



UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO

VICERRECTORADO DE INVESTIGACION Y POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS Y TRIBUTACIÓN

TEMA:

**LA ESTRUCTURA FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA
EMPRESA CENU S.A. CENUNEDU, EN EL CANTON SAMBORONDON EN EL
PERIODO 2020 - 2021.**

AUTOR: ING. CPA. JONATHAN GABRIEL BASTIDAS JAIME

TUTOR: Ing. XAVIER ORTEGA HARO MCA CP

MILAGRO, DICIEMBRE 2022

ECUADOR

ACEPTACION DEL TUTOR

Por la presente, hago constar que he analizado el Proyecto de Investigación con el tema **LA ESTRUCTURA FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CENU S.A. CENUNEDU, EN EL CANTON SAMBORONDON EN EL PERIODO 2020 – 2021**, elaborado por el Ing. CPA. Jonathan Gabriel Bastidas Jaime, y que acepto la tutoría del estudiante, durante la etapa del desarrollo del trabajo hasta su presentación, evaluación y sustentación.

Milagro, 13 de abril de 2022



Ing. Xavier Ortega Haro MCA CP

DECLARACION DE AUTORIA DE LA INVESTIGACION

El autor de esta investigación declara ante el Comité del Programa de **Maestría en Finanzas y Tributación** de la Universidad Estatal de Milagro, que el trabajo presentado es de mi propia autoría, no contiene material escrito por otra persona, salvo el que está referenciado debidamente en el texto, como parte del presente documento o en su totalidad no ha sido aceptado para el otorgamiento de cualquier otro Título de una institución nacional o extranjera.

Milagro, a los 07 días del mes de diciembre de 2022.



Firmado electrónicamente por:

JONATHAN
GABRIEL
BASTIDAS JAIME

NOMBRE: Ing. CPA. Jonathan Gabriel Bastidas Jaime

CÉDULA: 0924234677

CERTIFICACION DE LA DEFENSA



VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN Y POSGRADO DIRECCIÓN DE POSGRADO CERTIFICACIÓN DE LA DEFENSA

El TRIBUNAL CALIFICADOR previo a la obtención del título de **MAGÍSTER EN FINANZAS Y TRIBUTACIÓN**, presentado por **ING. BASTIDAS JAIME JONATHAN GABRIEL**, otorga al presente proyecto de investigación denominado **"LA ESTRUCTURA FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CENU S.A. CENUNEDU, EN EL CANTON SAMBORONDON EN EL PERIODO 2020 - 2021."**, las siguientes calificaciones:

| | |
|-----------------------|-----------|
| TRABAJO DE TITULACION | 56.33 |
| DEFENSA ORAL | 40.00 |
| PROMEDIO | 96.33 |
| EQUIVALENTE | Excelente |



Firmado digitalmente por:
FAVIOLA
LISSETTE
PERALTA CARPIO

Mgs. PERALTA CARPIO FAVIOLA LISSETTE
PRESIDENTE/A DEL TRIBUNAL



Firmado digitalmente por:
ROXANA ELIZABETH
FIALLOS NARVAEZ

Mgs. FIALLOS NARVAEZ ROXANA ELIZABETH
VOCAL



Ph.D ROMERO CARDENAS ERIKA JADIRA
SECRETARIO/A DEL TRIBUNAL

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Doctor

Jorge Fabricio Guevara Viejó

Rector de la Universidad Estatal de Milagro

Presente.

Mediante el presente documento, libre y voluntariamente procedo a hacer la entrega de la Cesión de Derecho del Autor del Trabajo realizado como requisito previo a la obtención de mi Título de Cuarto Nivel, cuyo tema fue **LA ESTRUCTURA FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CENU S.A. CENUNEDU, EN EL CANTON SAMBORONDON EN EL PERIODO 2020 – 2021** y que corresponde a la Dirección de Investigación y Posgrado.

Milagro, 07 de diciembre de 2022.



Firmado electrónicamente por:
JONATHAN
GABRIEL
BASTIDAS JAIME

NOMBRE: Ing. CPA. Jonathan Gabriel Bastidas Jaime

CÉDULA: 0924234677

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación está dedicado, por su apoyo constante e incondicional, a mi esposa Tatiana Espinoza y a mis hijos Gabriel Isaías y Ámbar Sophie, a quienes sacrifiqué su tiempo para poder dedicarlo a estudiar ésta maestría, y que lo realicé con la intención de ser siempre su ejemplo a seguir mientras ellos también estén en su etapa de aprendizaje.

A mis amados padres Genaro y Angelita, a mis hermanos Cristóbal y Jenny que siempre han sido mi ejemplo a seguir y han sido apoyo en todo momento de mis estudios.

Y a todas aquellas personas que, durante este tiempo de estudio, de una u otra forma me extendieron su mano cuando más lo necesité.

AGRADECIMIENTO

A Dios infinitas gracias siempre, por haberme brindado la fortaleza de seguir adelante y culminar mis estudios, a pesar de tanta adversidad que hubo durante este periodo.

A las personas que ahora físicamente ya no están conmigo, pero sé que estarían muy orgullosas de verme cumplir esta meta.

A los profesores, que a lo largo de este tiempo compartieron sus conocimientos conmigo y que pude sacar el mayor de los provechos con sus experiencias académicas.

A las personas que aportaron mucho para poder culminar con este proceso de estudios con la información y asesoría de cualquier vacío que haya estado pendiente.

Y finalmente a mí, si a mí, por haber tomado ésta difícil decisión de querer estudiar, sin que haya habido una presión u obligación por hacerlo, y haber cumplido con esta meta a pesar de todas las dificultades que se presentaron en el camino.

INDICE GENERAL

| | |
|---|------|
| ACEPTACION DEL TUTOR | ii |
| DECLARACION DE AUTORIA DE LA INVESTIGACION..... | iii |
| CERTIFICACION DE LA DEFENSA | iv |
| CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR | v |
| DEDICATORIA | vii |
| AGRADECIMIENTO | v |
| INDICE GENERAL | viii |
| RESUMEN..... | xiii |
| ABSTRACT..... | xiv |
| INTRODUCCION | 1 |
| CAPITULO I..... | 2 |
| 1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA | 2 |
| 1.1. Problemática..... | 2 |
| 1.2. Delimitación del problema | 2 |
| 1.3. Pregunta de investigación..... | 3 |
| 1.4. Sistematización del problema | 3 |
| 1.5. Objetivo General..... | 3 |
| 1.6. Objetivos Específicos | 3 |
| 1.7. Hipótesis Específicas..... | 3 |
| 1.8. Justificación | 4 |
| CAPITULO II | 4 |
| 2. MARCO TEORICO | 4 |
| 2.1. Antecedente Histórico..... | 4 |
| 2.2. Marco referencial..... | 5 |
| 2.3. Fundamentación..... | 6 |
| 2.4. Marco legal | 11 |

| | |
|--|-----------|
| 2.5. Marco conceptual..... | 16 |
| 2.6. Operacionalización de las variables | 19 |
| CAPITULO III..... | 21 |
| 3. MARCO METODOLÓGICO | 21 |
| 3.1. Diseño y tipo de la investigación | 21 |
| 3.2. Enfoque de la investigación..... | 21 |
| 3.3. Métodos de investigación..... | 22 |
| 3.4. Población y muestra..... | 22 |
| 3.4.1. Población..... | 22 |
| 3.4.2. Muestra | 23 |
| 3.5. Técnicas e instrumentos de investigación | 23 |
| 3.5.1. Observación: | 23 |
| 3.5.2. Entrevista: | 23 |
| 3.6. Procedimientos de la investigación..... | 23 |
| CAPITULO IV | 24 |
| 4. ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS..... | 24 |
| 4.1. Análisis de la situación actual | 24 |
| 4.1.1. Indicadores de liquidez | 46 |
| 4.1.2. Indicadores de Solvencia | 48 |
| 4.1.3. Indicadores de Gestión..... | 50 |
| 4.1.4. Indicadores de Rentabilidad..... | 52 |
| 4.2 Análisis comparativo, evolución, tendencia y perspectivas..... | 56 |
| CONCLUSIONES..... | 66 |
| RECOMENDACIONES | 67 |
| CAPITULO IV | 68 |
| 5. PROPUESTA | 68 |
| 5.1 Tema..... | 68 |
| 5.2. Fundamentación..... | 68 |
| 5.3. Justificación | 68 |
| 5.4. Objetivos | 69 |
| 5.5. Ubicación | 69 |

| | |
|--|-----------|
| 5.6. Factibilidad..... | 69 |
| 5.7 Descripción de la propuesta | 70 |
| 5.7.1. Actividades | 70 |
| 5.7.2. Recursos, Análisis financiero..... | 72 |
| 5.7.3. Impacto | 72 |
| 5.7.4. Cronograma..... | 73 |
| BIBLIOGRAFÍA..... | 74 |

Índice de tablas

| | |
|---|----|
| Tabla 1 <i>Estado de resultado resumido 2020 -2021</i> | 53 |
| Tabla 2 <i>Estado de situación financiera resumido 2020-2021</i> | 54 |
| Tabla 3 <i>Análisis de estados financieros 2020-2021</i> | 55 |
| Tabla 4 <i>Proyección de estados financieros del 2022 al 2024</i> | 56 |
| Tabla 5 <i>Evolución de cuentas claves a partir del comportamiento de la razón deuda</i> | 57 |
| Tabla 6 <i>Evolución de la liquidez del 2020 al 2024</i> | 58 |

Índice de figuras

| | |
|--|----|
| Figura 1 <i>Liquidez corriente</i> | 46 |
| Figura 2 <i>Prueba ácida</i> | 47 |
| Figura 3 <i>Índice de solvencia</i> | 48 |
| Figura 4 <i>Apalancamiento</i> | 49 |
| Figura 5 <i>Rotación activo fijo</i> | 50 |
| Figura 6 <i>Rotación activo</i> | 51 |
| Figura 7 <i>Margen operacional</i> | 52 |
| Figura 8 <i>Rentabilidad de los activos</i> | 53 |
| Figura 9 <i>Impacto de la reducción de la deuda en las utilidades</i> | 57 |
| Figura 10 <i>Evolución de la liquidez proyectada al 2024</i> | 58 |

RESUMEN

La presente investigación tiene la finalidad analizar cómo la estructura financiera incide en la liquidez en la empresa CENU S.A. CENUNEDU. Entre las acciones tomadas estuvo la reducción de los costos fijos y cambiar la forma de financiarse de corto a largo plazo, lo que proporcionó mejoramiento de la razón de deuda y aumento de la liquidez del negocio, dando como consecuencia situarse por encima de la media del mercado de referencia. Esto implicó mantener una supervisión constante del flujo de efectivo y la estructura de financiamiento. Al no contar con solvencia la institución no podía cumplir con las obligaciones de su cuerpo docente y demás proveedores, necesarios para otorgar la educación de óptima calidad. La metodología usada para el desarrollo de este trabajo fue de enfoque mixto, con un diseño de tipo no experimental, adicionalmente se realizó una evaluación entre la razón de la deuda y su incidencia con la liquidez en la organización. Las herramientas de recolección de datos fueron la entrevista y análisis documental de la empresa como el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, estos permitieron acceder a información para determinar las causales de falta de liquidez y el aumento en el endeudamiento que la compañía mantenía para poder estar al día en el pago con sus acreedores. Se analizaron las diversas fuentes de financiamiento existentes en el mercado para determinar cuál era la más viable desde el punto de vista financiero de la empresa, que le permita tanto en tasa de interés como en plazo de financiamiento, no afectar la solvencia de la empresa por justificar sus deudas. La empresa al no hacer uso de razones financieras, no realizaba un debido análisis de toda su estructura financiera, obteniendo como resultado una insolvencia financiera.

Al finalizar el análisis de toda la información proporcionada, se pudo determinar que la falta de una estructura financiera si incidió en la liquidez de la empresa CENU S.A. CENUNEDU.

Palabras claves: Estructura financiera, liquidez, fuentes de financiamiento, análisis financiero, razón de deuda, razones financieras.

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze how the financial structure affects liquidity in the company CENU S.A. CENUNEDU. Among the actions taken was the reduction of fixed costs and changing the way of financing from short to long term, which provided an improvement in the debt ratio and an increase in the liquidity of the business, resulting in a position above the average of the reference market. This implied maintaining constant monitoring of the cash flow and financing structure. Without solvency, the institution could not meet its obligations to its faculty and other suppliers, which are necessary to provide the highest quality education. The methodology used for the development of this work was of mixed approach, with a non-experimental design, additionally an evaluation was made between the debt ratio and its incidence with the organization's liquidity. The data collection tools were the interview and documentary analysis of the company such as the Balance Sheet, Income Statement, Cash Flow Statement, these allowed access to information to determine the causes of lack of liquidity and the increase in indebtedness that the company maintained in order to be up to date in the payment with its creditors. The various sources of financing available in the market were analyzed to determine which was the most viable from the company's financial point of view, allowing it to avoid affecting the company's solvency by justifying its debts, both in terms of interest rate and financing term. By not using financial ratios, the company did not perform a proper analysis of its entire financial structure, resulting in financial insolvency.

At the end of the analysis of all the information provided, it was determined that the lack of a financial structure did affect the liquidity of the company CENU S.A. CENUNEDU.

Key words: Financial structure, liquidity, sources of financing, financial analysis, debt ratio, financial ratios.

INTRODUCCION

Esta investigación está orientada al análisis de la estructura financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas, el otorgamiento de créditos con la finalidad de captar más clientes e incrementar sus ingresos demora el retorno del flujo hacia la empresa y el riesgo por incobrables se incrementa.

Las empresas cuando por sus propios medios no logran una cobranza efectiva, optan por medidas un poco más drásticas como contratar los servicios legales externos o llegar a vender la cartera vencida a un menor valor con el afán de recuperar de forma rápida su flujo, aunque cancelando gastos o comisiones que provocan que su liquidez sea vea afectada negativamente, mientras se pueda mantener el compromiso de pagos con sus proveedores internos y externos.

La falta de conocimiento, uso y correcta interpretación de razones financieras en las empresas no permite a las organizaciones poder analizar información que pudiera resultar en pérdidas económicas. Por otra parte, el correcto uso e interpretación de éstas razones les permite a los directivos de empresas y encargados departamentales, tomar decisiones anticipadas que puedan mitigar el impacto negativo financiero en la empresa.

CAPITULO I

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Problematicación

A nivel mundial las empresas necesitan cada vez más aumentar sus ingresos y racionalizar sus gastos para obtener mayores recursos económicos que les permitan ser más solventes, una opción en mercados competitivos es la concesión de crédito, las ventajas que se puedan ofrecer al cliente final en comparación con otras empresas marcan la diferencia para que nos prefiera como proveedor y no buscar otras opciones.

Un mecanismo para que esto suceda es otorgar financiamientos en las ventas, de tal manera que el cliente perciba un beneficio intangible adicional al bien o servicio que está adquiriendo, propiciando el incremento en las ventas y por ende en el flujo de efectivo; sin embargo, también aumenta el riesgo por incobrabilidad.

Ecuador procura mantener un sistema educativo eficiente y sostenible, que permita a los niños y jóvenes adquirir conocimientos haciendo uso de tecnologías para poder desarrollar su intelecto de una manera más asertiva con el paso del tiempo, para lo cual las instituciones educativas particulares se obligan a otorgar a sus clientes plazos para el pago de colegiatura, plazos que en ocasiones no se cumplen reduciendo su capacidad de endeudamiento para nuevas inversiones, perjudicando económicamente a las instituciones que probablemente requerirán de financiamiento externo.

En el Cantón Samborondón existen muchas instituciones educativas que ofertan este tipo de servicios a costos similares o más bajos, lo cual hace preciso que CENU S.A. CENUNEDU deba medir el riesgo que puede generar en su liquidez, la falta de una estructura financiera eficaz.

1.2. Delimitación del problema

- País: Ecuador
- Provincia: Guayas
- Cantón: Samborondon
- Área: Contabilidad – Finanzas

- Aspecto: Estructura financiera y Liquidez
- Alcance: Padres de familia y personal administrativo de CENU S.A. CENUNEDU, en el Cantón Samborondón, periodo 2020 – 2021.

1.3. Pregunta de investigación

¿Cómo la estructura financiera incide en la liquidez de CENU S.A. CENUNEDU, en el Cantón Samborondón, periodo 2020 – 2021?

1.4. Sistematización del problema

¿Cómo las fuentes de financiamiento del activo inciden en la liquidez de la empresa CENU S.A. CENUNEDU, en el Cantón Samborondón, periodo 2020 – 2021?

1.5. Objetivo General

Analizar cómo la estructura financiera incide en la liquidez de CENU S.A. CENUNEDU, del Cantón Samborondón, periodo 2020 – 2021.

1.6. Objetivos Específicos

- Identificar cómo las fuentes de financiamiento del activo inciden en la liquidez de la empresa CENU S.A. CENUNEDU, en el Cantón Samborondón, periodo 2020 – 2021.
- Planificar la formación integral del personal de las áreas contable, financiera y administrativa de la empresa CENU S.A. CENUNEDU.

Hipótesis General

La estructura financiera incide en la liquidez de CENU S.A. CENUNEDU, en el Cantón Samborondón, periodo 2020 – 2021.

1.7. Hipótesis Específicas

Las fuentes de financiamiento del activo inciden en la liquidez de la empresa CENU S.A. CENUNEDU, en el Cantón Samborondón, periodo 2020 – 2021.

1.8. Justificación

La estructura financiera es un factor de análisis de mucha relevancia en toda empresa, pues permite analizar sus fuentes de financiamiento, conformadas por los recursos de terceros las cuales pueden ser pasivos a corto o largo plazo; así como recursos propios, también denominado patrimonio.

Esta composición de factores debe permitir el mínimo costo financiero y por ende la maximización del rendimiento. Para su determinación, es necesario establecer el porcentaje que el capital en acciones y deudas, representan en cuanto al capital total de la empresa.

Esta investigación tiene como finalidad que, mediante una capacitación integral en el ámbito financiero, las empresas y en este caso CENU S.A. CENUNEDU pueda tener un apropiado recurso como lo es el aprendizaje y adecuada interpretación de índices financieros que le permita mejorar la toma de decisiones.

CAPITULO II

2. MARCO TEORICO

2.1. Antecedente Histórico

Las finanzas existen desde el momento en que se usa el dinero como instrumento de cambio en las transacciones. Desde épocas ancestrales, el obtener un mayor beneficio económico ha sido el enfoque de toda persona en su afán por prosperar y crecer financieramente, considerándolo una necesidad para subsistir y una obligación para mejorar su calidad de vida.

Ya sea a través de la compra y venta de productos o por la prestación de algún servicio, el generar una mayor rentabilidad por una inversión es la razón por la cual las personas deciden invertir su capital a fin de buscar un aumento en su patrimonio.

De esto también se desprende el obtener información financiera relevante que permita conocer el estado económico real de una empresa, es por eso que en (CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD, 2018) conceptualiza que “El objetivo de la Información financiera con propósito general, es proporcionar información financiera sobre la

entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. Esas decisiones implican, a su vez, decisiones sobre:

- a) La compra, venta o mantenimiento de instrumentos de patrimonio y de deuda;
- b) El suministro o cancelación de préstamos y otras formas de crédito; o
- c) El ejercicio del derecho a votar u otras formas de influir en las acciones de la gerencia que afectan el uso de los recursos económicos de la entidad”.

Para que la empresa pueda ofrecer la calidad de servicio que imparte, es necesario que cuente con los mecanismos necesarios para que las recaudaciones por pensiones, sean recibidas de acuerdo a los cronogramas de pagos establecidos, lo cual le permitirá a la Institución cumplir con las obligaciones de su cuerpo docente y demás rubros necesarios para fomentar una educación de la más alta calidad y sobre todo obtener una mayor rentabilidad.

Cuando los valores a recaudar no son recibidos en los cronogramas establecidos, la institución educativa, como cualquier empresa que depende de sus ingresos, se ve en la obligación de recurrir a obtener capital de trabajo a través de instituciones financieras con el afán de cumplir a tiempo con sus acreedores, lo que la hace incurrir en gastos financieros que operativamente no debería realizar, al igual que sucede cuando en ocasiones es necesario la contratación de cobranza por la vía legal, convirtiéndose en gastos adicionales que jamás podrán ser recuperados.

2.2. Marco referencial

Para poder analizar la variable Liquidez, se toma en consideración la tesis de (CASTILLO Y. , 2012), con su tema “Evaluación Financiera de la Liquidez de las empresas Distribuidoras de Productos Farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo” la cual permite analizar el ciclo de conversión del efectivo, es decir, el tiempo que se demora el crédito en retornar y se convierte en efectivo, con el uso de herramientas como lo son las razones financieras, ya que como menciona la autora, el no uso de las mismas limita la capacidad de medir las necesidades de efectivo, lo que provoca deficiencias en la administración de la liquidez en las empresas.

En la tesis de López (2010) con su título “Gestión del riesgo de liquidez en una institución financiera: alternativas de evaluación y administración de la concentración de depósitos , como medida de riesgo de liquidez” se encuentra un importante aporte que enfoca la mitigación el riesgo al momento de otorgar créditos, estableciendo niveles mínimos y máximos de endeudamiento, con la elaboración de un plan de financiación contingente, lo cual ayudará a las empresas a operar sin pérdidas o por lo menos procurar que sean mínimas en casos extremos.

2.3. Fundamentación

El presente proyecto de investigación esta direccionado al análisis de la estructura financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa CENU S.A. CENUNEDU, en el Cantón Samborondón, periodo 2020 – 2021, el mismo que debe ser plasmado con sus respectivas bases legales y teóricas, imperiosas para su tratamiento y proposición.

ESTRUCTURA FINANCIERA

La estructura financiera de una organización es la consolidación de fuentes de financiamiento que se encuentra representada por elementos tales como las normas de registro, criterios de contabilización, formas de presentación, índices financieros, etc.

Gitman & Zutter (2012) señalan en su libro principios de administración financiera que “La estructura de capital (financiera) es una de las áreas más complejas en la toma de decisiones financieras debido a su interrelación con otras variables de decisión financiera. Las malas decisiones en relación con la estructura de capital generan un costo de capital alto, lo que reduce los VPN (valor presente neto) de los proyectos y ocasiona que un mayor número de ellos resulte inaceptable. Las decisiones eficaces en relación con la estructura de capital reducen el costo de capital, lo que genera VPN más altos y un mayor número de proyectos aceptables, aumentando así el valor de la empresa”.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Para que las empresas puedan subsistir financieramente, en ocasiones es necesario recurrir a fuentes de financiamiento que permitan entre otras actividades, cumplir con proveedores, adquisición de activos, inversiones, etc. Estas fuentes de financiamiento pueden ser internas como por ejemplo aportes de accionistas o externas como préstamos a entidades bancarias. Ya queda a criterio de la empresa usar el mecanismo que más se adapte a su necesidad o a su realidad como empresa, pues en ocasiones los accionistas no están en capacidad de realizar aportes financieros, que sería lo más beneficioso pues el interés a cancelar podría ser más bajo, por lo que le tocaría recurrir a instituciones financieras, en donde la tasa de interés será más alta.

CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO

Otro aporte importante para esta investigación es conocer la capacidad de endeudamiento y su forma de cálculo para poder analizar su impacto en la empresa, por ello Guajardo y Andrade (2008) indican que estas fórmulas: “tienen como objetivo calcular el apalancamiento o el grado en que los recursos de la empresa están financiados por terceras personas o acreedores y el grado de riesgo que corre la empresa de tener problemas de liquidez. Además, es importante mencionar que el grado de apalancamiento depende del giro o actividad que realice la entidad, ya que ciertas actividades empresariales permiten un mayor grado de apalancamiento por su propia naturaleza”.

De la misma manera Morales Castro (2014) en su libro Crédito y Cobranza amplían este concepto indicando que “El objetivo de este factor es medir la solidez de la estructura financiera de la empresa, evaluando la congruencia de los recursos solicitados acordes con su giro principal; todo ello a través de un análisis cuantitativo del riesgo financiero del deudor. Aquí se contempla el análisis de tendencias y comparación con la industria de los índices de liquidez, apalancamiento, rentabilidad y eficiencia”.

RIESGO

Gitman & Zutter (2012) en su libro Principios de Administración Financiera, definen en esencia al riesgo como “Una medida de la incertidumbre en torno al rendimiento que ganará

una inversión. Las inversiones cuyos rendimientos son más inciertos se consideran generalmente más riesgosas. Más formalmente, los términos riesgo e incertidumbre se usan indistintamente para referirse al grado de variación de los rendimientos relacionados con un activo específico.

Morales Castro (2014) conceptualiza el riesgo en el ámbito financiero, de la siguiente manera: “1) la incertidumbre relativa al resultado futuro, 2) la posibilidad de un resultado negativo, 3) la parte inesperada del rendimiento, 4) sorpresa o acontecimiento inesperado de invertir en un activo, 5) la parte no anticipada del rendimiento, 6) aquella porción que resulta de las sorpresas de cualquier inversión, 7) variabilidad total de los rendimientos de una empresa, 8) probabilidad de que ocurra algún evento desfavorable, 9) posibilidad de obtener resultados desfavorables, 10) valor final de la operación cuando no coincida exactamente con lo esperado, 11) es la incertidumbre que importa, porque incide en el bienestar de la gente, 12) probabilidad de lograr rendimientos más bajos que los esperados, 13) incertidumbre acerca de la rentabilidad de los títulos, 14) posibilidad de que los rendimientos futuros reales se desvíen de los rendimientos esperados, 15) posibilidad financiera de pérdida, 16) La posibilidad de enfrentar una pérdida financiera, 17) la variabilidad de los rendimientos relacionados con un activo específico, 18) probabilidad de que ocurra un resultado distinto al esperado, 19) grado de variabilidad de los resultados posibles en una inversión dada.

LIQUIDEZ

Gitman & Zutter (2012) mencionan que “La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Debido a que un precursor común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones dan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Desde luego, es deseable que una compañía pueda pagar sus cuentas, de modo que es muy importante tener suficiente liquidez para las operaciones diarias. Sin embargo, los activos líquidos, como el efectivo mantenido en

bancos y valores negociables, no tienen una tasa particularmente alta de rendimiento, de manera que los accionistas no querrán que la empresa haga una sobreinversión en liquidez. Las empresas tienen que equilibrar la necesidad de seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos rendimientos que los activos líquidos generan para los inversionistas”.

Como indicador financiero de liquidez, según Guajardo y Andrade (2008), se analiza si “el negocio tiene la capacidad suficiente para cumplir con las obligaciones contraídas. Entiéndase por obligaciones las deudas con acreedores, proveedores, empleados y otras, a través de la razón circulante”.

Bueno, Ramos y Berelleza (2018) en su libro Elementos Básicos de Administración, entregan este valioso aporte definiendo: “La planeación es la primera etapa del proceso administrativo y forma parte de la fase mecánica entre otros aspectos, a través de ella se establecen objetivos y metas y se definen políticas y procedimientos, con la finalidad de funcionar como referentes de actividades que se realizarán en un futuro. De la misma manera, al planear se deben diseñar estrategias que consideren la disponibilidad de recursos y capacidades disponibles; debe ser coherente en cuanto a objetivos, metas, estrategias y presupuestos, y procurar que estos elementos sean coherentes entre sí”.

González Saavedra (2003) establece que “es posible sintetizar la relación de la economía con la contabilidad a través de la función de esta última, es decir, la medición y registro de los hechos económicos. Y la relación de la administración con la contabilidad se da a través del objetivo principal de esta, es decir, proveer información acerca de los hechos económicos registrados”.

CONTABILIDAD FINANCIERA

En el libro Guajardo y Andrade (2008) analiza que la contabilidad financiera “Se conforma por una serie de elementos tales como las normas de registro, criterios de contabilización, formas de presentación, etc. A este tipo de contabilidad se le conoce como contabilidad financiera, debido a que expresa en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que realiza una entidad, así como determinados acontecimientos económicos que le

afectan, con el fin de proporcionar información útil y segura a usuarios externos para la toma de decisiones. Este tipo de contabilidad es útil para acreedores, accionistas, analistas e intermediarios financieros, el público inversionista y organismos reguladores entre otros, todos usuarios externos de la información contable”.

ADMINISTRACION FINANCIERA

Según establece el autor Freire (2016) “la administración financiera es una disciplina que optimiza los recursos financieros para el logro de los objetivos de la organización con mayor eficiencia y rentabilidad; las cuales son aplicadas a las finanzas en la empresa”, con este importante aporte se dan las directrices para determinar que los recursos de la empresa deben ser racionalizados para su óptimo aprovechamiento.



Autor: Alexander Geovanny Herrera Freire

Fuente: (HERRERA FREIRE, 2016)

FINANZAS

En Principio de Administración Financiera Gitman y Zutter (2012), definen a las finanzas como “el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan

las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas. Las claves para tomar buenas decisiones financieras son muy similares tanto para las empresas como para los individuos; por ello, la mayoría de los estudiantes se beneficiarán a partir de la comprensión de las finanzas, sin importar la carrera que planeen seguir”.

2.4. Marco legal

La presente investigación se encuentra enmarcada en cuerpos legales que sustentan su correcta aplicación y permiten establecer los parámetros necesarios para su apropiado análisis.

➤ **Código Tributario (2008)**

El presente código es una guía para que el contribuyente cumpla a cabalidad con sus obligaciones tributarias además de indicar las pautas con los conceptos y elementos básicos en la tributación.

Art. 1.- Ámbito de aplicación. - Los preceptos de este Código regulan las relaciones jurídicas provenientes de los tributos, entre los sujetos activos y los contribuyentes o responsables de aquellos. Se aplicarán a todos los tributos: nacionales, provinciales, municipales o locales o de otros entes acreedores de los mismos, así como a las situaciones que se deriven o se relacionen con ellos. (p. 1)

Art. 5.- Principios tributarios. - El régimen tributario se regirá por los principios de legalidad, generalidad, igualdad, proporcionalidad e irretroactividad. (p. 2)

Art. 6.- Fines de los tributos. - Los tributos, además de ser medios para recaudar ingresos públicos, servirán como instrumento de política económica general, estimulando la inversión, la reinversión, el ahorro y su destino hacia los fines productivos y de desarrollo

nacional; atenderán a las exigencias de estabilidad y progreso sociales y procurarán una mejor distribución de la renta nacional.(p. 2)

Art. 15.- Concepto. - Obligación tributaria es el vínculo jurídico personal, existente entre el Estado o las entidades acreedoras de tributos y los contribuyentes o responsables de aquellos, en virtud del cual debe satisfacerse una prestación en dinero, especies o servicios apreciables en dinero, al verificarse el hecho generador previsto por la ley. (p. 5)

Art. 25.- Contribuyente. - Contribuyente es la persona natural o jurídica a quien la ley impone la prestación tributaria por la verificación del hecho generador. Nunca perderá su condición de contribuyente quien, según la ley, deba soportar la carga tributaria, aunque realice su traslación a otras personas. (p. 7)

Art. 317.- Culpa o dolo de tercero. - Cuando la acción u omisión que la ley ha previsto como infracción tributaria es, en cuanto al hecho, resultante del engaño de otra persona, por el acto de la persona engañada, responderá quien lo instó a realizarlo. (p. 74)

➤ **Ley del Régimen Tributario Interno**

Es necesario indicar la normativa dispuesta por el estado para evitar la informalidad de los microempresarios, la cual se denomina Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE) con el fin de que los contribuyentes manejen sus negocios de manera natural cumpliendo con lo establecido en la ley.

Art. 1.- Objeto del impuesto. - Establécese el impuesto a la renta global que obtengan las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades nacionales o extranjeras, de acuerdo con las disposiciones de la presente Ley.

Art. 97.1.- Establécese el Régimen Simplificado (RS) que comprende las declaraciones de los Impuestos a la Renta y al Valor Agregado, para los contribuyentes que se encuentren en las condiciones previstas en este título y opten por éste voluntariamente.

Art. 97.2.- Contribuyente sujeto al Régimen Simplificado. - Para efectos de esta Ley, pueden sujetarse al Régimen Simplificado los siguientes contribuyentes:

a) Las personas naturales que desarrollen actividades de producción, comercialización y transferencia de bienes o prestación de servicios a consumidores finales, siempre que los ingresos brutos obtenidos durante los últimos doce meses anteriores al de su inscripción, no superen los sesenta mil dólares de Estados Unidos de América (USD \$ 60.000) y que para el desarrollo de su actividad económica no necesiten contratar a más de 10 empleados.

b) Las personas naturales que perciban ingresos en relación de dependencia, que además desarrollen actividades económicas en forma independiente, siempre y cuando el monto de sus ingresos obtenidos en relación de dependencia no superen la fracción básica del Impuesto a la Renta gravada con tarifa cero por ciento (0%), contemplada en el Art. 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno Codificada y que sumados a los ingresos brutos generados por la actividad económica, no superen los sesenta mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 60.000) y que para el desarrollo de su actividad económica no necesiten contratar a más de 10 empleados; y,

c) Las personas naturales que inicien actividades económicas y cuyos ingresos brutos anuales presuntos se encuentren dentro de los límites máximos señalados en este artículo.

➤ **Ley del Registro Único del Contribuyente (RUC)**

Art. 2.- Del registro. - El Registro Único de Contribuyentes será administrado por el Servicio de Rentas Internas. Todas las instituciones, del Estado, empresas particulares y personas naturales están obligadas a prestar la colaboración que sea necesaria dentro del tiempo y condiciones que requiera dicha institución.

Art. 3.- De la inscripción obligatoria. - Todas las personas naturales y jurídicas, entes sin personalidad jurídica, nacionales y extranjeras, que inicien o realicen actividades económicas en el país en forma permanente u ocasional o que sean titulares de bienes o derechos que generen u obtengan ganancias, beneficios, remuneraciones, honorarios y

otras rentas, sujetas a tributación en el Ecuador, están obligados a inscribirse, por una sola vez en el Registro Único de Contribuyentes.

Art. 14.- De la actualización de la información. - Los obligados a obtener el Registro Único de Contribuyentes deben comunicar al Servicio de Rentas Internas, dentro del plazo de treinta días de ocurridos los siguientes hechos:

- a) Cambio de denominación o razón social;
- b) Cambio de actividad económica;
- c) Cambio de domicilio;
- d) Transferencia de bienes o derechos a cualquier título;
- e) Cese de actividades;
- f) Aumento o disminución de capitales;
- g) Establecimiento o supresión de sucursales, agencias, depósitos u otro tipo de negocios;
- h) Cambio de representante legal;
- i) Cambio de tipo de empresa;
- j) La obtención, extinción o cancelación de beneficios derivados de las leyes de fomento;
y,
- k) Cualesquiera otras modificaciones que se produjeran respecto de los datos consignados en la solicitud de inscripción.

➤ **Reglamento a la Ley del Régimen Tributario Interno**

Toda persona sin discriminación alguna puede hacer uso e inscripción en este régimen en la entidad delegada en este caso el Servicio de Rentas Internas de cada provincia, siempre y cuando reúna todos los requisitos establecidos en su reglamento, tales como:

Art. 215.- Inscripción en el Régimen Simplificado. - Las personas naturales ecuatorianas o extranjeras residentes, cuyos ingresos y número de personas empleadas en el desarrollo de una o más actividades, cumplan con las condiciones previstas en la Ley de

Régimen Tributario Interno, podrán inscribirse en el Régimen Simplificado. Para la incorporación en el Régimen Simplificado, no se considerará el límite de 10 trabajadores en los contratos por obra cierta, que no sean habituales respecto de la actividad de la empresa o empleador; los contratos eventuales, ocasionales y de temporada; los de servicio doméstico; los de aprendizaje; los contratos a prueba; ni los que se pacten por horas; siempre y cuando el resultado de multiplicar al número de trabajadores temporales por el número de meses de trabajo, no sea mayor a 30, dentro de un mismo año calendario. Las personas naturales que hayan sido agentes de retención, exclusivamente por pagos al exterior, podrán incorporarse al Régimen Simplificado.

Art. 216.- De las inscripciones de nuevos contribuyentes. - Las inscripciones en el Régimen Simplificado se efectuarán a través del Registro Único de Contribuyentes (RUC), que administra el Servicio de Rentas Internas, conforme establece el Reglamento de aplicación de la Ley del RUC. El director general del Servicio de Rentas Internas, mediante resolución administrativa, establecerá las fechas y mecanismos para el proceso de inscripción.

Art. 217.- Requisitos para la inscripción de nuevos contribuyentes. - Para la inscripción por primera vez en el RUC, bajo el Régimen Simplificado, las personas naturales que cumplan con los parámetros establecidos en la Ley de Régimen Tributario, deberán presentar los requisitos que mediante resolución administrativa establezca el Director General del Servicio de Rentas Internas. La información proporcionada por el sujeto pasivo en el RUC y su actualización correspondiente, se someterá a los lineamientos establecidos en la Ley del RUC. Una vez inscritos en el RUC e incorporados al nuevo régimen, los sujetos pasivos deberán solicitar la autorización para emitir comprobantes de venta en el Régimen Simplificado.

Requisitos por primera vez:

- ✓ Ser persona natural.
- ✓ No tener ingresos mayores a USD 60 mil en el año, o si se encuentra bajo relación de dependencia el ingreso por este concepto no supere la fracción básica del Impuesto a la Renta gravado con tarifa cero por ciento (0%) para cada año.

- ✓ No dedicarse a alguna de las actividades restringidas.
- ✓ No haber sido agente de retención durante los últimos 3 años.

➤ **Código Orgánico del Consumidor**

Art. 21.- Facturas. – El proveedor está obligado a entregar al consumidor, factura que documente el negocio realizado, de conformidad con las disposiciones que en esta materia establece el ordenamiento jurídico tributario.

En caso de que, al momento de efectuarse la transacción, no se entregue el bien o se preste el servicio, deberá extenderse un comprobante adicional firmado por las partes, en el que constará el lugar, la fecha en la que se lo hará y las consecuencias del incumplimiento retardo.

➤ **Código Orgánico Integral Penal**

Art. 298.- Defraudación tributaria. - La persona que simule, oculte, omita, falsee o engañe a la Administración Tributaria para dejar de cumplir con sus obligaciones o para dejar de pagar en todo o en parte los tributos realmente debidos, en provecho propio o de un tercero.

2.5. Marco conceptual

Estados financieros: Los estados financieros son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y, en general, de cualquier organización económica. Dichos informes constituyen el producto final del llamado ciclo contable. Los estados financieros básicos informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez. (GUAJARDO & ANDRADE, 2008)

Contabilidad: La contabilidad es un sistema de información que primero recoge datos, los procesa, almacena y, finalmente, los distribuye a los usuarios. A través del procesamiento de la información se transforman los datos en información financiera. Con la contabilidad se registran las operaciones que realiza la empresa y que hacen variar los elementos

patrimoniales económicos y financieros de la compañía, de lo cual se obtienen los resultados. Las distintas cuentas que se usan en la contabilidad es el instrumento mediante el cual se reflejan los cambios en los elementos patrimoniales de la empresa, así como sus gastos e ingresos, y permiten recoger las variaciones producidas en sus respectivos valores y determinar en cada momento su saldo. (MORALES CASTRO & MORALES CASTRO, 2014)

Información Financiera: La información financiera tiene como objetivo generar y comunicar información útil de tipo cuantitativo para la oportuna toma de decisiones de los diferentes usuarios externos de una organización económica. Es conveniente aclarar que, en el caso de las organizaciones lucrativas, uno de los datos más importantes para sus usuarios, el cual es indispensable informar, es la cifra de utilidad o pérdida de un negocio, es decir, la cuantificación de los resultados (beneficios netos) generados por la prestación de servicios a los clientes o por la manufactura y venta de productos. (GUAJARDO & ANDRADE, 2008)

Periodo promedio de cobro: El periodo promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio. El periodo promedio de cobro tiene significado solo cuando se relaciona con las condiciones de crédito de la empresa. (GITMAN & ZUTTER, 2012)

Capacidad de endeudamiento: El objetivo de este factor es medir la solidez de la estructura financiera de la empresa, evaluando la congruencia de los recursos solicitados acordes con su giro principal; todo ello a través de un análisis cuantitativo del riesgo financiero del deudor. Aquí se contempla el análisis de tendencias y comparación con la industria de los índices de liquidez, apalancamiento, rentabilidad y eficiencia. (MORALES CASTRO & MORALES CASTRO, 2014)

Razones de endeudamiento: La posición de endeudamiento de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un

analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos. Debido a que los compromisos con los acreedores se deben cumplir antes de distribuir las ganancias entre los accionistas, tanto los accionistas actuales como los futuros deben prestar mucha atención a la capacidad de la empresa de saldar sus deudas. Los prestamistas también se interesan en el endeudamiento de las empresas. En general, cuanto mayor es la cantidad de deuda que utiliza una empresa en relación con sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como la deuda y las acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayores serán su riesgo y su rendimiento esperados. (GITMAN & ZUTTER, 2012)

2.6. Operacionalización de las variables

| Variable | Definición | Dimensión/elementos | Indicadores | Instrumento |
|--|--|----------------------------------|--|-------------------|
| <p>Variable Independiente:</p> <p>Estructura Financiera</p> <p>Teoría:</p> <p>(Gitman & Chad J., 2012)</p> | <p>Según (Gitman & Chad J., 2012) “La estructura de capital (financiera) es una de las áreas más complejas en la toma de decisiones financieras debido a su interrelación con otras variables de decisión financiera.</p> <p>Las malas decisiones en relación con la estructura de capital generan un costo de capital alto, lo que reduce los VPN (valor presente neto) de los proyectos y ocasiona que un mayor número de ellos resulte inaceptable. Las decisiones eficaces en relación con la estructura de capital reducen el costo de capital, lo que genera VPN más altos y un mayor número de proyectos aceptables, aumentando así el valor de la empresa”</p> | <p>Fuentes de financiamiento</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Internas • Externas • Activos • Pasivos | <p>Entrevista</p> |

| Variable | Definición | Dimensión/elementos | Indicadores | Instrumento |
|---|---|--|---|--------------------|
| <p>Variable Dependiente:</p> <p>Liquidez</p> <p>Teoría: (Gitman & Chad J., 2012)</p> | <p>Según (Gitman & Chad J., 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.</p> <p>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 (Gitman & Chad J., 2012).</p> | <p>Recursos Económicos</p> <p>Capacidad de Endeudamiento</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Nivel de Ingresos • Nivel de Gastos • Porcentaje máximo de endeudamiento • Evaluación de Procedimientos • Evaluación de Control Interno | <p>Entrevista</p> |

CAPITULO III

3. MARCO METODOLÓGICO

3.1. Diseño y tipo de la investigación

Diseño de investigación

Este trabajo investigativo tiene un diseño de tipo No Experimental de manera transversal ya que se analizan variables ocurridas en un momento explícito, pues su propósito es describir la incidencia de la estructura financiera y la liquidez en un momento dado, en la empresa CENU S.A. CENUNEDU, en el Cantón Samborondón.

Tipos de investigación

Descriptiva. – Se empleará este tipo de investigación ya que tiene como objetivo indagar la incidencia de las modalidades o niveles de una o más variables en una población (Hernández Sampieri, 2010). En este nivel de investigación se buscó detallar los procesos y las características reales del giro del negocio, las cuales son fundamentales para la interpretación correcta del problema de estudio de CENU S.A. CENUNEDU.

Exploratoria. – Se usa este tipo de investigación para poder analizar datos provenientes de las entrevistas para transformarlas en información. Se aplicó este tipo de investigación para llevar a un nivel más profundo el estudio en el que se involucrará a la estructura financiera de CENU S.A. CENUNEDU.

3.2. Enfoque de la investigación

Este trabajo investigativo tiene un enfoque mixto, debido a que “Los métodos de investigación mixta son la integración sistemática de los métodos cuantitativo y cualitativo en un solo estudio con el fin de obtener una “fotografía” más completa del fenómeno. Éstos pueden ser conjuntados de tal manera que las aproximaciones cuantitativa y cualitativa conserven sus estructuras y procedimientos originales (“forma pura de los métodos mixtos”).” (Hernández Sampieri, 2010).

3.3. Métodos de investigación

Este trabajo investigativo está basado en el método inductivo - deductivo, estableciendo que “La inducción es una forma de razonamiento en la que se pasa del conocimiento de casos particulares a un conocimiento más general, que refleja lo que hay de común en los fenómenos individuales. Su base es la repetición de hechos y fenómenos de la realidad, encontrando los rasgos comunes en un grupo definido, para llegar a conclusiones de los aspectos que lo caracterizan. Las generalizaciones a que se arriban tienen una base empírica” (Rodríguez Jiménez, Pérez, & Alipio, 2017).

En base a lo expuesto por el autor se procede a determinar que este tipo de investigación, que requiere la combinación de los métodos analítico y sintético, en conjugación con el deductivo y el inductivo, se trata de responder o dar cuenta del porqué del objeto que se investiga. En beneficio de los elementos que desarrollan la investigación para evaluar las posibles soluciones al problema determinado.

Instrumento de Investigación

En esta investigación se utiliza como instrumento la observación, entrevista, el cual será aplicado al personal clave de la empresa que esté inmerso en el área contable - financiera. Para la parte cuantitativa se utiliza tablas de datos en base a la información otorgada por la empresa.

3.4. Población y muestra

3.4.1. Población

Esta investigación se encuentra orientada a la estructura financiera en la empresa CENU S.A. CENUNEDU del Cantón Samborondón, y el aporte que brinde el personal de la Institución; que puedan proporcionar información relevante permitiendo obtener un mejor análisis y resultados a esta investigación.

Director General (1)

Rector (1)

Contador (1)

Jefe Financiero (1)

Asistente Contable (2)

Asistente Financiero (2)

3.4.2. Muestra

La Técnica de muestreo será de tipo No Probabilístico y el tipo de muestra que se utilizará en esta investigación será el muestreo intencional o de conveniencia, ya que se seleccionará directa e intencionalmente a los individuos que serán parte de la población, los cuales están disponibles y son de fácil acceso.

3.5. Técnicas e instrumentos de investigación**3.5.1. Observación:**

En esta técnica se aplicó la ficha de observación para poder conocer los acontecimientos desarrollados en la empresa diariamente como parte de los procesos financieros y de tesorería, con la finalidad de determinar cuidadosamente los procedimientos contables que se realizan en la empresa CENU S.A. CENUNEDU.

3.5.2. Entrevista:

Para realizar este trabajo de investigación se procedió a realizar una entrevista al contador y gerente de la empresa CENU S.A. CENUNEDU. Para recopilar información y de esta manera poder conocer su situación actual.

3.6. Procedimientos de la investigación

En este punto se describen los procedimientos que se siguen en el desarrollo de los objetivos específicos que se establecen en el capítulo I, del estudio; para llevar a cabo esta investigación se aplicó una entrevista y una observación directa para verificar la constancia de la información.

Para el procedimiento de la entrevista fue necesario solicitar permiso a las autoridades para poder conversar con el contador y gerente de la empresa CENU S.A. CENUNEDU. El contacto con estas dos personas se realizó a través de una video llamada individual en la aplicación zoom.

En el caso de la observación directa, se pidió autorización al responsable del departamento contable y gerente, donde se observó específicamente cada procedimiento contable validando la información obtenida en la entrevista realizada.

CAPITULO IV

4. ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de la situación actual

Desde la perspectiva interna, el análisis y la correcta interpretación de los estados financieros representan instrumentos sumamente importantes y necesarios para los ejecutivos, con fines de control y planificación, así como para la toma de decisiones. Asimismo, estos instrumentos muestran las debilidades y fortalezas que existen en la organización. Los puntos débiles han de ser reconocidos para adoptar las acciones correctivas, y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad gerencial.

Como técnica de investigación también se utilizan los estados financieros entregados y autorizados por la empresa en los años 2020 y 2021, el análisis de estos se los realiza con la finalidad de conocer la situación actual respecto a los resultados económicos, para ello, se aplican indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad y para contrastar el comportamiento se lo evalúa con relación al resultado del Benchmarking.

CENU S.A. CENUNEDU
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CORTADO AL 31/12/2020

| CODIGO_CUENTA | NOMBRE | S.ACUMULADO |
|----------------------|--|--------------------|
| 11 | ACTIVOS | 454.829,60 |
| 111 | ACTIVO CORRIENTE | 294.283,66 |
| 11101 | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 70.374,92 |
| 1110101 | CAJA | 902,50 |
| <i>111010102</i> | <i>VALORES EN TESORERIA (RECAUDAC</i> | <i>402,50</i> |
| <i>111010103</i> | <i>CAJAS CHICAS</i> | <i>500,00</i> |
| 1110102 | BANCOS | 65.292,80 |
| <i>111010201</i> | <i>PRODUBANCO CTA CTE 02022009511</i> | <i>29.971,83</i> |
| <i>111010202</i> | <i>BCO. PICHINCHA CTA CTE 3497049</i> | <i>11.569,28</i> |
| <i>111010203</i> | <i>PRODUBANCO CTA AHORRO 12006581221</i> | <i>20.656,04</i> |
| <i>111010204</i> | <i>BCO. INTERNACIONAL CTA CTE 1510006354</i> | <i>1.766,64</i> |
| <i>111010205</i> | <i>BCO. BOLIVARIANO CTA AHORRO 0921364864</i> | <i>19,73</i> |
| <i>111010207</i> | <i>BCO. DEL PACIFICO CTA CTE 0007912765</i> | <i>994,00</i> |
| <i>111010208</i> | <i>BCO. PROCREDIT CTA CTE 009030143781</i> | <i>315,28</i> |
| 1110103 | INVERSIONES TEMPORALES (MENOR A 90 DIAS) | 4.179,62 |
| <i>111010301</i> | <i>Fondos de inversión FIDUCIA</i> | <i>4.179,62</i> |

| | | |
|----------------|---|--------------------|
| 11102 | ACTIVOS FINANCIEROS | 183.204,83 |
| 1110201 | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS | 290.737,64 |
| 111020101 | CLIENTES (Locales) | 216.428,19 |
| 111020102 | TARJETAS DE CREDITO (Locales) | 69.103,59 |
| 111020103 | CHEQUES POSTFECHADOS (Locales) | 2.306,99 |
| 111020104 | Clientes Crédito | 312,72 |
| 111020105 | TARJETAS DE CREDITO (virtuales) | 2.586,15 |
| 1110204 | OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 15.448,85 |
| 111020401 | PRESTAMOS A EMPLEADOS | 15.448,85 |
| 1110205 | (-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES | -122.981,66 |
| 111020501 | PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES - CLIENTES | -122.981,66 |
| 11104 | SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS | 9.047,29 |
| 1110401 | SEGUROS | 2.414,76 |
| 111040101 | SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS | 2.414,76 |
| 1110404 | ANTICIPOS A PROVEEDORES | 6.632,53 |
| 111040401 | ANTICIPO A PROVEEDORES | 6.632,53 |
| 11105 | ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 31.656,62 |
| 1110501 | CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA | 31.656,62 |
| 111050103 | CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.) | 31.656,62 |
| 112 | ACTIVO NO CORRIENTE | 160.545,94 |
| 11201 | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 111.623,04 |
| 1120102 | EDIFICIOS | 78.411,26 |
| 112010202 | INSTALACIONES | 78.411,26 |
| 1120103 | MUEBLES Y ENSERES | 92.158,43 |
| 112010301 | MUEBLES DE OFICINA | 92.158,43 |

| | | |
|------------------|---|--------------------|
| 1120104 | MAQUINARIA Y EQUIPO | 80.482,08 |
| <i>112010401</i> | <i>EQUIPOS</i> | <i>80.482,08</i> |
| 1120105 | EQUIPOS DE COMPUTACION | 83.410,26 |
| <i>112010501</i> | <i>EQUIPOS DE COMPUTACION</i> | <i>83.410,26</i> |
| 1120107 | OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 40.125,00 |
| <i>112010799</i> | <i>Obras en Procesos en bienes arrendados</i> | <i>40.125,00</i> |
| 1120108 | (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | -262.963,99 |
| <i>112010802</i> | <i>INSTALACIONES</i> | <i>-48.694,86</i> |
| <i>112010803</i> | <i>MUEBLES Y ENSERES</i> | <i>-62.509,61</i> |
| <i>112010804</i> | <i>EQUIPOS</i> | <i>-45.271,44</i> |
| <i>112010805</i> | <i>EQUIPOS DE COMPUTACION</i> | <i>-75.056,91</i> |
| <i>112010807</i> | <i>Depreciación Otros Activos Fijos</i> | <i>-31.431,17</i> |
| 11203 | ACTIVO INTANGIBLE | 1.564,15 |
| 1120302 | MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CUOTAS PATRIMONIALES Y | 78.170,27 |
| <i>112030201</i> | <i>Licencias</i> | <i>50.670,27</i> |
| <i>112030202</i> | <i>Certificaciones de Calidad</i> | <i>27.500,00</i> |
| 1120304 | (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE | -76.606,12 |
| <i>112030401</i> | <i>(-) Amortización Acumulada Licencias</i> | <i>-49.106,12</i> |
| <i>112030402</i> | <i>(-) Amortización Certificaciones de Calidad</i> | <i>-27.500,00</i> |
| 11204 | ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 47.358,75 |
| 1120401 | ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 47.358,75 |
| <i>112040101</i> | <i>ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</i> | <i>10.523,00</i> |
| <i>112040102</i> | <i>ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS (IMPT RENTA)</i> | <i>36.835,75</i> |
| | Total Activo | 454.829,60 |
| 21 | PASIVO | -535.396,66 |

| | | |
|----------------|--|--------------------|
| 211 | PASIVO CORRIENTE | -400.262,66 |
| 21101 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | -41.074,07 |
| 2110101 | PROVEEDORES LOCALES | -41.074,07 |
| 211010106 | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | -12.548,16 |
| 211010199 | PROVEEDORES VARIOS | -28.525,91 |
| 21102 | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | -71.393,12 |
| 2110201 | LOCALES | -71.393,12 |
| 211020103 | BANCO PROCREDIT | -71.393,12 |
| 21103 | PROVISIÓN | -7,49 |
| 2110301 | LOCALES | -7,49 |
| 211030102 | PROVISION DE SERVICIOS BASICOS | -7,49 |
| 21105 | OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES | -3.370,22 |
| 2110501 | CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA | -3.370,22 |
| 211050102 | RETENCIONES DE IVA POR PAGAR | -942,20 |
| 211050103 | RETENCIONES DE I.R. POR PAGAR | -2.169,90 |
| 211050105 | RETENCIONES DE I.R. POR PAGAR (REGIMEN DE MICROEMPRESAS) | -258,12 |
| 21106 | LOCALES | -15.424,61 |
| 2110601 | LOCALES | -15.424,61 |
| 211060101 | SUELDOS POR PAGAR | -15.424,61 |
| 21107 | CON EL IESS | -52.023,66 |
| 2110703 | CON EL IESS | -13.180,54 |
| 211070301 | IESS-APORTE PATRONAL, iece & secap y personal 21,50% | -7.811,90 |
| 211070302 | IESS-FONDO DE RESERVA | -943,72 |
| 211070303 | IESS-PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS | -2.789,29 |
| 211070304 | IESS-EXTENSION DE SALUD | -23,87 |
| 211070305 | IESS-PRESTAMOS HIPOTECARIOS | -1.611,76 |

| | | |
|----------------|---|--------------------|
| 2110704 | POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | -38.843,12 |
| 211070401 | <i>Décimo Tercero</i> | -2.727,54 |
| 211070402 | <i>Décimo Cuarto</i> | -14.450,30 |
| 211070403 | <i>Vacaciones</i> | -21.665,28 |
| 21108 | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS | -189.359,24 |
| 2110801 | COMPAÑÍAS RELACIONADAS LOCALES | -189.359,24 |
| 211080101 | <i>INMOBILIARIA GAVICH S.A.</i> | -189.359,24 |
| 21109 | OTROS PASIVOS FINANCIEROS | -5.457,12 |
| 2110901 | DETALLE DE OTROS PASIVOS FINANCIEROS | -5.457,12 |
| 211090101 | <i>OLIMPIADAS CENU</i> | -3.436,28 |
| 211090102 | <i>ESTUDIANTES - FESTIVAL DEL PASILLO</i> | -927,10 |
| 211090103 | <i>GOBIERNO ESTUDIANTIL CENU</i> | -1.093,74 |
| 21110 | ANTICIPOS DE CLIENTES | -22.153,13 |
| 2111001 | ANTICIPO DE CLIENTES | -22.153,13 |
| 211100101 | <i>ANTICIPO DE CLIENTES</i> | -22.153,13 |
| 212 | PASIVO NO CORRIENTE | -135.134,00 |
| 21205 | PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | -135.134,00 |
| 2120501 | JUBILACION PATRONAL | -135.134,00 |
| 212050101 | <i>ESTUDIO ACTUARIAL - JUBILACION</i> | -102.325,00 |
| 212050102 | <i>ESTUDIO ACTUARIAL-BONIFICACION POR DESAHUCIO</i> | -32.809,00 |
| | Total Pasivo | -535.396,66 |
| 31 | PATRIMONIO NETO | -181.263,82 |
| 311 | DETALLE DEL PATRIMONIO | -168.141,95 |
| 31101 | CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO | -100.800,00 |
| 3110101 | CAPITAL | -100.800,00 |

| | | |
|----------------|------------------------------------|--------------------|
| 311010101 | ACCIONISTA 1 | -100.800,00 |
| 31105 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | 3.335,69 |
| 3110505 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI) | 3.335,69 |
| 31106 | RESULTADOS ACUMULADOS | -33.841,89 |
| 3110601 | GANANCIAS ACUMULADAS | -125.922,53 |
| 311060101 | Utilidades No Distribuidas | -125.922,53 |
| 3110602 | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | 92.080,64 |
| 311060201 | Pérdidas Acumuladas | 92.080,64 |
| 31107 | RESULTADOS DEL EJERCICIO | -36.835,75 |
| 3110703 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | -36.835,75 |
| 311070302 | CRÉDITO IMPUESTOS A LAS GANANCIAS | -36.835,75 |
| 313 | DETALLE DE RESERVAS | -13.121,87 |
| 31304 | DETALLE DE RESERVAS | -13.121,87 |
| 3130401 | DETALLE DE RESERVAS | -13.121,87 |
| 313040101 | RESERVA LEGAL | -13.121,87 |
| | Total Capital | -181.263,82 |

TOTAL ACTIVO **454.829,60**

TOTAL PASIVO -535.396,66

TOTAL PATRIMONIO -181.263,82

UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO -261.830,88

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **-454.829,60**

Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2020)

CENU S.A. CENUNEDU
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CORTADO AL 31/12/2021

| CODIGO_CUENTA | NOMBRE | S.ACUMULADO |
|----------------|---|-------------------|
| 11 | ACTIVOS | 497.190,23 |
| 111 | ACTIVO CORRIENTE | 312.790,84 |
| 11101 | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 97.192,87 |
| 1110101 | CAJA | 599,61 |
| 111010102 | VALORES EN TESORERIA (RECAUDAC | 68,11 |
| 111010103 | CAJAS CHICAS | 500,00 |
| 111010105 | CAJA DE ANTICIPOS-CUSTODIO XXXX | 31,50 |
| 1110102 | BANCOS | 92.204,68 |
| 111010201 | PRODUBANCO CTA CTE 02022009511 | 50.921,22 |
| 111010202 | BCO. PICHINCHA CTA CTE 3497049 | 1.156,11 |
| 111010203 | PRODUBANCO CTA AHORRO 12006581221 | 12.585,60 |
| 111010204 | BCO. INTERNACIONAL CTA CTE 1510006354 | 3.609,01 |
| 111010208 | BCO. PROCREDIT CTA CTE 009030143781 | 15.390,23 |
| 111010209 | BCO. GUAYAQUIL CTA AHORRO 45640502 | 8.542,51 |
| 1110103 | INVERSIONES TEMPORALES (MENOR A 90 DIAS) | 4.388,58 |
| 111010301 | Fondos de inversión FIDUCIA | 4.388,58 |
| 11102 | ACTIVOS FINANCIEROS | 152.800,72 |
| 1110201 | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS | 241.362,59 |
| 111020101 | CLIENTES (Locales) | 197.257,80 |
| 111020102 | TARJETAS DE CREDITO (Locales) | 38.892,52 |
| 111020103 | CHEQUES POSTFECHADOS (Locales) | 2.306,99 |
| 111020104 | Clientes Crédito | 319,13 |
| 111020105 | TARJETAS DE CREDITO (virtuales) | 2.586,15 |

| | | |
|----------------|--|--------------------|
| 1110204 | OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 25.132,40 |
| 111020401 | PRESTAMOS A EMPLEADOS | 24.482,40 |
| 111020408 | ANTICIPO DECIMO CUARTO SUELDO | 650,00 |
| 1110205 | (-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES | -113.694,27 |
| 111020501 | PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES - CLIENTES | -113.694,27 |
| 11104 | SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS | 22.707,90 |
| 1110401 | SEGUROS | 3.401,79 |
| 111040101 | SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS | 3.401,79 |
| 1110404 | ANTICIPOS A PROVEEDORES | 17.572,29 |
| 111040401 | ANTICIPO A PROVEEDORES | 17.572,29 |
| 1110405 | PEP (ANTICIPADO) | 1.733,82 |
| 111040501 | PEP PAGADO POR ANTICIPADO | 1.733,82 |
| 11105 | ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 40.089,35 |
| 1110501 | CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA | 40.089,35 |
| 111050102 | RETENCIÓN EN LA FUENTE A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA) | 37,50 |
| 111050103 | CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.) | 40.051,85 |
| 112 | ACTIVO NO CORRIENTE | 184.399,39 |
| 11201 | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 97.552,00 |
| 1120102 | EDIFICIOS | 78.411,26 |
| 112010202 | INSTALACIONES | 78.411,26 |
| 1120103 | MUEBLES Y ENSERES | 92.158,43 |
| 112010301 | MUEBLES DE OFICINA | 92.158,43 |
| 1120104 | MAQUINARIA Y EQUIPO | 83.220,83 |
| 112010401 | EQUIPOS | 83.220,83 |
| 1120105 | EQUIPOS DE COMPUTACION | 98.080,76 |
| 112010501 | EQUIPOS DE COMPUTACION | 98.080,76 |

| | | |
|----------------|---|--------------------|
| 1120107 | OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 40.125,00 |
| 112010799 | <i>Obras en Procesos en bienes arrendados</i> | 40.125,00 |
| 1120108 | (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | -294.444,28 |
| 112010802 | <i>INSTALACIONES</i> | -56.536,02 |
| 112010803 | <i>MUEBLES Y ENSERES</i> | -70.811,73 |
| 112010804 | <i>EQUIPOS</i> | -53.398,33 |
| 112010805 | <i>EQUIPOS DE COMPUTACION</i> | -82.267,03 |
| 112010807 | <i>Depreciación Otros Activos Fijos</i> | -31.431,17 |
| 11203 | ACTIVO INTANGIBLE | 57,89 |
| 1120302 | MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CUOTAS PATRIMONIALES Y | 79.732,77 |
| 112030201 | <i>Licencias</i> | 52.232,77 |
| 112030202 | <i>Certificaciones de Calidad</i> | 27.500,00 |
| 1120304 | (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE | -79.674,88 |
| 112030401 | <i>(-) Amortización Acumulada Licencias</i> | -52.174,88 |
| 112030402 | <i>(-) Amortización Certificaciones de Calidad</i> | -27.500,00 |
| 11204 | ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 86.789,50 |
| 1120401 | ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 86.789,50 |
| 112040101 | <i>ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</i> | 13.118,00 |
| 112040102 | <i>ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS (IMPT RENTA)</i> | 73.671,50 |
| | Total Activo | 497.190,23 |
| 21 | PASIVO | -542.054,14 |
| 211 | PASIVO CORRIENTE | -223.570,24 |
| 21101 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | -22.164,04 |
| 2110101 | PROVEEDORES LOCALES | -22.164,04 |
| 211010106 | <i>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</i> | -484,73 |

| | | |
|----------------|---|-------------------|
| 211010199 | PROVEEDORES VARIOS | -21.679,31 |
| 21102 | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | -27.689,68 |
| 2110201 | LOCALES | -27.689,68 |
| 211020103 | BANCO PROCREDIT | -27.689,68 |
| 21103 | PROVISIÓN | 1.710,16 |
| 2110301 | LOCALES | 1.710,16 |
| 211030103 | PROVISION DE PUBLICIDAD | 10.492,16 |
| 211030104 | PROVISION SERVICIOS | -8.782,00 |
| 21105 | OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES | -3.172,78 |
| 2110501 | CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA | -3.172,78 |
| 211050101 | IMPUESTO AL VALOR AGREGADO | -0,20 |
| 211050102 | RETENCIONES DE IVA POR PAGAR | -1.646,97 |
| 211050103 | RETENCIONES DE I.R. POR PAGAR | 170,01 |
| 211050105 | RETENCIONES DE I.R. POR PAGAR (REGIMEN DE MICROEMPRESAS) | -1.695,62 |
| 21107 | CON EL IESS | -59.187,37 |
| 2110703 | CON EL IESS | -14.384,25 |
| 211070301 | IESS-APORTE PATRONAL, iece & secap y personal 21,50% | -9.806,66 |
| 211070302 | IESS-FONDO DE RESERVA | -891,25 |
| 211070303 | IESS-PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS | -3.033,62 |
| 211070304 | IESS-EXTENSION DE SALUD | -49,45 |
| 211070305 | IESS-PRESTAMOS HIPOTECARIOS | -603,27 |
| 2110704 | POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | -43.010,11 |
| 211070401 | Décimo Tercero | -3.152,31 |
| 211070402 | Décimo Cuarto | -16.846,04 |
| 211070403 | Vacaciones | -23.011,76 |
| 2110705 | PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO | -1.793,01 |

| | | |
|----------------|---|--------------------|
| 211070501 | 15% Participación Utilidades de Empleados | -1.793,01 |
| 21108 | CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS | -81.820,85 |
| 2110801 | COMPAÑÍAS RELACIONADAS LOCALES | -81.820,85 |
| 211080101 | INMOBILIARIA GAVICH S.A. | -81.820,85 |
| 21109 | OTROS PASIVOS FINANCIEROS | -1.283,74 |
| 2110901 | DETALLE DE OTROS PASIVOS FINANCIEROS | -1.283,74 |
| 211090103 | GOBIERNO ESTUDIANTIL CENU | -1.283,74 |
| 21110 | ANTICIPOS DE CLIENTES | -29.961,94 |
| 2111001 | ANTICIPO DE CLIENTES | -29.961,94 |
| 211100101 | ANTICIPO DE CLIENTES | -29.961,94 |
| 212 | PASIVO NO CORRIENTE | -318.483,90 |
| 21202 | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | -156.399,90 |
| 2120201 | LOCALES | -156.399,90 |
| 212020104 | BANCO PROCREDIT L/P | -156.399,90 |
| 21205 | PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | -162.084,00 |
| 2120501 | JUBILACION PATRONAL | -162.084,00 |
| 212050101 | ESTUDIO ACTUARIAL - JUBILACION | -122.042,00 |
| 212050102 | ESTUDIO ACTUARIAL-BONIFICACION POR DESAHUCIO | -40.042,00 |
| | Total Pasivo | -542.054,14 |
| 31 | PATRIMONIO NETO | 54.597,31 |
| 311 | DETALLE DEL PATRIMONIO | 67.719,18 |
| 31101 | CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO | -100.800,00 |
| 3110101 | CAPITAL | -100.800,00 |
| 311010101 | ACCIONISTA 1 | -70.560,00 |
| 311010102 | ACCIONISTA 2 | -15.120,00 |

| | | |
|----------------|---|--------------------|
| 311010103 | ACCIONISTA 3 | -15.120,00 |
| 31105 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | 14.201,69 |
| 3110505 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI) | 14.201,69 |
| 31106 | RESULTADOS ACUMULADOS | 227.988,99 |
| 3110601 | GANANCIAS ACUMULADAS | -125.922,53 |
| 311060101 | Utilidades No Distribuidas | -125.922,53 |
| 3110602 | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | 353.911,52 |
| 311060201 | Pérdidas Acumuladas | 353.911,52 |
| 31107 | RESULTADOS DEL EJERCICIO | -73.671,50 |
| 3110703 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | -73.671,50 |
| 311070302 | CRÉDITO IMPUESTOS A LAS GANANCIAS | -73.671,50 |
| 313 | DETALLE DE RESERVAS | -13.121,87 |
| 31304 | DETALLE DE RESERVAS | -13.121,87 |
| 3130401 | DETALLE DE RESERVAS | -13.121,87 |
| 313040101 | RESERVA LEGAL | -13.121,87 |
| | Total Capital | 54.597,31 |
| | TOTAL ACTIVO | 497.190,23 |
| | TOTAL PASIVO | -542.054,14 |
| | TOTAL PATRIMONIO | 54.597,31 |
| | UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO | 9.733,39 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | -497.190,22 |

Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2020)

CENU S.A. CENUNEDU
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
CORTADO AL 31/12/2020

| CODIGO_CUENTA | NOMBRE | SALDO ACUMULADO |
|---------------|--------|-----------------|
|---------------|--------|-----------------|

| | | |
|----------------|---|---------------------|
| 41 | INGRESOS | 1.351.135,78 |
| 411 | INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 1.331.501,90 |
| 41102 | PRESTACION DE SERVICIOS | 1.331.501,90 |
| 4110201 | INGRESOS DE CENU S.A | 1.221.534,22 |
| 411020101 | MATRICULAS | 101.930,94 |
| 411020102 | PENSIONES | 1.557.106,67 |
| 411020103 | DESCUENTOS EN PENSIONES | -437.503,39 |
| 4110202 | VARIOS | 98.843,84 |
| 411020203 | VACACIONAL | 35.466,45 |
| 411020204 | GALA ARTISTICA | 8.925,00 |
| 411020205 | PEP | 29.268,62 |
| 411020207 | PAI | 25.183,77 |
| 4110203 | DERECHOS - CERTIFICADOS | 192,00 |
| 411020301 | DERECHOS - CERTIFICADOS | 192,00 |
| 4110204 | SEGURO ESTUDIANTIL | 7.671,84 |
| 411020401 | SEGURO ESTUDIANTIL | 7.671,84 |
| 4110205 | INSCRIPCIONES | 2.940,00 |
| 411020501 | INSCRIPCIONES | 2.940,00 |
| 4110206 | EXTRACURRICULAR | 320,00 |
| 411020611 | SERVICIO EXTRACURRICULAR DE VOLEIBOL | 240,00 |
| 411020612 | SERVICIO EXTRACURRICULAR DE TENIS DE MESA | 80,00 |
| 412 | OTROS INGRESOS | 16.981,83 |
| 41201 | INGRESOS NO OPERACIONALES | 16.981,83 |
| 4120101 | OTRAS RENTAS GRAVADAS | 16.981,83 |
| 412010101 | INGRESO POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 16.053,87 |
| 412010102 | INGRESOS VARIOS | 927,96 |
| 413 | SERVICIOS | 2.652,05 |

| | | |
|----------------|---|---------------------|
| 41301 | SERVICIOS EXTRACURRICULAR | 2.652,05 |
| 4130101 | DEPORTES | 2.652,05 |
| 413010101 | FUTBOL | 572,55 |
| 413010102 | BASQUET | 860,00 |
| 413010103 | NATAACION | 200,00 |
| 413010104 | GIMNASIA | 1.019,50 |
| 51 | COSTOS DE VENTA Y GASTOS | 1.612.966,66 |
| 511 | COSTOS DE VENTAS | 298.950,86 |
| 51101 | GESTION EDUCATIVA | 298.950,86 |
| 5110101 | SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES | 231.293,21 |
| 511010102 | SERVICIOS EDUCATIVOS | 231.293,21 |
| 5110103 | BACHILLERATO INTERNACIONAL | 58.601,51 |
| 511010301 | PEP (PROGRAMA DE EDUCACION PRIMARIA) | 13.807,68 |
| 511010302 | PAI (PROGRAMA DE AÑOS INTERMEDIOS) | 13.159,49 |
| 511010303 | DIPLOMA (BACHILLERATO INTERNACIONAL) | 31.634,34 |
| 5110104 | OTROS GASTOS EDUCATIVOS | 9.056,14 |
| 511010402 | SUMINISTROS EDUCATIVOS | 9.056,14 |
| 512 | GASTOS | 1.314.015,80 |
| 51201 | GASTOS DE VENTAS | 384.324,56 |
| 5120101 | VARIOS GASTOS DE VENTAS | 169.476,33 |
| 512010102 | HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES | 27.517,92 |
| 512010104 | SERVICIOS PRESTADOS P. | 7.457,73 |
| 512010106 | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 5.284,60 |
| 512010107 | ARRENDAMIENTO OPERATIVO | 69.750,00 |
| 512010109 | PROMOCIONES Y PUBLICIDAD | 25.052,90 |
| 512010110 | COMBUSTIBLES | 591,19 |
| 512010112 | SEGUROS Y REASEGUROS | 22.864,30 |

| | | |
|----------------|--|-------------------|
| 512010113 | TRANSPORTE | 3.993,41 |
| 512010117 | SUMINISTROS Y MATERIALES DE PUBLICIDAD | 6.029,28 |
| 512010119 | MOVILIZACION | 935,00 |
| 5120102 | SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 205.996,46 |
| 512010201 | APORTE PATRONAL, SECAP-IECE | 69.863,57 |
| 512010204 | FONDOS DE RESERVA | 41.315,51 |
| 512010205 | DECIMA TERCERA REMUNERACION | 48.347,21 |
| 512010207 | DECIMA CUARTA REMUNERACION | 26.092,99 |
| 512010208 | VACACIONES | 20.377,18 |
| 5120103 | IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 1.398,64 |
| 512010302 | SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS | 350,22 |
| 512010303 | CUERPO DE BOMBEROS | 151,00 |
| 512010307 | IMPUESTOS MUNICIPALES | 897,42 |
| 5120105 | AMORTIZACIONES | 7.453,13 |
| 512010501 | INTANGIBLES | 7.453,13 |
| 51202 | GASTOS DE ADMINISTRACION | 890.233,76 |
| 5120201 | SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 550.792,91 |
| 512020101 | SUELDOS | 550.792,91 |
| 5120202 | BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES | 63.263,89 |
| 512020206 | PROVISIÓN JUBILACION PATRONAL | 20.908,00 |
| 512020207 | PROVISIÓN BONIFICACIÓN POR DESAHUICIO | 11.004,69 |
| 512020208 | OTRAS INDEMNIZACIONES DEDUCIBLE (2017) | 30.826,20 |
| 512020209 | OTRAS INDEMNIZACIONES NO DEDUCIBLE (2017) | 525,00 |
| 5120203 | OTROS GASTOS DE PERSONAL | 26.476,03 |
| 512020301 | AGASAJOS | 3.810,01 |
| 512020302 | COMIDAS Y REFRIGERIOS | 17.640,72 |
| 512020304 | CURSOS Y SEMINARIOS | 2.442,95 |

| | | |
|----------------|---|-------------------|
| 512020306 | UNIFORMES | 2.582,35 |
| 5120204 | OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION | 146.981,66 |
| 512020402 | CUOTAS Y SUSCRIPCIONES | 3.551,89 |
| 512020407 | LUZ ELECTRICA | 20.029,58 |
| 512020408 | SERVICIOS TELEFONICOS | 3.644,83 |
| 512020409 | AGUA POTABLE | 9.141,46 |
| 512020412 | HIGIENE Y LIMPIEZA | 3.730,95 |
| 512020415 | MANTENIMIENTO VEHICULOS | 748,65 |
| 512020416 | MANTENIMIENTO INSTALACIONES | 13.328,51 |
| 512020418 | MATERIALES DE FERRETERIA | 4.265,69 |
| 512020419 | MATERIALES DE CONSTRUCCION | 600,00 |
| 512020421 | MANTENIMIENTO E INST. A/A | 646,51 |
| 512020423 | SERVICIO DE INTERNET | 15.974,18 |
| 512020427 | GASTOS MEDICOS Y MEDICINAS | 572,00 |
| 512020428 | SERVICIOS PRESTADOS | 47.949,37 |
| 512020431 | SUMINISTROS ADMINISTRATIVOS | 9.315,42 |
| 512020433 | Provision para cuentas incobrables | 13.482,62 |
| 5120205 | DEPRECIACIONES ACTIVOS FIJOS | 30.271,14 |
| 512020501 | DEPRECIACION MOBILIARIO DE OFI | 9.141,70 |
| 512020502 | DEPRECIACION EQUIPO DE OFICINA | 8.023,36 |
| 512020503 | DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTA | 5.590,29 |
| 512020506 | DEPRECIACION INSTALACIONES | 7.515,79 |
| 5120206 | IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES | 32.246,64 |
| 512020605 | IVA QUE SE CARGA AL GASTO | 30.040,66 |
| 512020609 | CONTRIBUCIONES SOLIDARIA SOBRE UTILIDADES | 2.205,98 |
| 5120207 | GASTOS NO DEDUCIBLES | 40.201,49 |
| 512020701 | MULTAS TRIBUTARIAS Y OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES | 40.201,49 |

| | | |
|--|---|--------------------|
| 51203 | GASTOS FINANCIEROS | 35.464,66 |
| 5120301 | INTERESES | 35.464,66 |
| 512030101 | INTERESES BANCARIOS | 10.126,72 |
| 512030105 | COMISIONES BANCARIAS | 23.349,94 |
| 512030106 | ISD (IMPUESTOS SALIDAS DE DIVISAS) | 1.988,00 |
| 51204 | GASTOS (CONCILIACION TRIBUTARIA) | 3.992,82 |
| 5120401 | GASTOS PROVISIONES (CONCILIACION TRIBUTARIA) | 3.992,82 |
| 512040103 | Impuesto por Gasto de Renta Diferidos | 3.992,82 |
| <u>UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO</u> | | -261.830,88 |

Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2021)

**CENU S.A. CENUNEDU
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
CORTADO AL 31/12/2021**

| CODIGO_CUENTA | NOMBRE | SALDO ACUMULADO |
|----------------------|---|------------------------|
| 41 | INGRESOS | 1.299.207,59 |
| 411 | INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 1.241.164,05 |
| 41102 | PRESTACION DE SERVICIOS | 1.241.164,05 |
| 4110201 | INGRESOS DE CENU S.A | 1.171.567,74 |
| 411020101 | MATRICULAS | 90.960,74 |
| 411020102 | PENSIONES | 1.519.407,51 |
| 411020103 | DESCUENTOS EN PENSIONES | -438.800,51 |
| 4110202 | VARIOS | 66.590,31 |
| 411020203 | VACACIONAL | 1.249,75 |
| 411020205 | PEP | 29.971,88 |
| 411020207 | PAI | 35.368,68 |
| 4110203 | DERECHOS - CERTIFICADOS | 100,00 |
| 411020301 | DERECHOS - CERTIFICADOS | 100,00 |

| | | |
|----------------|--------------------------------------|---------------------|
| 4110204 | SEGURO ESTUDIANTIL | 2.886,00 |
| 411020401 | SEGURO ESTUDIANTIL | 2.886,00 |
| 4110206 | EXTRACURRICULAR | 20,00 |
| 411020611 | SERVICIO EXTRACURRICULAR DE VOLEIBOL | 20,00 |
| 412 | OTROS INGRESOS | 9.287,08 |
| 41201 | INGRESOS NO OPERACIONALES | 9.287,08 |
| 4120101 | OTRAS RENTAS GRAVADAS | 9.287,08 |
| 412010101 | INGRESO POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 7.317,37 |
| 412010102 | INGRESOS VARIOS | 1.969,71 |
| 413 | SERVICIOS | 48.756,46 |
| 41301 | SERVICIOS EXTRACURRICULAR | 28.522,00 |
| 4130101 | DEPORTES | 28.522,00 |
| 413010101 | FUTBOL | 80,00 |
| 413010104 | GIMNASIA | 28.442,00 |
| 41303 | SERVICIOS COMPLEMENTARIOS | 4.440,00 |
| 4130301 | SERVICIOS COMPLEMENTARIOS | 4.440,00 |
| 413030101 | SERVICIOS COMPLEMENTARIOS | 4.440,00 |
| 41304 | SERVICIOS DEPORTIVOS | 15.794,46 |
| 4130402 | BASKET | 3.634,45 |
| 413040201 | BASKET MATRICULA | 1.080,00 |
| 413040202 | BASKET MENSUAL | 2.554,45 |
| 413040301 | FUTBOL MATRICULA | 1.740,00 |
| 413040302 | FUTBOL MENSUAL | 3.182,50 |
| 4130404 | NATAACION | 7.237,51 |
| 413040402 | NATAACION MENSUAL | 7.237,51 |
| 51 | COSTOS DE VENTA Y GASTOS | 1.289.474,20 |
| 511 | COSTOS DE VENTAS | 157.408,32 |

| | | |
|----------------|--|---------------------|
| 51101 | GESTION EDUCATIVA | 157.408,32 |
| 5110101 | SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES | 118.101,47 |
| 511010102 | SERVICIOS EDUCATIVOS | 118.101,47 |
| 5110103 | BACHILLERATO INTERNACIONAL | 29.935,40 |
| 511010301 | PEP (PROGRAMA DE EDUCACION PRIMARIA) | 10.396,94 |
| 511010302 | PAI (PROGRAMA DE AÑOS INTERMEDIOS) | 17.738,46 |
| 511010303 | DIPLOMA (BACHILLERATO INTERNACIONAL) | 1.800,00 |
| 5110104 | OTROS GASTOS EDUCATIVOS | 9.371,45 |
| 511010402 | SUMINISTROS EDUCATIVOS | 9.371,45 |
| 512 | GASTOS | 1.132.065,88 |
| 51201 | GASTOS DE VENTAS | 293.921,12 |
| 5120101 | VARIOS GASTOS DE VENTAS | 107.490,24 |
| 512010102 | HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES | 28.407,54 |
| 512010104 | SERVICIOS PRESTADOS P. | 15.176,33 |
| 512010106 | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 2.191,85 |
| 512010107 | ARRENDAMIENTO OPERATIVO | 22.500,00 |
| 512010109 | PROMOCIONES Y PUBLICIDAD | 168,27 |
| 512010110 | COMBUSTIBLES | 1.013,02 |
| 512010112 | SEGUROS Y REASEGUROS | 9.736,60 |
| 512010113 | TRANSPORTE | 18,00 |
| 512010117 | SUMINISTROS Y MATERIALES DE PUBLICIDAD | 7.030,63 |
| 512010118 | SUMINISTROS, REPUESTOS Y MAT. INFORMATICOS | 16.294,80 |
| 512010119 | MOVILIZACION | 4.953,20 |
| 5120102 | SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 182.607,16 |
| 512010201 | APORTE PATRONAL, SECAP-IECE | 60.764,18 |
| 512010204 | FONDOS DE RESERVA | 36.440,07 |
| 512010205 | DECIMA TERCERA REMUNERACION | 41.818,89 |

| | | |
|----------------|--|-------------------|
| 512010207 | DECIMA CUARTA REMUNERACION | 22.793,28 |
| 512010208 | VACACIONES | 20.790,74 |
| 5120103 | IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 754,96 |
| 512010302 | SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS | 317,68 |
| 512010303 | CUERPO DE BOMBEROS | 151,00 |
| 512010307 | IMPUESTOS MUNICIPALES | 286,28 |
| 5120105 | AMORTIZACIONES | 3.068,76 |
| 512010501 | INTANGIBLES | 3.068,76 |
| 51202 | GASTOS DE ADMINISTRACION | 799.109,07 |
| 5120201 | SUELDOS SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 480.432,35 |
| 512020101 | SUELDOS | 480.432,35 |
| 5120202 | BENEFICIOS SOCIALES INDEMNIZACIONES | 47.271,23 |
| 512020206 | PROVISIÓN JUBILACION PATRONAL | 16.914,00 |
| 512020207 | PROVISIÓN BONIFICACIÓN POR DESAHUICIO | 6.574,00 |
| 512020208 | OTRAS INDEMNIZACIONES DEDUCIBLE (2017) | 14.404,52 |
| 512020209 | OTRAS INDEMNIZACIONES NO DEDUCIBLE (2017) | 9.378,71 |
| 5120203 | OTROS GASTOS DE PERSONAL | 52.340,32 |
| 512020301 | AGASAJOS | 6.837,06 |
| 512020302 | COMIDAS Y REFRIGERIOS | 40.890,24 |
| 512020304 | CURSOS Y SEMINARIOS | 433,97 |
| 512020306 | UNIFORMES | 4.179,05 |
| 5120204 | OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION | 142.245,39 |
| 512020402 | CUOTAS Y SUSCRIPCIONES | 3.590,00 |
| 512020406 | GASTOS BANCARIOS | 605,76 |
| 512020407 | LUZ ELECTRICA | 21.483,85 |
| 512020408 | SERVICIOS TELEFONICOS | 2.601,07 |
| 512020409 | AGUA POTABLE | 9.177,50 |
| 512020412 | HIGIENE Y LIMPIEZA | 4.567,19 |

| | | |
|----------------|---|------------------|
| 512020415 | MANTENIMIENTO VEHICULOS | 859,57 |
| 512020416 | MANTENIMIENTO INSTALACIONES | 14.818,83 |
| 512020418 | MATERIALES DE FERRETERIA | 9.770,24 |
| 512020421 | MANTENIMIENTO E INST. A/A | 1.716,18 |
| 512020423 | SERVICIO DE INTERNET | 15.670,16 |
| 512020427 | GASTOS MEDICOS Y MEDICINAS | 2.768,21 |
| 512020428 | SERVICIOS PRESTADOS | 46.677,99 |
| 512020431 | SUMINISTROS ADMINISTRATIVOS | 7.938,84 |
| 5120205 | DEPRECIACIONES ACTIVOS FIJOS | 31.480,29 |
| 512020501 | DEPRECIACION MOBILIARIO DE OFI | 8.302,12 |
| 512020502 | DEPRECIACION EQUIPO DE OFICINA | 8.126,89 |
| 512020503 | DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTA | 7.210,12 |
| 512020506 | DEPRECIACION INSTALACIONES | 7.841,16 |
| 5120206 | IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES | 30.444,61 |
| 512020605 | IVA QUE SE CARGA AL GASTO | 28.238,63 |
| 512020609 | CONTRIBUCIONES SOLIDARIA SOBRE UTILIDADES | 2.205,98 |
| 5120207 | GASTOS NO DEDUCIBLES | 2.456,13 |
| 512020701 | MULTAS TRIBUTARIAS Y OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES | 2.456,13 |
| 5120208 | GASTOS DE ACADEMIAS | 12.438,75 |
| 512020801 | GASTOS DE FUTBOL | 6.953,96 |
| 512020802 | GASTOS DE BASQUET | 5.484,79 |
| 51203 | GASTOS FINANCIEROS | 36.815,68 |
| 5120301 | INTERESES | 36.815,68 |
| 512030101 | INTERESES BANCARIOS | 12.891,96 |
| 512030105 | COMISIONES BANCARIAS | 23.052,81 |
| 512030106 | ISD (IMPUESTOS SALIDAS DE DIVISAS) | 870,91 |
| 51204 | GASTOS (CONCILIACION TRIBUTARIA) | 2.220,01 |

| | | |
|---------------------------------------|--|-----------------|
| 5120401 | GASTOS PROVISIONES (CONCILIACION TRIBUTARIA) | 2.220,01 |
| 512040101 | 15% Participación Trabajadores | 1.793,01 |
| 512040103 | Impuesto por Gasto de Renta Diferidos | 427,00 |
| UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO | | 9.733,39 |

Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2021)

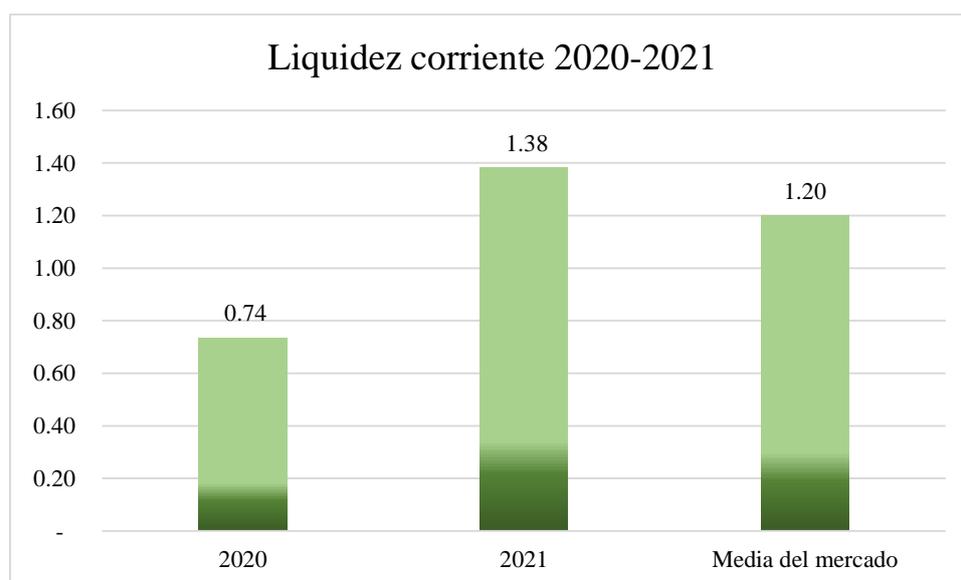
Con respecto al estado de resultado integral se pudo destacar que ha tenido una reducción en las ventas equivalente al -3.8% en el 2021 con referencia al 2020. Este impacto se vio en mayor proporción en los costos y gastos que decrecieron un -20%, lo que dio como consecuencia volver a tener rentabilidad en el negocio con \$11,953.4 al cierre del 2021.

Una de las acciones tomadas por la empresa objeto de estudio es la reducción de los costos fijos que pesaban por encima del valor generado por ingresos en el 2020. De esta manera, volvió al camino de la rentabilidad, lo que denota una buena administración de los recursos por parte de la organización.

4.1.1. Indicadores de liquidez

Figura 3

Liquidez corriente



Elaborado por: Bastidas (2022)

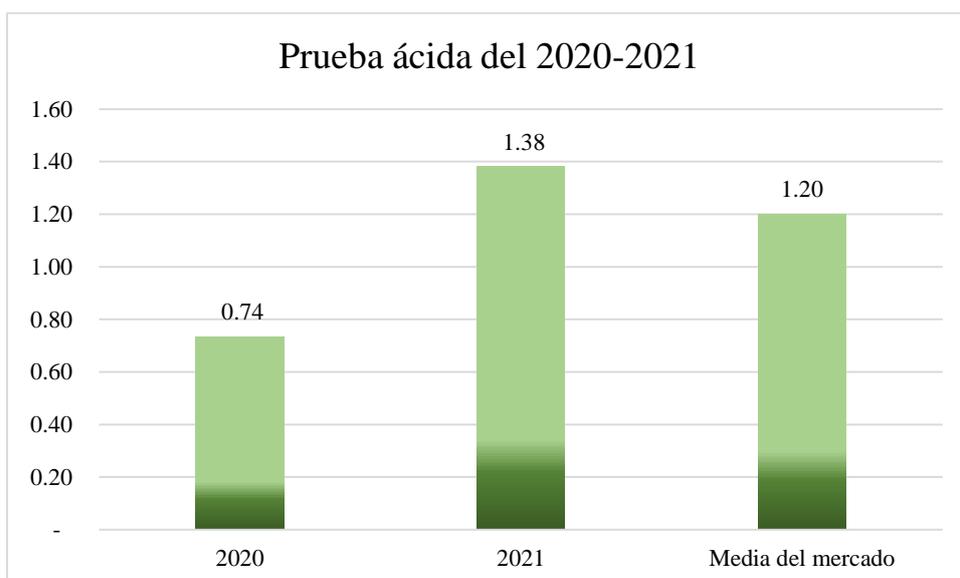
Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2021)

Análisis:

De acuerdo con los resultados obtenidos en el indicador de liquidez corriente se puede observar que el activo corriente ha tenido una mejora importante pasando de 0.74 en el 2020 a 1.38 en el 2021. Es decir, pueden cubrir sus deudas a corto plazo representadas en el pasivo corriente. Cabe indicar, que la empresa CENU S.A. CENUNEDU cuenta con una mayor liquidez en referencia a la media del mercado de 1.20.

Figura 4

Prueba ácida



Elaborado por: Bastidas (2022)

Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2021)

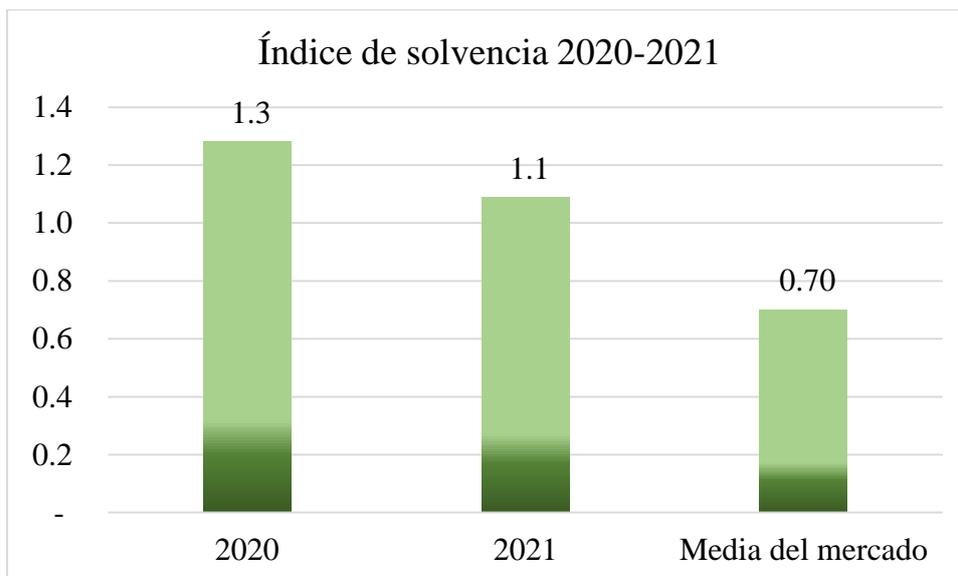
Análisis:

En cuanto a los resultados obtenidos en el indicador de prueba ácida, se puede interpretar que su activo corriente sin tomar en cuenta sus inventarios sigue siendo mayor que sus pasivos de corto plazo y la razón ha tenido una recuperación importante pasando de 0.74 en el 2020 a 1.38 en el 2021, este es superior a la media del mercado. Cabe recalcar que, la empresa objeto de estudio tiene el mismo nivel de liquidez y de prueba ácida, debido a que no tienen inventarios para su actividad comercial al ser servicios.

4.1.2. Indicadores de Solvencia

Figura 5

Índice de solvencia



Elaborado por: Bastidas (2022)

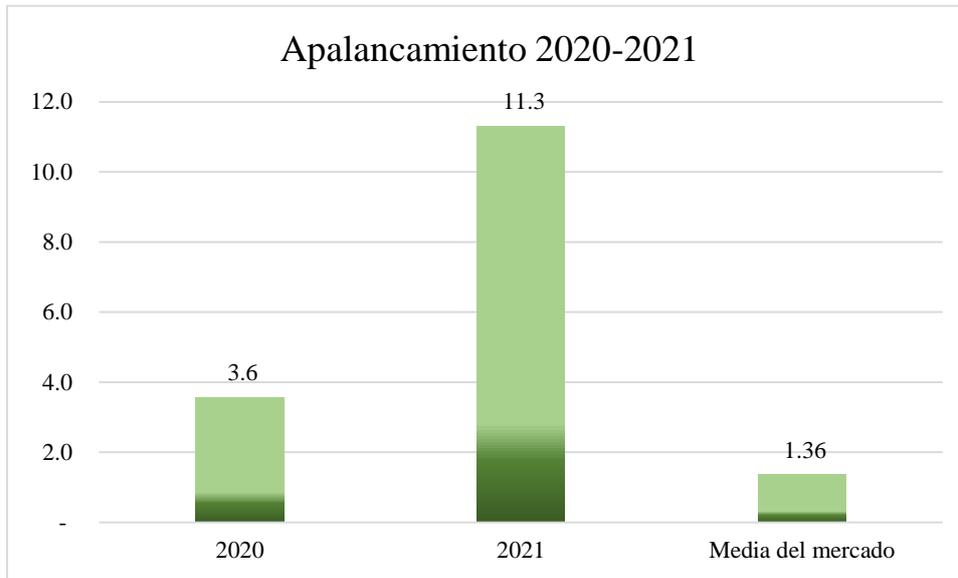
Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2021)

Análisis:

Según los datos obtenidos en el indicador de solvencia la organización no cuenta con los activos suficientes para poder hacer frente a la totalidad de los pasivos. Lo que hay que rescatar es que han comenzado a realizar acciones concretas para reducir el peso de la deuda, lo que les ha permitido pasar de 1.3 en el 2020 a 1.1 en el 2021, pero a pesar de aquello están muy lejos de alcanzar la media del mercado de 0.7.

Figura 6

Apalancamiento



Elaborado por: Bastidas (2022)

Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2021)

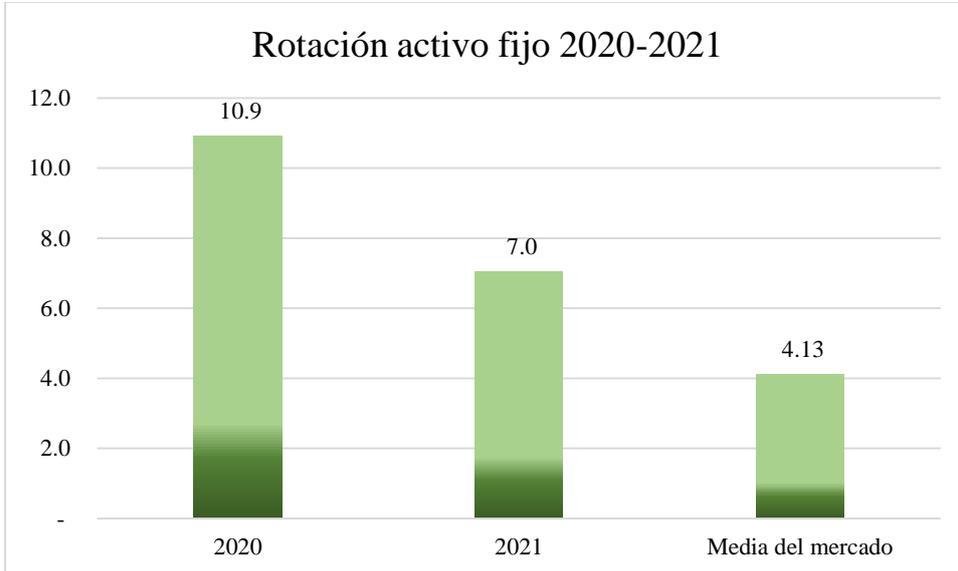
Análisis:

En cuanto al índice de apalancamiento, se denota un crecimiento importante al pasar de 3.6 en el 2020 a 11.3 al cierre del 2021. Esta situación resulta peligrosa, debido a que la organización no puede generar los fondos suficientes para cubrir el pago de intereses, llevando a la empresa a la quiebra técnica, más aún si se muestra que está por encima de la media del mercado la cual es de 1.36.

4.1.3. Indicadores de Gestión

Figura 7

Rotación activo fijo



Elaborado por: Bastidas (2022)

Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2021)

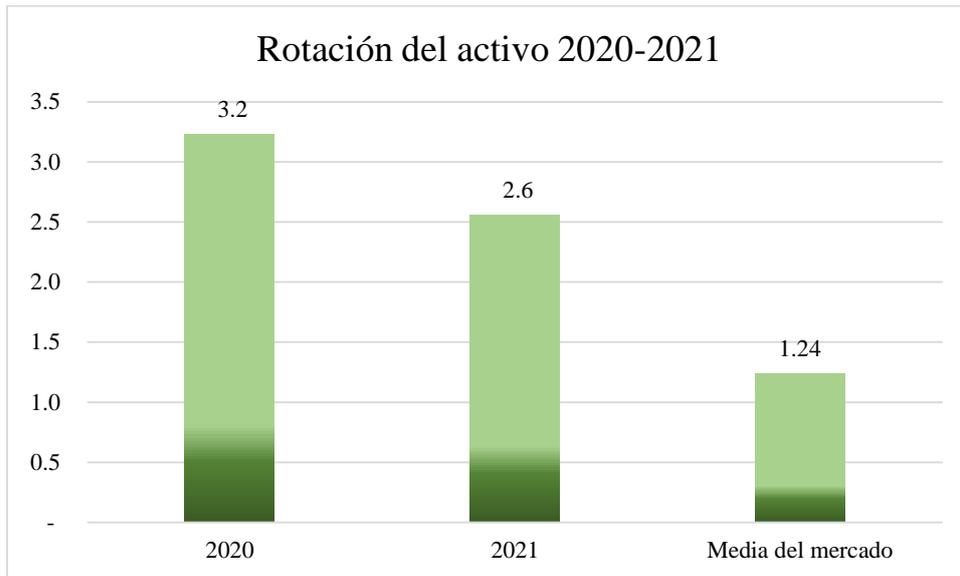
Análisis:

La rotación de activos fijos es un indicador que representa la eficiencia de la empresa CENU S.A. CENUNEDU para generar ingresos, a través de la manipulación de sus activos de propiedad, planta y equipo, en tal sentido, su resultado muestra que por cada dólar invertido en activos fijos al cierre del 2020 obtuvo 10.9 y al 2021 de 7 dólares.

Cómo se puede evidenciar el indicador ha tenido un comportamiento decreciente al comparar los datos del 2020 al 2021, pero al revisar la media del mercado de 4.13 se llega a la conclusión que la organización tiene una eficiencia superior a la del Benchmarking.

Figura 8

Rotación activo



Elaborado por: Bastidas (2022)

Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2021)

Análisis:

El indicador de la rotación de los activos es similar a la anterior, pero en este caso toma la totalidad de la inversión realizada en la empresa medida por medio del total de los activos. Al cierre del 2020 la organización obtuvo 3.2, mientras que en el 2021 de 2.6; es decir, ha tenido un comportamiento decreciente, al compararlo con la media del mercado se llega a la conclusión que la gestión de CENU S.A. CENUNEDU está por encima del Benchmarking.

4.1.4. Indicadores de Rentabilidad

Figura 9

Margen operacional



Elaborado por: Bastidas (2022)

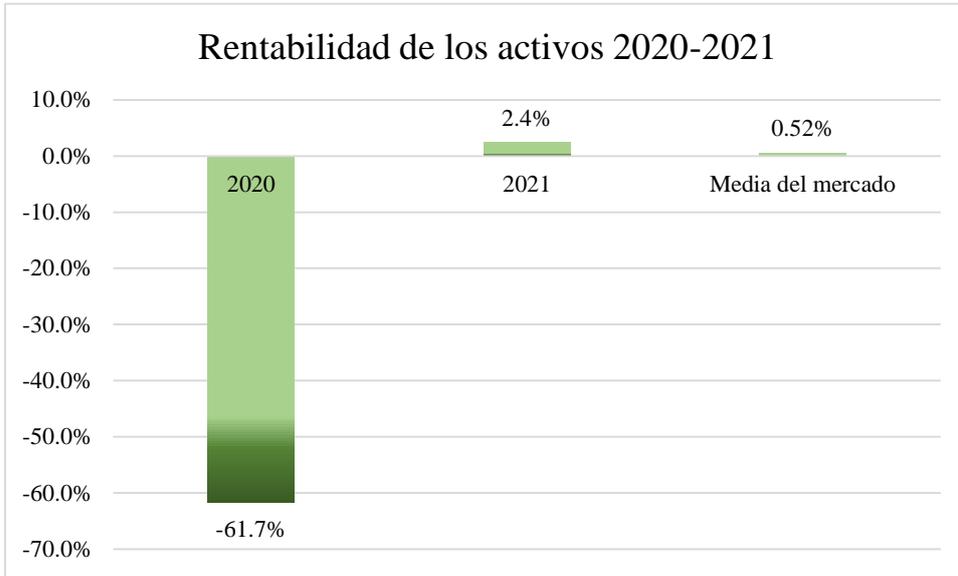
Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2021)

Análisis:

El indicador de margen operacional en el 2020 tuvo una caída importante debido a los efectos adversos del Covid-19, lo que representó un -19.1%, mientras que al llegar al 2021 un 0.9%. Con estos datos se puede evidenciar que la organización ha tenido una recuperación adecuada en cuanto a su nivel de ganancias, pero a pesar de aquello se encuentra por debajo de la media del mercado de referencia de 3.6%.

Figura 10

Rentabilidad de los activos



Elaborado por: Bastidas (2022)

Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2021)

Análisis:

Al evaluar la rentabilidad de los activos se pudo evidenciar que en el 2020 fue un año muy negativo para la organización debido a los efectos de la pandemia de salud, la cual ocasionó una reducción equivalente al -61.7%, mientras que en el 2021 se observa una recuperación importante al llegar a 2.4%. Lo más destacado es que el nivel de ganancia está por encima de la media del mercado de 0.52%; es decir, las estrategias aplicadas por CENU S.A. CENUNEDU están dando sus frutos.

Tabla 1

Estado de resultado resumido 2020 -2021

| | 2020 | 2021 |
|-----------------|-------------------|-----------------|
| Ingresos | 1.351.135,8 | 1.299.207,6 |
| Costos y gastos | 1.608.973,8 | 1.287.254,2 |
| Utilidad | -257.838,1 | 11.953,4 |

Elaborado por: Bastidas (2022)

Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2020-2021)

Desde el punto de vista de las cuentas contables del estado de situación financiera, el activo corriente aumentó un 9.9% en el 2021 en relación con el 2020, el activo no corriente un 49.1% y el total de activos un 21.5%. Del lado del financiamiento, el pasivo corriente decreció un -41.5%, mientras que el pasivo no corriente aumentó un 135.7% y el total pasivos 3.2%.

La estrategia aplicada por la organización fue brillante al cambiar la estructura de la deuda de corto a largo plazo y pasar de una tasa de pago de 14.18% a 7.0%, lo cual se ve el impacto en el mejoramiento de las cuentas contables y por ende apreciar el valor del patrimonio que venía sufriendo por los efectos adversos del Covid-19.

Tabla 2

Estado de situación financiera resumido 2020-2021

| | 2020 | 2021 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Activos | | |
| Activo corriente | 294.283,7 | 323.283,0 |
| Activo no corriente | 123.710,2 | 184.399,4 |
| Total activos | 417.993,9 | 507.682,4 |
| Pasivos | | |
| Pasivo corriente | 400.262,7 | 234.062,4 |
| Pasivo no corriente | 135.134,0 | 318.483,9 |
| Total pasivos | 535.396,7 | 552.546,3 |
| Patrimonio | -117.402,8 | -44.863,9 |
| Total pasivo más patrimonio | 417.993,9 | 507.682,4 |

Elaborado por: Bastidas (2022)

Fuente: Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2020-2021)

Con estos aspectos descritos se puede evidenciar que la estrategia de financiamiento de la organización fue adecuada y es una de las principales causas de volver al rumbo de la rentabilidad después de los efectos de la pandemia. La tasa de interés activa pasó del 14.18% en el 2020 al 7.0% en el 2021 con una reducción en los costos fijos, además se deberá incurrir en el pago de obligaciones tributarias, debido a la obtención de ganancias.

Los activos tuvieron un crecimiento del 21.5% pasando de \$417,993.85 a \$507,682.38, mientras que del lado del financiamiento los pasivos solos se vieron incrementados un 3.2% de \$535,396.66 a \$552,546.30; esto permitió disminuir las pérdidas acumuladas registradas en el patrimonio.

A nivel de ventas, estas se vieron disminuidas en un -3.8% pasando de \$1,351,135.78 a \$1,299,207.59, pero este impacto es mínimo al compararlo con la buena gestión de la administración al lograr reducir los costos fijos en un -20.3% de \$1,598,847.12 a \$1,274,362,23 permitiendo que la compañía tenga rentabilidades es sus operaciones.

Toda esta recuperación fue alcanzada por el cambio de estructura de financiamiento de los pasivos de corto a largo plazo y de tener que pagar una tasa de interés del 14.18% al 7.0%. Los gastos por cubrir por efecto de la deuda crecieron un 27.3%, pero son más los beneficios al contar con capital fresco para poder desarrollar el giro empresarial sin complicaciones de recursos económicos.

Tabla 3

Análisis de estados financieros 2020-2021

| | 2020 | 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Tasa de Interés Activa – Kd | 14,18% | 7,0% |
| Costo Fijo | 1.598.847,12 | 1.274.362,23 |
| Ratio de Gastos (Conciliación Tributaria) | 0,00% | 18,6% |
| Razón Deuda Total | 128% | 109% |
| Peso de la deuda total pasivo | 1,9% | 2,3% |
| | | 21,5% |
| Activos | 417.993,85 | 507.682,38 |
| Pasivos | 535.396,66 | 552.546,30 |
| Patrimonio | -117.402,81 | -44.863,92 |
| Ventas | 1.351.135,78 | 1.299.207,59 |
| Costos Variables | - | - |
| Costos Fijos | 1.598.847,12 | 1.274.362,23 |
| AUII | -247.711,34 | 24.845,36 |
| Costo Financiero Deuda | 10.126,72 | 12.891,96 |
| UAI | -257.838,06 | 11.953,40 |
| Gastos (Conciliación Tributaria) | - | 2.220,01 |
| Utilidad Neta | -257.838,06 | 9.733,39 |

Elaborado por: Bastidas (2022)

Fuente: Adaptado de Estados Financieros CENU S.A. CENUNEDU (2020-2021).

Con los datos descritos del cambio de estrategia de la organización al pasar a financiarse al 7% a largo plazo es notable destacar que la razón deuda que era elevada en el 2020 equivalente al 128% se vaya reduciendo en la medida con el 2021 del -15% anual pasando

al final de la proyección con un peso de 66.8%, lo cual sería mejor que la media del mercado que es de 70.1% al cierre del 2021.

Los supuestos de la proyección de los estados financieros son que los ingresos crecerán en medida al PIB ecuatoriano para ser conservadores del 1.7% y un peso de la deuda de los pasivos de 2.3%. Del lado de los activos el crecimiento será similar al del 2021 de manera constante, por tanto, la buena gestión de la administración permitirá alcanzar una utilidad al 2024 de \$32,125.20 la cual es 230.1% mejor que la del 2021 y de que el patrimonio supere los números rojos y lograr \$302,255.09.

4.2 Análisis comparativo, evolución, tendencia y perspectivas

Tabla 4

Proyección de estados financieros del 2022 al 2024

| | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Tasa de Interés Activa - Kd | 7,0% | 7,0% | 7,0% |
| Costo Fijo | 1.287.105,85 | 1.299.976,91 | 1.312.976,68 |
| Ratio de Gastos (Conciliación Tributaria) | 18,6% | 18,6% | 18,6% |
| Razón Deuda Total | 92% | 79% | 66,8% |
| Peso de la deuda total pasivo | 2,3% | 2,3% | 2,3% |
| | 21,5% | 21,5% | |
| Activos | 616.615,29 | 748.921,83 | 909.617,25 |
| Pasivos | 570.245,27 | 588.511,17 | 607.362,16 |
| Patrimonio | 46.370,02 | 160.410,66 | 302.255,09 |
| | 1,7% | 1,7% | 1,7% |
| Ventas | 1.321.294,12 | 1.343.756,12 | 1.366.599,97 |
| Costos Variables | - | - | - |
| Costos Fijos | 1.287.105,85 | 1.299.976,91 | 1.312.976,68 |
| AUII | 34.188,27 | 43.779,21 | 53.623,29 |

| | | | |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Costo Financiero Deuda | 13.304,91 | 13.731,09 | 14.170,92 |
| UAI | 20.883,36 | 30.048,12 | 39.452,37 |
| Gastos (Conciliación Tributaria) | 3.878,50 | 5.580,60 | 7.327,18 |
| Utilidad Neta | 17.004,86 | 24.467,52 | 32.125,20 |

Elaborado por: Bastidas (2022)

En consecuencia, la reducción de la razón de la deuda entre pasivos y activos tiene una gran influencia en alcanzar utilidad a lo largo del tiempo como se puede evidenciar en la tabla a continuación. Donde a medida que el indicador decrece aumentan las utilidades del negocio y este aporta valor a los dueños por la apreciación del patrimonio.

Tabla 5

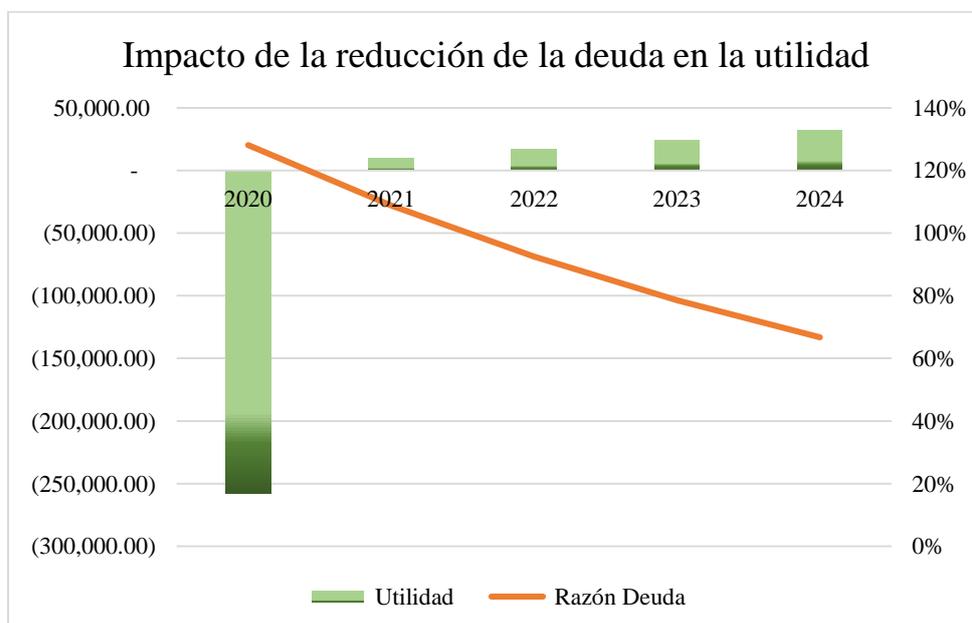
Evolución de cuentas claves a partir del comportamiento de la razón deuda

| Años | Ventas | Utilidad | Razón Deuda |
|------|--------------|-------------|-------------|
| 2020 | 1.351.135,78 | -257.838,06 | 128% |
| 2021 | 1.299.207,59 | 9.733,39 | 109% |
| 2022 | 1.321.294,12 | 17.004,86 | 92% |
| 2023 | 1.343.756,12 | 24.467,52 | 79% |
| 2024 | 1.366.599,97 | 32.125,20 | 67% |

Elaborado por: Bastidas (2022)

Figura 1

Impacto de la reducción de la deuda en las utilidades



Elaborado por: Bastidas (2022)

Cómo se aprecia en la figura a medida que la razón de la deuda decrece en el balance de la compañía las ganancias empresariales tienden a recuperarse y a expandirse en el tiempo. Esto se da por el nivel óptimo que deben tener los negocios en cuanto al apalancamiento, ya que llegan a poseer demasiados compromisos que presiona a la baja la generación de valor.

Tabla 6

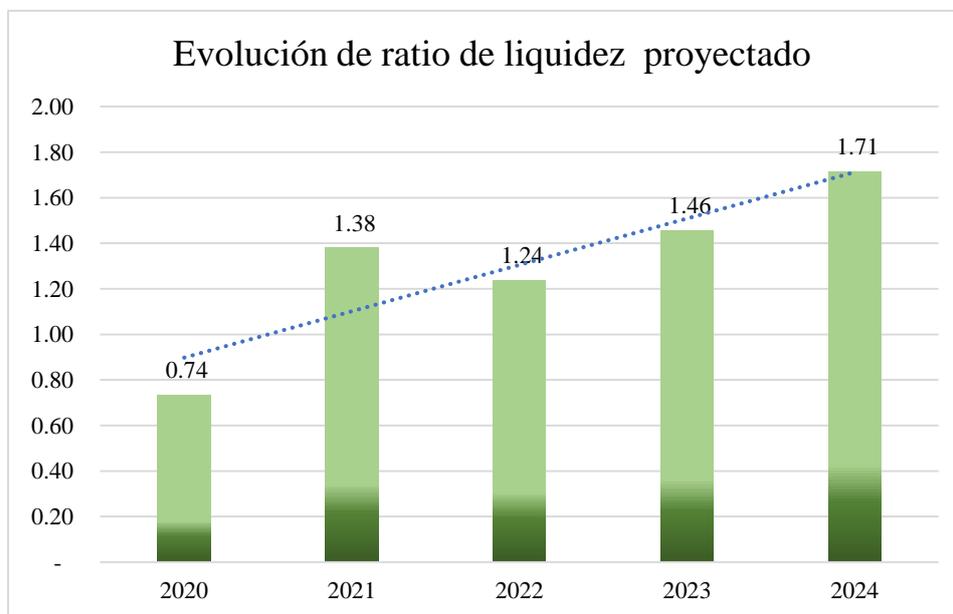
Evolución de la liquidez del 2020 al 2024

| Años | Ratio de liquidez |
|------|-------------------|
| 2020 | 0,74 |
| 2021 | 1,38 |
| 2022 | 1,24 |
| 2023 | 1,46 |
| 2024 | 1,71 |

Elaborado por: Bastidas (2022)

Figura 2

Evolución de la liquidez proyectada al 2024



Elaborado por: Bastidas (2022)

Con lo descrito, se puede concluir que a medida que mejora la estructura de financiamiento de la empresa, mejor salud financiera tiene un negocio y esto se comprueba al proyectar el efecto que se produce en el ratio de liquidez, donde pasó de 0.74 en el 2020 a 1.71 en el 2024. Es decir, de no poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo a estar por encima de la media del mercado de 1.20.

Una vez realizados los análisis financieros, se tuvo el acierto de entrevistar al contador y al gerente general de CENU S.A. CENUNEDU, para recopilar información relevante y necesaria para la toma de decisiones a fin de mejorar las finanzas de la empresa.

Entrevista realizada al contador de CENU S.A. CENUENDU

1. ¿Hace que tiempo lleva la contabilidad de la empresa CENU S.A. CENUNEDU?

Aproximadamente llevo 5 años laborando para la empresa, desde entonces manejo la contabilidad

2. ¿La empresa posee un plan de cuenta adecuado para la actividad?

No exactamente, pero manejo un plan de cuenta básico por mi experiencia. No es de la organización es propia, que diseñé debido a la necesidad.

3. ¿La empresa dispone de un sistema contable para llevar el control?

No, ciertas cosas manejamos de forma manual, tenemos sistema, pero para la parte comercial más no por la parte contable.

4. ¿Poseen un área contable, con sus propios espacios para tener en custodia documentos importantes?

Si tenemos un archivero en donde se colocan los documentos contables, pero no se encuentra bajo seguridad.

5. ¿Usted realiza estados financieros mensuales?

Si, para poder proveer los pagos respectivos a los proveedores y sueldo de empleados.

6. ¿Considera usted que la empresa cuenta con la información oportuna para realizar el proceso contable de manera correcta?

No siempre se la recibe hay meses que puedo realizar los cierres a tiempo, sin embargo, existe algo de desorganización por parte de los proveedores en la entrega oportuna de los documentos contables como retención o facturas, también los gastos generados no son entregados, pese a eso

trato de darme el tiempo con mi asistente de hablar con cada uno para el envío del documento a tiempo.

7. ¿Recibe usted a tiempo los documentos contables para realizar los registros por parte de los proveedores?

No, aunque no todos son incumplidos. Pero de 70% si lo hacen a tiempo porque nos damos el tiempo para comunicarnos para recordarles deben entregar la documentación dentro de los plazos establecidos.

8. ¿Qué días realizan los pagos a proveedores?

Se realizan los 10 días de cada mes y otra parte los 20 días de cada mes.

9. ¿Realizan el análisis de los estados financieros?

Si, si se realizan.

10. ¿Aplican indicadores financieros en la empresa CENU S.A. CENUNEDU?

No siempre, depende mucho si la organización comienza a tener problema de liquidez, aplicamos los indicadores.

11. ¿Considera necesario implementar un proceso contable en la empresa CENU S.A. CENUNEDU, para mejorar la información financiera?

Pues si es para mejoras de la empresa, estoy de acuerdo. Igual siento que hay procesos que desde mi perspectiva las he ido implementando. Pero si existe procedimiento ya establecido creo que sería más fácil.

Análisis de resultados de la entrevista al contador de CENU S.A. CENUNEDU

El contador lleva un tiempo aproximado de 5 años laborando para la empresa, no posee un plan de cuenta establecido por la organización, pero el contador ha diseñado uno por su experiencia. Existen gran parte de las actividades contables que se maneja de manera manual, el sistema que posee solo lo utilizan para el área comercial.

Los documentos contables se archivan, pero no están bajo custodia, los estados financieros son alimentados mensualmente para poder proveer los pagos respectivos a los proveedores y sueldo de empleados. Pero este proceso no siempre se realiza, sin embargo, existe algo de desorganización por parte de los proveedores en la entrega oportuna de los documentos contables como retención o facturas o soporte de gastos.

Los pagos se realizan los 10 días de cada mes y otra parte los 20 días de cada mes. El contador considera que es necesario implementar un plan de mejoras de la empresa.

Entrevista realizada al gerente de CENU S.A. CENUNEDU

1. ¿La empresa CENU S.A. CENUNEDU cuenta con algún sistema contable?

Si se registra un módulo contable, pero no utiliza por la falta de información o retroalimentación del programador. Se podría decir que el momento no disponemos de uno.

2. ¿Realizan control de los inventarios? y ¿Cada que tiempo lo realizan?

Se realiza de forma semestral, ha mediado del año y al finalizar.

3. ¿Existen controles internos dentro de la organización?

No, pero trato de estar al tanto de cada actividad que realice cada departamento.

4. ¿Considera usted que la empresa cuenta con la información oportuna para realizar el proceso contable de manera correcta?

Yo lo considero que sí, pues cada proveedor es responsable de enviar los documentos contables para recibir el pago respectivo.

5. ¿Recibe usted a tiempo los resultados de los libros contables?

Es una de las actividades que lucho para que me sea entregada a tiempo. En ocasiones ha existido retraso, pero estoy consciente que no le doy seguimiento antes de la entrega sino cuando llega la fecha tope de entrega.

6. ¿Ha cancelado multas por incumplimiento en la declaración de impuestos mensual o anual?

De forma mensual una vez al año, pero no es común. Mi contadora es la responsable y es algo que me alivia el no tener que preocupar, ella es la que se encarga de coordinar todo el tema para evitar las multas.

7. ¿Considera necesario implementar un proceso contable en la empresa para mejorar la información financiera?

Sí, claro. Es importante que estemos en constante mejora no solo en el área de ventas, sino en las demás áreas administrativas. Es un equipo de trabajo, si un departamento está fallando pues ocasiona malestar a otros, y soy alguien que me gusta que mis empleados sean remunerados a tiempo, como también me gusta que mis cuentas sean pagadas a tiempo.

8. ¿Considera necesario que el personal contable reciba capacitaciones en temas contables, tributarios y financieros para el cumplimiento de sus obligaciones?

Considero que sí, pues es importante que estén informados de las nuevas normativas que se implementan en el país, para ello es necesario que se encuentren capacitados, no solo el personal de esa área sino yo, así puedo conocer cuáles son los procedimientos actuales.

9. ¿Señale qué técnica de análisis financiero mantienen, que consideren les permite medir su liquidez?

La técnica de análisis financiero que se maneja por la empresa es el análisis horizontal.

10. ¿Disponen estados financieros mensuales para tomar decisiones oportunas?

No, los estados financieros se preparan cada seis meses.

Análisis de resultados de la entrevista al gerente general de CENU S.A. CENUNEDU

El gerente mencionó que tiene un módulo contable en el sistema, pero no lo utiliza por la falta de información o retroalimentación del programador. Los estados financieros se realizan al finalizar el primer y segundo semestre.

Cada proveedor es responsable de enviar los documentos contables para recibir el pago respectivo. Es por ello que el personal debe encargarse de que los papeles sean recibidos a tiempo. La tarea del contador es encargarse de coordinar todo el proceso para evitar las multas.

El gerente considera importante que la organización esté bien informada de todos los procesos, no sólo el departamento de ventas sino en las demás áreas administrativas. Es por ello que el personal contable debe estar informado de las nuevas normativas que se implementan en el país, para ello es necesario que se encuentre capacitado.

Ficha de observación

| Ficha de observación | | | | |
|---|---|----------------|-----------|--|
| Proyecto: | Propuesta de control financiero para la mejora de la estructura financiera de la empresa CENU S.A. CENUNEDU en el Cantón Samborondón, periodo 2020 – 2021 | | | |
| Lugar: | CENU S.A. CENUNEDU | | | |
| Encargado del área | Contabilidad | | | |
| Preguntas | Si | A veces | No | Comentarios |
| Cuenta los respaldos de documentos que sustente las transacciones realizadas. | x | | | Sí, pero no están bajo una custodia donde solo se permita al personal autorizado. |
| Posee un plan de cuenta | | x | | No está establecida por la organización |
| Realizan análisis financiero | | x | | No todos los documentos poseen el respectivo análisis |
| Realizan registro diario de los ingresos y egresos. | | | x | Lo realizan de forma mensual |
| Cuando reciben mercadería, es respalda con algún documento | | x | | No siempre reciben la factura física, pero al menos reciben una guía. Hasta que envíen la factura electrónica o el contador constante la recepción |
| Conocen sus funciones y procedimientos para los cargos | x | | | |

Análisis de resultados de la ficha de observación

- No tiene los documentos bajo custodia
- No posee plan de cuenta

- No se realizan a tiempo los análisis financieros
- No hay un orden en el respaldo de los documentos
- No poseen un proceso contable

CONCLUSIONES

En el trabajo investigativo realizado por el autor de este estudio, se determinó la incidencia que tiene el manejo de la estructura financiera por parte del personal administrativo y directivos de CENU S.A. CENUNEDU, sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones. Es por ello que después de los efectos adversos ocasionados por la pandemia se denota un mejoramiento en la salud económica de la organización.

Al realizar el análisis de los indicadores financieros de la empresa CENU S.A. CENUNEDU se llegó a la conclusión que a nivel de liquidez, gestión y rentabilidad la compañía se encuentra por encima de la media del mercado, pero al evaluar la solvencia la deuda que tiene en el balance es más elevada que la del Benchmarking; por tanto, es un aspecto que se ha tomado en consideración para el mejoramiento de la salud económica.

Con los resultados obtenidos se pudo evidenciar que para el mejoramiento de la estructura de financiamiento de la organización se optó por cambiar la forma en que se financia, obteniendo deuda a largo plazo con tasa de interés del 7% que es mejor a la que tenían en el 2020 de corto plazo de 14.18%. Con esta acción teniendo cómo punto de partida la eficiencia en la gestión que se denotó en el análisis de las razones financieras se logrará reducir la razón deuda al 2024, posicionándose por debajo de la media del mercado de referencia. Esto dará como consecuencia un aumento en el indicador de liquidez al hacer crecer la utilidad del negocio y el patrimonio, aportando valor a los dueños de la empresa CENU S.A. CENUNEDU.

RECOMENDACIONES

Se debe revisar la pertinencia del software contable-financiero para que permita realizar revisiones periódicas de los principales ratios financieros cómo la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad; y adicional los rubros que están asociados a los costos fijos, debido a que una de las principales problemáticas que tuvo la organización en el 2020 era el exceso de esta partida (costos) en referencia a los ingresos que generaban.

La propuesta de formación integral a los colaboradores de las áreas contable, financiera y administrativa de CENU S.A. CENUNEDU, beneficiará a la empresa al mejorar el nivel de conocimiento de todos, pero a pesar de aquello se recomienda realizar actualizaciones periódicas de conocimientos.

Se aconseja realizar una evaluación de los procesos y del talento humano con la finalidad de asegurarse que se cuenta con los mejores recursos para garantizar el sostenimiento del negocio a largo plazo, sumado a que se cumplan con los objetivos de al menos estar a la par con las métricas del índice de referencia.

CAPITULO IV

5. PROPUESTA

5.1 Tema

Diseñar un plan de formación integral para el área contable, financiera y administrativa de la empresa CENU S.A. CENUNEDU, en el uso e interpretación de razones financieras para racionalizar y optimizar los recursos para la toma de decisiones.

5.2. Fundamentación

Para Gitman & Zutter (2012) consideran que “el campo de las finanzas es amplio y dinámico. Afecta todo lo que hacen las empresas, desde la contratación de personal para la construcción de una fábrica hasta el lanzamiento de nuevas campañas de publicidad. Debido a que existen componentes financieros importantes en casi cualquier aspecto de una empresa, existen muchas oportunidades de carreras orientadas a las finanzas para aquellos que entienden los principios financieros básicos que se describen en este libro. Incluso si usted no se imagina en una carrera de finanzas, descubrirá que la comprensión de unas cuantas ideas financieras clave le ayudará a convertirse en un consumidor más inteligente y un inversionista prudente con su propio dinero”.

Es imperativo que las organizaciones tengan el debido conocimiento de indicadores económicos que le permitan analizar constantemente los movimientos de las empresas, ya que podrán realizar ajustes previos para que una situación financieramente adversa no genere un gran impacto en su economía.

5.3. Justificación

“La contabilidad financiera se conforma por una serie de elementos tales como las normas de registro, criterios de contabilización, formas de presentación, etc. A este tipo de contabilidad se le conoce como *contabilidad financiera*, debido a que expresa en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que realiza una entidad, así como determinados acontecimientos

económicos que le afectan, con el fin de proporcionar información útil y segura a usuarios externos para la toma de decisiones. Este tipo de contabilidad es útil para acreedores, accionistas, analistas e intermediarios financieros, el público inversionista y organismos reguladores entre otros, todos usuarios externos de la información contable” Guajardo y Andrade (2008).

La información financiera en una organización no debe ser responsabilidad únicamente de su departamento financiero, es menester de toda empresa tener un grupo de trabajo capacitado y apto para poder realizar y analizar procesos que le permitan realizar ajustes financieros sobre la marcha, que puede ser desde la Gerencia, Socios, Directivos y área contable.

5.4. Objetivos

5.4.1. Objetivo General de la propuesta:

Planificar la formación integral del personal del área contable, financiera y administrativa de la empresa CENU S.A. CENUNEDU, a través del análisis estados financiero, costos y razones financieras para la toma de decisiones.

5.4.2. Objetivos específicos

- Elaborar un plan de formación integral.
- Instruir al personal de la empresa en el análisis e interpretación de estados financieros, costos y razones financieras.

5.5. Ubicación

Oficinas administrativas de la empresa CENU S.A. CENUNEDU, en el Km.1 vía a Samborondón, Cantón Samborondón, provincia del Guayas.

5.6. Factibilidad

La propuesta es factible ya que la formación integral estará ofrecida por profesionales acreditados con amplia experiencia y conocimiento en cada una de las áreas contable –

financiera, los recursos físicos y económicos han sido revisados para que sean optimizados y racionalizados.

5.7 Descripción de la propuesta

5.7.1. Actividades

5.7.1.1. Estructura de los módulos de formación integral

Módulo 1. Área contable, 10 horas

Estados financieros, reconocimiento y análisis de las cuentas que los integran

Balance General: Activo, pasivo y patrimonio

Estado de Resultados: Ingresos, costos y gastos

Estado de flujo de efectivo: Actividades de inversión y de financiación

Módulo 2. Área de Costos, 10 horas

Tipos de costos, reconocimiento y correcta asignación

Costos Fijos

Mano de obra

Materia prima

Costos Variables

Intereses Bancarios

Costo Total

Costos directos + Costos Indirectos

Módulo 3. Área Financiera, 15 horas

Indicadores Financieros, reconocimiento e interpretación

Indicador de liquidez

Indicador de rentabilidad

Indicador de solvencia

Indicador de gestión

5.7.1.2. *Presentación de la propuesta a directivos de la empresa*

Se solicita reunión con los directivos de la empresa para proceder a explicar los antecedentes que sustentan la recomendación de formar al recurso humano de las áreas contable, financiera y directivos, mostrando los beneficios que resultarán del adquirir nuevos conocimientos para el desarrollo financiero de la organización.

Se exponen los módulos a tratar y el contenido de cada uno de ellos, incluyendo el tiempo que conllevará cada uno de los módulos.

Se comunica a los directivos las sugerencias respecto al nivel de conocimiento que deben tener los profesionales a cargo de impartir los módulos, para que con ese nivel de conocimiento enriquezca el nivel de enseñanza que recibirá el personal de la empresa.

5.7.1.3. *Contratación de los profesionales formadores*

Análisis de perfil del personal encargado de la formación integral:

Área contable: Título de cuarto nivel en Contabilidad Pública y Tributación

Área de costos: Título de cuarto nivel en Contabilidad Mención Costos

Área de finanzas: Título de cuarto nivel en Finanzas

Los formadores deberán acreditar título de cuarto nivel debidamente registrado en la entidad de educación competente, experiencia laboral debidamente comprobada y certificados de capacitaciones impartidas.

5.7.1.4. *Formación integral de personal contable, financiero y administrativo*

Se inicia con el programa de formación para el personal de la empresa, se les da a conocer los módulos y su respectivo contenido, se socializa el calendario de las capacitaciones y se presentan a los formadores que impartirán los conocimientos al personal.

5.7.2. Recursos, Análisis financiero

| CANTIDAD | DETALLE | VALOR | DESCRIPCIÓN |
|------------------------|---------------------------|-----------------|--|
| 1 | INFRAESTRUCTURA | 0,00 | SE UTILIZARÁ AULA DE AUDIOVISUALES DE LA EMPRESA |
| 5 | COMPUTADOR | 0,00 | SE UTILIZARÁ LOS EQUIPOS DE LA EMPRESA |
| 1 | INSTRUCTOR CONTABLE | 500,00 | VALOR A CANCELAR POR 10 HORAS DE CAPACITACION |
| 1 | INSTRUCTOR DE COSTOS | 500,00 | VALOR A CANCELAR POR 10 HORAS DE CAPACITACION |
| 1 | INSTRUCTOR DE FINANZAS | 750,00 | VALOR A CANCELAR POR 15 HORAS DE CAPACITACION |
| 5 | SUMINISTROS DE OFICNA | 50,00 | AGENDA, PLUMAS |
| 5 | MATERIAL DE APOYO IMPRESO | 30,00 | RESUMEN DE CONCEPTOS |
| TOTAL INVERSION | | 1.830,00 | |

Elaborado por: Bastidas (2022)

5.7.3. Impacto

En base a la propuesta planteada, se tiene previsto que el nivel de conocimiento que adquieran las personas les permitirá ampliar su ámbito de análisis de los distintos factores que puedan afectar a la empresa, realizando revisiones y mejoras constantes que finalmente le brindarán a la empresa un crecimiento financiero.

Con los nuevos conocimientos adquiridos, otras áreas como la contable y administrativa, podrán dar soporte y serán de valiosa ayuda al área financiera en la revisión y análisis de los distintos factores que pueda reflejar la información empresarial, creando de esta manera un valor agregado en la organización.

5.7.4. Cronograma

En la tabla siguiente se socializa el cronograma de actividades que se realizarán con base en la propuesta planteada.

| Actividad | FECHA SEMANAL DE EJECUCION | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------|----|----|----|-------|----|----|----|-------|----|----|----|
| | FEBRERO | | | | MARZO | | | | ABRIL | | | |
| | S1 | S2 | S3 | S4 | S1 | S2 | S3 | S4 | S1 | S2 | S3 | S4 |
| Estructura de los módulos de formación integral | | | | | | | | | | | | |
| Análisis del perfil personal encargado de la formación integral | | | | | | | | | | | | |
| Presentación de la propuesta a directivos de la empresa | | | | | | | | | | | | |
| Contratación de los profesionales formadores | | | | | | | | | | | | |
| Formación integral de personal contable, financiero y administrativo | | | | | | | | | | | | |
| Módulo 1. Área contable | | | | | | | | | | | | |
| Módulo 2. Área de costos | | | | | | | | | | | | |
| Módulo 3. Área financiera | | | | | | | | | | | | |

Elaborado por: Bastidas (2022)

BIBLIOGRAFÍA

- ARAIZA MARTINEZ, V. (2005). ADMINISTRACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR. *BOLETIN TECNICO*, 7.
- BUENO, R., RAMOS, M., & BERELLEZA, C. (2018). *ELEMENTOS BASICOS DE ADMINISTRACION*. CULIACAN: SERVICIOS EDITORIALES ONCE RIOS.
- CARRIEL, M. (14 de Mayo de 2019). *Universidad Laica Vicente Rocafructe*. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/2999/1/TM-ULVR-0104.pdf>
- CASTILLO, Y. (01 de 02 de 2012). *Universidad de San Carlos Guatemala*. Obtenido de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4031.pdf
- CONTABILIDAD, C. D. (2018). MARCO CONCEPTUAL. *NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERAS* , 92.
- FORNOS GOMEZ, M. (2003). *CURSO DE CONTABILIDAD* . EL SALVADOR: DEPARTAMENTO DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS UCA.
- FREIRE, A. (2016). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *QUIPUKAMAYOC Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 10.
- GITMAN, L. J., & ZUTTER, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: PEARSON EDUCATION.
- GOMEZ LOPEZ, R. (2004). *LA CIENCIA CONTABLE: fundamentos científicos y metodológicos*. MALAGA.
- GONZALEZ SAAVEDRA, G. (2003). *CONTABILIDAD GENERAL*.
- GUAJARDO, G., & ANDRADE, N. (2008). *Contabilidad Financiera, Quinta Edición*. México: McGraw-Hill Interamericana.

GUAMAN, K., & PITA, D. (31 de 12 de 2011). *Escuela Superior Politécnica del Litoral*.

Obtenido de

http://www.dspace.espol.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/123456789/24392/Paper%20tesis%20Guaman_Pita.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Hernández Sampieri, R. (2010). *Metodología de la Investigación*. MEXICO: MC GRAW HLL.

HERRERA FREIRE, A. G. (2016). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *REVISTA INVESTIGACION*, 10.

IBARRA CERVANTES, J., GRANADO CUEVAS, M., & AMADOR MURGÍA, M. (2004). *PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD*. MEXICO: UNIVERSIDAD DE GUADALAJARA.

Katayama Omura, R. j. (2014). *Introducción a la Investigación Cualitativa*. Lima: Nuevos Tiempo, Nuevas Ideas Fondo Editorial.

LOPEZ, S. (01 de 01 de 2010). Gestión del riesgo de liquidez en una institución financiera: alternativas de evaluación y administración de la concentración de depósitos, como medida de riesgo de liquidez. QUITO, PICHINCHA, ECUADOR.

MERCADO, S. (2003). *ADMINISTRACION DE CUENTAS POR COBRAR*. MEXICO: MACCI.

MERINO SANDOVAL, E. R., MUÑOZ MUÑOZ, J. L., & PERALTA BADARACCO, M. T. (01 de 01 de 2017). LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DEL CENTRO EDUCATIVO PRIVADO "LUIS E. GALVAN" E.I.R.L. LIMA, PERU.

MORALES CASTRO, J. A., & MORALES CASTRO, A. (2014). *CREDITO Y COBRANZA*. MEXICO: GRUPO EDITORIAL PATRIA.

RIVERA, M. (2005). ADMINISTRACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR. *BOLETIN TECNICO*, 7.

Rodríguez Jiménez, A., Pérez, J., & Alipio, O. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista EAN Escuela de Administración de Negocios* , 27.

ANEXOS

Solicitud de autorización para uso de nombre de la empresa y estados financieros

Samborondon, 01 de septiembre de 2021

Señores

CENU S.A. CENUNEDU

Atentamente

Mgs. Shirley Alarcón Loza

GERENTE GENERAL

Ciudad. -

De mi consideración:

Por la presente, Ing. CPA. Jonathan Gabriel Bastidas Jaime, con cédula de identidad No. 0924234677 solicito de la manera más comedida, autorización para el uso del nombre de su representada CENU S.A. CENUNEDU junto con la información financiera correspondiente, con la finalidad de ser analizada como tema de estudio para la obtención de la Maestría en Finanzas y Tributación en la Universidad Estatal de Milagro – UNEMI.

Agradezco de antemano la favorable respuesta que le pueda dar a mi solicitud.

Muy atentamente,



Ing. CPA. Jonathan Gabriel Bastidas Jaime

C.I.: 0924234677

Teléfono: 0995571459



CENU
GERENTE GENERAL
CENU S.A. CENUNEDU
Recibido 01/09/2021

Autorización de la empresa para uso de nombre y estados financieros



(593) 601 8560
www.cenu.edu.ec
Samborondón Km. 1,
detrás del C.C. La Piazza

Samborondón, 06 de septiembre de 2021

Señor

Ing. CPA. Jonathan Gabriel Bastidas Jaime

Ciudad. -

De nuestras consideraciones:

Mgs. Shirley Alarcón Loza, en mi calidad de Gerente General de la empresa CENU S.A. CENUNEDU, con RUC # 0992686456001, en atención a su solicitud recibida el primer día del mes de septiembre del año 2021, cúmpleme en informarle que SU SOLICITUD HA SIDO APROBADA, por lo cual con el presente documento, se le AUTORIZA el uso del nombre de la empresa CENU S.A. CENUNEDU y de su información financiera, para que la pueda usar con fines educativos para la obtención de su maestría en Finanzas y Tributación en la Universidad Estatal de Milagro – UNEMI.

Muy atentamente,


GERENTE GENERAL
CENU S.A. CENUNEDU
Mgs. Shirley Alarcón Loza

GERENTE GENERAL
CENU S.A. CENUNEDU



Entrevista dirigida al Contador de CENU S.A. CENUNEDU

- 1 ¿Hace qué tiempo lleva la contabilidad de la empresa CENU S.A. CENUNEDU?
- 2 ¿La empresa posee un plan de cuenta adecuado para la actividad?
- 3 ¿La empresa dispone de un sistema contable para llevar el control?
- 4 ¿Poseen un área contable, con sus propios espacios para tener en custodia documentos importantes?
- 5 ¿Usted realiza estados financieros mensuales?
- 6 ¿Considera usted que la empresa cuenta con la información oportuna para realizar el proceso contable de manera correcta?
- 7 ¿Recibe usted a tiempo los documentos contables para realizar los registros por parte de los proveedores?
- 8 ¿Qué días realizan los pagos a proveedores?
- 9 ¿Realizan el análisis de los estados financieros?
- 10 ¿Aplican indicadores financieros en la empresa CENU S.A. CENUNEDU?
- 11 ¿Considera necesario implementar un proceso contable en la empresa CENU S.A. CENUNEDU, para mejorar la información financiera?

Entrevista al Gerente General de CENU S.A. CENUNEDU

- 1 ¿La empresa CENU S.A. CENUNEDU cuenta con algún sistema contable?
- 2 ¿Realizan control de los inventarios? y ¿Cada que tiempo lo realizan?
- 3 ¿Existen controles internos dentro de la organización?
- 4 ¿Considera usted que la empresa cuenta con la información oportuna para realizar el proceso contable de manera correcta?
- 5 ¿Recibe usted a tiempo los resultados de los libros contables?
- 6 ¿Ha cancelado multas por incumplimiento en la declaración de impuestos mensual o anual?
- 7 ¿Considera necesario implementar un proceso contable en la empresa para mejorar la información financiera?
- 8 ¿Considera necesario que el personal contable reciba capacitaciones en temas contables, tributarios y financieros para el cumplimiento de sus obligaciones?
- 9 ¿Señale qué técnica de análisis financiero mantienen, que consideren les permite medir su liquidez?
- 10 ¿Disponen estados financieros mensuales para tomar decisiones oportunas?

San Francisco de Milagro, 28 de octubre de 2022

Doctor

Eduardo Espinoza Solís

Director de Posgrados

De mi consideración:

Comunico para trámite respectivo que el tema de trabajo de titulación LA ESTRUCTURA FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CENU S.A. CENUNEDU, EN EL CANTON SAMBORONDON EN EL PERIODO 2020 – 2021 del señor JONATHAN GABRIEL BASTIDAS JAIME de la Maestría en Finanzas y Tributación del Vicerrectorado de Investigación y Posgrado de la Universidad Estatal de Milagro , luego de haber realizado las tutorías correspondientes, revisado y evaluado en el programa de análisis de similitud Classroom de Google reporta que el porcentaje de similitud es del 3%, me permito ratificar que el trabajo de titulación está listo para ser sustentado.

Por lo expuesto solicito se programe la fecha para la defensa del trabajo de titulación objeto de este oficio.

Por la atención que se sirva dar a la presente le anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:

XAVIER
FERNANDO
ORTEGA HARO

Ing. Xavier Ortega Haro MCA CP

Tutor del trabajo de titulación