesarios para mantener una razón coherente” (Yanez, 2018).

Permite relacionar los análisis de las cuentas por cobrar clientes de los años 2016 y 2017 para saber cuál ha sido su variación de un ciclo a otro, consiguiendo un mejor alcance de estudio sobre dicho rubro contable y sobre el control que tiene la empresa sobre este.

3.3. Enfoque de la Investigación

El enfoque de la investigación hecha es mixto porque se conocen aspectos tanto cualitativos como cuantitativos.

El enfoque cualitativo permitió conocer diversos factores de la situación por medio de la impresión que tienen los individuos sobre los hechos, el hacer la interpretación de las expresiones y datos proporcionados por los implicados.

El enfoque cuantitativo ayudó a tener las respuestas adecuadas de los sujetos de estudio y con ellos hallar el modo apropiado para dar solución al objeto de estudio y de aquellos factores que están inmersos en la problemática.

3.4. Población y Muestra

3.4.1. Población.

“La población se comprende como el grupo o conjunto de personas o los elementos que comparten características similares dentro de un mismo universo. Dichas características serán consideradas a la hora de hacer la selección de la población que será objeto de estudio.” (Mejía Jervis, 2017). La población de Moore Stephens & Asociados es aquella que será estudiada y que solo el personal involucrado en el aspecto de la falta de liquidez proporcionará la información necesaria del presente ambiente de la empresa.

Tabla 2

Población de Moore Stephens & Asociados

ÁREA	Nº DE PERSONAS
Junta de Accionistas	4
BACK OFFICE	
Administrador	1
Asistente Administrativo	1
Conserje	1
Recursos Humanos	1
FRONT OFFICE	
Gerente	3
Supervisor	2
Senior A, B, C.	3
Semisenior	1
Auditor A, B.	2
Total	19

Nota: La población de la empresa no es relativamente extensa para cumplir con los servicios que ofrece la compañía.

Fuente: (Moore Stephens, 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

3.4.2. Muestra.

“La muestra es el conjunto de elementos finitos que han sido seleccionados de la población para ser objeto de estudio y cuyo proceso es esencial para obtener información concreta. Es casi imposible estudiar una población completa ya que

requiere de la inversión alta en tiempo, esfuerzo y sobre todo dinero, por ellos la muestra es una idea breve de lo que sería el total de la población, además de ser elegida minuciosamente los resultados alcanzados son una caracterización de la población total.” (Mejía Jervis, 2017)

La población de la empresa es relativamente pequeña, la muestra debe tener relación total con el objeto de investigación, por ende, la muestra de la investigación es la siguiente:

Tabla 3

Muestra de la Investigación

TÉCNICA	PERSONAS	No DE PERSONAS
Entrevista	Gerente General	1
Entrevista	Contador	1
Entrevista	Jefe de Cobranza	1
TOTAL		3

Nota: La muestra elegida son personas que pueden proporcionar información más precisa y tiene una visión más clara de la problemática, además de ser los involucrados directos en la toma de decisiones.

Fuente: (Moore Stephens, 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

3.5. Resultados de la entrevista

Las entrevistas realizadas se hicieron a la muestra antes mencionada como parte de la investigación, y cuyas respuestas servirán para encontrar las causas del problema y así generar el planteamiento de la solución para el caso de estudio.

A continuación, se presentan los resultados obtenidos en las entrevistas:

3.5.1. Entrevista hecha al Gerente de Moore Stephens & Asociados.

Tabla 4

Entrevista hecha al Gerente de Moore Stephens & Asociados

Tema: Cuentas por cobrar clientes y su incidencia en la liquidez en la empresa Moore Stephens & Asociados		
Objetivos de la Entrevista	✓	Verificar los procedimientos y las políticas usadas en las cuentas por cobrar clientes.
	✓	Comprobar el escenario actual de las cuentas por cobrar clientes.
Persona Entrevistada	Interrogantes	Respuesta
Entrevista hecha al Gerente de Moore Stephens & Asociados	¿De qué manera la compañía cumple sus obligaciones con terceros si la administración no recupera sus cuentas por cobrar?	Debido a la estacionalidad de la firma como tal, la estacionalidad implica flujos, es decir que al 31 de diciembre se tiene flujos positivos con un superávit debido a los ingresos de la compañía y en esos periodos la empresa puede hacer frente a todas las obligaciones internas y externas.
	¿Qué situación tienen actualmente las cuentas por cobrar clientes de la empresa?	Se tiene una cartera relativamente sana, lastimosamente como la administración cambió, cambió la forma de facturar inclusive se tiene un historial de cuentas por cobrar con varios días vencidos más de lo habitual, en aquel momento se utilizaba la facturación física, desde abril del año anterior se hace la facturación electrónica.
	¿Existe un manual de funciones y procedimiento?	Para todos los ámbitos, de cómo se hacían las cosas antes y cómo se hacen las cosas ahora, y solo se encuentra un manual aprobado, pese a que hay un

manual en proceso sobre la cobrabilidad en base a las experiencias pocos favorables que la empresa ha tenido y he visto donde se puede mejorar y se está mejorando ese aspecto.

Nota: Información recopilada a través de la entrevista hecha al Gerente General de Moore Stephens & Asociados.

Fuente: (Moore Stephens G. , 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

3.5.2. Aspectos positivos y negativos de la entrevista hecha al Gerente General.

Tabla 5

Aspectos positivos y negativos de la entrevista hecha al Gerente General

		Aspectos	
Persona Entrevistada	Interrogantes	Positivo	Negativo
Gerente de Moore Stephens	¿De qué manera la compañía cumple sus obligaciones con terceros si la administración no recupera sus cuentas por cobrar?	Al finalizar el año la empresa cuenta con superávit, pudiendo hacer frente a las obligaciones.	
	¿Qué situación tienen actualmente las cuentas por cobrar clientes de la empresa?	Relativamente es sana la cartera de la empresa	Existe un historial de cuentas por cobrar de varios días vencidos

¿Existe un manual de funciones y procedimiento?	Existe un manual aprobado	No existe un manual sobre el proceso de cobrabilidad y en ese punto se está trabajando.
--	---------------------------	---

Nota: Puntos que destacan de la entrevista hecha al Gerente General de Moore Stephens & Asociados.

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

3.5.3. Entrevista hecha al Jefe de Cobranza de Moore Stephens & Asociados.

Tabla 6

Entrevista hecha al Jefe de Cobranza

Tema: Cuentas por cobrar clientes y su incidencia en la liquidez en la empresa Moore Stephens & Asociados

Objetivos de la Entrevista	✓ Verificar los procedimientos y las políticas usadas en las cuentas por cobrar clientes. ✓ Comprobar el escenario actual de las cuentas por cobrar clientes.
-----------------------------------	--

Persona Entrevistada	Interrogantes	Respuesta
	¿Cuáles son las políticas de departamento de cobranza?	Como política como tal, aquí no se maneja el crédito como tal, lo que sí existe es facturación a plazo, en si lo que existe es la negociación de la estipulación del pago mediante un contrato.
Entrevista hecha al Jefe de Cobranza de Moore Stephens & Asociados	¿La compañía pone en cumplimiento las políticas de crédito para sus clientes en cuanto a los créditos concedidos?	El giro del negocio no es algo ordinario como que se vendiera un producto de consumo masivo y que deben pagarlo a penas lo presenten o lo entreguen, nuestro producto es un servicio y la facturación y la cobranza está establecida contractualmente por ejemplo en las facturas como tal si me dice cancelarse máximo en un mes.

¿En épocas de temporadas bajas donde no se factura, cómo se hace?	En los últimos meses del año se consideran temporadas bajas, la estacionalidad del negocio implica eso poca facturación poca cobranza, pero con flujo de efectivo, además para el cumplimiento de las obligaciones lo primero que se tiene cubierto es nómina y socios y las obligaciones al menos los que son los más imprescindibles están cubiertas ya.
¿Cuándo no hay flujos en temporadas bajas, qué hacen?	Se habla con los proveedores para decirle cuando sería el pago, y por lo general es una política de ahorro masiva, por ejemplo, en teléfono antes se pagaba trescientos ahora se paga ni cientos cincuenta dólares.
¿Tienen implementado un sistema que permita observar los abonos, saldos por cobrar y cuentas vencidas de los clientes?	El sistema se llama kutbok

Nota: Información recopilada a través de la entrevista hecha al Jefe de Cobranza de Moore Stephens & Asociados.

Fuente: (Moore Stephens J. , 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

3.5.4. Aspectos positivos y negativos de la entrevista hecha al Jefe de Cobranza.

Tabla 7

Aspectos positivos y negativos de la entrevista hecha al Jefe de Cobranza

		Aspectos	
Persona Entrevistada	Interrogantes	Positivo	Negativo
Jefe de Cobranza de Moore Stephens	¿Cuáles son las políticas de departamento de cobranza?		No existen políticas porque no se manejan créditos
	¿La compañía pone en cumplimiento las políticas de crédito para sus clientes en cuenta a los créditos concedidos?	El giro del negocio no es el ordinario y el servicio debe cancelarse máximo en un mes.	
	¿En épocas de temporadas bajas donde no se factura, cómo se hace?	Lo primero que se tiene cubierto es nómina y socios.	Por la estacionalidad del negocio los últimos meses del año son temporadas bajas.
	¿Cuándo no hay flujos en temporadas bajas, qué hacen?	Se habla con los proveedores para decirles cuando será el pago	

¿Tienen implementado un sistema que permita observar los abonos, saldos por cobrar y cuentas vencidas de los clientes?

Nota: Puntos que destacan de la entrevista hecha al Jefe de Cobranza.
Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

3.5.5. Entrevista hecha al Contador de Moore Stephens & Asociados.

Tabla 8

Entrevista hecha al Contador de Moore Stephens & Asociados

Tema: Cuentas por cobrar clientes y su incidencia en la liquidez en la empresa Moore Stephens & Asociados

Objetivos de la Entrevista	✓	Verificar los procedimientos y las políticas usadas en las cuentas por cobrar clientes.	
	✓	Comprobar el escenario actual de las cuentas por cobrar clientes.	
Persona Entrevistada	Interrogantes	Respuesta	
Entrevista hecha al Contador de Moore Stephens	¿De qué manera la compañía trata de incrementar su liquidez en las cuentas por cobrar clientes?	Digamos que la empresa necesita flujos y es algo que se ha estado viendo con los socios, donde la facturación es baja se busca dar cursos y cobrar por los mismo obviamente y búsqueda de nuevos clientes que es lo esencial y lo que por suerte si se ha dado y se ha tenido clientes que vuelven y es un poco la visión de ambos, el año anterior fue necesario endeudarse inclusive por remodelaciones	
	¿Considera adecuados los controles para la	Si, pero no tenemos políticas, porque dadas las condiciones del cliente y la negociación pues es la emisión de la factura, hay clientes que tiene una factura	

aprobación de créditos aprobados dentro de la compañía?	por 50,000 y te dicen esa factura hágamela en un solo documento o hay clientes que tienen facturas por 30,000 y pide hacerla en 7 cuotas dentro del periodo y se les hace las siete cuotas y dicen que por favor empiecen a cobrar a partir de agosto y terminas en febrero. Si se hace una sola factura se desglosa y se descuenta de lo que ellos tienen como pasivo la factura y se abona a lo que deben. No hay políticas para clientes especiales todo se maneja mediante el contrato.
¿Existen controles que garanticen la recuperación de las cuentas por cobrar?	Antes de que sea cuentas por cobrar debe ser un pasivo, antes de que se emita la factura; como por ejemplo hemos tenido casos en los que el cliente no ha registrado el documento y cuando queremos cobrarle dice que no le ha llegado la factura, y eso ha sido reincidente el año anterior y ese es el tema sobre el que se está trabajando. Ahora los controles se verifica constantemente la cartera y los gerentes como tiene un poco más de contacto con los clientes revisan la cartera que se emite actualmente es de mínimo cada dos semanas donde es básicamente el desglose de lo emitido menos las retenciones y las facturas pendientes.
¿Ha llegado a tomar medidas drásticas para un cliente que no pague?	Es que no se ha tenido el caso, o sea tenemos clientes que no han pagado una factura de más de doscientos días, pero en lo que se ha pensado para recuperar los valores es de contratar los servicios de empresas especializadas en realizar esta gestión, pero eso sería indisponerse con el cliente y por no perder la relación eso es lo que se está analizando.
¿Si un alto índice de cuentas por cobrar afecta el flujo de	El año anterior fue complicado, nos tocó en esos días buscar créditos, o sea se trató pero no porque se cobró ese dinero, siempre son desembolsos fuertes que no son

efectivo de la automáticos como el IESS y el SRI y no teníamos débito
compañía, qué automático se pagaba con cheques y la única medida para
medidas cree que nosotros era contratar alguien que recupere cartera a la
deba aplicar para la brava, pero no se quería indisponer con los clientes y hoy
recuperación de por hoy no sea hecho uso de créditos. Anteriormente se
cartera? habló con los gerentes para que facturen visitas e implica
 tener un flujo adecuado y ahorrar para tener una política
 de gasto austera y estar bien económicamente

Nota: Información recopilada a través de la entrevista hecha al Contador de Moore Stephens & Asociados.
 Fuente: (Moore Stephens C. , 2018)
 Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

3.5.6. Aspectos positivos y negativos de la entrevista hecha al Contador.

Tabla 9

Aspectos positivos y negativos de la entrevista hecha al Contador

		Aspectos	
Persona	Interrogantes	Positivo	Negativo
Entrevistada			
Contador de Moore Stephens	¿De qué manera la compañía trata de incrementar su liquidez en las cuentas por cobrar clientes?	Se busca dar cursos y cobrar por los mismos, además de captar nuevos clientes.	
	¿Considera adecuados los controles para la aprobación de créditos aprobados dentro de la compañía?		No hay políticas y los clientes buscan hacer negociaciones mediante el contrato, es decir todo es contractual.

¿Existen controles que garanticen la recuperación de las cuentas por cobrar?

El año anterior el cliente no registraba el documento y no se podía cobrar.

¿Ha llegado a tomar medidas drásticas para un cliente que no pague?

No se ha tenido el caso aún porque por lo general demoran no más de doscientos días y son casos raros.

¿Si un alto índice de cuentas por cobrar afecta el flujo de efectivo de la compañía, qué medidas cree que deba aplicar para la recuperación de cartera?

En el periodo anterior no se tenía el débito automático para el IESS y el SRI y tocaba pagar con cheques.

Nota: Puntos que destacan de la entrevista hecha al Contador de Moore Stephens & Asociados.
Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

3.6. Obtención de los Estados Financieros

3.6.1. Estado de situación financiera del 2016.

Estado de situación financiera del año 2016, estado proporcionado por la empresa.

Tabla 10

Estado de Situación Financiera del 2016

ACTIVO				\$ 678.523,27
ACTIVO CORRIENTE				\$ 607.309,31
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			\$ 174.468,35	
CAJA	\$ 174.468,35			
ACTIVOS FINANCIEROS			\$ 426.660,59	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	\$ 435.594,29			
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES		\$ 435.594,29		
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	\$ 425.204,94			
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	\$ 10.389,35			
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO		-\$ 8.933,70		
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			\$ 6.180,37	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	\$ 6.180,37			
ACTIVOS NO CORRIENTES				\$ 71.213,96
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			\$ 63.699,91	
MUEBLES Y ENSERES	\$ 17.511,68			
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 178.914,40			
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.730,35			
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-\$ 135.456,52			
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			\$ 7.514,05	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 7.514,05			
PASIVO				\$ 225.466,76
PASIVO CORRIENTE			\$ 193.963,76	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		\$ 151.623,00		
LOCALES	\$ 151.623,00			
OTRAS	\$ 151.623,00			
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		\$ 42.004,76		
CON EL IESE	\$ 15.205,16			
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 14.538,62			
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 12.260,98			
ANTICIPOS DE CLIENTES		\$ 336,00		
PASIVO NO CORRIENTE			\$ 31.503,00	
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		\$ 31.503,00		

JUBILACION PATRONAL	\$ 19.600,00			
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	\$ 11.903,00			
PATRIMONIO NETO				\$ 453.056,51
CAPITAL			\$ 1.000,00	
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 1.000,00			
RESERVAS			\$ 200,00	
RESERVA LEGAL	\$ 200,00			
RESULTADOS ACUMULADOS			\$ 406.011,58	
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 451.098,59			
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-\$ 27.537,01			
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-\$ 17.550,00			
RESULTADOS DEL EJERCICIO			\$ 45.844,93	
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 45.844,93			
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>				<u>\$ 678.523,27</u>

Nota: El Balance General de la empresa al año 2016 con los respectivos resultados
Fuente: (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018)

3.6.2. Estado de situación financiera del 2017.

Estado de situación del año 2017 para ver los movimientos que han tenido las cuentas.

Tabla 11

Estado de Situación Financiera del 2017

ACTIVO				\$ 711.556,05
ACTIVO CORRIENTE				\$ 650.353,19
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			\$ 30.249,64	
CAJA	\$ 30.249,64			
ACTIVOS FINANCIEROS			\$ 610.962,93	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS		\$ 619.748,88		
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	\$ 619.748,88			
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	\$ 619.474,73			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	\$ 274,15			
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO		-\$ 8.785,95		
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			\$ 9.140,62	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$ 126,00			
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	\$ 9.014,62			
ACTIVOS NO CORRIENTES				\$ 61.202,86
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			\$ 53.004,86	
MUEBLES Y ENSERES	\$ 18.866,85			
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 208.463,01			
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.730,35			
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-\$ 177.055,35			

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			\$ 8.198,00	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 8.198,00			
PASIVO				\$ 200.896,94
PASIVO CORRIENTE			\$ 165.103,47	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		\$ 88.044,28		
LOCALES	\$ 63.872,41			
OTRAS	\$ 63.872,41			
DEL EXTERIOR	\$ 24.171,87			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		\$ 12.959,27		
LOCALES	\$ 12.959,27			
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		\$ 42.776,60		
CON EL IESS	\$ 12.007,50			
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 16.295,91			
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 14.473,19			
OTROS PASIVOS CORRIENTES		\$ 21.323,32		
OTROS	\$ 21.323,32			
PASIVO NO CORRIENTE			\$ 35.793,47	
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 35.793,47			
JUBILACION PATRONAL	\$ 19.600,00			
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	\$ 16.193,47			
PATRIMONIO NETO				\$ 510.659,11
CAPITAL			\$ 21.000,00	
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 21.000,00			
RESERVAS			\$ 200,00	
RESERVA LEGAL	\$ 200,00			
RESULTADOS ACUMULADOS			\$ 431.856,51	
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 476.943,52			
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-\$ 27.537,01			
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-\$ 17.550,00			
RESULTADOS DEL EJERCICIO			\$ 57.602,60	
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 57.602,60			
<u>TOTAL, DE PASIVO Y PATRIMONIO</u>				\$ 711.556,05

Nota: El Balance General de la empresa al año 2017 con los respectivos resultados.

Fuente: (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

3.6.3. Análisis vertical de los activos y pasivos.

Este análisis permitirá conocer cuánto han incrementado los activos y pasivos tanto del año 2016 como del periodo 2017 para obtener una información más precisa sobre la evolución de los rubros que maneja la empresa.

Tabla 12

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera "Periodo 2016 - 2017"

RAZÓN SOCIAL MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.				
DIRECCIÓN AV. FRANCISCO DE ORELLANA Y MIGUEL H ALCIVAR No. S/N BARRIO:				
RUC 0992684038001				
Cuentas Contables	Periodo 2016		Periodo 2017	
<u>ACTIVO</u>	<u>\$ 678.523,27</u>	100,00%	<u>\$ 711.556,05</u>	100,00%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 607.309,31	89,50%	\$ 650.353,19	91,40%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 174.468,35	25,71%	\$ 30.249,64	4,25%
CAJA	\$ 174.468,35		\$ 30.249,64	
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 426.660,59	62,88%	\$ 610.962,93	85,86%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	\$ 435.594,29	64,20%	\$ 619.748,88	87,10%
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	\$ 435.594,29		\$ 619.748,88	
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	\$ 425.204,94	62,67%	\$ 619.474,73	87,06%
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	\$ 10.389,35	1,53%	\$ 274,15	0,04%
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	-\$ 8.933,70	-1,32%	-\$ 8.785,95	-1,23%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 6.180,37	0,91%	\$ 9.140,62	1,28%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)			\$ 126,00	0,02%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	\$ 6.180,37	0,91%	\$ 9.014,62	1,27%
ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 71.213,96	10,50%	\$ 61.202,86	8,60%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 63.699,91	9,39%	\$ 53.004,86	7,45%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 17.511,68	2,58%	\$ 18.866,85	2,65%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 178.914,40	26,37%	\$ 208.463,01	29,30%
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 2.730,35	0,40%	\$ 2.730,35	0,38%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-\$ 135.456,52	-19,96%	-\$ 177.055,35	-24,88%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 7.514,05	1,11%	\$ 8.198,00	1,15%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 7.514,05		\$ 8.198,00	
<u>PASIVO</u>	<u>\$ 225.466,76</u>	<u>33,23%</u>	<u>\$ 200.896,94</u>	<u>28,23%</u>
PASIVO CORRIENTE	\$ 193.963,76	28,59%	\$ 165.103,47	23,20%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 151.623,00	22,35%	\$ 88.044,28	12,37%
LOCALES	\$ 151.623,00		\$ 63.872,41	
OTRAS	\$ 151.623,00		\$ 63.872,41	8,98%
DEL EXTERIOR			\$ 24.171,87	3,40%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			\$ 12.959,27	1,82%

LOCALES			\$ 12.959,27	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 42.004,76	6,19%	\$ 42.776,60	6,01%
CON EL IEES	\$ 15.205,16	2,24%	\$ 12.007,50	1,69%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 14.538,62	2,14%	\$ 16.295,91	2,29%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 12.260,98	1,81%	\$ 14.473,19	2,03%
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 336,00	0,05%		
OTROS PASIVOS CORRIENTES			\$ 21.323,32	3,00%
OTROS			\$ 21.323,32	
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 31.503,00	4,64%	\$ 35.793,47	5,03%
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 31.503,00	4,64%	\$ 35.793,47	
JUBILACION PATRONAL	\$ 19.600,00	2,89%	\$ 19.600,00	2,75%
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	\$ 11.903,00	1,75%	\$ 16.193,47	2,28%
PATRIMONIO NETO	\$ 453.056,51	66,77%	\$ 510.659,11	71,77%
CAPITAL	\$ 1.000,00	0,15%	\$ 21.000,00	2,95%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 1.000,00		\$ 21.000,00	
RESERVAS	\$ 200,00	0,03%	\$ 200,00	0,03%
RESERVA LEGAL	\$ 200,00		\$ 200,00	
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 406.011,58	59,84%	\$ 431.856,51	60,69%
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 451.098,59	66,48%	\$ 476.943,52	67,03%
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-\$ 27.537,01	-4,06%	-\$ 27.537,01	-3,87%
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-\$ 17.550,00	-2,59%	-\$ 17.550,00	-2,47%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 45.844,93	6,76%	\$ 57.602,60	8,10%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 45.844,93	-	\$ 57.602,60	
<u>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>\$ 678.523,27</u>	100,00%	<u>\$ 711.556,05</u>	100,00%

Nota: Análisis vertical del periodo 2016 – 2017.

Fuente: (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

El análisis vertical refleja los movimientos de las cuentas contables en ambos periodos haciendo notorio los cambios de ciertos rubros como por ejemplo en el activo corriente cuyo resultado fue fructífero para la empresa, a su vez el activo no corriente evidencia una leve disminución en el año 2017, comprendiendo así que todo lo que involucra al activo, al pasivo y al patrimonio en cada periodo ha generado cambios. Una fase importante para la empresa es obtener resultados que le permita mantenerse al margen del giro del negocio y seguir con sus operaciones pese a las pequeñas inconsistencias en algunas cuentas contables.

Este análisis determina el movimiento real de la empresa y le permite tomar decisiones acertadas en periodos futuros, brindando información precisa sobre las actividades realizadas por la compañía.

3.6.3.1. *Análisis de los activos.*

En la tabla 12 se puede evidenciar el análisis vertical del estado de situación financiera comprendida en el periodo 2016 – 2017 obteniendo una respuesta más clara sobre la composición de los activos y pasivos en cada periodo.

Para el año 2016 el activo corriente comprende un 89,50% del total que posee la empresa, el mismo que está conformado por el 25,71% del efectivo, un 62,88% de activos financieros y 0,91% de activos corrientes; por otra parte, el activo no corriente posee el 10,50%, mostrando el siguiente gráfico representativo:

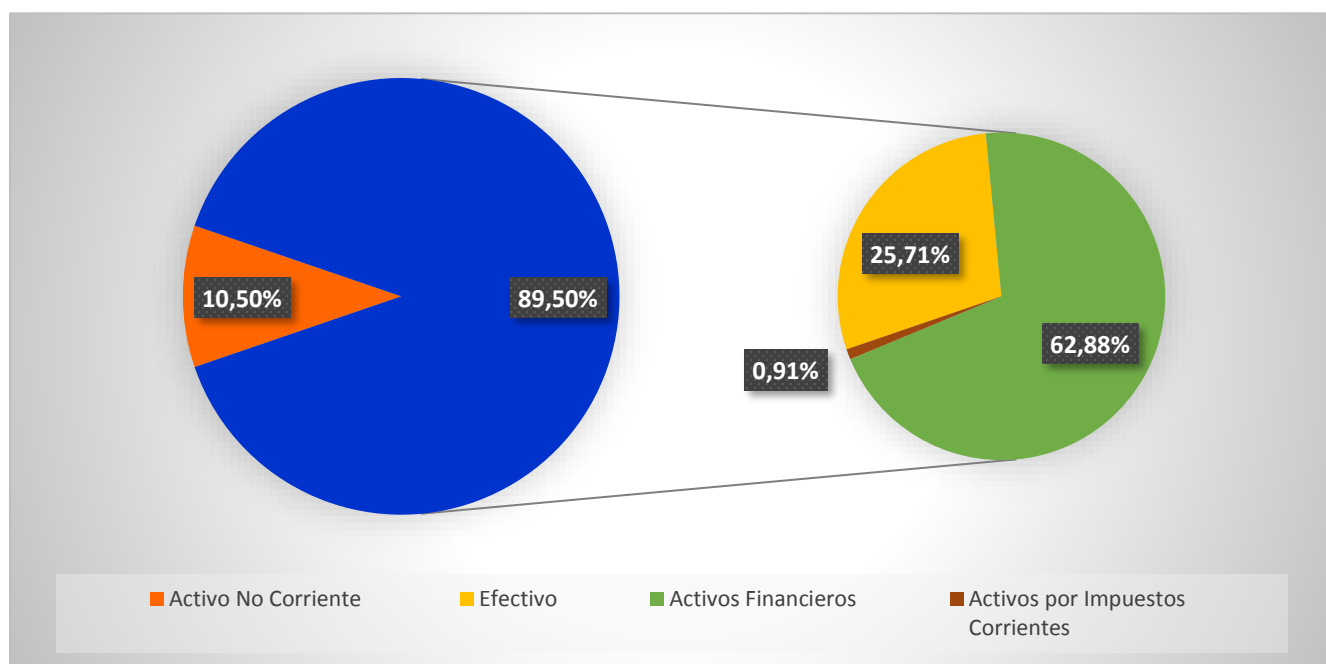


Figura 4: Representación de los Activos - Año 2016

Fuente: (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

En el año 2017 el activo corriente tuvo un total de \$650.353,19 correspondiente a un 91,40%, el mismo que está compuesto por el efectivo con 4,25%, los activos financieros con un 85,86% y a su vez los activos por impuestos corrientes con un 1,28%; mientras que los activos no corrientes obtuvieron un valor monetario de \$61.202,86 que equivale a un 8,60% de total, tal como se muestra en la gráfica.

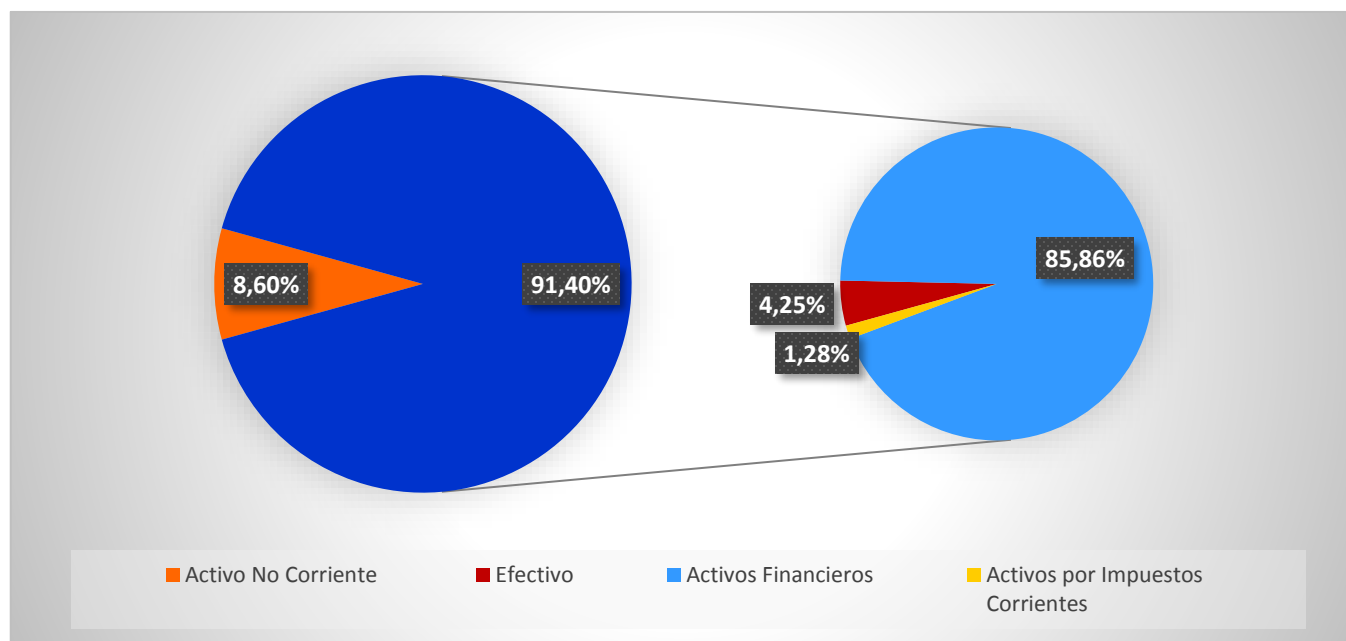


Figura 5: Representación de los Activos - Año 2017

Fuente: (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

Si bien es cierto los activos son los rubros que para la empresa representan una operatividad constante en valores monetarios tanto a corto como a largo plazo, en este caso su crecimiento, poco pero notable hace un demostrativo que la empresa tiene lo suficiente como para afrontar deudas que mantenga en el periodo. En el cuadro comparativo se evidencia que el efectivo tuvo un decremento considerable, pero los activos financieros obtuvieron el crecimiento mayor dentro de los activos que integran el activo corriente es decir en valor monetario obtuvo \$184.302,34; mientras que el activo no corriente en el cual pertenece a propiedad planta y equipo disminuyó un 1,90% lo que conlleva a observar que el activo corriente en ambos periodos está por encima del activo no corriente. Lo que no es factible para la empresa es que su efectivo, en un periodo corto haya disminuido de forma extraordinaria, aunque es de comprender que la entidad tuvo que destinar cierta cantidad de dinero para actividades que exigían desembolso del mismo.

3.6.3.2. *Análisis de los pasivos.*

En el año 2016 el pasivo obtuvo una representación del 33,23% del cual se desprenden valores que conforman el pasivo corriente como cuentas y documentos por pagar con el 22,35%, otras obligaciones corrientes con el 6,19% para terminar con un anticipo a clientes de 0,05% siendo

equivalente a un total de 28,59%; dentro de la totalidad del pasivo también está el pasivo no corriente con un 4,64%. El patrimonio neto que cuenta con el 66,77%.

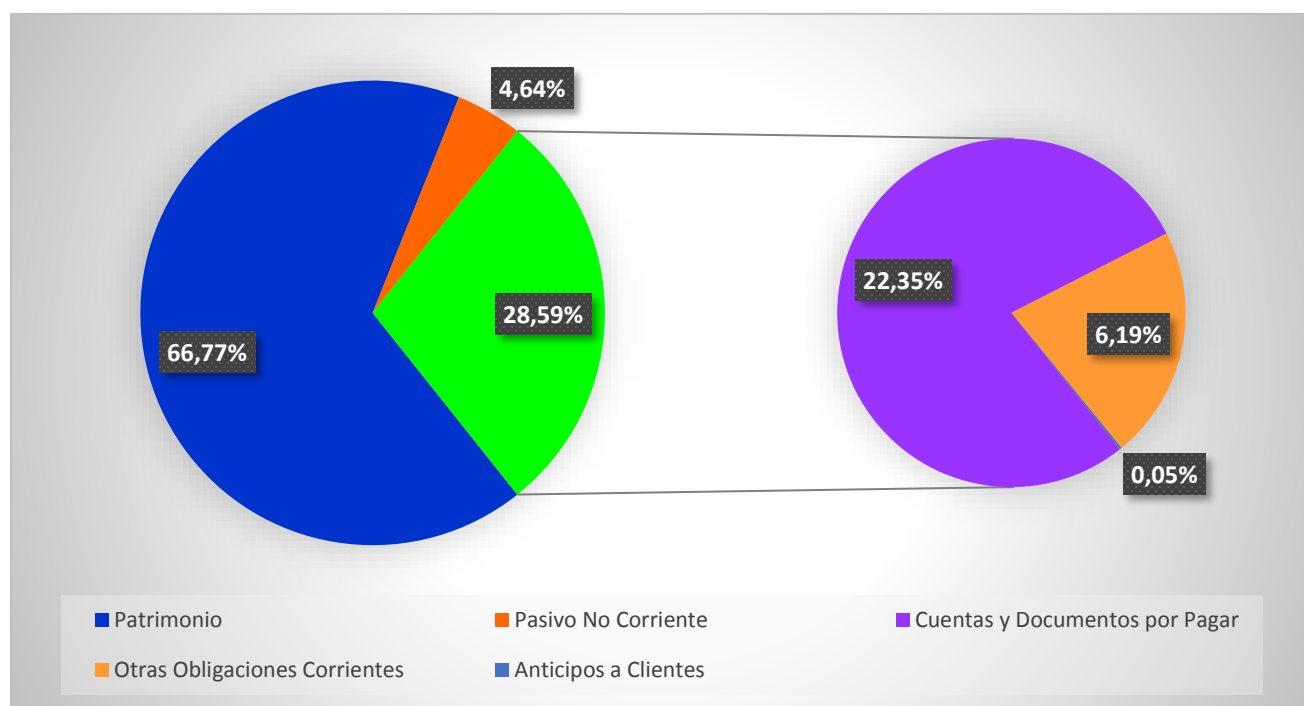


Figura 6: Representación del Pasivo y Patrimonio - Año 2016
Fuente: (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018)
Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

En el periodo contable 2017 el pasivo de la empresa tuvo un porcentaje un poco más bajo a comparación del ciclo contable anterior, teniendo como pasivo un total de 28,23% el cual está integrado por los porcentajes de cuentas y documentos por cobrar con un 12,30% seguido de las obligaciones con instituciones financieras con un porcentaje de 1,82%, otras obligaciones corrientes con un valor de 6,01% y por último otros pasivos corrientes con un 3,00%. El pasivo no corriente tiene un 5,03% y el patrimonio contiene un valor de 71,77%. A continuación, se muestra el diagrama gráfico para este ciclo.

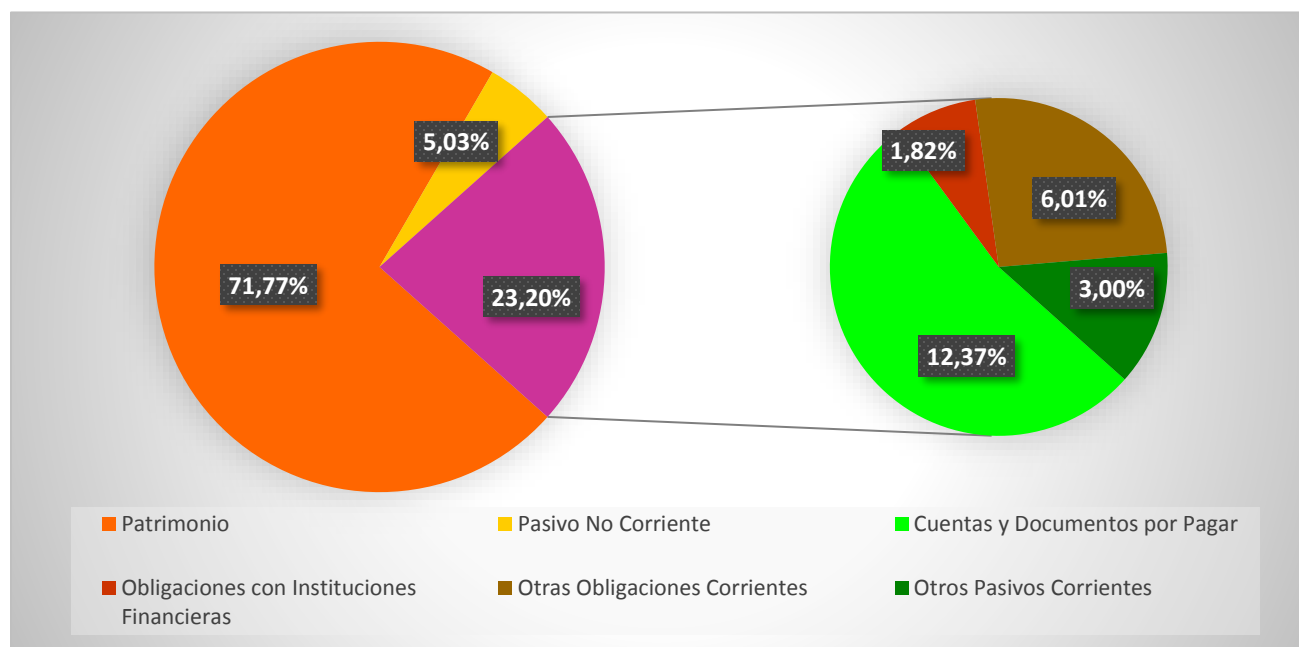


Figura 7: Representación del Pasivo y Patrimonio - Año 2017
Fuente: (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018)
Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

Para la compañía empezar a disminuir el pasivo significa saldar todas las deudas o parte de ellas que mantenga con terceros, en el gráfico del periodo 2016 se puede apreciar que el pasivo mantenía un 33,23% a comparación del ciclo siguiente que obtuvo un total de 28,23% es decir que paulatinamente en el transcurso del año el pasivo ha disminuido, lo que deja al descubierto el pago de ciertas deudas, y eso bueno para la empresa porque genera un entorno de confianza y sobre todo de bienestar del manejo adecuado de los recursos disponibles para pagar los compromisos contraídos.

A su vez el patrimonio también ha generado un aumento, en ambos años la entidad ha tenido utilidades que le permiten analizar el resultado de las acciones que son ejecutadas a diario en el giro del negocio evidenciándose el retorno de aquellos esfuerzos representados en valores monetarios indicando con claridad las acciones correctas y la posición de la entidad en el mercado.

3.6.4. Análisis vertical de los estados de Resultado Integral periodo 2016 – 2017.

Tabla 13

Análisis vertical del Estado de Resultado Integral - Año 2016

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 1.529.698,60			100%
PRESTACION DE SERVICIOS	\$ 1.527.074,73		99,83%	
INGRESOS POR ASESORÍA	\$ 1.527.074,73	99,83%		
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 329,23		0,02%	
INTERESES FINANCIEROS	\$ 329,23	0,02%		
OTROS INGRESOS	\$ 2.294,64		0,15%	
OTROS	\$ 2.294,64	0,15%		
GANANCIA BRUTA	\$ 1.529.698,60			
GASTOS	\$ 1.447.958,72			94,66%
GASTOS DE VENTA	\$ 337,50		0,02%	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 1.032.396,83		67,49%	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 576.329,50	37,68%		
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	\$ 100.538,79	6,57%		
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 118.186,04	7,73%		
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 10.733,33	0,70%		
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 53.283,74	3,48%		
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$ 54.910,33	3,59%		
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	\$ 26.877,87	1,76%		
GASTOS DE VIAJE	\$ 21.385,53	1,40%		
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$ 7.640,32	0,50%		
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 15.496,06	1,01%		
DEPRECIACIONES	\$ 47.015,32	3,07%		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 47.015,32			
GASTOS FINANCIEROS	\$ 3.983,23		0,26%	
INTERESES	\$ 3.983,23	0,26%		
OTROS GASTOS	\$ 411.241,16		26,88%	
OTROS	\$ 411.241,16	26,88%		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	\$ 81.739,88			5,34%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 12.260,98		0,80%	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	\$ 69.478,90		4,54%	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 23.633,97	1,55%		
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	\$ 45.844,93	3,00%		
GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	\$ 45.844,93			
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	\$ 45.844,93			
OTRO RESULTADO INTEGRAL	-\$ 17.550,00		-1,15%	

GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	-\$ 17.550,00	-1,15%		
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	\$ 28.294,93		1,85%	

Nota: Estado de Resultado Integral obtenido de la Superintendencia de Compañías y Seguros.

Fuente: (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

Tabla 14

Análisis vertical del Estado de Resultado Integral - Año 2017

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 1.617.363,72			100%
PRESTACION DE SERVICIOS	\$ 1.617.363,72			
INGRESOS POR ASESORÍA	\$ 1.617.363,72			
GANANCIA BRUTA	\$ 1.617.363,72			
GASTOS	\$ 1.521.145,39			94,05%
GASTOS DE VENTA	\$ 977.586,18		60,44%	
SUELDO, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 575.463,50	35,58%		
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 104.038,92	6,43%		
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 9.007,00	0,56%		
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 286.952,17	17,74%		
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	\$ 2.124,59	0,13%		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 41.598,83		2,57%	
DEPRECIACIONES	\$ 41.598,83	2,57%		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 41.598,83			
OTROS GASTOS	\$ 501.960,38		31,04%	
OTROS	\$ 501.960,38	31,04%		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	\$ 96.487,93			5,97%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 14.473,19		0,89%	

Nota: Estado de Resultado Integral obtenido de la Superintendencia de Compañías y Seguros.

Fuente: (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

3.7 Ratios financieros 2016

3.7.1 Indicadores de liquidez.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón Corriente} = \frac{607.309,31}{193.963,76}$$

$$\text{Razón Corriente} = 3,13$$

Análisis: El indicador de razón corriente muestra que por cada dólar que la empresa posea de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con \$3,13 para pagar dicha obligación.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$\text{Capital de Trabajo} = 607.309,31 - 193.963,76$$

$$\text{Capital de Trabajo} = 413.345,55$$

Análisis: El capital de trabajo arrojó como resultado un total de \$413.345,55 lo que se interpreta que el almacén tiene disponible esa cantidad de dinero en su activo financiado con recursos a largo plazo.

3.7.2 Indicadores de Endeudamiento.

$$\text{Razón de Endudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} \times 100\%$$

$$\text{Razón de Endudamiento} = \frac{225.466,76}{678.523,27} \times 100\%$$

$$\text{Razón de Endudamiento} = 33.23\%$$

Análisis: Al aplicar este indicador financiero se evidencia que por cada dólar que la empresa ha invertido en los Activos, el 33,23% se ha financiado por medio de los acreedores.

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100\%$$

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{193.963,76}{453.056,51} \times 100\%$$

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = 42.81\%$$

Análisis: Por cada dólar la empresa Moore Stephen & Asociados compromete en un 42.81% a los pasivos a corto plazo.

3.7.3 Indicadores de Cuentas por Cobrar Clientes.

$$\text{Razón de Inversión en Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Razón de Inversión en Cuentas por Cobrar} = \frac{435.594,29}{678.523,27}$$

$$\text{Razón de Inversión en Cuentas por Cobrar} = 0.64197$$

Análisis: Por cada dólar que la empresa tiene invertido en los activos, unos 0,64197 centavos la empresa los tiene invertidos en las cuentas por cobrar.

$$\text{Razón de Inversión Clientes} = \frac{\text{Clientes}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Razón de Inversión Clientes} = \frac{425.204,94}{678.523,27}$$

$$\text{Razón de Inversión Clientes} = 0,62666$$

Análisis: Por cada dólar que la empresa tenga en el activo total, la entidad debe tener unos 0,62666 centavos en cuentas por cobrar clientes.

3.8 Ratios financieros 2017

3.8.1 Indicadores de liquidez.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón Corriente} = \frac{650.353,19}{165.103,47}$$

$$\text{Razón Corriente} = 3,94$$

Análisis: El indicador de razón corriente muestra que por cada dólar que la empresa posea de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con \$3,94 para pagar dicha obligación.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$\text{Capital de Trabajo} = 650.353,19 - 165.103,47$$

$$\text{Capital de Trabajo} = 485.249,72$$

Análisis: El capital de trabajo arrojó como resultado un total de \$485.249,72 lo que se interpreta que el almacén tiene disponible esa cantidad de dinero en su activo financiado con recursos a largo plazo.

3.8.2 Indicadores de Endeudamiento.

$$\text{Razón de Enduedamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} \times 100\%$$

$$\text{Razón de Enduedamiento} = \frac{200.896,94}{711.556,05} \times 100\%$$

$$\text{Razón de Enduedamiento} = 28.23\%$$

Análisis: Al aplicar este indicador financiero se evidencia que por cada dólar que la empresa ha invertido en los Activos, el 28,23% se ha financiado por medio de los acreedores.

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100\%$$

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{165.103,47}{510.659,11} \times 100\%$$

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = 32.33\%$$

Análisis: Por cada dólar la empresa Moore Stephens & Asociados compromete en un 32.33% a los pasivos a corto plazo.

3.8.3 Indicadores de Cuentas por Cobrar Clientes.

$$\text{Razón de Inversión en Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Razón de Inversión en Cuentas por Cobrar} = \frac{619.748,88}{711.556,05}$$

$$\text{Razón de Inversión en Cuentas por Cobrar} = 0.8709$$

Análisis: Por cada dólar que la empresa tiene invertido en los activos, unos 0,87 centavos la empresa los tiene invertidos en las cuentas por cobrar.

$$\text{Razón de Inversión Clientes} = \frac{\text{Clientes}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Razón de Inversión Clientes} = \frac{619.474,73}{711.556,05}$$

$$\text{Razón de Inversión Clientes} = 0,8706$$

Análisis: Por cada dólar que la empresa tenga en el activo total, la entidad debe tener unos 0,87 centavos en cuentas por cobrar clientes.

3.9 Análisis de la cartera de clientes

La información correspondiente de la cartera vencida de la empresa desde el año 2012 hasta el 2017 mostró los siguientes resultados expresados en valores monetarios y porcentuales. (Ver anexo 2)

Tabla 15

Cartera Vencida de los Años 2012 - 2017

Año	Valor	Porcentaje
2012	\$4.181,08	0,61%
2013	\$704,00	0,10%
2014	\$21.339,50	3,12%
2015	\$46.274,83	6,76%
2016	\$51.085,01	7,47%
2017	\$560.457,66	81,93%
Total	\$684.042,80	100%

Nota: Valores calculados de la cartera de clientes vencida de los años 2012 hasta el 2017.

Fuente: (Moore Stephens C. , 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

En el periodo 2016 la cartera vencida de clientes refleja los siguientes resultados. (Ver anexo 3)

Tabla 16

Análisis de la cartera vencida de Moore Stephens - Año 2016

Días de Mora	Frecuencia	Valor	%Frecuencia en días	% Deuda
0 – 40	0	\$ 0,00	0,00%	0,00%
41 – 70	0	\$ 0,00	0,00%	0,00%
71 – 100	0	\$ 0,00	0,00%	0,00%
101 – 190	1	-\$ 484,00	2,70%	-0,95%
191 – 360	5	\$ 24.311,07	13,51%	47,59%
>360	31	\$ 27.257,94	83,78%	53,36%
Total	37	\$ 51.085,01	100,00%	100,00%

Nota: Fuente extraída de los detalles facilitados por la compañía.

Fuente: (Moore Stephens C. , 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

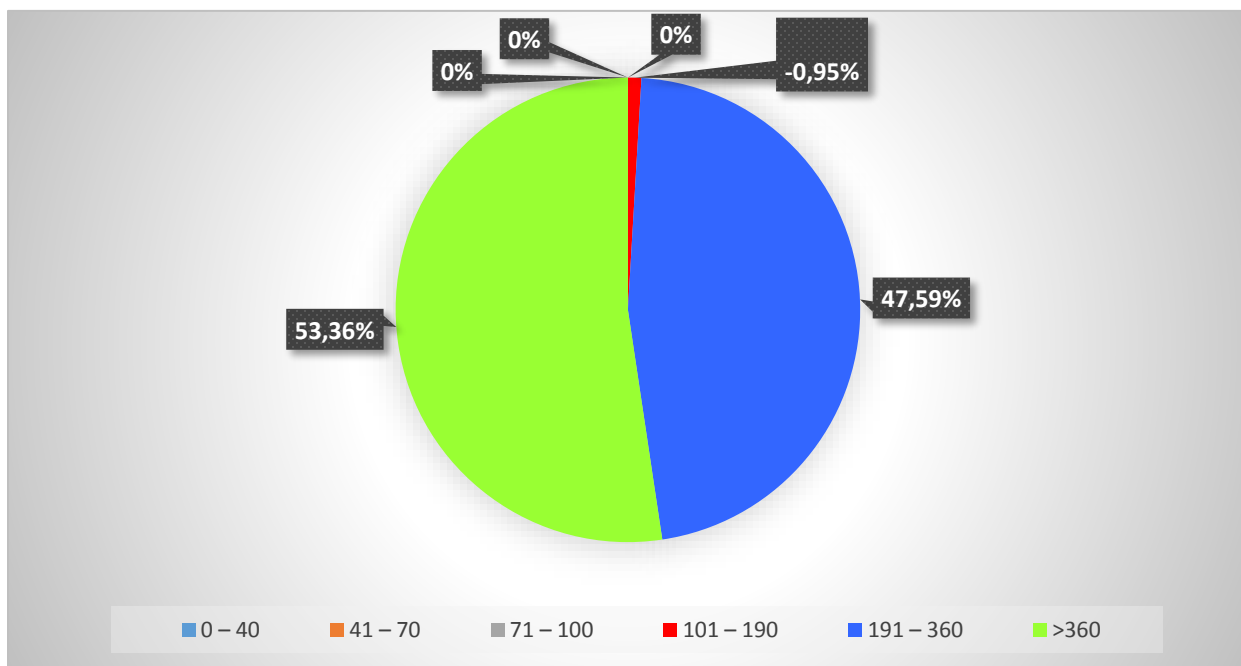


Figura 8: Representación de la deuda en mora del año 2016

Fuente: (Moore Stephens C. , 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

La tabla del periodo 2016 muestra como la empresa no tuvo deudas dentro de los primeros rangos. La cartera empieza con un vencimiento en la categoría de los 191 días hasta los 360 días siendo este último su mayor nivel en sobrepasar la deuda. Comprendiendo así que la empresa ha cedido más créditos en este último rango. Para el año 2017 la cartera vencida de clientes estuvo conformada según como se muestra en la siguiente tabla. (Ver anexo 4)

Tabla 17

Análisis de la cartera vencida de Moore Stephens - Año 2017

Días de Mora	Frecuencia	Valor	%Frecuencia en días	% Deuda
0 – 40	215	\$371.835,23	58,42%	66,34%
41 – 70	95	\$119.929,54	25,82%	21,40%
71 – 100	12	\$8.874,93	3,26%	1,58%
101 – 190	23	\$22.865,93	6,25%	4,08%
191 – 360	23	\$36.952,03	6,25%	6,60%
>360	0	\$0,00	0%	0%
Total	368	\$560.457,66	100%	100%

Nota: Fuente extraída de los detalles facilitados por la compañía.

Fuente: (Moore Stephens C. , 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

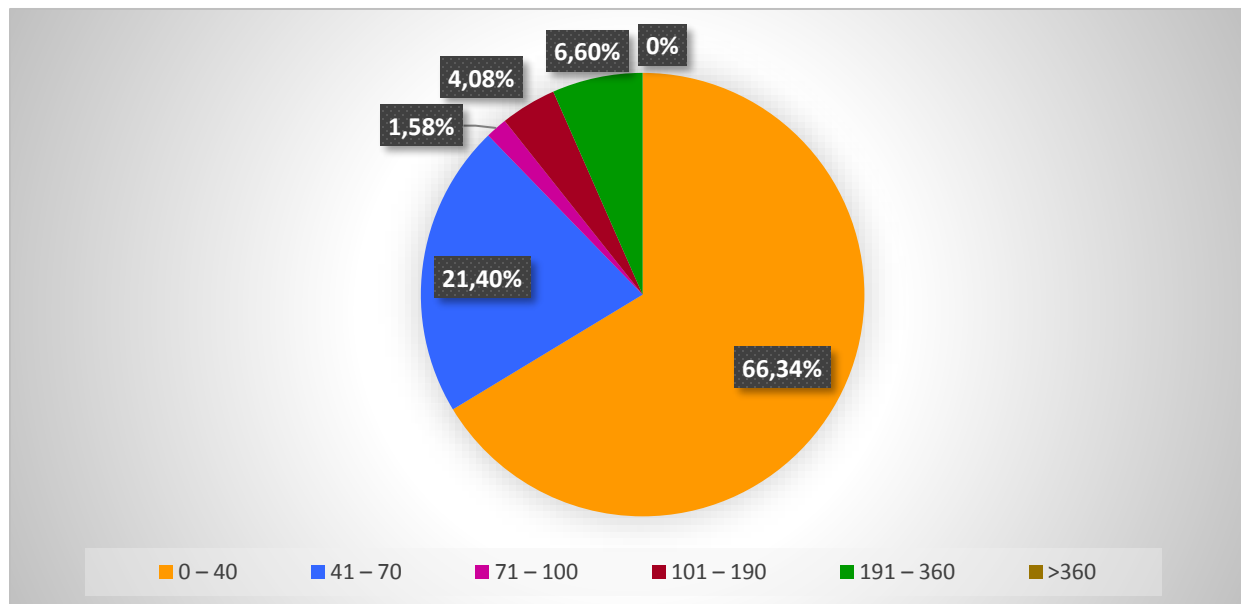


Figura 9: Representación porcentual de la deuda en mora

Fuente: (Moore Stephens C. , 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

El gráfico presentado es la composición de los porcentajes de la deuda en mora establecida en dólares según los rangos especificados en días, indicando tanto en la tabla como en el gráfico que el cargo mayor de la deuda incurre entre 0 a 40 días, evidenciando que esa categoría tiene un total mayor de deudores a favor.

Capítulo IV Informe Técnico

4.1. Resumen de la investigación

La investigación afronta un tema de gran importancia para la empresa, en las actividades que desarrolla la compañía; refiriéndose en la otorgación de créditos y extensión en los plazos que son solicitados por las entidades que requieren los servicios de auditoría y consultoría de Moore Stephen realizando así un estudio sobre el tratamiento del efectivo de la empresa y de las cuentas por cobrar clientes.

El análisis de la liquidez estima que la empresa presenta una estabilidad en factor general para pagar sus obligaciones a corto plazo, pero si se hace un acercamiento solo en la cuenta “efectivos equivalentes de efectivo” se puede evidenciar mediante un análisis vertical de los años 2016 y 2017 como de un 25,71% se reduce a un 4,25% respectivamente, alegando que la institución tuvo que hacer frente a diversos compromisos por lo que es obvia la diferencia porcentual.

Mientras que el efectivo tuvo una evidente baja, las “cuentas y documentos por cobrar clientes” obtuvieron un alza en los valores; para el año 2016 el resultado del análisis arrojó un 62,67% y para el 2017 un 87,06% dejando en manifiesto que la empresa otorgó más créditos bajo los criterios establecidos internamente.

En análisis de la antigüedad de cartera de cliente se detalla desde el año 2012 al 2017 en los que los dos últimos periodos se aprecian que hubo un incremento excesivo en la cartera vencida correspondiendo así a un 7,47% para el 2016 y un 81,93% en el 2017 logrando ver como la empresa no tiene un adecuado control sobre el incremento de la cartera y por ende su apreciación excesiva en esta categoría algo que es desfavorable para la organización.

4.2. Justificación

La empresa debe tener un control adecuado en las cuentas por cobrar clientes, pese a la prestación de servicios en auditorías y consultorías, se debe considerar la magnitud del otorgamiento de créditos, los plazos y la extensión de estos en niveles como local y nacional para así no tener problemas a la hora de tratar de recuperar dichos valores permitiendo así identificar conflictos antes de que se presenten.

El conocimiento de estos factores sirve para comprender el contexto de la empresa de acuerdo a la liquidez, las cuentas por cobrar clientes y la toma de decisiones lo que accede al uso más adecuado de los recursos que poseen.

4.3.Actividades realizadas

✓ Entrevistas: Las entrevistas fueron realizadas al gerente de la empresa, al jefe de cobranza y al contador sobre aspectos específicos de las cuentas por cobrar clientes.

✓ Análisis de la situación actual: El respectivo estudio de los estados de situación financiera y el análisis vertical de los activos y pasivos en ambos periodos.

✓ Revisión de documentación: La documentación proporcionada por parte de la empresa se refiere a los estados de situación financiera, los estados de resultado integral y la antigüedad de la cartera de clientes.

✓ Análisis financiero: Se toma en cuenta toda la información que brindan los resultados finales de cada periodo plasmados en la estructura de los estados financieros y archivos proporcionados por la empresa.

4.4.Hallazgos

4.4.1. Disminución del efectivo equivalente.

Para la empresa el incremento del efectivo es importante porque con el mismo puede cubrir ciertos gastos, a su vez ayuda a la entidad a no recurrir a préstamos bancarios para incrementar el efectivo.

La investigación hace un análisis vertical de los años 2016 y 2017 de los Estados de Situación Financiera, de todas las cuentas contables involucradas en cada periodo. Así, la cuenta del efectivo y equivalentes del efectivo para el año 2017 sufre una disminución tanto en su valor como en su representación porcentual, algo que no es muy beneficioso para la empresa porque si este rubro disminuye notoriamente tendrán que recurrir a la banca haciendo uso de dinero que ceden estas instituciones para cubrir las obligaciones que tenga la entidad solicitante. En el siguiente cuadro se muestra la disminución de la respectiva cuenta.

Tabla 18

Análisis del Efectivo y equivalentes de efectivo

Cuenta Contable	Periodo 2016		Cuenta Contable	Periodo 2017	
	Valor	Análisis Vertical		Valor	Análisis Vertical
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 174.468,35	25,71%	Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 30.249,64	4,25%

Nota: Extracto del análisis vertical del Estado de Situación Financiero.

Fuente: (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

4.4.2. Incremento de las cuentas y documentos por cobrar clientes.

El rubro “cuentas y documentos por cobrar clientes”, es una cuenta que también sufrió cambios de un año a otro y que son significativos para la organización. Para la empresa es importante tener en consideración los ciclos del año en los que se otorgan créditos y la extensión de estos. Su aumento debe ser catalogado como un nivel de preocupación intermedio ya que, si la empresa sigue otorgando créditos con extensiones en los días o plazos establecidos, éste incrementará y no se tendrá un control efectivo en el cobro de aquellos.

Tabla 19

Análisis de Cuentas y documentos por cobrar clientes

Cuenta Contable	Periodo 2016		Cuenta Contable	Periodo 2017	
	Valor	Análisis Vertical		Valor	Análisis Vertical
Cuentas y documentos a cobrar a clientes	\$ 425.204,94	62,67%	Cuentas y documentos a cobrar a clientes	\$ 619.474,73	87,06%

Nota: Extracto del análisis vertical del Estado de Situación Financiero.

Fuente: (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2018)

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

4.4.3. Antigüedad de la cartera.

La empresa proporciono información muy puntual con respecto a la antigüedad de la cartera de clientes vencida de 6 años consecutivos por lo que en el detalle se especifica que en los periodos estudiados poseen una frecuencia de días de mora; en el año 2016 la mora asciende a más

de 360 días con un valor de \$27.257,94 ocupando así un 53,36% de la deuda total (ver tabla 18); en el año 2017 las deudas en días de mora no sobrepasan el año, concentrándose más la deuda en 0 a 40 días de mora con un valor de \$371.835,23 con un 66,34% de la deuda total (ver tabla 19). Se comprende así pues que la empresa otorga cierta cantidad de dinero en a un plazo determinado, pero si no posee un control adecuado sobre la cartera vencida está podría seguir incrementándose llegando a un valor excesivo haciendo que la empresa busque alternativas más eficientes al momento de recuperar dichos valores.

4.4.4. Histórico de la cartera de clientes.

La cartera de clientes de la empresa Moore Stephen es una documentación de tiene la recopilación de las deudas que tienen con la empresa, dicho documento cuenta con 6 años consecutivos en histórico de deudas. Lo importante para la compañía es que la cartera vencida del de dos ciclos seguidos 2012 – 2013 dentro de la suma total del estudio de la deuda, obtuvieron un 0,61% y 0,10% respectivamente siendo favorable.

Para el año 2014, 2015 y 2016 la deuda aumentó, para la empresa es relevante ceder créditos en condiciones previamente establecidas en los contratos y que no sobrepase en monto y tiempo características antes mencionadas, para ello deben tener una comunicación efectiva con el cliente y esclarecer todos los puntos necesarios.

4.4.5. Impacto financiero.

Tabla 20

Impacto financiero del estudio

Índice Financiero		2016	2017
Liquidez	Razón Corriente	\$3,13	\$3,94
	Capital de Trabajo	\$413.345,55	\$485.249,72
	Endeudamiento	33,23%	28,23%
Endeudamiento	Endeudamiento a Corto Plazo	42,81%	32,33%
Cuentas por cobrar clientes	Inversión en Cuentas por Cobrar Clientes	¢0,64	¢0,87

Razón de Inversión Clientes	¢0,63	¢0,87
--------------------------------	-------	-------

Nota: La tabla recoge los resultados de los indicadores financieros usados en el estudio.

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

1. Razón corriente General: La razón corriente de la empresa es de 3,94; este resultado implica que la organización tiene disponibilidad para las deudas pendientes pudiendo ser canceladas con prontitud. Aunque su resultado demuestre que tiene casi cuatro dólares para cancelar deudas a corto plazo, la liquidez se ha visto en disminución entre el 2016 al 2017.

2. Capital de trabajo: La empresa opera con saldos positivos obteniendo como resultado \$485.249,72 analizando así el activo de la empresa, quiere decir que está conformado por un 91,40% de activos corrientes, ya que para disponer de estos activos se necesita agilidad para cobrar las deudas pendientes.

3. Endeudamiento: El resultado del endeudamiento indica que la organización al analizar los activos de la empresa se estima que el 28,23% ha sido financiado por los acreedores. Su resultado es relativamente bajo, pero si llega a incrementar excesivamente dependerá de los acreedores haciendo posible una insolvencia e insuficiente autonomía económica.

4. Endeudamiento a corto plazo: Aunque la empresa cuenta con liquidez para solventar las deudas que enfrentan en el periodo, en deudas a corto plazo poseen un 32,33% su resultado es algo favorable ya que no se acerca ni sobrepasa el 50%, pero si no se controlan las deudas éstas excederán y tendrán que tomar medidas al respecto.

5. Inversión en cuentas por cobrar clientes: La empresa cuenta con activos que le permite conocer el nivel de liquidez según sus resultados, por ende, por cada dólar que está en los activos unos 0,87 centavos son invertidos en las cuentas por cobrar clientes.

6. Razón de inversión clientes: El total de activos de la empresa muestra que sus actividades comerciales en el año 2017 estuvieron encaminadas de forma efectiva logrando resultados propicios para la entidad. El indicador y su respuesta demuestran que del total de los activos estos tienen invertidos unos 0,87 centavos en las cuentas por cobrar clientes.

4.4.6. Incidencia de las cuentas por cobrar clientes en la liquidez.

Los siguientes indicadores muestran el movimiento de las cuentas por cobrar clientes y como el efectivo se evalúa de forma general para conocer si es capaz de cumplir con la función necesaria y a su vez conocer como las cuentas por cobrar clientes tienen incidencia en la liquidez.

4.4.6.1. Cobertura del efectivo.

Tabla 21

Indicador Cobertura de Efectivo

Indicador: Cobertura del efectivo	
Fórmula:	
$\text{Cobertura del Efectivo} = \frac{\text{Efectivo equivalentes de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
2016	2017
$\text{Cobertura del Efectivo} = \frac{174.468,35}{193.963,76}$	$\text{Cobertura del Efectivo} = \frac{30.249,64}{165.103,47}$
Cobertura del Efectivo = 0,8995	Cobertura del Efectivo = 0,1832
Cobertura del Efectivo = 89,95%	Cobertura del Efectivo = 18,32%

Nota: La cobertura del efectivo indica si dentro del año se puede cubrir las obligaciones a corto plazo.

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

Análisis: Para el año 2016 se evidencia que la empresa cuenta con efectivo altamente moderado para cubrir las obligaciones a corto plazo; a relación del 2017 donde el efectivo tuvo una disminución y no es lo suficientemente capaz de cubrir mayor parte de las deudas con periodos cortos.

4.4.6.2. Periodo promedio de cobro de cuentas por cobrar clientes.

Tabla 22

Periodo promedio de cobro de cuentas por cobrar clientes

Indicador: Periodo promedio de cobro de cuentas por cobrar clientes	
Fórmula:	
$P.P.C. = \frac{\text{Cuentas por cobrar clientes} * 360}{\text{Ventas}}$	
2016	2017

$P. P. C. = \frac{425.204,94 * 360}{1.529.968,60}$	$P. P. C. = \frac{619.474,73 * 360}{1.617.363,72}$
$P. P. C. = \frac{153.073.778,40}{1.529.968,60}$	$P. P. C. = \frac{223.010.902,80}{1.617.363,72}$
$P. P. C. = 100.05$	$P. P. C. = 137.89$

Nota: La tabla representa el promedio de cobro en días.

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

Análisis: El indicador muestra que la rotación que las cuentas por cobrar clientes para el año 2017 tienen un tiempo de recuperación de 138 días mientras que el año anterior solo transcurrían 100 días para recuperar el dinero de la deuda.

4.4.6.3. *Rotación anual de las cuentas por cobrar clientes.*

Tabla 23

Rotación anual de las cuentas por cobrar clientes

Indicador: Rotación anual	
Fórmula:	
$\text{Rotación Anual} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar clientes}}$	
2016	2017
$\text{Rotación Anual} = \frac{1.529.968,60}{425.204,94}$	$\text{Rotación Anual} = \frac{1.617.363,72}{619.474,73}$
$\text{Rotación Anual} = 3.60$	$\text{Rotación Anual} = 2.61$

Nota: La tabla muestra la rotación anual de las cuentas por cobrar clientes.

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

Análisis: La rotación anual de las cuentas por cobrar clientes es más alta en el año 2016 cobrando anualmente casi 4 veces a comparación del 2017 que solo hace un cobro de casi tres veces año.

Las cuentas por cobrar clientes, así como los demás rubros contables tienen una repercusión que se evidencia en el análisis comparativo de los estados financieros que comprende el periodo de estudio. A nivel de resultados, las cuentas por cobrar clientes han generado que las cifras sean

óptimas en cada ciclo contable, haciendo que en ambos casos el activo corriente incremente su valor ya que el rubro antes mencionado aporta un elevado valor monetario.

Un vistazo individual al efectivo y cuentas por cobrar clientes evidencia que han tenido sus respectivos cambios, por una parte, el aumento de la cuenta por cobrar clientes favorece a la empresa considerando que un lapso se transformará en efectivo; por otro lado, la disminución del efectivo equivalentes de efectivo señala que la empresa no presenta una cantidad hábil para contrarrestar los pasivos a corto plazo.

Los indicadores financieros arrojaron resultados que logran comprender el comportamiento de las cuentas contables antes referidas. Para el año 2017 el cobro a los clientes fue de casi 3 veces, mientras que el tiempo de recuperación tienen que transcurrir unos 138 días es decir unos 38 días adicionales que el año anterior; dicho esto queda demostrado por qué en el 2017 la cartera de clientes asciende a un monto total de \$560.457,66. Así pues el efectivo cuenta con un valor de \$30.249,64 representando un 18,32% el mismo que solo podrá cubrir cierta parte de las dudas a corto plazo.

Con todas las observaciones hechas y los resultados obtenidos, a nivel general el manejo de las cuentas por cobrar clientes se ha descuidado un poco haciendo que incremente de manera desmedida sin lograr tener un balance propicio entre ellas, el efectivo, y la cartera de clientes. Dentro de la investigación se descubrió que la empresa no cuenta con un manual de políticas, que le permitan regular y tener un control adecuado sobre los cobros hechos a los clientes, lo que ayudará a evitar que el efectivo tenga una disminución acelerada.

4.5. Recomendación para la elaboración del manual de crédito de la empresa Moore Stephens & Asociados

La empresa Moore Stephens & Asociados debe contar con un manual de crédito que le permita tener cuentas por cobrar clientes favorables, cuya finalidad es incluir a las personas que desempeñan funciones en el área contable, además el manual debe ser distribuido para los colaboradores en especial a aquellos que hacen uso de la información de las cuentas por cobrar clientes como del tiempo o plazo otorgado y del monto con el que se cede el crédito.

4.6. Marco legal del manual de políticas de crédito

Según el Código Civil en el título XI De las Obligaciones con Cláusula Penal se describen los siguientes artículos que se apegan al manual de políticas de crédito:

“**Art. 1551.-** Cláusula penal es aquella en que una persona, para asegurar el cumplimiento de una obligación, se sujeta a una pena, que consiste en dar o hacer algo en caso de no cumplir la obligación principal, o de retardar su cumplimiento.” (Comisión de Legislación y Codificación, 2016, págs. 487 - 488)

“**Art. 1552.-** La nulidad de la obligación principal acarrea la de la cláusula penal; pero la nulidad de ésta no acarrea la de la obligación principal. Con todo, cuando uno promete por otra persona, imponiéndose una pena para el caso de no cumplirse por ésta lo prometido, valdrá la pena, aunque la obligación principal no tenga efecto por falta de consentimiento de dicha persona. Lo mismo sucederá cuando uno estipula con otro a favor de un tercero, y la persona con quien se estipula se sujeta a una pena para el caso de no cumplir lo prometido.” (Comisión de Legislación y Codificación, 2016, págs. 487 - 488)

“**Art. 1555.-** Si el deudor cumple solamente una parte de la obligación principal, y el acreedor acepta esa parte, tendrá derecho para que se rebaje proporcionalmente la pena estipulada por la falta de cumplimiento de la obligación principal.” (Comisión de Legislación y Codificación, 2016, págs. 487 - 488)

En el mismo Código Civil en el título XII Del Efecto de las Obligaciones, el manual de políticas de crédito se apega a los siguientes artículos:

“**Art. 1561.-** Todo contrato legalmente celebrado es una ley para los contratantes, y no puede ser invalidado sino por su consentimiento mutuo o por causas legales.” (Comisión de Legislación y Codificación, 2016, págs. 490 - 491)

“**Art. 1562.-** Los contratos deben ejecutarse de buena fe, y por consiguiente obligan, no sólo a lo que en ellos se expresa, sino a todas las cosas que emanan precisamente de la naturaleza de la obligación, o que, por la ley o la costumbre, pertenecen a ella.” (Comisión de Legislación y Codificación, 2016, págs. 490 - 491)

La NIA 315 (Norma Internacional de Auditoría) en los apartados A7 Y A8 explica que:

“A7. Los procedimientos analíticos, así como los balances, los indicadores respectivos y la información tanto financiera como no financiera, por ejemplo, la relación de las ventas y la superficie destinada a las ventas o el volumen de los productos vendidos.” (Auditores y Asesores Gerenciales SMS Ecuador, 2016)

“A8. Los procedimientos deben ayudar a la existencia de transacciones o hechos inusuales, así como cantidades ratios tendencias que se puedan poner en manifiesto debiendo

revisar la operación del negocio, los documentos o manuales donde se visualice las transacciones, para identificar la incorrección material.” (Auditores y Asesores Gerenciales SMS Ecuador, 2016)

4.7. Modelo de contrato

Esta parte de la investigación contiene un modelo de contrato de la empresa Moore Stephens con la empresa MathConsul S.A., para la contratación de servicios profesionales de auditoría. La empresa involucrada deberá someterse a los términos y condiciones acordados en dicho contrato, ya que se estipula la intervención de los estados financieros.

MATHCONSUL S.A.

**TÉRMINOS DE CONTRATACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES DE
AUDITORÍA**

JULIO DEL 2018

Sr.
Roberto Andrade
Gerente General
MATHCONSUL S.A.
Presente

Guayaquil, 16 de julio del 2018

De nuestras consideraciones:

**TERMINOS DE CONTRATACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES DE
AUDITORÍA POR EL AÑO 2018**

Tenemos el agrado de someter a su consideración el siguiente documento que describe los términos que regirán nuestra contratación como auditores externos de los estados financieros de MathConsul S.A. por el año a terminar el 31 de diciembre del 2018, a ser presentados en forma comparativa con los estados financieros por el año 2017, según lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

I SERVICIOS

Efectuaremos un examen de los estados financieros de MathConsul S.A., al 31 de diciembre del 2018 de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Los estados financieros que serán sometidos al referido examen comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivos por el año a terminar en dicha fecha preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF; las notas explicativas que la Administración debe adjuntar a los estados financieros indicados formarán parte integrante de los mismos. Los estados financieros y sus respectivas notas serán preparados por MathConsul S.A. de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y estarán expresados en dólares estadounidenses y en idioma español.

Con base en los resultados de dicho examen emitiremos una opinión (o una aseveración acerca de la imposibilidad de expresar la misma si ello fuera necesario) acerca de si los referidos estados presentan razonablemente, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIF), la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año a terminar en esa fecha.

Una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría es un examen diseñado y realizado para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Como parte integrante de la auditoría de los estados financieros básicos, aplicaremos los siguientes procedimientos, con base en lo establecido en las disposiciones legales vigentes, para permitirnos emitir un informe sobre el cumplimiento de determinadas obligaciones tributarias de la Compañía por el año a terminar el 31 de diciembre del 2018:

- a. Verificación del mantenimiento de los registros contables de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Prevemos aplicar en forma selectiva procedimientos de revisión sobre los siguientes aspectos:
 - Constatación de que los registros contables son llevados en idioma español.
 - Cumplimiento de las normas vigentes relativas a la firma de las actas de reuniones del directorio y accionistas y archivo de la documentación.
 - Preparación de los registros auxiliares adecuados de acuerdo con la actividad de la Compañía, con el grado de detalle necesario para sustentar los activos, obligaciones, ingresos y egresos.
 - Cruce selectivo de los registros auxiliares mencionados en el punto anterior con los saldos del mayor general y documentación de las conciliaciones de saldos y explicación de las diferencias, si las hubiere.
 - Utilización de un plan de cuentas que contemple los requerimientos específicos aplicables a las actividades de la Compañía.
 - Mantenimiento de un sistema que permita la identificación de la documentación que respalde las operaciones de la Compañía y su ubicación en los archivos contables.
 - Implementación de los cambios y corrección de las observaciones que hubieren sido efectuadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el Servicio de Rentas Internas y/u otras autoridades competentes durante el año en materia de registros contables.

- b. Evaluación, con el alcance previsto por las Normas Internacionales de Auditoría aplicables al examen de estados financieros, del sistema contable y de control interno establecido por la Compañía para asegurar que las normas tributarias vigentes son cumplidas apropiadamente.
- c. Preparación de un informe conteniendo las observaciones surgidas de la evaluación del sistema mencionado en el punto anterior y análisis de las observaciones y comentarios con la administración.
- d. Seguimiento de la implantación de las recomendaciones efectuadas en el año anterior, de existir, sobre aspectos tributarios y constatación de que tales cambios son apropiadamente informados por la Compañía en el Anexo respectivo.
- e. Cruce selectivo de la información presentada en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Valor Agregado y retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta con los registros contables mencionados en el literal a) anterior y con los datos presentados en los Anexos requeridos por el Servicio de Rentas Internas.
- f. Lectura selectiva de los comprobantes de retención de impuestos recibidos por la Compañía a fin de evaluar si éstos cumplen con las normas tributarias vigentes.
- g. Verificación selectiva de la evidencia documental que ampara el pago de los impuestos a cargo de la Compañía en las fechas establecidas por el Servicio de Rentas Internas.
- h. Verificación selectiva de los cálculos de intereses y multas aplicables al pago tardío de impuestos, de existir.
- i. Aplicación de los siguientes procedimientos en forma selectiva sobre los datos incluidos en la declaración del impuesto a la renta preparada por la Compañía:
 - Cruce de los datos presentados en la declaración con la información presentada en los Anexos respectivos.
 - Cruce selectivo de los datos presentados en la declaración con los registros contables mencionados en el punto a. anterior.
 - Lectura de la conciliación contable tributaria preparada por la Compañía y evaluación de la naturaleza y montos tratados como ingresos exentos y gastos no deducibles a la luz de las normas tributarias vigentes.
 - Identificación de eventuales discrepancias entre el tratamiento otorgado por la Compañía a los gastos deducibles y las normas tributarias vigentes.

- Lectura de las certificaciones emitidas por los auditores en relación a reembolsos de gastos incurridos en el exterior y su concordancia con las normas tributarias vigentes.
 - Cruce selectivo de los datos utilizados para el cálculo de la participación laboral con los registros contables.
 - Verificación del cumplimiento de las normas vigentes correspondientes a la aplicación de una tasa preferencial de impuesto sobre las utilidades reinvertidas.
- j. Lectura de la documentación que ampara las determinaciones u otras actuaciones efectuadas por las autoridades tributarias durante el año, en relación a la Compañía.
 - k. Lectura de la demás correspondencia intercambiada con el Servicio de Rentas Internas durante el ejercicio,
 - l. Revisión general de la coherencia de la información incluida en los Anexos requeridos por el Servicio de Rentas Internas.
 - m. Verificación de que la Administración ha proporcionado explicaciones en dichos Anexos en el caso de informarse diferencias con los registros contables y análisis de tales explicaciones con la Administración de la Compañía.
 - n. Compilación de la información sobre diferencias informadas por la Compañía y carga de los datos en la página WEB habilitada por las autoridades, para lo cual previamente se firmará el acuerdo de responsabilidad requerido por las autoridades.
 - o. Lectura del estudio de precios de transferencia efectuado por la Administración (de aplicar).
 - p. Obtención de una carta de representación de la Administración sobre determinada información que se nos proporcione durante el transcurso de la aplicación de los procedimientos indicados.

Aclaremos que esta revisión, como parte de la auditoría de estados financieros, no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros.

Recordamos que el cumplimiento por parte de la Compañía de las obligaciones tributarias, así como sus criterios de aplicación, son responsabilidad de su Administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

II INFORMES A EMITIR

Hemos previsto emitir los siguientes informes:

- a. Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros de MathConsul S.A., por el año a terminar el 31 de diciembre del 2018. Una copia electrónica de este informe debe ser subido por el auditor en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- b. Informes requeridos por las disposiciones legales vigentes sobre el cumplimiento por parte de MathConsul S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre de 2018 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que deberá ser preparada por la Compañía con el formato que oportunamente informará el Servicio de Rentas Internas y que deberá ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario. Dicho formulario surge de la compilación de ciertos datos tributarios preparados por la Compañía y que serán cargados en la página WEB que el Servicio de Rentas Internas mantiene en Internet para dicho fin, en cumplimiento con las disposiciones establecidas en las Resoluciones del Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC15-00003218, NAC-DGERCGC16-00000282 y NAC-DGERCGC18-00000211 publicadas en los Registros Oficiales No.660 de diciembre del 2015, No. 792 de julio del 2017 y No. 255 (S) de junio del 2018, respectivamente. La presentación del informe de cumplimiento tributario ante la autoridad competente es de responsabilidad de MathConsul S.A., en los formatos y condiciones establecidos en la normativa vigente.
- c. Informe sobre aspectos administrativo — contables y de control interno. Este informe describirá las principales observaciones que surjan de la revisión de los sistemas de control interno, que efectuaremos con el alcance previsto en las normas de auditoría aplicables a los exámenes de los estados financieros. En este informe también incluiremos los asuntos de carácter operativo y comercial que llamen nuestra atención durante el transcurso del examen. De acuerdo con lo establecido en las disposiciones vigentes, las recomendaciones sobre aspectos tributarios deben comunicarse como parte del informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias mencionado en el párrafo anterior.

Todos los informes arriba indicados serán emitidos en idioma español. Si se deseara su traducción libre al inglés, gustosamente cumpliremos su pedido (favor referirse a las condiciones explicadas en la sección Honorarios de la presente carta).

Mediante la firma de aceptación de la presente carta, la Entidad confirma que, de ser solicitada una traducción libre al idioma inglés de los estados financieros preparados por la Compañía, dicha traducción tendrá el único propósito de permitir o facilitar su lectura por parte de usuarios cuyo idioma es distinto del español, y que dichas traducciones no serán utilizados para presentación a, o elaboración de información a ser entregada al, Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica o cualquier otra agencia de control en dicho u otro país.

Deseamos aclarar que los informes en borrador que les proporcionaremos, así como cualquier manifestación verbal que efectuaremos durante el transcurso de nuestro trabajo no constituirán nuestras opiniones definitivas y que éstas solo se expresarán en nuestros informes escritos finales.

III VISITAS PREVISTAS

Nuestro examen se ejecutará durante diferentes visitas que nuestros profesionales harán a sus oficinas. También hemos fijado las fechas tentativas para la emisión de los informes. Á menos que usted sugiera fechas distintas a las indicadas a continuación, nuestras visitas y la emisión de informes se realizarán a partir de las siguientes fechas:

Naturaleza del trabajo

Fecha

Visita de planificación

Agosto 2018

Análisis con los ejecutivos de la Compañía de los principales riesgos que afectan la operación y la manera en que éstos son administrados por la Gerencia.

Evaluación preliminar de los controles establecidos por la Gerencia para administrar los riesgos.

Revisión general de los resultados de las operaciones hasta la fecha de la visita.

Diseño del enfoque de auditoría y elaboración de los programas de trabajo.

Visita interina

Noviembre 2018

Ejecución de pruebas de revisión, tanto manuales como computadorizadas, sobre la documentación contable.

Naturaleza del trabajo**Fecha**

Selección de cuentas y transacciones a ser confirmadas con terceros y coordinación de la preparación y envío de las cartas por parte de la Compañía.

Elaboración del informe sobre procedimientos administrativos Contables y aspectos de control interno y su análisis con la Administración.

Visita final

Febrero 2019

Revisión del corte de operaciones al final del año, aplicación de procedimientos de auditoría sobre los saldos definitivos de los estados financieros, revisión de eventos subsecuentes, formación de nuestra opinión sobre los estados financieros, elaboración del informe de los auditores independientes y su discusión con la Administración.

Entrega del informe de auditoría.

Marzo 2019

Elaboración del informe sobre procedimientos administrativo contables y aspectos de control interno y su discusión con la Administración.

Abril 2019

Entrega del informe mencionado en el punto anterior.

Abril 2019

Pruebas adicionales sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, elaboración del informe respectivo y su discusión con la Administración.

Junio 2019

Entrega del informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias.

Julio 2019

Estas fechas han sido estimadas considerando que la información financiera necesaria para nuestras revisiones estará disponible con la suficiente anticipación y con el detalle requerido por nosotros. El presupuesto efectuado asume que diversas tareas que corresponde efectuar a la Compañía serán efectivamente realizadas por sus funcionarios. Nuestros requerimientos de información serán oportunamente comunicados por escrito a la Administración de la Compañía.

IV RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACION Y LIMITACIONES DE UNA AUDITORIA

A continuación, mencionamos algunos aspectos que son de responsabilidad de la Administración de la Compañía, los cuales no han sido considerados en nuestros honorarios. Por lo tanto, nuestros honorarios serán ajustados en el evento de que el tiempo realmente requerido para la ejecución de la auditoría exceda el estimado elaborado a esta fecha por motivos no atribuibles al auditor y podrían derivarse de motivos tales como los mencionamos a continuación. Los estados financieros preparados de acuerdo con NIIF serán preparados bajo responsabilidad de la Administración de la Compañía. Por lo tanto, la Administración es la única responsable por la preparación de los estados financieros sujetos a nuestra revisión y por toda la información que los respalde. Consecuentemente, nuestro estimado de honorarios no incluye el tiempo a ser utilizado en la elaboración de análisis de cuentas, conciliaciones de saldos u otras tareas de naturaleza contable. La Administración es responsable por el registro adecuado de todas las transacciones en los registros contables y establecer y mantener un control interno suficiente para permitir la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. La auditoría de los estados financieros no libera a la Administración de esta responsabilidad. La Administración es, además, responsable de poner a nuestra disposición, a pedido nuestro, y en fecha oportuna, todos los registros contables originales y la información relacionada, así como el personal al que podamos dirigir nuestras indagaciones. Si, por cualquier motivo, la información y documentación no estuviera disponible en la fecha oportuna o con el grado de calidad requerido para posibilitar su revisión, es posible que debamos retirar el equipo de trabajo de sus oficinas y coordinar una nueva fecha de comienzo de tareas, con el costo adicional para la Compañía por suspensión y reprogramación del trabajo y consiguiente pérdida de eficiencia.

Conforme a lo requerido por las Normas Internacionales de Auditoría, realizaremos indagaciones específicas a la Administración y otras personas acerca de las manifestaciones incluidas en los estados financieros y la efectividad del control interno sobre los informes financieros. Las Normas Internacionales de Auditoría también establecen que debemos obtener una carta de representación de ciertos miembros de la Administración sobre temas significativos para los estados financieros. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría, las respuestas a nuestras indagaciones y las manifestaciones escritas de la Administración comprenden la evidencia en la que tenemos la

intención de depositar nuestra confianza al formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros. La Administración es responsable de preparar, revisar y aprobar la información suplementaria a ser presentada bajo la forma de Anexos al Servicio de Rentas internas, sobre los cuales el auditor debe opinar como parte de su informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias. La información a ser presentada en los referidos anexos es extensa y su revisión por parte del auditor requiere de un tiempo prudencial. Por este motivo, las partes acuerdan que si, por cualquier motivo, la Compañía no entrega los referidos anexos revisados y aprobados con toda la documentación sustentatoria con una antelación mínima de veinte días laborables a la fecha de vencimiento para la presentación del informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, Moore Stephens 8 Asociados Cía. Ltda., presentará los informes al Servicio de Rentas Internas sin los respectivos anexos, haciendo constar que éstos están bajo preparación por parte de la Compañía.

Nuestra auditoría no incluirá un examen detallado de las transacciones, como el que sería necesario para revelar errores o fraudes que no causaron un error significativo en los estados financieros. Es importante reconocer que existen limitaciones inherentes en el proceso de auditoría. Las auditorías están basadas en el concepto de pruebas selectivas de los datos en los que se basan los estados financieros, que involucra el ejercicio del criterio con respecto a las áreas que se probarán y la naturaleza, oportunidad, alcance y resultados de las pruebas a ser realizadas. Por consiguiente, las auditorías están sujetas a la limitación de que puedan no detectarse errores significativos, fraudes u otros actos ilegales con un impacto directo y significativo en los estados financieros, en caso de existir. Debido a las características del fraude, en particular aquellos que involucran encubrimiento mediante confabulación y documentación falsificada, una auditoría diseñada y llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría podría no detectar un fraude significativo. Por otra parte, si bien un control interno efectivo reduce la probabilidad de que ocurran y no se detecten errores, fraudes u otros actos ilegales, no elimina esa posibilidad. Por estos motivos no podemos asegurar que se detectarán errores, fraudes u otros actos ilegales, en caso de existir. Sin embargo, les comunicaremos cualquier acto ilegal, error significativo o evidencia de que puede existir un fraude, identificado en el curso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría no está diseñada para identificar todas las debilidades significativas en el sistema de controles financieros internos de la Compañía. Nuestra revisión de los sistemas de control financiero interno es realizada únicamente en la medida en que ello sea requerido para expresar

una opinión sobre los estados financieros de la Compañía. Esta consideración no será suficiente para permitirnos brindar seguridad sobre la efectividad del control interno sobre los informes financieros.

Sin embargo, informaremos por escrito a la Administración cualquier debilidad significativa en el control interno sobre los informes financieros de la que tomemos conocimiento en el curso de nuestro trabajo de auditoría. Dicho informe no puede ser suministrado a un tercero sin nuestro previo consentimiento por escrito, el cual será otorgado únicamente sobre la base de que tales informes no son preparados para el uso o beneficio de ninguna persona que no sea la Compañía.

Si, durante el desarrollo de nuestros trabajos, se presentaran circunstancias que pudieran afectar su ejecución de acuerdo con los términos preestablecidos, le informaremos a la Administración por escrito, tan pronto como sea posible, para que ésta pueda adoptar las acciones correctivas necesarias. Por experiencia, los temas más frecuentes involucran:

- Falta de información de respaldo o retrasos en su preparación,
- Falta de respuesta a las solicitudes de confirmación enviadas a compañías relacionadas, deudores, acreedores o asesores legales, o retrasos en la conciliación de las contestaciones recibidas,
- Efectos de transacciones importantes, desconocidas para nosotros al momento de preparar nuestros honorarios estimados,
- Efectos de cambios en la legislación o alcance del trabajo del auditor.

En ningún caso Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda. será responsable ante la Compañía, ya sea en virtud de un reclamo contractual o extracontractual o de otra índole, por ningún monto que supere los honorarios profesionales pagados correspondientes a los servicios incluidos en esta propuesta, excepto por reclamos resultantes de un acto ilícito intencional o falta de honestidad de nuestra parte. En ningún caso Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda., será responsable ante la Compañía, ya sea en virtud de un reclamo contractual o extracontractual o de otra índole, por ningún daño y perjuicio indirecto, por lucro cesante o similar, en relación con nuestros servicios contemplados en la presente carta de contratación.

En razón que Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda., forma parte de la red global de firmas Moore Stephens International Limited, cada una de las cuales es una entidad jurídica separada e independiente, la información referida podrá ser compartida entre las firmas Moore Stephens en la medida que sea necesario para la prestación del servicio contratado y para otros propósitos

relacionados. La Compañía al aceptar los términos de la presente contratación, estará también aceptando y consintiendo que dicha información sea compartida dentro de la red global de firmas Moore Stephens.

Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda., y la red global de firmas Moore Stephens cumplen con la política de protección de datos de la red global de firmas Moore Stephens, y tomarán las medidas técnicas y organizacionales necesarias para proteger la información confidencial de la Compañía. Los papeles de trabajo y archivos creados por nosotros en el curso de la auditoría, incluyendo los documentos y archivos electrónicos, son propiedad exclusiva de Moore Stephens & Asociados CÍA. LTDA.

V HONORARIOS

Hemos estimado que nuestros honorarios por los servicios descritos en la presente carta ascenderán a US \$4.400 más IVA, pagaderos según el siguiente plan:

Cuota	Fecha de emisión		Fecha máxima
No	de la factura	Valor	de pago
1	06/08/2018	1,680	05/09/2018
2	05/11/2018	900	05/12/2018
3	04/02/2019	910	06/03/2019
4	04/03/2019	<u>910</u>	03/04/2019
		<u>4,400</u>	

Nuestros honorarios son pagaderos dentro de los 30 días posteriores a la presentación de la factura respectiva. Queda acordado que, mediante la firma de la presente carta, Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda. Está autorizada a debitar intereses de mora en el caso de tardanza en el pago de las facturas; dichos intereses se calcularán a la tasa máxima permitida por las disposiciones legales en vigencia y serán pagados por la Compañía contra presentación de la factura correspondiente por parte de Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda.

Nuestra estimación de honorarios pagaderos en dólares estadounidenses, se basa en la normativa contable, legal y tributaria e información en general que es de nuestro conocimiento a la fecha de elaboración de la presente carta de contratación de servicios profesionales de auditoría. Como se comprenderá, además de las situaciones mencionadas en el resto del presente documento y que podrían incidir en el monto de los honorarios presupuestados, pueden producirse cambios significativos en la legislación, normativa contable, requerimientos de información por parte de la

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y Servicio de Rentas Internas, incrementos no previsibles en estos momentos en la tasa de inflación presupuestada para el año y otras circunstancias que podrían determinar la necesidad de incrementar los honorarios propuestos. De producirse situaciones de esta naturaleza, comunicaremos tales eventos a la Administración, así como su efecto sobre nuestros honorarios, a fin de acordar un ajuste apropiado de los mismos.

VI Cláusulas

Primera.- Materia de contratación: Con lo previsto en las diversas partes del contrato que se describen con anterioridad, se encomienda a Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda., está dispuesto a prestar sus servicios de auditoría externa sobre los estados financieros de la empresa MathConsul S.A., con cifras que se deben indicar en el periodo examinado, además de que la prestación de servicios de auditoría se apegan a los términos de auditorías establecidos por los organismos Financieros Internacionales, además de regirse a las normas NIIF, el análisis correspondiente al año 2018; este contrato se acompaña formado por las partes que integran aquel instrumento.

Segunda. - Monto del Contrato: Las partes intervinientes acuerdan que el monto total de la auditoría externa se especifica en el término de honorarios establecido anteriormente y que hace uso correcto el tiempo y de los valores establecidos a pagar, así mismo si el tiempo de la auditoría se extiende, el monto también lo hará y en este caso antes de entregar el informe final deben cancelar el porcentaje establecido puntualizado en la quinta parte de la estructura del presente documento.

Todos los pagos que haga la empresa MathConsul S.A. por los servicios prestados deberán ser expresados en moneda nacional, por lo que ningún motivo el importe por el servicio no podrá exceder del 20% del valor total del servicio prestado.

Tercera. - Cancelación de Honorarios: La cancelación de honorarios se debe regir en lo establecido en la quinta parte del contrato donde se encuentran los valores con las fechas de pago de cada cuota, tal como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 24
Cancelación de Honorarios

Actividad	Monto	Fecha de emisión de la factura	Fecha máxima de pago
Visita de planificación	\$1,680	06/08/2018	05/09/2018
Visita interina	\$900	05/11/2018	05/12/2018
Informe final	\$910	04/02/2019	06/03/2019
Entrega de informe de auditoría	\$910	04/03/2019	03/04/2019
Entrega de informe de cumplimiento de obligaciones (pruebas adicionales)	\$0,00		

Nota: El cuadro muestra la cancelación de los honorarios en el contrato en la cláusula tercera.
Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

La tabla detalla la puntualidad que debe tener la empresa solicitante del servicio con respecto a las actividades a realizarse en sus instalaciones.

Las pruebas adicionales están ligadas al informe de auditoría y serán entregadas después de que la empresa auditada haya cancelado a tiempo los haberes de la última actividad del auditor externo es decir de Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda., caso contrario se entregará un borrador sin las pruebas adicionales. Si al cabo de un mes no logra cancelar lo adeudado se tendrá que hacer una modificación sobre la deuda para que pueda cancelar la deuda.

Cuarta. - La Empresa: Está obligada a entregar toda la información necesaria posible que solicite Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda., a fin de poder cumplir con la auditoría a cabalidad y entregar la información adecuada y pertinente que ambas partes acuerdan dentro el periodo pactado en el contrato.

Quinta. - Ejecución: El plazo de ejecución de las actividades a desarrollar no debe exceder de los 9 meses que se cuentan desde que el contrato es suscrito y firmado por el Gerente de la empresa MathConsul S.A.

Sexta. - Modificaciones: Las modificaciones que puedan ser hechas en el contrato, deben realizarse por escrito, concretando los motivos de los posibles cambios, siempre y cuando la empresa auditora esté en su total acuerdo de realizar las respectivas alteraciones.

Séptima. - Compromisos: Durante la vigencia del contrato se obliga a las partes a lo siguiente:

- ✓ Continuar con la auditoría externa en conformidad con los términos acordados en la cláusula cuarta, cuyo motivo es cumplir con la obligación de auditar.

- ✓ No enviar o filtrar información a terceras personas ya que se requiere de extrema confidencialidad sobre las actividades realizadas dentro de la empresa.
- ✓ Permitir que MathConsul S.A., supervise las actividades realizadas en sus instalaciones, además de estar inmersos en todo momento que avance la auditoría.
- ✓ Comunicar a MathConsul S.A. debidamente sobre aquellas razones justificadas que lo puedan imposibilitar cumplir con ciertas obligaciones presentadas en el contrato.
- ✓ Otorgar a MathConsul S.A. los resultados obtenidos de la auditoría externa, la misma que tendrá reserva sobre el derecho a consultar el trabajo hecho que es única y exclusivamente propiedad del auditor externos, solo que el hecho necesite tener aclaraciones.

Octava. - Vigencia: El contrato tendrá vigencia solo por los nueve meses en los que se harán la auditoría, y en los que se pretende que la empresa MathConsul S.A. pueda cancelar todas las cuotas pactadas. Terminada la auditoría y canceladas las cuotas MathConsul S.A. podrá requerir dichos servicios durante los tres años siguientes tomando en consideración la renovación anual del contrato, por ende, si en el primer año incumple con ciertas obligaciones y con la cancelación de nuestros servicios prestados, se procederá automáticamente a no renovar el contrato para el siguiente periodo comunicando mediante un escrito las justificaciones de la anulación.

Para su información, contamos con un servicio interno de traducción, cuyo precio sería convenido en el futuro entre las partes, en caso de requerirlo.

Los impuestos aplicables a los conceptos arriba indicados serán incluidos en las facturas respectivas a las tasas establecidas en las disposiciones legales vigentes.

Cualquier servicio adicional que ustedes pudieran solicitarnos y que aceptemos proveer será objeto de acuerdos escritos separados.

Es nuestro deseo brindarles en todo momento un servicio de alta calidad para satisfacer sus necesidades. Si en algún momento ustedes desearan analizar con nosotros de qué manera podría mejorarse nuestro servicio o si estuvieran disconformes con algún aspecto de nuestros servicios, no duden en plantear el tema de inmediato al socio a cargo de ese aspecto del servicio. Si, por cualquier motivo, ustedes prefirieran analizar estos temas con otra persona, pueden contactar a Fernando Castellanos, Socio de Auditoría de nuestra oficina en Quito. De este modo, podemos asegurar que sus inquietudes sean tratadas con la debida atención y oportunidad.

El contrato contenido en la presente carta de contratación, una vez firmada por las partes, se registrará por, y deberá ser interpretado bajo, las leyes, decretos, reglamentos y demás disposiciones legales de la República del Ecuador.

Para la solución de las dificultades, controversias o reclamos en la ejecución del presente contrato, las partes convienen someterse a mediación; si en este procedimiento no llegaren a un acuerdo, se someterán al proceso arbitral. De esta manera renuncian a la vía judicial.

La Mediación y el Arbitraje se seguirán de conformidad con la Ley de Arbitraje y Mediación y el Reglamento del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito, lugar en el que se llevarán a cabo. El efecto que las partes dan al acuerdo de mediación o al laudo arbitral, tiene carácter de definitivo y de cosa juzgada.

A fin de completar nuestros archivos agradeceremos se sirva firmar al pie de la copia de la presente carta y devolvernos la misma a la brevedad.

No dude en hacernos conocer cualquier inquietud o necesidad de aclaración sobre el contenido de la carta.

Saludamos a usted muy atentamente,
Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda.

Vladimir Niama
Socio

ACEPTAMOS INTEGRALMENTE LOS TERMINOS DE CONTRATACION CONTENIDOS
EN LA PRESENTE CARTA:

Sr Roberto Andrade
Gerente General
MATHCONSUL S.A.

MOORE STEPHENS

Manual de Políticas de Crédito para la empresa Moore Stephens & Asociados

COLABORADORES

RESPONSABLES:

JUNTA DE SOCIOS

GERENTES

SUPERVISORES

CÓDIGO:

MPC – 000001

VERSIÓN:

V.M.P.C – 001.

MOORE STEPHENS	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001 VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	PÁG: 1
-----------------------	---	---	----------------------

Índice

Misión	2
Visión.....	2
Valores	2
Alcance	3
Objetivos	3
Objetivo General.....	3
Objetivos Específicos.....	3
Seguimiento	3
Políticas Generales.....	4
Políticas de Crédito.....	5
Tiempo de Operación del Crédito.....	5
Políticas de Valoración del Crédito	6
Políticas de Aceptación o Declinación de Crédito.....	6
Aceptación.	6
Declinación.	6
Políticas de Supervisión.....	7
Políticas de Cobro	7
Recuperación de las Deudas en Mora.....	9
Cobro en Instancias Judiciales.....	9
Flujograma	11
Flujograma de validación de crédito.....	12
Flujograma de cobro	13
Flujograma de cobro en instancias jurídicas.....	15

	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001	PÁG: 2
		VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	

Misión

Ser una corporación sólida, reconocida por su calidad y valor agregado como la mejor opción de servicios empresariales en el Ecuador, con activa participación internacional.

Visión

Contribuir con nuestro talento humano al éxito empresarial a través de servicios integrales, especializados, personalizados e innovadores, que generan valor agregado.

Valores

Excelencia: En mostrar la calidad del servicio ofrecido por parte de nuestra empresa a fin de que los clientes se sientan satisfechos, siendo importante en el proceso de alcanzar las metas propuestas por la empresa.

Proactividad: Nuestra empresa se encarga de realizar acciones oportunas a fin de lograr los objetivos con el apoyo del grupo de trabajo de forma organizada y con el esfuerzo diario de nuestros colaboradores.

Compromiso: Es la orientación de los intereses de los demás, haciendo así que nuestros clientes y colaboradores se identifiquen con un trabajo bien realizado. En Moore Stephen & Asociados consideramos la exigencia diaria para un máximo reconocimiento en el mercado.

Integridad: El actuar con transparencia y rectitud en nuestro deber, el cumplimiento de los procesos y prácticas es la plena dedicación de nuestro trabajo para dar seguridad y soporte a los clientes que necesitan nuestros servicios.

Responsabilidad Social: Lograr contribuir al mejoramiento económico que permita garantizar su óptimo desarrollo y supervivencia en el mercado en el que se encuentra.

MOORE STEPHENS	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001	PÁG: 3
		VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	

Alcance

La información que se detalla en el manual va dirigida a todo aquel que trabaje con la información de las cuentas por cobrar clientes, los mismos que requieren de una representación formal sobre los procesos que minimicen los riesgos del rubro contable ya mencionado, para mejorar el tiempo y respuesta de su tratamiento dentro de la organización.

Objetivos

Objetivo General.

Minimizar el posible incremento de las cuentas por cobrar clientes, a través de los procedimientos y políticas explícitas de la empresa como para el cliente.

Objetivos Específicos.

- ✓ Establecer políticas para el otorgamiento de créditos a los clientes.
- ✓ Fomentar el orden en las actividades que conciernen a las cuentas por cobrar clientes.
- ✓ Incitar al personal para el cumplimiento de las políticas establecidas.
- ✓ Analizar las situaciones en caso de riesgos con los clientes que están en mora.

Seguimiento

- ✓ Las directrices aportadas en manual de políticas deben ser propiamente implementadas por el área que maneje el crédito.
- ✓ El manual debe ser revisado y aprobado única y exclusivamente por la junta de socios y el gerente.

MOORE STEPHENS	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001	PÁG: 4
		VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	

✓ El manual de políticas y crédito debe tener una reforma acorde al giro estacional del negocio, es decir en las condiciones en las que presente el mercado en el que se encuentra la empresa.

Políticas Generales

✓ El crédito otorgado a los clientes ya sean personas naturales o jurídicas, será únicamente con las condiciones que tenga la empresa como tal.

✓ Los documentos presentados deben evidenciar la existencia del negocio, adicionalmente adjuntar documentos que ayuden a realizar un análisis de la situación actual del cliente.

✓ El cobro debe iniciar días antes al término establecido de vencer la cartera, los clientes deben ser contactados por medios tales como:

- Llamadas telefónicas. - Realizar una llamada tres días antes al vencimiento de la deuda, la segunda llamada es para pactar la forma de pago más conveniente para el cliente, puede ser en efectivo, transacción bancaria, o enviar al mensajero de la empresa para realizar el depósito en efectivo en la cuenta de la empresa.
- Notificaciones escritas. - Si por alguna razón la comunicación por la primera vía no ha sido lograda se enviará a la empresa o negocio del cliente una notificación por escrito para hacerle saber cuánto es el monto que debe cancelar; de ésta manera se hace presión para que el cliente tome en consideración el pronto pago.

MOORE STEPHENS	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001	PÁG: 5
		VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	

- Visitas. - el cliente debe tener una buena ubicación para ir al establecimiento.

✓ Los colaboradores que manejen la base de datos de los clientes deben de actualizar la información específica de cada cliente a fin de que poder contactarse continuamente y efectuar el cobro.

Políticas de Crédito

✓ Las políticas de crédito se basan en tres condiciones en las que los clientes pueden acceder a las éstas:

- Crédito Inicial: Es aquella que se da a los clientes por primera vez siendo estas personas jurídicas, el monto otorgado es de \$5,000 hasta \$ 9,000 en un periodo de entre 30 días a 60 días.
- Crédito Intermedio: Se da a clientes que son personas jurídicas o personas naturales obligadas a llevar contabilidad, el monto otorgado es de \$10,000 hasta \$15,000 con un periodo de 60 días hasta 90 días.
- Crédito Extenso: Se puede ceder a los clientes que son personas jurídicas o personas naturales obligadas a llevar contabilidad con montos de \$15,000 hasta \$20,000 con periodos comprendidos desde los 90 días hasta los 360 días.

MOORE STEPHENS	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001	PÁG: 6
		VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	

Tiempo de Operación del Crédito

Tabla 25

Operación de Crédito

Tipo	Monto	Tiempo
Crédito Inicial	\$5,000 - \$9,000	30 – 60 días
Crédito Intermedio	\$10,000 - \$15,000	60 – 90 días
Crédito Extenso	\$15,000 - \$20,000	90 – 360 días

Nota: El cuadro muestra el crédito inicial del contrato.

Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

Políticas de Valoración del Crédito

1. Analizar exhaustivamente la información entregada en las oficinas de Moore Stephen & Asociados.
2. Confirmar los datos entregados ya sean personales o comerciales.
3. Recibir información sobre los indicadores financieros reales de la empresa solicitante, a fin de hacer un estudio breve para posible otorgamiento del crédito.
4. Recibir un certificado con el historial crediticio adjunto.
5. Rechazar el otorgamiento de créditos de recomendados que sean por parte de los colaboradores de la empresa.
6. Verificar la información entregada en un día, máximo dos días.

Políticas de Aceptación o Declinación de Crédito

Aceptación.

1. Cuando la información entregada es correcta.
2. Cuando las referencias sean comerciales y tengan opinión positiva del solicitante.

MOORE STEPHENS	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001	PÁG: 7
		VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	

3. Cuando los indicadores financieros tienen resultados favorables para otorgar el crédito.

4. Cuando el historial no tiene irregularidades.

5. Cuando el solicitante se encuentre en una buena ubicación para realizar consultas sobre los pagos.

Declinación.

1. Cuando la información entregada es errónea.

2. Cuando las referencias son personales y viven con el mismo solicitante.

3. Cuando los indicadores financieros demuestran resultados no favorecedores para el otorgamiento de créditos.

4. Cuando el historial de crédito tiene información negativa sobre el solicitante.

5. Cuando el solicitante no tiene una ubicación específica es decir está en una zona peligrosa en la que el acceso es complicado para realizar el cobro.

Políticas de Supervisión

1. La supervisión es diaria a fin de que los clientes que mantenga la empresa estén al día con sus deudas.

2. Evaluar la documentación o los archivos existentes sobre los créditos que la empresa ha otorgado.

3. El control de las cuentas busca tener gestiones correctivas, para lograr la preservación saludable en el otorgamiento de créditos.

MOORE STEPHENS	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001	PÁG: 8
		VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	

4. La legitimidad de los créditos debe ser demostrada por la autenticidad de los documentos presentados a la hora de solicitar un crédito.

5. La empresa debe verificar los tiempos establecidos con el propósito de tener eficiencia en cada parte del proceso.

Políticas de Cobro

1. El cobro es única y específicamente hecho por el área de cobranza o por la persona encargada de hacer dicha gestión.

2. El cobro debe tener soportes como la copia de cheques e inclusive el cheque como tal, si el cliente realiza el depósito en efectivo su soporte será el comprobante que emita la entidad bancaria, si en últimas instancias el cliente hace una transacción bancaria (vía internet) su soporte será el acuse que arroje el sistema en el cual se identifica características esenciales de la transacción hecha por el cliente.

3. La empresa no debe aceptar cheques girados sin el nombre del beneficiario, posfechados o con nombres de terceros.

4. Las personas que manejan los cobros deben mantener la información actualizada del cliente con respecto al cobro e informar al jefe de cobranzas para cualquier acción pertinente con respecto a los cobros.

5. Las aportaciones hechas por los clientes deben ser contabilizadas en el tiempo en que son hechas.

MOORE STEPHENS	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001	PÁG: 9
		VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	

6. Si la empresa recibe efectivo, el cliente debe firmar un talonario donde se indica el abono hecho y se especifica el saldo de su deuda.

7. La empresa debe tener información digital y documentos en físico los mismos que serán archivados en una carpeta o folder para una revisión más precisa sobre el estado de cada cliente.

8. Es responsabilidad de cobranza sellar todo documento que implique un cobro.

9. Los cobros deben ser hechos por el jefe de cobranza y las personas que estén a su cargo.

10. Los cobros deben ser vía telefónica, notificaciones escritas o visitas hechas al establecimiento del cliente.

Recuperación de las Deudas en Mora

1. Si el cliente no ha hecho uso de ninguna de las oportunidades que la empresa le ha dado para facilitarle el pago, se deberán tomar medidas adecuadas para la deuda en mora.

2. Si la deuda caída en mora supera el plazo establecido, se enviará una notificación de cobro, si el cliente no hace caso a la notificación se llega a instancias judiciales.

3. Si el cliente llega a poseer una calificación para engrosar la lista de clientes en mora, el jefe de cobranza y su personal a cargo deberá realizar el seguimiento correcto con medidas cautelares.

4. Si el cliente califica para la recuperación, la empresa debe autorizar la suspensión del crédito hasta segunda orden.

MOORE STEPHENS	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001	PÁG: 10
		VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	

5. El tiempo de gestión de mora es de 1 mes luego de que se haya acabado el plazo de pago de la deuda.

6. Los colaboradores responsables del área de cobranza deben informar todo movimiento y notificación hecha a su jefe inmediato es decir al jefe de cobranza.

Cobro en Instancias Judiciales

1. La persona encargada de hacer el respectivo cobro por el medio jurídico debe tener conocimientos sólidos sobre la cobranza.

2. El abogado que lleve los casos de cobros y el jefe de cobranza deben tener acuerdos sobre las instancias y procedimientos legales a tomar en cada caso presentado.

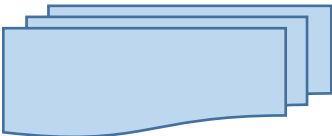
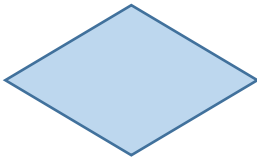
3. El departamento de cobranza debe proporcionar toda la información necesaria y requerida por parte del abogado.

4. Si el abogado llega a un acuerdo con el cliente involucrado en la situación de mora, el abogado será el responsable del cobro y de la entrega inmediata del dinero recaudado.

5. Si el cliente omite todos los procesos que la empresa le presenta para realizar el pago, la empresa mediante los procesos jurídicos debe notificar a la institución encargada de llevar el historial del cliente, con la finalidad de que en su historial se registre el incumplimiento que tiene con terceros.

Flujograma

Tabla 26
Simbología del flujograma

Simbología	Descripción
	Inicio/Fin: esta simbología se usa para dar inicio y fin a las actividades desarrolladas en el flujograma.
	Proceso: se usa con la finalidad de establecer las actividades determinadas en todo el proceso.
	Documento: se usa cuando la dentro de la actividad está presente un documento ya sea impreso.
	Multidocumento: usado cuando en la actividad están inmersos ciertos documentos.
	Decisión: demuestra que se debe tomar una decisión en el proceso y que tomará una dirección según cada opción.
	Flecha: utilizado para establecer las conexiones de las actividades entre sí.

Nota: La tabla refleja los términos usado en los flujogramas presentados en el trabajo.
Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

Flujograma de validación de crédito

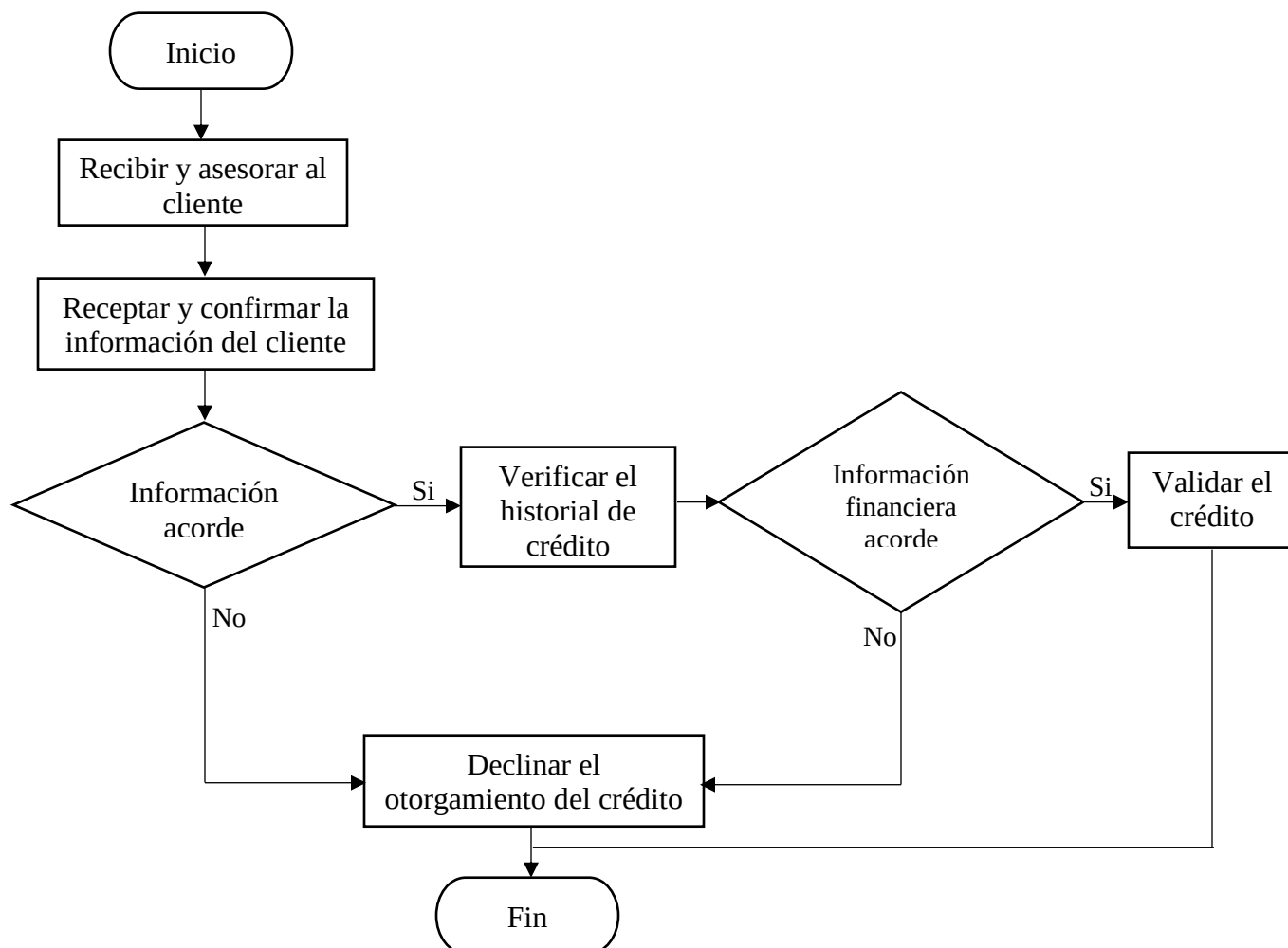


Figura 10: Flujograma de validación de crédito
Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

El presente flujograma de validación del crédito, señala los pasos a seguir para el otorgamiento del crédito, además de tener información necesaria que permita un análisis adecuado y concreto sobre la otorgación. Además del flujograma están las políticas que son las medidas a considerar para tener un compendio correcto sobre el manejo de la información que está implícita en el proceso.

Flujograma de cobro

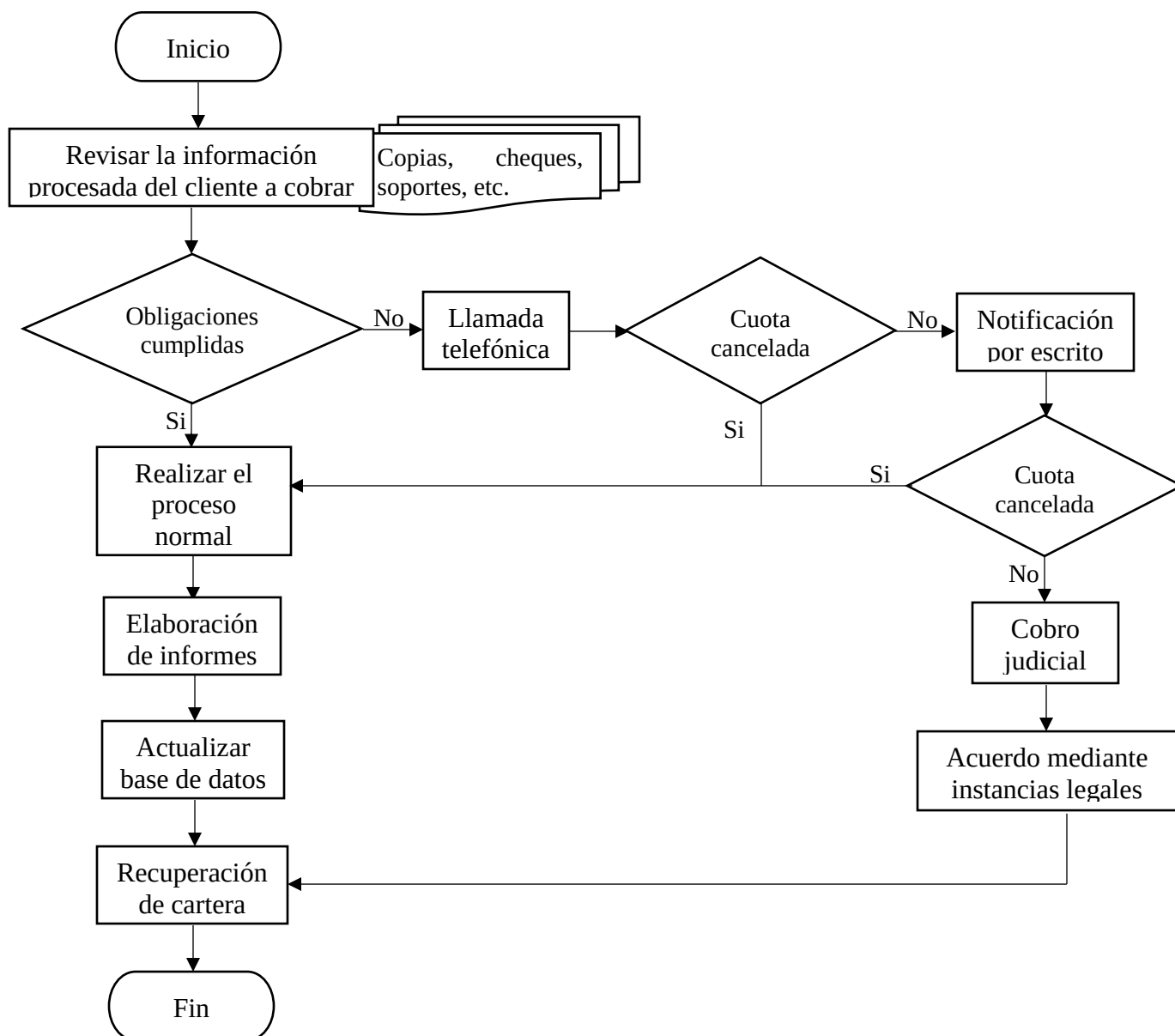


Figura 11: Flujograma de crédito
Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

MOORE STEPHENS 	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001	PÁG: 14
		VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	

El proceso del cobro inicia con la revisión de ciertos documentos sobre el cumplimiento del pago de los clientes, en caso de que no hayan sido cumplidas las cuotas previstas la empresa se encargara de contactarlo por distintos medios como las llamadas telefónicas y notificaciones por escritos, de estar todo normal el proceso se sigue hasta recuperar la cartera caso contrario se llega al cobro judicial hasta que la empresa pueda recuperar la cartera de clientes que crea considerable.

Flujograma de cobro en instancias jurídicas

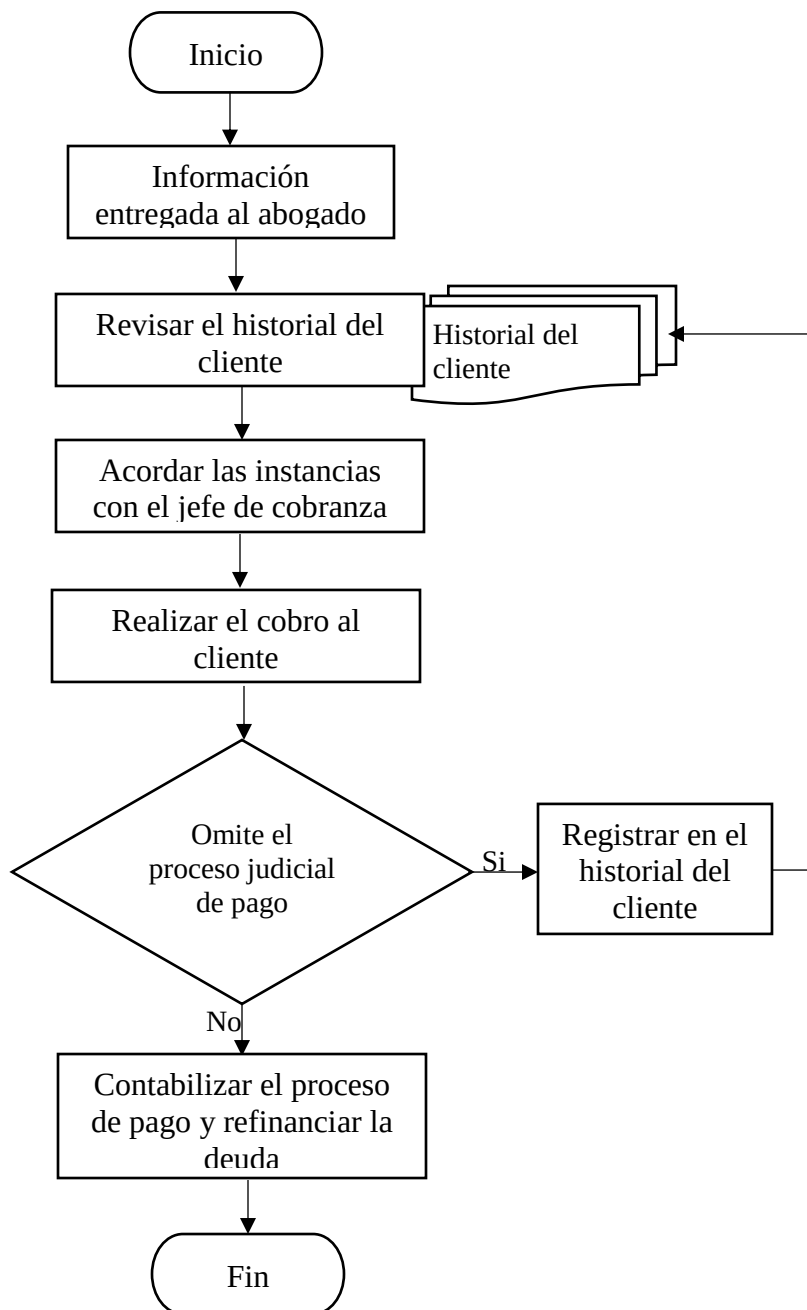


Figura 12: Flujograma de cobro en instancias judiciales
Elaborado por: Reyes, O. & Benavides, G. (2018)

MOORE STEPHENS 	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001	PÁG: 16
		VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	

El proceso da inicio con la información entregada al abogado y dar pie a la revisión del historial del cliente para saber el lapso del tiempo que ha transcurrido desde su último pago, luego de eso acordar entre el abogado y el jefe de cobranza bajo que instancias jurídicas se va a cobrar al cliente y así realizar el cobro oportuno. Si el cliente llega a hacer caso omiso del pago en el proceso judicial se registra en el historial del cliente, de no ser así se registra en los libros contables el pago y se deja asentada la refinanciación de la deuda.

MOORE STEPHENS	MANUAL DE POLÍTICAS DE CRÉDITO PARA LA EMPRESA MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.	CÓDIGO: MPC – 00001	PÁG: 17
		VERSIÓN: V.M.P.C. – 001.	

El presente manual de políticas de crédito cuenta con la normativa sugerente que la empresa Moore Stephens & Asociados debe considerar para la aplicación de la otorgación de créditos. El manual está a disposición del alto mando como la junta socios, el gerente, el contador y el jefe de cobranza mismos que se encargaran de hacer la respectiva revisión del documento y hacer las observaciones pertinentes, haciéndole saber a las autoras del instructivo

Dado y firmado en la ciudad de Guayaquil a los once días del mes de marzo de año dos mil diez y nueve.

Elaborado por:	Recibido por:	Aprobado por:
Srta. Olga Reyes Vega Srta. Gabriela Benavides R.	Gerente General Sr.	Jefe de Cobranza Sr.

Conclusiones

La investigación demostró que la empresa no cuenta con manual de políticas de crédito que le permita tener una adecuada inspección sobre los créditos concedidos a los clientes en un periodo de tiempo estimado, por lo que la empresa ha tenido inconvenientes con el pago de algunas obligaciones dentro de los periodos analizados. Además, para el año 2016 la rentabilidad de la empresa tuvo una estabilidad que es reflejada en el estado de situación financiera, el mismo que permite realizar una observación del comportamiento de cada una de las partidas contables que han intervenido en aquel año.

Las entrevistas hechas al gerente, al contador y al jefe de cobranza determinaron que la empresa como tal no cuenta con créditos pero que indirectamente cuando el cliente llega a tener un monto excesivo que pagar se realiza una negociación, permitiéndole la facilidad de pago; la empresa en ciertas épocas del año busca captar más clientes y generar recursos más inmediatos que los que tienen por cobrar.

La empresa posee un manual sobre la cobrabilidad que fue aprobado hace algún tiempo, pero nunca ha tenido un seguimiento o alguna modificación, dicho manual fue creado en base a las experiencias y expectativas de quienes lo realizaron y debido a esto el documento ha servido para mejorar ciertos aspectos donde la empresa ha tenido problemas, pero en la actualidad no hay más documentos estructurados como tal con bases y políticas que puedan regir de manera oportuna en la organización.

La empresa ha evidenciado un incremento en las cuentas de las cuentas por cobrar clientes y un decremento en el efectivo equivalente de efectivo, algo que debe tomar en cuenta es que para el año 2017 la cartera vencida de clientes tuvo un alza muy notoria llegando a un 81%, la empresa debe buscar formas más efectivas que le permitan no tener un descontrol en sus cuentas.

Recomendaciones

Diseñar un manual de políticas de crédito para un control exhaustivo sobre las cuentas por cobrar clientes mediante un diseño específico con políticas adecuadas con la finalidad de tener un documento que le precise los pasos a seguir sobre los créditos cedidos, ayudando así a evitarlas anomalías. La organización debe revisar los movimientos contables periódicamente y al finalizar el año comercial, por medio de los análisis en los estados financieros obtener resultados que faciliten la toma de decisiones para periodos venideros.

Manejar créditos para los clientes, y evitar condiciones que indirectamente pertenecen a esta forma de obtener recursos, esto hará que los clientes sientan más confianza al momento de requerir los servicios de la organización. Los controles adecuados evaden la posible negociación de los clientes y harán que se rijan a la normativa y condiciones expuesta desde un principio. Además, deben cuidar las negociaciones hechas con otras entidades y no sobrepasarse en montos para lograr captar más recursos monetarios ya que pueden incurrir a la búsqueda de financiamiento.

Estructurar un manual acorde a las condiciones o giro del negocio, el manual debe tener políticas de créditos, de cobranza, de seguimiento y políticas para deudas en mora y demás características logrando la verificación correcta tanto de información como de los recursos que intervienen. El manual debe ser revisado, corregido y aprobado por las autoridades pertinentes a fin de que la empresa no haga un manual en base a las expectativas y experiencias como lo han hecho en el pasado.

Realizar un análisis anualmente sobre los estados financieros y los rubros que en cada periodo con el propósito de ver cuál ha sido la diferencia y tomar medidas correctivas para no incurrir en los mismos errores en ciclos posteriores, así pues se logrará tener un balance en cuentas como el efectivo equivalente de efectivo, cuentas por cobrar clientes y la cartera de clientes.

Referencias

- Abreu, J. L. (2014). *El Método de la Investigación*. Obtenido de International Journal Of Good Conscience: [http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)
- Arias Odón, F. G. (2012). Capítulo 2 La Investigación Científica. En F. G. Arias Odón, *El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica* (pág. 130). Caracas, Venezuela: Editorial Episteme.
- Arroba Salto, J. E., & Solis Cabrera, T. (26 de Septiembre de 2017). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Comercializadora Baraton Baratonsa S.A.* Obtenido de Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/cuentas-cobrar-liquidez.html>
- Audidores y Asesores Gerenciales SMS Ecuador. (09 de Noviembre de 2016). *Norma Internacional de Auditoría NIA 315*. Obtenido de SMS Ecuador: <https://smsecuador.ec/que-establece-la-nia-315/>
- Avelino Ramírez, M. A., & Torres Miranda, J. (29 de Mayo de 2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa ADECAR CÍA. LTDA*. Obtenido de Observatorio de Economía Latinoamericana - Ecuador: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/empresa-adecar.html>
- Baena Toro, D. (2013). *Análisis Financiero: Enfoque y proyecciones financieras*. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Becerra Chávez, L., Biamonte Nieto, C. V., & Palacios Navarro, E. R. (21 de Febrero de 2017). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez dela empresa "Ademinsa S.A."*. Obtenido de Repositorio de la Universidad Peruana de las Américas :

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/103/ADEMINSA%20S.A%20%201.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Brachfield Alsina, P. J. (2013). *Gestión del Crédito y Cobro: Claves para prevenir la morosidad y recuperar los impagos*. Barcelona: Profit Editorial.

Brachfield, P. (12 de Diciembre de 2012). *La gestión del Crédito Comercial*. Obtenido de Brachfield - Credit & Risk Consultants: <http://perebrachfield.com/blog/riesgos-de-credito/la-gestion-del-credito-comercial/>

Castro, J. (13 de Enero de 2015). *6 Errores que debes evitar en la administración de cuentas por cobrar*. Obtenido de CORPONET: <http://blog.corponet.com.mx/6-errores-que-debes-evitar-en-la-administracion-de-cuentas-por-cobrar>

Céspedes López, E. (03 de Octubre de 2017). *¿Qué es la liquidez?* Obtenido de Administración financiera: <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/analisis-financiero/que-es-la-liquidez>

Cole, R. H. (1977). *Administración del crédito a las empresas y el consumidor*. México D.F.: Diana.

Comisión de Legislación y Codificación. (22 de Mayo de 2016). *Código Civil*. Obtenido de LexisFinder: <https://www.hgdc.gob.ec/images/BaseLegal/Cdigo%20Civil.pdf>

Díaz Llanes, M. (2017). El punto de partida de la liquidez. *Revista Universo Contábil*, 134-145.

Durán Carpio, J. C. (29 de Marzo de 2015). *El control interno de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa El Mundo Berrezueta Carmona y Cía., en el cantón Camilo Ponce Enríquez*. Obtenido de Repositorio de la Universidad Técnica de Machala: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/4621/1/TUACE-2015-CA-CD000006.pdf>

- Estupiñán Gaitán, R., & Niebel, B. W. (2015). Capítulo 6 Método Narrativo o Descriptivo. En R. Estupiñán Gaitán, & B. W. Niebel, *Control interno y fraudes: análisis de informe COSO I, II y III con base en los ciclos transaccionales* (pág. 478). Médico D.F.: ECOE Ediciones - E-libro, Corp.
- Fierro Martínez, Á. M. (2013). *Contabilidad de Activos*. Bogotá: ECOE.
- Gaona Rentería, K. C. (13 de Abril de 2016). *Análisis de la gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de SOLCA Núcleo de Loja, periodo comprendido entre 2008-2014*. Obtenido de Repositorio de la Universidad Nacional de Loja: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/10414>
- García Lozano, A. C. (21 de Octubre de 2017). *¿Qué es un activo corriente?* Obtenido de Administración financiera: <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-es-un-activo-corriente>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera - Decimosegunda Edición*. México D.F.: Pearson.
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. (2013). *Contabilidad Financiera 5ta Edición*. México D.F.: McGraw-Hill Interamericana .
- Higuerey Gómez, Á. (2017). *Administración de cuentas por cobrar*. Venezuela: Editado por la Universidad de los Andes .
- Hurtado Gallegos, G. W. (02 de Septiembre de 2017). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez del Almacén Casa Araujo*. Obtenido de Repositorio Universidad Laica Vicente Rocafuerte : <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1661/1/T-ULVR-0696.pdf>
- Lopes de Sá, A. (1997). *Diccionario de Contabilidad Vol.2*. Sao Paulo: Atlas.

- Macías Calderón, P. B. (13 de Diciembre de 2017). *Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa GlobalOlimp S.A. de la ciudad de Guayaquil*. Obtenido de Repositorio de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte : <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1967/1/T-ULVR-1777.pdf>
- Mejía Jervis, T. (23 de Noviembre de 2014). *Entrevista de Investigación: Tipos y Características*. Obtenido de LIFEDER: <https://www.lifeder.com/entrevista-de-investigacion/>
- Mejía Jervis, T. (20 de Septiembre de 2017). *¿Qué son la población y muestra de la investigación?* Obtenido de Lidifer.com: <https://www.lifeder.com/poblacion-muestra/>
- Moore Stephens. (2018). Obtenido de Moore Stephens: <http://ecuador.moorestephens.com/>
- Moore Stephens, G. (27 de Agosto de 2018). Entrevista realizada al Gerente General. (O. Z. Reyes, Entrevistador)
- Moore Stephens, J. (27 de Agosto de 2018). Entrevista realizada al Jefe de Cobranza. (O. Z. Reyes, Entrevistador)
- Moore Stephens, C. (27 de Agosto de 2018). Entrevista realizada al Contador. (O. Z. Reyes, Entrevistador)
- Morales Castro, J. A., & Morales Castro, A. (2014). *Crédito y Cobranza - Primera Edición EBOOK*. México D.F.: Grupo Editorial Patria .
- Morales, G. (15 de Octubre de 2014). *Crédito Vencido*. Obtenido de Finanzas Personales Ecuador: <https://tusfinanzas.ec/blog/glossary/credito-vencido/>
- Moreno Fernández, J. A. (2015). *Contabilidad de la Estructura Financiera de la Empresa, 4a.Ed. - Serie Contabilidad Financiera*. México D.F.: Grupo Editorial Patria.

- Muñoz Rocha, C. (2015). Capítulo 3 La Metodología de la Investigación Científica. En C. Muñoz Rocha, *Metodología de la investigación* (pág. 432). Inglaterra: OXFORD UNIVERSITY PRESS.
- Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 01. (2014). Balance - Activos Corrientes. En C. d. Contabilidad, *NIC 01 Presentación de Estados Financieros* (págs. 10-11). Estados Unidos.
- Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 39. (2014). Definiciones de las cuatro categorías de instrumentos financieros. En C. d. Contabilidad, *NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimientos y valoración* (págs. 5-6). Estados Unidos.
- Ortíz González, J. (27 de Abril de 2015). *Los ratios financieros*. Obtenido de Finanzas y Proyectos: <https://finanzasyproyectos.net/los-ratios-financieros/>
- Perales Gómez, M. (1997). *Diccionario de Contabilidad General*. Sevilla: Edición de la Cámara Oficial de Comercio Industrial y Navegación de Sevilla.
- Perdomo Moreno, A. (2012). *Elementos Básicos de la Administración Financiera*. México D.F.: CENGAGE Learning.
- Roberts F., M., Better Mark, S., Haka, S. F., & Williams, J. R. (2013). *Contabilidad: La base para decisiones gerenciales 11a. Edición*. México D.F.: McGraw Hill.
- Robles Román, C. L. (2014). *Fundamentos de Administración Financiera*. México D.F.: Red Tercer Milenio S.C.
- Romero López, A. J. (2013). *Principios de Contabilidad 4ta. Edición*. México D.F.: McGraw-Hill Educación.
- Romero López, Á. J. (2014). *Contabilidad Intermedia*. México D.F.: Mc-Graw Hil Educación.
- Sánchez Curiel, G. (2010). *Auditoría de Estados Financieros - Práctica moderna integral 2da Edición*. México D.F.: Pearson.

- Servicio de Rentas Internas - SRI. (2015). Capítulo IV.- Depuración de los ingresos - Sección 1a De las deducciones (Art.-10 N°11). En M. d. Finanzas, *Ley Régimen Tributario Interno y estudio de las concordancias con el Reglamento de Aplicación* (pág. 19). Quito: Registro Oficial - Decreto Legislativo.
- Suárez Suárez, A. S. (1977). *Diccionario Económico de la Empresa*. Madrid: Pirámide.
- Superintendencia de Compañías. (15 de Marzo de 2015). *Reglamento de Intervención de la Superintendencia de Compañías*. Obtenido de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/a2/Intervenciones.pdf
- Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. (28 de Agosto de 2018). *Portal de Documentos - Documentos Económicos*. Obtenido de Superintendencia de Compañías Valores y Seguros: http://appscvsmovil.supercias.gob.ec/portaldedocumentos/consulta_cia_menu.zul
- Talavera, H. (22 de Junio de 2017). *¿Conoces la importancia de las cuentas por cobrar?* Obtenido de Asesora Pyme - Información y recursos para empresarios: <http://www.asesorapyme.org/2017/06/22/importancia-de-las-cuentas-por-cobrar/>
- Tmales, R., & Gallegos, S. (1994). *Diccionario de Economía y Finanzas*. Madrid: Alianza.
- Tutillo Sornoza, A. J. (07 de Diciembre de 2017). *Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Osella S.A.* Obtenido de Repositorio de la Universidad Laica Vicente Rocafrute: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1929/1/T-ULVR-1735.pdf>
- Van Horne, J. C., & Wachowicz Jr., J. M. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera - Décimotercera Edición*. México D.F.: Pearson.

Vásquez Muñoz, L. E., & Vega Plasencia, E. M. (24 de Febrero de 2017). *Gestión de las cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A., Distrito de Huanchaco año 2016*. Obtenido de Repositorio Universidad Privada Antenor Orrego: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2353/1/RE_CONT_LUIS.VASQUEZ_ENITH.VEGA_GESTION.DE.CUENTAS.POR.COBRAR.Y.SU.INFLUENCIA.EN.LA.LIQUIDEZ_DATOS.PDF

Warren, C., Reeve, J., & Duchac, J. (2017). *Contabilidad Financiera 14ava Edición*. México: Cengage Leading.

Yanez, D. (04 de Enero de 2018). *Investigación Explicativa: Características, Técnicas y Ejemplos*. Obtenido de lidifer.com: <https://www.lifeder.com/investigacion-explicativa/>

Anexos

Anexo 1: Formato de Entrevista



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



Tema: Cuentas por cobrar clientes y su incidencia en la liquidez de la empresa Moore Stephen & Asociados

ENTREVISTADO	PREGUNTAS	RESPUESTAS
GERENTE GENERAL	¿De qué manera la compañía cumple sus obligaciones con terceros si la administración no recupera sus cuentas por cobrar?	
	¿Qué situación tienen actualmente las cuentas por cobrar clientes de la empresa?	
	¿Existe un manual de funciones y procedimiento?	
	¿Cuáles son las políticas de departamento de cobranza?	
JEFE DE COBRANZA	¿La compañía pone en cumplimiento las políticas de crédito para sus clientes en cuanto a los créditos concedidos?	
	¿En épocas de temporadas bajas donde no se factura, cómo se hace?	
	¿Cuándo no hay flujos en temporadas bajas, qué hacen?	
	¿Tienen implementado un sistema que permita observar los abonos, saldos por cobrar y cuentas vencidas de los clientes?	

CONTADOR

¿De qué manera la compañía trata de incrementar su liquidez en las cuentas por cobrar clientes?

¿Considera adecuados los controles para la aprobación de créditos aprobados dentro de la compañía?

¿Existen controles que garanticen la recuperación de las cuentas por cobrar?

¿Ha llegado a tomar medidas drásticas para un cliente que no pague?

¿Si un alto índice de cuentas por cobrar afecta el flujo de efectivo de la compañía, qué medidas cree que deba aplicar para la recuperación de cartera?

Ciudad: _____ Fecha: ____/____/____

D	M	A
---	---	---

Anexo 2: Antigüedad de Cartera Vencida 2012 – 2017

Documento	AÑO	Fecha	#	Ciudad	Cliente	Valor	Antigüedad
Factura	2012	02/05/2012	035	GUAYAQUIL	EXPRO WORLDWIDE B.V.	1.650,00	2.049
Factura	2012	03/10/2012	483	QUITO	FIDEICOMISO OR DOS	825,00	1.895
Factura	2012	11/12/2012	631	QUITO	FIDEICOMISO ZAFIRO	990,00	1.826
Factura	2012	11/12/2012	629	QUITO	FIDEICOMISO QUINTA LAS MERCEDES SEGUNDA E	716,80	1.826
Factura	2013	20/05/2013	868	QUITO	FIDEICOMISO QUINTA LAS MERCEDES SEGUNDA E	704,00	1.666
Factura	2014	13/01/2014	1340	QUITO	FIDEICOMISO ZAFIRO	990,00	1.428
Factura	2014	05/03/2014	2478	QUITO	BANCO GENERAL RUMIÑAHUI S.A.	1.680,00	1.377
Factura	2014	01/04/2014	1477	QUITO	FIDEICOMISO FMS-DOS	80,00	1.350
Factura	2014	11/04/2014	1759	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO PROMAGA ANDALUCIA - PRIMERA F	3.245,00	1.340
Factura	2014	19/05/2014	1593	QUITO	FIDEICOMISO BALCON DE LA CUENCA	550,00	1.302
Factura	2014	01/09/2014	1772	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MERCANTIL JADE	2.585,00	1.197
Factura	2014	01/09/2014	1771	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO LOS ANGELES	2.475,00	1.197
Factura	2014	04/11/2014	1925	QUITO	AYMURA CAPITAL ESTRATEGICO CIA. LTDA.	1.980,00	1.133
Factura	2014	04/12/2014	2069	QUITO	FIDEICOMISO SAN ANTONIO PRIMERA ETAPA	72,00	1.103
Factura	2014	15/12/2014	2121	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO DE INVERSION PLUSVALIA	1.650,00	1.092
Factura	2014	15/12/2014	2124	Revision	FIDEICOMISO CIUDAD COLON	10,50	1.092
Factura	2014	18/12/2014	2220	QUITO	FIDEICOMISO FMS-DOS	42,00	1.089
Factura	2014	31/12/2014	2242	QUITO	ACTIVASERV S.A.	5.980,00	1.076
Factura	2015	08/01/2015	2294	QUITO	INGENIERIA Y CONSTRUCCION JPYA CIA. LTDA.	448,00	1.068
Factura	2015	09/01/2015	2300	QUITO	FIDEICOMISO QUINTA LAS MERCEDES SEGUNDA E	1.232,00	1.067
Factura	2015	12/03/2015	2494	QUITO	ASOCIACION MUTUALISTA DE AHORRO Y CREDITO	448,00	1.005
Factura	2015	19/03/2015	2515	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO PROMAGA ANDALUCIA - PRIMERA F	3.245,00	998
Factura	2015	19/03/2015	2517	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MERCANTIL JADE	2.585,00	998
Factura	2015	19/03/2015	2516	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO LOS ANGELES	2.520,00	998
Factura	2015	19/03/2015	2518	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO PROYECTO LOS TAM	2.255,00	998
Factura	2015	23/04/2015	2585	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO BIESS - SAN RAFAEL II	448,00	963
Factura	2015	05/05/2015	2626	QUITO	POLIFILM CIA. LTDA.	1.088,04	951
Factura	2015	12/05/2015	2648	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO BALI	17,60	944
Factura	2015	18/05/2015	2662	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO DE INVERSION PLUSVALIA	1.680,00	938
Factura	2015	03/06/2015	2727	Revision	HACIENDA SAN RAFAEL S.A. H.S.R.	7,20	922
Factura	2015	09/06/2015	2797	QUITO	INGENIERIA Y CONSTRUCCION JPYA CIA. LTDA.	448,00	916
Factura	2015	09/06/2015	2790	QUITO	FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACION DE CAR	104,00	916
Factura	2015	16/06/2015	2804	QUITO	POLIFILM CIA. LTDA.	9.395,97	909
Factura	2015	30/07/2015	2848	QUITO	FIDEICOMISO FMS-DOS	2.352,00	865
Factura	2015	14/09/2015	3070	QUITO	INMOBILIARIA TENEZACA SA	862,40	819
Factura	2015	12/10/2015	3118	GUAYAQUIL	FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.	560,00	791
Factura	2015	04/11/2015	3175	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO GUAYHOST	316,68	768
Factura	2015	04/11/2015	3176	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO GUAYHOST	65,52	768
Factura	2015	09/11/2015	3200	GUAYAQUIL	METROMODAL S.A.	1.420,80	763
Factura	2015	18/11/2015	3262	QUITO	FIDEICOMISO TITULARIZACION PROYECTO HIDRO	1.237,50	754
Factura	2015	23/11/2015	3276	QUITO	ORIGINARSA S.A.	1.680,00	749
Factura	2015	23/11/2015	3275	QUITO	FIDEICOMISO QUINTA LA MERCEDES	1.155,00	749
Factura	2015	02/12/2015	3312	GUAYAQUIL	METROMODAL S.A.	1.188,72	740
Factura	2015	02/12/2015	3375	QUITO	PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA S. A.	1.143,00	740
Factura	2015	03/12/2015	3413	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL TERRAZAS AL RIO	880,00	739
Factura	2015	08/12/2015	3479	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO PROMAGA ANDALUCIA - PRIMERA F	2.688,00	734

Factura	2015	08/12/2015	3477	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO LOS ANGELES	1.960,00	734
Factura	2015	08/12/2015	3478	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MERCANTIL JADE	1.960,00	734
Factura	2015	10/12/2015	3497	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL UNIVERSO PLAZA	825,00	732
Factura	2015	14/12/2015	3546	QUITO	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPROGRE	36,40	728
Factura	2015	22/12/2015	3573	QUITO	S A INMOBILIARIA LA Y	22,00	720
Factura	2016	05/01/2016	3594	GUAYAQUIL	METROMODAL S.A.	1.188,72	706
Factura	2016	14/01/2016	3670	QUITO	PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA S. A.	1.143,00	697
Factura	2016	02/02/2016	3730	GUAYAQUIL	METROMODAL S.A.	1.188,72	678
Factura	2016	02/02/2016	3817	QUITO	PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA S. A.	1.143,00	678
Factura	2016	02/02/2016	3780	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO AMERICAS CENTRO	660,00	678
Factura	2016	12/02/2016	2417	GUAYAQUIL	FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.	8,00	668
Factura	2016	16/02/2016	3878	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO AMERICAS CENTRO	660,00	664
Factura	2016	16/02/2016	3876	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL INMOBILIARIO CIUDAD	385,00	664
Factura	2016	01/03/2016	3898	QUITO	PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA S. A.	1.143,00	650
Factura	2016	01/03/2016	3913	QUITO	ALTOS DEL PARQUE ALPARQUE S.A.	557,70	650
Factura	2016	01/03/2016	3921	QUITO	CORPORACION EMPRESARIAL S.A. CORPESA	392,00	650
Factura	2016	01/04/2016	3988	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO PROYECTO LOS TAM	1.925,00	619
Factura	2016	04/04/2016	4033	QUITO	PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA S. A.	1.143,00	616
Factura	2016	04/04/2016	4001	QUITO	ALTOS DEL PARQUE ALPARQUE S.A.	557,70	616
Factura	2016	03/05/2016	4194	QUITO	JABONERIA WILSON S.A.	2.768,60	587
Factura	2016	03/05/2016	4155	QUITO	FIDEICOMISO TITULARIZACION PROYECTO HIDRO	1.237,50	587
Factura	2016	03/05/2016	4167	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL TERRAZAS AL RIO	880,00	587
Factura	2016	07/06/2016	4265	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO BALI	10,00	552
Factura	2016	01/07/2016	4339	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MERCANTIL GLOBAL	1.254,00	528
Factura	2016	18/07/2016	4366	QUITO	ALTOS DEL PARQUE ALPARQUE S.A.	425,60	511
Factura	2016	01/08/2016	4394	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL UNIVERSO PLAZA	840,00	497
Factura	2016	01/08/2016	4383	QUITO	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO EQUIFONDO	105,00	497
Factura	2016	09/08/2016	4416	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MOCOLI 720	470,40	489
Factura	2016	07/09/2016	4460	QUITO	FIDEICOMISO LA PIEDAD	1.904,00	460
Factura	2016	07/09/2016	4464	QUITO	FIDEICOMISO ANAQMANTA	392,00	460
Factura	2016	07/09/2016	4454	GUAYAQUIL	CLAUGUE S.A.	15,00	460
Factura	2016	20/09/2016	4499	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL INMOBILIARIO CIUDAD	392,00	447
Factura	2016	18/10/2016	4556	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO PROYECTO LOS TAM	1.960,00	419
Factura	2016	10/11/2016	4644	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO LOS ANGELES	1.995,00	396
Factura	2016	02/12/2016	4703	GUAYAQUIL	CLAUGUE S.A.	3,00	374
Factura	2016	08/12/2016	4756	GUAYAQUIL	VERMIGLIO S.A.	511,00	368
Factura	2016	16/12/2016	4828	QUITO	POLIFILM CIA. LTDA.	10.868,97	360
Factura	2016	16/12/2016	4795	QUITO	FIDEICOMISO TITULARIZACION PROYECTO HIDRO	1.360,80	360
Factura	2016	16/12/2016	4797	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL TERRAZAS AL RIO	1.008,00	360
Factura	2016	16/12/2016	4794	QUITO	FIDEICOMISO MONTE ABRUZZO	700,00	360
Factura	2016	30/12/2016	4843	GUAYAQUIL	TRANSPORTES NAVIEROS ECUATORIANOS - TRANS	10.373,30	346
Factura	2017	02/02/2017	4947	GUAYAQUIL	VERMIGLIO S.A.	367,92	312
Factura	2017	07/02/2017	5006	QUITO	FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.	695,70	307
Factura	2017	10/02/2017	5155	GUAYAQUIL	ZIPPERSA S.A.	5,00	304
Factura	2017	08/03/2017	5250	QUITO	FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.	1.216,80	278
Factura	2017	08/03/2017	5251	QUITO	FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.	694,80	278
Factura	2017	13/03/2017	5252	QUITO	FONDO COLECTIVO DE INVERSION FONDO PAIS E	13,20	273
Factura	2017	14/03/2017	5261	QUITO	POLIFILM CIA. LTDA.	10.868,97	272
Factura	2017	05/04/2017	5318	QUITO	MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.	273,60	250
Factura	2017	10/04/2017	5324	GUAYAQUIL	VERMIGLIO S.A.	511,00	245
Factura	2017	21/04/2017	5361	QUITO	FIDEICOMISO TITULARIZACION PROYECTO HIDRO	1.360,80	234
Factura	2017	21/04/2017	5363	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL TERRAZAS AL RIO	1.008,00	234
Factura	2017	21/04/2017	5360	QUITO	FIDEICOMISO MONTE ABRUZZO	709,00	234
Factura	2017	21/04/2017	5353	QUITO	FIDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACION DE CAR	30,24	234

Factura	2017	21/04/2017	5393	QUITO	ESPACIOS URBANOS S.A. ESURBA	10,00	234
Factura	2017	28/04/2017	5401	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO PROYECTO LOS TAM	3.360,00	227
Factura	2017	02/05/2017	5433	QUITO	FIDEICOMISO PROYECTO HIDROELECTRICO SABAN	1.425,00	223
Factura	2017	02/05/2017	5434	QUITO	SEGUROS EQUINOCCIAL S. A.	1.140,00	223
Factura	2017	04/05/2017	5447	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO PROMAGA ANDALUCIA - PRIMERA F	4.480,00	221
Factura	2017	04/05/2017	5449	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MERCANTIL JADE	3.420,00	221
Factura	2017	04/05/2017	5445	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO PROMAGA ANDALUCIA - PRIMERA F	2.688,00	221
Factura	2017	04/05/2017	5446	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MERCANTIL JADE	1.900,00	221
Factura	2017	09/05/2017	5454	QUITO	HERSHCORP S.A.	728,00	216
Factura	2017	12/05/2017	5461	QUITO	MOORE STEPHENS LLP	46,00	213
Factura	2017	05/06/2017	5477	QUITO	FUNDACION ALTERNATIVAS PARA EL DESARROLLO	832,00	189
Factura	2017	05/06/2017	5481	GUAYAQUIL	METROMODAL S.A.	133,99	189
Factura	2017	05/06/2017	5479	QUITO	CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO S.A.	68,80	189
Factura	2017	19/06/2017	5512	QUITO	FIDEICOMISO PARA EL EMP Y LA INNOV 2	58,80	175
Factura	2017	06/07/2017	5532	GUAYAQUIL	CADENA ECUAT. DE TELEV. C.A.CANAL 10 CETV	6.238,24	158
Factura	2017	07/07/2017	5541	GUAYAQUIL	COMPANIA DE DESARROLLO BANANERO DEL ECUAD	0,50	157
Factura	2017	18/07/2017	5559	QUITO	INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.	223,52	146
Factura	2017	18/07/2017	5561	QUITO	FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.	123,20	146
Nota de credito	2016	02/02/2016	3762	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL PROYECTO TURISTICO	(484,00)	146
Factura	2017	16/08/2017	5577	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	145,43	117
Factura	2017	16/08/2017	5576	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	125,29	117
Factura	2017	16/08/2017	5574	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	15,74	117
Factura	2017	16/08/2017	5575	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	15,74	117
Factura	2017	17/08/2017	5579	GUAYAQUIL	FEDERACION ECUATORIANA DE FUTBOL F.E.F.	280,36	116
Factura	2017	22/08/2017	5583	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO LOS ANGELES	3.360,00	111
Factura	2017	01/09/2017	5591	QUITO	ORIGINARSA S.A.	4.998,00	101
Factura	2017	01/09/2017	5596	QUITO	INMOBILIARIA INVESTA S.A.	3.808,00	101
Factura	2017	01/09/2017	5598	QUITO	MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	1.352,00	101
Factura	2017	01/09/2017	5599	QUITO	MOVILWAY ECUADOR S.A.	361,92	101
Factura	2017	01/09/2017	5593	QUITO	MILDEPORTES S.A.	270,40	101
Factura	2017	01/09/2017	5600	QUITO	TELESHOP CIA. LTDA .	208,00	101
Factura	2017	01/09/2017	5592	QUITO	DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CIA LTD	156,00	101
Factura	2017	01/09/2017	5601	QUITO	KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE	60,00	101
Factura	2017	01/09/2017	5594	QUITO	DEPORTES BIQUILA CIA. LTDA.	30,00	101
Factura	2017	08/09/2017	5616	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	1.008,00	94
Factura	2017	08/09/2017	5617	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	99,39	94
Factura	2017	12/09/2017	5622	QUITO	ANALYTICA FUNDS MANAGEMENT C.A.	980,40	90
Factura	2017	12/09/2017	5623	QUITO	ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES	649,00	90
Factura	2017	12/09/2017	5629	QUITO	CRISTALES LAMINADOS Y TEMPERADOS CRILAMIT	486,72	90
Factura	2017	12/09/2017	5618	QUITO	TEXTIL SAN PEDRO S.A	416,00	90
Factura	2017	12/09/2017	5619	QUITO	TECNOLOGIA APLICADA DEL ECUADOR S.A. TECN	80,00	90
Factura	2017	19/09/2017	5633	QUITO	GRUPO EL COMERCIO C.A.	168,00	83
Factura	2017	21/09/2017	5637	QUITO	TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER	299,52	81
Factura	2017	21/09/2017	5636	QUITO	EATHISA INGENIERIA Y SERVICIOS S.A.	39,90	81
Factura	2017	22/09/2017	5638	QUITO	GRUPO EL COMERCIO C.A.	168,00	80
Factura	2017	25/09/2017	5640	QUITO	ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.	4.480,00	77
Factura	2017	03/10/2017	5644	QUITO	SUPERDEPORTE S.A.	13.680,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5655	QUITO	IMPRESA MARISCAL CIA LTDA	6.856,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5654	QUITO	INMOBILIARIA INVESTA S.A.	3.454,40	69
Factura	2017	03/10/2017	5662	QUITO	ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAY	3.360,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5665	QUITO	CASA MOELLER MARTINEZ C.A.	3.312,16	69
Factura	2017	03/10/2017	5661	QUITO	CLUB SOCIAL, CULTURAL Y DEPORTIVO ARRAYAN	2.867,20	69
Factura	2017	03/10/2017	5651	QUITO	ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.	2.800,00	69

Factura	2017	03/10/2017	5652	QUITO	MILDEPORTES S.A.	2.641,60	69
Factura	2017	03/10/2017	5667	QUITO	ASESORAMIENTO EMPRESARIAL COLECSIS S.A.	2.150,40	69
Factura	2017	03/10/2017	5670	QUITO	INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.	1.960,88	69
Factura	2017	03/10/2017	5658	QUITO	OXIDALUMIN IN VIDRIO CIA LTDA	1.705,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5664	QUITO	HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A	1.702,40	69
Factura	2017	03/10/2017	5650	QUITO	MUEPRAMODUL CIA LTDA	1.680,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5653	QUITO	AMBIENTES HOGAR 2000 CIA LTDA	1.680,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5671	QUITO	D.R. ECUADOR ROSES S.A	1.364,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5646	QUITO	CRISTALES LAMINADOS Y TEMPERADOS CRILAMIT	1.310,40	69
Factura	2017	03/10/2017	5678	QUITO	PICASSOROSSES CIA. LTDA.	1.309,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5673	QUITO	GENERICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.	1.296,96	69
Factura	2017	03/10/2017	5672	QUITO	ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES	1.210,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5643	QUITO	MOVILWAY ECUADOR S.A.	974,40	69
Factura	2017	03/10/2017	5669	QUITO	CRISOL COMERCIAL S.A.	812,80	69
Factura	2017	03/10/2017	5676	QUITO	LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS E	750,36	69
Factura	2017	03/10/2017	5649	QUITO	VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.	672,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5663	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL BANCO RUMINAHUI	537,60	69
Factura	2017	03/10/2017	5675	QUITO	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO SEGURIDAD	484,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5668	QUITO	VIRUMEC S.A	366,60	69
Factura	2017	03/10/2017	5666	QUITO	FIBROACERO S.A	218,40	69
Factura	2017	03/10/2017	5679	QUITO	TEXTIL SAN PEDRO S.A	104,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5642	QUITO	KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE	40,00	69
Factura	2017	03/10/2017	5660	QUITO	PONTE SAN PIETRO S.A. PONTEPIETRO	9,00	69
Factura	2017	04/10/2017	5693	GUAYAQUIL	INDUSTRIA PAPELERA ECUATORIANA S.A	2.468,88	68
Factura	2017	04/10/2017	5695	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	1.344,00	68
Factura	2017	04/10/2017	5697	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO DE GARANTIA E INMOBILIARIO MI	1.344,00	68
Factura	2017	04/10/2017	5704	GUAYAQUIL	EMUHOLD S.A.	1.008,00	68
Factura	2017	04/10/2017	5688	GUAYAQUIL	BIOSONIC S.A.	504,00	68
Factura	2017	04/10/2017	5700	GUAYAQUIL	INMOBILIARIA INMOTORNIN S.A.	403,20	68
Factura	2017	04/10/2017	5740	GUAYAQUIL	COMPANIA DE DESARROLLO BANANERO DEL ECUAD	0,50	68
Factura	2017	05/10/2017	5758	GUAYAQUIL	CORPETROLSA S.A.	3.576,32	67
Factura	2017	05/10/2017	5756	GUAYAQUIL	IMPORTACION KOREANA MAQUINARIAS IMKORMASA	1.298,00	67
Factura	2017	06/10/2017	5778	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	806,40	66
Factura	2017	06/10/2017	5782	GUAYAQUIL	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCT	761,60	66
Factura	2017	06/10/2017	5776	GUAYAQUIL	INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA L	690,88	66
Factura	2017	06/10/2017	5806	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5808	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5809	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5810	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5811	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5812	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5813	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5814	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5815	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5817	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5819	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5820	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5822	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5823	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5805	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	661,40	66
Factura	2017	06/10/2017	5779	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	604,80	66
Factura	2017	06/10/2017	5789	GUAYAQUIL	FINANTRADE S.A	582,40	66
Factura	2017	06/10/2017	5790	GUAYAQUIL	AUTO RUSIA AUTORUS S.A	492,80	66
Factura	2017	06/10/2017	5792	GUAYAQUIL	METROCAR S.A	492,80	66

Factura	2017	06/10/2017	5788	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	448,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5791	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	448,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5796	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	448,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5797	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	448,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5798	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	448,00	66
Factura	2017	06/10/2017	5775	GUAYAQUIL	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCT	70,72	66
Factura	2017	06/10/2017	5777	GUAYAQUIL	BANCO DEL AUSTRO S.A	67,39	66
Factura	2017	06/10/2017	5774	GUAYAQUIL	BANCO DEL AUSTRO S.A	63,65	66
Factura	2017	06/10/2017	5781	GUAYAQUIL	BANCO DEL AUSTRO S.A	59,90	66
Factura	2017	06/10/2017	5784	GUAYAQUIL	BANCO DEL AUSTRO S.A	59,90	66
Factura	2017	06/10/2017	5783	GUAYAQUIL	BANCO DEL AUSTRO S.A	41,60	66
Factura	2017	11/10/2017	5845	GUAYAQUIL	NUTEC REPRESENTACIONES S.A	1.341,12	61
Factura	2017	11/10/2017	5844	GUAYAQUIL	FUTUCONTRAC S.A	315,84	61
Factura	2017	11/10/2017	5846	GUAYAQUIL	OCTAF S.A	315,84	61
Factura	2017	11/10/2017	5847	GUAYAQUIL	MATECSA C.A	315,84	61
Factura	2017	12/10/2017	5852	GUAYAQUIL	CADENA ECUAT. DE TELEV. C.A.CANAL 10 CETV	11.922,40	60
Factura	2017	12/10/2017	5849	QUITO	BANCO INTERNACIONAL S.A	537,60	60
Factura	2017	12/10/2017	5854	QUITO	CORP. DESARROLLO DE MERCADO SECUNDARIO DE	537,60	60
Factura	2017	18/10/2017	5866	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	1.008,00	54
Factura	2017	18/10/2017	5872	QUITO	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO SEGURIDAD	968,00	54
Factura	2017	18/10/2017	5869	QUITO	FIDEICOMISO CASA CLUB LA HAC MANZ PINSA	840,00	54
Factura	2017	18/10/2017	5865	QUITO	FIDEICOMISO PUEMBO	672,00	54
Factura	2017	18/10/2017	5868	QUITO	BANCO INTERNACIONAL S.A	537,60	54
Factura	2017	18/10/2017	5867	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	114,00	54
Factura	2017	24/10/2017	5879	QUITO	FIDEICOMISO SEGUNDA TIT FLUJOS NESTLE E	1.960,00	48
Factura	2017	24/10/2017	5877	QUITO	FIDEICOMISO DE INVERSION FLACSO	1.568,00	48
Factura	2017	24/10/2017	5878	QUITO	FIDEICOMISO INMOBILIARIO LAS HIGUERAS	1.568,00	48
Factura	2017	24/10/2017	5875	QUITO	FIDEICOMISO DE INVERSION DESARROLO ACA	1.400,00	48
Factura	2017	24/10/2017	5882	QUITO	FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A	1.064,00	48
Factura	2017	24/10/2017	5885	QUITO	JOYGARDENS S.A.	931,00	48
Factura	2017	24/10/2017	5876	QUITO	FIDEICOMISO INMOBILIARIO CATALUNYA	420,00	48
Factura	2017	24/10/2017	5880	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL INMOB PLAYA PAC	420,00	48
Factura	2017	24/10/2017	5881	QUITO	FIDEICOMISO PLAZA DIEZ	420,00	48
Factura	2017	24/10/2017	5874	QUITO	ANEFI S.A ADMINIS DE FONDOS Y FID	392,00	48
Factura	2017	01/11/2017	5936	QUITO	SUPERDEPORTE S.A.	8.960,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5893	QUITO	LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS E	5.393,92	40
Factura	2017	01/11/2017	5949	GUAYAQUIL	DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR	4.704,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5896	QUITO	MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	3.454,40	40
Factura	2017	01/11/2017	5934	QUITO	INMOBILIARIA INVESTA S.A.	3.454,40	40
Factura	2017	01/11/2017	5900	QUITO	CASA MOELLER MARTINEZ C.A.	3.312,16	40
Factura	2017	01/11/2017	5950	GUAYAQUIL	DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMP	3.220,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5899	QUITO	CLUB SOCIAL, CULTURAL Y DEPORTIVO ARRAYAN	2.867,20	40
Factura	2017	01/11/2017	5935	QUITO	MILDEPORTES S.A.	2.641,60	40
Factura	2017	01/11/2017	5946	QUITO	MOVILCELISTIC DEL ECUADOR S.A.	2.641,60	40
Factura	2017	01/11/2017	5905	QUITO	VIRUMEC S.A	2.632,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5957	GUAYAQUIL	INDUSTRIA PAPELERA ECUATORIANA S.A	2.468,88	40
Factura	2017	01/11/2017	5943	QUITO	IMPRESA MARISCAL CIA LTDA	2.464,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5944	QUITO	IMPRESA MARISCAL CIA LTDA	2.464,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5917	GUAYAQUIL	CINTAS TEXTILES S.A.	2.200,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5906	QUITO	FIBROACERO S.A	2.133,60	40
Factura	2017	01/11/2017	5933	QUITO	MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.	2.032,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5937	QUITO	TELESHOP CIA. LTDA .	2.032,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5955	GUAYAQUIL	HOLDING TONICORP S.A	1.980,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5904	QUITO	INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.	1.960,88	40

Factura	2017	01/11/2017	5907	QUITO	HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A	1.702,40	40
Factura	2017	01/11/2017	5942	QUITO	ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.	1.584,96	40
Factura	2017	01/11/2017	5902	QUITO	D.R. ECUADOR ROSES S.A	1.388,80	40
Factura	2017	01/11/2017	5959	GUAYAQUIL	NUTEC REPRESENTACIONES S.A	1.341,12	40
Factura	2017	01/11/2017	5952	GUAYAQUIL	GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA	1.280,16	40
Factura	2017	01/11/2017	5964	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO DEL SOL	1.260,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5938	QUITO	CRISTALES LAMINADOS Y TEMPERADOS CRILAMIT	1.188,72	40
Factura	2017	01/11/2017	5898	QUITO	AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.	980,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5965	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MILLENIUM TOWERS	924,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5897	QUITO	TELECOMUNICACIONES GLOBALES DE ENTRETENIM	914,40	40
Factura	2017	01/11/2017	5892	QUITO	GENERICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.	864,64	40
Factura	2017	01/11/2017	5908	QUITO	FIDUCIARIA DE LAS AMERICAS ADMI FONDOS	840,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5901	QUITO	CRISOL COMERCIAL S.A.	812,80	40
Factura	2017	01/11/2017	5888	QUITO	CENTRO DE DISEÑO STUDIO NOA CIA LTDA	808,50	40
Factura	2017	01/11/2017	5951	GUAYAQUIL	EUROFISH S.A	736,35	40
Factura	2017	01/11/2017	5940	QUITO	EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.	715,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5939	QUITO	LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA.	638,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5918	GUAYAQUIL	INMOBILIARIA INMOSIRENA S.A.	594,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5903	QUITO	PONTE SAN PIETRO S.A. PONTEPIETRO	504,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5954	GUAYAQUIL	GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA	457,60	40
Factura	2017	01/11/2017	5953	GUAYAQUIL	GRUPO CRYSTAL CHEMICAL CRYSCHEM S.A.	420,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5922	GUAYAQUIL	ULTRAFERT S.A	330,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5930	QUITO	BANCO PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA FINC	249,60	40
Factura	2017	01/11/2017	5958	GUAYAQUIL	INVESTEAM S.A.	124,80	40
Factura	2017	01/11/2017	5891	QUITO	TKS ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD SA	52,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5948	GUAYAQUIL	CORPACK S.A.	24,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5956	GUAYAQUIL	IMAR IMPORTACIONES AMERICANAS S.A.	16,00	40
Factura	2017	01/11/2017	5909	GUAYAQUIL	ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALO	14,80	40
Factura	2017	01/11/2017	5915	GUAYAQUIL	CASA DE VALORES ADVFIN S.A.	14,00	40
Factura	2017	07/11/2017	5966	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	34
Factura	2017	07/11/2017	5967	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	34
Factura	2017	08/11/2017	5971	QUITO	FINDASENSE ECUADOR S.A.	4.480,00	33
Factura	2017	08/11/2017	5969	QUITO	PICAVAL CASA DE VALORES S.A.	2.145,00	33
Factura	2017	10/11/2017	5976	QUITO	ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA	3.024,00	31
Factura	2017	10/11/2017	5972	QUITO	TELECOMUNICACIONES GLOBALES DE ENTRETENIM	1.008,00	31
Factura	2017	10/11/2017	5973	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	31
Factura	2017	10/11/2017	5974	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672,00	31
Factura	2017	10/11/2017	5975	QUITO	APARTAMENTOS MIRASIERRA CIA LTDA	364,00	31
Factura	2017	16/11/2017	5991	QUITO	FID. SEGUNDA TIT DE CART MARCIMEX	89,60	25
Factura	2017	16/11/2017	5993	QUITO	FIDEICOMISO TU FUTURO SEGURO	89,60	25
Factura	2017	16/11/2017	5996	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL BELLAVISTA	70,00	25
Factura	2017	16/11/2017	5997	QUITO	FIDEICOMISO ALEF TOWER	70,00	25
Factura	2017	16/11/2017	5998	QUITO	FIDEICOMISO NOGAL	70,00	25
Factura	2017	16/11/2017	6001	QUITO	FIDEICOMISO SAN JUAN DE INCHALILLO	70,00	25
Factura	2017	16/11/2017	6002	QUITO	FIDEICOMISO SANTA INES CUMBAYA	70,00	25
Factura	2017	16/11/2017	6004	QUITO	FIDEICOMISO INMOBILIARIO INTEGRAL CIUDAD	70,00	25
Factura	2017	16/11/2017	5986	QUITO	FIDEICOMISO PROYECTO HIDROELECTRICO SABAN	67,20	25
Factura	2017	16/11/2017	5990	QUITO	FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS JAHE	67,20	25
Factura	2017	16/11/2017	5992	QUITO	FIDEICOMISO DE TIT. DE FLUJOS EL ORDEÑO	67,20	25
Factura	2017	16/11/2017	5985	QUITO	FIDEICOMISO INMOBILIARIO CATALUÑA	50,40	25
Factura	2017	16/11/2017	5983	QUITO	FIDEICOMISO PARA EL EMP Y LA INNOVACION 1	44,80	25
Factura	2017	16/11/2017	5984	QUITO	FIDEICOMISO PARA EL EMP Y LA INNOV 2	44,80	25
Factura	2017	17/11/2017	6006	QUITO	MECANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDU	1.617,00	24
Factura	2017	17/11/2017	6008	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	1.008,00	24

Factura	2017	17/11/2017	6010	GUAYAQUIL	AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A	582,40	24
Factura	2017	17/11/2017	6007	GUAYAQUIL	BANCO DEL AUSTRO S.A	492,80	24
Factura	2017	17/11/2017	6009	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	100,70	24
Factura	2017	20/11/2017	6011	GUAYAQUIL	HOLDING TONICORP S.A	1.980,00	21
Factura	2017	20/11/2017	6016	GUAYAQUIL	NUTEC AMERICA COSTA RICA SOCIEDAD ANONIMA	1.700,00	21
Factura	2017	20/11/2017	6017	GUAYAQUIL	NUTEC AMERICA COSTA RICA SOCIEDAD ANONIMA	1.700,00	21
Factura	2017	20/11/2017	6014	QUITO	FID. MERCANTIL INM RIVA DI MARE UNO	1.568,00	21
Factura	2017	20/11/2017	6013	QUITO	FIDEICOMISO AGIP EMPLEADOS	1.400,00	21
Factura	2017	20/11/2017	6012	QUITO	FID. MERCANTIL DE ADM E INV BECAS FLACSO	840,00	21
Factura	2017	20/11/2017	6015	QUITO	FID.DE ADM DE FLUJOS Y PAG TENIS BOUL UNO	420,00	21
Factura	2017	20/11/2017	6019	QUITO	FUNDACION PARA EL DESARROLLO INTEGRAL ESP	67,20	21
Factura	2017	21/11/2017	6022	GUAYAQUIL	TELCONET S.A	15.232,00	20
Factura	2017	21/11/2017	6021	QUITO	CORPORACION PARA LOS RECURSOS NATURALES C	2.016,00	20
Factura	2017	21/11/2017	6020	QUITO	CORPORACION PARA LOS RECURSOS NATURALES C	374,40	20
Factura	2017	22/11/2017	6023	QUITO	ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.	4.480,00	19
Factura	2017	22/11/2017	6024	QUITO	PROMOTORA EKOPARK SOCIEDAD ANONIMA	784,00	19
Factura	2017	23/11/2017	6034	GUAYAQUIL	MEGADATOS S.A	20.320,00	18
Factura	2017	23/11/2017	6028	QUITO	CLUB SOCIAL, CULTURAL Y DEPORTIVO ARRAYAN	4.099,20	18
Factura	2017	23/11/2017	6033	QUITO	AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.	3.920,00	18
Factura	2017	23/11/2017	6030	QUITO	INVERSIONES PONTETRESA S.A.	2.228,80	18
Factura	2017	23/11/2017	6029	QUITO	INVERSIONES PONTETRESA S.A.	1.999,20	18
Factura	2017	23/11/2017	6031	QUITO	ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.	1.749,30	18
Factura	2017	23/11/2017	6025	QUITO	FIDEICOMISO VALLE CATARGO II	1.568,00	18
Factura	2017	23/11/2017	6027	QUITO	FIDEICOMISO VILLA NAVARRA 2	1.400,00	18
Factura	2017	23/11/2017	6032	QUITO	ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.	1.166,20	18
Factura	2017	24/11/2017	6035	QUITO	FLORALWORLD S.A.	146,00	17
Factura	2017	24/11/2017	6036	QUITO	S A INMOBILIARIA LA Y	146,00	17
Factura	2017	24/11/2017	6038	QUITO	VEGAFLOR S. A.	146,00	17
Factura	2017	24/11/2017	6037	QUITO	INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA	145,00	17
Factura	2017	28/11/2017	6039	GUAYAQUIL	HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.	6.809,60	13
Factura	2017	28/11/2017	6040	QUITO	FIDEICOMISO BOSQUES DE LA ARMENIA DOS	672,00	13
Factura	2017	29/11/2017	6041	QUITO	FIDEICOMISO BOSQUES DE LA ARMENIA DOS	672,00	12
Factura	2017	01/12/2017	6106	QUITO	GRUPO EL COMERCIO C.A.	6.160,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6045	GUAYAQUIL	C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A.	5.900,16	10
Factura	2017	01/12/2017	6048	GUAYAQUIL	EUROFISH S.A	5.891,20	10
Factura	2017	01/12/2017	6128	QUITO	LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS E	5.387,20	10
Factura	2017	01/12/2017	6058	GUAYAQUIL	INTEROC S.A.	4.984,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6046	GUAYAQUIL	DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR	4.704,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6081	GUAYAQUIL	CORPETROLSA S.A.	3.942,40	10
Factura	2017	01/12/2017	6112	QUITO	MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	3.808,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6105	QUITO	CASA MOELLER MARTINEZ C.A.	3.651,20	10
Factura	2017	01/12/2017	6104	QUITO	CLUB SOCIAL, CULTURAL Y DEPORTIVO ARRAYAN	2.867,20	10
Factura	2017	01/12/2017	6121	QUITO	EATHISA INGENIERIA Y SERVICIOS S.A.	2.352,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6109	QUITO	FIBROACERO S.A	2.352,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6126	QUITO	INVERSIONES PONTETRESA S.A.	2.228,80	10
Factura	2017	01/12/2017	6078	GUAYAQUIL	CINTAS TEXTILES S.A.	2.200,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6130	QUITO	PICAVAL CASA DE VALORES S.A.	2.145,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6100	GUAYAQUIL	SERVAMAIN S.A.	2.060,80	10
Factura	2017	01/12/2017	6080	GUAYAQUIL	COMPANIA DE DESARROLLO BANANERO DEL ECUAD	2.058,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6065	GUAYAQUIL	SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.	2.057,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6088	GUAYAQUIL	KOREA MANTA IMPORTACIONES CIA. LTDA. KORE	2.041,76	10
Factura	2017	01/12/2017	6054	GUAYAQUIL	HOLDING TONICORP S.A	2.016,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6114	QUITO	INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.	1.960,88	10
Factura	2017	01/12/2017	6118	QUITO	HOJAVERDE CIA. LTDA.	1.960,00	10

Factura	2017	01/12/2017	6049	GUAYAQUIL	EXPODELTA S.A.	1.920,24	10
Factura	2017	01/12/2017	6124	QUITO	FINDASENSE ECUADOR S.A.	1.876,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6061	GUAYAQUIL	METRICA DEL PACIFICO S.A. METRIPACIF	1.798,32	10
Factura	2017	01/12/2017	6111	QUITO	HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A	1.702,40	10
Factura	2017	01/12/2017	6062	GUAYAQUIL	NUTEC AMERICA COSTA RICA SOCIEDAD ANONIMA	1.700,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6076	GUAYAQUIL	CERRO ALTO FORESTAL (HIGHFOREST) S.A.	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6077	GUAYAQUIL	CERRO VERDE FORESTAL S.A. BIGFOREST	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6083	GUAYAQUIL	EL REFUGIO FORESTAL (HOMEFOREST) S.A.	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6084	GUAYAQUIL	EL SENDERO FORESTAL PATHFOREST S.A.	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6085	GUAYAQUIL	EL TECAL C.A. ELTECA	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6089	GUAYAQUIL	LA CAMPIÑA FORESTAL STRONGFOREST S.A.	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6090	GUAYAQUIL	LA COLINA FORESTAL (HILLFOREST) S.A.	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6091	GUAYAQUIL	LA CUMBRE FORESTAL PEAKFOREST S.A.	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6092	GUAYAQUIL	LA ESTANCIA FORESTAL S.A.	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6093	GUAYAQUIL	LA RESERVA FORESTAL REFOREST S.A.	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6094	GUAYAQUIL	LA SABANA FORESTAL PLAINFOREST S.A.	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6095	GUAYAQUIL	LA VANGUARDIA FORESTAL (VANGUARFOREST) S.	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6096	GUAYAQUIL	MERIZA S.A.	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6098	GUAYAQUIL	RIO CONGO FORESTAL C.A. CONRIOCA	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6099	GUAYAQUIL	RIO GRANDE FORESTAL (RIVERFOREST) S.A	1.568,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6072	GUAYAQUIL	ALICOSTA BK HOLDING S.A	1.512,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6069	GUAYAQUIL	INMOBILIARIA PRADOZUL S.A	1.484,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6063	GUAYAQUIL	NUTEC REPRESENTACIONES S.A	1.478,40	10
Factura	2017	01/12/2017	6134	QUITO	TKS ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD SA	1.456,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6074	GUAYAQUIL	CAMARA NACIONAL DE ACUACULTURA	1.428,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6108	QUITO	D.R. ECUADOR ROSES S.A	1.388,80	10
Factura	2017	01/12/2017	6059	GUAYAQUIL	INVESTEAM S.A.	1.344,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6129	QUITO	PICASSOROSSES CIA. LTDA.	1.332,80	10
Factura	2017	01/12/2017	6131	QUITO	ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.	1.332,80	10
Factura	2017	01/12/2017	6086	GUAYAQUIL	IMPORTACION KOREANA MAQUINARIAS IMKORMASA	1.321,60	10
Factura	2017	01/12/2017	6116	QUITO	VIRUMEC S.A	1.316,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6067	GUAYAQUIL	SVF ECUADOR S.A.	1.299,20	10
Factura	2017	01/12/2017	6073	GUAYAQUIL	CALEB BRETT ECUADOR S.A.	1.283,80	10
Factura	2017	01/12/2017	6052	GUAYAQUIL	GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA	1.280,16	10
Factura	2017	01/12/2017	6055	GUAYAQUIL	HORMIGONES COMERCIALES HORMICOM C.A.	1.276,80	10
Factura	2017	01/12/2017	6087	GUAYAQUIL	INTERTEK INTERNATIONAL LIMITED	1.158,08	10
Factura	2017	01/12/2017	6097	GUAYAQUIL	RESTAURANTES RAPIDOS RESRAP S.A	1.120,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6132	QUITO	TECNOLOGIA APLICADA DEL ECUADOR S.A. TECN	1.120,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6071	GUAYAQUIL	ALBION CASA DE VALORES S.A.	1.100,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6117	QUITO	FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A	1.064,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6044	GUAYAQUIL	BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.	1.032,94	10
Factura	2017	01/12/2017	6133	QUITO	TEXTIL SAN PEDRO S.A	1.016,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6047	GUAYAQUIL	EMUHOLD S.A.	1.008,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6115	QUITO	TELECOMUNICACIONES GLOBALES DE ENTRETENIM	1.008,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6103	QUITO	AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.	980,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6127	QUITO	CORPORACION PARA LOS RECURSOS NATURALES C	974,40	10
Factura	2017	01/12/2017	6082	GUAYAQUIL	DLEN S.A.	940,80	10
Factura	2017	01/12/2017	6120	QUITO	JOYGARDENS S.A.	931,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6107	QUITO	CRISOL COMERCIAL S.A.	896,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6125	QUITO	GENERICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.	864,64	10
Factura	2017	01/12/2017	6110	QUITO	FIDUCIARIA DE LAS AMERICAS ADMI FONDOS	840,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6070	GUAYAQUIL	ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALO	828,80	10
Factura	2017	01/12/2017	6123	QUITO	CENTRO DE DISEÑO STUDIO NOA CIA LTDA	823,20	10
Factura	2017	01/12/2017	6066	GUAYAQUIL	SUMMA PROYECTOS C.A.	792,48	10

Factura	2017	01/12/2017	6079	GUAYAQUIL	COMERCIALPETRO S.A.	761,60	10
Factura	2017	01/12/2017	6122	QUITO	PROMOTORA EKOPARK SOCIEDAD ANONIMA	756,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6075	GUAYAQUIL	CASA DE VALORES ADVFIN S.A.	672,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6102	GUAYAQUIL	PORTCOLL S.A	604,80	10
Factura	2017	01/12/2017	6042	GUAYAQUIL	BIOBASE S.A.	537,60	10
Factura	2017	01/12/2017	6043	GUAYAQUIL	BIOSONIC S.A.	504,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6050	GUAYAQUIL	EXPOLISA S.A.	504,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6053	GUAYAQUIL	HISPANOGROUP S.A.	504,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6068	GUAYAQUIL	VICFERRIHOT S.A. VICHOT	504,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6113	QUITO	PONTE SAN PIETRO S.A. PONTEPIETRO	504,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6135	QUITO	CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA CONSTRUECUADO	448,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6056	GUAYAQUIL	INMOBILIARIA INMOTORNIN S.A.	403,20	10
Factura	2017	01/12/2017	6119	QUITO	HYPERBLOSSOM S.A.	336,00	10
Factura	2017	01/12/2017	6051	GUAYAQUIL	FUTUCONTRAC S.A	315,84	10
Factura	2017	01/12/2017	6060	GUAYAQUIL	MATECSA C.A	315,84	10
Factura	2017	01/12/2017	6064	GUAYAQUIL	OCTAF S.A	315,84	10
Factura	2017	01/12/2017	6101	GUAYAQUIL	LOTEPEC S.A	268,80	10
Factura	2017	04/12/2017	6136	GUAYAQUIL	CERVECERIA NACIONAL CN S.A.	6.585,60	7
Factura	2017	04/12/2017	6141	QUITO	MOVILCELISTIC DEL ECUADOR S.A.	2.912,00	7
Factura	2017	04/12/2017	6138	QUITO	BANCO PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA FINC	2.688,00	7
Factura	2017	04/12/2017	6139	QUITO	IMPRESA MARISCAL CIA LTDA	2.464,00	7
Factura	2017	04/12/2017	6137	QUITO	ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.	1.747,20	7
Factura	2017	04/12/2017	6140	QUITO	MECANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDU	1.646,40	7
Factura	2017	04/12/2017	6143	QUITO	CRISTALES LAMINADOS Y TEMPERADOS CRILAMIT	1.188,72	7
Factura	2017	04/12/2017	6142	QUITO	OXIDALUMIN IN VIDRIO CIA LTDA	1.120,00	7
Factura	2017	04/12/2017	6147	QUITO	MOVILWAY ECUADOR S.A.	974,40	7
Factura	2017	04/12/2017	6145	QUITO	EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.	715,00	7
Factura	2017	04/12/2017	6146	QUITO	VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.	660,00	7
Factura	2017	04/12/2017	6144	QUITO	LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA.	638,00	7
Factura	2017	04/12/2017	6150	QUITO	Finandina Corp	600,00	7
Factura	2017	06/12/2017	6153	QUITO	CONSORCIO SYSTOR TELCONET JR ELECTRIC SUP	1.288,00	5
Factura	2017	06/12/2017	6152	QUITO	FONDO COLECTIVO DE INVERSION FONDO PAIS E	1.176,00	5
Factura	2017	06/12/2017	6151	GUAYAQUIL	RESTAURANTES RAPIDOS RESRAP S.A	1.120,00	5
Factura	2017	11/12/2017	6156	QUITO	ECUATECXXIS S.A.	2.800,00	
Factura	2017	11/12/2017	6154	QUITO	CRISOL COMERCIAL S.A.	2.240,00	
Factura	2017	11/12/2017	6159	QUITO	FIDEICOMISO SEGUNDA TIT FLUJOS NESTLE E	1.960,00	
Factura	2017	11/12/2017	6157	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO PUERTO SOL II	1.344,00	
Factura	2017	11/12/2017	6158	QUITO	BANCO PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA FINC	775,84	
Factura	2017	11/12/2017	6155	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL CTH9	537,60	
General							
Journal	2017	10/11/2017	3358	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	62,40	
General							
Journal	2017	10/11/2017	3359	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	62,40	

Anexo 3: Cartera Vencida Año 2016

Documento	AÑO	Fecha	#	Ciudad	Cliente	Valor	Antigüedad
Nota de crédito	2016	02/02/2016	3762	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL PROYECTO TURISTICO	-484	146
Factura	2016	30/12/2016	4843	GUAYAQUIL	TRANSPORTES NAVIEROS ECUATORIANOS - TRANS	10373,3	346
Factura	2016	16/12/2016	4794	QUITO	FIDEICOMISO MONTE ABRUZZO	700	360
Factura	2016	16/12/2016	4797	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL TERRAZAS AL RIO	1008	360
Factura	2016	16/12/2016	4795	QUITO	FIDEICOMISO TITULARIZACION PROYECTO HIDRO	1360,8	360
Factura	2016	16/12/2016	4828	QUITO	POLIFILM CIA. LTDA.	10868,97	360
Factura	2016	08/12/2016	4756	GUAYAQUIL	VERMIGLIO S.A.	511	368
Factura	2016	02/12/2016	4703	GUAYAQUIL	CLAUGUE S.A.	3	374
Factura	2016	10/11/2016	4644	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO LOS ANGELES	1995	396
Factura	2016	18/10/2016	4556	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO PROYECTO LOS TAM	1960	419
Factura	2016	20/09/2016	4499	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL INMOBILIARIO CIUDAD	392	447
Factura	2016	07/09/2016	4454	GUAYAQUIL	CLAUGUE S.A.	15	460
Factura	2016	07/09/2016	4464	QUITO	FIDEICOMISO ANAQMANTA	392	460
Factura	2016	07/09/2016	4460	QUITO	FIDEICOMISO LA PIEDAD	1904	460
Factura	2016	09/08/2016	4416	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MOCOLI 720	470,4	489
Factura	2016	01/08/2016	4383	QUITO	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO EQUIFONDO	105	497
Factura	2016	01/08/2016	4394	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL UNIVERSO PLAZA	840	497
Factura	2016	18/07/2016	4366	QUITO	ALTOS DEL PARQUE ALPARQUE S.A.	425,6	511
Factura	2016	01/07/2016	4339	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MERCANTIL GLOBAL	1254	528
Factura	2016	07/06/2016	4265	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO BALI	10	552
Factura	2016	03/05/2016	4167	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL TERRAZAS AL RIO	880	587
Factura	2016	03/05/2016	4155	QUITO	FIDEICOMISO TITULARIZACION PROYECTO HIDRO	1237,5	587
Factura	2016	03/05/2016	4194	QUITO	JABONERIA WILSON S.A.	2768,6	587
Factura	2016	04/04/2016	4001	QUITO	ALTOS DEL PARQUE ALPARQUE S.A.	557,7	616
Factura	2016	04/04/2016	4033	QUITO	PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA S. A.	1143	616
Factura	2016	01/04/2016	3988	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO PROYECTO LOS TAM	1925	619
Factura	2016	01/03/2016	3921	QUITO	CORPORACION EMPRESARIAL S.A. CORPESA	392	650
Factura	2016	01/03/2016	3913	QUITO	ALTOS DEL PARQUE ALPARQUE S.A.	557,7	650
Factura	2016	01/03/2016	3898	QUITO	PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA S. A.	1143	650
Factura	2016	16/02/2016	3876	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL INMOBILIARIO CIUDAD	385	664
Factura	2016	16/02/2016	3878	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO AMERICAS CENTRO	660	664
Factura	2016	12/02/2016	2417	GUAYAQUIL	FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.	8	668
Factura	2016	02/02/2016	3780	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO AMERICAS CENTRO	660	678
Factura	2016	02/02/2016	3817	QUITO	PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA S. A.	1143	678
Factura	2016	02/02/2016	3730	GUAYAQUIL	METROMODAL S.A.	1188,72	678
Factura	2016	14/01/2016	3670	QUITO	PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA S. A.	1143	697
Factura	2016	05/01/2016	3594	GUAYAQUIL	METROMODAL S.A.	1188,72	706

Anexo 4: Cartera Vencida Año 2017

Documento	AÑO	Fecha	#	Ciudad	Cliente	Valor	Antigüedad
Factura	2017	02/02/2017	4947	GUAYAQUIL	VERMIGLIO S.A.	367,92	312
Factura	2017	07/02/2017	5006	QUITO	FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.	695,7	307
Factura	2017	10/02/2017	5155	GUAYAQUIL	ZIPPERSA S.A.	5	304
Factura	2017	08/03/2017	5250	QUITO	FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.	1216,8	278
Factura	2017	08/03/2017	5251	QUITO	FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.	694,8	278
Factura	2017	13/03/2017	5252	QUITO	FONDO COLECTIVO DE INVERSION FONDO PAIS E	13,2	273
Factura	2017	14/03/2017	5261	QUITO	POLIFILM CIA. LTDA.	10868,97	272
Factura	2017	05/04/2017	5318	QUITO	MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.	273,6	250
Factura	2017	10/04/2017	5324	GUAYAQUIL	VERMIGLIO S.A.	511	245
Factura	2017	21/04/2017	5361	QUITO	FIDEICOMISO TITULARIZACION PROYECTO HIDRO	1360,8	234
Factura	2017	21/04/2017	5363	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL TERRAZAS AL RIO	1008	234
Factura	2017	21/04/2017	5360	QUITO	FIDEICOMISO MONTE ABRUZZO	709	234
Factura	2017	21/04/2017	5353	QUITO	FIDEICOMISO SEGUNDA TITULARIZACION DE CAR	30,24	234
Factura	2017	21/04/2017	5393	QUITO	ESPACIOS URBANOS S.A. ESURBA	10	234
Factura	2017	28/04/2017	5401	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO PROYECTO LOS TAM	3360	227
Factura	2017	02/05/2017	5433	QUITO	FIDEICOMISO PROYECTO HIDROELECTRICO SABAN	1425	223
Factura	2017	02/05/2017	5434	QUITO	SEGUROS EQUINOCCIAL S. A.	1140	223
Factura	2017	04/05/2017	5447	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO PROMAGA ANDALUCIA - PRIMERA F	4480	221
Factura	2017	04/05/2017	5449	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MERCANTIL JADE	3420	221
Factura	2017	04/05/2017	5445	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO PROMAGA ANDALUCIA - PRIMERA F	2688	221
Factura	2017	04/05/2017	5446	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MERCANTIL JADE	1900	221
Factura	2017	09/05/2017	5454	QUITO	HERSHCORP S.A.	728	216
Factura	2017	12/05/2017	5461	QUITO	MOORE STEPHENS LLP	46	213
Factura	2017	05/06/2017	5477	QUITO	FUNDACION ALTERNATIVAS PARA EL DESARROLLO	832	189
Factura	2017	05/06/2017	5481	GUAYAQUIL	METROMODAL S.A.	133,99	189
Factura	2017	05/06/2017	5479	QUITO	CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO S.A.	68,8	189
Factura	2017	19/06/2017	5512	QUITO	FIDEICOMISO PARA EL EMP Y LA INNOV 2	58,8	175
Factura	2017	06/07/2017	5532	GUAYAQUIL	CADENA ECUAT. DE TELEV. C.A.CANAL 10 CETV	6238,24	158
Factura	2017	07/07/2017	5541	GUAYAQUIL	COMPANIA DE DESARROLLO BANANERO DEL ECUAD	0,5	157
Factura	2017	18/07/2017	5559	QUITO	INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.	223,52	146
Factura	2017	18/07/2017	5561	QUITO	FLOWERVILLAGE CIA. LTDA.	123,2	146
Factura	2017	16/08/2017	5577	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	145,43	117

Factura	2017	16/08/2017	5576	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	125,29	117
Factura	2017	16/08/2017	5574	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	15,74	117
Factura	2017	16/08/2017	5575	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	15,74	117
Factura	2017	17/08/2017	5579	GUAYAQUIL	FEDERACION ECUATORIANA DE FUTBOL F.E.F.	280,36	116
Factura	2017	22/08/2017	5583	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO LOS ANGELES	3360	111
Factura	2017	01/09/2017	5591	QUITO	ORIGINARSA S.A.	4998	101
Factura	2017	01/09/2017	5596	QUITO	INMOBILIARIA INVESTA S.A.	3808	101
Factura	2017	01/09/2017	5598	QUITO	MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	1352	101
Factura	2017	01/09/2017	5599	QUITO	MOVILWAY ECUADOR S.A.	361,92	101
Factura	2017	01/09/2017	5593	QUITO	MILDEPORTES S.A.	270,4	101
Factura	2017	01/09/2017	5600	QUITO	TELESHOP CIA. LTDA .	208	101
Factura	2017	01/09/2017	5592	QUITO	DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CIA LTD	156	101
Factura	2017	01/09/2017	5601	QUITO	KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE	60	101
Factura	2017	01/09/2017	5594	QUITO	DEPORTES BIQUILA CIA. LTDA.	30	101
Factura	2017	08/09/2017	5616	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	1008	94
Factura	2017	08/09/2017	5617	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	99,39	94
Factura	2017	12/09/2017	5622	QUITO	ANALYTICA FUNDS MANAGEMENT C.A.	980,4	90
Factura	2017	12/09/2017	5623	QUITO	ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES	649	90
Factura	2017	12/09/2017	5629	QUITO	CRISTALES LAMINADOS Y TEMPERADOS CRILAMIT	486,72	90
Factura	2017	12/09/2017	5618	QUITO	TEXTIL SAN PEDRO S.A	416	90
Factura	2017	12/09/2017	5619	QUITO	TECNOLOGIA APLICADA DEL ECUADOR S.A. TECN	80	90
Factura	2017	19/09/2017	5633	QUITO	GRUPO EL COMERCIO C.A.	168	83
Factura	2017	21/09/2017	5637	QUITO	TABACARCEN S.A. TABABELA CARGO CENTER	299,52	81
Factura	2017	21/09/2017	5636	QUITO	EATHISA INGENIERIA Y SERVICIOS S.A.	39,9	81
Factura	2017	22/09/2017	5638	QUITO	GRUPO EL COMERCIO C.A.	168	80
Factura	2017	25/09/2017	5640	QUITO	ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.	4480	77
Factura	2017	03/10/2017	5644	QUITO	SUPERDEPORTE S.A.	13680	69
Factura	2017	03/10/2017	5655	QUITO	IMPRENTA MARISCAL CIA LTDA	6856	69
Factura	2017	03/10/2017	5654	QUITO	INMOBILIARIA INVESTA S.A.	3454,4	69
Factura	2017	03/10/2017	5662	QUITO	ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA GUAY	3360	69
Factura	2017	03/10/2017	5665	QUITO	CASA MOELLER MARTINEZ C.A.	3312,16	69
Factura	2017	03/10/2017	5661	QUITO	CLUB SOCIAL, CULTURAL Y DEPORTIVO ARRAYAN	2867,2	69
Factura	2017	03/10/2017	5651	QUITO	ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.	2800	69
Factura	2017	03/10/2017	5652	QUITO	MILDEPORTES S.A.	2641,6	69
Factura	2017	03/10/2017	5667	QUITO	ASESORAMIENTO EMPRESARIAL COLECSIS S.A.	2150,4	69
Factura	2017	03/10/2017	5670	QUITO	INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.	1960,88	69
Factura	2017	03/10/2017	5658	QUITO	OXIDALUMIN IN VIDRIO CIA LTDA	1705	69

Factura	2017	03/10/2017	5664	QUITO	HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A	1702,4	69
Factura	2017	03/10/2017	5650	QUITO	MUEPRAMODUL CIA LTDA	1680	69
Factura	2017	03/10/2017	5653	QUITO	AMBIENTES HOGAR 2000 CIA LTDA	1680	69
Factura	2017	03/10/2017	5671	QUITO	D.R. ECUADOR ROSES S.A	1364	69
Factura	2017	03/10/2017	5646	QUITO	CRISTALES LAMINADOS Y TEMPERADOS CRILAMIT	1310,4	69
Factura	2017	03/10/2017	5678	QUITO	PICASSOROSSES CIA. LTDA.	1309	69
Factura	2017	03/10/2017	5673	QUITO	GENERICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.	1296,9 6	69
Factura	2017	03/10/2017	5672	QUITO	ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES	1210	69
Factura	2017	03/10/2017	5643	QUITO	MOVILWAY ECUADOR S.A.	974,4	69
Factura	2017	03/10/2017	5669	QUITO	CRISOL COMERCIAL S.A.	812,8	69
Factura	2017	03/10/2017	5676	QUITO	LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS E	750,36	69
Factura	2017	03/10/2017	5649	QUITO	VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.	672	69
Factura	2017	03/10/2017	5663	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL BANCO RUMINAHUI	537,6	69
Factura	2017	03/10/2017	5675	QUITO	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO SEGURIDAD	484	69
Factura	2017	03/10/2017	5668	QUITO	VIRUMEC S.A	366,6	69
Factura	2017	03/10/2017	5666	QUITO	FIBROACERO S.A	218,4	69
Factura	2017	03/10/2017	5679	QUITO	TEXTIL SAN PEDRO S.A	104	69
Factura	2017	03/10/2017	5642	QUITO	KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE	40	69
Factura	2017	03/10/2017	5660	QUITO	PONTE SAN PIETRO S.A. PONTEPIETRO	9	69
Factura	2017	04/10/2017	5693	GUAYAQUIL	INDUSTRIA PAPELERA ECUATORIANA S.A	2468,8 8	68
Factura	2017	04/10/2017	5695	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO DE TITULARIZACION DE CARTERA	1344	68
Factura	2017	04/10/2017	5697	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO DE GARANTIA E INMOBILIARIO MI	1344	68
Factura	2017	04/10/2017	5704	GUAYAQUIL	EMUHOLD S.A.	1008	68
Factura	2017	04/10/2017	5688	GUAYAQUIL	BIOSONIC S.A.	504	68
Factura	2017	04/10/2017	5700	GUAYAQUIL	INMOBILIARIA INMOTORNIN S.A.	403,2	68
Factura	2017	04/10/2017	5740	GUAYAQUIL	COMPANIA DE DESARROLLO BANANERO DEL ECUAD	0,5	68
Factura	2017	05/10/2017	5758	GUAYAQUIL	CORPETROLSA S.A.	3576,3 2	67
Factura	2017	05/10/2017	5756	GUAYAQUIL	IMPORTACION KOREANA MAQUINARIAS IMKORMASA	1298	67
Factura	2017	06/10/2017	5778	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	806,4	66
Factura	2017	06/10/2017	5782	GUAYAQUIL	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCT	761,6	66
Factura	2017	06/10/2017	5776	GUAYAQUIL	INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA L	690,88	66
Factura	2017	06/10/2017	5806	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5808	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5809	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66

Factura	2017	06/10/2017	5810	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5811	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5812	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5813	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5814	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5815	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5817	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5819	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5820	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5822	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5823	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	66
Factura	2017	06/10/2017	5805	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	661,4	66
Factura	2017	06/10/2017	5779	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	604,8	66
Factura	2017	06/10/2017	5789	GUAYAQUIL	FINANTRADE S.A	582,4	66
Factura	2017	06/10/2017	5790	GUAYAQUIL	AUTO RUSIA AUTORUS S.A	492,8	66
Factura	2017	06/10/2017	5792	GUAYAQUIL	METROCAR S.A	492,8	66
Factura	2017	06/10/2017	5788	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	448	66
Factura	2017	06/10/2017	5791	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	448	66
Factura	2017	06/10/2017	5796	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	448	66
Factura	2017	06/10/2017	5797	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	448	66
Factura	2017	06/10/2017	5798	GUAYAQUIL	CORPORACION CFC S.A.	448	66
Factura	2017	06/10/2017	5775	GUAYAQUIL	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCT	70,72	66
Factura	2017	06/10/2017	5777	GUAYAQUIL	BANCO DEL AUSTRO S.A	67,39	66
Factura	2017	06/10/2017	5774	GUAYAQUIL	BANCO DEL AUSTRO S.A	63,65	66
Factura	2017	06/10/2017	5781	GUAYAQUIL	BANCO DEL AUSTRO S.A	59,9	66
Factura	2017	06/10/2017	5784	GUAYAQUIL	BANCO DEL AUSTRO S.A	59,9	66
Factura	2017	06/10/2017	5783	GUAYAQUIL	BANCO DEL AUSTRO S.A	41,6	66
Factura	2017	11/10/2017	5845	GUAYAQUIL	NUTEC REPRESENTACIONES S.A	1341,12	61
Factura	2017	11/10/2017	5844	GUAYAQUIL	FUTUCONTRAC S.A	315,84	61
Factura	2017	11/10/2017	5846	GUAYAQUIL	OCTAF S.A	315,84	61
Factura	2017	11/10/2017	5847	GUAYAQUIL	MATECSA C.A	315,84	61
Factura	2017	12/10/2017	5852	GUAYAQUIL	CADENA ECUAT. DE TELEV. C.A.CANAL 10 CETV	11922,4	60
Factura	2017	12/10/2017	5849	QUITO	BANCO INTERNACIONAL S.A	537,6	60
Factura	2017	12/10/2017	5854	QUITO	CORP. DESARROLLO DE MERCADO SECUNDARIO DE	537,6	60
Factura	2017	18/10/2017	5866	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	1008	54
Factura	2017	18/10/2017	5872	QUITO	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO SEGURIDAD	968	54
Factura	2017	18/10/2017	5869	QUITO	FIDEICOMISO CASA CLUB LA HAC MANZ PINSA	840	54
Factura	2017	18/10/2017	5865	QUITO	FIDEICOMISO PUEMBO	672	54
Factura	2017	18/10/2017	5868	QUITO	BANCO INTERNACIONAL S.A	537,6	54

Factura	2017	18/10/2017	5867	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	114	54
Factura	2017	24/10/2017	5879	QUITO	FIDEICOMISO SEGUNDA TIT FLUJOS NESTLE E	1960	48
Factura	2017	24/10/2017	5877	QUITO	FIDEICOMISO DE INVERSION FLACSO	1568	48
Factura	2017	24/10/2017	5878	QUITO	FIDEICOMISO INMOBILIARIO LAS HIGUERAS	1568	48
Factura	2017	24/10/2017	5875	QUITO	FIDEICOMISO DE INVERSION DESARROLLO ACA	1400	48
Factura	2017	24/10/2017	5882	QUITO	FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A	1064	48
Factura	2017	24/10/2017	5885	QUITO	JOYGARDENS S.A.	931	48
Factura	2017	24/10/2017	5876	QUITO	FIDEICOMISO INMOBILIARIO CATALUNYA	420	48
Factura	2017	24/10/2017	5880	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL INMOB PLAYA PAC	420	48
Factura	2017	24/10/2017	5881	QUITO	FIDEICOMISO PLAZA DIEZ	420	48
Factura	2017	24/10/2017	5874	QUITO	ANEFI S.A ADMINIS DE FONDOS Y FID	392	48
Factura	2017	01/11/2017	5936	QUITO	SUPERDEPORTE S.A.	8960	40
Factura	2017	01/11/2017	5893	QUITO	LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS E	5393,9 2	40
Factura	2017	01/11/2017	5949	GUAYAQUIL	DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR	4704	40
Factura	2017	01/11/2017	5896	QUITO	MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	3454,4	40
Factura	2017	01/11/2017	5934	QUITO	INMOBILIARIA INVESTA S.A.	3454,4	40
Factura	2017	01/11/2017	5900	QUITO	CASA MOELLER MARTINEZ C.A.	3312,1 6	40
Factura	2017	01/11/2017	5950	GUAYAQUIL	DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMP	3220	40
Factura	2017	01/11/2017	5899	QUITO	CLUB SOCIAL, CULTURAL Y DEPORTIVO ARRAYAN	2867,2	40
Factura	2017	01/11/2017	5935	QUITO	MILDEPORTES S.A.	2641,6	40
Factura	2017	01/11/2017	5946	QUITO	MOVILCELISTIC DEL ECUADOR S.A.	2641,6	40
Factura	2017	01/11/2017	5905	QUITO	VIRUMEC S.A	2632	40
Factura	2017	01/11/2017	5957	GUAYAQUIL	INDUSTRIA PAPELERA ECUATORIANA S.A	2468,8 8	40
Factura	2017	01/11/2017	5943	QUITO	IMPRENTA MARISCAL CIA LTDA	2464	40
Factura	2017	01/11/2017	5944	QUITO	IMPRENTA MARISCAL CIA LTDA	2464	40
Factura	2017	01/11/2017	5917	GUAYAQUIL	CINTAS TEXTILES S.A.	2200	40
Factura	2017	01/11/2017	5906	QUITO	FIBROACERO S.A	2133,6	40
Factura	2017	01/11/2017	5933	QUITO	MULTISERVICIOS JUAN DE LA CRUZ S.A.	2032	40
Factura	2017	01/11/2017	5937	QUITO	TELESHOP CIA. LTDA .	2032	40
Factura	2017	01/11/2017	5955	GUAYAQUIL	HOLDING TONICORP S.A	1980	40
Factura	2017	01/11/2017	5904	QUITO	INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.	1960,8 8	40
Factura	2017	01/11/2017	5907	QUITO	HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A	1702,4	40
Factura	2017	01/11/2017	5942	QUITO	ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.	1584,9 6	40
Factura	2017	01/11/2017	5902	QUITO	D.R. ECUADOR ROSES S.A	1388,8	40
Factura	2017	01/11/2017	5959	GUAYAQUIL	NUTEC REPRESENTACIONES S.A	1341,1 2	40
Factura	2017	01/11/2017	5952	GUAYAQUIL	GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA	1280,1 6	40

Factura	2017	01/11/2017	5964	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO DEL SOL	1260	40
Factura	2017	01/11/2017	5938	QUITO	CRISTALES LAMINADOS Y TEMPERADOS CRILAMIT	1188,7 2	40
Factura	2017	01/11/2017	5898	QUITO	AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.	980	40
Factura	2017	01/11/2017	5965	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO MILLENIUM TOWERS	924	40
Factura	2017	01/11/2017	5897	QUITO	TELECOMUNICACIONES GLOBALES DE ENTRETENIM	914,4	40
Factura	2017	01/11/2017	5892	QUITO	GENERICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.	864,64	40
Factura	2017	01/11/2017	5908	QUITO	FIDUCIARIA DE LAS AMERICAS ADMIFONDOS	840	40
Factura	2017	01/11/2017	5901	QUITO	CRISOL COMERCIAL S.A.	812,8	40
Factura	2017	01/11/2017	5888	QUITO	CENTRO DE DISEÑO STUDIO NOA CIA LTDA	808,5	40
Factura	2017	01/11/2017	5951	GUAYAQUIL	EUROFISH S.A	736,35	40
Factura	2017	01/11/2017	5940	QUITO	EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.	715	40
Factura	2017	01/11/2017	5939	QUITO	LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA.	638	40
Factura	2017	01/11/2017	5918	GUAYAQUIL	INMOBILIARIA INMOSIRENA S.A.	594	40
Factura	2017	01/11/2017	5903	QUITO	PONTE SAN PIETRO S.A. PONTEPIETRO	504	40
Factura	2017	01/11/2017	5954	GUAYAQUIL	GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA	457,6	40
Factura	2017	01/11/2017	5953	GUAYAQUIL	GRUPO CRYSTAL CHEMICAL CRYSCHEM S.A.	420	40
Factura	2017	01/11/2017	5922	GUAYAQUIL	ULTRAFERT S.A	330	40
Factura	2017	01/11/2017	5930	QUITO	BANCO PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA FINC	249,6	40
Factura	2017	01/11/2017	5958	GUAYAQUIL	INVESTTEAM S.A.	124,8	40
Factura	2017	01/11/2017	5891	QUITO	TKS ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD SA	52	40
Factura	2017	01/11/2017	5948	GUAYAQUIL	CORPACK S.A.	24	40
Factura	2017	01/11/2017	5956	GUAYAQUIL	IMAR IMPORTACIONES AMERICANAS S.A.	16	40
Factura	2017	01/11/2017	5909	GUAYAQUIL	ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALO	14,8	40
Factura	2017	01/11/2017	5915	GUAYAQUIL	CASA DE VALORES ADVFIN S.A.	14	40
Factura	2017	07/11/2017	5966	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	34
Factura	2017	07/11/2017	5967	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	34
Factura	2017	08/11/2017	5971	QUITO	FINDASENSE ECUADOR S.A.	4480	33
Factura	2017	08/11/2017	5969	QUITO	PICAVALL CASA DE VALORES S.A.	2145	33
Factura	2017	10/11/2017	5976	QUITO	ESTRUCTURAS DE ALUMINIO S.A. ESTRUSA	3024	31
Factura	2017	10/11/2017	5972	QUITO	TELECOMUNICACIONES GLOBALES DE ENTRETENIM	1008	31
Factura	2017	10/11/2017	5973	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	31
Factura	2017	10/11/2017	5974	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	672	31
Factura	2017	10/11/2017	5975	QUITO	APARTAMENTOS MIRASIERRA CIA LTDA	364	31
Factura	2017	16/11/2017	5991	QUITO	FID. SEGUNDA TIT DE CART MARCIMEX	89,6	25
Factura	2017	16/11/2017	5993	QUITO	FIDEICOMISO TU FUTURO SEGURO	89,6	25
Factura	2017	16/11/2017	5996	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL BELLAVISTA	70	25
Factura	2017	16/11/2017	5997	QUITO	FIDEICOMISO ALEF TOWER	70	25
Factura	2017	16/11/2017	5998	QUITO	FIDEICOMISO NOGAL	70	25
Factura	2017	16/11/2017	6001	QUITO	FIDEICOMISO SAN JUAN DE INCHALILLO	70	25

Factura	2017	16/11/2017	6002	QUITO	FIDEICOMISO SANTA INES CUMBAYA	70	25
Factura	2017	16/11/2017	6004	QUITO	FIDEICOMISO INMOBILIARIO INTEGRAL CIUDAD	70	25
Factura	2017	16/11/2017	5986	QUITO	FIDEICOMISO PROYECTO HIDROELECTRICO SABAN	67,2	25
Factura	2017	16/11/2017	5990	QUITO	FIDEICOMISO TITULARIZACION DE FLUJOS JAHE	67,2	25
Factura	2017	16/11/2017	5992	QUITO	FIDEICOMISO DE TIT. DE FLUJOS EL ORDEÑO	67,2	25
Factura	2017	16/11/2017	5985	QUITO	FIDEICOMISO INMOBILIARIO CATALUÑA	50,4	25
Factura	2017	16/11/2017	5983	QUITO	FIDEICOMISO PARA EL EMP Y LA INNOVACION 1	44,8	25
Factura	2017	16/11/2017	5984	QUITO	FIDEICOMISO PARA EL EMP Y LA INNOV 2	44,8	25
Factura	2017	17/11/2017	6006	QUITO	MECANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDU	1617	24
Factura	2017	17/11/2017	6008	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	1008	24
Factura	2017	17/11/2017	6010	GUAYAQUIL	AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A	582,4	24
Factura	2017	17/11/2017	6007	GUAYAQUIL	BANCO DEL AUSTRO S.A	492,8	24
Factura	2017	17/11/2017	6009	QUITO	QUALA ECUADOR S.A.	100,7	24
Factura	2017	20/11/2017	6011	GUAYAQUIL	HOLDING TONICORP S.A	1980	21
Factura	2017	20/11/2017	6016	GUAYAQUIL	NUTEC AMERICA COSTA RICA SOCIEDAD ANONIMA	1700	21
Factura	2017	20/11/2017	6017	GUAYAQUIL	NUTEC AMERICA COSTA RICA SOCIEDAD ANONIMA	1700	21
Factura	2017	20/11/2017	6014	QUITO	FID. MERCANTIL INM RIVA DI MARE UNO	1568	21
Factura	2017	20/11/2017	6013	QUITO	FIDEICOMISO AGIP EMPLEADOS	1400	21
Factura	2017	20/11/2017	6012	QUITO	FID. MERCANTIL DE ADM E INV BECAS FLACSO	840	21
Factura	2017	20/11/2017	6015	QUITO	FID.DE ADM DE FLUJOS Y PAG TENIS BOUL UNO	420	21
Factura	2017	20/11/2017	6019	QUITO	FUNDACION PARA EL DESARROLLO INTEGRAL ESP	67,2	21
Factura	2017	21/11/2017	6022	GUAYAQUIL	TELCONET S.A	15232	20
Factura	2017	21/11/2017	6021	QUITO	CORPORACION PARA LOS RECURSOS NATURALES C	2016	20
Factura	2017	21/11/2017	6020	QUITO	CORPORACION PARA LOS RECURSOS NATURALES C	374,4	20
Factura	2017	22/11/2017	6023	QUITO	ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.	4480	19
Factura	2017	22/11/2017	6024	QUITO	PROMOTORA EKOPARK SOCIEDAD ANONIMA	784	19
Factura	2017	23/11/2017	6034	GUAYAQUIL	MEGADATOS S.A	20320	18
Factura	2017	23/11/2017	6028	QUITO	CLUB SOCIAL, CULTURAL Y DEPORTIVO ARRAYAN	4099,2	18
Factura	2017	23/11/2017	6033	QUITO	AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.	3920	18
Factura	2017	23/11/2017	6030	QUITO	INVERSIONES PONTETRESA S.A.	2228,8	18
Factura	2017	23/11/2017	6029	QUITO	INVERSIONES PONTETRESA S.A.	1999,2	18
Factura	2017	23/11/2017	6031	QUITO	ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.	1749,3	18
Factura	2017	23/11/2017	6025	QUITO	FIDEICOMISO VALLE CATARGO II	1568	18
Factura	2017	23/11/2017	6027	QUITO	FIDEICOMISO VILLA NAVARRA 2	1400	18

Factura	2017	23/11/2017	6032	QUITO	ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.	1166,2	18
Factura	2017	24/11/2017	6035	QUITO	FLORALWORLD S.A.	146	17
Factura	2017	24/11/2017	6036	QUITO	S A INMOBILIARIA LA Y	146	17
Factura	2017	24/11/2017	6038	QUITO	VEGAFLOR S. A.	146	17
Factura	2017	24/11/2017	6037	QUITO	INVERSIONES DE LA COSTA S.A. INVERCOSTA	145	17
Factura	2017	28/11/2017	6039	GUAYAQUIL	HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.	6809,6	13
Factura	2017	28/11/2017	6040	QUITO	FIDEICOMISO BOSQUES DE LA ARMENIA DOS	672	13
Factura	2017	29/11/2017	6041	QUITO	FIDEICOMISO BOSQUES DE LA ARMENIA DOS	672	12
Factura	2017	01/12/2017	6101	GUAYAQUIL	LOTEPEC S.A	268,8	10
Factura	2017	01/12/2017	6064	GUAYAQUIL	OCTAF S.A	315,84	10
Factura	2017	01/12/2017	6060	GUAYAQUIL	MATECSA C.A	315,84	10
Factura	2017	01/12/2017	6051	GUAYAQUIL	FUTUCONTRAC S.A	315,84	10
Factura	2017	01/12/2017	6119	QUITO	HYPERBLOSSOM S.A.	336	10
Factura	2017	01/12/2017	6056	GUAYAQUIL	INMOBILIARIA INMOTORNIN S.A.	403,2	10
Factura	2017	01/12/2017	6135	QUITO	CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA CONSTRUECUADO	448	10
Factura	2017	01/12/2017	6113	QUITO	PONTE SAN PIETRO S.A. PONTEPIETRO	504	10
Factura	2017	01/12/2017	6068	GUAYAQUIL	VICFERRIHOT S.A. VICHOT	504	10
Factura	2017	01/12/2017	6053	GUAYAQUIL	HISPANOGROUP S.A.	504	10
Factura	2017	01/12/2017	6050	GUAYAQUIL	EXPOLISA S.A.	504	10
Factura	2017	01/12/2017	6043	GUAYAQUIL	BIOSONIC S.A.	504	10
Factura	2017	01/12/2017	6042	GUAYAQUIL	BIOBASE S.A.	537,6	10
Factura	2017	01/12/2017	6102	GUAYAQUIL	PORTCOLL S.A	604,8	10
Factura	2017	01/12/2017	6075	GUAYAQUIL	CASA DE VALORES ADVFIN S.A.	672	10
Factura	2017	01/12/2017	6122	QUITO	PROMOTORA EKOPARK SOCIEDAD ANONIMA	756	10
Factura	2017	01/12/2017	6079	GUAYAQUIL	COMERCIALPETRO S.A.	761,6	10
Factura	2017	01/12/2017	6066	GUAYAQUIL	SUMMA PROYECTOS C.A.	792,48	10
Factura	2017	01/12/2017	6123	QUITO	CENTRO DE DISEÑO STUDIO NOA CIA LTDA	823,2	10
Factura	2017	01/12/2017	6070	GUAYAQUIL	ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALO	828,8	10
Factura	2017	01/12/2017	6110	QUITO	FIDUCIARIA DE LAS AMERICAS ADMIFONDOS	840	10
Factura	2017	01/12/2017	6125	QUITO	GENERICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.	864,64	10
Factura	2017	01/12/2017	6107	QUITO	CRISOL COMERCIAL S.A.	896	10
Factura	2017	01/12/2017	6120	QUITO	JOYGARDENS S.A.	931	10
Factura	2017	01/12/2017	6082	GUAYAQUIL	DLEN S.A.	940,8	10
Factura	2017	01/12/2017	6127	QUITO	CORPORACION PARA LOS RECURSOS NATURALES C	974,4	10
Factura	2017	01/12/2017	6103	QUITO	AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.	980	10
Factura	2017	01/12/2017	6115	QUITO	TELECOMUNICACIONES GLOBALES DE ENTRETENIM	1008	10
Factura	2017	01/12/2017	6047	GUAYAQUIL	EMUHOLD S.A.	1008	10
Factura	2017	01/12/2017	6133	QUITO	TEXTIL SAN PEDRO S.A	1016	10
Factura	2017	01/12/2017	6044	GUAYAQUIL	BLUE AIR TECHNOLOGIES BLUEAIRTECH S.A.	1032,9 4	10

Factura	2017	01/12/2017	6117	QUITO	FLORICOLA LAS MARIAS FLORMARE S.A	1064	10
Factura	2017	01/12/2017	6071	GUAYAQUIL	ALBION CASA DE VALORES S.A.	1100	10
Factura	2017	01/12/2017	6132	QUITO	TECNOLOGIA APLICADA DEL ECUADOR S.A. TECN	1120	10
Factura	2017	01/12/2017	6097	GUAYAQUIL	RESTAURANTES RAPIDOS RESRAP S.A	1120	10
Factura	2017	01/12/2017	6087	GUAYAQUIL	INTERTEK INTERNATIONAL LIMITED	1158,0 8	10
Factura	2017	01/12/2017	6055	GUAYAQUIL	HORMIGONES COMERCIALES HORMICOM C.A.	1276,8	10
Factura	2017	01/12/2017	6052	GUAYAQUIL	GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA	1280,1 6	10
Factura	2017	01/12/2017	6073	GUAYAQUIL	CALEB BRETT ECUADOR S.A.	1283,8	10
Factura	2017	01/12/2017	6067	GUAYAQUIL	SVF ECUADOR S.A.	1299,2	10
Factura	2017	01/12/2017	6116	QUITO	VIRUMEC S.A	1316	10
Factura	2017	01/12/2017	6086	GUAYAQUIL	IMPORTACION KOREANA MAQUINARIAS IMKORMASA	1321,6	10
Factura	2017	01/12/2017	6131	QUITO	ROSAS DEL MONTE ROSEMONTE S.A.	1332,8	10
Factura	2017	01/12/2017	6129	QUITO	PICASSOROSSES CIA. LTDA.	1332,8	10
Factura	2017	01/12/2017	6059	GUAYAQUIL	INVESTTEAM S.A.	1344	10
Factura	2017	01/12/2017	6108	QUITO	D.R. ECUADOR ROSES S.A	1388,8	10
Factura	2017	01/12/2017	6074	GUAYAQUIL	CAMARA NACIONAL DE ACUACULTURA	1428	10
Factura	2017	01/12/2017	6134	QUITO	TKS ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD SA	1456	10
Factura	2017	01/12/2017	6063	GUAYAQUIL	NUTEC REPRESENTACIONES S.A	1478,4	10
Factura	2017	01/12/2017	6069	GUAYAQUIL	INMOBILIARIA PRADOZUL S.A	1484	10
Factura	2017	01/12/2017	6072	GUAYAQUIL	ALICOSTA BK HOLDING S.A	1512	10
Factura	2017	01/12/2017	6099	GUAYAQUIL	RIO GRANDE FORESTAL (RIVERFOREST) S.A	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6098	GUAYAQUIL	RIO CONGO FORESTAL C.A. CONRIOCA	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6096	GUAYAQUIL	MERIZA S.A.	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6095	GUAYAQUIL	LA VANGUARDIA FORESTAL (VANGUARFOREST) S.	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6094	GUAYAQUIL	LA SABANA FORESTAL PLAINFOREST S.A.	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6093	GUAYAQUIL	LA RESERVA FORESTAL REFOREST S.A.	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6092	GUAYAQUIL	LA ESTANCIA FORESTAL S.A.	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6091	GUAYAQUIL	LA CUMBRE FORESTAL PEAKFOREST S.A.	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6090	GUAYAQUIL	LA COLINA FORESTAL (HILLFOREST) S.A.	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6089	GUAYAQUIL	LA CAMPIÑA FORESTAL STRONGFOREST S.A.	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6085	GUAYAQUIL	EL TECAL C.A. ELTECA	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6084	GUAYAQUIL	EL SENDERO FORESTAL PATHFOREST S.A.	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6083	GUAYAQUIL	EL REFUGIO FORESTAL (HOMEFOREST) S.A.	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6106	QUITO	GRUPO EL COMERCIO C.A.	6160	10
Factura	2017	01/12/2017	6045	GUAYAQUIL	C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A.	5900,1 6	10
Factura	2017	01/12/2017	6048	GUAYAQUIL	EUROFISH S.A	5891,2	10
Factura	2017	01/12/2017	6128	QUITO	LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS E	5387,2	10

Factura	2017	01/12/2017	6058	GUAYAQUIL	INTEROC S.A.	4984	10
Factura	2017	01/12/2017	6046	GUAYAQUIL	DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR	4704	10
Factura	2017	01/12/2017	6081	GUAYAQUIL	CORPETROLSA S.A.	3942,4	10
Factura	2017	01/12/2017	6112	QUITO	MUNDO DEPORTIVO MEDEPORT S.A.	3808	10
Factura	2017	01/12/2017	6105	QUITO	CASA MOELLER MARTINEZ C.A.	3651,2	10
Factura	2017	01/12/2017	6104	QUITO	CLUB SOCIAL, CULTURAL Y DEPORTIVO ARRAYAN	2867,2	10
Factura	2017	01/12/2017	6121	QUITO	EATHISA INGENIERIA Y SERVICIOS S.A.	2352	10
Factura	2017	01/12/2017	6109	QUITO	FIBROACERO S.A	2352	10
Factura	2017	01/12/2017	6126	QUITO	INVERSIONES PONTETRESA S.A.	2228,8	10
Factura	2017	01/12/2017	6078	GUAYAQUIL	CINTAS TEXTILES S.A.	2200	10
Factura	2017	01/12/2017	6130	QUITO	PICAVAL CASA DE VALORES S.A.	2145	10
Factura	2017	01/12/2017	6100	GUAYAQUIL	SERVAMAIN S.A.	2060,8	10
Factura	2017	01/12/2017	6080	GUAYAQUIL	COMPANIA DE DESARROLLO BANANERO DEL ECUAD	2058	10
Factura	2017	01/12/2017	6065	GUAYAQUIL	SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.	2057	10
Factura	2017	01/12/2017	6088	GUAYAQUIL	KOREA MANTA IMPORTACIONES CIA. LTDA. KORE	2041,7 6	10
Factura	2017	01/12/2017	6054	GUAYAQUIL	HOLDING TONICORP S.A	2016	10
Factura	2017	01/12/2017	6114	QUITO	INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.	1960,8 8	10
Factura	2017	01/12/2017	6118	QUITO	HOJAVERDE CIA. LTDA.	1960	10
Factura	2017	01/12/2017	6049	GUAYAQUIL	EXPODELTA S.A.	1920,2 4	10
Factura	2017	01/12/2017	6124	QUITO	FINDASENSE ECUADOR S.A.	1876	10
Factura	2017	01/12/2017	6061	GUAYAQUIL	METRICA DEL PACIFICO S.A. METRIPACIF	1798,3 2	10
Factura	2017	01/12/2017	6111	QUITO	HIDROELECTRICA SAN JOSE DE MINAS S.A	1702,4	10
Factura	2017	01/12/2017	6062	GUAYAQUIL	NUTEC AMERICA COSTA RICA SOCIEDAD ANONIMA	1700	10
Factura	2017	01/12/2017	6076	GUAYAQUIL	CERRO ALTO FORESTAL (HIGHFOREST) S.A.	1568	10
Factura	2017	01/12/2017	6077	GUAYAQUIL	CERRO VERDE FORESTAL S.A. BIGFOREST	1568	10
Factura	2017	04/12/2017	6150	QUITO	Finandina Corp	600	7
Factura	2017	04/12/2017	6144	QUITO	LUIS GUILLERMO ROMERO SALAS E HIJOS CIA.	638	7
Factura	2017	04/12/2017	6146	QUITO	VIDRIO DE SEGURIDAD SECURIT S.A.	660	7
Factura	2017	04/12/2017	6145	QUITO	EMPRESA ROMERAL CIA. LTDA.	715	7
Factura	2017	04/12/2017	6147	QUITO	MOVILWAY ECUADOR S.A.	974,4	7
Factura	2017	04/12/2017	6142	QUITO	OXIDALUMIN IN VIDRIO CIA LTDA	1120	7
Factura	2017	04/12/2017	6143	QUITO	CRISTALES LAMINADOS Y TEMPERADOS CRILAMIT	1188,7 2	7
Factura	2017	04/12/2017	6140	QUITO	MECANOS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDU	1646,4	7
Factura	2017	04/12/2017	6137	QUITO	ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.	1747,2	7
Factura	2017	04/12/2017	6139	QUITO	IMPRESA MARISCAL CIA LTDA	2464	7
Factura	2017	04/12/2017	6138	QUITO	BANCO PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA FINC	2688	7

Factura	2017	04/12/2017	6141	QUITO	MOVILCELISTIC DEL ECUADOR S.A.	2912	7
Factura	2017	04/12/2017	6136	GUAYAQUIL	CERVECERIA NACIONAL CN S.A.	6585,6	7
Factura	2017	06/12/2017	6151	GUAYAQUIL	RESTAURANTES RAPIDOS RESRAP S.A	1120	5
Factura	2017	06/12/2017	6152	QUITO	FONDO COLECTIVO DE INVERSION FONDO PAIS E	1176	5
Factura	2017	06/12/2017	6153	QUITO	CONSORCIO SYSTOR TELCONET JR ELECTRIC SUP	1288	5
General Journal	2017	10/11/2017	3359	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	62,4	
General Journal	2017	10/11/2017	3358	QUITO	CREDIMETRICA S.A.	62,4	
Factura	2017	11/12/2017	6155	QUITO	FIDEICOMISO MERCANTIL CTH9	537,6	
Factura	2017	11/12/2017	6158	QUITO	BANCO PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA FINC	775,84	
Factura	2017	11/12/2017	6157	GUAYAQUIL	FIDEICOMISO INMOBILIARIO PUERTO SOL II	1344	
Factura	2017	11/12/2017	6159	QUITO	FIDEICOMISO SEGUNDA TIT FLUJOS NESTLE E	1960	
Factura	2017	11/12/2017	6154	QUITO	CRISOL COMERCIAL S.A.	2240	
Factura	2017	11/12/2017	6156	QUITO	ECUATECXXIS S.A.	2800	