UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA

LIQUIDEZ Y SOLVENCIA Y SU INCIDENCIA EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LA EMPRESA COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.

AUTORAS
YOSELIN ROMINA ANDRADE CARRERA
LADY MELANIE HOLGUIN PARRALES

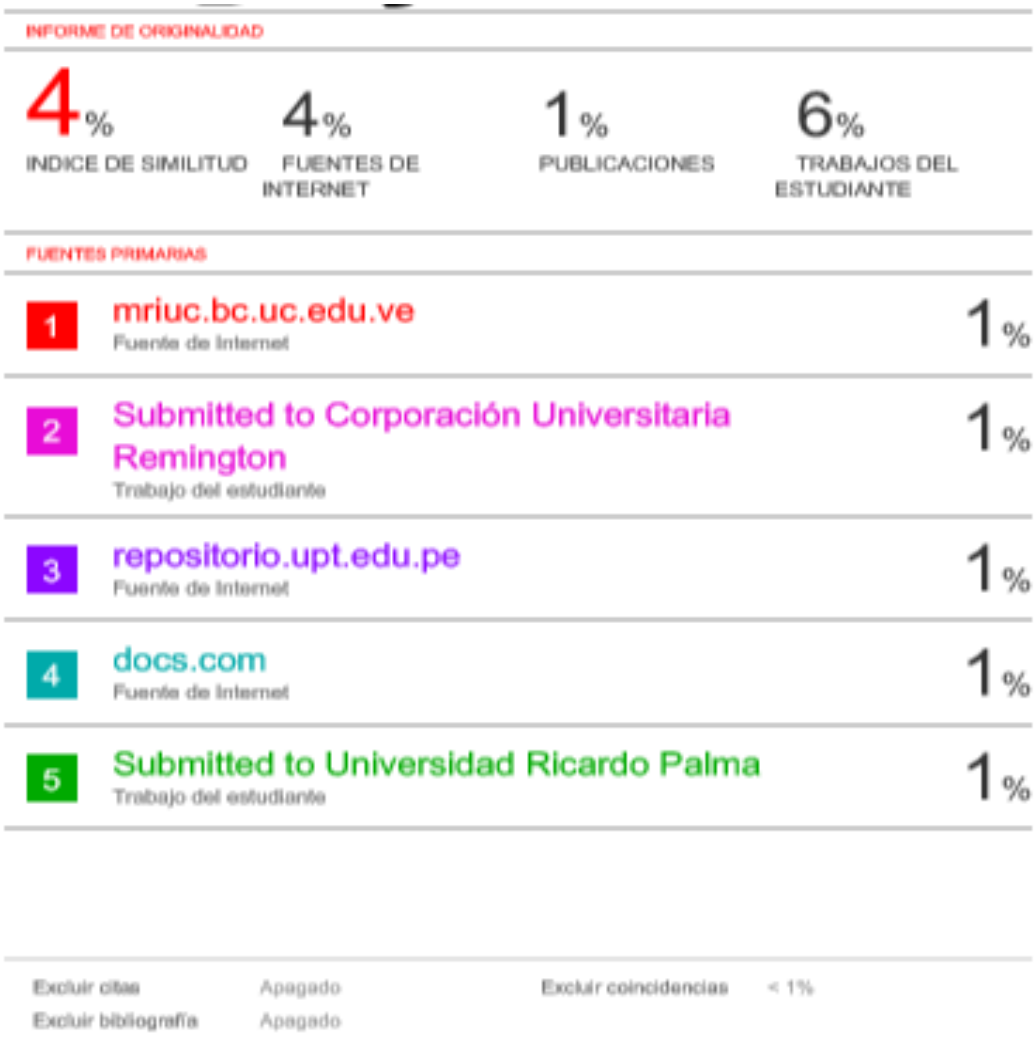
TUTOR
ING. DAVID JAVIER REYES ANDRADE, MCA.

GUAYAQUIL
2020

REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	
FICHA DE REGISTRO DE TESIS	
TÍTULO Y SUBTÍTULO: LIQUIDEZ Y SOLVENCIA Y SU INCIDENCIA EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LA EMPRESA COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.	
AUTOR/ES: Srta. Andrade Carrera Yoselin Romina Srta. Holguin Parrales Lady Melanie	**REVISORES O TUTORES:** MCA. CPA. Reyes Andrade David Javier,
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	**GRADO OBTENIDO:** Ingeniería en Contabilidad y Auditoría
FACULTAD: ADMINISTRACIÓN	**CARRERA:** CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2020	**N. DE PAGS:** 113
ÁREAS TEMÁTICAS: Educación comercial y Administración	
PALABRAS CLAVE: Contabilidad, Estado financiero, Administración financiera, Auditoría financiera.	
RESUMEN: El presente trabajo de investigación consiste en el "Estudio de liquidez y solvencia y su incidencia en el estado de flujos de efectivo de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA." su objetivo es analizar y determinar si existe alguna falencia en la liquidez y solvencia de la compañía, para poder llevar a cabo este trabajo consideramos los estados financieros del ejercicio fiscal 2017 y 2018.Esto se propone ya que la empresa ha estado presentado dificultades internas en cuanto a la liquidación de algunos pasivos durante ese ejercicio fiscal.	

N. DE REGISTRO (en base de datos):	**N. DE CLASIFICACIÓN:**	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	**SI** X	**NO**
Contacto Con Autor/Es: Andrade Carrera Yoselin Romina Holguin Parrales Lady Melanie	**Teléfono:** 0980103026 0997465812	**E-mail:** yoselin_yrac@hotmail.es melanieholguin@outlook.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Ph.D Rafael Iturralde Solórzano, DECANO DE LA FACULTAD DE ADMINISTRACIÒN **Teléfono:** 042596500 **Ext.** 201 **E-mail:** riturraldes@ulvr.edu.ec MSc. José Roberto Bastidas Romero, DIRECTOR DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA **Teléfono:** 042596500 **Ext.** 271 **E-mail:** jbastidasr@ulvr.edu.ec	

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADEMICO



INFORME DE ORIGINALIDAD

4%	4%	1%	6%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	mriuc.bc.uc.edu.ve Fuente de Internet	1%
2	Submitted to Corporación Universitaria Remington Trabajo del estudiante	1%
3	repositorio.upt.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	docs.com Fuente de Internet	1%
5	Submitted to Universidad Ricardo Palma Trabajo del estudiante	1%

Excluir citas	Apagado	Excluir coincidencias	< 1%
Excluir bibliografía	Apagado		

Firma: _____

MCA. CPA. DAVID JAVIER REYES ANDRADE

C.I. 0911296382

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Los estudiantes egresados **YOSELIN ROMINA ANDRADE CARRERA Y LADY MELANIE HOLGUIN PARRALES**, declaramos bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación corresponde totalmente a las suscritas y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros derechos patrimoniales y de titularidad a la UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL, según lo establece la normativa vigente.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar **LIQUIDEZ Y SOLVENCIA Y SU INCIDENCIA EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LA EMPRESA COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.**

Autores:

Firma:

YOSELIN ROMINA ANDRADE CARRERA

C.I. 0953441748

Firma:

LADY MELANIE HOLGUIN PARRALES

C.I. 0953663374

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación "**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA Y SU INCIDENCIA EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LA EMPRESA COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA."**, designado por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad LAICA VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: "**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA Y SU INCIDENCIA EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LA EMPRESA COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA."** presentado por los estudiantes **YOSELIN ROMINA ANDRADE CARRERA Y LADY MELANIE HOLGUIN PARRALES**, como requisito previo, para optar al Título de **INGENIERIAS EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – C.P.A.**, encontrándose aptas para su sustentación.

Firma: _____

MCA. CPA. DAVID JAVIER REYES ANDRADE

C.I. 0911296382

AGRADECIMIENTO

Le agradecemos a Dios por las oportunidades y fuerzas que nos da y nos sigue brindando diariamente, por darnos días lleno de salud y aprendizajes, además le agradecemos por la sabiduría que él nos ha dado a través de los años, la cual se convierte en nuestra base que nos ha ayudado a traspasar las barreras que nos han aparecido en nuestras vidas y gracias a él podemos alcanzar el éxito.

A nuestros padres por ayudarnos durante toda nuestra vida, por los esfuerzos que han realizado y sobre todo por tenernos paciencia ya que para esto requeríamos de tiempo y de su apoyo incondicional tanto de manera económica como moral, y también a nuestras madres las cuales son un pilar fundamental en nuestras vidas, son las personas que nos han motivado para seguir adelante y no rendirnos cuando el camino nos parecía difícil, por sus sabios consejos y jamás dudar de nosotras este meta culminada es gracias a ustedes.

No podemos dejar afuera el agradecimiento a nuestros tutores ING. CPA. Patricia Elizabeth Saltos Zúñiga, MCA. MBA. y CPA. David Javier Reyes Andrade, MSC, ellos han sido de mucha importancia para nosotras, gracias a sus conocimientos y su paciencia llevamos a cabo este proyecto de investigación, el cual nos otorgara nuestro tan esperado título, para nosotras fue un privilegio poder contar con su ayuda.

Y por último, pero no menos importantes a cada uno de los docentes que nos han enriquecido de sus conocimientos durante estos diez semestres.

DEDICATORIA

Dedicamos este proyecto de titulación a Dios, por habernos ayudado a culminar con éxito esta etapa de nuestras vidas y por guiarnos en el camino correcto. A nuestros familiares los cuales siempre estuvieron brindándonos su apoyo incondicional, otorgándonos las fuerzas para salir triunfadoras de las adversidades que se nos presentaban y sobre todo porque creyeron siempre en nosotras, nos dieron todos los recursos necesarios para culminar nuestros estudios y nos llenaron de empeño y perseverancia para conseguir nuestros objetivos deseados.

A nuestros hermanos Johan Andrade Carrera y Kerly Holguín Parrales ya que son el motor de nuestras vidas, los que nos impulsan cada día para ser mejores personas y mejores profesionales, esperamos que este triunfo sea para ellos un ejemplo a seguir y que más adelante obtengan mejores resultados en las metas que se propongan, esperamos haberles demostrado que todo esfuerzo al final tiene una gran recompensa y que pesar de que el camino parezca difícil no debemos darnos por vencidos al contrario debemos seguir adelante con mucha más fuerza, gracias por existir y estar siempre presentes siendo nuestros compañeros de vida, simplemente los amamos.

.

INDICE GENERAL

INTRODUCCIÓN…… 1

CAPITULO 1: DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1.Tema de Investigación ……..…….. 3

1.2. Planteamiento del Problema…….. 3

1.3. Formulación del Problema……. 5

1.4. Sistematización…….. 5

1.5. Objetivos de la Investigación……...…. 5

1.5.1. Objetivo General……..... 5

1.5.2. Objetivos Específicos…….. 5

1.6. Justificación de la Investigación. ……. 6

1.7. Delimitación o alcance de la investigación ……. 8

1.8.Idea a defender de la investigación ……... 8

1.9.Árbol del Problemas……... 9

CAPITULO 2: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes……..... 10

2.2. Marco Teórico Referencial…….. 14

2.2.1. Liquidez…… 14

2.2.1.1. Análisis de la liquidez de la empresa……..... 14

2.2.2. Solvencia……... 15

2.1.2.1. Análisis de la solvencia de la empresa……... 15

2.2.3. Estado de Flujos de Efectivo……. 16

2.2.3.1 Presentación del Estado de Flujos de Efectivo…… 16

2.2.3.1.1. Actividades de Operación…… 17

2.2.3.1.2. Actividades de Inversión…….. 18

2.2.3.1.3 Actividades de Financiamiento……. 18

2.2.3.1.4. Métodos de presentación…….. 19

2.2.3.2. Clasificación de entradas y salidas de efectivo……... 20

2.2.3.3. Medición de la suficiencia del efectivo: Flujo de efectivo liberado…..… 21

2.2.4 Equivalentes de efectivo……. 21

2.2.5 Ratios Financieros……... 22

2.2.5.1. Índices de Liquidez……. 23

2.2.5.1.1. Ratio de liquidez general o razón corriente……..... 23

2.2.5.1.2. Prueba ácida…… 24

2.2.5.1.3. Ratio de prueba defensiva……... 24

2.2.5.1.4. Ratio de Capital de Trabajo…… 24

2.2.5.2. Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento…… 25

2.2.5.2.1. Estructura del Capital (deuda patrimonio)……... 25

2.2.5.2.2. Razón de Endeudamiento……..… 25

2.2.5.2.3. Cobertura de Gastos Financieros……. 26

2.2.5.2.4. Índice de Cobertura de Pagos Fijos……. 26

2.2.5.3. Índices de Gestión o Actividad……... 26

2.2.5.3.1. Rotación de cartera…….. 26

2.2.5.3.2. Promedio de pagos a proveedores…… 27

2.2.5.3.3. Ratio de Rotación de Inventarios……. 27

2.2.5.3.4. Rotación de Caja y Banco…… 27

2.2.5.4. Índices de Rentabilidad……... 28

2.2.5.4.1. Ratios de la empresa general…… 28

2.2.5.4.2. Rentabilidad del Capital……... 28

2.2.5.4.3. Rentabilidad de Capital propio…… 29

2.2.5.4.4. Rentabilidad de las Ventas……... 29

2.2.6. Diferencia ente liquidez y solvencia…….. 30

2.3. Marco Teórico Conceptual…… 31

2.3.1. Egresos…….. 31

2.3.2. Rentabilidad…….. 31

2.3.3. Ingresos……. 32

2.3.4. Cumplimiento…… 32

2.3.5. Control Interno…….. 33

2.3.6. Estados financieros…… 34

2.3.7. Riesgo…… 34

2.3.8. Efectivo……. 35

2.3.9. Flujo de Caja…… 35

2.3.10. Solvencia……... 36

2.3.11. Cuentas por cobrar…… 35

2.3.12. Cuentas por pagar……. 36

2.3.13. Gestión Empresarial…….. 37

2.3.14. Liquidez……. 37

2.3.15. Políticas de créditos……... 38

2.4. Marco Legal…….. 38

2.4.1. Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno LORTI – 2019……. 38

2.4.2. Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 1: Presentación de Estados Financieros…… 39

2.4.3. Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 7: Estados de Flujos de Efectivo……. 39

2.4.4. Código Orgánico Integral Penal…… 41

CAPÍTULO 3: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Marco Metodológico……. 42

3.2. Tipo de Investigación…… 43

3.3. Enfoque de la investigación…….. 49

3.4. Técnicas e instrumentos de investigación……. 49

3.4.1 Entrevistas y cuestionarios…… 50

3.4.2 Revisión documental……. 50

3.4.3 Análisis de datos…… 50

3.5 Población y muestra……..…… 50

3.5.1 Resultados de la entrevista realizada al contador de la empresa COSMOSEG Seguridad Privada C. LTDA……. 52

3.5.1.1 Análisis de la entrevista realizada al contador de la empresa COSMOSEG Seguridad Privada C. LTDA……. 54

3.5.2. Evaluación de control interno al área contable de la empresa COSMOSEG Seguridad Privada C. LTDA……. 54

3.5.2.1. Resultados de la aplicación del cuestionario del control interno en la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA…….. 58

3.6. Estados Financieros…….. 59

3.6.1. Cuadros de lo declaro en la superintendencia de compañías en los periodos 2017 y 2018 …… 60

3.6.2. Análisis a los Estados Financieros…….…….…… 63

3.6.3. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo……. 68

3.6.4. Análisis de Ratios Financieros…….. 70

CAPÍTULO 4: INFORME FINAL

4.1. Introducción…….. 72

4.2. Resultados Obtenidos…… 73

4.3. Estados Financieros Razonables……... 74

4.4. Indicadores Financieros…… 79

CONCLUSIONES…… 82

RECOMENDACIONES……... 83

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS…….. 84

ANEXOS…….. 89

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Delimitación del problema de investigación……...…… 8

Tabla 2. Matriz de Población……..…….. 51

Tabla 3. Cuestionario de Control Interno…….. 56

Tabla 4. Cuadro Estados Financieros en la Superintendencia 2017……...……..... 60

Tabla 5. Cuadro Estados Financieros en la Superintendencia 2018……...……..... 62

Tabla 6. Análisis Vertical al Estado de Resultados Integrales…….……. 64

Tabla 7. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera…..……... 64

Tabla 8. Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales…….…….…… 66

Tabla 9. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera……..……..……..… 66

Tabla 10. Estado de Flujos de Efectivo. …….. 68

Tabla 11. Ratios Financieros…… 70

Tabla 12. Asiento contable de los ajustes del periodo……..… 73

Tabla 13. Estado de Resultado Ajustado 2018……..… 74

Tabla 14. Estado de Situación Financiera Comparativo Reajustado…… 75

Tabla 15. Estado de Flujos Reajustado Método Directo…….……. 78

Tabla 16. Estado de Flujos Reajustado Método Indirecto……..……..……. 78

Tabla 17. Cuadro comparativo de los Ratios Financieros…… 80

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 Árbol de Problemas. 9

Figura 2 Flujos de Efectivo operativo, de inversión y de financiamiento 17

Figura 3 Ejemplos de las Actividades de Operación, Inversión y Financiamiento 19

Figura 4 Fuentes y usos del efectivo 21

Figura 5 Medición del Flujo liberado.....21

Figura 6 Incremento en el Efectivo 40

Figura 7 Disminución en el Efectivo.....40

INDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Banco de Preguntas para la entrevista al Contador…… 89

Anexo 2. Formato de Cuestionario de Control Interno…….. 91

Anexo 3. Estado de Situación Financiera de COSMOSEG C. LTDA 2018…….. 93

Anexo 4. Estado de Resultados Integrales de COSMOSEG C. LTDA 2018……. 95

INTRODUCCIÓN

Por medio del presente trabajo de investigación que consiste en el "Estudio de liquidez y solvencia y su incidencia en el estado de flujos de efectivo de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA." el cual tiene como objetivo analizar y determinar si existe alguna falencia en la liquidez y solvencia de la compañía, para poder llevar a cabo este trabajo tomamos los estados financieros del ejercicio fiscal 2017 y 2018.

En muchas empresas carecen de la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo dejando a un lado la importancia que este tiene para la toma de decisiones y se guían únicamente con la elaboración de Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral. Se revelaran los diferentes beneficios que se obtienen al elaborar este estado de flujo, como, al analizar los indicadores de liquidez y solvencia se evalúa la gestión financiera que realiza la administración de la empresa, determinar la capacidad financiera de la entidad para cumplir con el pago de sus obligaciones: pago a proveedores, pago a empleados, dividendos, financiamiento externo y otras obligaciones tributarias.

La compañía tiene como actividad principal la prestación de servicios de seguridad física además de tener otras actividades las cuales generan un gran incremento de ingresos, pero a pesar de ello existen algunos periodos en los cuales se ha demostrado que existe falta de solvencia y liquidez, y no se ha explicado a que se debe, lo cual ha provocado que existan retrasos en los pagos a proveedores, sueldos y otras obligaciones, para llegar a determinar a que se debían estos problemas se realizó entrevistas, control interno y análisis horizontal y vertical de los estados financieros de los años antes mencionados.

Este trabajo tiene como finalidad demostrar la importancia del Estado de Flujos de Efectivo en las empresas comerciales, como herramienta útil para la toma de decisiones acertadas para resolver algún inconveniente o a su vez evitarlo.

Capítulo I

Diseño de la Investigación

1.1 Tema de Investigación

Liquidez y solvencia y su incidencia en el estado de flujos de efectivo de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.

1.2 Planteamiento del Problema

A inicios del siglo pasado el sector corporativo se concentró en el diagnóstico, análisis situacional y perspectivas de las empresas, momento a partir del cual, el sector financiero inicia un proceso de especialización, alejándose gradualmente del objeto de estudio de la economía, pero sin perder de vista los elementos más generales de la economía empresarial.

En la actualidad, este fenómeno tiene una incidencia en el desarrollo empresarial mundial ya que, las relaciones económicas internacionales no solo le exigen al sector empresarial que sean solventes para asegurar su estabilidad en el mercado; sino que, deben lograr que sus proveedores y clientes sean empresas financieramente sólidas, que estén en condiciones de hacerle frente a sus desembolsos y de esa forma atenuar las consecuencias de los impagos, elementos que pueden poner en peligro los periodos de cobros en las fechas acordadas, creando serios problemas de liquidez.

El sector empresarial ecuatoriano está enfrascado en la búsqueda de liquidez absoluta; sin embargo, descuidan la gestión económica – financiera.

El desarrollo financiero empresarial ecuatoriano en ocasiones adolece de un inapropiado empleo de indicadores como la solvencia y la liquidez como herramientas imprescindibles para la toma de decisiones gerenciales.

La empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA., tiene como misión “Garantizar de manera eficiente las necesidades de seguridad integral de nuestros clientes”; es decir, proteger personas, instituciones y a la colectividad en general de los efectos negativos y delincuenciales generados por los propios seres humanos, mediante la prevención del peligro, la inseguridad, el rescate y sostenibilidad de la sociedad en su conjunto, favoreciendo además la reducción de contextos vulnerables.

Dicha empresa tiene como actividad económica fundamental la prestación de servicio de seguridad, servicios que generan un porcentaje significativo de sus ingresos, como son: custodia de productos marinos (principalmente de camarones), candados de contenedores y la de seguridad física en general.

La empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA., en ciertos periodos ha mostrado en sus indicadores financieros falta de solvencia y liquidez, provocando retraso en los pagos de sus obligaciones a corto plazo cómo son: pago a proveedores, pago de sueldos y salarios a los empleados, retraso en las declaraciones tributarias, impuestos y otras obligaciones.

La empresa cuenta con una cartera de clientes que le permite proyectar de manera eficiente sus ventas; sin embargo, la empresa no siempre apunta al mercado correcto. La empresa conoce el valor de cada servicio; a pesar de eso, no establece diferencias de aquellos que resultan más rentables y no siempre mantiene un contacto directo con los clientes más allá de la venta del servicio.

La inadecuada gestión de la cartera de proveedores también es otro de los elementos que afecta la liquidez y la solvencia, teniendo en cuenta que no existe una apropiada política de compras, negociación de los descuentos, ni estandarización de los proveedores.

1.3 Formulación del Problema

¿Cómo incide la liquidez y solvencia de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA en su Estado de Flujos de Efectivo?

1.4 Sistematización

- ¿Qué aspectos conceptuales y normativos se deben considerar en el análisis de la liquidez y solvencia de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.?
- ¿Cuál es la estructura de los estados financieros de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA?
- ¿Qué de indicadores financieros nos permiten medir el comportamiento de la liquidez y solvencia de la empresa con el fin de tomar decisiones acertadas que beneficien a la misma?

1.5 Objetivos de la Investigación

1.5.1 Objetivo General.

Analizar la liquidez y solvencia y su incidencia en el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.

1.5.2 Objetivos Específicos.

- Determinar los aspectos conceptuales y normativos que se deben considerar en el análisis de la liquidez y solvencia de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.
- Establecer la estructura de los estados financieros de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.

- Analizar los indicadores financieros que nos permiten medir el comportamiento de la liquidez y solvencia de la empresa con el fin de tomar decisiones acertadas que beneficien a la misma.

1.6 Justificación de la Investigación.

Cualquier empresa puede subsistir, incluso cuando muestre en sus estados insolvencia financiera; sin embargo, su caída segura puede estar dada por su falta de liquidez. El flujo de efectivo en un determinado periodo de tiempo quizá no sea representativo en los resultados financieros de una empresa, o tal vez no incida directamente en el desarrollo continuo de sus operaciones, ya que este puede estar dado por inversiones cuantiosas que representen flujos altamente beneficiosos para la empresa en el mediano o largo plazo.

El adecuado comportamiento de las razones de liquidez y solvencia procura estimular el fortalecimiento financiero y la política comercial, convirtiéndose en una herramienta importante para los decisores, dado que la ventaja competitiva de la empresa depende de la disponibilidad financiera que solo la otorgan la liquidez y la solvencia.

Tanto la liquidez como la solvencia determinan la posición financiera de la empresa y su estabilidad económica demanda flujos financieros positivos, elementos que propician que se generen mayor cantidad de dinero líquido, el que debe ser puesto a disposición de los compromisos más urgentes de la empresa. Ya sea que, muestre saldos positivos de liquidez y solvencia, ambos deben ser analizados periódicamente para impedir comportamientos circunstanciales.

Según los datos a tomar en cuenta, esta investigación será de tipo experimental con enfoque cuantitativo ya que basaremos el estudio y análisis de la realidad

mediante disímiles procedimientos, fundamentados en la medición, esto también nos va a permitir a analizar cada una de las actividades de la empresa. Los resultados de la presente investigación se basan en las estadísticas y son generalizables.

Los planteamientos de esta investigación nos permitirán evaluar el impacto de las razones de liquidez y solvencia en los resultados financieros de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA. Los resultados obtenidos se tabularán de manera precisa permitiendo generar propuestas de mejoras comerciales las que se verán reflejadas en la posición financiera y esta a su vez en los resultados financieros de la empresa, los cuales durante los últimos años no han sido muy significativos ya que han reflejado ganancias muy bajas, con esto esperamos dar las debidas recomendaciones para dichas mejoras y también ayude a una adecuada toma de decisiones.

La importancia práctica de realizar la presente investigación radica en que, permite una aproximación a resultados reales, claros y objetivos sobre la importancia que tiene el análisis de la liquidez y la solvencia en el Estado de Flujo de Efectivo de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA. La investigación también permitirá exponer la realidad de las razones de liquidez y solvencia y su relación directa no solo con el Estado de Flujo de Efectivo sino con todos los Estados Financieros que intervienen en la toma de decisiones empresariales.

Los actores que participan en la realización, análisis y toma de decisiones de los resultados derivados del análisis de la liquidez y la solvencia tales como contadores, administradores e inversionistas. Estos actores figuran de manera directa en los resultados y desviaciones financieras, aunque no siempre le otorguen el verdadero valor a los resultados que muestra la posición financiera, elemento que permite que las desviaciones no siempre sean corregidas oportunamente.

1.7 Delimitación o alcance de la investigación

El presente trabajo es realizado en la empresa COSMOSEG C. LTDA SEGURIDAD PRIVADA constituida el primero de Febrero del 2000 domiciliada en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, la cual desempeña como actividad económica principal la de prestación de servicios de guardias de seguridad.

Los estado financieros analizados corresponden al periodo fiscal 2017 - 2018, y la información pertinente a este trabajo de investigación abarcó al área contable dentro del campo de la Contabilidad y Finanza. El resumen se lo presenta en la Tabla 1.

Tabla 1
Delimitación del problema de investigación

Campo:	Contabilidad y Finanzas
Área:	Contable
Periodo:	2017 – 2018
Empresa/Sector:	COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA. Sector de Seguridad

Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

1.8 Idea a defender de la investigación

El análisis de la liquidez y la solvencia de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA. permite determinar la incidencia en la estructura del Estado de Flujo de Efectivo, con la finalidad de tomar decisiones para optimizar la gestión financiera.

1.9 Árbol del Problemas

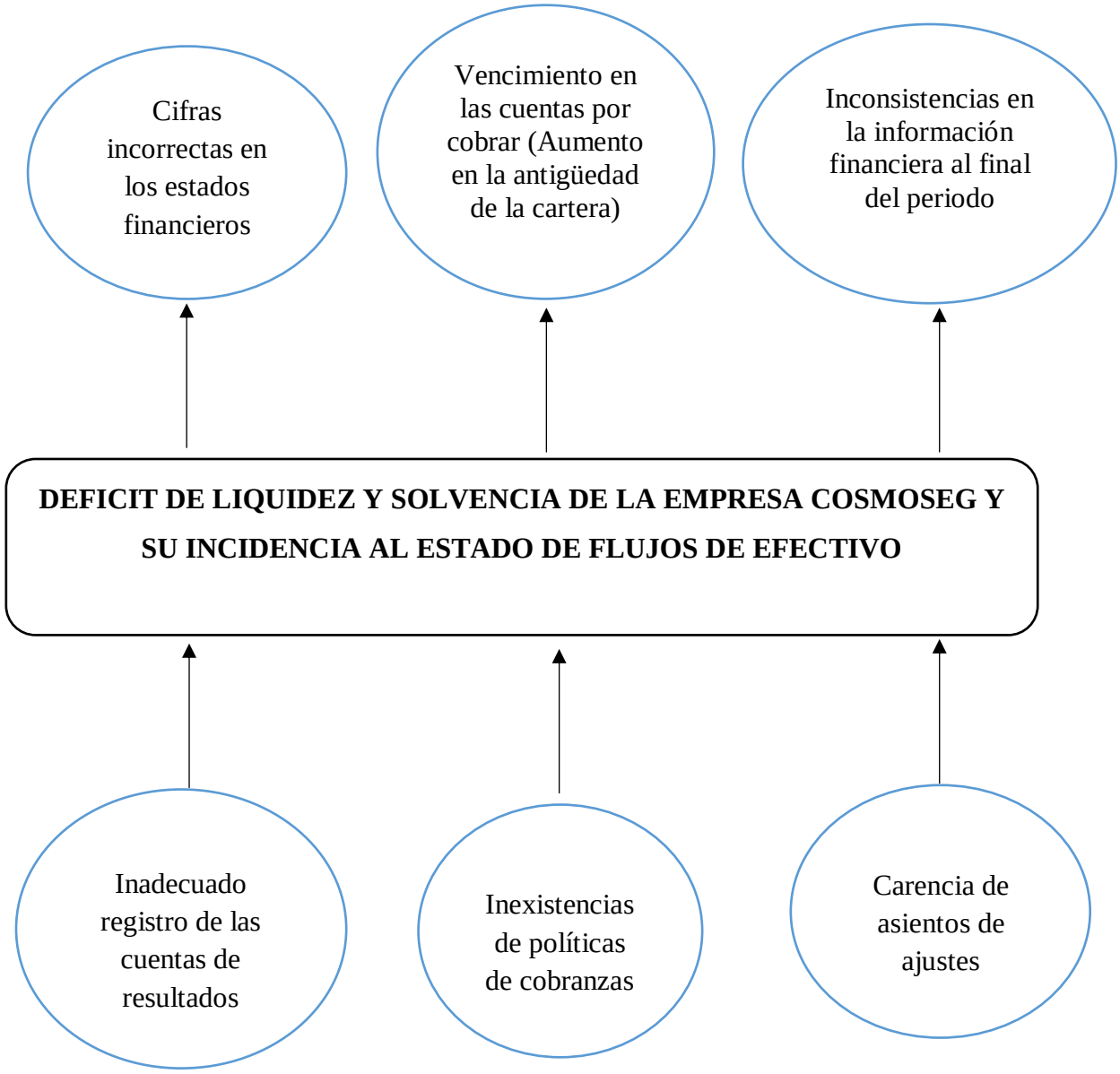


Figura 1 Árbol de Problemas.

Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

Capítulo II

Marco Teórico

2.1 Antecedentes

Sin importar la actividad económica de las empresas, estas deben de cumplir con requisitos para el respectivo funcionamiento dentro de la sociedad; sin embargo, deben de proveer información financiera acerca de sus ingresos y gastos por medio de los reportes financieros, además que proporciona información para la toma de decisiones en determinadas situaciones de importancia relativa para la empresa.

> La aplicación del estado del flujo del efectivo en las empresas crea ventajas porque permite observar y determinar qué actividades realizadas generan más ingresos y salidas de efectivo; tiene su relación con el balance general ya que registra los ingresos percibidos por el cobro de cuentas por cobrar a los clientes y el pago a los proveedores y con el estado de resultados porque registra el efectivo percibido por la venta de las actividades operacionales y los desembolsos por los gastos necesarios para la empresa. (Aguilar, 2016, p. 8)

Lo que el autor hace énfasis en su trabajo de investigación "El estado de Flujo de efectivo y su incidencia en la toma de decisiones sobre la liquidez empresarial", es que este reporte financiero permite conocer el origen del saldo de la cuenta caja con el objetivo de conocer la liquidez empresarial de la organización.

Según Ramón (2016) "El no aplicar un flujo de efectivo resta la competitividad ya que no podemos ver con claridad y certeza la utilización del efectivo. Nos interesa saber cuánto ingresa y cuánto se utiliza para evaluar qué actividad genera mayor ingreso."

Al no poder conocer cómo es utilizado el efectivo dentro de una organización, no se puede buscar una solución efectiva a aquellos casos que impiden una liquidez sustancial en las operaciones económicas realizadas.

Según Rodríguez (2011) en su tema: "Gestión administrativa financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa IMPOARSA de la ciudad de Ambato, durante el año 2010":

> La empresa IMPOARSA carece de herramientas de control en la gestión administrativa por parte de sus administradores y existe deficiencia en el manejo del efectivo lo que ha generado una iliquidez por la ausencia de un análisis en las actividades operativas, inversión y financiamiento. (Rodríguez, 2010)

Frente a la problemática recomienda el autor que el establecer proyecciones de los flujos de efectivo va a permitir que se estipulen políticas y estrategias sobre los ingresos y egresos con el objetivo de que la liquidez de la empresa comience a dar resultados que favorezcan la utilización del efectivo.

Menciona Erika Garzón en un trabajo investigativo que: "toda empresa posee deudas por pagar, pero también es necesario conocer si durante el periodo a evaluar se ha está incrementando su efectivo o solo se ha estado laborando con la finalidad de cubrir sus deudas" (Garzón, 2016, p.17)

Jaramillo Nadia según su estudio comprobó que:

> La rentabilidad económica y financiera no solo busca mantener la liquidez y/o solvencia de la empresa, es decir, que la entidad se encuentre todo el tiempo con capacidad para cubrir sus gastos, sino que además la rentabilidad representa la capacidad de la empresa para generar ingresos máximos de los recursos invertidos. (Jaramillo, 2016, p.26)

Barrazueta (2016) menciona que “la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, es un factor base para evaluar los movimientos de efectivo que han tenido las entidades, tanto financieras como cualquiera que sea la actividad que esta desarrolle.”

Según Lilian Lozada en su trabajo investigativo, el objetivo es evaluar las fuentes de financiamiento que permitan mejorar la liquidez de una empresa.

> Podemos concluir señalando la importancia que tienen tanto los financiamientos a Corto o Largo Plazo, brindando la posibilidad a Pharmagrivet Cía. Ltda. Y a todas las empresas en general de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente y por consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan. (Lozada, 2016, p. 57)

La autora recomienda que se debe tomar en cuenta factores para elegir fuentes de financiamiento adecuados; para eso, se debe realizar un análisis antes de realizar la elección, dicha elección debe ser indicada en la actividad de financiación en el Estado de Flujos de Efectivo.

Palacios & Estrada (2015) concluyeron en su trabajo investigativo que “la utilización de herramientas financieras, permitirá a los ejecutivos tomar decisiones acertadas sobre los flujos futuros, así como la presentación de sus estados financieros de manera transparente y saludable.”

La liquidez y solvencia de una empresa puede ser determinada por medio de ratios financieros donde se indica que elementos se considerará para el respectivo cálculo. Villamar & Vera (2015) concluyeron que:

> La rentabilidad de la empresa se puedo establecer como muy buena cuando se evaluó la liquidez de la empresa, por medio de la aplicación de indicadores

> financieros que, si bien el activo corriente es mayor al pasivo corriente, la cuenta Caja –Bancos tiene un pequeño valor que no cubre las obligaciones a corto plazo. (p. 84)

En las empresas es necesario que se establezcan en los manuales de políticas y procedimientos aquellas cláusulas que indiquen como se utilizarán los recursos financieros que posee dicha organización para disminuir el riesgo de iliquidez y la falta de solvencia por la inexistencia de dichas políticas. Rabada (2017) concluyó que:

> Es importante que los gastos disminuyan, creándose políticas de manejo directo de los recursos financieros, para contribuir al ahorro y a la efectividad de los procesos, con el fin de alcanzar mayor aprovechamiento del tiempo y con el mismo personal con que cuenta, dando productividad. (p.70)

Según Martínez & Correa (2019) en su investigación titulada "Optimización del flujo y su impacto en la liquidez. Guayaquil: ULVR, 2019" con el objetivo de: "Optimizar el flujo mediante la determinación de factibilidad de control interno para mejorar el impacto en la liquidez de la empresa GEOECUATORIANA GEOFUNDACIONES DEL ECUADOR S.A."

> Se diagnosticó la situación actual de la liquidez, mediante el análisis de los estados financieros de forma vertical, en la cual se detectaron falencias en la gestión del flujo de efectivo y sus componentes desde los cobros y pagos que generan las entradas y salidas de efectivo, reflejando un nivel de liquidez muy bajo que le impiden cubrir las obligaciones a corto plazo y lo realizaban mediante créditos con pago en pocos meses. (Martínez, 2019, p.107).

La autora recomendó que es necesario aplicar una evaluación tanto a los clientes como a los proveedores en cuanto al cumplimiento de pagos de los contratos para

satisfacer los trabajos y realizar los pagos oportunos conforme a las nuevas políticas adoptadas por la empresa.

2.2. Marco Teórico Referencial

En este sentido Ander-Egg (2004) plantea que "el marco teórico es el marco de referencia del problema. Allí se estructura un sistema conceptual integrado por hechos e hipótesis que deben ser compatibles entre sí en relación con la investigación"

Se detallarán cada uno de las terminologías y definiciones de las variables plantadas en el trabajo de investigación, ampliando y justificando teóricamente los procesos que se considerarán.

2.2.1. Liquidez.

Para Ross, Westerfield, & Jaffe (2012) "La liquidez se refiere a la facilidad y rapidez con que los activos se pueden convertir en efectivo (sin pérdida significativa de valor)."

Rubio (2007) indica que la liquidez es el "Grado en que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo."

El activo corriente, está compuesto por los activos más líquidos, esto incluye al efectivo y el resto de los activos que se convertirán en efectivo en el transcurso de un periodo comprendido de 12 meses a partir de la fecha del balance general.

2.2.1.1.Análisis de la liquidez de la empresa.

Al hablar de la liquidez de una empresa, se tomará en consideración su efectivo y equivalentes del efectivo, ya que los movimientos que se efectúan en esas cuentas

darán a conocer cuál es su capacidad de cancelación de las obligaciones pendientes de pago.

Su respectivo análisis tomará atención a los valores que se reflejan en los mayores de las cuentas del activo, ya que éstos son los recursos que generarán los beneficios futuros con lo que la empresa cuenta en un periodo de corto plazo.

2.2.2. Solvencia.

> La solvencia es la capacidad para hacer frente a todos los compromisos financieros en el largo plazo. En el análisis de la solvencia deben incluirse todos los compromisos (a corto y a largo plazo) y todos los recursos (a corto y a largo plazo), es posiblemente el área de evaluación de mayor seguridad en el análisis, debido a que buena parte de lo que hoy es conocido como análisis financiero se inició y desarrollo en el ámbito bancario del análisis de riesgos crediticios. (Mora, 2009).

Tradicionalmente, los bancos se han interesado fundamentalmente en la solvencia de sus deudores y de forma secundaria su liquidez y rentabilidad.

2.2.2.1. Análisis de la solvencia de la empresa.

El análisis de la solvencia ha ido evolucionando con el paso del tiempo. Hay varias formas de analizar la solvencia de una empresa; una de estas es el análisis fondo, es decir, presupone la fiabilidad de la información contable contenida en el balance de situación.

En la actualidad, la atención de los analistas financieros se ha desplazado de los datos fondo (balance) a los datos flujo (en principio, cobros y pagos). Ciertamente, si los compromisos financieros deben satisfacerse con dinero, la capacidad de la

empresa para generar una corriente suficiente de tesorería debe ser la base fundamental para calificar su solvencia. (Mora, 2009)

2.2.3. Estado de Flujos de Efectivo.

> Este estado brinda información que permite a los respectivos usuarios a seguir en la línea de los objetivos trazados, prever situaciones y enfrentar dificultades que puedan presentarse a pesar de que todo esté planeado. Esto mejora la gestión empresarial, dado la toma de decisiones más acertadas. (Vargas, 2007).

Duque-Sánchez (2015) indica que este Estado Financiero "Suministra información para determinar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo, y las necesidades que tiene para utilizarlos".

Es un reporte financiero que proporcionará información acerca del uso que se le ha dado al efectivo en las distintas actividades dentro de la empresa, también nos indicará si la organización posee la capacidad suficiente para poder generar más liquidez.

2.2.3.1. Presentación del Estado de Flujos de Efectivo.

International Accounting Standards Board (IASB, 2016) exterioriza que "Cada entidad presenta sus flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, de inversión y de financiación, de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades." La clasificación de los flujos de acuerdo a las actividades, tienen la finalidad de suministrar información permitiendo a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de una entidad, también el importe final de su dinero líquido y demás equivalentes al efectivo.

Por otro lado, los componentes de la partida efectivo y equivalentes al efectivo, deben ser revelados por la empresa, adicionalmente, debe presentar una conciliación de los saldos que figuran en su estado de flujo de efectivo con las partidas equivalentes en el balance, los criterios adoptados, para determinar la composición de la partida. (Vargas, 2007).

Horngren, Harrison & Oliver (2010) en su libro expresa que "el efectivo es administrado por dos áreas: la administración de operaciones y la administración financiera"

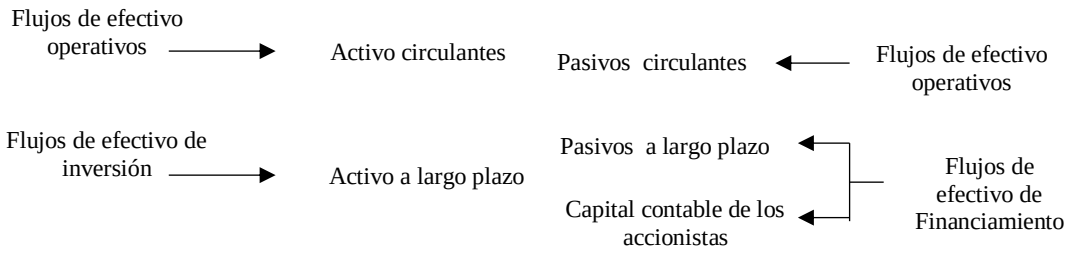


Figura 2 Flujos de Efectivo operativo, de inversión y de financiamiento
Fuente: Libro Contabilidad de Horngren c. Harrison w. & Oliver s. (2010)
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

2.2.3.1.1. Actividades de Operación.

Díaz (2006) menciona que las actividades de operación comprenden "las entradas y salidas de efectivo que provienen, generalmente, de la principal fuente generadora de ingresos de la organización y que, por lo general, han tenido un efecto en la determinación del resultado del ejercicio, ya sea utilidad o pérdida".

Según Vargas (2007) "los flujos de efectivo se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad."

IASB (2016) expresa que “los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad.”

Las actividades que integran este grupo están asociadas al giro del negocio, es decir, de lo que se dedica la empresa (ingresos), del cual la empresa depende para seguir operando dentro de una sociedad.

2.2.3.1.2. Actividades de Inversión.

> Para calcular los flujos de efectivo provenientes de inversiones, es útil combinar todos los activos de planta en una sola cuenta Activos de planta. Restamos la Depreciación acumulada del costo de los activos, para trabajar con una sola cifra neta para los activos de planta, como Activos de planta neto. (Horngren et. al, 2010)

IASB (2016) indica que “…tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro”.

Se puede indicar que en esta actividad de inversión intervienen la adquisición de aquellos bienes muebles e inmuebles; tangibles e intangibles que la empresa ha obtenido durante su actividad económica, y que le permita producir e incrementar sus ingresos de efectivo.

2.2.3.1.3. Actividades de Financiamiento.

Según Vargas (2007) defiende que “los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, son útiles al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los acreedores de la entidad.”

Por último, esta actividad va a representar aquellas cancelaciones o entradas de efectivo por medio de préstamos u obligaciones con instituciones financieras o que estén ligados al sistema financiero del país, para realizar inversiones o finiquitar deudas con terceros.

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO
• Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios • Cobros procedentes de regalías, comisiones, etc. • Pago a proveedores por suministro de bienes y servicios.	• Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos, intangibles y otros activos a largo plazo, incluyendo los pagos relativos a los costos de desarrollo capitalizados y a trabajos realizados por la entidad para sus propiedades, planta y equipo • Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo.	• Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital. • Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad. • Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, bonos, Cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo. • Reembolsos de los fondos tomados en préstamo.

Figura 3 Ejemplos de las Actividades de Operación, Inversión y Financiamiento
Fuente: Artículo Científico de Reinaldo Vargas Soto (2008)
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

2.2.3.1.4. Métodos de presentación.

Para la presentación del Estado de Flujo de Efectivo se han establecido dos métodos los cuales son: Método Directo y Método Indirecto.

> Entonces, la diferencia entre los dos métodos está, básicamente, en la forma de presentar los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación, mientras que los flujos relacionados con las actividades de inversión y financiamiento tienen la misma estructura de presentación bajo ambos métodos. (Díaz, 2006).

Si se habla del método directo, se hace referencia al tratamiento de las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos de forma separada; provee información que ayudará a obtener una estimación de los flujos de efectivos futuros con mucha mayor precisión. En cambio, si se refiere al método indirecto, se presentará una pérdida o ganancia en términos netos, pero esta cifra se irá ajustando luego de los efectos de las transacciones no monetarias (pagos diferidos, acumulaciones de cobros o pagos en el pasado o en el futuro y partidas de pérdidas y ganancias asociadas al flujo de las actividades de operaciones catalogadas como inversión o financiación).

2.2.3.2. Clasificación de entradas y salidas de efectivo.

Para Gitman & Zutter (2012) "La disminución de un activo, tal como el saldo de caja de la empresa, es una entrada de efectivo. Un aumento del saldo de caja de la empresa es una salida de efectivo porque se inmoviliza efectivo adicional en el saldo de caja de la empresa."

En este estado financiero aparecen los usos y fuentes del efectivo, que van a representar las entradas y salidas del efectivo, estos elementos son fundamentales al momento de elaborar correctamente un Estado de Flujos de Efectivo; van a proporcionar información acerca de la forma en el que se ha utilizado el efectivo en un periodo determinado.

Entradas (fuentes)	Salidas (usos)
• Disminución de cualquier activo • Aumento de cualquier pasivo • Utilidad neta después de impuestos • Depreciación y otros gastos no realizados en efectivo • Venta de acciones	• Aumento de cualquier activo • Disminución de cualquier pasivo • Pérdida neta • Dividendos pagados • Readquisición o retiro de acciones

Figura 4 Fuentes y usos del efectivo
Fuente: Principios de Administración financiera, Gitman, L., & Zutter, C. (2012).
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

2.2.3.3. Medición de la suficiencia del efectivo: Flujo de efectivo liberado.

Horngren et. al (2010) "es la cantidad de efectivo que está disponible a partir de las operaciones, después de pagar las inversiones planeadas en activos de largo plazo."

$$\text{Flujo de efectivo liberado} = \frac{\text{Efectivo neto proporcionado por las actividades operativas}}{\text{Pagos de efectivo planeados para las inversiones en planta, equipo y otros activos de largo plazo}}$$

Figura 5 Medición del Flujo liberado
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

2.2.4. Equivalentes de efectivo.

IASB (2016) indica que "son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor."

Según Horngren et. al (2010) dice “Como el nombre indica, los equivalentes de efectivo están tan cercanos al efectivo que se tratan como “iguales”.

Esta clasificación de los activos muestra en detalle lo que la empresa posee en efectivo y sus cuentas corrientes.

2.2.5. Ratios Financieros.

Aching (2005) indica que “Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas”.

Todo ratio financiero proporciona información que, de forma objetiva, permitirá tomar decisiones a los involucrados en la junta de accionistas, mandos directivos, el gobierno, etc.

Cada ratio financiero da un resultado razonable sobre las variables más consecuentes en una empresa, dichas variables son de gran importancia para una gestión empresarial adecuada.

Aching Guzmán (2005) indica que hay 4 grupos principales en los que se dividen los ratios financieros:

- Índices de Liquidez
- Índices de Gestión o actividad
- Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento
- Índices de rentabilidad

Son cifras o razones que facilitan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, admiten examinar el estado actual o pasado de una empresa, en función a niveles óptimo delimitados para ella. (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016)

2.2.5.1. Índices de Liquidez.

Analiza la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo, pero se diferencia de él en que sólo tiene en cuenta el líquido con el que cuenta la entidad; es decir, el dinero que tiene en el banco o en la caja.

Constituye el diagnóstico fundamental a efectuar a los estados financieros de una empresa para así conocer su capacidad para auto sostenerse en el tiempo".

Aching (2005) expresa que el índice de liquidez "evalúa la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo."

Este grupo de ratios va a facilitar la evaluación de la situación financiera de una empresa frente a otra, en este caso, los ratios van a estar dirigidos al análisis del activo y pasivo corriente.

Los valores menores a uno indicarán que parte del inmovilizado está siendo capitalizado con una deuda corriente (a corto plazo).

Posee varios ratios que permitirán obtener, de forma certera, la información referente a la liquidez con la que se está manejando una empresa y son:

2.2.5.1.1. Ratio de liquidez general o razón corriente.

Determina que parte de las deudas u obligaciones corrientes son cubiertas por aquellos recursos cuya conversión en dinero es a un corto plazo.

La fórmula correspondiente a este ratio es:

$$Ratio\ de\ Liquidez = \frac{Activos\ Corrientes}{Pasivos\ Corrientes}$$

2.2.5.1.2. Prueba ácida.

Este ratio es uno de los más severos ya que se resta los inventarios del total de los activos corrientes y dividiendo esa diferencia para el total de los pasivos corrientes; se realiza esta exclusión ya que en el análisis son los activos menos líquidos y con mayor posibilidades a pérdidas en caso de quiebra.

La fórmula correspondiente a este ratio es:

$$Prueba\ ácida = \frac{Activos\ Corrientes - Inventarios}{Pasivos\ Corrientes}$$

2.2.5.1.3. Ratio de prueba defensiva.

Da a conocer la capacidad que posee la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin tener la necesidad de recurrir a sus flujos de ventas.

La fórmula correspondiente a este ratio es:

$$Prueba\ Defensiva = \frac{Caja + Bancos}{Pasivos\ Corrientes}$$

2.2.5.1.4. Ratio de Capital de Trabajo.

Es una relación entre los Activos corrientes y los Pasivos corrientes; es decir, es los que poseo de mis activos corrientes después de sustraer lo que tengo de mis deudas a corto plazo.

La fórmula correspondiente a este ratio es:

$$Ratio\ de\ Capital\ de\ Trabajo = Activos\ Corrientes - Pasivos\ Corrientes$$

2.2.5.2. Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento.

Según Trenzas (2018) es la razón que permite determinar "la capacidad que tiene una empresa para atender todos los compromisos de pagos con tus proveedores y acreedores".

Para esta autora, solvencia en contabilidad es la que se obtiene una vez realizado un análisis económico-financiero, en el cual se analiza el estado de situación financiera y las cuentas que conforma el estado de resultados integrales de una empresa, pasando un conjunto de ratios básicos, entre los que no puede faltar el ratio de solvencia. En pocas palabras, es la capacidad que tiene una empresa para atender las obligaciones adquiridas.

A un valor mayor, indicará que la solvencia de la empresa es mayor, puesto que esta variable va a financiar un mayor porcentaje de sus inversiones en un periodo de largo plazo con recursos propios.

2.2.5.2.1. Estructura del Capital (deuda patrimonio).

Este indicador va a mostrar cuánto es el grado de endeudamiento con relación al patrimonio; es decir, evaluará el impacto que tiene el total de los pasivos con relación al patrimonio inicial.

$$Estructura\ del\ capital = \frac{Pasivo}{Patrimonio\ Neto} * 100$$

2.2.5.2.2. Razón de Endeudamiento.

Este ratio va a representar el porcentaje de aquellos fondos de participación de los acreedores (corto y largo plazo) en los activos netos de la empresa. Su objetivo principal es medir el grado de endeudamiento o proporción de aportes de los acreedores.

$$Razón\ de\ Endeudamiento = \frac{Pasivo}{Activo} * 100$$

2.2.5.2.3. Cobertura de Gastos Financieros.

Este indicador va a determinar hasta qué punto puede verse afectada la utilidad (disminuir) por los gastos financieros, su resultado proyecta la capacidad de pago del peticionario.

$$Cobertura\ de\ gastos\ financieros = \frac{Utilidad\ antes\ de\ intereses}{Gastos\ financieros}$$

2.2.5.2.4. Índice de Cobertura de Pagos Fijos.

Indica la capacidad que la entidad posee para cumplir con todas sus obligaciones de carga fija.

Se considerarán como gastos fijos aquellos rubros de los provenientes de ventas, generales y administrativos (incluyendo las depreciaciones, etc.)

$$Índice\ de\ cobertura\ de\ pagos\ fijos = \frac{Utilidad\ bruta}{Gastos\ fijos}$$

2.2.5.3.Índices de Gestión o Actividad.

Para Herrera et. al, (2016) "los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros."

2.2.5.3.1. Rotación de cartera.

Mide la frecuencia con la que las cuentas por cobrar serán recuperadas, es decir se conviertan en efectivo. El principal objetivo es evaluar el plazo promedio de los

créditos personales que se les otorga a los clientes y las políticas del área de cobranza.

$$Rotación\ de\ cartera\ = \frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar\ promedio * 360}$$

2.2.5.3.2. Promedio de pagos a proveedores.

Este ratio permitirá conseguir conjeturas sobre el comportamiento que tiene el capital de trabajo; medirá de forma específica el número de días en que se tardará en pagar los créditos que otorgan los proveedores y acreedores de las empresas.

$$Periodo\ de\ pago\ a\ proveedores\ = \frac{Compras\ a\ proveedores/Costos}{Cuentas\ por\ pagar\ promedio * 360}$$

2.2.5.3.3. Ratio de Rotación de Inventarios.

Este ratio sirve para conocer el número de veces en que el inventario se transforma en efectivo, si el inventario permanece mucho tiempo en stock o si se necesita comprar un nuevo stock.

Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario Promedio } * \text{ Días del Año}}{\text{Costo de las Ventas}}$$

2.2.5.3.4. Rotación de Caja y Banco.

Este ratio sirve para conocer la capacidad monetaria con la que cuenta la empresa para cubrir los días de ventas; es decir, si el valor de ratio es alto entonces su capacidad para cubrir los días de venta también será alta. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación de Caja y Banco} = \frac{\text{Caja y Bancos} * \text{ Días del Año}}{\text{Ventas}}$$

2.2.5.4. Índices de Rentabilidad.

Los ratios de rentabilidad permiten obtener un análisis del estado de situación financiera, por ende demostrará el rendimiento de la empresa con relación a su capital, ventas o activos, también ayuda a conocer si los recursos monetarios generados por la empresa son suficientes para los propietarios, accionistas o inversionistas; ya que, este ratio fundamentalmente indicará cuánto es la ganancia.

Los Ratios de Rentabilidad más utilizados son:

2.2.5.4.1. Ratios de la empresa general.

Este ratio permite determinar cuánto es la rentabilidad del negocio, si el valor del ratio tiende a aumentar y con él, aumenta las perspectivas positivas de la empresa. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad de la Empresa} = \frac{\text{Beneficio Bruto}}{\text{Activo Neto Total}}$$

2.2.5.4.2. Rentabilidad del Capital.

Este ratio ayuda a conocer el beneficio monetario que se puede obtener al invertir en la empresa, también demuestra la rentabilidad del capital de la empresa e indica cuánto capital ha generado la empresa, dicho ratio es muy útil para captar nuevos accionistas en el caso que se lo necesite, demostrando que no existe ningún riesgo en la inversión. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad del Capital} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}}$$

2.2.5.4.3. Rentabilidad de Capital propio.

Este ratio mide la capacidad de los activos versus los beneficios de los recursos propios, por los cual permitirá conocer la rentabilidad de cada uno de los propietarios, accionistas o inversionista que deseen conocer la rentabilidad de su inversión.

$$\text{Rentabilidad del Capital Propio} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Capital Propio}}$$

2.2.5.4.4. Rentabilidad de las Ventas.

Con este ratio se puede determinar la rentabilidad líquida sobre las ventas, si este aumenta existe mayores beneficios ya que no se toma en cuenta el valor de los impuestos, intereses o amortizaciones de la empresa, en caso de una compañía dedicada a la venta de algún bien se espera la disminución de los costos de fabricación del producto. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad de las Ventas} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ventas}}$$

Los indicadores financieros son muy útiles, en este caso, los ratios ayudan a conocer los beneficios económicos que se obtiene de una inversión o a su vez podrá advertir los riesgos económicos que existen en dicha inversión; los ratios que se

deben utilizar pueden variar dependiendo la actividad que se ejerce en las diferentes empresas y la necesidad que presenten cada una de ellas.

2.2.6. Diferencia ente liquidez y solvencia.

Diego Lorenzana Lorenzana (2013) indica que "la liquidez es la cualidad que tienen los activos que figuran en el balance de nuestra empresa de convertirse en dinero de forma fácil". El dinero es el activo más líquido que toda empresa posee, puesto que ya proporciona liquidez por sí mismo. En el otro extremo se sitúan las propiedades inmobiliarias, los vehículos, mobiliario y, en general, la mayoría del activo fijo de la empresa ya que, aunque siempre se puede liquidar con mayor o menor pérdida de valor, no aporta dinero de forma inmediata.

Por otra parte, la solvencia es la capacidad de un individuo o empresa para atender sus compromisos de pago con los acreedores; es decir, sus deudas. Cuanta más capacidad de pago posea, más solvente será. Una empresa no es solvente cuando sus activos no son suficientes para respaldar sus pasivos.

Entonces una compañía puede tener liquidez y solvencia, pero no podrá tener solvencia sin liquidez, ya que con la liquidez podrá cumplir con sus obligaciones previamente adquiridas pero sin la solvencia la compañía no tendrá activos que pueda convertirlos en efectivo para así cumplir con sus obligaciones, para que exista liquidez y solvencia la compañía debe contar con activos que puedan ser fácilmente intercambiados por dinero para que se cumpla el rol de cubrir las obligaciones con los activos de la empresa y esto puede afectar a la empresa operativamente o a su vez obligarla a la venta de alguno de los activos e incluso puede llegar a la quiebra, si ésta no cuenta con bienes que sean intercambiados con facilidad no tendrá solvencia.

La medición de la liquidez y la solvencia ya sea a corto o largo plazo, se da mediante el análisis de los ratios financieros.

2.3. Marco Teórico Conceptual

2.3.1. Egresos.

Moreno (2002) señala que "los egresos son lo que gasta en un cierto tiempo ya sea semanal, quincenal, mensual, trimestralmente en el año". El concepto de egresos de todas maneras se encuentra muy ligado a la contabilidad, en este caso, significa la salida de dinero de las arcas de una empresa u organización.

En términos contables se define egresos a todas las salidas de monetarias que sean utilizados en la actividad económica de la empresa, ya sea para el pago del personal, servicios básicos o en una inversión.

Estos egresos, o también conocidos como costos y gastos, pertenecientes al quinto elemento de la contabilidad, se verán reflejados en el Estado de Resultado Integral; no obstante, si se refiere a los egresos de dinero durante la actividad económica, inversión en activos fijos o financieros, se verán reflejados en el Estado de Flujos de Efectivo.

2.3.2. Rentabilidad.

Para Sabino (1991) no es más que el “Porcentaje de utilidad o beneficio que rinde un activo durante un período determinado de tiempo. Rentabilidad, en un sentido más amplio, se usa para indicar la calidad de rentable -de producir beneficios- que tiene una actividad, negocio o inversión”.

La rentabilidad es conocer si existe o no la posibilidad de obtener una ganancia monetaria de una inversión, venta de bien o servicio.

La rentabilidad, ya sea financiera o económica, no sólo busca salvaguardar la liquidez y la solvencia de una organización, sino que representa la capacidad que posee la misma para producir ingresos máximos de los recursos financieros y no financieros en los que se ha invertido.

2.3.3. Ingresos.

Para el eminente economista Keynes (1936):

> El ingreso del empresario es el excedente del valor de la producción terminada y vendida durante un periodo por sobre su costo; es decir, que el ingreso del empresario ―depende de su escala de producción, que se esfuerza por llevar al máximo (…).

Los ingresos son el aumento de los recursos monetarios de la empresa que se obtuvieron como resultado de las actividades que se realizan en la empresa, ya sean por la ganancia obtenida por una inversión o por la venta de sus bienes o servicios. Las aportaciones realizadas por los socios de la compañía no son consideradas como ingresos para la empresa.

Estos ingresos pueden ser clasificados en operacionales y no operacionales, esto tiene que ver siempre con la actividad que ejerza la empresa; sin embargo, también se puede referir a los ingresos de dinero, cuando se trata de aquellos movimientos que se presentan en el efectivo y equivalente de efectivo por cuestiones de inversiones o prestaciones bancarias (financiación).

2.3.4. Cumplimiento.

Según manifiesta Tamayo Alzate (2003) “Son pruebas diseñadas para obtener seguridad razonable, y controles internos en los que se va depositar la confianza de llevar a cabo una función”.

Pertenecen a las estrategias y ordenamientos contables para darle cumplimiento al registro contable en correspondencia con los procedimientos contables establecidos.

El cumplimiento es el resultado de una acción realizada con sus correctas indicaciones; es decir, se cumplió con algo que ya estaba establecido.

2.3.5. Control Interno.

El Control interno es el conjunto de planes, métodos y procedimientos adoptados por una organización, con el fin de asegurar que los activos están debidamente protegidos, que los registros contables son fidedignos y que la actividad de la entidad se desarrolla eficazmente de acuerdo con las políticas trazadas por la gerencia, en atención a las metas y objetivos previstos. Cepeda (1997).

Por lo que Control Interno se puede resumir como el proceso que se emplea con el objetivo de especificar las tareas, procedimientos, inventivas y ordenamientos que adoptan los directores de una empresa o entidad, con la intención de proteger sus activos eficientemente.

Procesamiento de la información: De acuerdo con Rojas Soriano (2002) “Es el proceso mediante el cual los datos contenidos en los documentos fuentes, se organizan de acuerdo a determinados lineamientos o hipótesis a fin de alcanzar los objetivos planteados en la investigación”.

El control interno es un proceso el cual es establecido para que se ejecute diferentes directrices con eficiencia, eficacia y responsabilidad con el fin de que cada departamento de la empresa sea manejado de manera correcta, para esto se da procedimientos, políticas, normas o métodos que previamente establecidos ya han sido revisados y aprobados por los encargados de cada área.

2.3.6. Estados financieros.

Según Guajardo y Andrade (2012) “Los estados financieros describen ciertos atributos de la empresa que según ellos representan en forma razonable sus actividades financieras”. El autor describió en su obra dos variables en la preparación de los estados financieros, variables que se refiere al tiempo señalando, aquellos que son menores de un año que lo denominan estados financieros provisionales y los otros con duración de 12 meses lo nombran anuales.

Los estados financieros o también conocidos como reportes financieros son el resumen de las actividades económicas de una empresa, estos sirven para conocer cuál es la situación económica en la que se encuentra la compañía y así poder tomar decisiones encaminadas a la mejora de la gestión empresarial, estos se pueden obtener de manera anual, semestral o mensual, según se crea conveniente.

2.3.7. Riesgo.

Para Morales (2014) “El riesgo es un concepto subjetivo que se define como un cambio adverso en las condiciones esperadas, con la posibilidad de causarnos una pérdida o un daño mayor”. Se caracteriza por presentar dos factores: la exposición e incertidumbre ante los mismos.

El riesgo es la posibilidad de que suceda alguna situación dificultosa o peligrosa, esto puede ser consecuencia de una acción realizada con anterioridad. El riesgo no puede ser eliminado, se puede prevenir o disminuir, ya que en toda decisión que se realiza con respecto a la empresa se tendrá que considerar un margen de error.

2.3.8. Efectivo.

Según Sabino (1991) se entiende por efectivo "Cualquier forma de dinero ampliamente aceptado, generalmente bajo la forma de billetes de banco y monedas acuñadas de curso legal".

Según Díaz Becerra (2006) "Es la partida del Balance General que incluye el dinero en efectivo, tanto billetes como monedas, y los depósitos a la vista que las empresas mantienen en el sistema financiero."

En términos contables el efectivo es el activo circulante más líquido; es decir, es el recurso monetario con el que cuenta la empresa para poder cumplir con sus obligaciones inmediatas. Según un refrán de finanzas indica que "El efectivo es el rey", esto quiere decir que es esencial en una empresa, ya que sin este elemento la empresa puede funcionar un periodo determinado, pero existirán muchas inconsistencias, tendrá que realizar un apalancamiento financiero sobre otro para que puedan cubrir aquellas deudas pendientes y encontrar la forma en que se puedan balancear hasta que la empresa llegue a un punto de declive y haya marcha atrás.

2.3.9. Flujo de Caja.

Para Kiziryan, (2015). "El flujo de caja hace referencia a las salida y entradas netas de dinero que tiene una empresa o proyecto en un período determinado".

Según Rico (2015) es "La diferencia entre los cobros y los pagos de la empresa durante un ejercicio y, desde el punto de vista económico, es la suma de los beneficios y las amortizaciones de un ejercicio."

El flujo de caja es un informe financiero que ayuda a conocer el movimiento de los ingresos y los egresos de la empresa en un periodo determinado, también sirve para conocer cuál es la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas.

2.3.10. Solvencia

Abad & Gutiérrez (2014) expresa que “la solvencia dentro del sector empresarial es un pilar fundamental e importante, es por ello la necesidad de la realización de evaluaciones financieras dentro de las empresas”.

La solvencia dentro de los términos económicos, es la capacidad monetaria que tiene una empresa, con la cual se puede contar para cumplir sus obligaciones económicas de manera inmediata.

2.3.11. Cuentas por cobrar.

Para Guajardo Cantú (2012) “Las cuentas por cobrar se originan de las ventas realizadas a crédito a clientes que adquieren servicios o bienes que las compañías ofertan o por préstamos concedidos a terceros incluidos sus empleados”

Las cuentas por cobrar son créditos que se otorgan a los clientes, pero se tiene el riesgo de que exista una cartera vencida o un alto porcentaje de antigüedad y eso de paso a cuentas incobrables.

2.3.12. Cuentas por pagar.

Pinto & Castañeda (2017) indican que “son rubros importantes, provienen de hechos pasados que deberán ser cancelados en el futuro, esto incidirá en la situación financiera de la empresa.”

Las cuentas por pagar son las obligaciones monetarias que tiene la empresa producto de créditos otorgados en la compra de bienes o servicios las cuales deben ser cumplidas en el plazo establecido.

2.3.13. Gestión Empresarial.

Según Castro, Junco, Jimenez, y Cristóbal (2004) indican que: “La gestión empresarial como el conjunto de las funciones o procesos básicos (planificar, organizar, dirigir, coordinar y controlar) que, realizados convenientemente, repercuten de forma positiva en la eficacia y eficiencia de la actividad realizada en la organización”.

Pero Chiavenato (2004) argumenta que la administración es: "el proceso de planear, organizar, dirigir y controlar el uso de los recursos para lograr los objetivos organizacionales."

La gestión empresarial es un proceso o actividad que sirve para manejar correctamente los recursos de la empresa con la finalidad de que ésta aumente su capacidad productiva y competitividad en el mercado siendo así una empresa eficaz y eficiente.

2.3.14. Liquidez.

Para Urteaga (2013) la liquidez: “es un concepto muy complejo y se refiere a la capacidad de negociar rápidamente cualquier cantidad de un activo sin afectar su precio.

Pero Según Zutter (2012) la liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa; es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas.

La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para convertir ciertos activos en recursos monetarios para que la empresa pueda contar con él y así cumplir con sus obligaciones a cortos plazo.

2.3.15. Políticas de créditos

Según Brachfield (2009) las políticas de crédito "actúan como misión de controlar el volumen de saldos de clientes y la calidad de su riesgo, por lo tanto, estos parámetros o políticas deberán ser coherentes, compatible, comprensible y de interés para todas las partes".

Las políticas de créditos son normas o reglas que se deben seguir para otorgar o pedir un crédito, están también nos permiten conocer los montos que se pueden de créditos que se pueden otorgar dependiendo las capacidades de pagos.

2.4. Marco Legal

Para que una empresa funcione correctamente debe regirse a las normas o leyes que estén vigentes. Además, éstas deben estar acorde a la operatividad de la compañía. Toda la información proporcionada por la empresa de tener como base fundamental el cumplimiento de las normativas legales.

2.4.1. Ley del Régimen Tributario Interno LRTI – 2019.

Art. 21.- Estados Financieros

Los estados financieros son mensuales y anuales siendo informes financieros del periodo fiscal de una empresa mostrando la situación económica en la que se encuentra, permiten a los inversionistas o accionistas conocer si la empresa es solvente o no y por ende determinar si es rentable invertir en la misma o no.

Los Estados Financieros que son presentados ante la Superintendencia de Compañías, contienen información verídica y confiable, de estos nos podemos guiar para realizar estados financieros presupuestados.

2.4.2. Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 1: Presentación de Estados Financieros.

Esta norma consiste en establecer las bases fundamentales para la presentación de los estados financieros con el objetivo de asegurar la comparabilidad interna y externa de los estados financieros, también establece cuales son los requisitos generales para la presentación de los mismo, además determina la estructura y otros requisitos mínimos de su contenido con el fin de que los estado financieros puedan ser comparados con los de años anteriores o con otras entidades, conforme a los establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.4.3. Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 7: Estados de Flujos de Efectivo.

El estado de flujo de efectivo presenta el movimiento de dinero durante sus actividades operativas de la empresa tomando en cuenta los diferentes rubros que afectan financieramente a la misma, esta norma presenta los parámetros para elaborar correctamente el estado de flujos de efectivo clasificando las actividades de: operación, inversión y financiación, correspondientes a un periodo determinado para la toma de decisiones adecuadas, esta información permite a la entidad evaluar la capacidad que tiene la entidad de generar efectivo y equivalente de efectivo, e indica

cuales son las necesidades de liquidez, es decir la economía de la empresa en un periodo determinado puede incrementar o disminuir por diferentes razones pero por medio del estado de flujo de efectivo permite el análisis del comportamiento de ese incremento o disminución, para tomar las decisiones correctas.

El Estado de Flujos de Efectivo junto a los otros estados financieros existentes, son herramientas fundamentales los cuales permiten evaluar los cambios que sufren los activos netos, en el patrimonio y la estructura financiera de la empresa, analizar los indicadores de liquidez y solvencia, comprobar el impacto que tienen las actividades de: operación, inversión y financiamiento, y a su vez mejorar las políticas de operación, inversión y financiamiento, esta información se puede complementar por medio de los ratios financieros.

En las siguientes tablas se presenta la ecuación en la cual se da el incremento en el efectivo o la disminución en el efectivo.

INCREMENTO EN EL EFECTIVO	Incremento en el Pasivo
	Incremento en el Patrimonio
	Disminución en otros Activos distintos del Efectivo

Figura 6 Incremento en el Efectivo
Fuente: NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

DISMINUCION EN EL EFECTIVO	Disminución en el Pasivo
	Disminución en el Patrimonio
	Incremento en otros Activos distintos del Efectivo

Figura 7 Disminución en el Efectivo
Fuente: NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

2.4.4. Código Orgánico Integral Penal.

Artículo 205.- Insolvencia fraudulenta

En este artículo indica cuales serían las consecuencias que le traería a la persona encargada de la empresa que figura como representante legal en caso de que la empresa simule, por cualquier forma, un estado de insolvencia o quiebra para eludir sus obligaciones frente a sus acreedores, estas pueden: pena preventiva de libertad de tres a cinco años, pena de clausura definitiva de sus locales o establecimientos y hasta multa de cincuenta a cien salarios básicos unificados del trabajador en general, dependiendo de la gravedad de su delito.

Capítulo III

Metodología de la Investigación

3.1 Marco Metodológico

La metodología es la base fundamental de todo estudio, enmarca el procedimiento general que se siguió la investigación lo que permitió lograr sus objetivos en medio de la rigurosidad científica necesaria que le otorgue confiabilidad y validez.

> Un marco metodológico es aquel donde el investigador expone las técnicas, métodos y procedimientos para el apoyo de los objetivos pertinentes del respectivo estudio, siguiendo el diseño de un autor. En tal sentido, esta parte del trabajo describe detalladamente cada uno de los aspectos relacionados con la metodología, sustentada por criterios de autores de libros metodológicos; acá se presenta el cómo de la investigación. (Hurtado, 2012)

El marco metodológico es un mecanismo examinador de cualquier informe de investigación. Este componente facilitó los elementos de los que se desarrolló el estudio. Objetivamente, aportó un contexto para el estudio, el cual se empleó para evaluar la calidad de la investigación.

Demanda una representación precisa y objetiva de cómo se implementó la investigación y la justificación de la elección de los procedimientos, en él, se representaron los pasos adoptados para dar respuesta al problema que se investigó, también se consideró cómo se llevó a cabo y se dejó evidenciado cómo se analizaron los resultados.

La dificultad de la metodología de este trabajo de investigación fue:

- La comparación de los datos obtenidos por medio de las técnicas o instrumentos investigativos con la información real que se debe de presentar.
- La aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 7), Estado de Flujos de Efectivo de la empresa.
- La determinación de la liquidez y la solvencia de la empresa de forma razonables y cuál será la incidencia que las mismas presenten hacia los estados financieros.

3.2 Tipo de Investigación

Se tuvo en cuenta los objetivos específicos diseñados para la presente investigación; es decir, de acuerdo al tipo de conocimiento que se pueden o se desean obtener, este estudio es de tipo descriptivo ya que, puntualizó los elementos que intervienen en el estado de flujos de efectivo, la liquidez y la solvencia, que incurren en la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA., para examinarlos se estableció las causas de los mismos, sus incidencias y sus efectos.

Será del tipo documental, porque se utilizó y analizó la información documentada que proporciona la empresa en base a las variables planteadas; del tipo histórica por motivo de que la información se basa en la información del año 2018. Por último, el tipo de investigación correlacional, se realizará a la relación que existe entre la liquidez y solvencia con el Estado de Flujos de Efectivo.

Se emplearán los siguientes tipos de investigación:

- **Descriptiva:** Es un tipo de investigación que permite la caracterización de un hecho o fenómeno con el propósito de establecer su estructura o comportamiento. Los resultados que se obtengan de este tipo de investigación

serán ubicados en un nivel medio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere.

- La aplicación de este tipo de investigación estuvo soportada en la revisión documental y de aquellos datos que soportan los estados financieros de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA., información que fue tomada como base para el análisis de la liquidez y solvencia desarrollado en el capítulo tres.
- La investigación descubrió más detalles sobre sobre la liquidez y la solvencia que tiene la empresa según sus estados financieros y demás información financiera que sea proporcionada. La información recopilada ayudo a realizar el análisis financiero de los resultados obtenidos en la aplicación de los ratios financieros.
- El tipo de investigación descriptiva que implementó en este proyecto de investigación será:
  - **Directa:** Se realizó entrevistas al contador y Gerente Financiero, en cuanto al Gerente Financiero no nos dio apertura a la entrevista, ya que son las personas que se encuentran directamente relacionados con la información financiera de la empresa, además del control de los recursos financieros que la misma posee.
  - **Indirecta:** Se efectuó el análisis de la información de los registros contables, estados financieros y demás información que se encuentre relacionada con el tema a investigar.

Las ventajas que se obtuvo al utilizar este tipo de investigación fueron las siguientes:

- La recolección de datos, ya que puede levarse a cabo con técnicas o instrumentos investigación específicos.
- Datos variados, intervienen datos tanto cuantitativos y cualitativos, se obtendrá una mejor comprensión holística de la investigación.
- Entorno natural, porque se lleva a cabo dentro de la misma empresa, obteniendo datos reales y con mayor calidad.
- Forma la base para la toma de decisiones, a partir de aquí se puede observar aquel déficit o problemas que se presentan, por lo cual se pueden plantear soluciones temporales o permanentes.

- **Histórica:** Se basa en la experiencia pasada; es decir, describe lo que fue y va a representar una búsqueda más crítica de la veracidad que se sustenta en los acontecimientos pasados. Se dependió de fuentes primaras y secundarias, las cuales suministraron información que se examinó y estableció cuales son de mayor relevancia para realizar el análisis respectivo determinando la confiabilidad de los datos históricos proporcionados por la empresa por medio de una crítica interna, verificar la legitimidad de la información plasmada en los documentos o estados financieros, y externa, verificar la validez de los datos que se consideran auténticos.
  - Se consideraron como etapas esenciales en este tipo de investigación: la exposición del problema, la recolección de la información necesaria, la detracción de los datos, la formulación de posibles conjeturas acerca de las variables, la glosa de los resultados y su respectivo informe.
  - La investigación histórica es de carácter científico, dentro de ciertos términos, las conclusiones a las que se llega como resultado se pueden

verificar con otros estudios para manifestar hipótesis. Reúne y examina pruebas para comprobar que la hipótesis o idea a defender provea una explicación satisfactoria que la planteada en los documentos históricos.

- Las ventajas que ofreció este tipo de investigación son:
    - Los datos que se recolectaron existen; es decir, la empresa tiene sus documentos archivados.
    - Se basa en sucesos pasados que pueden ser comprobados con técnicas e instrumentos de verificaciones actuales.
    - La información de los estados financieros y demás registros pasados no varían sustancialmente en el tiempo.

- **Documental:** La aplicación de este método permitió la revisión de libros contables, informes de auditorías, estados financieros de la empresa, reglamentos, normas internacionales y leyes vigentes en el Ecuador.

  El objetivo que se persiguió con este tipo de investigación es el estudio, análisis y comprensión de un fenómeno o hecho a partir de la comparación de diversas fuentes de información que se encuentren documentadas.

  De acuerdo a las fuentes de información con el medio que se publica, se van a utilizar las siguientes:

  - **Materiales Impresos:** Será todo aquel documento o información que se encuentre plasmado en un texto o papel, servirá de sustento o base para el análisis de datos que sólo puede obtenerse de un lugar en específico, en este caso será la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA., que facilitó la información de sus sustentos físicos (facturas, contratos, etc.).

- **Materiales Electrónicos:** Será todo aquel dato que se encuentre de forma digital o en la web, ya que, gracias a la tecnología, en la actualidad la información, muchas veces se la puede encontrar en la web. En este caso serán aquellos datos que puede ser proporcionado por organismos públicos de regulación de la actividad empresarial que son la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y el Servicio de Rentas Internas. No obstante, la empresa también puede proporcionarnos información digital que se encuentre en su sistema contable.

El tipo de investigación documental que se implementó dependió del objetivo que se tuvo al momento de realizar el trabajo investigativo. Para el presente trabajo de investigación, será el siguiente:

- Críticas sobre ciertas áreas del conocimiento, que incluyen la evaluación y el análisis de la información disponible sobre un fenómeno dado.

Lo que trata esta sub-clasificación es que se realiza el análisis crítico de un área o un fenómeno específico, con el fin de generar propuestas que mejoren o soluciones a aquellas dificultades o errores que se encontraron. En este trabajo investigativo se enfocó en el análisis de la liquidez y solvencia que tiene la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA., y cómo estas dos variables inciden en el Estado de Flujos de Efectivo. Si el resultado de este análisis es positivo será de beneficio para la empresa, caso contrario, se deberá buscar, construir e implementar procesos o medidas a fin de que el problema encontrado pueda ser solucionado y que planteado de forma física o digital.

Las limitaciones que se pueden presentar en la investigación documental pueden ser:

- Selección del tema. Los investigadores deben tener en consideración el objetivo de la investigación y en qué se benefician.
- La separación de la subjetividad y la objetividad del tema escogido, ya que en muchos casos a pesar de tener los documentos que respalde una crítica se tiende a ser subjetivo en temas de mayor análisis.
- Premuras y cambios en la investigación, aquellos imprevistos que se puedan dar durante la recolección de la información.

- **Correlacional:** Se midió dos o más variables, estableciendo una relación estadística entre ellas. No será necesario incluir aquellas variables externas para obtener resultados relevantes.

  Las razones por la cual los investigadores optaron por este tipo de investigación son las siguientes:

  - La relación entre variables no es accidental.
  - La relación estadística casual entre las variables; es decir, no pueden ser manipuladas independientemente ya que es improbable y poco ético.

  La correlación entre estas variables puede ser positiva o negativa. Si es positiva tiende ser a directamente proporcional, afecta proporcionalmente una a otra, en cambio la negativa es inversamente proporcional, lo contrario de la anterior.

  En la investigación correlacional existen varios tipos: Observación natural, encuestas y cuestionarios, y análisis de la información. Este trabajo de investigación se fundamentó en:

- **Análisis de información:** Consistió en llevar acabo la examinación de los datos encontrados o proporcionados, para la determinación del comportamiento de las variables. Para establecer una correlación significativa se debió obtener una cantidad de información sustancial, que sea relevante al tema de investigación. El riesgo que se presentó es que los investigadores no tienen el control de la información registrada, es decir, si la información proporcionada es errónea, los investigadores no podrán corregirla sin una previa autorización.

3.3 Enfoque de la investigación

Las bases del enfoque de la investigación están sustentadas en el enfoque cuantitativo y cualitativo, ya que a través del análisis del flujo en caja se llegará a las diferentes bases y fundamentos para el desarrollo de la problemática planteada, la indagación se realizó sobre elementos como: numéricas, información financiera, datos estadísticos, indicadores porcentuales, valores reales y cifras monetarias que permitieron dar respuestas al objetivo trazado y al planteamiento del problema de investigación.

3.4 Técnicas e instrumentos de investigación

Por técnicas de investigación se consideró todos aquellos procedimientos dirigidos a lograr el levantamiento de la información necesaria para el desarrollo de la investigación, los que debieron ser preservados para su posterior procesamiento y estudio.

Para el presente trabajo de investigación se aplicó las siguientes técnicas de investigación:

3.4.1 Entrevistas y cuestionarios

Se determinó una muestra para realizar la recolección de datos. Se realizó a aquellos usuarios que se encuentren directamente relacionados con la información financiera y demás procesos dentro de la empresa. El riesgo que se tuvo al utilizar este método, es que los participantes pueden no ser totalmente honestos u omiten información relevante para la investigación.

3.4.2 Revisión documental.

Permitió observar, estudiar y analizar la liquidez y solvencia y su comportamiento en el Estado de Flujos de Efectivo, la posición financiera de la empresa y demás documentación compilada en el proceso investigativo.

3.4.3 Análisis de datos.

El método se empleó recurriendo a técnicas lógicas, matemáticas y financieras con las cuales desarrollaron un análisis absoluto de la información que se obtenga para lograr respuestas al problema de investigación.

Permitió realizar diferentes análisis en base a técnicas financieras pertinentes, se confrontaron datos de respectivos periodos entre partidas contables y financieras las que determinaron la incidencia del flujo de caja en los resultados y en la rentabilidad de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.

3.5 Población y muestra

Toda investigación debe definir inicialmente el universo de análisis, ya sean personas u organizaciones. En este sentido Palella y Martins (2010) definen la

población “como el conjunto de unidades de las que se desea obtener información y sobre las que se van a generar conclusiones”.

En otro orden, la muestra es un subconjunto representativo de un universo o población. Arias (2012), señala que: es un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible. En este caso, la muestra se elegirá usando el tipo de muestreo intencionado no probabilística, ya que la misma responde a las necesidades del estudio. Jiménez, E. (2008): “La muestra intencionada es cuando el investigador selecciona los elementos que a su juicio considera representativos, para lo cual se requiere un conocimiento previo de la población que se investiga”.

La empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA. está situada al sur de la ciudad de Guayaquil, con un considerado número de trabajadores, pero no todos vinculados a la actividad financiera y contable de la empresa. Por lo que para la presente investigación se tomará la siguiente muestra:

- Gerente Financiero;
- Contador; y,
- Asistentes contables

Como se mencionó anteriormente la población estará conformada por un número conocido de 4 personas y se distribuyen como se evidencia en la siguiente tabla.

Tabla 2
Matriz de Población

POBLACIÓN	**N°**
Gerente Financiero	1
Contador	1
Asistente Contable	2
TOTAL	**4**

Fuente: Organigrama de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

Cabe recalcar que a conveniencia de la investigación y por el tamaño de la población, se ha tomado una muestra no probabilística; es decir, se procedió a

seleccionar al personal directamente relacionado con la información útil para el desarrollo eficaz de la investigación.

3.5.1 Resultados de la entrevista realizada al contador de la empresa COSMOSEG Seguridad Privada C. LTDA.

Entrevistado: Ing. Héctor Rosales Villao

Cargo: Contador

Fecha de la entrevista: 13/11/2019

Objetivo de la entrevista: Conocer a profundidad cuáles son las actividades a las que se dedica la empresa además de comprender las funciones, políticas y actividades que se realizan a diario y anualmente en la misma, a su vez percatarse a que se basan al momento de la toma de decisiones.

Pregunta 1.- ¿Cuáles son las funciones que desempeña dentro de la empresa?

Revisión y análisis de registros de las transacciones comerciales de la empresa.

Análisis y emisión de Estados Financieros.

Declaración de obligaciones tributarias.

Velar por el cumplimiento del pago de los impuestos y aportaciones al IESS.

Pregunta 2.- ¿Cuál es el programa contable que utilizan?

Se utiliza el sistema ERP, el cual lo proporciona nuestro Proveedor Listosoft S. A.

Pregunta 3.- ¿Cuáles son las actividades que generan los principales ingresos para la empresa?

Servicio de Seguridad física

Servicio de Custodias

Servicio de Candado satelital

Servicio de K9

Servicio de Verificaciones

Pregunta 4.- ¿Cómo es la política de forma de pago de sueldos? ¿Es para todos la misma? Banco, caja, cheque, etc.

Los pagos se realizan al finalizar cada mes y se realizan transferencias a las cuentas bancarias de cada empleado.

Pregunta 5.- ¿Cómo es el tratamiento contable de los sueldos (tanto el pasivo como el gasto)?

Se registran por centro de costo de acuerdo con cada una de las actividades que realiza la empresa, y esto ayuda a que el sistema clasifique cada rubro como corresponde.

Pregunta 6.- ¿Se efectúa algún control sobre la información que fluye desde los mayores auxiliares o desde otros módulos o sistemas al mayor general?

Si, el sistema contable permite desde el estado financiero que se solicita ir a la cuenta mayor y corroborar el cuadre de cada una de las cuentas o su vez desde el módulo de Mayor General se puede revisar la cuenta que se necesita analizar.

Pregunta 7.- ¿Qué conoce acerca de las políticas diseñadas por la empresa para el endeudamiento y cumplimiento de cuentas por pagar?

Dependiendo el acuerdo con los proveedores de bienes y servicios, pueden ser a plazos ya sean de uno hasta varios meses de plazo.

Pregunta 8.- Según su conocimiento ¿Qué decisiones se han tomado para favorecer los niveles de liquidez en la empresa? Mencione

La gerencia resuelve pedir préstamos a los accionistas o a su vez que aporten capital.

Pregunta 9.- ¿De qué forma se aseguran que todos los saldos que surgen del balance queden correctamente agrupados en los estados contables y sean consistentes con las agrupaciones efectuadas en periodos anteriores?

El asiento de cierre de periodo y apertura son automáticos por ende las cifras y cuentas no cambian, luego de realizarse el cierre del período.

Pregunta 10.- ¿Qué otro tipo de información financiera preparan?

Flujo de caja

Presupuesto

Indicadores financieros

3.5.1.1 Análisis de la entrevista realizada al contador de la empresa COSMOSEG Seguridad Privada C. LTDA.

Luego de obtener la información a través de la entrevista realizada, se pudo conocer las cada una de las actividades de la empresa y además se puede determinar

que existen actividades que pueden llegan a generar el doble de ingresos que otras actividades que se realizan en la misma, como la mayoría de empresas está utiliza un sistema contable el cual les es de gran ayuda al momento de emitir estados financieros pero si se ingresa información errada no podrán analizar las cuentas contables correctamente y esto les puede causar un gran problema para la toma de decisiones.

Se puede concluir con que carecen de políticas contables bien establecidas y además cuentas con una falta de comunicación abismal ya que él al ser contador externo se le dificulta contactarse con los demás gerentes los cuales también realizan actividades fuera de la empresa por ende estos factores perjudican a la misma, retrasando ciertas actividades que pueden llegar a ser muy importantes y decisivas para la empresa.

3.5.2 Evaluación de control interno al área contable de la empresa COSMOSEG Seguridad Privada C. LTDA.

Con un cuestionario de control interno en una auditoria puede llegar a ser muy relevante ya que mediante su evaluación podemos conocer las deficiencias que existen en la empresa y si estas se dan por falta de políticas contables o simplemente los encargados no cumplen con su rol, para este proyecto es importante conocer las entradas y salidas de dinero por ende se debe verificar si existen recursos de liquidez inmediata y que tratamiento contable se les da a los rubros que intervienen. Por esta razón se elaboró un cuestionario de control interno especialmente para el área contable basando las preguntas principalmente en los ingresos, costos y gastos de la empresa. En la tabla número 2 se muestran cuáles fueron los resultados obtenidos.

Tabla 3
Cuestionario de Control Interno

CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO

EMPRESA:	COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.
PERIODO:	DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
GRUPO DE CUENTAS:	INGRESO, COSTOS Y GASTOS

N°	**PREGUNTAS**	**RESPUESTAS**			**RESPUESTA ESPERADA**	**PONDERACION**
		SI	**NO**	**N/A**		
1	¿Se efectúa algún control sobre la información que fluye desde los mayores auxiliares o desde otros módulos o sistemas al mayor general?	X			SI	0
2	¿Existe algún control para verificar que el ajuste sea ingresado en el período correcto?		X		SI	1
3	¿Efectúan controles para asegurarse de que los diferentes estados que forman parte del juego completo de estados contables estén correctamente preparados?		X		SI	1
4	¿Realizan algún control para verificar la integridad de las notas? ¿Y la exactitud y coherencia respecto de los estados?	X			SI	0
5	¿Las modificaciones a la base de proveedores son aprobadas por la gerencia?	X			SI	0
6	¿Los proveedores que no se han utilizado por un período importante de tiempo se revisan y se marcan para ser eliminados si corresponde?		X		SI	1
7	¿La gerencia revisa periódicamente la información de la base de proveedores para mantenerla precisa y actualizada?		X		SI	1
8	¿Existen distintos niveles de autorización de las solicitudes de compras (Gerente de compras, Financiero, General, o una combinación de ellos)?	X			SI	0
9	¿Se solicita cotización a más de un proveedor? Y ¿Se emiten órdenes de compra pre-numerados?	X			SI	0
10	¿Los bienes o servicios recibidos se compran con los detalles de las órdenes de compra y/o facturas del proveedor?	X			SI	0
11	En caso de diferencias encontradas en la pregunta anterior ¿Se investigan oportunamente las diferencias? ¿El pago de esas facturas requieren autorización	X			SI	0

	especial?				
12	¿Las cuentas de gastos de nómina se concilian con los listados emitidos por el sistema de nómina?		X	SI	1
13	¿Las diferencias que surgen de las conciliaciones anteriores se resuelven oportunamente?		X	SI	1
14	¿Los gastos reales se comparan con el presupuesto regularmente? ¿La gerencia revisa y aprueba las variaciones importantes?		X	SI	1
15	¿Se utilizan los servicios de pago a proveedores a través de instituciones financieras?	X		SI	0
16	¿Las facturas y notas de crédito recibidas antes, después o al cierre del ejercicio se revisan y concilian para asegurar su registro completo y consistente en el período correcto?	X		SI	0
17	¿La gerencia revisa la documentación soporte antes de aprobar los pagos? ¿La documentación soporte se cancela una vez que se realiza el pago?	X		SI	0
18	¿Los estados de cuenta bancarios se concilian con el mayor general regularmente?		X	SI	1
19	¿Se mantienen las copias de las facturas clasificadas por vencimiento de las mismas?	X		SI	0
20	¿Se envían estados de cuenta a los clientes en forma periódica?	X		SI	0
21	¿Se utilizan medios alternativos, como ser tarjetas de crédito, depósitos en instituciones bancarias, etc.?	X		SI	0
22	¿Se realizan conciliaciones bancarias?		X	SI	1
23	¿Se han dado bienes o derechos de la empresa en garantía de préstamos solicitados (ej.: hipotecas, cesiones de cobranzas, etc.)?		X	NO	0
				Resultados de la ponderación	= 9/22
				Ponderación total	41%

Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

2.5.2.1 Resultados de la aplicación del cuestionario del control interno en la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.

Esta evaluación nos permitió conocer el cumplimiento de las políticas contables, además nos demostró si el personal encargado en el área contable cuenta con el perfil necesario para desempeñar las actividades que se realizan a diario, queda evidenciado que la compañía no cuenta con un control necesario para evitar las modificaciones luego del cierre del ejercicio, no se verifica que los asientos contables sean ingresados en el periodo que les corresponde, ni se realizan conciliaciones bancarias, entre otras más falencias, se determinó que la empresa carece de políticas contables, las cueles son importantes para que así se dé un correcto tratamiento de las cuentas contables y conocer con exactitud el flujo del dinero.

En la tabla 4 se encuentra el resultado obtenido en el cuestionario de control interno, se tomaron en cuenta los siguientes parámetros: 0 para las respuestas sin riesgo de control y con 1 para aquellas respuestas que evidencian riesgo. Luego de sumar los riesgos se produjo una ponderación que al ser dividida con el total de las preguntas realizadas en el cuestionario de control interno arrojo como resulta una ponderación total, la cual fue multiplicada por 100 para descubrir cuál es el porcentaje de riesgo en la evaluación de control interno. Se obtuvieron 13 respuestas sin riesgo de control y 9 respuestas con riesgo de control.

Al aplicar la fórmula podemos ver que: 9 / 22 = 0,4090909091 * 100 = 40,90%

Los datos para la medición de riesgo fueron los siguientes:

DE 0% A 25%	BAJO
DE 26% A 60%	MEDIO
DE 61% A 100%	ALTO

Como indica la tabla 4, la ponderación total produjo como resultado un riesgo en la evaluación del control internos que equivale al 41% aproximadamente, y según la medición indica que es un riego medio, y esto trae como consecuencia que la información presentada en los estados financieros no sea la correcta y a su vez perjudica al momento querer realizar una inversión, por lo que la empresa no podrá determinar su capacidad de generar efectivo, o también podrá incumplir con sus obligaciones ya adquiridas. La mediciones de riesgos que se colocó, fueron en base a nuestro juicio investigativo, ya que al crear el cuestionario de control internos, puntualizamos temas específicos que contribuyen o produzcan una afectación de forma negativa o positiva en la liquidez y solvencia dentro de la empresa por lo cual, decidimos establecer esas medidas de riesgos en cuanto al resultado del control interno.

3.6 Estados Financieros

Se tomarán en consideración el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, información que permitirá elaborar el Estado de Flujo de Efectivo de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA., con la finalidad de aplicar técnicas de análisis financiero como el análisis vertical y horizontal; y, la aplicación de los ratios financieros que se detallan a continuación:

- Liquidez o razón corriente
- Prueba defensiva
- Capital de trabajo
- Estructura de capital
- Endeudamiento
- Cobertura de gastos financieros
- Índice de coberturas de pagos fijos

- Rotación de cartera
- Promedio de pagos a proveedores

Rotación de caja y bancos

3.6.1 Cuadros de lo declaro en la superintendencia de compañías en los periodos 2017 y 2018.

Tabla 4
Cuadro Estados Financieros en la Superintendencia 2017[1]

COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA** **PERIODO 2017**		**SUPERCIAS**		
Activo			**$**	**224.776,92**
Activo corriente			**$**	**134.575,75**
Efectivo y equivalentes al efectivo	$	39.489,32		
Cuentas por cobrar	$	92.686,43		
Crédito tributario	$	71.861,94		
Activos por impuestos corrientes	$	-		
Otros activos corrientes	$	2.400,00		
Deposito en garantía	$	-		
Activo no corriente			**$**	**90.201,17**
Propiedades, planta y equipo			$	18.339,45
Depreciación acumulada	$	(4.278,00)		
Pasivo			**$**	**186.169,62**
Pasivo corriente			**$**	**143.792,86**
Cuentas y documentos x pagar	$	32.513,63		
Otras obligaciones corrientes	$	-		
Anticipos de clientes	$	-		
Obligaciones con el IESS	$	10.618,01		
Otros pasivos por beneficios empleados	$	100.661,22		
Otros pasivos cte	$	-		
Pasivo no corriente			**$**	**42.376,76**
Otras cuentas y doc por pagar a accionistas/socios	$	42.376,76		
Patrimonio neto			**$**	**38.607,30**
Capital	$	10.000,00		
Aportes de soc. O acc. Para futura capitaliz.	$	24.034,74		
Reservas	$	1.282,10		
Resultados acumulados	$	3.008,70		
Resultados del ejercicio	$	281,76		
Total ejercicio (pasivo + patrimonio)				**$ 224.776,92**

COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA **ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES** **PERIODO 2017**		SUPERCIAS		
Ingresos			**$**	**722.204,79**
Prestación de servicios	$	717.793,01		
Otros ingresos	$	4.411,78		
Costos			**$**	**653.917,80**
Costo sueldos salarios y demás remuneraciones del IESS	$	378.068,25		
Costo beneficios sociales indemnizaciones y otras remuneraciones del IESS	$	122.170,89		
Costo aporte a la seguridad social incluye fondo de reserva	$	71.191,62		
Costo honorarios profesionales y dietas	$	12.644,25		
Costo depreciación no acelerada de propiedades planta y equipo	$	1.317,16		
Costo suministros, herramientas ,materiales y repuestos	$	22.033,39		
Costo mantenimiento y reparaciones	$	17.425,13		
Costo seguros y reaseguros primas y cesiones	$	6.260,61		
Costo impuestos contribuciones y otros	$	-		
Otros costo	$	22.806,50		
Gastos			**$**	**68.005,23**
Gastos de venta de servicios			$	14.726,86
Gastos de gestión	$	14.726,86		
Gastos administrativos			$	51.756,05
Gasto sueldos salarios y demás remuneraciones del IESS	$	18.759,70		
Gasto aporte a la seguridad social incluye fondo de reserva	$	4.998,12		
Gasto suministros, herramientas ,materiales y repuestos	$	17.584,09		
Gasto beneficios sociales indemnizaciones y otras remuneraciones del IESS	$	10.414,14		
Gastos financieros			$	1.522,32
Gastos por costos de transacción/honorarios bancarios)	$	1.522,32		
Utilidad bruta			**$**	**68.286,99**
Utilidad operacional			**$**	**281,76**
Ingresos no operacionales			**$**	**-**
Contribuyente declarante tiene fines de lucro y es administrador u operador de ZEDE			$	-
Utilidad neta			$	281,76

Fuente: Superintendencia de Compañía.
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

[1]La empresa en el momento que se solicitó los respectivos estados financieros se encontraba en cambio de sistema contable, por lo cual nos proporcionaron sus estados financieros declarados en la Superintendencia de compañías y con eso realizamos nuestro desarrollo del capítulo 3 y 4.

Tabla 5

Cuadro Estados Financieros en la Superintendencia 2018[2]

COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA** **PERIODO 2018**		**SUPERCIAS**		
Activo			**$**	**236.893,00**
Activo corriente			**$**	**207.524,06**
Efectivo y equivalentes al efectivo	$	60.956,29		
Cuentas por cobrar	$	104.572,81		
Credito tributario	$	3.037,17		
Activos por impuestos corrientes	$	22.756,75		
Otros activos corrientes	$	16.201,04		
Deposito en garantía	$	-		
Activo no corriente			**$**	**29.368,94**
Propiedades, planta y equipo			$	36.502,73
Depreciación acumulada	$	(7.133,79)		
Pasivo			**$**	**185.500,81**
Pasivo corriente			**$**	**155.592,09**
Cuentas y documentos x pagar	$	43.833,50	$	155.592,09
Otras obligaciones corrientes				
Anticipos de clientes				
Obligaciones con el IESS				
Otros pasivos por beneficios empleados	$	47.349,47		
Otros pasivos cte	$	64.409,12		
Pasivo no corriente			**$**	**29.908,72**
Otras cuentas y doc por pagar a accionistas/socios	$	29.908,72		
Patrimonio neto			$	51.393,19
Capital	$	10.000,00		
Aportes de soc. O acc. Para futura capitaliz.	$	24.034,74		
Reservas	$	1.282,10		
Resultados acumulados	$	3.290,46		
Resultados del ejercicio	$	12.785,89		
Total ejercicio (pasivo + patrimonio)			**$**	**236.894,00**

COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES PERIODO 2018		SUPERCIAS		
Ingresos			**$**	**1.225.116,98**
Prestación de servicios	$	1.225.116,98		
Otros ingresos	$	-		
Costos			**$**	**1.001.995,34**
Costo sueldos salarios y demás remuneraciones del IESS	$	746.185,05		
Costo beneficios sociales indemnizaciones y otras remuneraciones del IESS	$	95.298,67		
Costo aporte a la seguridad social incluye fondo de reserva	$	41.946,67		
Costo honorarios profesionales y dietas	$	94.931,28		
Costo depreciación no acelerada de propiedades planta y equipo	$	2.855,57		
Costo suministros, herramientas ,materiales y repuestos	$	4.782,19		
Costo mantenimiento y reparaciones	$	5.497,43		
Costo seguros y reaseguros primas y cesiones	$	550,00		
Costo impuestos contribuciones y otros	$	9.948,48		
Gastos			**$**	**210.332,88**
Gastos de venta de servicios			$	75.693,25
Gasto promoción y publicidad	$	7.148,92		
Gasto transporte	$	175,00		
Gastos de viaje gasto	$	66.740,38		
Gasto comisiones relacionadas	$	1.628,95		
Gastos administrativos			$	133.010,68
Gasto honorarios profesionales y dietas	$	7.347,00		
Gasto amortizaciones del costo histórico de activos intangibles	$	19.507,73		
Gasto amortizaciones otras amortizaciones	$	19.507,73		
Gasto arrendamiento de inmuebles	$	19.088,76		
Gasto beneficios sociales indemnizaciones y otras remuneraciones del IESS	$	21.555,26		
Gasto mantenimiento y reparaciones	$	2.915,67		
Gasto impuestos contribuciones y otros	$	170,83		
Gasto servicios públicos	$	25.475,78		
Gasto otros gastos	$	12.199,60		
Gastos de gestión	$	5.242,32		
Gastos financieros			$	1.628,95
Gastos por costos de transacción/honorarios bancarios)	$	1.628,95		
Utilidad bruta			**$**	**223.121,64**
Utilidad operacional			**$**	**12.788,76**
Ingresos no operacionales			**$**	**-**
Contribuyente declarante tiene fines de lucro y es administrador u operador de ZEDE			**$**	**(3,00)**
Utilidad neta			**$**	**12.785,76**

Fuente: Superintendencia de Compañía.
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

[2]La empresa en el momento que se solicitó los respectivos estados financieros se encontraba en cambio de sistema contable, por lo cual nos proporcionaron sus estados financieros declarados en la Superintendencia de compañías y con eso realizamos nuestro desarrollo del capítulo 3 y 4.

3.6.2 Análisis a los Estados Financieros.

En los estados financieros de la empresa COSMOSEG C. LTDA. SEGURIDAD PRIVADA, se les realizó el análisis vertical entre los periodos 2017 – 2018.

Tabla 6
Análisis Vertical al Estado de Resultados Integrales

COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA							
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		**2018**	**ANÁLISIS VERTICAL**		**2017**	**ANÁLISIS VERTICAL**
Ingresos		**$ 1.225.116,98**	**100%**		**$ 22.204,79**	**100%**
Prestación de servicios	$ 1.225.116,98		100%	$ 717.793,01		99,39%
Otros ingresos	$ -			$ 4.411,78		0,61%
Costos		**$ 1.001.995,34**	**81,79%**		**$ 53.917,80**	90,54%
Gastos		**$ 210.332,88**	**17,17%**		**$ 68.005,23**	9,42%
Gastos de venta de servicios		$ 80.935,57	6,61%		$ 14.726,86	
Gastos administrativos		$ 127.768,36	**10,43%**			
Gastos financieros		$ 1.628,95	**0,13%**		$ 1.522,32	0,21%
Utilidad bruta		**$ 223.121,64**	**18,21%**		**$ 68.286,99**	9,46%
Utilidad operacional		**$ 12.788,76**	**1,04%**		**$ 281,76**	0,04%
Ingresos no operacionales		**$ -**	**0,00%**		**$ -**	0%
Contribuyente declarante tiene fines de lucro y es administrador u operador de ZEDE		**$ (3,00)**	**0,00%**			0%
Utilidad neta		**$ 12.791,76**	**1,04%**		**$ 281,76**	**0,04%**

Fuente: Estado de Resultados Integrales de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

Tabla 7
Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**		**2018**	**ANÁLISIS VERTICAL**		**2017**	**ANÁLISIS VERTICAL**
Activo		**$ 236.893,00**	100%		**$ 224.776,92**	100%
Activo corriente		**$ 207.524,06**	87,60%		**$ 134.575,75**	59,87%
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ 60.956,29		25,73%	$ 39.489,32		17,57%
Cuentas por cobrar	$ 104.572,81		50,39%	$ 92.686,43		68,87%
Crédito tributario	$ 3.037,17		1,28%	$ 71.861,94		31,97%
Activos por impuestos corrientes	$ 22.756,75		10,97%	$ -		0,00%
Otros activos corrientes	$ 16.201,04		6,84%	$ 2.400,00		1,07%
Deposito en garantía	$ -		0,00%	$ -		0,00%
Activo no corriente		**$ 29.368,94**	12,40%		**$ 90.201,17**	40,13%
Propiedades, planta y equipo		$ 36.502,73	15,41%		$ 94.479,39	42,03%
Depreciación acumulada	$ (7.133,79)		-3,01%	$ (4.278,00)		-1,90%
Pasivo		**$ 185.500,81**	78,31%		**$ 186.169,62**	82,82%
Pasivo corriente		**$ 155.592,09**	65,68%		**$ 143.792,86**	63,97%
Cuentas y documentos x pagar	$ 43.833,50	$ 155.592,09	18,50%	$ 32.513,63		14,46%
Otras obligaciones corrientes			0,00%	$ -		0,00%
Anticipos de clientes			0,00%	$ -		0,00%
Obligaciones con el IESS			0,00%	$ 10.618,01		4,72%
Otros pasivos por beneficios empleados	$ 47.349,47		19,99%	$ 100.661,22		44,78%
Otros pasivos cte	$ 64.409,12		27,19%	$ -		0,00%
Pasivo no corriente		**$ 29.908,72**	12,63%		**$ 42.376,76**	18,85%
Otras cuentas y doc por pagar a accionistas/socios	$ 29.908,72		12,63%	$ 42.376,76		18,85%
Patrimonio neto		$ 51.393,19	21,69%		**$ 38.607,30**	17,18%
Capital	$ 10.000,00		4,22%	$ 10.000,00		4,45%
Aportes de soc. O acc. Para futura capitaliz.	$ 24.034,74		10,15%	$ 24.034,74		10,69%
Reservas	$ 1.282,10		0,54%	$ 1.282,10		0,57%
Resultados acumulados	$ 3.290,46		1,39%	$ 3.008,70		1,34%
Resultados del ejercicio	$ 12.785,89		5,40%	$ 281,76		0,13%
Total ejercicio (pasivo + patrimonio)		**$ 236.894,00**	**100%**		**$ 224.776,92**	**100%**

Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

Respecto a sus activos corriente, en especial el Efectivo equivalente de Efectivo, demostró que en el año 2017 representa un 17,57% del total de sus activos, pero en el 2018 aumentó esta cifra, esto es debido a que sus se disminuyó el Activo no corriente, específicamente propiedad, planta y equipo en comparación al periodo anterior, presentando una variación de 42,03%, monetariamente se lo considera representativo; en cambio sus activos financieros representaron un 50,39% en el 2018, y en cuanto al 2017 fue de 68,87%; al analiza estas cifras se observó que la empresa no posee un manual de políticas de crédito ni cobranzas, lo cual se evidencio por estas cifras, ya que más de la mitad de sus activos corrientes se

encuentran pendientes de cobro. En algunos casos fueron saldadas ciertas cuentas a los clientes con respecto al 2017, pero en el año siguiente se obtuvo contrato con clientes como Omarsa y Hawai, la primera empresa figura en documentos soportes como la que más crédito se le ha otorgado en el año, pero no se ha recuperado de forma inmediata.

En cuanto a los pasivos, la empresa posee obligaciones a largo plazo con los accionistas teniendo 18,85% en el 2017 pero esa disminuyó en el año 2018 a 12,63%, no obstante, posee varios proveedores, los cuales a lo largo de su actividad económica han aumentado, siendo sus cuentas por pagar 65,68% con relación a su total del ejercicio, otra peculiaridad es que en cuanto a los beneficios sociales aparece esta cuenta en el 2017 pero en el año siguiente ya no, se analizaron esos valores y se encontró que se lo había unificado (registrado) en la cuenta Otros pasivos por beneficios empleados.

En el caso de sus costos y gasto en cuanto al año en estudio, lo que consideran costos de producción representa el 81,79% respecto a sus ingresos siendo una variación de 8,76% en comparación al 2017 y sus gastos del 17,17% en el 2018 aumentado un 7,75% con relación al año anterior. La empresa presenta ganancias en ambos periodo, pero la diferencia entre ambas es de 1%, lo cual no se consideró como materialidad. La empresa posee dinero disponible pero no es rentable en su 100% ya que lo que se gana se lo desembolsa en sus costos y gasto; se observó que en estos estados financieros no se encuentra especificado el impuesto a la renta y la participación de trabajadores tanto en el Estado de Situación Financiera como el Estado de Resultados Integrales. En los estados financieros de la empresa COSMOSEG C. LTDA. SEGURIDAD PRIVADA, se les realizó el análisis horizontal entre los periodos 2017 – 2018.

Tabla 8
Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales

COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	2018		2017		ANÁLISIS ABSOLUTA	ANÁLISIS RELATIVA
Ingresos		**$ 1.225.116,98**		**$ 722.204,79**	**$ 502.912,19**	69,64%
Prestación de servicios	$ 1.225.116,98		$ 717.793,01		**$ 507.323,97**	70,68%
Otros ingresos	$ -		$ 4.411,78		**$ (4.411,78)**	-100,00%
Costos		**$ 1.001.995,34**		**$ 653.917,80**	**$ 348.077,54**	53,23%
Gastos		**$ 210.332,88**		**$ 68.005,23**	**$ 42.327,65**	209,29%
Gastos de venta de servicios		$ 75.693,25		$ 14.726,86	**$ 60.966,39**	413,98%
Gastos administrativos		$ 127.768,36		**$ 51.756,05**	**$ 76.012,31**	146,87%
Gastos financieros		$ 1.628,95		**$ 1.522,32**	$ -	0,00%
Utilidad bruta		**$ 223.121,64**		**$ 68.286,99**	**$ 154.834,65**	226,74%
Utilidad operacional		**$ 12.788,76**		**$ 281,76**	**$ 12.507,00**	4438,88%
Ingresos no operacionales		**$ -**		**$ -**	$ -	0,00%
Contribuyente declarante tiene fines de lucro y es administrador u operador de ZEDE		**$ (3,00)**		$ -	**$ (3,00)**	100,00%
Utilidad neta		**$ 12.791,76**		**$ 281,76**	**$ 12.510,00**	4439,95%

Fuente: Estado de Resultados Integrales de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

Tabla 9
Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2018		2017		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Activo		**$ 236.893,00**		**$ 224.776,92**	$ 12.116,08	5,39%
Activo corriente		**$ 207.524,06**		**$ 134.575,75**	$ 72.948,31	54,21%
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ 60.956,29		$ 39.489,32		$ 21.466,97	54,36%
Activos financieros	$ 104.572,81		$ 92.686,43		$ 11.886,38	12,82%
Credito tributario	$ 3.037,17		$ -		$ 3.037,17	100%
Activos por impuestos corrientes	$ 22.756,75		$ -		$ 22.756,75	100%
Otros activos corrientes	$ 16.201,04		$ 2.400,00		$ 13.801,04	575,04%
Activo no corriente		**$ 29.368,94**		**$ 90.201,39**	$ (60.832,45)	-67,44%
Propiedades, planta y equipo		$ 36.502,73		$ 94.479,39	$ (57.976,66)	-61,36%
Depresiación acumulada	$ (7.133,79)		$ (4.278,00)		$ (2.855,79)	66,76%
Pasivo		**$ 185.500,81**		**$ 186.169,62**	$ (668,81)	-0,36%
Pasivo corriente		**$ 155.592,09**		**$ 143.792,86**	$ 11.799,23	8,21%
Cuentas y documentos x pagar	$ 43.833,50	$ 155.592,09	$ 32.513,63		$ 11.319,87	34,82%
Obligaciones con el IESS	$ -		$ 10.618,01		$ (10.618,01)	-100,00%
Otros pasivos por beneficios empleados	$ 47.349,47		$ 100.661,22		$ (53.311,75)	-52,96%
Otros pasivos cte	$ 64.409,12		$ -		$ 64.409,12	100,00%
Pasivo no corriente		**$ 29.908,72**		**$ 42.376,76**	$ -	0,00%
Otras cuentas y doc por pagar a accionistas/socios	$ 29.908,72		$ 42.376,76		$ (12.468,04)	-29,42%
Patrimonio neto		**$ 51.393,19**		**$ 38.607,30**	$ 12.785,89	33,12%
Capital	$ 10.000,00		$ 10.000,00		$ -	0,00%
Aportes de soc. O acc. Para futura capitaliz.	$ 24.034,74		$ 24.034,74		$ -	0,00%
Reservas	$ 1.282,10		$ 1.282,10		$ -	0,00%
Resultados acumulados	$ 3.290,46		$ 3.008,70		$ 281,76	9,36%
Resultados del ejercicio	$ 12.785,89		$ 281,76		$ 12.504,13	4437,87%
Total ejercicio (pasivo + patrimonio)		**$ 236.894,00**		**$ 224.776,92**	$ 12.117,08	5,39%

Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

Otra singularidad del Activo, es que el Efectivo equivalente del efectivo cerró el año fiscal 2017 con $224.776,92, según el cotejo realizado a los reportes financieros al 2018 que encontró que su valor monetario fue de $ 236.893,00 representando un incremento del $ 12.116,08 significativo del 5,39%; en comparación al año anterior se percibió un crecimiento del 12,82% en las cuentas y documentos por cobrar y en los respectivos gastos significativos de $ 142.327,65, se identificó que la situación fue que al momento de adquirir un nuevo cliente en este caso fue la empresa OMARSA generó muchos más gastos que el año anterior, requiriendo mucho más recursos tanto materiales como humanos.

En sus ingresos también hubo un creciente del rendimiento del 69,64% en comparación al año 2017, no presentan gastos no deducibles en ninguno de sus periodos, a pesar de haber generado mayores ingresos en el 2018 no logaron obtener un beneficio representativo, ya que en la tabla 6 se observa que la utilidad generada en el periodo 2018 con relación a los ingresos posee un 1,04%, ya que sus gastos y costos en este periodo aumentaron más del 50% provocando esta situación no tan favorable, es cierto no hay perdidas pero con esta utilidad la empresa sólo se puede mantener dentro del mercado pero no generar más flujos de efectivo (mayor liquidez).

Los activos crecieron en un 54,21%, si se lo expresa en forma monetaria, la variación absoluta de este elemento contable fue de $ 72.948,31, para efecto de investigación se lo considerará como un rubro de importancia relativa, por motivos de que son obligaciones que se estimaron sea de corto plazo, y con el respectivo análisis no se cancelaron dentro el periodo registrado, en caso de que el tiempo establecido para su respectiva cancelación se lo estime por contrato a sus proveedores, es necesario considerar las políticas de pago de aquellas obligaciones

que no duran más de 1 año, pero hay que resaltar, que estas políticas no se encuentran dentro de un manual sino que sólo se lo estipula en los contratos con los cliente. No obstante, la empresa tiene los recursos necesarios para cancelar estos rubros pendientes, la ineficiencia es que sus políticas de cobro no son las adecuadas o simplemente no han sido ejecutadas de forma eficiente y eficaz por los responsables; estas cuentas pendientes de cobro si hubiesen sido saldadas y reducir los gastos, de poca necesidad, evitando un efecto negativo en la liquidez del año 2018.

3.6.3 Análisis del Estado de Flujos de Efectivo.

Tabla 10
Estado de Flujos de Efectivo[3]

COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERIODO 2018

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y otros		$ 1.173.635,64
Pagos a proveedores y otros		($ 940.363,34)
Impuesto		-
Participación de Empleados		($ 85.485,02)
Otras entradas y (salidas) de efectivo		($ 148.133,21)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	=	*$ 345,93*
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Adquisición) venta de equipos, muebles y enseres		$ 57.976,66
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	=	*$ 57.976,66*
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO		
Aporte en efectivo por aumento de capital		$ -
(Pago) préstamo bancario		$ -
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	=	*$ -*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	=	$ 57.630,73
Saldos al inicio del año	=	$ 39.489,32
Saldos al final del año	=	$ 97.120,05

Fuente: Estado de Flujos de Efectivo de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

Al momento de analizar el Estado de Flujos de Efectivo[4], se observó que hay una diferencia de $ 36.163,76, los cuales se presume que es la errónea contabilización de las amortizaciones que se encontraban sobre valoradas y de diferencias que se han presentado a lo largo de la investigación, sin embargo, se puede notar que la variación entre las actividades es considerada una materialidad en los estados financieros, ya que en la actividades de operación la cual se presentan o se dan por el giro del negocio da como resultado de efectivo neto de $ 345,93, en cambio en lo de inversión que intervienen los activos fijos que posee la empresa posee un valor de $ 57.976,66, rubros que afectan a la liquidez y solvencia que la empresa presenta al final del año 2018.

Mediante la investigación se evidencia que el valor de $ 36.163,76 se lo registro para en la cuenta de Amortización/Depreciación y se solicitó los respectivos mayores de dichas cuentas, pero no se encontró registro de ese asiento, lo que afecto fue a la Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y la Utilidad del Ejercicio. Sin embargo, sigue existiendo una diferencia de $ 3,87 que se encontraba repartido de la siguiente forma: Resultados acumulados $1, Resultados del ejercicio $ 2,87.

[3]La Empresa COSMOSEG C. LTDA. SEGURIDAD PRIVADA no posee Estado de Flujos de Efectivo del periodo 2017, se lo solicito directamente al departamento de Contabilidad y Finanzas, la respuesta que nos dieron fue que recién a partir del 2018 comenzaron a elaborar dicho estado financiero.

3.6.4 Análisis de Ratios Financieros.

Se realizó el cálculo de los ratios financieros con la información proporcionada del sistema contable de la empresa, la cual da como resultado lo que se presenta en la tabla 11.

Tabla 11
Ratios Financieros

RATIOS FINANCIEROS	FÓRMULAS PARA EL CALCULO	RATIOS	
		2018	2017
LIQUIDEZ CORRIENTE	$= \frac{Activos\ Corrientes}{Pasivos\ Corrientes}$	1,334	0,926
CAPITAL DE TRABAJO	= Activos Corrientes - Pasivos Corrientes	$ 51.931,97	($ 9.217,11)
PRUEBA DEFENSIVA	$= \frac{Caja + Bancos}{Pasivos\ Corrientes}$	0,392	0,230
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	$= \frac{Pasivo}{Activo} * 100$	78,31%	82,82%
DEUDA TOTAL	$= \frac{Capital}{Total\ Activo}$	0,0422	0,0445
ROTACIÓN DE CAJA Y BANCOS	$= \frac{\text{Caja} + \text{Bancos} * 365}{\text{Ventas}}$	18 días	20 días
MARGEN DE UTILIDAD	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * 100$	1,04%	0,4%
ROA	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} * 100$	5,40%	0,13%
ROE	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}} * 100$	127,86%	2,82%
ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar pormedio} * 360}$	12,421	8,616
DÍAS DE CUENTAS POR COBRAR	$= \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por cobrar}}$	29 días	42 días
ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR PAGAR	$= \frac{\text{Costos}}{\text{Cuentas por pagar promedio} * 360}$	26,248	36,295
DÍAS DE CUENTAS POR PAGAR	$= \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por pagar}}$	14 días	10 días

Fuente: Estado de Resultados Integrales de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

La empresa COSMOSEG cuenta con 1,33 dólares en el año 2018 de activos por cada uno de sus pasivos, es decir sus bienes que producen un beneficio económico pueden cumplir con las obligaciones a corto plazo que la empresa posee con terceros. En comparación con el año anterior, hay una variación de 0,398, esta diferencia no es considerada de importancia significativa. En la prueba ácida posee

los mismos resultados que el ratio anterior ya que ellos se dedican a la prestación de servicios y no poseen un inventario disponible para la venta. Su capital de trabajo aumentó $61.149,080 entre el 2017 – 2018, considerando que en el 2017 hubo un valor negativo.

Al igual que visualizamos que existe una ligera variación en su liquidez, también existe en cuanto a la participación de sus acreedores sobre los activos, hay una variación de 0,045% en el ratio de endeudamiento, es decir, que la empresa COSMOSEG posee un nivel de endeudamiento del 78,31% en el 2018 y en el 2017 de 82,82%. La empresa posee más del 50% de sus activos en manos de sus acreedores.

En el año 2018 se determinó un ROA de 5,40% y del ROE 127,86%, en el año anterior existió una ganancia que representó el 1,04% de su margen de utilidad, estos resultados que a pesar de que existió una ganancia significativa ya que no se ha recuperado un promedio del 30% de lo que se tienen tanto en sus activos como en capital, en cuanto a su margen de utilidad indica que el rubro obtenido no sea posible invertirlo en proyectos de inversión que generen mayor productividad en la empresa.

La rotación que posee en cuanto a sus cuentas pendientes de cobro, la empresa tarda 29 días en recuperar su cartera, lo cual no se puede interpretar como deficiente en cuanto al manejo de que se le está proporcionando a su cartera pero se debe tener muy en consideración que en relación con la rotación de las cuentas por pagar es de 14 días, esto es que no se realizan de forma eficiente la gestión de cobranza, ya que esta función es realizada también por parte del auxiliar contable. Tomando en consideración los valores de las cuentas por cobrar y pagar del año 2016 ($74950,44 y $7282,99 respectivamente) se calculó las rotaciones de las cuentas por pagar y por

cobrar del año 2017, se encontró en el año 2016 las cuentas por pagar era inferiores a $10000 por lo que se puede notar que su rotación era de 10 días en cambio las cuentas por cobrar se determinó que fue de 42 días.

CAPÍTULO IV

INFORME FINAL

4.1. Introducción

Los resultados de la presente investigación del análisis minucioso de los estados financieros los cuales alimentan la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, la misma que está planteada en el capítulo 3 en el cual por medio de los indicadores financieros se dará a conocer sobre la liquidez y solvencia que presenta la empresa; como la introducción u omisión de valores al sistema contable puede afectar el cálculo real de los ratios.

Al momento de elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, con los respectivos ajustes, se conoce que en la empresa no se realizaron la respectiva determinación de la Participación de Trabajadores y el Impuesto a la Renta, pero han afectado a sus gastos. La materialidad de aquellos valores encontrados se lo considera media-alta, por lo que se reajustará aquellos Estados Financieros de acuerdo a las normativas nacionales e internacionales.

Por lo tanto, se realizó los siguientes ajustes para poder realizar los estados financieros de forma correcta y con esos rubros elaborar un nuevo Estado de Flujos de Efectivo y determinar la liquidez y solvencia razonables de la empresa.

4.2.Resultados Obtenidos

El gasto de la depreciación / amortización y la cuenta otros pasivo corriente que se presentó en su declaración de la Superintendencia de Compañía fue de

$39.015,46, pero el rubro real debe ser de $2.855,57 y con respecto a los otros pasivos corrientes se declaró $64.409,12 pero su valor razonable es de $28.245,36.

Se debe realizar en primera instancia los asientos de ajustes, es decir, ajustar las cuentas de resultados que no se encuentran dentro del Estado de Resultado Integrales y que son indispensables al final del periodo. Los asientos respectivos a lo que se encontró debería quedar de la siguiente forma:

Tabla 12
Asiento contable de los ajustes del periodo

Código	Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
		-1-			
61	31/12/2018	Participación de Trabajadores 15%		$ 7.342,30	
210705		Participación de Trabajadores por pagar			$7.342,30
		P/R: Ajuste de la participación a trabajadores por pagar			
		-2-			
63	31/12/2018	Impuesto a la Renta 22%		$ 9.153,40	
2010701005		Impuesto a la Renta por pagar			$9.153,40
		P/R: Ajuste del impuesto a la renta 2018			
		-3-			
64	31/12/2018	Utilidad Neta		$ 19.664,19	
30701		Ganancia Neta del Periodo			$ 19.664,19
		P/R: Ajuste de la ganancia del periodo			

Fuente: Registros contables de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

Con estas cuentas transitorias se puede evidenciar que la empresa no realizo los respectivos asientos de cierre en el 2018, sin embargo, incremento su gasto de depreciación/amortización y pasivo corriente lo que afecto el Flujo de Efectivo. Se consideró la codificación del plan de cuentas de la empresa.

4.3.Estados Financieros Razonables

Obteniendo la información financiera correcta se procedió a realizar los Estados Financieros reajustado para poder proceder a determinar la solvencia y liquidez.

Tabla 13
Estado de Resultado Ajustado 2018

COSMOSEG C. LTDA. SEGURIDAD PRIVADA **Estado de Resultados Integrales**		**2018**
Ingresos de actividades ordinarias		$ 1.225.116,98
Costos de ventas y producción		($ 1.001.995,34)
Margen bruto		**$ 223.121,64**
Gastos		($ 174.172,99)
Gastos varios/ventas	($ 148.133,21)	
Gastos administrativos	($ 24.410,83)	
Gastos financieros	($ 1.628,95)	
Margen Operativo		**$ 48.948,65**
Ingresos no operacionales		$ -
Utilidad antes de participación		**$ 48.948,65**
Participación Trabajadores 15%		$ 7.342,30
Utilidad antes del Impuesto		**$ 41.606,35**
Impuesto a la Renta 22%		$ 9.153,40
Utilidad del ejercicio		**$ 32.452,95**

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

Tabla 14

Estado de Situación Financiera Comparativo Reajustado

COSMOSEG C. LTDA. SEGURIDAD PRIVADA			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	**2018**	**2017**	**VARIACIÓN**
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 60.956,29	$ 39.489,32	($ 21.466,97)
Cuentas por cobrar	$ 104.572,81	$ 92.686,43	($ 11.886,38)
Crédito tributario	$ 3.037,17	$ -	($ 3.037,17)
Activos por impuestos corrientes	$ 22.756,75	$ -	($ 22.756,75)
Otros activos corrientes	$ 16.201,04	$ 2.400,00	($ 13.801,04)
Total activos corrientes	$ **207.524,06**	$ **134.575,75**	
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipos	$ 36.502,73	$ 94.479,39	$ 57.976,66
Depreciación Acumulada	($ 7.133,79)	($ 4.278,22)	$ 2.855,57
Total de activos no corrientes	$ **29.368,94**	$ **90.201,17**	
TOTAL DEL ACTIVOS	$ **236.893,00**	$ **224.776,92**	
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuenta y documentos por pagar	$ 43.833,50	$ 32.513,63	$ 11.319,87
Impuesto a la Renta por Pagar	$ 9.153,40	-	$ 9.153,40
Obligaciones empleados	$ 54.691,77	$ 111.279,23	($ 56.587,46)
Otros pasivos corrientes	$ 28.245,36	-	$ 28.245,36
Total de pasivos corrientes	$ **135.924,03**	$ **143.792,86**	
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otras cuentas y doc. por pagar a accionistas/socios	$ 29.908,72	$ 42.376,76	($ 12.468,04)
PASIVO NO CORRIENTE	$ **29.908,72**	$ **42.376,76**	
TOTAL DEL PASIVO	$ **165.832,75**	$ **186.169,62**	
PATRIMONIO			
Capital social	$ 10.000,00	$ 10.000,00	-
Aportes para futuras capitalizaciones	$ 24.034,74	$ 24.034,74	-
Reserva legal	$ 1.282,10	$ 1.282,10	-
Utilidad acumulada ejercicio anterior	$ 3.290,46	$ 3.008,70	$ 281,76
Utilidad (pérdida) del ejercicio	$ 32.452,95	$ 281,76	$ 32.171,19
TOTAL PATRIMONIO	$ **71.060,25**	$ **38.607,30**	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	$ **236.893,00**	$ **224.776,92**	

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

Tabla 15

Estado de Flujos de Efectivo Reajustado Método Directo

COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO** **PERIODO 2018**		
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobro a clientes		$ 1.213.230,60
Pago por compras y cuentas-documentos por pagar		($ 990.675,47)
Pagos a empelados		($ 85.485,02)
Gastos financieros		($ 1.628,95)
Pagos de impuestos		($ 0,00)
Otros pasivos corrientes		$ 28.245,36
Otras entradas y (salidas) de efectivo		($ 187.728,17)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	=	*($ 24.041,65)*
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Muebles y Enseres		($ 160,00)
Maquinaria y Equipo		($ 0,00)
Equipo de Computación		($ 801,78)
Equipo de Comunicación		($ 12.923,50)
Otros PPE		$ 71.861,94
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	=	*$ 57.976,66*
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO		
(Pago) préstamo bancario o a socios		($ 12.468,04)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	=	*($ 12.468,04)*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	=	$ 21.466,97
Saldos al inicio del año	=	$ 39.489,32
Saldos al final del año	=	$ 60.956,29

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

Tabla 16
Estado de Flujos de Efectivo Reajustado Método Indirecto

COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO** **PERIODO 2018**		
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de participación e impuestos		$ 8.948,65
Depreciaciones / amortizaciones		$ 2.855,57
Participación trabajadores		$ 7.342,30
Impuesto a la renta		$ 9.153,40
Resultado ajustado		**$ 35.308,52**
Variaciones activos		$ 51.481,34
Variaciones pasivos		($ 7.868,83)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	=	*($ 24.041,65)*
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Muebles y Enseres		($ 160,00)
Maquinaria y Equipo		($ 0,00)
Equipo de Computación		($ 801,78)
Equipo de Comunicación		($ 12.923,50)
Otros PPE		$ 71.861,94
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	=	*$ 57.976,66*
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO		
(Pago) préstamo bancario o a socios		($ 12.468,04)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	=	*($ 12.468,04)*
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	=	$ 21.466,97
Saldos al inicio del año	=	$ 39.489,32
Saldos al final del año	=	$ 60.956,29

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

4.4.Indicadores Financieros

Se realizó el cálculo de los índices financieros a partir de la información de los Estados Financieros Reajustados, tomando en consideración la información declarada en la Superintendencia de Compañías y los ajustes respectivamente. Los resultados que se encontraron durante la investigación, es un poco favorable para la empresa, sin embargo son valores que no son 100% reales, y a pesar de eso han obtenido ciertas inconsistencias en el proceso.

Se comparó la información que se obtuvo en el capítulo 3 tabla 13, para observar las variaciones producidas a raíz de lo encontrado en el proceso de investigación.

Tabla 17
Cuadro comparativo de los Ratios Financieros

RATIOS FINANCIEROS	FÓRMULAS PARA EL CALCULO	SUPERCÍAS 2018	ESTADOS FINANCIEROS REAJUSTADOS 2018	VARIACIÓN
LIQUIDEZ CORRIENTE	$= \frac{Activos\ Corrientes}{Pasivos\ Corrientes}$	1,334	1,527	-0,193
CAPITAL DE TRABAJO	= Activos Corrientes - Pasivos Corrientes	$ 51.931,97	$71.600,03	$ (19.668,06)
PRUEBA DEFENSIVA	$= \frac{Caja + Bancos}{Pasivos\ Corrientes}$	0,392	0,448	-0,081
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	$= \frac{Pasivo}{Activo} * 100$	78,31%	70%	8,31%
DEUDA TOTAL	$= \frac{Capital}{Total\ Activo}$	0,0422	0,0422	0
ROTACIÓN DE CAJA Y BANCOS	$= \frac{\text{Caja + Bancos} * 365}{\text{Ventas}}$	18 días	18 días	0
MARGEN DE UTILIDAD	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * 100$	1,04%	2,65%	1,61%
ROA	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} * 100$	5,40%	13,70%	- 8,30%
ROE	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}} * 100$	127,86%	325%	-197%
ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio} * 360}$	12,421	12,421	0
DÍAS DE CUENTAS POR COBRAR	$= \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por cobrar}}$	29 días	29 días	0
ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR PAGAR	$= \frac{\text{Compras/Costos}}{\text{Cuentas por pagar promedio} * 360}$	26,248	26,248	0
DÍAS DE CUENTAS POR PAGAR	$= \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por pagar}}$	14 días	14 días	0

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Andrade & Holguin (2020)

Las variaciones que se localizan en la tabla 16 en cuanto al cálculo de los indicadores financieros son de importancia relativa, ya que se puede observar que los rubros proporcionados por el sistema contable de la empresa presentan errores contables que afectan al proceso de determinación de estos ratios, y lo que da como resultado valores sobre muy elevados y que no son razonables.

En cuanto a la liquidez se puede verificar que en ambos casos, posee un resultado mayor a 1 en la liquidez corriente por lo tanto poseen la capacidad de cubrir con sus activos corrientes todos sus pasivos corrientes, aunque lo óptimo para cualquier empresa es poseer un resultado mayor o igual a 1,80 en este ratio. Aunque se considera que no poseen dinero en efectivo inmediato para hacer frente a sus

obligaciones a corto plazo, dependen mucho del cobro de su cartera, que tiene, en muchos casos, carteras vencidas con aquellos clientes que han adquirido sus servicios de seguridad, no obstante, si se mejora la gestión del departamento de cobranza, esta falencia en poco tiempo puede ser solucionada.

En cuanto a su capital de trabajo, tienen una diferencia de $ 19.668,06 que permitiría la implementación de inversiones a corto o largo plazo aumentando su liquidez y solventando aquellas obligaciones corrientes sin la enajenación de sus activos fijos, que son lo que permite la realización de su actividad económica. Poseen un endeudamiento, basado en la información reajustada, de 57,38% con una diferencia de 8% con lo determinado anteriormente, es decir, que a pesar de poseer los medio de liquidez tienden a no cubrir sus deudas o estas obligaciones tienden a elevarse, lo que provoca que la empresa sea más de sus proveedores que de los propios socios.

La rotación de su efectivo equivalente de efectivo sería de 18 días, permitiendo el movimiento de su caja y bancos, teniendo como ventaja la rápida cancelación de deudas o cubriendo aquellos gastos que son necesarios para la operatividad de la empresa.

La rotación que poseería en cuanto a sus cuentas pendientes de cobro, la empresa tarda 29 días en recuperar su cartera, lo cual se puede interpretar como eficiente en cuanto al manejo de que se le está proporcionando a su cartera, sin embargo, sería conveniente la implementación de manuales de procedimientos estándares en el departamento de cobranza.

CONCLUSIONES

Se logró verificar la incidencia que posee la liquidez y solvencia en el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA. en el cual se pudo concluir con lo siguiente:

- Se determinó el incorrecto registro de los movimientos que se generan dentro de la empresa, provocando alteraciones en los estado financieros, lo cuales no proporcionan información razonable que permiten el análisis de la situación interna – financiera de la empresa y la toma de decisiones de forma inmediata acerca de problemáticas financieras. Las falencias en cuanto al proceso adecuado del tratamiento contable fueron evidenciadas por medio de la documentación y la falta de información, ya que no se entregó los documentos a tiempo e incompletos por parte de la empresa.
- Se identificó ciertas inconsistencias en la elaboración de los estados financieros, tales como: la participación de trabajadores por pagar y el impuesto por pagar no registrada ni declaradas.
- Se constató con la información que se declaró a la Superintendencia de Compañías con lo arrojado en el sistema contable de la empresa para verificar que datos eran los correctos y que ajustes se deben realizar para obtener Estados Financieros Razonables.
- Incongruencias en la aplicación de las respectivas normas de contabilidad en la elaboración de los registros contable.
- Se pudo detectar que el sistema contable arroja errores en cuanto al tratamiento de la información contable – financiera, proporcionando valores erróneos.
- Se revisaron los mayores para verificar que las transacciones son ingresadas de inmediata, es decir apenas se realiza la operación mediante los documentos de soporte.
- Se evidencio la falta de manuales de procedimientos de aquellos procesos esenciales en los distintos departamentos, en especial el de cobranza y contabilidad.

RECOMENDACIONES

Se proponen las siguientes recomendaciones como medidas para evitar y controlar la información que se tiene la empresa y se obtenga valores razonables:

- Verificar que los registros realizados en el sistema contable sean congruentes con lo efectuada, mediante los documentos de soporte.
- Efectuar el respectivo cálculo al final del periodo de la participación de trabajadores y del impuesto a la renta, ya que con estos asientos de cierre permiten que en el próximo periodo se puedan dar de baja ya que son cuentas transitorias.
- Implementar controles de revisión de la información, constatando que lo que se tiene en los registros contables sea igual que lo que se declara en los organismos públicos.
- Analizar los cambios en las normas, actualizar al contador por medio de capacitaciones en cuanto a las normas internacionales, para que se lleve un mejor control en los registros.
- Cambiar el sistema contable o solicitar al proveedor del software que realice los cambios necesarios, de ser el caso, en el sistema ya que la información que se tiene posee errores de cálculo.
- Verificar que los valores ingresados en el libro contable, sean trasladados de forma simultánea al libro mayor, para mejorar la eficiencia de los registros y evitar inconvenientes a futuro.
- Implementar manuales de procedimiento en los departamentos de cobranza y contabilidad, para consolidar y socializar aquellos procesos indispensables que se deben llevar a cabo y como realizarlos de forma adecuada; además de agilizar aquellas operaciones que se aplazan por falta de conocimiento.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Abad González, J., & Gutiérrez López, C. (2014). Evaluación de la solvencia bancaria un modelo basado en las pruebas de resistencia de la banca española. *Dialnet*, 1 - 24.

Aching Guzmán, C. (2005). *GUIA RAPIDA RATIOS FINANCIEROS Y MATEMATICAS DE LA MERCADOTECNIA*. PROCIENCIA Y CULTURA S.A.

Aguilar Velásquez , J. (2016). El estado de Flujo de efectivo y su incidencia en la toma de decisiones sobre la liquidez empresarial. 8. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/8457/1/ECUACE-2016-CA-CD00017.pdf

Ander-Egg. (2004). *Metodología de la Investigación.* México: Editorial Mc Graw Hill, p-71.

Barrazueta Asanza , K. (2016). Gestión de liquidez y su releancia en la realización del Estado de Flujos de Efectivo en instituciones del sistema financiero. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/8577/1/ECUACE-2016-CA-CD00032.pdf

Brachfield, P. J. (2009). *Gestion del Credito y Cobro.* Barcelona: Bresca (PROFIT EDITORIAL).

Castro, E. P., Junco, J. G., Jimenez, M., & Cristóbal, R. P. (2004). *Administracion y Direccion.* Madrid: McGraw-Hill.

Cepeda, G. (1997). *Auditoría y control interno.* Colombia: Editorial McGraw-Hill, p- 4.

Chiavenato, I. (2004). *Introducción a la teoría Ganeral de la Administración* (Septima ed.). Mexico, D. F. : McGraw-Hill Interamericana.

Díaz Becerra, Ó. (2006). El Estado de Flujos de Efectivo y una administración eficiente del efectivo. *Contabilidad y Negocios*, 1(1). Obtenido de http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281621761003

Duque-Sánchez, A. P. (2015). Estado de flujos de efectivo: aplicación de razonamientos algebraicos y de la NIC 7*. *Cuadernos De Contabilidad*, 16(40).

Garzón Cajamarca , E. (2016). El estado de Flujo de Efectivo y su relación con el análisis financiero en las empresas comerciales. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/9059/1/ECUACE-2016-CA-DE00149.pdf

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración financiera.* Naucalpan de Juárez: Pearson Educación de México, S.A.

González, J. (2002). *La valoración de la situación financiera de la empresa; elementos relevantes.* España: Ediciones Asepuc: Valladolid.

Guajardo Cantú, G. (2012). *Contabilidad para No Contadores.* Mexico: Programas Educativos S. a.

Herrera Freire, A., Betancourt Gonzaga, V., Herrera Freire, A., Vega Rodriguez, S., & Vivanco Granda, E. (2016). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 151-160.

Horngren , C., Harrison, W., & Oliver, M. (2010). *Contabilidad 8va Edición.* Naucalpan de Juárez : Pearson Educación de México.

Hurtado, I., & Toro, J. (2012). *Paradigmas y Métodos de Investigación en Tiempos de Cambios. 2da Edición.* Caracas, Venezuela.: Editorial CEC, SA.

International Accounting Standards Board, I. (2016). *Normas Internacionales de Contabilidad 7.*

Jaramillo Jaramillo, N. E. (2016). El estado de flujos de efectivo como herramienta de evaluación de la sostenibilidad de una empresa importadora de alfombras. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/9072/1/ECUACE-2016-CA-DE00178.pdf

Jiménez, E. (2008). *Población y Muestra. Pedagogía Experimental II. Tomo I.* Madrid: UNED, p - 49.

Keynes, J. (1936). *Teoría general del empleo, el interés y el dinero.* Mexico D.F.: Fondo de Cultura Económica.

Kiziryan, M. (2015). Flujo de caja. *Economipedia*.

Lloret, M. G. (2004). *Direccion Financiera.* Cataluña: Ediciones UPC.

Lorenzana, D. (26 de 09 de 2013). *PYMES Y AUTÓNOMOS* . Obtenido de https://www.pymesyautonomos.com/administracion-finanzas/cual-es-la-diferencia-entre-liquidez-y-solvencia

Lozada Montenegro, L. (2016). Las fuentes de financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Pharmagrivet Cía. Ltda. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1314/1/TA0017.pdf

Martínez Solórzano, C. (2019). Optimización del flujo y su impacto en la liquidez. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Obtenido de http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/2671/1/T-ULVR-2467.pdf

Morales, M. (2014). Planeación Financiera. Articulo Apalancamiento Financiero o secundario y su estrategia corporativa. *ESAN BUSSINESS SCHOOL*, 28.

Moreno, J. (. (2002). Contabilidad intermedia II. Serie contabilidad financiera, 2da edición. Mexico D.F.: CESCA.

Palacios Vera, C., & Estrada Roman, V. (2015). Análisis de las cuentas por cobrar por medio de los indicadores de liquidez solvencia y de gestión de la empresa promologics s.a. de la ciudad de Guayaquil período 2013. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Obtenido de http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/866/1/T-ULVR-0832.pdf

Palella, S. y. (2010). Metodología de la Investigación Cuantitativa. Caracas: Editorial Fedupel.

Pinto Naula, A., & Castañeda Vélez, L. (2017). LAS CUENTAS POR PAGAR Y SU RAZONABILIDAD EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA FERCEVA S.A. Obtenido de http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/empresa-ferceva.html

Rabada Orozco, M. (2017). Fuentes y destino de los recursos financieros y su efecto en los resultados económicos de la cia Araujoban s.a. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Obtenido de http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1945/1/T-ULVR-1751.pdf

Ramón Ruiz, E. P. (2016). Elaboración y presentación del estado de flujo de efectivo bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/3434/1/ECUACE-2015-CA-CD00190.pdf

Rico Belda, P. (2015). Análisis Econámico-Financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 95 - 111.

Rodríguez Pacha, E. (2010). Gestión Administrativa Financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa IMPOARSA de la ciudad de Ambato, durante el año 2010. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1797/1/TA0105.pdf

Rojas Soriano, R. (2002). Investigación social: teoría y praxis. *Plaza y Valdez*, 173.

Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. F. (2012). *Finanzas corporativas. MEXICO D.F.* Mexico D.F.: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.

Rubio Domínguez, P. (2007). *Manual de análisis financiero.* Edición electrónica gratuita.

Ruiz, G. E. (2010). *Gestion Financiera* (2 ed.). Madrid, España: Ediciones Paraninfo, SA.

Sabino. (1991). *Diccionario de Economía y Finanzas.* Caracas, Venezuela.: Editorial Panapo. .

Tamayo, A. (2003). *Auditoria de sistemas una visión práctica.* Colombia: Universidad Nacional de Manizales.

Trenzas, A. (31 de Julio de 2018). *anatrenza*. Obtenido de Ratios de Solvencia: Definicón, fórmula y ejemplos.: https://anatrenza.com/ratio-de-solvencia/

Urteaga, A. G. (2013). *Liquidez, volatilidad estocastoca y saltos.* Santander, Cantabria, España: Universidad de Cantabria.

Vargas Soto, R. (2007). ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO. *Revista de las Sedes Regionales [en linea],* VIII(14), 111-136. Obtenido de http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=66615071009

Villamar Monteros, E., & Vera Baque, J. (2015). Análisis del efectivo y equivalentes del efectivo y su impacto en la situación financiera de la empresa especialidades fármacos veterinario Llaguano cía. ltda, para el período 2013. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Obtenido de http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/859/1/T-ULVR-0825.pdf

Zutter, L. J. (2012). *Principios de administración financiera* (12 ed.). Mexico : Pearson Educación.

ANEXOS

Anexo 1

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

PROYECTO DE: "Liquidez y solvencia y su incidencia en el estado de flujos de efectivo de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA."

Entrevistado:
Fecha de la entrevista:

Entrevista al Contador

1.-. ¿Cuáles son las funciones que desempeña dentro de la empresa?

2.- ¿Cuál es el programa contable que utilizan?

3.- ¿Cuáles son las actividades que generan los principales ingresos para la empresa?

4.- ¿Cómo es la política de forma de pago de sueldos? ¿Es para todos la misma? Banco, caja, cheque, etc.

5.- ¿Cómo es el tratamiento contable de los sueldos (tanto el pasivo como el gasto)?

6.- ¿Se efectúa algún control sobre la información que fluye desde los mayores auxiliares o desde otros módulos o sistemas al mayor general?

7.- ¿Qué conoce acerca de las políticas diseñadas por la empresa para el endeudamiento y cumplimiento de cuentas por pagar?

8.- Según su conocimiento ¿Qué decisiones se han tomado para favorecer los niveles de liquidez en la empresa? Mencione

9.- ¿De qué forma se aseguran que todos los saldos que surgen del balance queden correctamente agrupados en los estados contables y sean consistentes con las agrupaciones efectuadas en periodos anteriores?

10.- ¿Qué otro tipo de información financiera preparan?

Anexo 2

Cuestionario de Control Interno

CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO

EMPRESA:	COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.
PERIODO:	DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
GRUPO DE CUENTAS:	INGRESO, COSTOS Y GASTOS

N°	**PREGUNTAS**	**RESPUESTAS**			**RESPUESTA ESPERADA**	**PONDERACION**
		SI	**NO**	**N/A**		
1	¿Se efectúa algún control sobre la información que fluye desde los mayores auxiliares o desde otros módulos o sistemas al mayor general?					
2	¿Existe algún control para verificar que el ajuste sea ingresado en el período correcto?					
3	¿Efectúan controles para asegurarse de que los diferentes estados que forman parte del juego completo de estados contables estén correctamente preparados?					
4	¿Realizan algún control para verificar la integridad de las notas? ¿Y la exactitud y coherencia respecto de los estados?					
5	¿Las modificaciones a la base de proveedores son aprobadas por la gerencia?					
6	¿Los proveedores que no se han utilizado por un período importante de tiempo se revisan y se marcan para ser eliminados si corresponde?					
7	¿La gerencia revisa periódicamente la información de la base de proveedores para mantenerla precisa y actualizada?					
8	¿Existen distintos niveles de autorización de las solicitudes de compras (Gerente de compras, Financiero, General, o una combinación de ellos)?					
9	¿Se solicita cotización a más de un proveedor? Y ¿Se emiten órdenes de compra pre-numerados?					
10	¿Los bienes o servicios recibidos se compran con los detalles de las órdenes de compra y/o facturas del proveedor?					

11 En caso de diferencias encontradas en la pregunta anterior ¿Se investigan oportunamente las diferencias? ¿El pago de esas facturas requiere autorización especial?

12 ¿Las cuentas de gastos de nómina se concilian con los listados emitidos por el sistema de nómina?

13 ¿Las diferencias que surgen de las conciliaciones anteriores se resuelven oportunamente?

14 ¿Los gastos reales se comparan con el presupuesto regularmente? ¿La gerencia revisa y aprueba las variaciones importantes?

15 ¿Se utilizan los servicios de pago a proveedores a través de instituciones financieras?

16 ¿Las facturas y notas de crédito recibidas antes, después o al cierre del ejercicio se revisan y concilian para asegurar su registro completo y consistente en el período correcto?

17 ¿La gerencia revisa la documentación soporte antes de aprobar los pagos? ¿La documentación soporte se cancela una vez que se realiza el pago?

18 ¿Los estados de cuenta bancarios se concilian con el mayor general regularmente?

19 ¿Se mantienen las copias de las facturas clasificadas por vencimiento de las mismas?

20 ¿Se envían estados de cuenta a los clientes en forma periódica?

21 ¿Se utilizan medios alternativos, como ser tarjetas de crédito, depósitos en instituciones bancarias, etc.?

22 ¿Se realizan conciliaciones bancarias?

23 ¿Se han dado bienes o derechos de la empresa en garantía de préstamos solicitados (ej.: hipotecas, cesiones de cobranzas, etc.)?

Anexo 3.

Estado de Situación Financiera de COSMOSEG C. LTDA. 2018

COSMOSEG C. LTDA SEGURIDAD PRIVADA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre de 2018

1	**ACTIVO**			**$ 238.737,25**
101	**ACTIVO CORRIENTE**			**$ 209.368,31**
10101	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**		**$ 57.057,63**	
1010101	Banco del Pichincha	$ 264,00		
1010104	Banco Bolivariano	$ 21.289,16		
1010107	Reembolso de Caja Chica	$ 600,00		
1010108	Caja Sra. Faira	$ 642,18		
1010111	Banco Bolivariano Cta. Ahorro	$ 34.262,29		
10102	**ACTIVOS FINANCIEROS**		**$ 108.191,05**	
1010205	**DOC. Y CTAS X COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS**	**$ 104.068,98**		
101020501	Cuentas por Cobrar Clientes	$ 5.261,01		
101020503	Ag. Sor Normina	$ 159,68		
101020512	Rosa Maria Moreano	$ 1.802,48		
101020517	Banasolrey	$ 1.142,00		
101020519	Blue Towers	$ 12.896,02		
101020520	Asistenciaport	$ 11.378,84		
101020521	Songa	$ 18.121,56		
101020522	Doble Coin	$ 113,90		
101020523	Promaga	$ 17.345,42		
101020530	Omarsa	$ 34.528,07		
101020534	Hawai	$ 1.320,00		
1010208	**OTRAS CUENTAS POR COBRAR**	**$ 4.122,07**		
101020801	Cuentas por Cobrar Empleados	$ 4.122,07		
10104	**SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**		**$ 0,00**	
10105	**ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**		**$ 25.552,66**	
1010501	**CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP. (IVA)**	**$ 2.795,91**		
101050102	IVA Pagado	$ 2.795,91		
1010502	**CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP. (I.R.)**	**$ 22.756,75**		
101050201	Retención Fte. Recibidas	$ 22.756,75		
10107	**OTROS ACTIVOS CORRIENTES**		**$ 14.567,30**	
1010701	Equipos y Accesorios para Candados	$ 4.888,00		
1010704	Uniformes	$ 7.564,28		
1010705	Seguros Póliza Reps Civil	$ 2.115,02		
10108	**DEPOSITO EN GARANTIA**		**$ 3.999,67**	
10108002	Deposito en Garantía Varias	$ 3.999,67		
102	**ACTIVO NO CORRIENTE**			**$ 29.368,94**
10201	**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**		**$ 29.368,94**	
1020105	Muebles y Enseres	$ 2.374,00		
1020106	Maquinaria y Equipo	$ 4.235,18		
1020107	Equipos de Comunicación	$ 12.923,50		
1020108	Equipo de Computación	$ 16.970,05		
1020112	(-) Depr. Acum. Propiedades, Planta y Equipo	$ -7.133,79		
2	**PASIVO**			**$ 183.496,60**
201	**PASIVO CORRIENTE**			**$ 183.496,60**
20103	**CUENTAS Y DOCUMENTOS X PAGAR**		**$ 106.526,03**	
2010301	Proveedores Locales	$ 7.945,81		
201030113	Otecel S.a.	$ 8.118,40		
201030119	Atimasa Combustible	$ 248,01		
201030120	Fausto Ortiz Asesoria Legal	$ 200,00		
201030127	Héctor Rosales	$ 896,00		
201030128	Max Hunter	$ 82,50		
201030129	Comunidor	$ 3.025,10		
201030130	Ricmarsa	$ 218,27		
201030132	Pefarer	$ 110,12		
201030138	José Chacón	$ 818,07		
201030141	Banco Bolivariano por Pagar	$ 90,11		
201030142	Kunansoft	$ 913,00		
201030143	Sweaden	$ 1.898,40		
201030144	Conecel	$ 653,20		
201030146	Pedework	$ 3.415,39		
201030148	Cnt	$ 45,73		
201030154	Graphic Master	$ 477,41		
201030161	Freddy Viteri	$ 199,21		
201030162	Abc Renta Car	$ 1.799,98		
201030168	Henry Perez	$ 8.656,67		

201030176	Estefania Cantos	$ 200,00			
201030177	Carla Garces	$ 205,00			
201030178	Nettel	$ 115,65			
201030180	Inproclean	$ 4.987,63			
201030181	Moncaconstru	$ 6.102,96			
2010302	**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**	**$ 29.908,72**			
201030202	Gustavo Cabezas	$ 29.908,72			
2010303	**OTROS PROVEEDORES LOCALES**	**$ 68.671,50**			
2010303006	Ferreteria el Mestro	$ 35.087,23			
2010303007	Serjuriscon S. A.	$ 33.584,27			
20107	**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**			**$ 76.970,55**	
2010701	**CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA**	**$ -13.508,61**			
2010701001	Iva Cobrado	$ -15.345,20			
2010701002	Retención Fte Emitida	$ 621,58			
2010701004	Sri X Pagar	$ 1.215,01			
2010703	**CON EL IESS.**	**$ 17.129,72**			
2010703002	Fondo de Reserva	$ 5.414,93			
2010703004	Préstamos Quirografarios	$ 2.307,83			
2010703007	Préstamos Hipotecarios	$ 19,36			
2010703008	Aporte Conyuge	$ 841,38			
2010703009	Aporte Patronal	$ 3.530,99			
2010703010	Aporte Individual	$ 5.015,23			
2010704	**POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS**	**$ 40.839,07**			
2010704002	Décimo Cuarto Sueldo	$ 5.813,03			
2010704003	Vacaciones	$ 31.168,19			
2010704007	Fondo Beneficio Social (multas y Faltas)	$ 3.857,85			
2010705	**PATICIPACIÓN TRABAJADORES X PAGAR DEL EJERC.**	**$ 4.587,68**			
2010705005	Utilidades 2.016	$ 4.487,24			
2010705006	Utilidades 2.017	$ 100,44			
2010712	**SUELDOS POR PAGAR**	**$ 27.922,69**			
2010712005	Sueldos por Pagar 2018	$ 27.075,69			
2010712006	Viáticos por Pagar 2018	$ 847,00			
20110	**ANTICIPOS DE CLIENTES**		**$ 0,02**		
2011001	Anticipo Clientes	$ 0,02			
20112	**PORCION CORR. DE PROV. X BENEF A EMPLEADOS**		**$ 0,00**		
3	**PATRIMONIO NETO**			**$ 38.607,30**	
301	**CAPITAL**			**$ 10.000,00**	
30101	Capital Suscrito o Asignado	$ 10.000,00			
302	**APORTES DE SOC. O ACC. PARA FUTURA CAPITALIZ.**			**$ 24.034,74**	
30201	Capitalización	$ 24.034,74			
304	**RESERVAS**			**$ 1.282,10**	
30401	Reserva Legal	$ 1.282,10			
306	**RESULTADOS ACUMULADOS**			**$ 3.290,46**	
30604	Resultado Ejercicios Anteriores	$ 3.290,46			
307	**RESULTADOS DEL EJERCICIO**			**$ 0,00**	
30701	Ganancia Neta del Periodo	$ 0,00			
30702	(-) Pérdida Neta del Ejercicio	$ 0,00			
	PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO				**$ 26.843,46**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO				**$ 238.737,25**

Anexo 4

Estado de Resultados Integrales de COSMOSEG C. LTDA 2018

COSMOSEG C. LTDA SEGURIDAD PRIVADA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
31 de diciembre de 2018

4	**INGRESOS**	**1.224.271,94**
41	**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**	**1.224.271,94**
4102	**PRESTACION DE SERVICIOS**	**1.224.271,94**
410201	Servicio de Seguridad Física	584.256,14
410202	Servicio de Custodia	379.931,47
410204	Servicios de Verificaciones	7.666,00
410205	Servicio de Verificación de Contenedores	252.418,33
43	**OTROS INGRESOS**	**0,00**
4305	**OTRAS RENTAS**	**0,00**
430501	Ingresos Varios	0,00
5	**COSTOS**	**0,00**
51	**COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION**	**127.802,19**
5104	**(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION**	**127.802,19**
510401	**DEPRECIACIÓN PROP, PLANTA Y EQUIPO**	**2.855,57**
51040101	Depreciación Prop, Planta y Equipo	2.855,57
510408	**OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN**	**124.946,62**
51040811	Uniformes Ropa de Trabajo	124.946,62
52	**GASTOS**	**1.137.434,15**
5201	**GASTOS DE VENTA DE SERVICIOS**	**695.100,17**
520101	**SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES**	**537.670,21**
520101001	Sueldos	370.988,15
520101002	Sobretiempo 50%	54.447,91
520101003	Sobretiempo 25%	21.959,88
520101004	Sobretiempo 100%	66.919,01
520101005	Movilización	654,30
520101007	Alimentación	6.221,80
520101020	Otros Egresos	0,00
520101021	Reembolso	14.679,16
520101022	Bono por Responsabilidad	1.800,00
520102	**APORT. A LA SEG. SOCIAL (INCL. FOND DE RES.)**	**41.946,67**
520102002	Fondo de Reserva	41.946,67
520102003	Aporte 9.35%	0,00
520103	**BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS BENEFICIOS**	**95.298,67**
520103001	Décimo tercer Sueldo	41.536,78
520103002	Décimo Cuarto Sueldo	29.303,37
520103003	Vacaciones	24.458,52
520111	**PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD**	**87,57**
52011101	Gastos Publicitarios	87,57
520115	**TRANSPORTE**	**175,00**
52011501	Transporte y Movilización	25,00
52011502	Repuestos	150,00
520116	**GAST. DE GESTIÓN (AGASAJOS ACC. TRAB. Y CLI.)**	**5.242,32**
52011601	Gasto. de Gestión (agasajos Acc. Trab. y Cli.)	5.242,32
520119	Notarios y Registradores de Prop. o Mercant.	60,00
520122	**AMORTIZACIONES:**	**14.619,73**
52012202	**OTROS ACTIVOS**	**14.619,73**
5201220201	Amort. Equipo y Accesorio Candados	1.500,00
5201220202	Amort. Herramientas	4.929,13
5201220203	Amort. Teléfonos	2.702,88
5201220204	Amort. Uniformes	5.487,72
5202	**GASTOS ADMINISTRATIVOS**	**442.333,98**
520201	**SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES**	**2.268,15**
52020104	Uniformes	2.268,15
520202	**APORT. A LA SEG. SOCIAL (INCL. FOND. RESERVA**	**60.690,80**
52020201	Aporte Patronal	60.690,80
520203	**BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES**	**15.961,15**
52020301	Décimo Tercer Sueldo	80,37
52020302	Décimo Cuarto Sueldo	359,38
52020303	Gastos por Desahucio	9.591,18
52020308	Glosa de IESS	5.930,22
520205	**HONORARIOS PROFESIONALES /OTROS SERVICIOS**	**102.278,28**
52020500	Asesoria Administrativa	3.061,25
52020501	Honorarios Profesionales	1.500,00
52020502	Asesoria Legal	5.433,28
52020504	Asesoria Contable	4.285,75
52020505	Auditoria	512,00
52020508	Servicios Informáticos	300,00
52020510	Certificación de Cheque	80,04
52020511	Servicio de Seguridad - Terceros	87.105,96

520208	**MANTENIMIENTO Y REPARACIONES**	**7.697,86**
52020801	Mantenimiento de Radio	231,00
52020802	Mant. y Rep. Equipos Varios	275,00
52020803	Mantenimiento Repetidora	1.440,00
52020805	Mantenimiento de Equipo de Computación	2.612,67
52020806	Mant. y Repar. de Mueble de Oficina	210,00
52020807	Instalaciones	301,98
52020808	Mantenimiento de Vehículo	2.534,21
52020809	Mantenimiento de Pagina Web	93,00
520209	**ARRENDAMIENTO BIENES INMUEBLES**	**19.088,76**
52020901	Alquiler de Oficina	200,00
52020903	Alquiler de Vehículo	17.268,76
52020904	Alquiler de Vivienda	1.620,00
520212	**COMBUSTIBLES, LUBRICANTES Y OTROS**	**9.948,48**
52021201	Combustible	9.948,48
520214	**SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)**	**5.497,43**
52021401	Seguro Responsabilidad Civil	651,93
52021405	Seguro Médico Empleados	4.845,50
520217	**GASTOS DE VIAJE**	**66.740,38**
52021701	Viáticos	33.972,22
52021702	Vehículo de la Empresa	32.768,16
520218	**AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES**	**25.475,48**
52021801	Internet	3.100,63
52021802	Teléfono Celular	19.874,64
52021803	Agua Potable	126,58
52021804	Energía Eléctrica	372,13
52021805	Teléfono	630,91
52021806	Recargas Telefónicas	13,39
52021807	Frecuencias	1.357,20
520220	**IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS**	**170,83**
52022001	Contribución Supercia	170,83
520227	**OTROS GASTOS**	**126.516,38**
52022701	Gastos No Deducibles	1.360,69
52022702	Gastos Varios	1.413,85
52022703	Verificaciones	4.029,68
52022704	Material de Seguridad	4.195,10
52022705	Cuota Social Anesi	550,00
52022706	Botellones de Agua	11,51
52022709	Suministros de Oficina	20.028,07
52022712	Útiles de Oficina	5.463,62
52022713	Encomienda	33,00
52022714	Limpieza de Oficina	5.183,08
52022716	Impuestos Municipales	425,00
52022717	Otros Gastos Bancarios	1.628,95
52022719	Acta de Finiquito	3.948,03
52022720	Interés y Multa	80,00
52022722	Peaje	1.584,92
52022723	Alquiler de Vehículos	1.964,28
52022739	Canes para Servicio	73.649,60
52022740	Cuota Afiliación Basc	967,00
5205	**GASTOS NO DEDUCIBLES**	**0,00**
520503	Agua Potable	0,00
520504	Transporte y Movilización	0,00
520508	Energía Eléctrica	0,00
520511	Trámites, Permisos, Certificados	0,00
520513	Mantenimiento y Reparaciones de Armas	0,00
520516	Multas e Intereses	0,00
520517	Parqueos	0,00
520518	Recargas	0,00
520519	Lavado de Vehículo	0,00
520520	Alquiler de Espacios	0,00
520521	Tasa de Recolección de Basura	0,00
520522	Desembolso por Recuperación de Arma	0,00
	UTILIDAD BRUTA	**1.096.469,75**
	UTILIDAD OPERACIONAL	**-40.964,40**
7	**INGRESOS OPERACINALES**	**14.120,94**
71	Otros Ingresos No Operacionales	0,00
710101	Otros Ingresos No Operacionales	0,00
7101010	Otros Ingresos No Operacionales	2.288,91
71010101	Otros Ingresos No Operacionales	3.493,79
71010103	Otros Ingresos No Operacionales Desct. Alimen Empleados	250,87
71010104	Otros Ingresos No Operacionales Desct Capacit Empl	1.335,00
71010105	Otros Ingresos No Operacionales Desct Celular Empl	2.472,74
71010106	Otros Ingresos No Operacionales Desct Uniforme Emple	863,98
71010107	Otros Ingresos No Operacionales Desct Navipl Emple	1.070,42

71010109	Otros Ingresos No Operacionales Desct Cte. Emple	1.436,55
71010110	Otros Ingresos No Operacionales Desct Multas Emple	-495,97
71010111	Descuadres	-0,51
71010112	Otros Ingresos No Operacionales Vehículo	1.405,16
	UTILIDAD NETA	**-26.843,46**

Fuente: Estado de Situación Financiera de la empresa COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA.

Elaborado por: COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA. (2018)