



**UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO DE MANABÍ”**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**TÍTULO:**

Gestión financiera y su incidencia en el nivel de endeudamiento de la  
comercializadora IMEXTUNACONP S.A. post COVID-19, periodo 2020 -2021

**AUTOR:** Toala Rivera Nayeli Marisel

**TUTOR:** Ing. Com. Walter Manuel Mendoza Zamora, Mg

**Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio**

**Carrera de Contabilidad y Auditoria**

Manta – Manabí - Ecuador

**2022 (2)**

	NOMBRE DEL DOCUMENTO: CERTIFICADO DE TUTOR(A).	CÓDIGO: PAT-04-F-010
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	REVISIÓN: 1
		Página 1 de 1

## CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutor(a) de la Facultad Ciencias Administrativas, Contables y Comercio de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, **CERTIFICO:**

Haber dirigido y revisado el trabajo de Integración Curricular bajo la autoría de la estudiante: **Toala Rivera Nayeli Marisel**, legalmente matriculada en la Carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2022-2023, cumpliendo el total de 384 horas, cuyo tema del proyecto es **"Gestión financiera y su incidencia en el nivel de endeudamiento de la comercializadora IMEXTUNACONP S.A post COVID-19, periodo 2020-2021"**

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 25 de enero de 2023.

Le certifico,

Ing. Walter Manuel Mendoza Zamora, Mg. GE.  
**Docente Tutor**  
**Área: Contabilidad y Auditoría**

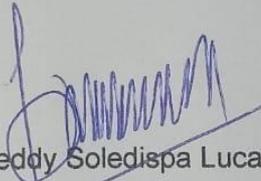


## APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN POR EL TRIBUNAL

Los miembros del Tribunal Examinador, aprueban el Proyecto de Investigación, cuyo tema es: Gestión Financiera y su incidencia en el nivel de endeudamiento de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A post COVID-19, periodo 2020-2021.

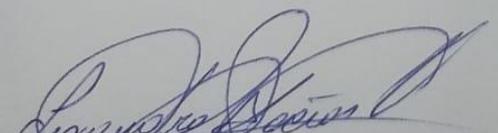
Presentado por la Señortita Nayeli Marisel Toala Rivera. De acuerdo con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, constancia que el Proyecto de Investigación se encuentra aprobado.

Para constancia firman:



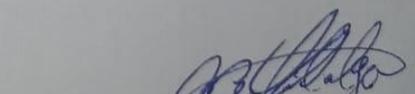
Dr. Freddy Soledispa Lucas, PhD

**PRESIDENTE**



Ing. Lexandra Macías Ugalde, MBA

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**



Ec. Argelio Hidalgo Ávila, Msc

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

## **DECLARACIÓN**

La responsabilidad de la investigación presente, ideas, teorías, análisis, resultados, conclusiones y recomendaciones desarrollados en el presente proyecto de investigación de tesis son exclusiva responsabilidad de su autor.

De la misma manera, autorizo a la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí para que realice la digitalización y publicación de este trabajo de investigación en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art.144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Toala Rivera Nayeli Marisel

C.I. 135010324-6

## AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a Dios todopoderoso por ser quien me brindo las fuerzas y me guio en los instantes en los cuales no sabía cómo avanzar en mi vida y mis estudios, y que hoy en día su sublime palabra sigue siendo mi apoyo en mis momentos más duros.

A mis padres por su constancia y preocupación hacia mi persona el cual siguen brindándome hasta la fecha actual; principalmente a mis padres **Beatriz Rivera Quiroz** y **Luis Ávila Solorzano** al ser ellos mi principal motor y ejemplo de superación para alcanzar mis sueños y proponerme constantes metas.

A mis hermanas **Daniela Toala** y **Yidani Ávila**, quienes siempre me proporcionaron ayuda en mis momentos de dudas sobre mis estudios, brindaron respuestas a temas desconocidos y me impulsaron a indagar más y no conformarme con lo ya aprendido, a explorar en el vasto mundo del conocimiento.

A mi tutor de tesis, el **Ing. Com. Walter Manuel Mendoza Zamora, Mg** por orientarme en el desarrollo de mi tesis, y por buscar siempre mi superación y constante crecimiento profesional, quedo de igual forma agradecido con todos mis docentes de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí por su asesoría académica durante el proceso de planificación y elaboración del presente proyecto, otorgando a través de sus enseñanzas los conocimientos requeridos y necesarios para por llevar a cabo la culminación de esta tesis.

## DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado principalmente a **Dios**, por haberme dado la sabiduría y la fuerza física y espiritual para llegar a este punto de mi vida, siendo la luz que ilumina mi camino y mi compañero incondicional a lo largo de mi caminar.

A mis **Padres**, por su enseñanza, sabiduría, empatía, apoyo y dedicación que me han brindado durante mi vida, agradecerles con nunca dejarme solo, apoyándome en todos los sueños y metas que me he propuesto, convirtiéndose en dos grandes pilares de mi vida.

Y a mí tutor de tesis, el **Ing. Com. Walter Manuel Mendoza Zamora, Mg** por ser un constante apoyo y guía durante mi proceso de planificación y desarrollo de mi tesis.

## CONTENIDO

INTRODUCCIÓN .....	1
RESUMEN .....	3
ABSTRACT .....	4
CAPITULO I .....	5
1. MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN.....	5
1.1. Antecedentes investigativos.....	5
1.2. Marco teórico .....	6
1.2.1. Gestión financiera.....	7
1.2.2. Estados financieros.....	8
1.2.2.1. <i>Balance de situación</i> .....	9
1.2.2.2. <i>Estado de resultados</i> .....	9
1.2.2.3. <i>Estados de cambio en el patrimonio neto</i> .....	9
1.2.2.4. <i>Estado de flujo de efectivo</i> .....	10
1.2.2.5. <i>Memoria</i> .....	10
1.2.3. Análisis financiero .....	10
1.2.3.1. <i>Recopilación</i> .....	11
1.2.3.2. <i>Interpretación</i> .....	12
1.2.3.3. <i>Comparación</i> .....	12
1.2.3.4. Análisis vertical .....	12
1.2.3.5. Análisis horizontal.....	13
1.2.3.6. Indicadores de liquidez .....	13
1.2.3.6.1. <i>Índice de liquidez corriente</i> .....	13
1.2.3.6.2. <i>Índice de prueba acida</i> .....	14
1.2.3.6.3. <i>Índice de capital de trabajo</i> .....	14
1.2.3.7. Indicadores de endeudamiento o solvencia.....	14

1.2.3.7.1.	<i>Endeudamiento sobre activo totales</i>	14
1.2.3.7.2.	<i>Concentración de endeudamiento</i>	15
1.2.3.7.3.	<i>Índice de endeudamiento con proveedores</i>	15
1.2.3.7.4.	<i>Índice de apalancamiento</i>	16
1.2.3.7.5.	<i>Endeudamiento de leverage</i>	16
1.2.3.8.	<i>Índices de gestión</i>	16
1.2.3.8.1.	<i>Índice de rotación de cuentas por pagar</i>	16
1.2.3.8.2.	<i>Índice de rotación de activos fijos</i>	17
1.2.3.8.3.	<i>Índice de rotación de cartera</i>	17
1.2.3.8.4.	<i>Índice de rotación de inventarios</i>	17
1.2.4.	<i>Control interno</i>	18
1.2.4.1.	<i>Manuales de organización y procedimientos</i>	19
CAPITULO II		21
2.	<b>DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO</b>	21
2.1.	<b>Métodos de investigación</b>	21
2.1.1.	<i>Método deductivo y analítico</i>	21
2.1.2.	<i>Método inductivo</i>	22
2.2.	<b>Técnicas de investigación</b>	22
2.2.1.	<b>La observación</b>	22
2.2.2.	<b>Entrevista</b>	23
1.1.1.	<b>Check list</b>	23
1.1.2.	<b>Análisis financiero</b>	23
1.2.	<b>Análisis y procesamiento de la información</b>	24
1.2.1.	<b>Desarrollo de la entrevista</b>	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
1.2.2.	<b>Desarrollo del check list</b>	25
1.2.3.	<b>Análisis horizontal de los Estados Financiera</b>	29
1.2.4.	<b>Análisis vertical de los Estados Financieros</b>	31

1.2.5. Análisis de razones financieras .....	35
CAPITULO III .....	47
3. DISEÑO DE PROPUESTA .....	47
3.1. Título .....	47
3.2. Justificación.....	47
3.3. Objetivo General .....	48
3.3.1. Objetivos Específicos.....	48
3.4. Beneficiarios.....	48
3.5. Viabilidad del manual de procesos.....	48
3.6. Desarrollo de la propuesta .....	1
3.7. Seguimiento y evaluación.....	62
CONCLUSIONES.....	62
RECOMENDACIONES .....	64
REFERENCIAS.....	65
ANEXOS .....	68

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. - Check list.....	25
Tabla 2. - indicadores de seguimiento y evaluación.....	62

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. - estructura económico-financiera de una entidad .....	8
Ilustración 2. - Estructura del análisis financiero .....	11
Ilustración 3. - Análisis horizontal del Balance general .....	29
Ilustración 4. - Análisis horizontal Estado de Resultados .....	31
Ilustración 5. - Análisis vertical del Balance General.....	32
Ilustración 6. - Análisis vertical del Estado de resultados.....	34
Ilustración 7. - Razones financieras de liquidez .....	37
Ilustración 8. - Razones financieras de endeudamiento.....	40
Ilustración 9. - Razones financieras de gestión.....	43
Ilustración 10. - Razones financieras de rentabilidad.....	45

## INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación titulado “Gestión financiera y su incidencia en el nivel de endeudamiento de la comercializadora IMEXTUNACONP S.A” tiene como objetivo el demostrar la importancia de una correcta gestión financiera, el análisis financiero periódico además de su influencia para la toma eficiente de decisiones económicas y financieras en bien para con la entidad.

Dentro de las empresas la gestión financiera representa el control y dirección de los recursos económicos y financieros, que tienen como fin el fomentar la eficiencia de recursos monetarios para maximizar la rentabilidad de su ejercicio y evitar la pérdida por exceso de deudas con terceros. Este trabajo ayudará a orientar a la comercializadora IMEXTUNACONP S.A. a una toma de decisiones financieras eficientes a través del análisis e interpretación de los Estado Financieros, con el fin de reducir los altos índices de endeudamiento que la empresa presento durante y después al Covid-19.

En el trabajo investigativo se busca evidenciar el impacto que tuvo la pandemia del COVID – 19 en la comercializadora, al no poseer una correcto y eficiente gestión financiera ante posibles amenazas externas, esto se vio reflejado en la disminución de sus actividades tanto productivas como empresariales, la disminución de ventas y la perdida de sus clientes, por lo consiguiente se produce un personal deficiente, inconformidad e incumplimiento en los pagos a terceros de la entidad, su rentabilidad decayó y una errónea toma de decisiones dio paso a separación masiva de personal calificado en áreas importantes.

El objetivo general de la investigación consiste en evaluar la gestión financiera y su incidencia en el nivel de endeudamiento de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. post pandemia del COVID-19, periodo 2020-2021. Cuyo problema de investigación es, la ineficiencia de la gestión financiera en el pago de obligaciones a terceros a elevado los índices de endeudamiento de la comercializadora IMEXTUNACONP S.A durante la pandemia del Covid-19.

Se llevara a cabo una indagación de bibliografías para conocer los aspectos generales y teóricos de la investigación, además de la utilización de entrevistas y check list, dirigidos al contador y el gerente general, cuyos resultados darán mayor veracidad a la investigación, permitiendo conocer la situación económica actual de la empresa; la metodología será mixta, por su parte inductiva porque relacionaremos la información obtenida con lo vivido por la comercializadora y, deductiva porque se analizara de manera estadística la afectación a la industria pesquera de la provincia de Manta durante la pandemia del COVID – 19.

El contenido del presente trabajo está dividido en tres capítulos: en el capítulo 1 se desarrollarán los antecedentes investigativos y el marco teórico de los temas relacionados a la problemática de la empresa. En el capítulo 2 se abordará todo el estudio de campo realizado a través de las técnicas de investigación implementadas, como son, el análisis e interpretación de los estados financieros realizados por el método horizontal y vertical; y, el análisis e interpretación de las razones financiera; el desarrollo e interpretación de las entrevistas y check list aplicados al contador y el gerente de la empresa. En el capítulo 3 se detallará el título, objetivos, beneficios, viabilidad y desarrollo de la propuesta.

Y, en la parte final este contenido las conclusiones y recomendaciones, que recogerán y evidenciarán la información más relevante de los capítulos tratados, además de los hallazgos que sustenten la hipótesis planteada en el trabajo.

## RESUMEN

El presente trabajo tiene como objetivo evaluar la gestión financiera y su incidencia en el nivel de endeudamiento de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. post pandemia del COVID-19, periodo 2020-2021, que surge de la problemática planteada en la investigación, acerca de la ineficiencia de la gestión financiera en el pago de obligaciones a terceros, que ha elevado los índices de endeudamiento de la comercializadora IMEXTUNACONP S.A durante la pandemia del Covid-19. La metodología a emplear durante todo el proceso investigativo es la mixta, al relacionar lo cualitativo con lo cuantitativo para la recolección y comprensión de datos de la empresa, los métodos a usar serán el deductivo para el análisis de valores y porcentajes de la afectación financiera padecida, el inductivo en la relación de los datos con la experiencia de la comercializadora, mediante la triangulación de datos esta metodología se ejecutara por medio de técnicas investigativas como la observación, fuentes bibliográficas, el check list enfocado en el área de cuentas por pagar, la entrevista que abordare aspectos financiero- económicos importantes para la entidad; estas técnicas serán utilizadas para poder recopilar la información sobre el estado en el que se encuentra actualmente la empresa en relación con sus finanzas, para determinar las fluctuaciones de sus niveles de liquidez, rentabilidad y endeudamiento durante el periodo 2020-2021, y poder demostrar el efecto que tuvo la pandemia del covid-19 sobre estos.

**Palabras claves:** Gestión Financiera, Endeudamiento, análisis Financiero.

## ABSTRACT

The purpose of this paper is to evaluate financial management and its impact on the level of indebtedness of Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. post-pandemic of COVID-19, period 2020-2021, which arises from the problems raised in the investigation, about the inefficiency of financial management in the payment of obligations to third parties, which has raised the indebtedness rates of the marketer IMEXTUNACONP S.A. during the Covid-19 pandemic. The methodology used is mixed, because it applies the inductive method by relating the information obtained with what the marketer has experienced, and the deductive method because it analyzes, through analysis and percentages, the financial impact that the company had due to Covid- 19; This methodology will be executed through research techniques such as observation, bibliographic sources, checklist on the area of accounts payable to the accountant, and interviewing the general manager on the most important economic-financial aspects of the company. These techniques will be used to collect information on the state in which the company is currently in relation to its finances, to determine the fluctuations in its levels of liquidity, profitability and indebtedness during the 2020-2021 period, and to be able to demonstrate the effect that the covid-19 pandemic had on them.

**Keywords:** Financial Management, Indebtedness, Financial Analysis.

## **CAPITULO I**

### **1. MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. Antecedentes investigativos**

A partir de una extensa investigación de varios trabajos de titulación relacionados con el tema de investigación, se recopiló los siguientes antecedentes investigativos.

El primer antecedente es del autor (Parredes Barreno, 2019) con su tesis “Nivel de endeudamiento y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector textil en el cantón Ambato durante los años 2017-2018”; cuya problemática es la alta tasa de endeudamiento presentes en el sector textil del cantón de Ambato y su impacto en la rentabilidad de estas, debido a las pocas oportunidades financieras y la falta de conocimiento contable y de decisiones financieras del sector textil de Ambato; para la cual, estableció como solución la realización de análisis de correlación de Pearson para analizar si a mayor rentabilidad aumenta en la misma proporción la deuda, a través de la utilización de indicadores financieros de endeudamiento y rentabilidad de las empresas dedicadas a la fabricación y elaboración de productos textiles en la ciudad de Ambato.

La cual tuvo como resultado que la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad financiera de las compañías durante 2017 fue de -0,742; aunque la correlación entre estas variables es inversa existe una fuerte relación entre las variables. Con respecto a 2018, el nivel de correlación de Pearson fue positivo y este valor es equivalente a 0,333.

En la tesis “La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras del Grupo Empresarial del Chira S.A., Piura, periodo 2017-2018” del autor Pulache Lozada Jorge, se estableció la problemática de la deficiente gestión financiera de los ingresos y egresos, que ocasiona elevados porcentajes de endeudamiento y bajos niveles de rotación de cartera, inventario, entre otros; lo cual provoca que la empresa no tenga un adecuado control sobre el futuro económico de la organización; para la cual, estableció como solución la realización de estrategias de gestión financiera para la orientación de la toma de

decisiones financieras, a través de la relación entre el grado de uso de la información financiera y la toma de decisiones empresariales.

El autor (García García, 2016) en su tesis “Análisis del nivel de endeudamiento y su efecto en el riesgo financiero del negocio, en la empresa Van Service en el año 2014”, establece la problemática de la inexistencia de procedimientos financieros que no permiten la adecuada toma de decisiones empresariales, dando como consecuencia una desventaja competitiva de la empresa dentro del mercado; para la cual, estableció como solución la elaboración de un manual de procesos financieros para facilitar la toma de decisiones, a través de la aplicación de recopilación empresarial.

En la tesis “ Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos” del autor Sánchez López Pedro, establece la problemática de la falta de herramientas de análisis financiero por parte del personal que labora en la empresa, debido a su falta de conocimiento de teorías financieras y del sistema o paquete contable que maneja la misma, lo cual da como resultado un manejo inadecuado de los recursos; para la cual establece como solución la elaboración de Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero que ayude a la correcta Toma de Decisiones por parte de la empresa VIHALMOTOS.

El autor (Correa Conde, 2018) en su tesis “Análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa “El pollo serrano”, de la ciudad de Loja, periodos 2015-2016” establece la problemática de la inexistente elaboración de análisis financiero por falta de conocimiento financiero del propietario y personal, lo cual les impide conocer cuál es la situación real de la misma y las disminuciones e incrementos de cada cuenta contable; en la cual establece como medio de solución proporcionar un informe a la empresa donde se detallen las conclusiones y recomendaciones que contribuyan al mejoramiento y el nivel de rentabilidad de la empresa.

## **1.2. Marco teórico**

Los principales conceptos relacionados con el objeto y propuesta de la presente investigación son aquellas relacionadas con el control interno, análisis financiero, las ratios de endeudamiento, los manuales de procesos, gestión

financiera, y la gestión de cuentas por pagar dentro de la Comercializadora Imextunaconpa S.A.

### **1.2.1. Gestión financiera**

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos que son atribuidos de la gestión del dinero en las organizaciones, lo cual, a raíz de esta genera la rentabilidad financiera.

(Córdoba Padilla, 2012) afirma que:

La gestión financiera se define desde dos elementos; la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los accionistas y, en segundo lugar, la eficiencia y eficacia de esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorio en su manejo. (pág. 2)

(Pastor, 2009) comento:

La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización. (pág. 23)

#### **1.2.1.1. *Importancia de la gestión financiera***

Su importancia es evidente al enfrentar y resolver el dilema Liquidez-Rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficiente de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa.

## Ilustración 1

### *Estructura económico-financiera de una entidad*



*Nota.* El grafico representa la estructura económica y financiera dentro de una empresa. Tomado de Córdoba Padilla (2012). Gestión financiera. Pág. 4

La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiamiento, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. (Córdoba Padilla, 2012, pág. 6)

#### **1.2.2. Estados financieros**

Los estados financieros o también llamados informes financieros, son aquellos informes que dan a conocer la situación económica y financiera, además de los cambios (financieros y económicos) que ha experimenta un negocio a lo largo de un periodo determinado. Estos informes brindan una imagen de la condición financiera en la que se encuentra una empresa, y sirven para la toma de decisiones eficientes sobre el futuro económico de estas.

Los estados financieros son:

- Balance de situación

- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujo de efectivo

#### **1.2.2.1. Balance de situación**

El balance de situación es uno de los principales estados financieros que posee una empresa, este informe contable recopila información acerca de la situación económica y financiera de la empresa al corte de una fecha determinada.

El balance de situación o balance general se compone por tres grandes grupos, que son;

- Los activos, que representan el dinero en efectivo o se encuentra depositado en el banco, las deudas que los clientes tienen con la empresa, y los bienes muebles e inmuebles que posee la empresa.
- Los pasivos, que representan las deudas a corto y largo plazo que la empresa mantiene con terceros, como son los bancos, proveedores y entidades financieras.
- Y, por último, el patrimonio neto que representa las aportaciones de dinero o bienes realizadas por los socios y otros beneficiarios de la organización.

#### **1.2.2.2. Estado de resultados**

El estado de resultados o también llamado estado de pérdidas y ganancias es un informe financiero que recopila y muestra de manera detallada los ingresos, gastos y sí existe una ganancia o pérdida para pagar dividendos, dentro de una empresa durante un periodo determinado.

- Los ingresos representan las entradas económicas o la disminución de obligaciones, que provocan el aumento del patrimonio neto.
- Los gastos constituyen las salidas económicas que reducen los activos y causan el aumento de los pasivos.

#### **1.2.2.3. Estados de cambio en el patrimonio neto**

Este reporte muestra los movimientos de entradas y salidas que afectan al patrimonio neto a lo largo de un ejercicio económico

Este patrimonio neto está formado por los fondos propios de la empresa, como, el capital social, beneficios y reservas de la organización; el cual indica el valor total que tiene la empresa.

#### **1.2.2.4. Estado de flujo de efectivo**

El estado de flujo de efectivo es aquel informe que resume las entradas y salidas de recursos económicos en sus actividades de operación, financiamiento e inversión; este estado financiero muestra cómo se mueve el efectivo dentro de la empresa y ayuda a conocer la posición y desempeño que la empresa posee.

El flujo de efectivo está compuesto por tres actividades, que son;

- Actividades operativas. – entradas y salidas de efectivo generadas por la operación del negocio, es decir, por los ingresos por ventas y gastos relacionados a este.
- Actividades de inversión. – representa las inversiones en bienes muebles e inmuebles, en el mercado de valores o en inversiones a otras empresas.
- Actividades de financiamiento. – constituye el efectivo que la empresa recibe de fuentes de financiamiento externas para el funcionamiento de la empresa.

#### **1.2.2.5. Memoria**

Es un documento que sirve como respaldo para ampliar la información de las cuentas anuales, por lo que esta debe ser elaborada en conjunto con el resto de los estados financieros.

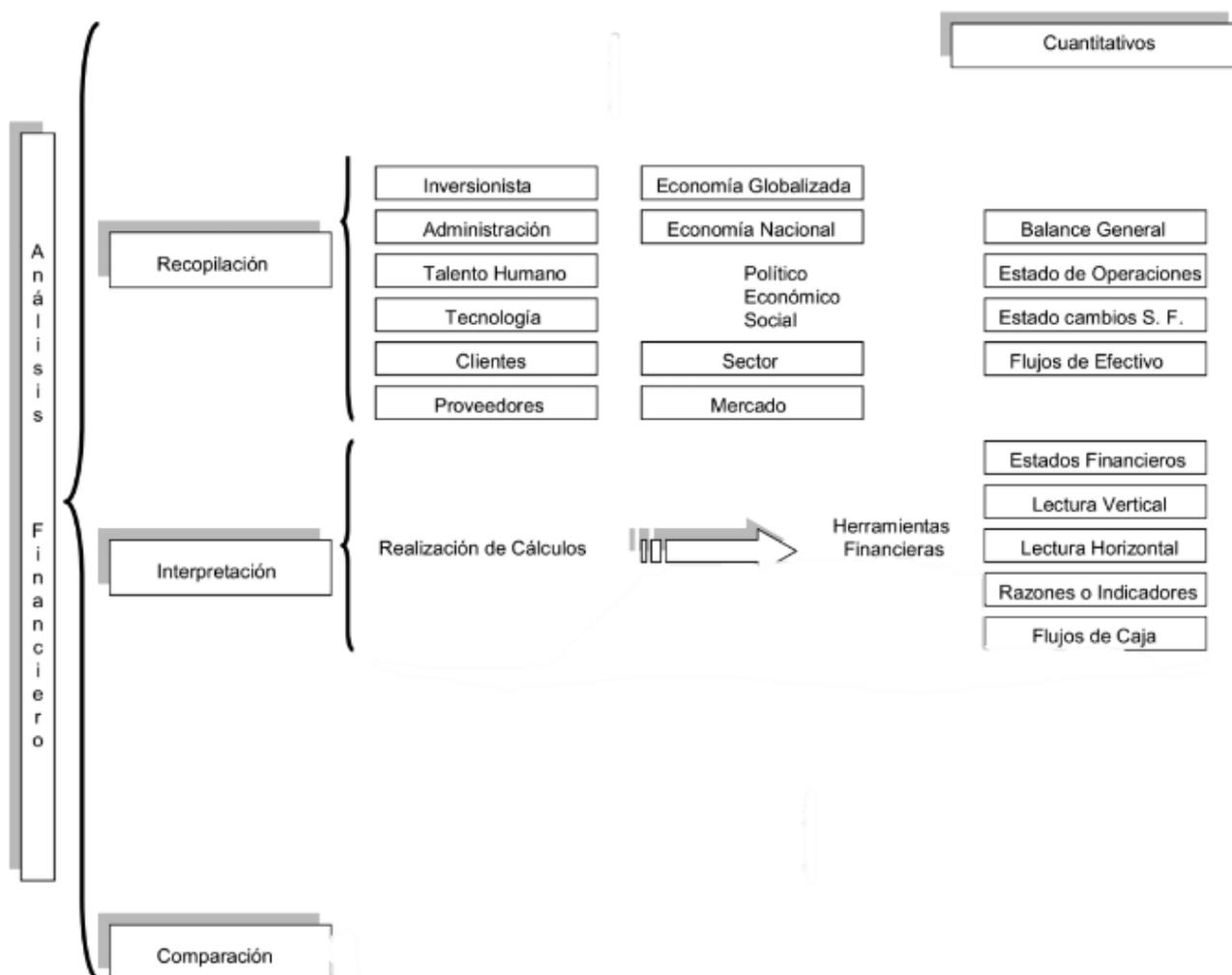
#### **1.2.3. Análisis financiero**

(Baena Toro, 2014)

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativo y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones. (pág. 10)

## Ilustración 2

### Estructura del análisis financiero



*Nota.* El gráfico representa los pasos a seguir para realizar el correcto análisis de la información financiera. Tomado de Baena Toro, Diego (2014). Análisis Financiero- enfoque y proyecciones. Pág. 12

#### 1.2.3.1. **Recopilación**

En la fase de recopilación, se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa, recopilar información interna y externa. Dentro de la fase de recopilación se agrupa la información contable y financiera, objeto de análisis interpretativo, como:

- Balance general consolidado
- Estado de operaciones

- Estado de cambios en la situación financiera
- Flujos de efectivo

### **1.2.3.2. Interpretación**

Se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas, para evaluar la situación financiera de la empresa.

- Estados financieros
- Lectura de los estados financieros vertical y horizontal
- Razones o indicadores financieros
- Flujos de caja o movimientos de efectivo

### **1.2.3.3. Comparación**

Se comparan las cifras de los diferentes periodos y se relaciona dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa. En esta fase de comparación, las técnicas más comunes y utilizadas son:

1. **Valor absoluto.** Consiste en la determinar las analogías y diferencia entre las distintas magnitudes de un balance y demás estados financieros, con el fin de ponderar su cuantía en función de valores absolutos
2. **Valor relativo.** Su propósito es realizar una mejor ponderación de las oscilaciones del resultado, se halla mediante el cálculo de las herramientas del análisis vertical y horizontal.
3. **Números índices.** Se utiliza para estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas, no de estas entre sí.
4. **Representación gráfica.** Muestra los datos mediante superficies, graficas u otros métodos diagramáticos. (Baena Toro, 2014, pág. 16)

### **1.2.3.4. Análisis vertical**

Es un procedimiento estático que consiste en analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras de un solo periodo en forma vertical. El objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta dentro del total, para lo cual se debe dividir la cuenta que se quiere determinar por el total y luego se procede a multiplicar por 100. (Baena Toro, 2014, pág. 96)

$$\text{porcentaje total o parcial} = \frac{\text{Valor individual}}{\text{Cifra base}} * 100$$

#### **1.2.3.5. Análisis horizontal**

(Nogueira, Medina, Comas, & Medina, 2017) concuerdan en que:

El análisis horizontal calcula la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada una de las partidas del balance o la cuenta de resultados en dos períodos de tiempo consecutivos. Por tanto, el análisis horizontal o dinámico se centra en averiguar qué ha sucedido con una partida contable en un período determinado. Normalmente se calcula entre dos ejercicios económicos y en el año natural. Hay que tener en cuenta que se utilizan valores absolutos y relativos, siendo estos últimos los más útiles para mostrar las variaciones. (pág. 17)

$$\text{Valor absoluto} = \text{Año 2} - \text{Año 1}$$

$$\text{Variación relativa} = \frac{\text{Valor absoluto}}{\text{Año 1}} * 100$$

#### **1.2.3.6. Indicadores de liquidez**

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; es decir, representa la agilidad que tiene una empresa para solventar sus obligaciones en un período menor a un año. (Sáenz & Sáenz, 2019)

Los indicadores de liquidez permiten conocer si la empresa está en condiciones de asumir de forma oportuna el pago de las deudas y si cuenta con una base financiera adecuada. Para esto se aplica una relación entre los activos y pasivos para establecer el grado de liquidez. (Garcés Cajas, 2019)

##### **1.2.3.6.1. Índice de liquidez corriente**

Conocido también como solvencia. Este indicador muestra la cantidad de dólares que existe en el activo corriente por cada dólar que se tiene de deuda a corto plazo. Para su interpretación, el nivel de liquidez que presente la empresa dependerá de su resultado, cuanto mayor es, mejor liquidez presenta (Garcés Cajas, 2019)

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

#### **1.2.3.6.2. Índice de prueba ácida**

La prueba ácida indica el monto de efectivo de fácil convertibilidad que se tiene en el activo corriente por cada dólar de deuda a corto plazo. Es muy importante para conocer la realidad financiera de la empresa al medir su grado de excelencia lo que lo convierte en el índice más estricto para medir la liquidez de la organización (Garcés Cajas, 2019)

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

#### **1.2.3.6.3. Índice de capital de trabajo**

El capital de trabajo son los recursos con los que una entidad cuenta para desarrollar sus actividades sin alterar su operación normal. Es la inversión en los activos corrientes con el objeto de cumplir las obligaciones a corto plazo (Garcés Cajas, 2019)

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

#### **1.2.3.7. Indicadores de endeudamiento o solvencia**

Los indicadores de endeudamiento (estructura de capital) son una herramienta utilizada para medir el nivel de obligaciones que tiene la empresa; el financiamiento de la entidad se puede obtener de dos fuentes: interna y externa. El financiamiento interno consiste en la obtención de recursos a través de los socios, y el financiamiento externo mediante acreedores. Con estos indicadores es posible establecer la viabilidad de tener cierto nivel de endeudamiento y el grado de participación que tiene el mismo dentro de la composición financiera de la entidad.

Entre las principales ratios de endeudamiento tenemos:

##### **1.2.3.7.1. Endeudamiento sobre activo totales**

Las razones de endeudamiento son indicadores que miden el desenvolvimiento en que una empresa utiliza la deuda para financiar sus

operaciones, así como la capacidad de la entidad para pagar esa deuda. (Lavalle Burguete, Análisis financiero, 2014)

$$\text{razon de enedudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} * 100$$

Esta ratio ayuda a determinar el porcentaje de las deudas totales dentro de los activos totales que posee la empresa, es decir que, representa la porción de activos totales que se encuentran comprometidos para saldar las deudas de la entidad.

#### **1.2.3.7.2. Concentración de endeudamiento**

De acuerdo con (Flores Villalpando, 2014) el índice de concentración de endeudamiento “permite mostrar en donde se encuentran concentrados los pasivos, si en el corto o en el largo plazo y así muestra la estructura de capital de una empresa. La concentración se mide mostrando la participación de los pasivos corrientes y de los pasivos no corrientes en el total de pasivo” (pág. 49)

$$\text{concentración de enedudamiento a corto plazo} = \frac{\text{pasivo corriente}}{\text{pasivos Totales}} * 100$$

$$\text{concentración de enedudamiento a largo plazo} = \frac{\text{pasivo no corriente}}{\text{pasivos Totales}} * 100$$

Ayuda a representar el porcentaje de las obligaciones a corto plazo que posee la entidad en relación con las obligaciones totales que posee con terceros.

#### **1.2.3.7.3. Índice de endeudamiento con proveedores**

Los proveedores son una parte fundamental en toda empresa, el buen entendimiento con ellos trae muchos beneficios, más aún en una empresa comercial. Este indicador presenta en términos porcentuales el nivel de endeudamiento que posee la empresa con relación a su pasivo tota (Jaramillo, 2009)

$$\text{enedudamiento con proveedores} = \frac{\text{pasivo total con proveedores}}{\text{Pasivo total}}$$

#### **1.2.3.7.4. Índice de apalancamiento**

El indicador correspondiente al apalancamiento determina el número de dólares de activos que se han obtenido por cada dólar de patrimonio, de esta forma muestra el grado de apoyo de los recursos de la empresa con terceras personas a través del mecanismo llamado efecto de palanca (Jaramillo, 2009)

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

#### **1.2.3.7.5. Endeudamiento de leverage**

El leverage como indicador determina la proporción de patrimonio (tanto de la empresa como el de los acreedores) que está en juego en el financiamiento de los activos.

$$\text{endeudamiento de leverage} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio}} * 100$$

Determina el porcentaje en el que se encuentra comprometido el patrimonio empresarial en relación con las deudas totales, es decir, que es el grado de participación que representan las deudas dentro del patrimonio de la entidad

#### **1.2.3.8. Índices de gestión**

(Jaramillo, 2009)manifiesta:

Este grupo de indicadores se enfocan en determinar la eficiencia que tiene la empresa para explotar sus recursos productivos de acuerdo con la velocidad de recuperación de la inversión aplicados a los mismos. En palabras más simples se diría que se encarga de medir la eficiencia operacional de la entidad para controlar el riesgo. Su principal punto por analizar es el movimiento de los activos corrientes para determinar si realmente la empresa cuenta con una eficiencia operativa óptima para convertirlos en efectivo. (pág. 19)

##### **1.2.3.8.1. Índice de rotación de cuentas por pagar**

El resultado que se obtiene de la aplicación de este indicador se interpreta de dos formas, la primera es en número de días y la segunda en número de veces. Indica la actividad de la empresa con relación al cumplimiento de las

obligaciones con los proveedores que proporcionan inventarios. (Jaramillo, 2009, pág. 20)

$$\text{Rotacion de cuentas por pagar (veces)} = \frac{\text{compras}}{\text{pasivo con proveedores}}$$

$$\text{Rotacion de cuentas por pagar (dias)} = \frac{\text{pasivo con proveedores} \times 360}{\text{compras}}$$

#### **1.2.3.8.2. Índice de rotación de activos fijos**

Este indicador muestra dos escenarios: el primero son los dólares que se han obtenido de la comercialización del inventario por cada dólar invertido en activos fijos y el segundo una casual insuficiencia en ventas por lo que es necesario que estas últimas estén en proporción a la inversión realizada en planta y equipo, de lo contrario las utilidades se verán reducidas por las depreciaciones, gastos por mantenimiento y préstamos obtenidos.

$$\text{Rotacion de activos fijos} = \frac{\text{ventas}}{\text{activo fijo neto tangible}}$$

#### **1.2.3.8.3. Índice de rotación de cartera**

Este indicador nos permite conocer cuántas veces al año o cada cuántos días la entidad cobra su cartera. (Jaramillo, 2009, pág. 19)

$$\text{Rotacion de cartera (veces)} = \frac{\text{ventas}}{\text{cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Rotacion de cartera (dias)} = \frac{\text{cuentas por cobrar} \times 360}{\text{ventas}}$$

#### **1.2.3.8.4. Índice de rotación de inventarios**

El inventario en una empresa comercial es dinámico para generar utilidad y mantener un capital de trabajo adecuado. Este índice muestra el número de veces o días en el que se repone los inventarios. Su renovación dependerá mucho del tipo y actividad de la empresa, así como también la naturaleza del producto. (Garcés Cajas, 2019, pág. 19)

$$\text{Rotacion de inventarios (veces)} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{inventarios}}$$

$$\text{Rotacion de inventarios (dias)} = \frac{\text{inventarios} \times 360}{\text{costo de ventas}}$$

#### 1.2.4. Control interno

De acuerdo con (Coopers & Lybrand, 1997), el control interno es un proceso efectuado por el consejo de administración, la dirección y el resto del personal de una entidad, diseñado con el objeto de proporcionar un grado de seguridad razonable en cuanto a la consecución de objetivos dentro de las siguientes categorías:

- Eficacia y eficiencia de las operaciones.
- Fiabilidad de la información financiera.
- Cumplimiento de las leyes y normas aplicables (pág. 4)

El control interno consta de cinco componentes relacionados entre sí. Se derivan de la manera en que la dirección dirija la empresa y están integrados en el proceso de dirección. Aunque los componentes son aplicables a todas las empresas, las pequeñas y medianas pueden implantarlos de forma distinta que las grandes. Aunque sus sistemas de control pueden ser menos formales y estructurados, una pequeña empresa también puede tener un control interno eficaz. Los componentes son los siguientes:

➤ Entorno de control.

El entorno de control marca la pauta del funcionamiento de una organización e influye en la concienciación de sus empleados respecto al control. Es la base de todos los demás componentes del control interno, aportando disciplina y estructura.

➤ Evaluación de los riesgos. - La evaluación de los riesgos consiste en la identificación y el análisis de los riesgos relevantes para la consecución de los objetivos, y sirve de base para determinar cómo han de ser gestionados los riesgos. Debido a que las condiciones económicas, industriales, legislativas y operativas continuarán cambiando continuamente, es necesario disponer de mecanismos para identificar y afrontar los riesgos asociados con el cambio.

➤ Actividades de control. - Las actividades de control son las políticas y los procedimientos que ayudan a asegurar que se llevan a cabo las instrucciones de la dirección. Ayudan a asegurar que se toman las

medidas necesarias para controlar los riesgos relacionados con la consecución de los objetivos de la entidad.

- Información y comunicación. - Los sistemas informáticos producen informes que contienen información operativa, financiera y datos sobre el cumplimiento de las normas que permite dirigir y controlar el negocio de forma adecuada. Dichos sistemas no sólo manejan datos generados internamente, sino también información sobre acontecimientos externos, actividades y condiciones relevantes para la toma de decisiones de gestión, así como para la presentación de información a terceros. También debe haber una comunicación eficaz en un sentido más amplio, que fluya en todas las direcciones a través de todos los ámbitos de la organización, de arriba hacia abajo y a la inversa.
- Supervisión. - Los sistemas de control interno requieren supervisión, es decir, un proceso que comprueba que se mantiene el adecuado funcionamiento del sistema a lo largo del tiempo. Esto se consigue mediante actividades de supervisión continuada, evaluaciones periódicas o una combinación de ambas cosas. La supervisión continuada se da en el transcurso de las operaciones.

#### **1.2.4.1. Manuales de organización y procedimientos**

(Melendez Torres, 2016) manifiesta que el manual de procedimiento es un medio o instrumento utilizado generalmente en las empresas para comunicar la organización, los procedimientos, las normas interiores y los métodos de trabajo a sus empleados es el de los manuales.

##### **a) Para la dirección de la empresa**

- El establecimiento de normas permite a los ejecutivos subalternos tomar decisiones acertadas, sin la necesidad de consultar en cada caso a la Dirección,
- Canaliza el proceso de mando.
- Simplifica la coordinación entre las varias operaciones de la empresa, ya que introduce un método para cada componente del sistema total.
- Promueve el control interno, ya que establece la segregación de funciones y los puntos de control.
- Facilita la revisión de normas y procedimientos.

- Simplifica el entrenamiento de nuevos empleados.

**b) Para los empleados, usuarios de los manuales**

- Pueden determinar con facilidad cuáles son sus deberes, funciones y obligaciones.
- Las instrucciones permanentes se encuentran en un conjunto, de
- fácil referencia.
- Promueve la acción continua y constante reduciendo la duplicidad de esfuerzo y la posibilidad de olvido de alguna actividad. (pág. 34)

El manual de procedimientos debe contener lo siguiente:

- Política de la empresa a largo plazo.
- Objetivos
- Organigrama.
- Especificaciones de los puestos.
- Problemas existentes en la organización y solución que se dé a los mismos.
- Uso, utilización, trabajo asignado, periodo de reunión, composición, etc. de los comités existentes.
- Provisión, descripción y especificación de la estructura futura (organigrama) cuando la empresa haya aumentado su volumen de operaciones a un cierto límite, entre otros.

## CAPITULO II

### 2. DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO

En el presente trabajo la metodología de la investigación nos permitirá llevar un proceso de recopilación y selección de información, a través de métodos y técnicas que nos permitan conocer la situación financiera pre y post COVID-19.

#### 2.1. Métodos de investigación

##### 2.1.1. *Metodología Mixta*

Denominada también como híbrida, ya que, representan al conjunto de los procesos sistemáticos, empíricos, críticos que lleva una investigación, a su vez muestra la correlación existente de los datos cuantitativos – cualitativos.

Empleando diversas evidencias de forma textual, visual, verbal, simbólica y de distintas clases para el estudio y conocimiento del problema, ambas metodologías pueden ser alteradas, adaptadas o sintetizadas según lo requiera el objeto de investigación sin cambiar su estructura ni procesos originales, en este tipo de enfoque ambos métodos complementan al otro, es por ello que es considerado factible su implementación al inicio o durante un proceso investigativo.

La elección de este enfoque se debe a la capacidad de respuesta ante alguna debilidad presentada al inicio o durante la investigación, al mantener la autonomía de ambas metodologías intactas se genera un aporte mutuamente en donde cada una complementa a la otra, es así que el nivel de fiabilidad y entendimiento de lo estudiado aumenta, por ende, su comprensión, interpretación y encuentro de inferencias es mayor a el empleo de un solo enfoque.

##### 2.1.2. *Método deductivo y analítico*

El método deductivo consiste en tomar conclusiones generales para explicaciones particulares. El método se inicia con el análisis de los teoremas, leyes, postulados y principios de aplicación universal y de comprobada validez, para aplicarlos a soluciones o hechos particulares.

El método deductivo permite determinar las características de una realidad particular que se estudia por derivación o resultado de los atributos o enunciados contenidos en proposiciones o leyes científicas de carácter general

formuladas con anterioridad. Mediante la deducción se derivan las consecuencias particulares o individuales de las inferencias o conclusiones generales aceptadas.

Este método toma conclusiones generales para generar explicaciones específicas, se utiliza método en la investigación porque partiremos de la información financiera (Estados financiero) para determinar la eficiencia de la gestión financiera y los niveles de endeudamiento de la empresa.

### **2.1.3. Método inductivo**

El método inductivo utiliza el razonamiento para obtener conclusiones que parten de hechos aceptados como válidos, para llegar a conclusiones, cuya aplicación sea de carácter general, se inicia con un estudio individual de los hechos y se formulan conclusiones universales que se postulan como leyes, principios o fundamentos de una teoría.

La inducción es un procedimiento mediante el cual a partir de hechos singulares se pasa a proposiciones generales, en el caso de la presente investigación, se estudiarán las ratios de endeudamiento por lo que primero será necesario realizar un análisis general de la situación actual de la empresa y poder predecir el futuro económico y financiero de la empresa a través de la pronosticación de los estados financieros.

## **2.2. Técnicas de investigación**

Las técnicas de investigación son un conjunto de instrumentos y herramientas utilizados con él para obtener datos específicos acerca de la problemática planteada en una investigación. Debido a que la investigación se realizara en el medio donde se presenta la problemática, se usaran las siguientes técnicas:

### **2.2.1. Triangulación de datos**

Es el conjunto de métodos, técnicas, teorías entre otras con el único propósito de enriquecer el campo investigativo al considerar diferentes perspectivas de un mismo objeto de estudio, para (Keating, 2013) una “ triangulación con varios métodos y por ende metodologías es de las estrategias que más aumentan la fiabilidad junto la comprensión dentro de un mismo proyecto” esta estrategia suple las debilidades que pudieran presentarse en las técnicas de cada método

de forma individual, al usar ambos métodos se puede conocer el grado de validez de la investigación y comprobar que los resultados no solo una consecuencia del empleo de un método en específico, puede darse empleando diversos.

### **2.2.2. La observación**

De acuerdo con (Sánchez Parga, 1989) *"La observación es un proceso cuya función primera e inmediata es recoger información sobre el objeto que se toma en consideración. Esta recogida implica una actividad de codificación: la información bruta seleccionada se traduce mediante un código para ser transmitida a alguien"* (pág. 18)

Esta técnica consiste en observar atentamente el fenómeno o caso de estudio posterior a su análisis; es la percepción directa del objeto de estudio planteado y de los fenómenos asociados al mismo.

### **2.2.3. Entrevista**

(Sánchez Fernández & Grados Espinosa, 2017) manifiestan que *"una entrevista es una conversación con propósito. Es un proceso interactivo que involucra muchos aspectos de la comunicación que el simple hablar o escuchar, como ademanes, posturas, expresiones faciales y otros comportamientos comunicativos"* (pág. 63)

Es una técnica de interrogación, en donde se desarrolla una conversación entre el entrevistador y el sujeto entrevistado. Para realizar esta herramienta de investigación es necesaria la elaboración de un cuestionario con preguntas relacionadas al objeto de estudio de la investigación.

### **1.1.1. Check list**

El check list nos ayuda a valorar el riesgo que este asociado a un trabajo repetitivo. El check list es también llamado hojas de verificación y son aquellos formatos utilizados para realizar actividades repetitivas y poder controlar que se cumpla con el listado de requisitos.

### **1.1.2. Análisis financiero**

De acuerdo con (Lavallo Burguete, Análisis financiero, 2017) *"El análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder generar un diagnóstico integral del*

desempeño financiero de esta. Con este estudio podemos distinguir cuales fueron las causas del problema, y así poder tomar acciones correctivas” (pág. 4)

El análisis financiero es el estudio e interpretación de toda la información económica de una empresa, con el fin de emitir un diagnóstico de la situación actual del negocio y poder tomar las decisiones de gestión adecuada para el desenvolvimiento futuro de la empresa.

En la presente investigación se utilizarán como herramientas de recopilación de información la lista de comprobación dirigida al contador general de la empresa, una entrevista dirigida al Gerente General para conocer aspectos económicos y financieros de la empresa, y un análisis financiero de los periodos 2019, 2020 y 2021.

## **1.2. Análisis y procesamiento de la información**

### **1.2.1.1. Análisis e interpretación de resultados de la entrevista**

A través de la realización de la entrevista dirigida al gerente de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. sobre los aspectos financieros de endeudamiento con terceros, se encontró que la empresa actualmente posee dos créditos bancarios para poder llevar a cabo sus actividades empresariales, de los cuales uno se encuentra en un convenio de refinanciamiento a causa de que la empresa no pudo hacer frente a sus obligaciones a mediano y largo plazo, por cubrir sus deudas a corto plazo con proveedores y empleados.

Lo cual, a simple vista parece lo correcto, dar prioridad a obligaciones a corto plazo que son las que vencen primero, sin embargo, la empresa ha descuidado en gran medida sus demás obligaciones, causando el atraso de los pagos y por consiguiente el aumento de los intereses, que han obligado a la empresa a realizar constantes refinanciamientos de la deuda.

### **1.2.1.2. Análisis e interpretación de resultados**

A través de la realización de la entrevista dirigida al gerente de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. sobre los aspectos financieros de endeudamiento con terceros, se encontró que la empresa actualmente posee dos créditos bancarios para poder llevar a cabo sus actividades empresariales, de los cuales uno se encuentra en un convenio de refinanciamiento a causa de

que la empresa no pudo hacer frente a sus obligaciones a mediano y largo plazo, por cubrir sus deudas a corto plazo con proveedores y empleados.

Lo cual, a simple vista parece lo correcto, dar prioridad a obligaciones a corto plazo que son las que vencen primero, sin embargo, la empresa ha descuidado en gran medida sus demás obligaciones, causando el atraso de los pagos y por consiguiente el aumento de los intereses, que han obligado a la empresa a realizar constantes refinanciamientos de la deuda.

### 1.2.2. Desarrollo del check list

Tabla 1. Check list

 <p style="text-align: center;"><b>CHECK LIST</b> <b>DIRIGIDO AL CONTADOR GENERAL</b></p>					
<p>Con el propósito de obtener un diagnóstico de los procesos que se llevan a cabo en el área de cuentas por pagar de la empresa IMEXTUNACONP S.A., se ha elaborado las siguientes preguntas sobre los puntos más relevantes.</p> <p><b>Componente:</b> Gestión Financiera <b>Subcomponente:</b> Cuentas por pagar</p>					
N°	PREGUNTAS	SI	NO	N/A	OBSERVACIONES
<b>Cuentas por pagar</b>					
1	¿Existen normas y procedimientos para la gestión de cuentas por pagar a terceros?	X			
2	¿Existe vigilancia constante y efectiva sobre el vencimiento de los plazos de pago?		X		No se cuenta con personal que abarque esta tarea de verificación de los vencimientos de plazo

3	¿Lleva la empresa un reporte mensual sobre los documentos y obligaciones pendientes de pago?		X		No se llevan reportes ni informes, las deudas pendientes de pago solo son notificados de palabra al gerente para que él tome las decisiones de pago a los proveedores
4	¿Se preparan informes mensuales de cuentas por pagar en relación con la antigüedad de saldos?		X		
5	¿Estos informes son revisados por el Gerente General para tomar decisiones mensualmente sobre las cuentas atrasadas?		X		
6	¿Se lleva control de las facturas, precios, ordenes de compras y notas de recepción de mercadería?	X			
7	¿Se lleva un archivo adecuado, ordenado y oportuno de los pagos realizados?		X		Durante el año 2018 la empresa se trasladó desde su antigua oficina a una nueva, por lo que mucha documentación se perdió durante el traslado, actualmente solo los años posteriores al 2019 son los que cuentan con un archivo adecuado y con documentación que sustente las transacciones
8	¿Se realiza la conciliación del auxiliar de cuentas por pagar y las cuentas del mayor general?		X		Las conciliaciones en este rubro suelen darse de vez en cuando, debido a que la contadora y su auxiliar se centran en la conciliación mensual de otras cuentas
<b>Compras y recepción de mercadería</b>					

9	¿Existe un manual de procedimientos del área de compras, donde se establecen las funciones y responsabilidades del área?		X		La empresa no cuenta con manuales que detallen las funciones y responsabilidades que debe cumplir cada 27rea de la misma
10	¿Las compras son sustentadas mediante facturas o cualquier otro documento pertinente que haya sido aprobado por el Gerente?	X			
11	¿Existe un responsable que verifique las facturas en cuanto a precios, fletes, mensajería o cualquier otro pago relacionado a la compra de mercadería?		X		Aparte de la persona encargada de la realización de la orden de compra y la verificación de la mercadería cuando llega a la empresa no existe un tercero que corrobore a fondo la compra
12	¿Son aprovechados los descuentos y ofertas realizadas por los proveedores?	X			
13	¿Los precios de compras son revisados por el Gerente General con el fin de determinar si las mismas fueron efectuadas a los precios y condiciones más favorable para la empresa?	X			
14	¿Todas las compras de mercadería y suministros son recibidos y revisados en la bodega de la empresa?	X			
Total		6	8		

**Nota:** Check list dirigido al contador general de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. sobre la gestión de cuentas por pagar

#### **1.2.2.1. Análisis e interpretación de resultados del check list**

Mediante el desarrollo del check list dirigido al contador general de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. se evidencio la falta de control interno

que tiene la empresa sobre los procesos de pago a proveedores, acreedores, y el archivo de la documentación relacionada a estos pagos.

A través de esta herramienta se pudo observar que la empresa no cuenta con personal para programar y verificar los vencimientos de los pagos a proveedores y acreedores; además de la inexistencia de informes sobre los saldos de las cuentas por pagar y la ausencia de manuales que estandaricen los procesos de pago y archivo de comprobantes de pago.

Es decir que la empresa no lleva un correcto control interno sobre el pago de sus obligaciones, al no poseer un cronograma de cancelación de pagos y un archivo completo y oportuno de los comprobantes de pago, debido a la falta de capacitación del personal y la inexistencia de un manual de procesos, que sirva como guía para orientar las funciones del área de cuentas por pagar.

### 1.2.3. Análisis horizontal de los Estados Financiera

El análisis vertical permite comparar los estados financieros de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. resultantes de los ejercicios 2019, 2020 y 2021; y tiene como finalidad evidenciar el crecimiento o disminución de la operaciones económicas y financieras de la empresa.

#### **Balance general**

#### **Ilustración 3**

#### *Análisis horizontal del Balance general*

COMERCIALIZADORA IMEXTUNACONP S.A.							
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL							
AÑOS TERMINADOS 2019 AL 2021							
DESCRIPCION	2019	2020	2021	ANALISIS HORIZONTAL			
				Variaciones		Variaciones	
				2020 - 2019	%	2021 - 2020	%
<b>ACTIVO</b>							
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.455,59	3.847,53	36.654,70	1.391,94	56,68%	32.807,17	852,68%
Inventarios	207.328,31	176.261,40	503.739,31	-31.066,91	-14,98%	327.477,91	185,79%
Servicios y otros pagos anticipado:	162,20	60,56	34,57	-101,64	-62,66%	-25,99	-42,92%
Activos por Impuestos Corrientes	2.578,22	11.843,36	62.586,88	9.265,14	359,36%	50.743,52	428,46%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>212.524,32</b>	<b>192.012,85</b>	<b>603.015,46</b>	<b>-20.511,47</b>	<b>-9,65%</b>	<b>411.002,61</b>	<b>214,05%</b>
Propiedad, Planta y Equipo	211.539,99	232.305,10	277.188,01	20.765,11	9,82%	44.882,91	19,32%
Activos intangibles	4.700,00	4.764,00	4.764,00	64,00	1,36%	-	0,00%
<b>Total Activo No Corrientes</b>	<b>216.239,99</b>	<b>237.069,10</b>	<b>281.952,01</b>	<b>20.829,11</b>	<b>9,63%</b>	<b>44.882,91</b>	<b>18,93%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>428.764,31</b>	<b>429.081,95</b>	<b>884.967,47</b>	<b>317,64</b>	<b>0,07%</b>	<b>455.885,52</b>	<b>106,25%</b>
<b>PASIVO</b>							
Cuentas y documentos por pagar	155.528,14	166.217,69	247.622,34	10.689,55	6,87%	81.404,65	48,97%
Otras obligaciones corrientes	2.685,34	996,00	1.323,08	-1.689,34	-62,91%	327,08	32,84%
Anticipo de clientes	97,11	43,77	313.654,16	-53,34	-54,93%	313.610,39	7.164,96
Porcion Cte. Prov. Benef. Emplead	9.574,70	2.311,22	15.523,06	-7.263,48	-75,86%	13.211,84	571,64%
IESS por pagar	3.258,48	1.492,86	1.347,11	-1.765,62	-54,19%	-145,75	-9,76%
<b>Total Pasivo Corrientes</b>	<b>171.143,77</b>	<b>171.061,54</b>	<b>579.469,75</b>	<b>-82,23</b>	<b>-0,05%</b>	<b>408.408,21</b>	<b>238,75%</b>
Obligaciones con Inst. Financieras	60.277,43	78.347,05	-	18.069,62	29,98%	-78.347,05	-100,00%
Cuentas por pagar accionistas	14.105,34	14.105,34	14.105,34	-	0,00%	-	0,00%
<b>Total Pasivo No Corrientes</b>	<b>74.382,77</b>	<b>92.452,39</b>	<b>14.105,34</b>	<b>18.069,62</b>	<b>24,29%</b>	<b>-78.347,05</b>	<b>-84,74%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>245.526,54</b>	<b>263.513,93</b>	<b>593.575,09</b>	<b>17.987,39</b>	<b>0,07</b>	<b>330.061,16</b>	<b>125,25%</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital suscrito o asignado	2.000,00	2.000,00	2.000,00	-	0,00%	-	0,00%
reserva legal	1.000,00	1.000,00	1.000,00	-	0,00%	-	0,00%
Utilidades acumuladas	138.768,31	163.935,57	189.102,83	25.167,26	18,14%	25.167,26	15,35%
Utilidad del ejercicio anterior	25.167,26	25.167,26	-26.534,81	-	0,00%	-51.702,07	-205,43%
Resultado presente ejercicio	16.302,20	-26.534,81	25.852,42	-42.837,01	-262,77%	52.387,22	197,43%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>183.237,77</b>	<b>165.568,02</b>	<b>191.420,44</b>	<b>-17.669,75</b>	<b>-9,64%</b>	<b>25.852,42</b>	<b>15,61%</b>
<b>PASIVO + CAPITAL</b>	<b>428.764,31</b>	<b>429.081,95</b>	<b>784.995,53</b>	<b>317,64</b>	<b>0,07%</b>	<b>355.913,58</b>	<b>82,95%</b>

*Nota.* La gráfica representa la variación de las cuentas pertenecientes al activo, pasivo y patrimonio de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A durante los años 2019, 2020 y 2021

Con respecto a las cuentas de activo del balance general, en la cuenta de efectivo y equivalentes al efectivo se puede notar un incremento para los años 2019-2020 del 56.68% a causa de que la empresa reformo sus políticas de cobro en las que el 70% del producto vendido debe ser pagado en efectivo y en el periodo 2020-2021 vuelve aumentar en un 852.68% a causa del aumento de las actividades operativas de la empresa por la disminución de las restricciones de aislamiento. En cuanto al inventario durante el periodo 2019-2020 hubo una disminución del -14.98% derivada de la falta de re stock por pérdida de clientes y en el periodo 2020-2021 esta cuenta aumenta un 185.79% por la recuperación de clientes y por consiguiente aumento de las mercancías a vender.

Dentro de los activos no corrientes, las cuentas que destacan son propiedad, planta y equipo que durante el periodo 2019-2020 hubo un aumento del 9.82% y en el periodo 2020-2021 de 19.32 % debido a la adquisición de una nueva cámara de frio y compra de equipos de sellado al vacío.

Los pasivos corrientes mostraron montos crecientes en cuentas y documentos por pagar para el periodo 2019-2020 en 6.871% y en el periodo 2020-2021 en 48.97% debido al aumento de la deuda por la compra de inventario a crédito.

Con relación a los pasivos no corrientes, las obligaciones con instituciones financieras aumentaron en un 29.98% y en el periodo 2020-2021 en 27.60%, que fue derivado de la obtención de un nuevo crédito y la refinanciación de una antigua deuda que la empresa no pudo solventar.

Las cuentas de patrimonio como las utilidades acumuladas tuvieron montos crecientes en el periodo 2019-2020 en 18,14% y en el periodo 2020-2021 en 15.35%; y en cuenta al resultado del presente ejercicio en el periodo 2019-2020 tuvo una disminución del -262.77% y en el periodo 2020-2021 de 197.43% a causa de la recuperación de la utilidad, ya que, en el periodo 2019 la empresa obtuvo perdidas por el aumento de los costos de venta y los gastos administrativo y financieros a causa de las deudas con instituciones financieras.

## Estado de resultados

### Ilustración 4

#### Análisis horizontal Estado de Resultados

COMERCIALIZADORA IMEXTUNACONP S.A. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AÑOS TERMINADOS 2019 AL 2021							
DESCRIPCION	2019	2020	2021	ANALISIS HORIZONTAL			
				Variaciones		Variaciones	
				2020 - 2019	%	2021 - 2020	%
<b>INGRESOS</b>							
Ingresos de actividades ordinarias	545.812,96	366.927,81	671.759,37	-178.885,15	-32,77%	304.831,56	83,08%
Costo de venta	300.197,13	275.195,86	403.055,62	-25.001,27	-8,33%	127.859,76	46,46%
<b>GASTOS</b>							
Gastos Administrativos	207.268,37	95.545,70	202.392,01	-111.722,67	-53,90%	106.846,31	111,83%
Gastos Financieros	31.841,85	16.611,19	22.721,06	-15.230,66	-48%	6.109,87	36,78%
<b>Utilidad neta antes de impuestos</b>	<b>21.736,27</b>	<b>-</b>	<b>34.469,89</b>	<b>-21.736,27</b>	<b>-100%</b>	<b>34.469,89</b>	<b>0%</b>
<b>25% de impuesto a la renta</b>	<b>5.434,07</b>	<b>-</b>	<b>8.617,47</b>	<b>-5.434,07</b>	<b>-100%</b>	<b>8.617,47</b>	<b>0,00%</b>
<b>Utilidad despues de impuestos</b>	<b>16.302,20</b>	<b>-26.534,81</b>	<b>25.852,42</b>	<b>-42.837,01</b>	<b>-263%</b>	<b>52.387,22</b>	<b>197,43%</b>

*Nota.* La gráfica representa la variación de las cuentas de resultados (ingresos y gastos) de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A durante los años 2019, 2020 y 2021

Se determinó a través del análisis horizontal que durante el periodo 2019-2020 las ventas disminuyeron en un -32.77% a causa del paro de la actividad económica del negocio como medida de seguridad para la propagación del covid-19 y durante 2020-2021 aumento en un 83.08%; el costo de ventas disminuyó en 2019-2020 en un -8.22% y durante el período de 2020-2021 aumento en un 46.46%. Los gastos administrativos disminuyeron en un -53.90% en 2019-2020 y de aumentaron exponencialmente en un 111.83% en 2020-2021; el impuesto a la renta tuvo un aumento del -100% para el período 2019- 2020, debido a que el año 2020 se obtuvo una perdida y por consiguiente un crédito tributario a favor de la empresa, por esto en el periodo 2020-2021 el porcentaje fue del 0%.

Se reflejo una utilidad después de impuestos en el periodo 20219-2020 una disminución del -263% por que el resultado fue perdido y en el periodo 2020-2021 un porcentaje del 197.43%.

#### 1.2.4. Análisis vertical de los Estados Financieros

El análisis vertical o también conocido como análisis proporcional, es la evaluación de la estructura interna de los estados financieros, en donde los

resultados se expresan como una proporción de un grupo de cuentas respecto a un total representativo que se pretende analizar. Esta técnica nos permitirá analizar y comparar las cifras resultantes del Estado de Resultados y el Balance general de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. durante los años 2019, 2020 y 2021, que se presentan a continuación:

### **Balance general**

#### **Ilustración 5**

#### **Análisis vertical del Balance General**

COMERCIALIZADORA IMEXTUNACONP S.A.						
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL						
AÑOS TERMINADOS 2019 AL 2021						
DESCRIPCION	2019	2020	2021	ANALISIS VERTICAL		
				2019	2020	2021
				%	%	%
<b>ACTIVO</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.455,59	3.847,53	36.654,70	0,57%	0,90%	4,14%
Inventarios	207.328,31	176.261,40	503.739,31	48,35%	41,08%	56,92%
Servicios y otros pagos anticipados	162,20	60,56	34,57	0,04%	0,01%	0,00%
Activos por Impuestos Corrientes	2.578,22	11.843,36	62.586,88	0,60%	2,76%	7,07%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>212.524,32</b>	<b>192.012,85</b>	<b>603.015,46</b>	<b>49,57%</b>	<b>44,75%</b>	<b>68,14%</b>
Propiedad, Planta y Equipo	211.539,99	232.305,10	277.188,01	49,34%	54,14%	31,32%
Activos intangibles	4.700,00	4.764,00	4.764,00	1,10%	1,11%	0,54%
<b>Total Activo No Corrientes</b>	<b>216.239,99</b>	<b>237.069,10</b>	<b>281.952,01</b>	<b>50,43%</b>	<b>55,25%</b>	<b>31,86%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>428.764,31</b>	<b>429.081,95</b>	<b>884.967,47</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO</b>						
Cuentas y documentos por pagar	155.528,14	166.217,69	247.622,34	36,27%	38,74%	27,98%
Otras obligaciones corrientes	2.685,34	996,00	1.323,08	0,63%	0,23%	0,15%
Anticipo de clientes	97,11	43,77	313.654,16	0,02%	0,01%	35,44%
Porcion Cte. Prov. Benef. Empleados	9.574,70	2.311,22	15.523,06	2,23%	0,54%	1,75%
IESS por pagar	3.258,48	1.492,86	1.347,11	0,76%	0,35%	0,15%
<b>Total Pasivo Corrientes</b>	<b>171.143,77</b>	<b>171.061,54</b>	<b>579.469,75</b>	<b>39,92%</b>	<b>39,87%</b>	<b>65,48%</b>
Obligaciones con Inst. Financieras	60.277,43	78.347,05	99.971,94	14,06%	18,26%	11,30%
Cuentas por pagar accionistas	14.105,34	14.105,34	14.105,34	3,29%	3,29%	1,59%
<b>Total Pasivo No Corrientes</b>	<b>74.382,77</b>	<b>92.452,39</b>	<b>114.077,28</b>	<b>17,35%</b>	<b>21,55%</b>	<b>12,89%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>245.526,54</b>	<b>263.513,93</b>	<b>693.547,03</b>	<b>57,26%</b>	<b>61,41%</b>	<b>78,37%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital suscrito o asignado	2.000,00	2.000,00	2.000,00	0,47%	0,47%	0,23%
reserva legal	1.000,00	1.000,00	1.000,00	0,23%	0,23%	0,11%
Utilidades acumuladas	138.768,31	163.935,57	189.102,83	32,36%	38,21%	21,37%
Utilidad del ejercicio anterior	25.167,26	25.167,26	-26.534,81	5,87%	5,87%	-3,00%
Resultado presente ejercicio	16.302,20	-26.534,81	25.852,42	3,80%	-6,18%	2,92%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>183.237,77</b>	<b>165.568,02</b>	<b>191.420,44</b>	<b>42,74%</b>	<b>38,59%</b>	<b>21,63%</b>
<b>PASIVO + CAPITAL</b>	<b>428.764,31</b>	<b>429.081,95</b>	<b>884.967,47</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* La gráfica representa la variación porcentual de las cuentas pertenecientes al activo, pasivo y patrimonio en relación con el activo total de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A durante los años 2019, 2020 y 2021

En el balance general a través de la utilización del análisis vertical, se determinó cuáles han sido las comparaciones proporcionales de las cuentas de activos, patrimonio y pasivo de los años 2019, 2020 y 2021, donde se obtuvo los siguientes resultados:

Las cuentas de activos corrientes para el año 2019 representan el 49.57%, en el año 2020 el 44.75% y en el año 2021 el 68.14 % de los activos totales; donde se integra: efectivo y equivalentes de efectivo que representan en el año 2019 0.57%, para el año 2020 0.90% y para el año 2021 el 4.14%, evidenciando que la empresa cuenta con poco dinero inmediato para la realización de sus actividades y sus obligaciones con terceros; inventarios con 48.35% para el año 2019, de 41.08% en el año 2020, y de 56.92% en el año 2021, siendo los inventarios la cuenta con mayor porcentaje en relación al total de activos de la empresa; los activos por impuestos corrientes con 0,60% para el año 2019, de 2.76% en el año 2020, y de 7.07% en el año 2021.

En relación con las cuentas de activos no corrientes representan el 50.43% para el año 2019, el 55.25% en el año 2020 y el 31.86% en el año 2021 del total del activo; integrado por las siguientes cuentas: propiedad, planta y equipo que sus resultados se mantuvieron casi iguales, para el año 2019 fue del 49.34%, para el año 2020 el 54.14% y para el año 2021 de 31.32%, siendo la segunda cuenta dentro de los activos con mayor porcentaje en relación a los activos totales; y los activos intangibles que para el año 2019 fue del 1.10 %, para el año 2020 1.11% y para el año 2021 el 0.54%.

Los pasivos corrientes se representaron de la siguiente manera: cuentas y documentos por pagar con 36.27% para el año 2019, el 38.74% en el año 2020, y de 27.98% en el año 2021; los anticipos a clientes representaron el 0.02% para el año 2019, 0.01% en el año 2020, y el 35.44% en el año 2021; el activo corriente en relación con los activos totales representa el 39.92%; 39.87% y 65.48% de los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente.

Los pasivos no corrientes son representados de la siguiente manera: obligaciones con inst. financieras con 14.06% para el año 2019, el 18.26% en el

año 2020, y de 11.30% en el año 2021; las cuentas por pagar a accionistas representaron el 3.29% para el año 2019, el 3.29% en el año 2020 y el 1.59% en el año 2021, el total pasivo en relación con el activo representa el 57.26%; 61.41% y 78.37% de los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente.

El total del patrimonio está construido de la siguiente manera en 42.74% para el año 2019, el 38.59% en el año 2020 y el 21.63% en el año 2021.

### **Estado de resultados**

#### **Ilustración 6**

##### *Análisis vertical del Estado de resultados*

COMERCIALIZADORA IMEXTUNACONP S.A. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AÑOS TERMINADOS 2019 AL 2021						
DESCRIPCION	2019	2020	2021	ANALISIS VERTICAL		
				2019	2020	2021
				%	%	%
<b>INGRESOS</b>						
Ingresos de actividades ordinarias	545.812,96	366.927,81	671.759,37	100,00%	100,00%	100,00%
Costo de venta	300.197,13	275.195,86	403.055,62	55,00%	75,00%	60,00%
<b>GASTOS</b>						
Gastos Administrativos	207.268,37	95.545,70	202.392,01	37,97%	26,04%	30,13%
Gastos Financieros	31.841,85	16.611,19	22.721,06	5,83%	4,53%	3,38%
<b>Utilidad neta antes de impuestos</b>	<b>21.736,27</b>	<b>-</b>	<b>34.469,89</b>	<b>3,98%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,13%</b>
<b>25% de impuesto a la renta</b>	<b>5.434,07</b>	<b>-</b>	<b>8.617,47</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,28%</b>
<b>Utilidad despues de impuestos</b>	<b>16.302,20</b>	<b>-26.534,81</b>	<b>25.852,42</b>	<b>2,99%</b>	<b>-7,23%</b>	<b>3,85%</b>

*Nota.* La gráfica representa la variación porcentual de las cuentas de resultados (ingresos y gastos) con relación a los ingresos totales de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A durante los años 2019, 2020 y 2021

En cuanto al Estado de resultados y su análisis vertical, se determinó que, el costo de ventas tiene un porcentaje de representatividad durante el año 2019 de 55%, en el 2008 de 75% debido al aumento de la materia prima a causa de la escasez de esta ocurrida por la falta de transporte de mercancía a raíz del confinamiento por el COVID-19 y para el 2021 es de 60% con relación a las ventas netas.

Se determinó, que los gastos administrativos y financieros tienen una representatividad en los resultados del año 2019 en 37.97% y 5.83%, en el 2020 de 26.04% y 4.53%, y en el 2021 de 30.13% y 3.38%. En cuanto a la utilidad después de impuestos tiene un porcentaje de representatividad para el año 2019 de 2.99%, en el 2021 de -7.23% a causa de una pérdida en el ejercicio económico y para el 2021 de 3.85% con relación a las ventas netas que representa el 100%.

### 1.2.5. Análisis de razones financieras

El análisis de razones financieras nos ayudara a medir el grado de eficiencia en la utilización de los recursos económicos, para tener una amplia perspectiva de la situación financiera de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A.

RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ				
Razón Financiera	Formula	Año	Aplicaciones	Resultado

#### Razón Corriente

=

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

<b>2019</b>	=	$\frac{212.524,32}{171.143,77}$	=	<b>1,24</b>
<b>2020</b>	=	$\frac{192.012,85}{171.061,54}$	=	<b>1,12</b>
<b>2021</b>	=	$\frac{603.015,46}{579.469,75}$	=	<b>1,04</b>

Este indicador mide la capacidad de la empresa para poder hacer frente a sus obligaciones con terceros a corto plazo, en el cual demuestra que, la empresa IMEXTUNACONP S.A. tuvo una disminución de este indicador durante los últimos tres años; en el año 2019 la empresa contaba con \$1,24 de activos corrientes para cubrir cada \$1 de deudas a corto plazo (pasivo corriente); en el año 2020 debido a la crisis financiera por la pandemia del COVID-19 y la

reducción de las actividades económicas de la empresa, disminuyó este indicador a \$1,12 de activos corrientes para cubrir cada \$1 de pasivos corrientes; y en el año 2022 volvió a disminuir a \$1,04.

### Prueba Acida

=

$\frac{\text{Activo Corriente -Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<b>2019</b> =	$\frac{5.196,01}{171.143,77}$	=	<b>0,03</b>
	<b>2020</b> =	$\frac{15.751,45}{171.061,54}$	=	<b>0,09</b>
	<b>2021</b> =	$\frac{99.276,15}{579.469,75}$	=	<b>0,17</b>

Este indicador al igual que el de razón corriente determina la capacidad que tiene la empresa para producir efectivo y poder pagar sus deudas a corto plazo, con la diferencia que este indicador no acude a la realización o venta de los inventarios para generar el efectivo. En el año 2019 por cada \$1 de deuda la empresa cuenta con \$0,03 para cancelarla; en el 2020 por cada \$1 de deuda se cuenta con \$0,09 y en el año 2021 aumento el indicador, ya que, por cada \$1 de deudas a corto plazo la empresa cuenta con \$0,17 para pagarlo sin necesidad de vender su inventario.

### Capital de

#### Trabajo=

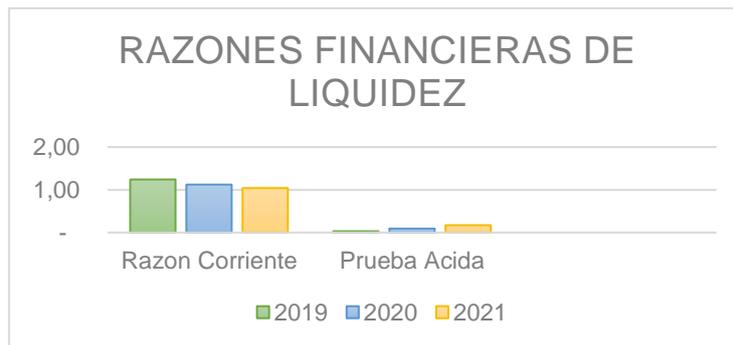
Activo	<b>201</b>	=	215524,32 -	=	<b>41.380,5</b>
Corriente -	<b>9</b>		136048,72		<b>5</b>
Pasivo					
Corriente					
	<b>202</b>	=	194242,19 -	=	<b>20.951,3</b>
	<b>0</b>		172061,54		<b>1</b>

$$\begin{array}{rcl} 202 & = & 623835,85 - \\ 1 & & 579469,75 \end{array} = 23.545,71$$

Este indicador muestra los activos corrientes que le quedan a la empresa después de pagar sus deudas a corto plazo; en el año 2019 la empresa después de pagar su pasivo corriente, cuenta con \$ 41.380,55 de activos corrientes; para el año 2020 debido a la falta de actividad operativa de la empresa a raíz de la crisis sanitaria y por lo tanto el aumento de las deudas esta suma disminuye a \$ 20.951,31 una vez cancelado los pasivos corrientes; y en el año 2021 este indicador aumenta debido al aumento de la actividad económica a la suma de \$ 23.545,71.

### **Ilustración 7**

#### *Razones financieras de liquidez*



*Nota.* Grafica que muestra la variación de las razones de liquidez durante los años 2019, 2020 y 2021

En esta grafica se puede observar el comportamiento que han sufrido las razones financieras de liquidez durante los últimos 3 años, donde la razón corriente muestra una disminución con cada año; la prueba acida que aumenta hasta llegar a su punto máximo en el 2021; y la prueba acida evidencia como la empresa depende de sus inventarios para tener liquidez, que durante el año 2021 la prueba acida aumenta a \$0,17.

RAZONES FINANCIERAS DE ENDEUDAMIENTO				
Razón Financiera	Formula	Año	Aplicaciones	Resultado

**Razón de Deuda =**

$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Total Activos}}$	<b>2019</b>	=	$\frac{232.596,25}{428.764,31}$	=	<b>0,54</b>
	<b>2020</b>	=	$\frac{259.666,08}{429.081,95}$	=	<b>0,61</b>
	<b>2021</b>	=	$\frac{363.022,70}{884.967,47}$	=	<b>0,41</b>

Esta razón es utilizada para medir la capacidad de la Comercializadora IMEXTUNCAONP S.A. para hacer frente a las deudas que tiene con respecto a sus activos, en el año 2019 la empresa obtuvo una razón de endeudamiento del 54% de los activos totales que son financiados por recursos de terceros y que son utilizados por la empresa para generar utilidad; en el año 2020 la razón aumento al 61% debido a la obtención de un nuevo crédito para pagar las deudas que tenía la empresa a sus proveedores y empleados a raíz de la crisis económica causada por el COVID-19; y en el 2021 la razón de endeudamiento disminuye en un 41%, debido a que, la empresa se pudo recuperar económicamente a través del aumento de sus operaciones, pagando los recursos que fueron prestados por tercero a esta.

**Prueba de Endeudamient**

**o**

**a Largo Plazo de capital =**

$\frac{\text{Deuda a Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}$	<b>2019</b>	=	$\frac{74.382,77}{183.237,77}$	=	<b>0,41</b>
	<b>2020</b>	=	$\frac{92.452,39}{\text{---}}$	=	<b>0,56</b>

165.568,02

$$2021 = \frac{114.077,28}{191.420,44} = 0,60$$

Este indicador mide el porcentaje de recursos aportados por terceros a largo plazo dentro de la estructura de capital de la empresa, la cual en el año 2019 obtiene un porcentaje del 41%, para el año 2020 el porcentaje aumenta al 56% y en el año 2021 el porcentaje vuelve a aumentar al 60% debido al incremento de las deudas por crédito bancario y el refinanciamiento de la deuda que obtuvo para empresa para financiar sus actividades durante la pandemia.

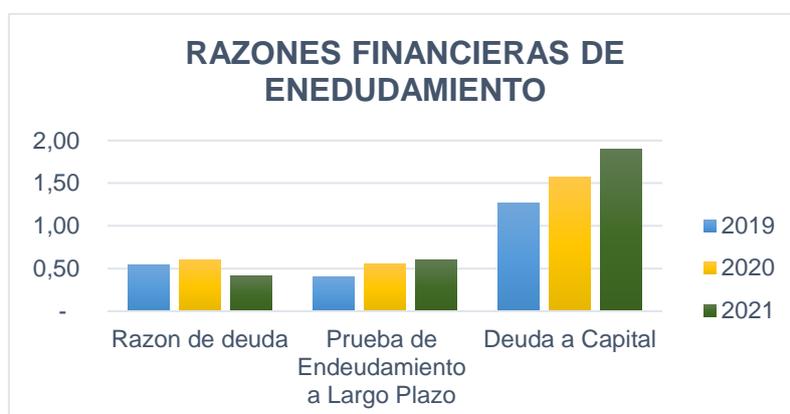
**Deuda a  
Capital =**

$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Contable Total}}$	<b>2019</b>	$= \frac{232.596,25}{183.237,77} = 1,27$
	<b>2020</b>	$= \frac{259.666,08}{165.568,02} = 1,57$
	<b>2021</b>	$= \frac{363.022,70}{191.420,44} = 1,90$

Con la utilización de esta razón financiera, se mide el porcentaje de las deudas del negocio que son pagadas con el patrimonio de la empresa; en el año 2019 podemos observar que por cada \$1 que, de capital invertido por los propietarios, la empresa debe \$1,27; en el año 2020 aumenta este valor a \$1,57 de pasivos totales por cada \$1 de capital invertido a causa del aumento de las deudas y la pérdida en el ejercicio que obtuvo la empresa en ese ejercicio económico; y el año 2021 aumenta al \$1,90

## Ilustración 8

### Razones financieras de endeudamiento



*Nota.* Grafica que muestra la variación de las razones de endeudamiento durante los años 2019, 2020 y 2021

En esta grafica se puede observar el comportamiento que han sufrido las razones financieras de endeudamiento durante los últimos 3 años, donde la razón de deuda muestra un aumento en el año 2020 a causa del COVID-19 y una disminución significativa en el año 2021; la prueba de endeudamiento a largo plazo muestra una tendencia de crecimiento durante los 3 años analizados; y la deuda de capital siguió aumentando en el año 2020 y 2021.

RAZONES FINANCIERAS DE GESTIÓN				
Razón Financiera	Formula	Año	Aplicaciones	Resultado

**Rotación de  
Activos  
Totales =**

$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$	<b>2019</b>	=	$\frac{545.812,96}{428.764,31}$	=	<b>1,27</b>
	<b>2020</b>	=	$\frac{366.927,81}{429.081,95}$	=	<b>0,86</b>

$$2021 = \frac{671.759,37}{884.967,47} = 0,76$$

Este indicador mide la capacidad de la organización en un utilizar el activo total, cuantas veces se puede colocar entre los clientes un valor igual al del activo total. En el año 2019 en la empresa los activos totales rotaron 1.27 veces, en el año 2020 rotaron 0.86 veces y en el año 2021 vuelve a disminuir a 0.76 veces.

**Rotación  
de  
Inventario**

=

$$\frac{\text{Costo Ventas}}{\text{Inventario promedio}} \quad 2019 = \frac{300.197,13}{207.328,31} = 1,45$$

$$2020 = \frac{275.195,86}{176.261,40} = 1,56$$

$$2021 = \frac{403.055,62}{503.739,31} = 0,80$$

Esta razón indica el número de veces el inventario se transforma en dinero o en las cuentas por cobrar dentro de la empresa, es decir, cuantas veces en el año se ha vendido las existencias; en el año 2019 el inventario rotó 1.45 veces, mientras que, en el año 2020 a pesar de la disminución de las actividades empresariales, logro rotar 1.56 veces; en el año 2021 esta rotación disminuye drásticamente a 0.80 veces.

**Ventas  
diarias de  
Inventario**

=

$$\frac{\text{Inventario promedio}}{\text{Costo Ventas}/365} \quad 2019 = \frac{207.328,31}{822,46} = 456$$

$$2020 = \frac{176.261,40}{\quad} = 234$$

753,96

$$2021 = \frac{503.739,31}{1.104,26} = 456$$

Este indicador mide la cantidad de días que le tomara a la empresa vender sus existencias, es decir, cuanto tiempo durara dentro de la empresa el inventario. En el año 2019 el inventario tarde 456 días en ser vendido, en el año 2020 demoro un total de 234 disminuyendo drásticamente en comparación al año 2019; y en el año 2021 el periodo de venta del inventario volvió a aumentar en 456 días.

**Rotación  
de  
cuentas  
por pagar**  
=

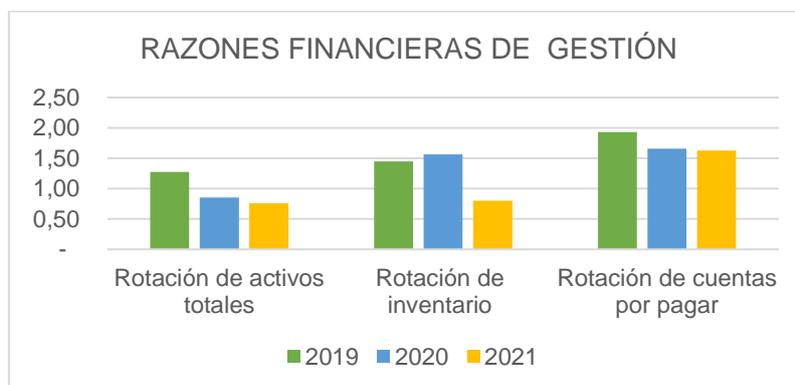
$\frac{\text{Compras}}{\text{Pasivo con proveedores}}$	<b>2019</b>	$= \frac{300.197,13}{155.528,14} =$	<b>1,93</b>
	<b>2020</b>	$= \frac{275.195,86}{166.217,69} =$	<b>1,66</b>
	<b>2021</b>	$= \frac{403.055,62}{247.622,34} =$	<b>1,63</b>
$\frac{\text{Pasivo con proveedores}}{\text{Compras}/365}$	<b>2019</b>	$= \frac{155.528,14}{822,46} =$	<b>189</b>
	<b>2020</b>	$= \frac{166.217,69}{753,96} =$	<b>220</b>
	<b>2021</b>	$= \frac{247.622,34}{1.104,26} =$	<b>224</b>

El objetivo de esta ratio es identificar el número de veces o días que la empresa demora en pagar sus obligaciones con los proveedores; es decir que, en el año 2019 la empresa les paga a sus proveedores 1.93 veces al año o cada 189 días; en el año 2020 la empresa les paga a sus proveedores 1.66 veces al

año o cada 220 días; y en el año 2021 la empresa demora en pagarle a sus proveedores 234 y en el año solo le pago a sus proveedores 1.63 veces.

## Ilustración 9

### Razones financieras de gestión



*Nota.* Grafica que muestra la variación de las razones de gestión durante los años 2019, 2020 y 2021

En esta grafica se puede observar el comportamiento que han tenido los indicadores de gestión evaluados en la empresa durante los 3 ultimo periodos

RAZONES FINANCIERAS DE ENDEUDAMIENTO				
Razón Financiera	Formula	Año	Aplicaciones	Resultado

**Rendimiento  
sobre la  
inversión  
(ROA) =**

Utilidad después de impuesto (EAT)	<b>2019</b>	=	16.302,20	=	<b>0,04</b>
<hr/>			<hr/>		
Activos totales			428.764,31		
	<b>2020</b>	=	$\frac{-26.534,81}{429.081,95}$	=	<b>-0,06</b>

$$2021 = \frac{25.852,42}{884.967,47} = 0,03$$

Este indicador muestra el porcentaje de utilidad o perdida obtenidos por cada dólar invertido en los activos; es decir, en el año 2019 la empresa por cada \$1 invertido en los activos, se produjo una utilidad operativa de \$0,04 de utilidades en este año; en el 2020 el resultado es negativo por causa de perdida en el ejercicio en ese periodo económico, donde por cada \$ 1 invertido en activos se produjo una pérdida de \$0,06; y en el año 2021 aumenta en \$0,03 de utilidad.

### Rendimiento

sobre el  
capital  
(ROE) =

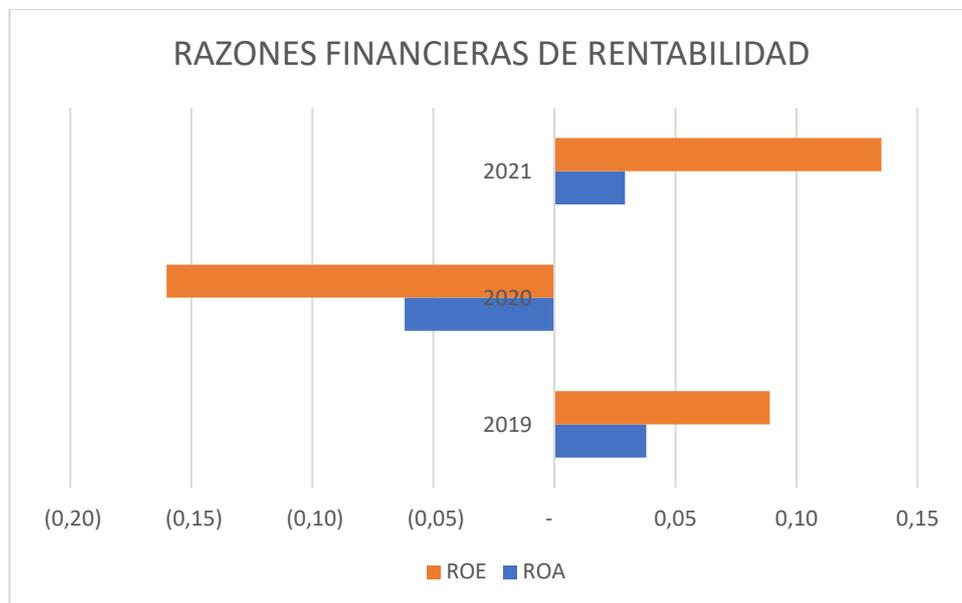
Utilidad después de impuesto (EAT)		<b>2019</b>	=	16.302,20	
<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>				<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	
Ventas				545.812,96	
x Ventas					
<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>					
Activos Totales	x			545.812,96	= <b>0,09</b>
<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>				<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	
Activos totales				428.764,31	
<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>					
Capital contable				428.764,31	
				<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	
				183.237,77	
		<b>2020</b>	=	-26.534,81	
				<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	
				366.927,81	
	x			366.927,81	= <b>-0,16</b>
				<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	
				429.081,95	
	x			429.081,95	
				<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	
				165.568,02	
		<b>2020</b>	=	25.852,42	= <b>0,14</b>
				<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	

$$\begin{array}{r}
 671.759,37 \\
 \times 671.759,37 \\
 \hline
 884.967,47 \\
 \times 884.967,47 \\
 \hline
 191.420,44
 \end{array}$$

Con la utilización de esta razón financiera, se mide el porcentaje de pérdida o utilidad que obtiene la empresa por cada dólar invertido en su patrimonio; en el año 2019 la empresa por cada \$1 invertido en su patrimonio obtiene \$0,09 de utilidades; en el año 2020 debido a pérdida en el ejercicio por cada \$1 invertido en el patrimonio obtiene una pérdida de \$0,16; y en el año 2021 aumenta porque por cada \$1 se obtiene una utilidad de \$0,14.

**Ilustración 10**

*Razones financieras de rentabilidad*



*Nota.* Grafica que muestra la variación de las razones de rentabilidad durante los años 2019, 2020 y 2021

En esta grafica se puede observar el comportamiento que han sufrido las razones financieras de rentabilidad durante los últimos 3 años, donde el ROA ha tenido resultados negativos y positivos debido a la perdida en el ejercicio económico del año 2020 que tuvo la empresa; en el caso del ROE ocurre lo mismo, teniendo un resultado negativo en el año 2020.

## **CAPITULO III**

### **3. DISEÑO DE PROPUESTA**

#### **3.1. Título**

Elaborar un manual de proceso para la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. que permita el manejo eficiente del área de cuentas por pagar

#### **3.2. Justificación**

El presente proyecto de investigación se desarrollará para saciar la necesidad que tiene la comercializadora IMEXTUNACONP S.A de disminuir sus índices de endeudamiento causados a raíz de la pandemia del COVID-19; a través de una eficiente gestión financiera de las cuentas por pagar a corto y largo plazo que la empresa posee, con el fin de mejorar sus decisiones económicas y financieras.

El manual de procesos es una herramienta indispensable en las empresas para la implementación de un sistema de control interno, en el cual, se deben incluir las actividades que se deben realizar en cada proceso de la empresa y establecer las responsabilidades de los funcionarios que están relacionados al cumplimiento de los objetivos organizacionales y estratégicos.

Para esto, es necesario realizar un manual de procesos que sirva como guía para los trabajadores y la empresa de cómo debe realizarse la correcta gestión de las cuentas por pagar, al detallar los procesos que deben llevarse a cabo, recursos, políticas y tareas que se deben realizar.

El manual de procesos de cuentas por pagar ayudara a la comercializadora IMEXTUNACONP a establecer las tareas que se deben cumplir dentro de este proceso para ahorrar recursos en la ejecución del trabajo, así como, las actividades relacionadas a los pagos y fechas de pago; con el fin de que no se generen retrasos en los pagos a proveedores y entidades financieras.

### **3.3. Objetivo General**

Diseñar un manual de procesos de cuentas por pagar que permita optimizar los procesos de pagos a terceros, con el fin de disminuir los índices de endeudamiento de la comercializadora IMEXTUNACONP S.A.

#### **3.3.1. Objetivos Específicos**

- Recopilar la información, causas y efectos en los procedimientos que se llevan a cabo en el área de cuentas por pagar
- Describir las política, tareas y funciones que se deben realizar en el área de cuentas por pagar
- Aplicar un manual de procesos en la empresa IMEXTUNACONP S.A. que permita minimizar el tiempo en sus obligaciones a largo plazo

### **3.4. Beneficiarios**

Este proyecto de investigación tiene como beneficiarios al contador y gerente general de la comercializadora IMEXTUNACONP S.A.; ya que, se proporcionaría un manual de procesos para cuentas por pagar para facilitar los procesos que se llevan a cabo en el pago de las deudas a terceros a corto y largo plazo, ayudando a optimizar los procesos, tiempo y recursos de la empresa.

### **3.5. Viabilidad del manual de procesos**

La propuesta es viable para la empresa, debido a que, un manual de procesos en el área de cuentas por pagar servirá como guía en la estandarización de las actividades relacionadas a las deudas a corto, mediano y largo plazo; adecuando de conocimiento al personal encargado del área para realizar de forma eficaz y eficiente sus actividades.

Además, el manual de procesos en el área de cuentas por pagar servirá de ayuda para llevar a cabo el control interno de los pagos aprobados y realizados a proveedores y acreedores; ayudando a mejorar los procesos de revisión, aprobación y archivo de la documentación necesaria para la realización de este. Y también servirá como ayuda para gestionar que los pagos de la empresa sean realizados a tiempo, para así, disminuir los intereses por mora y

evitar posibles acciones legales por atraso de pagos con proveedores y acreedores.

### 3.6. Desarrollo de la propuesta

# MANUAL DE PROCESOS DE CUENTAS POR PAGAR DE LA COMERCIALIZADORA IMEXTUNACONP S.S.



MANTA – ECUADOR  
2022

	<b>MANUAL DE PROCESOS DEL ÁREA DE CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>Fecha:</b>
		Página 2 de 18

## Introducción

El presente manual de procesos del área de cuentas por pagar contiene todas las actividades, procesos, políticas y funciones de esta, con el fin de ser una guía y soporte para la automatización de las actividades administrativas-financieras de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A

Este manual de procesos de cuentas por pagar aborda los siguientes puntos:

- Objetivo
- Alcance
- Funciones
- Políticas
- Definiciones
- Procedimientos
- Diagramas de flujo



## MANUAL DE PROCESOS DEL ÁREA DE CUENTAS POR PAGAR

Fecha:

Página 3 de 18

### Objetivo

Elaborar un manual de procesos para el área de cuentas por pagar de la comercializadora IMEXTUNACONP S.A. tiene como finalidad ser un instructivo para el área, para llevar un mejor control, registro y emisión de los pagos, con el fin de asegurar que estos sean realizados en tiempo y forma.

### **Alcance**

El manual de procesos está dirigido al personal del departamento contable y tesorería de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A; encargados de las actividades relacionada a las cuentas por pagar.

El manual se limita a las áreas de la empresa relacionadas a las cuentas por pagar, ya que, su objetivo es servir de guía de estandarización de los procesos para el personal administrativo de la empresa.

El presente manual de procesos es una propuesta presentada y elaborada por la autora del presente trabajo Nayeli Toala Rivera; el cual será donado al área de cuentas por pagar de la empresa IMEXTUNACONP S.A. en gratitud por la información brindada para la culminación del proyecto, el cual será analizado para su aprobación por el gerente general de la empresa con el fin de ser implementado a futuro. Por esto, no se puede especificar la inversión de su implantación en la empresa, solo se puede establecer los gastos realizados hasta el momento por la autora, detalladas en la siguiente tabla:

Materiales	Cantidad	Costo	Total
Resma de hojas formato A4	1	4,50	4,50
Impresiones	18	0,10	1,80
Encuadernado	1	1,25	1,25
<b>Total</b>			<b>7,55</b>

## **I. Funciones**

### **Gerente general**

- Revisión y aprobación de órdenes de compra
- Autorización y firma de cheques
- Transferencia de pagos a proveedores
- Revisión y aprobación de pagos
- Supervisión del cumplimiento de responsabilidades de los funcionarios

### **Contador general**

- Revisión de facturas y documentos soporte
- Revisión del registro contable generado por las facturas de proveedores
- Revisión del informe de cuentas pendientes de pago entregado a gerencia por el encargado de cuentas por pagar
- Verificación de los cheques y transferencia a proveedores antes de ser autorizados por el gerente
- Elaboración de conciliaciones contables

### **Responsable del departamento de compras**

- Entrega de facturas con la documentación completa del proveedor al encargado de cuentas por pagar
- Realización de cotizaciones
- Elaboración de órdenes de compra
- Revisión de que las especificaciones de cantidades y precios establecidos en la factura sean iguales a los aprobados en la orden de compra.

### **Responsable del área de cuentas por pagar**

- Atención directa, vía telefónica y/o e-mail con los proveedores y acreedores de bienes y servicios
- Emisión de retenciones

 <p>COMERCIALIZADORA IMEXTUNACONP S.A.</p>	<b>MANUAL DE PROCESOS DEL ÁREA DE CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>Fecha:</b>  Página 6 de 18
---	---	-------------------------------------

- Recepción de facturas
- Verificación de aprobaciones en los documentos con VoBo
- Actualización de estados de cuenta de acreedores y proveedores
- Programación de pagos
- Preparación y emisión de pagos
- Elaboración de pagares y letras de cambio
- Emisión de cheques
- Elaboración de reportes de facturas pendientes de pago
- Archivo de documentación

	<b>MANUAL DE PROCESOS DEL ÁREA DE CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>Fecha:</b>  Página 7 de 18
---	---	-------------------------------------

## II. Políticas de cuentas por pagar

- El departamento de compras remitirá al área de cuentas por pagar la documentación comprobatoria para la preparación y registro de los pagos por medio de órdenes de compra firmadas por el gerente y con su respectivo visto bueno.
- En caso de que la documentación presentada por el departamento de compras no sea suficiente o presente deficiencias, será regresada por el área de cuentas por pagar al departamento de compras para su revisión.
- Los cheques serán emitidos los martes y jueves de cada semana para poder conseguir de forma oportuna las respectivas autorizaciones y firma del girador.
- Los pagos a proveedores y acreedores de bienes y servicios serán realizados los viernes en el horario de 9:00 am a 14:00 pm.
- Los pagos que deban ser realizados de forma urgente deberán ser requeridos a través de una solicitud por medio de correo electrónico por el gerente administrativo.
- Las facturas por compras de bienes y/o servicios serán recibidas con fecha máxima del 26 de cada mes, con el fin de facilitar el cierre del mes contable.
- El encargado del área de cuentas por pagar es el responsable de solicitar las liquidaciones de compras y comprobantes de retención al jefe de compras para el cumplimiento de sus funciones.
- El área de cuentas por pagar debe preparar un estado de cuenta mensual donde se evidencie la situación de las cuentas por pagar al cierre del mes, con el fin de que el departamento de contabilidad pueda realizar las conciliaciones de la cuenta.

- El área de cuentas por pagar debe mantener los reportes de cartera de pagos al día.
- El responsable de cuentas por pagar debe llevar un archivo ordenado y oportuno de los cheques y comprobantes de egresos, mediante folders según el banco.
- El responsable de cuentas por pagar está en la obligación de procesar los pagos para los siguientes casos:
  - Anticipo para gastos de viaje
  - Anticipo a proveedores
  - Pago a proveedores
  - Reposición de caja chica
  - Acreedores diversos

### III. Definiciones

- **Factura.** – documento mercantil donde se indican las especificaciones del bien y/o servicio comprado o vendido.
- **Anticipo a proveedores.** – representa el valor cancelado de forma anticipada a un proveedor a través de la solicitud de este a la empresa.
- **Notas de crédito.** – documento comercial emitido por un vendedor donde se desglosan los conceptos por los cuales el comprador posee un crédito a su favor dentro de su relación comercial con el proveedor del bien o servicio.
- **Orden de compra.** – documento que acredita el compromiso comercial entre la empresa y proveedor o cliente, generando un vínculo de interés por adquirir un bien o servicio.
- **Cheque.** – documento mercantil que se usa como una orden al banco para efectuar un pago, de acuerdo a las especificaciones de monto y datos del beneficiario.
- **Comprobante de retención.** – documento que acredita la realización de retención de impuesto de un contribuyente designado como agente de retención por el SRI en cumplimiento con la LORTI y el reglamento de comprobantes de venta, retención y complementarios.
- **Comprobante de transferencia bancaria.** – documento emitido por una entidad bancaria, que sirve como sustento de que una cantidad de dinero determinada ha sido extraída de los fondos de una cuenta para trasladarlo a otra.
- **Comprobante de egreso.** – documento contable que registra el pago de obligaciones, como; cuentas por pagar a proveedores, pago de gastos de operación, anticipos, obligaciones laborales, entre otros.
- **Informe de cuentas por pagar.** – reporte que recopila los datos de los proveedores, fechas de vencimiento de pagos y el saldo de las cuentas pendientes de pago que tiene la empresa con estos.
- **VoBo.** – abreviatura que significa “visto bueno” utilizado para indicar que un documento ha sido revisado y aprobado.

#### IV. Procedimientos

##### *Procedimiento de cuentas por pagar a proveedores*

item	Actividad	Responsable
1	Recepción de facturas	Encaragado de cuentas por pagar
2	Revisión de la documentación soporte requerida, de no cumplir son devueltas al departamento de compras	Encaragado de cuentas por pagar
3	Verificar si cumple con el VoBo	Encaragado de cuentas por pagar
4	Elaboración de reporte de facturas pendientes de pago	Encaragado de cuentas por pagar
5	Entrega al contador de reporte y soporte de la factura para su revisión	Encaragado de cuentas por pagar
6	Revisión de reporte y entrega al gerente de la empresa	Contador
7	Revisión y aprobación del reporte	Gerente
8	Entrega de documentos aprobados para su pago	Gerente
9	Elaboración de cheques de acuerdo a especificaciones del gerente	Encaragado de cuentas por pagar
10	Entrega solicitud de aprobación al contador	Encaragado de cuentas por pagar
11	Aprueba el egreso	Contador
12	Firma de cheques	Gerente
13	Entrega de cheque firmado al proveedor	Encaragado de cuentas por pagar
14	Archivo del pago	Encaragado de cuentas por pagar

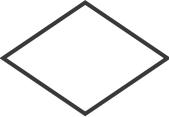
***Procedimiento de pago de beneficios a empleados e impuestos***

<b>item</b>	<b>Actividad</b>	<b>Responsable</b>
1	Descarga de los documentos relacionados a los pagos de las obligaciones con el estado, IEES y SRI	Encaragado de cuentas por pagar
2	Elaboración de informe de liquidación de pagos	Encaragado de cuentas por pagar
3	Entrega del informe al contador para su revisión, de no ser correcta se devuelve el informe al área de cuentas por pagar	Contador
4	Entrega el reporte al gerente	Contador
5	Revisa y analiza el informe de pagos al estado	Gerente
6	Aprueba el pago de las obligación con las instituciones del estado (IESS y SRI)	Gerente
7	Emite cheque	Encaragado de cuentas por pagar
8	Busca aprobación del contador	Encaragado de cuentas por pagar
9	Aprueba el egreso	Contador
10	Pasa el cheque al propietario para su firma	Gerente
11	Firma el cheque	
12	Realiza el pago de las obligaciones al estado	Encaragado de cuentas por pagar
13	Archiva la documentación de pago	Encaragado de cuentas por pagar

***Procedimiento para el pago de préstamos bancarios***

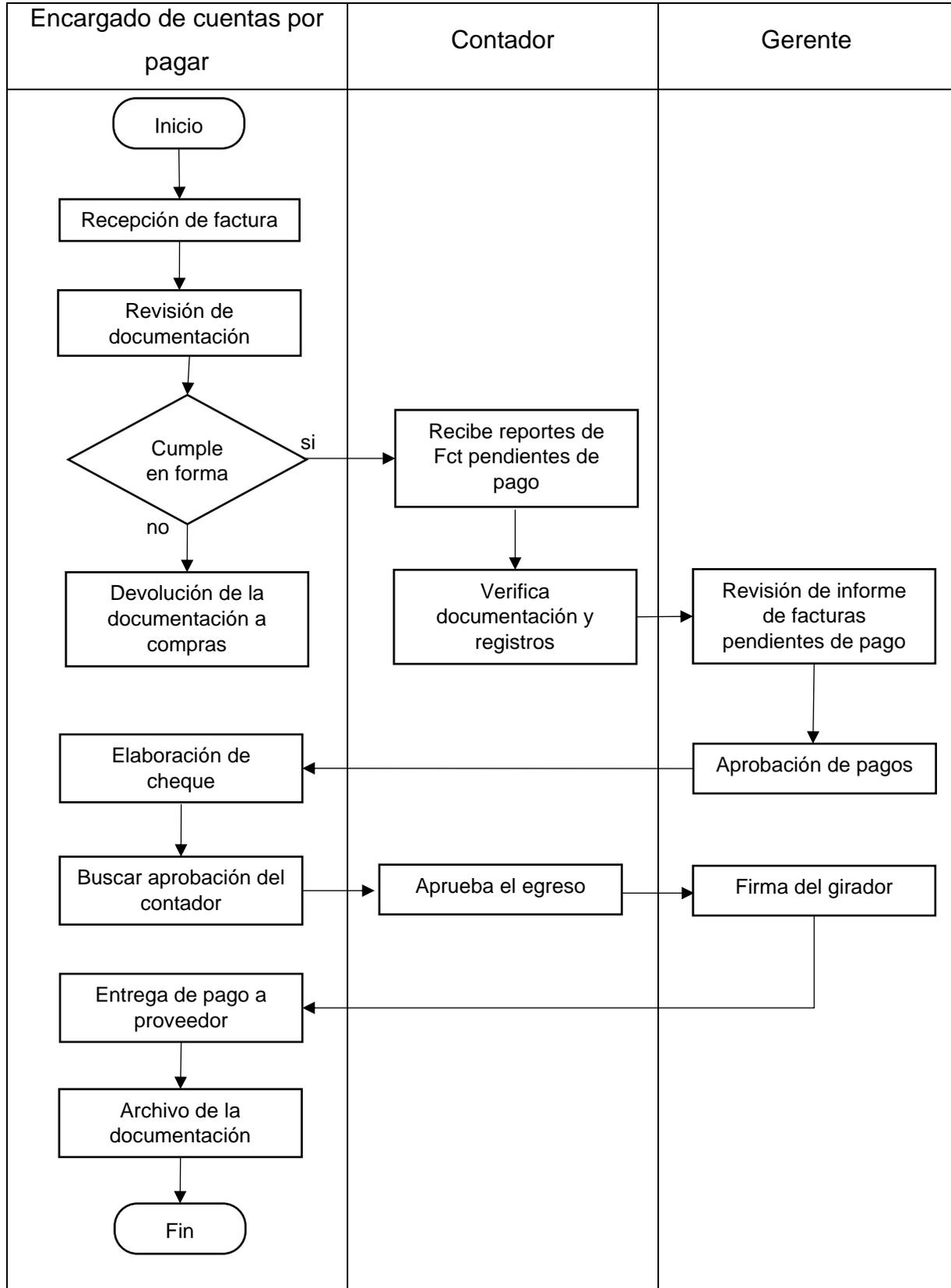
<b>item</b>	<b>Actividad</b>	<b>Responsable</b>
1	Realiza los papeles de solicitud del préstamo al banco	Contador
2	Firma la solicitud	Gerente
3	Envía la información al banco	Contador
4	Verifica los balances de la empresa	Banco
5	Revisa el buró de crédito	Banco
6	Si la solicitud de crédito fue aprobada le informa al solicitante la aprobación y si ha sido negada, se informa la negación	Banco
7	Firma contrato de préstamo bancario	Gerente
8	Aprueba el débito automático de la deuda de la cuenta empresarial	Gerente
9	Verifica que la cuenta posea fondos suficientes para el débito	Encargado de cuentas por pagar
10	Si existen fondo se debita el valor de la cuota a pagar, si no hay fondos suficientes se llama a la empresa	Banco
11	Depósita o transfiere fondos suficientes a la cuenta empresarial	Encargado de cuentas por pagar
12	Llama al banco para certificar que existen fondos	Encargado de cuentas por pagar
13	Archiva documentación del egreso	Encargado de cuentas por pagar

## Simbología

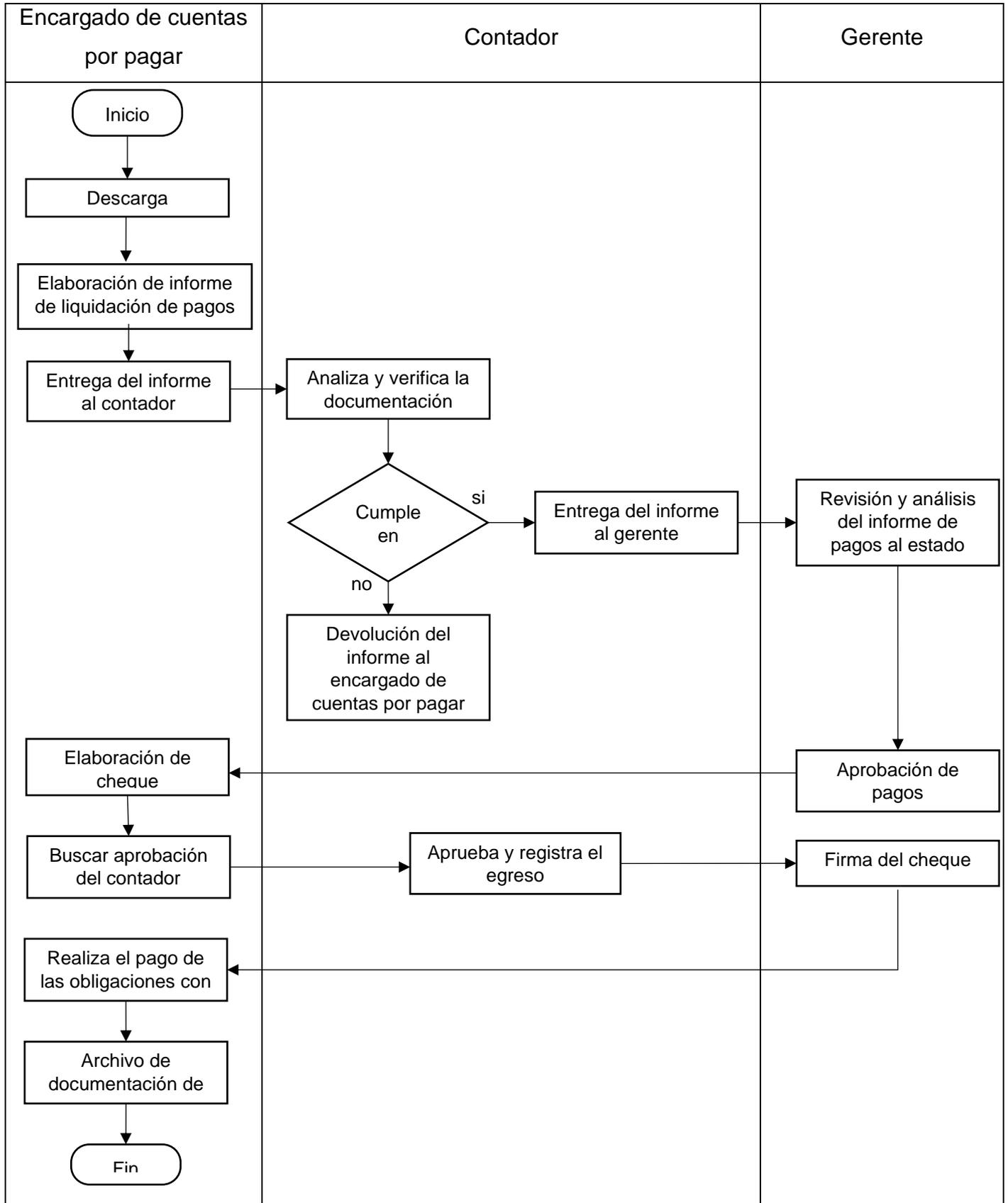
Nombre	Símbolo	Representación
Inicio / fin		Se utiliza para iniciar o finalizar un proceso
Línea de flujo		Muestra la dirección o sentido del flujo de procesos
Proceso		Muestra una tarea o actividad durante el proceso
Decisión		Indica puntos donde se toman decisiones
Conector		Hace conexión dentro de la misma pagina

V. Diagrama de procesos de cuentas por pagar

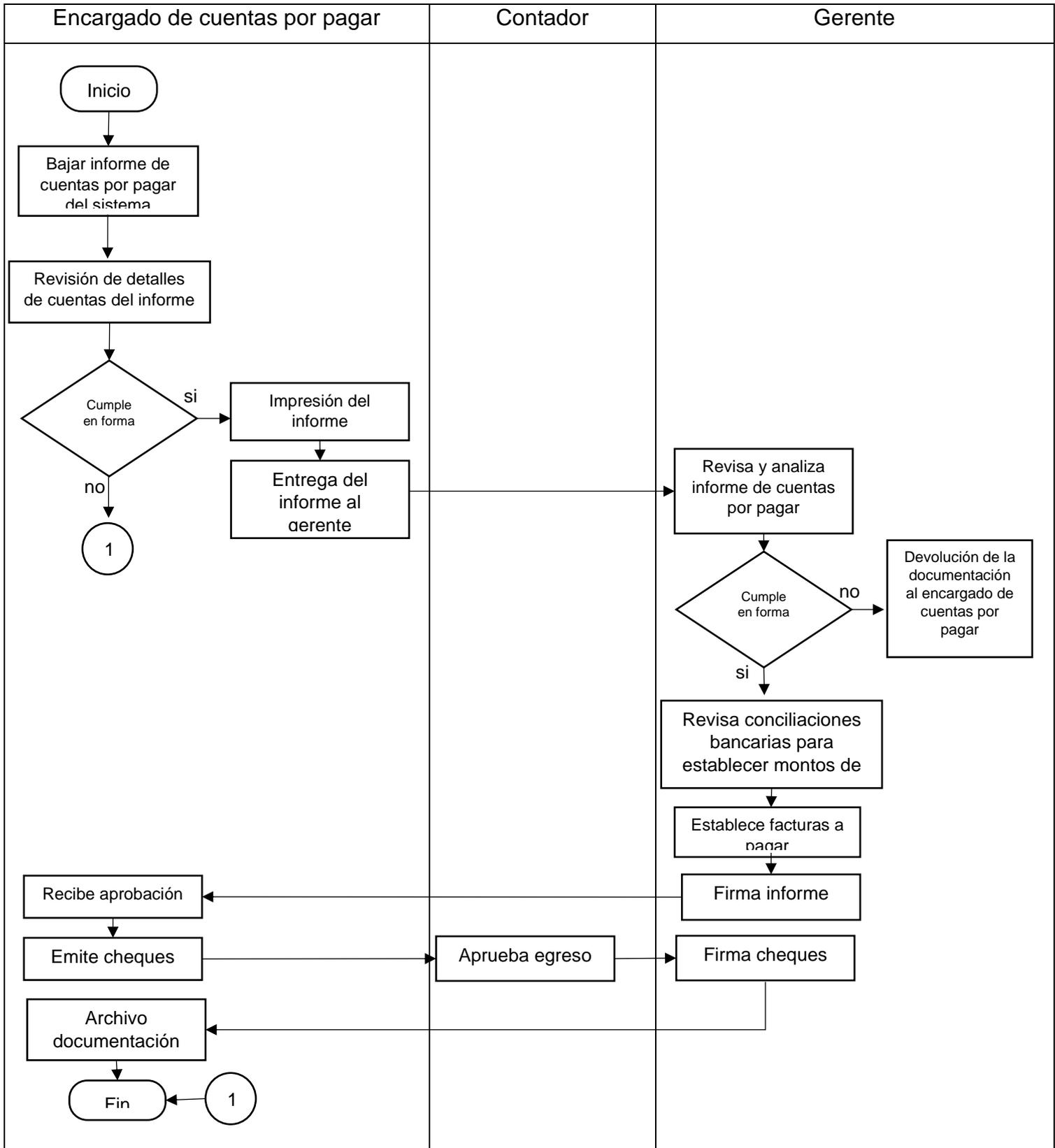
Proceso de cuentas por pagar a proveedores



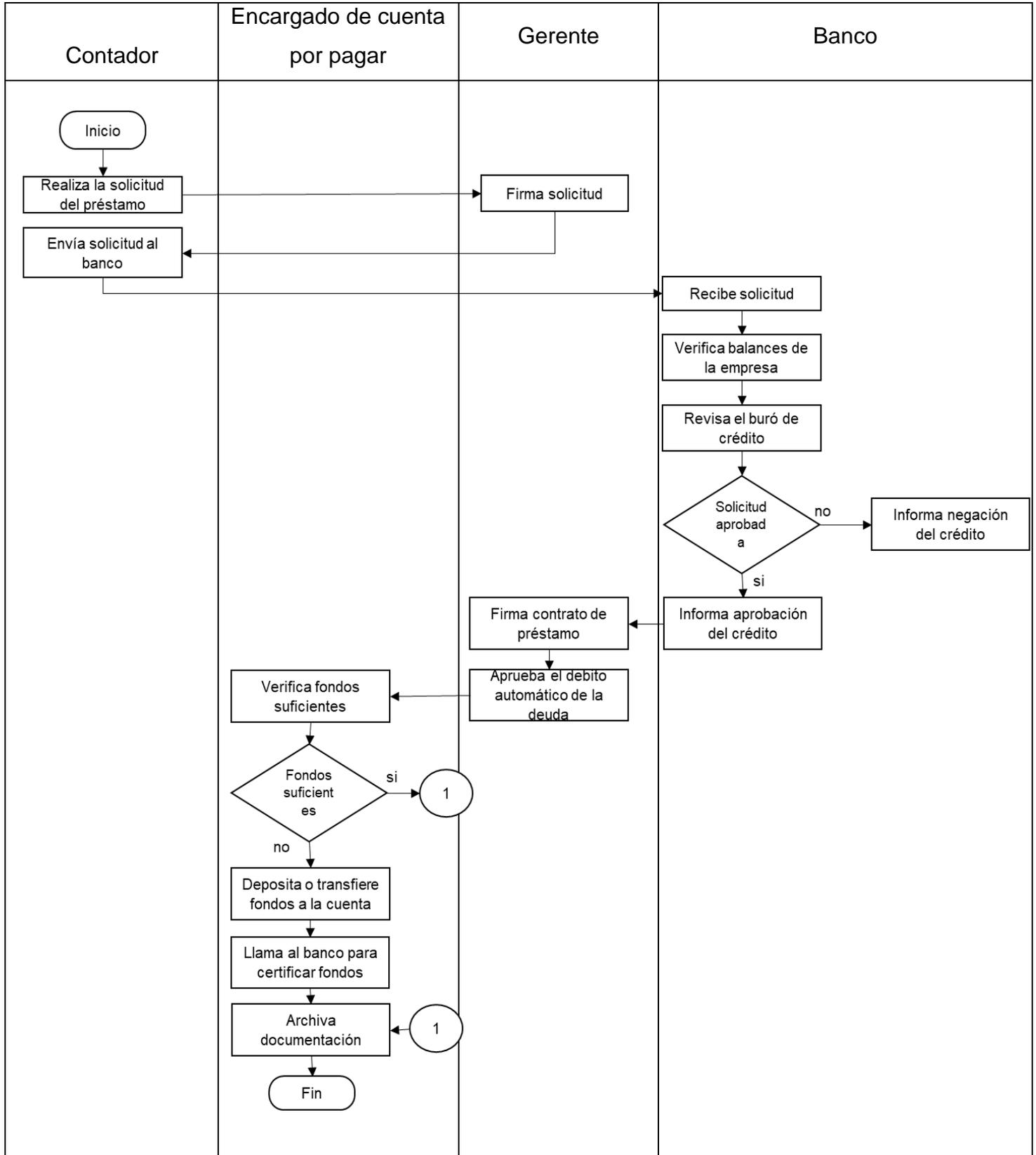
**Proceso de pago de beneficios a empleados e impuestos**



**Proceso de presentación de informe de cuentas por pagar**



**Procedimiento para el pago de préstamos bancarios**



Con fecha ..... de .....del..... se ha procedido con la revisión, análisis y aprobación del presente Manual de procesos del área de cuentas por pagar, autorizando su implementación para la estandarización de los procesos y el cumplimiento de los lineamientos desarrollados en esta herramienta.

Ing. Com. Marisel Rivera Quiroz  
CONTADOR

Sr. Hernán Chica Chica  
GERENTE GENERAL

### 3.7. Seguimiento y evaluación

La siguiente matriz presenta los indicadores que se van a utilizar para evaluar los resultados obtenidos al implementar el manual de procesos planteado, en el área de cuentas por pagar de la comercializadora IMEXTUNACONP S.A.

Tabla 2. Indicadores de seguimiento y evaluación

N°	Indicador	Objetivo	Formula	Frecuencia de medición	Responsable
1	<b>Satisfacción del proveedor</b>	Incrementar la satisfacción de los clientes y disminuir los reclamos de pago	# de reclamaciones de pago / Total de pagos efectuados	Anual	Encargado de cuentas por pagar
2	<b>Cumplimiento de plazo de pagos</b>	Disminuir el número de facturas vencidas y pagos retrasados	# de facturas fuera de plazo / total de facturas pagadas	Mensual	Encargado de cuentas por pagar
3	<b>Pagos efectuados</b>	Aumentar el número de las facturas procesadas a proveedores	# de facturas procesadas / total de facturas recibidas	Mensual	Encargado de cuentas por pagar
4	<b>Eficiencia del proceso</b>	Determinar el tiempo promedio de facturas	# de facturas procesadas al año /	Anual	Encargado de cuentas por pagar

		procesada y aumentar el número de facturas procesadas en el menor tiempo posible	tiempo promedio para gestionar una factura		pagar
5	<b>Errores de emisión de facturas</b>	Disminuir pagos duplicados o erróneos en forma y valor.	# de facturas procesadas de forma errónea / total de facturas procesadas	Anual	Encargado de cuentas por pagar
6	<b>Rotación de cuentas por pagar</b>	Aumentar el cumplimiento de facturas pendientes dentro del plazo fijado de pago	Compras totales a proveedores / promedio de cuentas por pagar	Anual	Encargado de cuentas por pagar

**Nota:** *la tabla muestra los indicadores de seguimiento y evaluación que se llevaran a cabo para determinar los resultados obtenidos en la implementación del manual de procesos dentro del área de cuentas por pagar de la empresa IMEXTUNACONP S.A*

## CONCLUSIONES

- La empresa no cuenta con los manuales de procesos respectivos para cada área y departamento de esta, generando una ejecución ambigua en las funciones administrativas, contables, financieras y comerciales; ya que, al carecer de una guía que regularice y estandarice los procedimientos a seguir en cada uno de los procesos económico-financiero de esta, los empleados realizarán sus funciones de la forma que ellos crean correcta, ocasionando fallas en la comunicación interna de la empresa e información desordenada e incoherente.
- El manual de procesos como herramienta de control interno en el área de cuentas por pagar, ayudará a mejorar la realización de las actividades que se deben realizar, evitando el trabajo repetitivo y erróneo de los procedimientos que lleva a cabo el área, y ayudando a mejorar las gestiones administrativas, contables y financiera de la empresa, a través de la utilización de procedimientos técnicos basados en las normas de contabilidad.
- A través del análisis financiero realizado al Balance General y el Estado de Resultados de la Comercializadora IMEXTUNACONP S,A, de los periodos 2019, 2020 y 2021, se evidencia que la empresa en sus tres últimos ejercicios fiscales posee un porcentaje del 54%, 61% y 41% respectivamente en su razón de deuda, haciendo referencia a que gran porcentaje de los activos totales son financiados por recursos terceros; esto fue principalmente causado por la gran cantidad de deudas adquiridas a largo y mediano plazo con instituciones financieras, que han sido refinanciadas en el último ejercicio económico.
- La empresa ha realizado análisis de sus estados financieros de una forma no tan confiable ni eficiente, es por ello por lo que se desconoce la situación delicada en la cual se encuentra comprometido su capital, demorando la gestión del plan de acción correctivo para proceder de

manera eficiente a la disminución de su cartera a largo plazo, evitando así los refinanciamientos y por ende el aumento de intereses.

## RECOMENDACIONES

- Implementar un manual de procedimiento en el área de cuentas por pagar que le permita estandarizar la realización de sus procesos en función de pagos a corto, mediano y largo plazo; con el fin de aumentar la eficiencia en el pago de sus obligaciones con proveedores y acreedores, y a su vez disminuir sus niveles de endeudamiento empresarial.
- Se sugiere a la empresa aplicar herramientas financieras para analizar la situación económica-financiera en la que se encuentra, mediante la utilización de razones de liquidez, gestión, rentabilidad y solvencia; que proporcione una visión amplia del funcionamiento de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones acertadas sobre el futuro empresarial
- El encargado de cuentas por pagar debe realizar un programa de pagos mensual para organizar las fechas y montos de pago que la empresa debe realizar en cada mes, con el fin de no descuidar sus obligaciones con terceros, dando prioridad a las obligaciones que mantiene a corto y mediano plazo, pero sin descuidar sus deudas con acreedores a largo plazo, ya que, hay que tener en consideración los refinanciamientos obtenidos por parte de empresa y la disminución de sus gastos financieros.
- Realizar análisis periódicos de la situación financiera de la empresa para evaluar los resultados obtenidos en el periodo, con el fin de elaborar comparativas entre los resultados de los periodos anteriores, obteniendo cifras reales sobre la situación económica-financiera de la empresa, y así poder determinar cuáles serán las acciones preventivas o correctivas que se deben tomar para así alcanzar las metas económicas que se ha propuesto la empresa.

## REFERENCIAS

- Abreu, J. (2014). El método de la investigación. *Daena: International Journal of Good Conscience.*, 195-204.
- Alfaro, M. (2019). *Universo y muestra de una investigación.*
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero. Enfoque y proyecciones.* Bogotá: ECOE ediciones.
- Coopers, & Lybrand. (1997). *Los nuevos conceptos del Control Interno.* Díaz de Santos, S.A. Obtenido de [https://www.academia.edu/57669448/Los\\_nuevos\\_conceptos\\_del\\_control\\_interno\\_Informe\\_COSO](https://www.academia.edu/57669448/Los_nuevos_conceptos_del_control_interno_Informe_COSO)
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera.* Bogotá: ECOE ediciones. Obtenido de [https://books.google.com.mx/books?hl=es&lr=&id=cr80DgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=gestion+financiera&ots=ir5vXFGr-b&sig=giEIQOOXI\\_Vsw19xN6glvzq5c1w#v=onepage&q=gestion%20financiera&f=false](https://books.google.com.mx/books?hl=es&lr=&id=cr80DgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=gestion+financiera&ots=ir5vXFGr-b&sig=giEIQOOXI_Vsw19xN6glvzq5c1w#v=onepage&q=gestion%20financiera&f=false)
- Flores Villalpando, R. (2014). *Análisis de estados financieros.* Editorial digital UNID. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/ulearn/41177/>
- Garcés Cajas, C. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones .* Obtenido de Reposito Pucesa: <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
- Jaramillo, F. (2009). *¿ Cómo hacer análisis financiero?* Buenos Aires: Alfaomega Grupo Editor Argentino S.A.
- Labajo González, E. (2017). *El método científico.* Obtenido de Reposito UCM: <https://www.ucm.es/data/cont/docs/107-2017-02-08-EI%20M%C3%A9todo%20Cient%C3%ADfico%20I.pdf>
- Lavalle Burguete, A. (2014). *Análisis financiero.* Mexico: Editorial digital UNID.
- Lavalle Burguete, A. (2017). *Análisis financiero.* México D.F.: Digital UNID. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/ulearn/41183?page=4>.

- López Vergara, P. (5 de marzo de 2015). *Indices de endeudamiento*. Obtenido de <https://actualicese.com/definicion-de-indicadores-de-endeudamiento/#:~:text=Los%20indicadores%20de%20endeudamiento%20%28estructura%20de%20capital%29%20son,de%20recursos%20a%20trav%C3%A9s%20de%20los%20socios%2C%20>
- López, P. (2003). POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO. *Scielo* , 69. Obtenido de POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO.
- López, P. (2004). *Población, muestra y muestreo*. Mexico: Punto cero. Obtenido de Scielo.org: <http://www.scielo.org.bo/pdf/rpc/v09n08/v09n08a12.pdf>
- Mejía, E. (2005). *Técnicas e instrumentos de investigación*. Lima: UNMS. Obtenido de <http://online.aliat.edu.mx/adistancia/InvCuantitativa/LecturasU6/tecnicas.pdf>
- Melendez Torres, J. B. (2016). *Control Interno*. Perú: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Nogueira, D., Medina, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). *Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización*. La Habana. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S1815-59362017000100010&script=sci\\_arttext&tlng=en](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S1815-59362017000100010&script=sci_arttext&tlng=en)
- Pastor, R. A. (Enero- Junio de 2009). Modelo de Gestión Financiera para una Organización. *Perspectivas*(23). Recuperado el 6 de Julio de 2022, de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Peréz-Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC. Obtenido de <https://books.google.com.mx/books?hl=es&lr=&id=WJ16CgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA15&dq=gestion+financiera&ots=v7QssNTrG9&sig=XMwqDilnVQv0qsmEi-CgtuK9ZD0#v=onepage&q&f=false>
- Robles, F. (2016). *El diseño metodológico de una investigación*. Bogota. Obtenido de <file:///C:/Users/09588/Downloads/Qu%C3%A9%20es%20el%20Dise%C>

3%B1o%20Metodol%C3%B3gico%20de%20una%20Investigaci%C3%B3n.pdf

Rodríguez Jiménez, A. (2017). *Métodos científicos de indagación*. Obtenido de scielo.org: <http://www.scielo.org.co/pdf/ean/n82/0120-8160-ean-82-00179.pdf>

Sáenz, L., & Sáenz, L. (31 de enero de 2019). *Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del Estado financiero de las empresas*. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/2131217005.pdf>

Sánchez Fernández, E., & Grados Espinosa, J. (2017). *La entrevista en las organizaciones*. Mexico D.F.: El manual moderno. Obtenido de Recuperado de <https://elibro.net/es/ereader/ulearn/39763?page=63>.

Sánchez Parga, J. (1989). *La observación, la memoria y la palabra : en la investigación social*. Quito: ob Cit.

Selltiz, Jahoda, Deutsch, & Cook. (1980). *Métodos de investigación en las relaciones sociales*. Madrid: Rialp.

## ANEXOS

### Anexo 1. Modelo de entrevista

 <p style="text-align: center;"><b>GUÍA DE ENTREVISTA</b> <b>DIRIGIDA AL GERENTE GENERAL</b></p> <p>Con el propósito de obtener un diagnóstico sobre la situación financiera en términos de endeudamiento de la Comercializadora IMEXTUNACONP S.A., se han elaborado las siguientes preguntas que abarcaran los principales puntos del tema a tratar.</p> <p><b>1. ¿considera usted que la pandemia del COVID-19 ocasiono que su deuda a corto, media y largo plazo aumentara?</b></p> <p>la pandemia del COVID-19 nos afectó a todos y más a empresas pequeñas como esta, poniéndonos en una situación en la que tuvimos que endeudarnos con bancos para poder pagar las deudas con nuestros proveedores y pagar al personal de la empresa, que, aunque trabajaron a medio tiempo debido a la poca actividad y las medidas de confinamiento del país, la empresa no poseía fondos suficientes para pagarles.</p> <p><b>2. ¿Durante la pandemia del COVID-19 pudo desempeñar sus actividades empresariales?</b></p> <p>Como le comenté anteriormente, durante la primera mitad del año la actividad fue escasa, que a causa de las medidas de confinamiento se tuvo que recurrir al teletrabajo en el caso del personal administrativo y en el caso del personal operativo, se tuvo que trabajar a medio tiempo para seguir producción y operando las cámaras de frío</p> <p><b>3. ¿Ha obtenido financiamiento externo de instituciones bancarias para solventar el funcionamiento de las actividades de la empresa?</b></p> <p>Si, antes de la pandemia ya teníamos un crédito que estamos pagando, pero a raíz de esta crisis tuvimos que solicitar otro crédito para poder pagar nuestro anterior crédito, a los proveedores y nuestro personal</p>
---

**4. ¿considera usted que la empresa no puede funcionar a cabalidad sin el financiamiento de las instituciones bancarias?**

Actualmente, considero que nuestra empresa depende de los créditos obtenidos porque, aunque nos pudimos recuperar en términos de ventas, quedamos con una gran deuda con el banco.

**5. ¿En qué actividades utilizadas el monto obtenido a través de crédito bancarios?**

Principalmente se usó para pagar nuestras deudas a corto plazo con proveedores y empleados, pero un porcentaje también se usó para comprar materia prima y maquinarias una vez que las ventas aumentaron; además de solventar los sueldos de los primeros meses después del levantamiento de las medidas de confinamiento.

**6. ¿Ha realizado refinanciamientos de deuda en los últimos años? ¿Por qué?**

sí, a principios de este año realizamos un refinanciamiento de la deuda que habíamos adquirido en el año 2019 porque no pudimos pagar los dos créditos bancarios, sueldo y las deudas con nuestros proveedores al mismo tiempo

Anexo 2. Modelo de check list



**CHECK LIST  
DIRIGIDO AL CONTADOR GENERAL**

Con el propósito de obtener un diagnóstico de los procesos que se llevan a cabo en el área de cuentas por pagar de la empresa IMEXTUNACONP S.A., se ha elaborado las siguientes preguntas sobre los puntos más relevantes.

**Componente:** Gestión Financiera

**Subcomponente:** Cuentas por pagar

N°	PREGUNTAS	SI	NO	N/A	OBSERVACIONES
----	-----------	----	----	-----	---------------

Cuentas por pagar				
1	¿Existen normas y procedimientos para la gestión de cuentas por pagar a terceros?			
2	¿Existe vigilancia constante y efectiva sobre el vencimiento de los plazos de pago?			
3	¿Lleva la empresa un reporte mensual sobre los documentos y obligaciones pendientes de pago?			
4	¿Se preparan informes mensuales de cuentas por pagar en relación con la antigüedad de saldos?			
5	¿Estos informes son revisados por el Gerente General para tomar decisiones mensualmente sobre las cuentas atrasadas?			
6	¿Se lleva control de las facturas, precios, ordenes de compras y notas de recepción de mercadería?			
7	¿Se lleva un archivo adecuado, ordenado y oportuno de los pagos realizados?			
8	¿Se realiza la conciliación del auxiliar de cuentas por pagar y las cuentas del mayor general?			
Compras y recepción de mercadería				
9	¿Existe un manual de procedimientos del área de compras, donde se establecen las funciones y responsabilidades del área?			
10	¿Las compras son sustentadas mediante facturas o cualquier otro documento pertinente que haya sido aprobado por el Gerente?			
11	¿Existe un responsable que verifique las facturas en cuanto a precios, fletes, mensajería o cualquier otro pago relacionado a la compra de mercadería?			
12	¿Son aprovechados los descuentos y ofertas realizadas por los proveedores?			
13	¿Los precios de compras son revisados por el Gerente General con el fin de determinar si las mismas fueron efectuadas a los precios y condiciones más favorable para la empresa?			
14	¿Todas las compras de mercadería y suministros son recibidos y revisados en la bodega de la empresa?			
Total				

Anexo 3. Balance General Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. año 2019

<b>COMERCIALIZADORA IMEXTUNACONP S.A.</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>		
<b>ACTIVO</b>		<b>\$ 428.764,31</b>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		212.524,32
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.455,59	
Inventarios	207.328,31	
Servicios y otros pagos anticipados	162,20	
Activos por Impuestos Corrientes	2.578,22	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		216.239,99
Propiedad, Planta y Equipo	211.539,99	
Activos intangibles	4.700,00	
<b>PASIVO</b>		<b>\$ 245.526,54</b>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		171.143,77
Cuentas y documentos por pagar	155.528,14	
Otras obligaciones corrientes	2.685,34	
Anticipo de clientes	97,11	
Porcion Cte. Prov. Benef. Empleados	9.574,70	
IESS por pagar	3.258,48	
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		74.382,77
Obligaciones con Inst. Financieras	60.277,43	
Cuentas por pagar accionistas	14.105,34	
<b>PATRIMONIO</b>		<b>\$ 183.237,77</b>
<u>CAPITAL</u>		2.000,00
Capital suscrito o asignado	2.000,00	
<u>RESERVAS</u>		1.000,00
reserva legal	1.000,00	
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		163.935,57
Utilidades acumuladas	138.768,31	
Utilidad del ejercicio 2018	25.167,26	
<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>		16.302,20
Resultado presente ejercicio	16.302,20	
<b>PASIVO + CAPITAL</b>		<b>\$ 428.764,31</b>

Anexo 4. Balance General Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. año 2020

<b>COMERCIALIZADORA IMEXTUNACONP S.A.</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>		
<b>ACTIVO</b>		<b>\$ 429.081,95</b>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
		192.012,85
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.847,53	
Inventarios	176.261,40	
Servicios y otros pagos anticipados	60,56	
Activos por Impuestos Corrientes	11.843,36	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
		237.069,10
Propiedad, Planta y Equipo	232.305,10	
Activos intangibles	4.764,00	
<b>PASIVO</b>		<b>\$ 263.513,93</b>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
		171.061,54
Cuentas y documentos por pagar	166.217,69	
Otras obligaciones corrientes	996,00	
Anticipo de clientes	43,77	
Porcion Cte. Prov. Benef. Empleados	2.311,22	
IESS por pagar	1.492,86	
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
		92.452,39
Obligaciones con Inst. Financieras	78.347,05	
Cuentas por pagar accionistas	14.105,34	
<b>PATRIMONIO</b>		<b>\$ 165.568,02</b>
<u>CAPITAL</u>		
		2.000,00
Capital suscrito o asignado	2.000,00	
<u>RESERVAS</u>		
		1.000,00
reserva legal	1.000,00	
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		
		189.102,83
Utilidades acumuladas	163.935,57	
Utilidad del ejercicio 2019	25.167,26	
<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>		
		26.534,81
Resultado presente ejercicio	26.534,81	
<b>PASIVO + CAPITAL</b>		<b>\$ 429.081,95</b>

Anexo 5. Balance General Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. año 2021

<b>COMERCIALIZADORA IMEXTUNACONP S.A.</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>		
<b>ACTIVO</b>		<b>\$ 884.967,47</b>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>603.015,46</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.654,70	
Inventarios	503.739,31	
Servicios y otros pagos anticipados	34,57	
Activos por Impuestos Corrientes	62586,88	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>281.952,01</u>
Propiedad, Planta y Equipo	277.188,01	
Activos intangibles	4.764,00	
<b>PASIVO</b>		<b>\$ 693.547,03</b>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>579.469,75</u>
Cuentas y documentos por pagar	247.622,34	
Otras obligaciones corrientes	1.323,08	
Anticipo de clientes	313.654,16	
Porcion Cte. Prov. Benef. Empleados	15.523,06	
IESS por pagar	1.347,11	
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		<u>114.077,28</u>
Obligaciones con Inst. Financieras	99.971,94	
Cuentas por pagar accionistas	14.105,34	
<b>PATRIMONIO</b>		<b>\$ 191.420,44</b>
<u>CAPITAL</u>		<u>2.000,00</u>
Capital suscrito o asignado	2.000,00	
<u>RESERVAS</u>		<u>1.000,00</u>
reserva legal	1.000,00	
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		<u>162.568,02</u>
Utilidades acumuladas	189.102,83	
Utilidad del ejercicio 2020	26.534,81	
<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>		<u>25.852,42</u>
Resultado presente ejercicio	25.852,42	
<b>PASIVO + CAPITAL</b>		<b>\$ 884.967,47</b>

Anexo 6. Estado de Resultados Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. año 2019

<b>COMERCIALIZADORA IMEXTUNACONP S.A.</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>		
<b>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>		
<b>INGRESOS</b>		<b>\$ 245.615,83</b>
Ingresos de actividades ordinarias	545.812,96	
Costo de venta	300.197,13	
<b>GASTOS</b>		<b>\$ 223.879,56</b>
Gastos Administrativos	207.268,37	
Gastos Financieros	16.611,19	
<b>Utilidad neta antes de impuestos</b>		<b>\$ 21.736,27</b>
<b>25% de impuesto a la renta</b>		<b>\$ 5.434,07</b>
<b>Utilidad despues de impuestos</b>		<b>\$ 16.302,20</b>

Anexo 7. Estado de Resultados Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. año 2020

<b>COMERCIALIZADORA IMEXTUNACONP S.A.</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>		
<b>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>		
<b>INGRESOS</b>		<b>\$ 91.731,95</b>
Ingresos de actividades ordinarias	366.927,81	
Costo de venta	275.195,86	
<b>GASTOS</b>		<b>\$ 118.266,76</b>
Gastos Administrativos	95.545,70	
Gastos Financieros	22.721,06	
<b>Perdida del ejercicio</b>		<b>\$ -26.534,81</b>

Anexo 8. Estado de Resultados Comercializadora IMEXTUNACONP S.A. año 2021

<b>COMERCIALIZADORA IMEXTUNACONP S.A.</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>		
<b>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>		
<b>INGRESOS</b>		<b>\$ 268.703,75</b>
Ingresos de actividades ordinarias	671.759,37	
Costo de venta	403.055,62	
<b>GASTOS</b>		<b>\$ 234.233,86</b>
Gastos Administrativos	202.392,01	
Gastos Financieros	31.841,85	
<b>Utilidad neta antes de impuestos</b>		<b>\$ 34.469,89</b>
<b>25% de impuesto a la renta</b>		<b>\$ 8.617,47</b>
<b>Utilidad despues de impuestos</b>		<b>\$ 25.852,42</b>