



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE  
DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE ADMINISTRATIVA  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

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

**TEMA**

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS CUENTAS POR PAGAR, SU  
INCIDENCIA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA  
TELSUPREMA S.A, EN TIEMPOS DE LA PANDEMIA EL COVID-19  
(2019-2020).**

**TUTOR**

**ING. COM. CPA. VERONICA OCHOA HIDALGO, MAE.**

**AUTOR**

**YOSSELIN ALFONCINA GRANDA CELI**

**GUAYAQUIL**

**2022**

<b>REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA</b>	
<b>FICHA DE REGISTRO DE TESIS</b>	
<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b> Análisis financiero de las cuentas por pagar, su incidencia en el estado de resultados de la empresa TELSUPREMA S.A, en tiempos de la pandemia el COVID-19 (2019-2020).	
<b>AUTOR/ES:</b> Granda Celi Yosselin Alfoncina	<b>REVISORES O TUTORES:</b> MAE.Verónica Ochoa Hidalgo
<b>INSTITUCIÓN:</b> Universidad Laica Vicente Roca fuerte de Guayaquil	<b>Grado obtenido:</b> Ingeniera en Contabilidad y Auditoría
<b>FACULTAD:</b> ADMINISTRATIVA	<b>CARRERA:</b> CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b> 2022	<b>N. DE PAGS:</b> 80
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b> Educación comercial y administración.	
<b>PALABRAS CLAVE:</b> Políticas, control, liquidez, gestión.	
<b>RESUMEN:</b> Este presente trabajo de investigación con tema Análisis financiero de las cuentas por pagar, su incidencia en el estado de resultados de la empresa TELSUPREMA S.A, en tiempos de la pandemia el COVID-19 (2019-2020). Se divide en cuatro apartados que abordan el impacto de la deuda en los estados financieros de TELESUPREMA S.A. analiza la problemática de un aumento en el tiempo de respuesta de pagos a proveedores incurriendo en incumplimientos de los pagos a los acreedores y afectando la reputación de la empresa frente a sus proveedores. En base a esto, se planteó el objetivo de Analizar las cuentas por pagar y su incidencia en el Estado de Resultado Integral de la empresa Telsuprema S.A. en tiempos de Pandemia Covid 19. Para alcanzar el objetivo del proyecto fue necesario establecer una metodología descriptiva con enfoque mixto que permitió reunir la información referente al análisis de las cuentas por pagar en la empresa de estudio. La ejecución de los procedimientos llevó a la generación de las conclusiones	

identificación que la pandemia incidió considerablemente en la economía del país, provocando un movimiento menor de divisas y un retraso en los pagos a proveedores. Esto llevó a la generación de recomendaciones al estudio como realizar una evaluación de los indicadores financieros para medir el impacto de la crisis financiera en la empresa de estudio; así como reestructurar las deudas de corto plazo para convertirla en deudas a largo plazo y mejorar la liquidez de la empresa al mismo tiempo que el pago a los proveedores.

<b>N. DE REGISTRO (en base de datos):</b>	<b>N. DE CLASIFICACIÓN:</b>	
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>		
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<b>SI</b> <input checked="" type="checkbox"/>	<b>NO</b> <input type="checkbox"/>
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b> Yosselin Alfoncina Granda Celi	<b>Teléfono:</b> 0963029283	<b>E-mail:</b> ygrandac@ulvr.edu.ec
<b>CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:</b>	<b>MSC. Oscar Machado Álvarez, DECANO</b> <b>Teléfono: 2596500 Ext. 201 DECANATO</b> <b>E-mail: omachadoa@ulvr.edu.ec</b> <b>MG. José Roberto Bastidas Romero, DIRECTOR</b> <b>Teléfono: 2287200 Ext. 271</b> <b>E-mail: jbastidasr@ulvr.edu.ec</b>	

## CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO

ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS CUENTAS POR PAGAR, SU  
INCIDENCIA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA  
TELSUPREMA S.A, EN TIEMPOS DE LA PANDEMIA EL COVID-19

INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>5%</b> INDICE DE SIMILITUD	<b>5%</b> FUENTES DE INTERNET	<b>0%</b> PUBLICACIONES	<b>2%</b> TRABAJOS DEL ESTUDIANTE
----------------------------------	----------------------------------	----------------------------	--------------------------------------

ENCONTRAR CONCIDENCIAS CON TODAS LAS FUENTES (SOLO SE IMPRIMIRÁ LA FUENTE SELECCIONADA)

2%  
★ [www.coursehero.com](http://www.coursehero.com)  
Fuente de Internet

Excluir citas	Apagado	Excluir coincidencias	< 1%
Excluir bibliografía	Apagado		

*Javier Odrial*

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

El (Los) estudiante(s) egresado(s) **Granda Celi Yosselin Alfoncina**, declara (mos) bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación, **INGENIERIA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, corresponde totalmente a el(los) suscrito(s) y me (nos) responsabilizo (amos) con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo (emos) los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

Autor(es)

Firma:



YOSSELIN ALFONCINA GRANDA CELI

C.I.1105221715

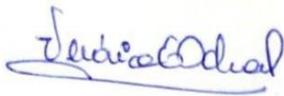
## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación **ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS CUENTAS POR PAGAR, SU INCIDENCIA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA TELSUPREMA S.A, EN TIEMPOS DE LA PANDEMIA EL COVID-19 (2019-2020)**, designado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de administrativa de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

### CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: **ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS CUENTAS POR PAGAR, SU INCIDENCIA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA TELSUPREMA S.A, EN TIEMPOS DE LA PANDEMIA EL COVID-19 (2019-2020)**, presentado por los estudiantes **Granda Celi Yosselin Alfoncina** como requisito previo, para optar al Título de **INGENIERIA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, encontrándose apto para su sustentación.

Firma:



MAE. Verónica Ochoa Hidalgo

C.C. 0702423930

## AGRADECIMIENTO

Gracias primeramente a Dios, porque cada día bendice mi vida y me brinda la oportunidad de soñar, de cumplir con mis objetivos e metas planteadas.

Gracias a mi familia por la confianza, por su amor, por su apoyo incondicional en cada decisión, por ayudarme a cumplir mi sueño e poder culminar mis estudios.

Gracias a mis padres Víctor Emilio y Lesbia Lauren mi bello ángel por ser los principales promotores de este sueño, por creer en mí y en mis expectativas.

Gracias a mis hermanas/hermano Víctor, Jasmín, Kathy por su apoyo económico y moral, por estar siempre apoyándome en cada visión que se me presentaba, sin ustedes este sueño no hubiese sido posible, gracias por siempre estar sosteniéndome cuando sentía que el mundo se me caía encima y no podía más.

Gracias Kathy tu guía ha sido fundamental, has estado conmigo en los momentos más turbulentos. Este proyecto no fue fácil existieron varios obstáculos en el camino, tu siempre estuviste ahí incluso cuando ya no quería seguir con la carrera, tu estuviste motivándome y ayudándome incondicionalmente hasta el final de este sueño que hoy podemos decir que con esfuerzo y dedicación se cumplió.

Gracias a mis cuñados Miguel y Leonardo, a mi madrina Patricia por estar presentes en tan importante etapa de mi vida.

Gracias a mi Tutora y también profesora, es un ser lleno de luz dispuesta siempre ayudar e apoyar a sus estudiantes.

Al concluir una etapa maravillosa de mi vida quiero extender un profundo agradecimiento, a todos quienes hicieron posible que este sueño se haga realidad, aquellos que caminaron en todo momento y siempre fueron inspiración, apoyo y fortaleza. Muchas gracias a ustedes por demostrarme que el verdadero amor no es otra cosa que el deseo inevitable de ayudar al otro para que este se supere.

## **DEDICATORIA**

Esta tesis está dedicada en memoria de mi madre Lesbia Celi, ya que siempre fue su sueño que su hija se instruyera profesionalmente, y se convirtiera en una gran Auditora como siempre lo repetía llenándose de orgullo. La fuerza y la fe durante sus últimos años de vida me dieron una apreciación y significado del amor incondicional. Su ejemplo y sus ganas de vivir frente a tan terrible enfermedad me mantuvieron soñando cuando pensaba en rendirme.

También va dedicada a mi hermana Kathy pues ella fue mi principal cimiento para mi vida profesional, es un ser lleno de bondad, con virtudes infinitas y un corazón por el cuándo la admiración va creciendo constantemente.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>1. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>1</b>
INTRODUCCION .....	1
1.1. TEMA .....	2
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	3
1.3. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	6
1.4. SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA .....	6
1.5. OBJETIVOS GENERAL .....	6
1.6. OBJETIVOS ESPECÍFICOS .....	6
1.7. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	7
1.8. DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.....	8
1.9. IDEA A DEFENDER.....	9
1.10. LÍNEA DE INVESTIGACIÓN INSTITUCIONAL / FACULTAD .....	9
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>10</b>
<b>2. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>10</b>
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN .....	10
2.1.1. Creación de la empresa.....	12
2.1.2. Misión .....	13
2.1.3. Visión .....	13
2.1.4. Servicios ofertados.....	13
2.2. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL .....	14
2.2.1. Cuentas por pagar .....	14
2.2.2. Indicadores financieros .....	19
2.2.3. Análisis financiero.....	23
2.2.4. Liquidez .....	27
2.2.5. Estado de resultados.....	30
2.2.6. Estructura del estado de resultados.....	32
2.3. MARCO CONCEPTUAL.....	34
2.4. MARCO LEGAL.....	36
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>38</b>
<b>3. MARCO METODOLÓGICO .....</b>	<b>38</b>
3.1. METODOLOGÍA .....	38
3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	38
3.3. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN .....	39
3.4. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN .....	39
3.5. POBLACIÓN Y MUESTRA .....	40
3.6. RESULTADOS DE LA TECNICA DE INVESTIGACIÓN.....	41
3.7. ANÁLISIS DE LA ENTREVISTA .....	46
3.8. RESULTADOS DE LA OBSERVACIÓN DIRECTA .....	47
3.9. ANÁLISIS DE LA OBSERVACIÓN DOCUMENTAL.....	48
3.9.1 Estado de Situación Financiera.....	48
3.9.2 Estado de Resultado Integral.....	49
3.10. RESULTADO DEL INDICADOR DE LIQUIDEZ.....	50
3.11. RESULTADO DEL INDICADOR DE ACTIVIDAD .....	52
3.12. RESULTADO DEL INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO.....	53
3.13. RESULTADO DEL INDICADOR DE RENTABILIDAD .....	55

<b>CAPITULO IV .....</b>	<b>57</b>
<b>INFORME FINAL .....</b>	<b>57</b>
4.1. CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS ESPECÍFICOS .....	57
4.2. ANÁLISIS CUENTAS POR PAGAR .....	57
4.3. ACTIVIDADES REALIZADAS .....	58
4.4. CRONOGRAMA DE PAGO A PROVEEDORES.....	58
4.5. MANUAL DE PROCEDIMIENTOS DE CUENTAS POR PAGAR.....	59
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>64</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>65</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA .....</b>	<b>66</b>

### ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1. SERVICIOS OFERTADOS POR TELSUPREMA.....	13
TABLA 2. POBLACIÓN TELSUPREMA .....	40
TABLA 3. MUESTRA DE TELSUPREMA .....	41
TABLA 4. ENTREVISTA ANA VÁSQUEZ.....	41
TABLA 5. ENTREVISTA MARIUXI HERRERA.....	43
<i>TABLA 6. ENTREVISTA CAROLINA GUTIÉRREZ .....</i>	<i>45</i>
TABLA 7. TÉCNICAS DE OBSERVACIÓN DIRECTA.....	47
TABLA 8. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA TELSUPREMA S.A .....	48
TABLA 9. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DE LA EMPRESA TELSUPREMA S.A .....	49
TABLA 10. INDICADOR DE LIQUIDEZ.....	51
TABLA 11. INDICADOR DE ACTIVIDAD.....	52
TABLA 12. INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO .....	53
TABLA 13. INDICADORES DE RENTABILIDAD.....	55
TABLA 14. DESCRIPCIÓN DEL CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS.....	57
TABLA 15. CRONOGRAMA DE PAGO A PROVEEDORES .....	58

### ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

ILUSTRACIÓN 1. ÁRBOL DE LOS PROBLEMAS .....	5
ILUSTRACIÓN 2. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DE TELSUPREMA.....	9
ILUSTRACIÓN 3. MANUAL DE PROCEDIMIENTOS CUENTAS POR PAGAR TELSUPREMA S.A. .....	63

## **CAPÍTULO I**

### **1. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN**

#### **INTRODUCCION**

Los problemas causados por la aparición de COVID-19 han creado temores y problemas en todo el mundo. Como resultado, no solo se vio afectado el sector salud, sino muchos otros sectores, y como evidencia de ello, hubo una grave crisis en Perú desencadenada por la cuarentena necesaria y forzada por parte del estado de cada país y así evitar la transmisión del virus. La brecha social obligó a casi todas las empresas del país a paralizar sus actividades económicas, lo que provocó una importante pérdida de ingresos, aunque las empresas más afectadas fueron sin duda los micros y pequeñas empresas. Lo cierto es que las empresas más grandes también han sufrido importantes daños económicos. Como se señaló en la investigación del 31 de diciembre de 2019, el primer anuncio se realizó en la ciudad de Wuhan, capital de la provincia china de Hubei, de la aparición del coronavirus, que genera condiciones de salud que empeoran mucho con la edad del paciente es mayor.

La OMS declaró la enfermedad como una pandemia debido a su rápida propagación y propagación, ya que COVID 19 se convirtió rápidamente en una emergencia sanitaria y económica mundial. A nivel nacional, la pandemia causada por la pandemia ha provocado que las cifras de ventas caigan drásticamente en casi todos los mercados y áreas comerciales. Además, hubo problemas con la compra de productos e insumos en varios mercados, reducciones y, debido al alto riesgo crediticio, menos oportunidades para contratar préstamos. El COVID-19 tuvo un impacto directo en los niveles de producción de las empresas, provocando problemas en las cadenas de suministro y afectando los mercados financieros, generando déficits de liquidez y solvencia en las empresas donde muchas empresas debían liquidar sus activos y vender recursos para obtener sus principales ingresos (Romero, 2021).

La solución de la pandemia se ha vuelto mucho más importante y necesaria ya que la implementación adecuada y eficiente de las decisiones en las empresas que han sufrido una severa crisis económica por el coronavirus es más que esencial. Los

inversores de la pandemia buscan información real y fiable que les ayude a tomar las mejores decisiones sobre cómo optimizar sus inversiones. La contabilidad proporciona respuestas sobre cómo les va realmente a las empresas con respecto a su situación económica y financiera y cómo tuvieron el impacto real de la pandemia. La información de los estados financieros es invaluable para los inversores y accionistas de muchas empresas.

Las magnitudes financieras clave utilizadas en los estados financieros anuales de las empresas se pueden utilizar para determinar si una empresa tiene la liquidez necesaria, si es solvente o si tiene una rentabilidad óptima. La contabilidad proporciona toda esta información para que los líderes empresariales puedan tomar decisiones que les ayudarán a superar la crisis económica mediante estrategias de supervivencia empresarial que siempre se basan en información contable (Guzman, 2018).

Esta investigación es sumamente importante puesto que la contabilidad y los indicadores financieros brindan datos e información por medio de los cuales se puede tomar decisiones financieras internas y externas. Los indicadores financieros como la liquidez, la solvencia, la rentabilidad, entre otras, nos permiten conocer la situación real de las empresas e implementar estrategias de gestión para que la empresa pueda continuar eficazmente sus actividades. Esa investigación se ha vuelto aún más importante a medida que la información financiera se vuelve mucho más importante y necesaria con la pandemia. El coronavirus provocó una gran incertidumbre en el mercado financiero y la contabilidad es una herramienta fundamental para poder valorar las diferentes situaciones y contextos de la empresa. Asimismo, este estudio logró determinar el impacto del COVID-19 en los estados financieros y las metas de la empresa, y en última instancia este estudio sirve como base de investigación y fuente confiable de información para estudios similares (Vasquez, 2020).

## **1.1. TEMA**

Análisis financiero de las Cuentas por Pagar, su incidencia en el estado de resultados de la empresa Telsuprema S.A, en tiempos de la pandemia el COVID-19 (2019-2020)

## 1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

A nivel mundial, la economía ha sido notablemente afectada debido a la crisis sanitaria que están afrontando los países, como consecuencia se ha producido un impacto negativo y rápido en las actividades económicas y financieras.

La Economía mundial, que, según las previsiones del banco mundial, se redujeron un 5,2% en el año 2020, según las perspectivas sería la peor recesión desde la segunda guerra mundial. A raíz de las graves distorsiones a la oferta y la demanda internas, el comercio y las finanzas, se prevé que la actividad económica de las economías avanzadas se contrajo un 7% en el año 2020.

Los efectos están siendo particularmente profundos en los países más afectados por la pandemia y en aquellos que dependen en gran medida del comercio internacional, el turismo, las exportaciones de productos básicos y el financiamiento externo.

Las perspectivas dan mucho que pensar, ya que es probable que la crisis deje cicatrices difíciles de borrar y que plantee complejos desafíos mundiales. Esta crisis se presenta en un ámbito en el que ya se venían observando fricciones comerciales, bajo crecimiento económico y una deuda que cada vez más se acumulaba.

Sin embargo, hablar de una reapertura puede parecer muy incierto y en cierta manera lograr que la economía alcance un respiro tomará un par de años, porque el miedo sigue en las personas, hay un ambiente de incertidumbre y es algo entendible, además de esas muchas personas han perdido su empleo, incluso si se logra una reapertura total, muchas cosas que se hacían antes del Covid-19 se retomaran, pero de forma parcial, con mucha prudencia, y con un común denominador, el miedo.

Son preocupantes los índices de desempleo en Latinoamérica, aún más cuando una gran cantidad de personas están bajo la informalidad, es notable la brecha que existe si se hace una comparación con otros países, en tal sentido muchos sectores se ven afectados debido a la poca demanda de bienes y servicios, las medidas de confinamiento han afectado a la economía.

A nivel local, han colapsado muchas empresas, según reporte del SRI y Superintendencia se registran 10.376 cancelaciones de empresas entre el 2020 y 2021. Son cierres que dejan de generar puestos de trabajo, impuestos y hasta una parte de historia de sus ciudades. Pero en términos generales los cierres, aunque penosos, no han sido masivos.

Después de varios meses de su irrupción en Ecuador, el coronavirus no solo ha cobrado la vida de miles de ecuatorianos y dejado secuelas en quienes lo padecieron, sino que de manera similar afecto a la salud financiera de cientos de empresas y provocó la muerte de otras.

La situación económica esta tan apremiante que hay empresas que están cancelando la mitad del salario, por falta de ingresos. Los despidos de los colaboradores en algo que no se ha logrado evitar.

Las ventas totales de la Economía ecuatoriana en enero de 2021 registraron una caída de 16% y en febrero de 9%. En marzo se registró un incremento de las ventas de 27% respecto de marzo 2020 (y de 3% en relación con marzo 2019).

La compañía Telsuprema S.A, está establecida en la ciudad de Guayaquil se dedica la prestación de servicios de transporte tanto de importaciones como exportaciones, además cuenta con candados satelitales para las cargas, y monitoreo de estas.

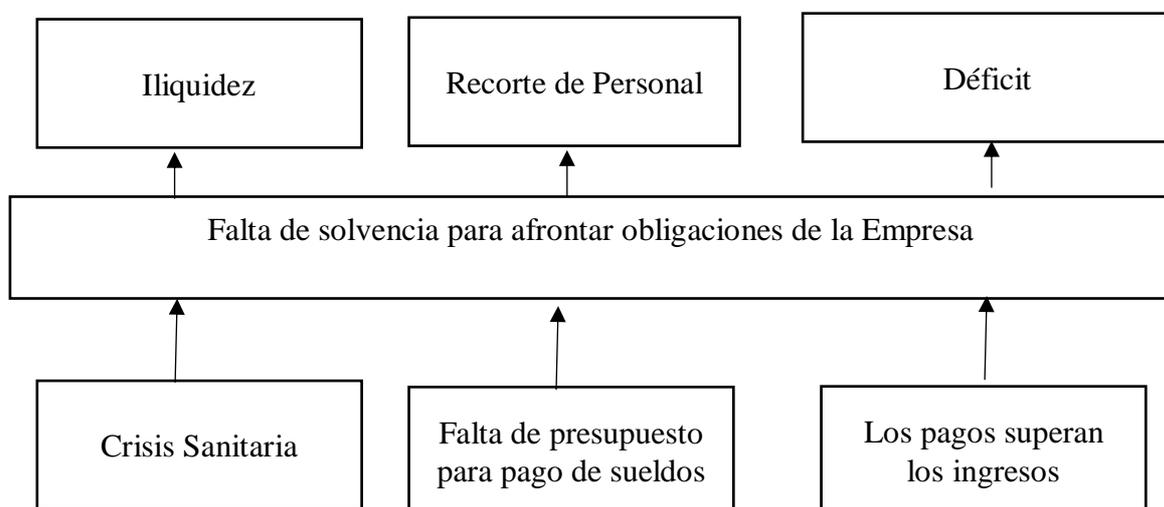
La crisis sanitaria en Ecuador se viene dando desde el 19 de febrero del 2020, después de esto la empresa ha disminuido la capacidad de fletes mensuales, de hecho, los ingresos han disminuido radicalmente.

Dentro de la empresa han generado factores de desempleo, crisis para solventar las deudas, atraso en sueldos de los colaboradores e incumplimiento de obligaciones. Para ello se está llevando un estudio minucioso de la situación que está atravesando la empresa, Analizando la variedad de amenazas o puntos débiles que pueda poseer, para potenciarlos y lograr cumplir con los objetivos, superando obstáculos.

Es un problema sanitario y económico, que ha afectado no solo a la empresa Telsuprema, sino a varias empresas a nivel internacional, ya que por falta de liquidez aumentaron durante la pandemia los montos las cuentas por pagar, el incumplimiento con los proveedores a las obligaciones acordada, el retraso en los salarios de los colaboradores de la empresa, por ende como posibles soluciones se pactó encuentros con nuevos clientes ofertando los servicios e implementando nuevas funciones para lograr superar este problema.

### ÁRBOL DE LOS PROBLEMAS

#### EFEECTO



#### CAUSA

Ilustración 1. Árbol de los problemas

Fuente: Empresa Telsuprema S.A.

Elaborado Por: Granda, Y (2022.)

### **1.3. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿De qué manera la empresa Telsuprema S.A., afrontó las obligaciones pendientes en tiempos de Pandemia Covid 19?

### **1.4. SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA**

- ¿Cuáles son los principales referentes teóricos que argumentan las cuentas por pagar, y la incidencia en el Estado de Resultados de la empresa Telsuprema en época de pandemia Covid 19?
- ¿Cuál es la capacidad de liquidez, solvencia y endeudamiento de Telsuprema para afrontar la pandemia Covid 19?
- ¿Qué estrategias financieras aplicó la empresa Telsuprema para afrontar la crisis sanitaria?

### **1.5. OBJETIVOS GENERAL**

Analizar las cuentas por pagar y su incidencia en el Estado de Resultado Integral de la empresa Telsuprema S.A. en tiempos de Pandemia Covid 19.

### **1.6. OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Identificar los principales referentes teóricos que argumentan las cuentas por pagar, y la incidencia en el Estado de Resultados de la empresa Telsuprema en época de pandemia Covid 19.
- Establecer los índices financieros que permiten medir la capacidad de liquidez, solvencia y endeudamiento de Telsuprema para afrontar la pandemia Covid 19.
- Determinar las estrategias financieras a la empresa Telsuprema que permita que la empresa pueda afrontar la crisis sanitaria que vive el país.

## 1.7. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

El COVID-19 es una pandemia que no solamente ha afectado a nuestro país, es algo a nivel mundial que afligido al sector económico, social, ambiental, etc.

A raíz de la pandemia muchas empresas colapsaron, cerraron, por falta de liquidez y solvencias, otras como es el caso de Telsuprema hizo recorte de gastos que tuvo como consecuencia disminución de personal para poder mantenerse activas, también optó por brindar otros servicios como candado satelital, seguridad a los contenedores para obtener más ingresos.

Este proyecto se basa en un análisis de los estados financieros del año 2019 y 2020 para comparar y ratificar el grado de afectación a la economía de la empresa evaluada, tras la crisis sanitaria que estamos afrontando actualmente para buscar posibles soluciones a esta crisis.

Así mismo, se cuantifica la suficiencia para reparar al conjunto de pasivos y obligaciones financieras de la empresa a cualquier período.

Por lo cual como estrategia primordial se ha buscado concretar reuniones para obtener contratos con distintas empresas del sector alimenticio, ya que en estos tiempos son los que importan más productos al país. Para así obtener más ingresos y evitar despedir el personal.

En la mayoría de los países se ha utilizado como estrategia para controlar la expansión de la pandemia el aislamiento social, que se ha traducido en interrupciones en la producción de las empresas, sin importar el tamaño y giro; disminución en la demanda y por tanto en la producción.

Mientras que, en el mercado laboral, ha significado enviar a los más afortunados a casa a realizar teletrabajo; pero en economías como las de América Latina con el avance de la vacunación contra el COVID-19 y la paulatina reactivación, algunos sectores han ido experimentando una recuperación, pero aún no a los niveles de antes de la pandemia.

Las políticas de diferentes gobiernos tratan de lograr contener la expansión del covid-19 con la aplicación de cuarentenas y cierres temporales son necesarias, de igual forma han ocasionan la reducción del comercio internacional, presentándose interrupciones en las cadenas de suministro.

Algunas empresas optaron por reducir las horas de empleo para así evitar la disminución del personal, y también como otra opción a esta crisis está el teletrabajo para evitar aglomeraciones del personal y contagios de estos, y por ende se optó por el método de teletrabajo bajar el salario de los colaboradores.

Si bien es cierto, en la pandemia muchos negocios colapsaron según reportes del SRI, pero también empezaron a surgir nuevos emprendimientos por lo general más de comida rápida y servicios de deliverys.

Se han tratado de buscar varias alternativas y soluciones, pero esta crisis es algo inesperado, de igual forma no se ha podido frenar los despidos, por lo cual el índice de desempleo tanto en el país, como a nivel mundial sigue elevándose de una manera abismal.

En ese último mes del año 2020, Telsuprema logró recuperarse gracias a la época navideña que tanto el sector alimenticio y juguetes, aumentaron sus importaciones, en efecto esto benefició a la economía de la empresa, de lo contrario posiblemente esta hubiese desaparecido.

Esta crisis logro que la empresa amplié la cartera de clientes, y aumento nuevos servicios que antes no se brindaban tales como candado satelital y servicios de custodia para las cargas. Durante estos últimos meses la empresa ha logrado estabilizarse ya que se han obtenido varios contratos, lo que significa que Telsuprema tenga liquidez para solventar las obligaciones.

## **1.8. DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA**

Problema: Crisis sanitaria

Objeto de estudio: Empresa Telsuprema S.A

Área: Contabilidad, recursos humanos.

Período: 2019-2020

Ubicación geográfica: Guayaquil, Ecuador



*Ilustración 2. Ubicación Geográfica de Telsuprema*

**Fuente:** Google maps 2021

## **1.9. IDEA A DEFENDER**

A través de un exhaustivo análisis en los libros financieros de la sociedad para lograr indagar resultados e implementar alternativas viables, con las que se podría aumentar la entrada de liquidez a TELSUPREMA S.A.

## **1.10. LÍNEA DE INVESTIGACIÓN INSTITUCIONAL / FACULTAD**

**Línea institucional:** Línea 008-01- Auditoría.

**Línea de investigación:** Contabilidad, finanzas, auditoría.

**Sub-Línea de investigación:** 008-01-01- de información financiera.

## **CAPÍTULO II**

### **2. MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN**

Esta problemática causa efectos significativos en la economía de estas empresas y personas las cuales dependen de estas. Los problemas que deben afrontar son, por ejemplo: cierre temporal, la disminución de sus ingresos, cese de la producción, falta de liquidez, cadenas de distribución, despidos laborales, acuerdos de reestructuración, disminución de los ingresos entre otros. Lo cual hace que el flujo del efectivo disponible se vea afectado y llevarlo a incurrir a créditos para pagos de obligaciones, ampliación de créditos y también a recurrir a solicitud de saldos fiscales para atenuar su déficit financiero o acogerse a los diferentes plazos que el Estado ha venido cambiando para alivianar el cumplimiento de las obligaciones fiscales.

Si esta problemática continua y el estado no es efectivo con las alternativas ofrecidas a los contribuyentes, o estos no logran cumplir con lo prescrito en la normatividad en vez de encontrarse con alivios a su situación económica, productiva, financiera y de estado posible de insolvencia, su situación puede llegar hasta acarrearle sanciones, verse obligadas a cerrar definitivamente sus negocios, a despedir empleados, dado que no cuentan con la liquidez para continuar con su actividad económica empresarial. En definitiva, este problema puede acarrear en la ciudad incremento de la tasa de desempleo, bajón en la inversión de la ciudad, disminución del tejido social y por ende baja en la calidad de vida de los ciudadanos que finalmente son los potenciales clientes de las empresas. (Villavicencio, 2020)

Esta situación no solo genera un inconveniente respecto al nivel de formalidad que tienen estos pequeños empresarios, sino que trae consigo otro problema ligado: el manejo financiero que estas personas le dan a su negocio. En especial porque estas pequeñas empresas se constituyen con recursos limitados, poca experiencia en la industria en la que se desempeñan y escaso.

Al analizar los efectos financieros producto de las cuarentenas nacionales y distritales, consecuencia de la pandemia de la COVID-19 sobre los niveles de formalidad de los comerciantes, se puede evidenciar que existe una relación directa entre la formalidad y las finanzas, porque si estos comerciantes presentan una reducción superior al 30% en sus ingresos esto tiene una correlación directa con las utilidades. Así pues, consideran que no están obligados a cumplir con algunos deberes formales como los aportes de seguridad social, y recurren a despedir a sus colaboradores, puesto que tenerlos contratados trae implícitos costos que ellos consideran innecesarios en un momento de crisis. (Anderson Guerrero Gómez, 2020)

En materia económica los países enfrentan una “disrupción económica” a causa de la pandemia, es decir un impacto negativo y rápido que ha producido el COVID-19 en la economía mundial, con profundos efectos que proyectan una pendiente negativa pronunciada en la actividad económica y social y sus efectos inevitables en el cierre de fronteras ocasionando impactos negativos en las exportaciones, comercio y en la destrucción de empleo alimentando el trabajo informal y su efecto en las condiciones de vida de los ciudadanos, y por ende el atraso en las obligaciones pendientes. (María Raquel Alvarado López, 2020)

Una serie de empresas se enfrentan a semanas, si no meses, de condiciones comerciales excepcionalmente desfavorables. Para la mayoría, los ingresos perdidos en este periodo, más que un cambio temporal, representan una pérdida permanente, lo cual ejerce una presión repentina e imprevista sobre la liquidez. Varias empresas de distintos sectores se encuentran ante la necesidad de tener que acercarse a sus proveedores, clientes e inversionistas con el objeto de acordar soluciones a corto plazo para respaldar sus flujos de efectivo. En algunos casos, la escala y urgencia de las necesidades a corto plazo de capital de trabajo han tomado por sorpresa a los equipos de gestión, lo que enfatiza la necesidad de actuar con decisión. (deloitte, 2020).

#### **2.1.1. Creación de la empresa**

La empresa Telsuprema S.A fue creada en el año, está legalmente constituida, se dedica a transporte de carga pesada y liviana, custodia y seguridad, logística y distribución, comercio exterior y agentes de aduana. Está ubicada Km 15.5 vía a Daule, entrando por big cola atrás de agua el cristal.

Encabezado por el Señor Danilo Granda quien figura como representante legal de la compañía Telsuprema, han progresado con pie firme según las metas establecida en el transcurso de los años.

Telsuprema es un grupo empresarial formado por la familia Granda Espinoza, que está preparado para brindar un servicio y atención de alta calidad a sus clientes, proveedores, mediante los servicios ofertados.

### 2.1.2. Misión

Brindar un servicio integral de Logística y Transporte a nivel nacional, con altos estándares de calidad, confianza y seguridad, basados en nuestra experiencia adquirida a través de los años, lo que nos da el conocimiento, habilidad y aptitud necesaria para el logro de los objetivos de nuestros clientes. Ser un solo canal de comunicación de acuerdo a sus necesidades y requerimientos.

### 2.1.3. Visión

Ser reconocidos como operador logístico y de transporte líder a nivel nacional, producto del amplio conocimiento de nuestras operaciones y la calidad de nuestros servicios.

### 2.1.4. Servicios ofertados

*Tabla 1. SERVICIOS OFERTADOS POR TELSUPREMA*

SERVICIOS OFERTADOS POR TELSUPREMA
<b>Transporte de carga pesada y liviana</b>
<b>Custodia y seguridad</b>
<b>Logística y distribución</b>
<b>Comercio exterior y agentes de aduana</b>

*Fuente: Empresa Telsuprema S.A.*

*Elaborado Por: Granda, Y (2022.)*

## **2.2. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL**

### **2.2.1. Cuentas por pagar**

Según Catacora (2008), los documentos o cuentas "están compuestos por pasivos cierto que no son estimados y que se pueden originar por diversas causas". Su determinación no reviste mayor complejidad que las partidas de activos en las cuales existe un nivel de valoración para determinar los valores a presentar en el balance general.

Son pasivos que la deuda no existe con certeza, lo cual sería por falta de factura o comprobantes para realizar su pago, por lo cual no podría realizarse las partidas de activos.

Con referencia a lo anterior, Cantú (2004), argumenta que "las cuentas por pagar o "pasivos representa lo que el negocio debe a otras personas o entidades conocidas como acreedores, los cuales tienen derecho prioritario sobre los activos, se deben pagar primero a los trabajadores. En algunos lugares se encuentran los acreedores, mientras que los remanentes quedan para los dueños".

En las empresas se tiene como preferencia cumplir con las obligaciones externas o cuentas por pagar a las empresas o proveedores que nos brindan crédito a ciertos plazos acordados, por otro lado, se deja en segundo plano el cumplimiento de los salarios en las fechas establecidas.

De forma semejante Altuve (1998), "las cuenta por pagar representa el monto que una empresa adeuda a terceros (Acreedores) que le suministra bienes o servicios utilizado en el curso normal del negocio y los cuales deberán cancelar dentro del ciclo de operaciones".

Las empresas mantienen un monto de crédito que lo brindan los acreedores en un tiempo estipulado, por bienes o servicios recibidos los cual se debe cancelar dentro del periodo acordado.

Ahora bien, Brito (2004), afirma que "es cuando la empresa a contraído deudas y estas han sido representadas por la simple aceptación de facturas, se utiliza la cuenta

"cuentas por pagar" para controlar tales deudas como una letra de cambio, un pagaré, entre otros". En relación a lo señalado se constata que las cuentas por pagar son las encargadas de todo el control y la administración de las deudas que tiene la empresa con los proveedores que le suministra los recursos necesarios para sus ventas o necesidades dentro de la empresa.

Al recibir un producto o servicios, la empresa que lo brinda nos entrega un comprobante o factura, a cambio la empresa firma letras de cambio o contratos, por lo cual llevamos el control de las deudas que tiene la empresa con los proveedores y los plazos estipulados.

De acuerdo con Catacora (2008), Cantú (2004), Altuve (1998) y Brito (2004) coinciden que las cuentas por pagar, es una partida que por su naturaleza real al momento del cierre del ejercicio económico, permanece abierta en los libros debido a que pertenece al balance general, el cual muestra la situación financiera de cualquier ente económico o social. Forma parte del grupo de los pasivos, pues la cuenta se abre al momento de que la empresa contrae un compromiso u obligación con terceros.

Las cuentas por pagar son obligaciones que contraemos al recibir un bien o un servicio, estas cuentas permanecen abiertas durante todo el plazo estipulado para cancelarlas, las cuentas por pagar solo se cierran al final de cumplir con la última cuota establecida en el contrato de pago o libros.

En este sentido la cuentas por pagar son las principales cuentas con las que opera las entidades económicas debido a que son ellas las que controlan las deudas y suministro para la operación de las empresas tales como proveedores, prestadores de servicios, entre otros, ya que sin ella la entidad no tuviera operación debido a las exorbitantes sumas de dinero en las que incurrir.

Se puede decir que las cuentas por pagar incluyen no solamente las cantidades que se debe por concepto de mercancía y materiales, sino todas las obligaciones del negocio excepto aquellas evidencias por bonos o documentos independientemente de la compra y se originan por la necesidad de financiamiento que tiene una organización para la adquisición de bienes y servicios que le permitan llevar a cabo sus procesos.

Estas cuentas para pagar representan un crédito concedido a la empresa para el desarrollo de su actividad económica. En este caso el crédito lo concede un proveedor sin intermediación de una entidad financiera. Por lo tanto, estas cuentas a pagar suponen una forma de financiación a la actividad económica de la empresa libre de intereses. Desde la óptica de la empresa que ha concedido el crédito, las cuentas a pagar tendrán justo la consideración contraria.

Dependiendo del período de tiempo dispuesto para liquidar la obligación de pago, estas se podrán clasificar como cuentas a pagar a corto plazo (menor a 12 meses) o como cuentas a pagar a largo plazo (mayor a 12 meses). Las cuentas a pagar a largo plazo deben reclasificarse al finalizar el período económico como cuentas a pagar a corto plazo, si la deuda vence en los próximos 12 meses. (Juan, 2021)

Las cuentas por pagar son obligaciones directas de la empresa con los proveedores sin necesidad de instituciones financieras en los plazos acordados ya sea a corto o largo plazo.

En contabilidad, las cuentas por pagar son deudas que posee una empresa a sus acreedores y proveedores, como resultado de la adquisición de bienes y servicios.

En otras palabras, consisten en una obligación (deuda) que posee una empresa relacionada con su actividad económica. Estos tipos de obligaciones son créditos por la compra de materiales e insumos, que no están vinculados a entidades bancarias.

Las cuentas por pagar se originan cuando se adquieren materiales, insumos u otros bienes y servicios, que no son cancelados inmediatamente. Así, las deudas deberán ser registradas en los libros contables y canceladas a su acreedor en el tiempo acordado. (enciclopedia economica , 2021)

Las cuentas por pagar son bienes o servicios que se adquieren a crédito de acuerdo al giro del negocio, y que son cancelados mediante cuotas.

El origen de las cuentas por pagar deriva de determinadas operaciones, como la por ejemplo la compra de bienes materiales, la recepción de un servicio o gastos

incurridos entre otros. Por tanto, estas representan una obligación de pago para la empresa ante sus acreedores y proveedores.

Estas cuentas por pagar representan un crédito concedido a la empresa para el desarrollo de su actividad económica. En este caso el crédito lo concede un proveedor sin intermediación de una entidad financiera. Por lo tanto, estas cuentas a pagar suponen una forma de financiación a la actividad económica de la empresa libre de intereses. Desde la óptica de la empresa que ha concedido el crédito, las cuentas a pagar tendrán justo la consideración contraria.

Dependiendo del período de tiempo dispuesto para liquidar la obligación de pago, estas se podrán clasificar como cuentas a pagar a corto plazo (menor a 12 meses) o como cuentas a pagar a largo plazo (mayor a 12 meses). Las cuentas a pagar a largo plazo deben reclasificarse al finalizar el período económico como cuentas a pagar a corto plazo, si la deuda vence en los próximos 12 meses. (Marco, 2017)

Las cuentas por pagar se generan cuando obtenemos un bien o servicio en un plazo acordado ya sea a corto o largo y se convierte en una obligación por cumplir.

A grandes rasgos, las cuentas a pagar se ocupan de las facturas entrantes. Cuando una empresa ha contratado, por ejemplo, ciertos servicios o ha hecho un pedido a un proveedor, las facturas que emiten estas empresas van a las manos del departamento de contabilidad, que acredita las cuentas por pagar cuando se recibe una factura y las debita cuando la compañía salda la deuda.

Una contabilidad precisa requiere registrar de forma correcta tanto las facturas entrantes como los pagos salientes. Las cuentas por pagar se anotan en el libro mayor en los pasivos corrientes; el importe de la factura se contabiliza en el haber como deuda y, cuando la deuda se liquida, se anota en el debe. Registrando las transacciones comerciales en el momento en que suceden, no cuando se salda la deuda (principio de devengo), se mantiene el control sobre los pagos y cobros pendientes.

En función del periodo dispuesto para liquidar la deuda, las cuentas a pagar pueden considerarse cuentas por pagar a corto plazo si han de liquidarse en menos de un año o de largo plazo si han de liquidarse en más de doce meses. En el caso de estas

últimas, al finalizar el ejercicio han de reclasificarse como deudas a corto plazo si el plazo vence en los próximos doce meses. Llevar un control estricto de las cuentas a pagar y los plazos de vencimiento es crucial para evitar intereses de mora por impago u otras consecuencias más incómodas y, de este modo, cultivar una buena imagen frente a los proveedores, que apreciarán el mantenimiento de una cierta ética comercial. Esto es lo que, al fin y al cabo, garantiza el sostén de las relaciones a largo plazo en el mundo de los negocios y el comercio. (Startup guide, 2020)

Cuando se adquiere un bien o servicio, el proveedor nos da la factura con el monto por lo brindado lo cual pasa al departamento de contabilidad, lo cual deben encargarse pagar el momento de la factura de acuerdo al contrato, ya sea al contado o en cuotas mensuales.

Las Cuentas por Pagar surgen por operaciones de compra de bienes materiales (Inventarios), servicios recibidos, gastos incurridos y adquisición de activos fijos o contratación de inversiones en proceso.

Si son pagaderas a menor de doce meses se registran como Cuentas por Pagar a Corto Plazo y si su vencimiento es a más de doce meses, en Cuentas por Pagar a Largo plazo.

Es preciso analizar estos pasivos por cada acreedor y en cada uno de éstos por cada documento de origen (fecha, número del documento e importe) y por cada pago efectuado. También deben analizarse por edades para evitar el pago de moras o indemnizaciones.

Las Cuentas por Pagar a Largo Plazo al finalizar cada período económico, deben reclasificarse a Corto Plazo, (las exigibles el año próximo).

Procedimientos:

- Deben separarse las funciones de recepción en el almacén, de autorización del pago y de firma del cheque para su liquidación.
- Es preciso conciliar periódicamente los importes recibidos y pendientes de pago según controles contables, con los de los suministradores.

- Deben elaborarse Expedientes de Pago por proveedores contentivos de cada Factura, su correspondiente Informe de Recepción (cuando proceda) y el cheque o referencia del pago, cancelándose las Facturas con el cuño de “Pagado”.
- Es preciso mantener al día los Submayores de Cuentas por Pagar, los de Cuentas por Pagar Diversas y no presentar saldos envejecidos.
- Las Cuentas por Pagar a Proveedores y las Diversas deben desglosarse por cada Factura recibida y cada pago efectuado; así como por edades y analizarse por el Consejo de Dirección.
- Las devoluciones y reclamaciones efectuadas a suministradores deben controlarse para garantizar que los pagos se realicen por lo realmente recibido.
- Mensualmente debe verificarse que la suma de los saldos de todos los Submayores de las Cuentas por Pagar coincidan con los de las cuentas de control correspondientes. (González, 2021)

Las cuentas por pagar son obligaciones que se adquieren para el giro del negocio, las cual son menor a 12 meses, corto plazo, mayor 12 meses, largo plazo.

### **2.2.2. Indicadores financieros**

Los indicadores financieros son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad.

Indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras. Nos permite calcular indicadores promedio de empresas del mismo sector, para emitir un diagnóstico financiero y poder determinar tendencias que nos son útiles en las proyecciones financieras. (Carrión, 2019)

Los indicadores son los que nos muestran el estatus de la empresa, con el cual relacionamos las restas entre las cuentas, por consiguiente, también nos indica las ganancias de la empresa, como esta económicamente, si se está obteniendo ganancias

o beneficios, de igual manera podría ser el caso que se esté entrando en pérdida, por ende, estos son de relativamente importantes.

Los indicadores o ratios financieros son herramientas de medición que permiten combinar entre sí los elementos de información que se reflejan en los estados financieros. A través del cálculo e interpretación de estos datos contables, es posible realizar un diagnóstico preciso de la salud financiera de una empresa.

Las funciones de estas ratios son de vital importancia para medir el rendimiento económico, operativo y financiero de una compañía. Esto favorece a los gerentes para poner de manifiesto el nivel de gestión (buena o mala) de su empresa, y de esa manera tomar decisiones más acertadas. (BOLD, 2021)

Los indicadores financieros reflejan el estado financiero de una empresa, mide su rendimiento, los indicadores financieros son herramientas que le permiten a dueños de empresas, realizar un análisis financiero de la situación de la misma en un período determinado. Son también un método de gestión de la empresa dentro del ámbito de los resultados económicos obtenidos por ella.

Además, ilustran el funcionamiento de los distintos departamentos de la compañía y la eficacia de su trabajo. Los indicadores financieros permiten a inversores y accionistas formarse una opinión sobre cómo se está gestionando la empresa y cómo le va en el mercado.

El estudio de los indicadores financieros forma parte del análisis de la situación financiera de una empresa. Los datos empleados por los indicadores financieros proceden directamente de los estados financieros. Es por esto que los resultados de estos indicadores permiten interpretar la situación de la empresa. Así como también permiten hacer una comparativa con empresas similares para determinar su situación en el mercado.

La clave del análisis de los indicadores está en la elección correcta de los mismos según la actividad de la empresa. Es importante destacar que el estudio de los indicadores no consiste en calcular cada indicador para la empresa, ya que para que el análisis mediante indicadores presente la verdadera y actual situación financiera,

deben aplicarse en función de las necesidades y del grupo a quien está dirigido el análisis. Esto se debe a que los indicadores financieros se pueden utilizar en todos los niveles de la gestión empresarial. (S, 2021)

Los indicadores financieros para emitir un criterio analizan los estados financieros de la empresa para interpretar en qué situación se encuentra, se aplican de acuerdo a las necesidades de la empresa y se utilizan en todos los niveles.

Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual, y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado. (Actualícese, 2015)

Los indicadores financieros muestran el estado de situación en el que se encuentra la empresa, su estabilidad, hasta qué punto puede adquirir obligaciones por pagar, el nivel de que sus activos se hacen líquidos, sus rendimientos, estos analizan la realidad económica en la que se encuentra, así mismo facilitan el ser comparadas con las distintas empresas en el mercado comercial para ser evaluadas y mejorar su economía.

En la mayoría de las empresas los indicadores financieros se utilizan como herramienta indispensable para determinar su condición financiera; ya que a través de su cálculo e interpretación se logra ajustar el desempeño operativo de la organización permitiendo identificar aquellas áreas de mayor rendimiento y aquellas que requieren ser mejoradas. (Nava Rosillón, 2009)

Los indicadores son útiles para determinar la condición de la empresa y lograr ajustar los distintos desempeños operativos para lograr analizar las áreas de mejor rendimiento y lo que necesitan ser mejoradas.

Los indicadores financieros, o ratios financieras, son medidas que indican diferentes elementos de las finanzas de una empresa y que sirven para conocer el estado de las cuentas de la misma. En este sentido, los indicadores financieros se pueden utilizar para compararlos con la marcha de la empresa en otro período financiero concreto, para compararla con las demás empresas del sector, o directamente con la empresa líder, lo que servirá para conocer cómo está evolucionando la propia compañía y en qué puntos puede ser necesario acometer reformas o cambios.

Los distintos tipos de indicadores financieros permiten obtener un dato concreto, cuantificable y comparable que puede ser usado para analizar el estado de las finanzas de la empresa en diferentes ámbitos. Su uso es meramente informativo. Es decir, lo que van a hacer los índices o ratios financieros es dar la información necesaria para saber si una determinada parte de la empresa está funcionando correcta o incorrectamente, si es rentable o no lo es, así como ser de gran utilidad a la hora de identificar las fortalezas y debilidades de la compañía.

Sin embargo, es fundamental tener claro que estos indicadores por sí solos no van a poder solucionar los problemas cuando se localicen, sino que, después de su identificación, será necesario acometer las reformas o soluciones apropiadas en cada caso para solventar los diferentes problemas que pueda tener la compañía. Así mismo, en el caso de que los indicadores aporten información positiva sobre la compañía o de alguno de sus sectores, será indicativo de que se está avanzando por el buen camino, por lo que se deberán tomar las medidas adecuadas para potenciar esas buenas actuaciones. (Edenred, 2016)

Los indicadores financieros sirven no solamente para saber dónde existe el problema contable de una empresa, sino que ayuda a minimizar el riesgo de un posible quiebre, para poder aplicar nuevas reformas o soluciones para mejorar la rentabilidad.

Los indicadores financieros expresan una relación matemática comprensible, clara y directa entre dos magnitudes. Su importancia radica en que permite obtener información, condición o situación de los componentes individuales de los estados financieros que a simple observación no son detectados o entendidos. Es así que en el

mundo de las finanzas es primordial tener claro las definiciones financieras puesto que su entendimiento integral facilita la administración de una empresa. No existen indicadores financieros de utilización específica, pero su aplicación es a nivel general, de hecho, se calcula a partir de información básica como los estados financieros mencionados anteriormente y así lo demostró en su trabajo, la información financiera básica relevante es: Ventas e ingresos, costos y gastos, utilidades, inversiones, capital de trabajo, flujos de efectivo, financiamiento, capital, betas, precio de las acciones en el mercado e información complementaria. Por consiguiente, existen diferentes tipos de indicadores financieros que estudian aspectos distintos de las empresas. (Cajas, 2019)

Los indicadores financieros analizan cada componente individual de los estados financieros para tener claro el estado de cada cuenta y analizar si se están obteniendo beneficios.

### **2.2.3. Análisis financiero**

El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro.

El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro. (Roldan, 2021)

Se realizan los análisis financieros para determinar la situación actual de la empresa para lograr mejorar los puntos débiles.

El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. El objetivo de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente. El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad

de una empresa. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez. El análisis financiero basado en cifras ajustadas por inflación proporciona información financiera válida, actual, veraz y precisa. Se concluye que el análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa. (Nava Rosillón, 2009)

Los análisis financieros son indispensables en una empresa ya que son la clave de toda actividad empresarial, para poder conocer la actualidad de la empresa y predecir el futuro saber si la empresa es solvente y su capacidad para asumir sus obligaciones.

Actualmente el proceso de transformación que trae consigo los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico, el crecimiento de muchas empresas, dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno. Las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada; de forma tal, que se tomen decisiones financieras racionales acordes con los objetivos de la empresa.

Sin embargo, las organizaciones son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por insolvencia y poca liquidez, como producto de políticas financieras poco efectivas o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero; por lo tanto, toda empresa debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que los ocasionan, para ello debe disponer de herramientas apropiadas que le permitan detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea.

El análisis o diagnóstico financiero constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo que estén bien gerenciadas y que presenten características similares; pues, sus

fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados.

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

El análisis financiero debe ser aplicado por todo tipo de empresa, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva. Empresas comerciales, petroleras, industriales, metalmecánicas, agropecuarias, turísticas, constructoras, entre otras, deben asumir el compromiso de llevarlo a cabo; puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa.

Esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera, para lo cual se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros.

No obstante, el análisis financiero se debe realizar en forma sistemática de manera de determinar la liquidez y solvencia de la empresa, medir su actividad operativa, la eficiencia en la utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento y de cancelación de las obligaciones contraídas, sus utilidades, las inversiones requeridas, su rendimiento y rentabilidad.

Sin embargo, el análisis financiero presenta algunas limitaciones inherentes a su aplicación e interpretación; puesto que se debe confirmar que la contabilización sea homogénea al realizar la comparación de cifras con empresas semejantes, debido a que

las organizaciones muestran distinto nivel de diversificación en tamaño y tiempo de operatividad, en el nivel de internacionalización y en los criterios para la toma de decisiones contables, económicas y financieras. También, en lo respectivo a la interpretación de los indicadores financieros se pueden presentar dificultades para establecer criterios para su evaluación, ya que un resultado puede ser ambiguo en relación a la actividad productiva de la empresa.

Del mismo modo, se debe considerar el comportamiento de variables exógenas a la actividad empresarial como la inflación que afecta el valor actual de mercado de los activos y pasivos; algunos de ellos, generalmente, se omiten en el balance general o son valuados al costo depreciado de adquisición; por lo tanto, es necesario reexpresar los estados financieros antes de aplicar los indicadores financieros para lograr un análisis más completo y real de la situación de la empresa.

En base a lo expuesto anteriormente, se presenta este estudio que tiene como objetivo principal analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente; para ello es primordial describir el análisis financiero como fase gerencial; identificar los indicadores financieros pertinentes para efectuarlo, así como determinar las técnicas en las cuales se fundamenta, los efectos del fenómeno inflacionario en su aplicabilidad y analizar brevemente la importancia de las normas financieras internacionales en el uso de este útil instrumento gerencial. (Nava Rosillón, 2009)

El análisis financiero no solo se realiza en la empresa sino también con empresas externas que se dediquen a lo mismo, para así lograr compararlas, para determinar el estado de liquidez y solvencia con el que se cuenta; y la situación en la que se encuentra.

El análisis financiero de una empresa permite interpretar de manera práctica la información mostrada en los estados financieros (balance general y estado de resultados), para la realización de un diagnóstico sobre la situación actual y las perspectivas de una organización.

De este modo, con el análisis financiero se busca traducir en un lenguaje estratégico y comprensible, cuál es la situación real de una empresa, a partir de lo obtenido en los estados financieros. Con esta información, las organizaciones están en capacidad de tomar decisiones estratégicas de manera sistemática y adecuada, para su sostenibilidad en el mercado y la definición de objetivos de corto, mediana y largo plazo.

Así, el análisis financiero permite identificar y divulgar un diagnóstico financiero de la empresa, pero no se limita únicamente a aquellos encargados de la materia al interior de la organización. También se enfoca hacia aquellos otros grupos con intereses en la organización (directivos, accionistas, proveedores, clientes, colaboradores, entre otros).

El análisis financiero tiene dos enfoques de análisis:

- La perspectiva horizontal, que permite ver cómo ha evolucionado período a período, o año a año, las principales variables de los Estados Financieros. Es decir, cómo evolucionan las ventas, los activos, la certera, las utilidades, etc. Esto permite identificar no sólo las tendencias de cada una de las variables analizadas, sino que abre la posibilidad para comprender los factores que inciden en las tendencias, facilitando la toma de decisiones que permitan mitigar posibles impactos negativos.
- La perspectiva vertical, en donde se hace un análisis de cómo participan las utilidades como porcentaje de las ventas, o cada rubro de los activos, pasivos o patrimonio como un porcentaje del activo o de sus respectivos grupos (activo corriente, pasivo corriente, etc.). (profima, 2018)

El análisis financiero tiene dos enfoques el horizontal que se mide por periodos de tiempo o años, y la vertical que es la que se mide por las utilidades del porcentaje de las ventas, activos, pasivos o patrimonios.

#### **2.2.4. Liquidez**

La liquidez se es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio. El grado de liquidez es la velocidad con que

un activo se puede vender o intercambiar por otro activo. Cuanto más líquido es un activo más rápido lo podemos vender y menos arriesgamos a perder al venderlo. El dinero en efectivo es el activo más líquido de todos, ya que es fácilmente intercambiable por otros activos en cualquier momento. Cuando se dice que un mercado es líquido significa que en ese mercado se realizan muchas transacciones y por lo tanto será fácil intercambiar activos de ese mercado por dinero. (Andres, 2015)

La liquidez es la capacidad o el tiempo en el que un activo se convierte en líquido, mientras más efectivo se haga se lo puede vender y existe menos riesgo de perder dinero.

En términos de contabilidad y de economía, se entiende por liquidez a la capacidad de una inversión para ser transformada en dinero en efectivo sin que se produzca una pérdida significativa de su valor. En otras palabras, cuanto más fácil sea convertir un activo en dinero en efectivo, se dice que es más líquido. (Economía simple.Net, 2016)

Es la capacidad con la que una empresa recupera una inversión sin que se produzca pérdida en la misma, en un tiempo establecido.

La liquidez financiera de una empresa es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo. Hay que recordar que, en términos económicos, la liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido. (Luna, 2018)

Es la capacidad que tienen los activos para ser convertidos en líquidos a corto plazo y así lograr cumplir con las obligaciones sin que exista pérdida significativa del valor.

La liquidez representa la agilidad de los activos para ser convertidos en dinero en efectivo de manera inmediata sin que pierdan su valor. Mientras más fácil es convertir un activo en dinero, significa que hay mayor liquidez. En la empresa, la

liquidez es uno de los indicadores financieros más importantes sobre los que se mide a la empresa. Dependiendo del grado de liquidez, se juzga la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones de corto plazo. También, permite medir el riesgo de permanecer solvente en situaciones de crisis (María, 2015).

La liquidez permite medir el riesgo con el que puede solventar una obligación, y permanecer solventes en situaciones de crisis.

La idea de liquidez se utiliza en el terreno de la contabilidad y la economía para aludir a la cualidad de un activo que se puede convertir con facilidad en dinero en efectivo. También se denomina liquidez al vínculo que existe entre el total de los activos de una organización y el conjunto formado por el dinero en caja junto a los bienes que pueden transformarse rápidamente en dinero. La liquidez, por lo tanto, está relacionada a la posibilidad de convertir los activos en efectivo de manera rápida y con escasa o nula pérdida de valor. A mayor liquidez, mayor capacidad de generar efectivo de forma inmediata. Las monedas y los billetes cuentan con una liquidez absoluta. Lo mismo puede decirse de los depósitos bancarios a la vista, que pueden retirarse de la cuenta en cualquier momento ya sea desde una sucursal o incluso desde un cajero automático (ATM).

Es habitual que la liquidez resulte opuesta a la rentabilidad. Mientras más líquido sea un activo, menos rentabilidad ofrece. Los intereses que paga un plazo fijo, por ejemplo, son mucho mayores que los aportados por un depósito en una caja de ahorro, por citar un caso. De todos modos, cuando se registra una inflación elevada la liquidez pierde valor.

De la definición expuesta hasta el momento, podemos deducir que la liquidez no es lo mismo que los beneficios: se trata sencillamente de un indicador fundamental para afrontar las obligaciones de la empresa a corto plazo. En otras palabras, nos enseña su capacidad de producir dinero efectivo de manera inmediata.

Es importante señalar que la palabra liquidez es un sustantivo femenino y que líquido, en este contexto, se usa como adjetivo, a diferencia de lo que suele ocurrir en el habla cotidiana cuando decimos debería tomar más líquido durante el día, donde

actúa como sustantivo. Dos sinónimos posibles para liquidez son solvencia y fluidez. (Perez, 2018)

Las monedas y los billetes son de liquidez absoluta, los cheques, los depósitos, mientras más líquido sea un activo su rentabilidad aumenta.

#### **2.2.5. Estado de resultados**

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas es un reporte financiero que en base a un período determinado muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento que se producen y como consecuencia, el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en dicho periodo de tiempo para analizar esta información y en base a esto tomar decisiones de negocio.

Este estado financiero te brinda una visión panorámica de cuál ha sido el comportamiento de la empresa, si ha generado utilidades o no. En términos sencillos este reporte es muy útil para ti como empresario ya que te ayuda a saber si tu compañía está vendiendo, qué cantidad está vendiendo, cómo se están administrando los gastos y al saber esto, podrás saber con certeza si estás generando utilidades. (Castro, 2021)

Es un análisis útil para que los empresarios, proyecten si existen ganancias o pérdidas en sus negocios en los distintos periodos o años.

El Estado de resultados es un estado financiero básico en el cual se presenta información relativa a los logros alcanzados por la administración de una empresa durante un periodo determinado; asimismo, hace notar los esfuerzos que se realizaron para alcanzar dichos logros. La diferencia entre logros y esfuerzos es un indicador de la eficiencia de la administración y sirve de medida para evaluar su desempeño. El Estado de resultados debe mostrar la información relacionada con las operaciones de una entidad lucrativa en un periodo contable mediante un adecuado enfrentamiento de los ingresos con los costos y gastos relativos, para así determinar la utilidad o pérdida neta del periodo, la cual forma parte del capital ganado de esas entidades.

El Estado de resultados es un estado financiero dinámico porque proporciona información que corresponde a un periodo. Los estados financieros estáticos son los

que muestran información a una fecha determinada. En el Estado de resultados se detallan los logros obtenidos (ingresos) por la administración de la entidad en un periodo determinado y los esfuerzos realizados (costos y gastos) para alcanzar dichos logros.

Para los administradores es muy importante conocer periódicamente el resultado de las operaciones que realiza la empresa, ya que son responsables, ante los dueños o accionistas, de que se cumplan las metas propuestas para, en caso de no ser así, tomar las medidas correctivas necesarias con el fin de alcanzar los objetivos preestablecidos.

Las empresas pueden tener como resultado de sus operaciones utilidades (cuando los logros son mayores a los esfuerzos) o pérdidas (cuando fueron más los esfuerzos que los logros). Para tomar decisiones se requiere, además de conocer los importes, saber la forma en que se ha obtenido tal resultado. El Estado de resultados presenta de manera detallada la forma en que se obtiene la utilidad o pérdida en una empresa. A este estado también se le conoce como estado de pérdidas y ganancias.

Podemos decir que es un estado financiero dinámico, ya que la información que presenta corresponde a un periodo determinado: un mes, un bimestre, un trimestre o un año. Cuando se habla de periodo se entenderá normalmente como un espacio de tiempo inferior a un año, y cuando se quiere hacer referencia a un año se emplea el término “ejercicio”. (Contabilidad financiera , 2002)

El estado de resultados de una empresa, son de vital importancia para ver el estado operativo de las mismas, analizan las debilidades y fortalezas para así lograr implementar un plan para que la economía de la empresa se encuentre estable.

Cualquier empresa sin importar su tamaño, ni actividad a la que se dedica, necesita obtener información acerca del desempeño de su operación en el periodo determinado, de esta manera saber cuantificadamente si han alcanzado los resultados esperados, maximizado sus utilidades y además tener donde apoyarse para la toma de decisiones oportunas.

En general los diferentes estados financieros ayudan a tener una visión exacta de la situación financiera de la empresa, incluyendo aspectos de relevancia para la administración y operación de la misma.

También conocido con el nombre de estado de pérdidas y ganancias, es un reporte financiero que muestra detallada y minuciosamente todas las operaciones económicas, gastos, ingresos, dando como resultado el beneficio o pérdida generada en la empresa durante un período determinado.

Constituye una importante herramienta de la gestión administrativa para cualquier empresa, que le permite tener una mejor visión de los recursos que dispone, el uso que se le da a los mismos, la entrada y salida de dinero y la rentabilidad alcanzada. Gracias a este reporte la empresa puede prevenir y actuar de antemano, ante situaciones que se le presenten.

El estado de resultados permite estar al tanto si la empresa ha alcanzado beneficio o por el contrario obtuvo pérdida durante el ejercicio revisado, además da a conocer las causas de dicho evento o resultado, por lo que es considerado de gran utilidad para el correcto desempeño a futuro de esta.

Ante estos dos posibles resultados positivo (ganancias) o negativo (perdidas) la empresa debe emprender la toma de decisiones y guiar sus acciones hacia horizontes más claros y certeros en el siguiente periodo de operaciones.

#### **2.2.6. Estructura del estado de resultados**

El estado de resultados se compone de la siguiente manera:

- **Ventas:** es el primer dato que figura en el estudio, y muestra los ingresos totales percibidos.
- **Coste de ventas:** el artículo que está a la venta tiene un costo para la empresa, y se representan en este campo.

- **Utilidad bruta:** es un indicador de la ganancia del producto. En pocas palabras, es la diferencia entre las ventas y el coste de venta. Una comparativa entre el precio de venta del producto y el costo de producción/adquisición.
- **Gastos de operación:** son todos aquellos gastos que se vinculan directamente al funcionamiento de la empresa. Como renta, servicios básicos (luz, agua, etc.) salarios, entre otros.
- **Utilidad sobre flujo:** son las ganancias que percibe la empresa sin tener en cuenta gastos contables y financieros, como impuestos.
- **Depreciaciones y amortizaciones:** son pagos que aplican de manera anual para disminuir el valor de activos que posee la empresa. Como los vehículos, la maquinaria, etc.
- **Utilidad de operación:** representa las ganancias o pérdidas que tiene la empresa por sus actividades productivas.
- **Gastos y productos financieros:** se refiere a gastos que no están relacionados directamente con la función principal de la empresa, como el pago de intereses.
- **Utilidad antes de impuestos:** es un balance que muestra las pérdidas o ganancias luego de cubrir las obligaciones financieras y operacionales.
- **Impuestos:** todos aquellos pagos que la empresa debe realizar al estado según lo estipulado por la ley.
- **Utilidad neta:** indica la ganancia o pérdida final de la empresa, luego de contar todos los ingresos y pagos. (Requelme, 2021)

Las empresas tanto pequeñas, grandes, medianas, sin importar la actividad que se dediquen necesita observar la información acerca de cómo va funcionando, y tener una visión exacta de la situación financiera de la empresa. Clasificando las cuentas de ingresos e ingresos para obtener las utilidades de cada periodo contable.

Se trata de uno de los informes financieros más importantes de tu empresa, donde se muestran las ganancias y pérdidas durante un periodo de tiempo determinado.

Las ganancias o pérdidas se calculan tomando los ingresos y restando todos los gastos.

El estado de resultados es uno de los tres estados que se utilizan tanto en las finanzas corporativas como en la contabilidad general. Junto al flujo de caja y el balance general, completa la información financiera estándar de cualquier empresa.

Es corriente que se divida en periodos de tiempo que sigan las operaciones de la empresa. Lo más común es que se realice una vez al mes con propósitos internos. Algunas empresas pueden manejar periodos de tiempo más cortos, dependiendo de la cultura empresarial, el país o el sector.

Los trimestrales, cuatrimestrales y anuales también suelen ser periodos de tiempo comunes en los estados de resultados.

Se trata de un buen lugar para comenzar un modelo financiero para tu empresa, ya que requiere de una menor cantidad de información financiera que el balance general y que el flujo de caja. En términos de información, realizar este informe es el paso previo a los otros dos. (Movilbendor, 2021)

El estado de resultados no requiere mucha información para saber el nivel operativo de una empresa, además diagnostica las ganancias o pérdidas.

## **2.3. MARCO CONCEPTUAL**

### **Indicadores de liquidez**

Los indicadores de liquidez son la capacidad que tiene una entidad para conseguir dinero inmediatamente, es decir el poder que tiene para obtenerlo a través de sus activos, con el fin de responder a las obligaciones contraídas, cuyas sean a corto plazo. Son utilizados para medir la solidez de la base financiera de una entidad, es decir, determinar si la empresa cuenta con un musculo financiero para afrontar las

obligaciones oportunamente o en el tiempo establecido. Se suelen realizar confrontaciones entre los activos y los pasivos, para establecer el grado de liquidez de las empresas.

### **Indicadores de actividad**

Este indicador se utiliza para indicar en base a un análisis el grado de eficiencia que una empresa dispone, y en qué tiempo se recuperan los gastos incurridos en la inversión, para posteriormente obtener utilidades de la misma. Lo que quiere decir que el departamento de contabilidad tiene que estar en constante chequeo, para saber si los clientes están cumpliendo con las obligaciones estipulas en el contrato, o se están atrasando en los pagos. Por ende, verificar la velocidad en que un activo se hace efectivo para analizar el nivel de liquidez y solvencia del mismo.

### **Indicadores de endeudamiento**

Este indicador se lo utiliza para comparar los activos y pasivos, para tener conocimiento de la capacidad de obligaciones que podemos adquirir, analizando la situación financiera, los márgenes de utilidad o rentabilidad de los fletes y se pueden afrontar, ya sean a corto o largo plazo. Así mismo, verificar si las utilidades que se van a obtener a adquirir la deuda serán mayores a la inversión que vamos a realizar por ella. También este indicador nos muestra el grado de riesgo que corren dichos acreedores los que nos brindan el crédito.

### **Indicadores de rentabilidad**

Este indicador evalúa si se obtiene rendimientos o utilidades sobre la inversión que posee, mide la efectividad de la administración, controla los costos y los gastos, para de esta manera convertir las ventas o servicios en utilidades. Se analiza los ingresos operacionales y no operacionales, así como, la actividad económica principal. Anualmente se realiza un estudio de las utilidades que se están obteniendo del negocio para conocer si es factible.

### **La liquidez**

A través de esta podemos ver el nivel de endeudamiento de una empresa, para así por consiguiente buscar medios de financiamiento que podrán ser por instituciones financieras (bancos) o que los socios de la compañía inyecten capital. Las empresas deben verificar si cuentan con activos que se hacen efectivos inmediatamente sin pérdida significativa en su valor, para ayudar a solventar las deudas a corto plazo.

### **Financiamiento**

Son las obligaciones que obtiene a corto o largo plazo, es una obtención de fondos para aumentar el capital, o un préstamo donde se analiza la capacidad de pago del deudor. Por ello las empresas cuidan su rendimiento económico, para obtener fondos de financiamiento tanto internos como externos. El financiamiento ayuda a que algunas empresas puedan extender sus servicios e invertir para obtener más beneficios.

## **2.4. MARCO LEGAL**

Telsuprema para establecerse como compañía, cumplió con una serie de condiciones establecidas en el marco legal, con una amplia trayectoria en el mercado de la logística y de transporte a nivel local y nacional, con amplia experiencia en custodia, seguridad física y electrónica.

La compañía Telsuprema S.A, se constituyó por escritura pública otorgada ante el notario de la ciudad de Guayaquil, en el año 2006, fue aprobada por la superintendencia de compañías, con el objetivo de prestar servicios de transporte, custodia y seguridad.

Todas las personas jurídicas están sujetas a regulaciones por parte de los organismos de control, los mismos que se basan en: constitución, código de trabajo, código tributario, Ley de seguridad social, ley orgánica de régimen tributario interno, ley de compañías, normas internacionales de contabilidad (NIC), estatus de la compañía, y reglamentos internos de la compañía.

Entre las NIC, que se están aplicando a la compañía son:

**NIC 1 Presentación de estados financieros:** se analizó el estado financiero del año anterior (2019) Vs el año actual (2020), y por ende los componentes de los estados de resultados especialmente las cuentas por pagar de la compañía.

Los estados financieros nos permiten ver la situación financiera en la que se encuentra la empresa, y el rendimiento financiero de la misma, por lo cual se evidencio que dentro de la pandemia existió un déficit en los servicios brindados.

**NIC 19 Beneficios a los empleados:** Esta norma se aplicó y aplica dentro de la empresa para saber la remuneración mensual y derechos que cada miembro de la misma debe recibir de acuerdo a lo estipulado en la ley. Por ende, durante la pandemia se realizó recorte de personal en el cual se incurrió en créditos, se vendieron bienes para satisfacer y cumplir con el trabajador.

## **CAPÍTULO III**

### **3. MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1. METODOLOGÍA**

Se realizó una indagación sobre las cuentas por pagar, realizando los distintos análisis de las cuentas afectadas por la pandemia, y en cuales se tiene que priorizar atención, estableciendo así estrategias generales, como factor para abordar el problema.

#### **3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN**

El presente trabajo de estudio se desarrolló fundamentándose en varios métodos en los que se indagó, en los estados de resultados de la empresa, basándose en acciones inmanejable en los cual se sumergió la economía.

Se enmarcó en una investigación de carácter descriptivo, para poder definir la situación financiera, clasificar los riesgos de un posible cierre de Telsuprema. Se examinó posibles soluciones para combatir esta crisis sanitaria.

Por ende, se realizó un estudio con la información recolectada, para posteriormente describir, analizar, e interpretar las características de los estados de resultados en base a la pandemia.

Por consiguiente, termino elaborando una propuesta factible para aumentas las entradas de efectivo y poder solventar las obligaciones.

Después de elaborar el diagnostico que nos ha permitido detectar de forma clara y objetiva las distintas dificultades, con el propósito de describirlos, analizarlos, interpretar, para entender su naturaleza, así como su causa y efecto.

En función a los objetivos el estudio tendrá un enfoque descriptivo, después de lo cual se seleccionarán a los sujetos de investigación.

Los datos fueron suministrados por el personal de la empresa Telsuprema S.A.

Como alternativa a los problemas planteados se incursionaron nuevos servicios en la empresa para solventar obligaciones.

### **3.3. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN**

El presente proyecto tuvo un enfoque mixto, es decir que se aplicó la investigación cuantitativa ya que se usó los estados de resultados del año actual con el anterior para analizarlos, compararlos, medirlos; para determinar en qué cuentas se encuentran las diferencias considerables como efecto de la crisis sanitaria, ya que implica una medición numérica de datos, por consiguiente, al realizar encuestas al personal de la compañía.

Se empleará enfoque cualitativo, esta no involucra mediciones numéricas, se llevó a cabo a través de realizar encuestas al personal de la compañía, referente a los viajes de ambos años, mejor dicho, ellos ganan comisiones por sus viajes mientras más tengan, mejor será su salario.

### **3.4. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN**

La técnica que se aplicó es de Observación, Documental y entrevista; así como las finanzas de la empresa han variado de acuerdo con un virus, que actualmente están tratando de controlarlo, para poder medir los efectos que causo dentro de Telsuprema, y así tratar de desenlazarlo, al igual que la empresa recupere su economía y sus clientes anteriores.

La observación del personal como de los documentos brindados, para confrontar al fenómeno o crisis, así lograr comprenderla y describirla, realizando notas de peculiares de soporte para detallar la situación.

La documental de forma que todo lo investigado consta con su respectiva sustentación y evidencia mediante este proyecto, la entrevista ya que se indagó e preguntó a los colaboradores tales como Contadora, Jefe Financiero en un lugar aislado para lograr tener una aproximación a lo que piensa, siente o ha presenciado, a fin de procesar estadísticamente y obtener una verdad.

### 3.5. POBLACIÓN Y MUESTRA

Para la población del proyecto se contempló al equipo del área contable, financiero, Recursos humanos. A fin de efectuar el respectivo estudio de los estados financieros. Tales como Contadora, jefe financiero, con sus respectivas secretarias, Recursos Humano.

#### **Población**

La información la suministró la población del personal de Telsuprema, sexo femenino, área contable, financiera y recursos humanos, estas conforman la población total de los estudios a realizar.

*Tabla 2. Población Telsuprema*

<b>ÁREA</b>	<b># COLABORADORES</b>
<b>Departamento de contabilidad</b>	2
<b>Jefe financiero</b>	1
<b>Jefe Recursos Humanos</b>	1
<b>Total</b>	4

*Fuente: Empresa Telsuprema S.A.*

*Elaborado Por: Granda, y (2022.)*

#### **Muestra**

El tipo de muestreo que se utilizó en esta investigación es el no probabilístico ya que estamos asignando el personal que vamos a necesitar dentro de la investigación.

*Tabla 3. Muestra de Telsuprema*

Área	Muestra
Departamento de contabilidad	2
Jefe financiero	1
Jefe Recursos Humanos	1
<b>Total</b>	<b>4</b>

*Fuente: Empresa Telsuprema S.A.*

*Elaborado Por: Granda, y (2022.)*

### **3.6. RESULTADOS DE LA TECNICA DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.6.1 Entrevista al departamento contable**

*Tabla 4. Entrevista Ana Vásquez*


<b>Facultad de Administración</b>
<b>Carrera de Contabilidad y Auditoría</b>
<b>Cuestionario de entrevistas</b>
<b>Tema del proyecto:</b> ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS CUENTAS POR PAGAR, SU INCIDENCIA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA TELSUPREMA S.A, EN TIEMPOS DE LA PANDEMIA EL COVID-19 (2019-2020).
<b>Entrevistador:</b> Alfoncina Granda Celi

**Entrevistado:** Ana Vásquez

No	Pregunta	Respuesta
1	¿Cómo ha variado la situación de endeudamiento durante la crisis sanitaria?	Esta situación ha venido en aumento, puesto que los clientes no han tenido los ingresos suficientes para solventar las deudas que habían contraído con la empresa antes de la crisis sanitaria.
2	¿Existe un análisis en particular para el nivel de endeudamiento que mantiene la compañía?	No existe un análisis en específico, pero sí es monitoreado por medio del nivel de cuentas pendientes de pago de la empresa en función de los plazos acordados para realizar las respectivas cancelaciones.
3	¿Se cuenta con un monitoreo constante de las cuentas por pagar?	Sí, estas son monitoreadas semanalmente y clasificadas por el plazo en el cual se deben cancelar, esto con la finalidad de validar cuáles son las cuentas más viables para asumirlas.
4	¿Cómo afecta este nivel de endeudamiento a los resultados obtenidos del período?	No permiten contar con una liquidez acertada, puesto que todo el ingreso percibido es destinado a la cancelación de deudas vigentes que ha contraído la empresa.

5	¿De qué manera se han establecido acciones para mejorar la situación empresarial?	Las principales acciones que se han establecido comprenden la notificación y llamado constante a los clientes sobre las deudas vigentes con la empresa y el brindar una reestructuración de los términos establecidos en el contrato del crédito otorgado para facilitar la cancelación de deuda por parte del cliente.
---	---	---

*Fuente: Empresa Telsuprema S.A*

*Elaborado Por: Granda, y (2022.)*

### 3.6.2 Entrevista al departamento financiero

*Tabla 5. Entrevista Mariuxi Herrera*


<b>Facultad de Administración</b>
<b>Carrera de Contabilidad y Auditoría</b>
<b>Cuestionario de entrevistas</b>
<p><b>Tema del proyecto:</b> ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS CUENTAS POR PAGAR, SU INCIDENCIA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA TELSUPREMA S.A, EN TIEMPOS DE LA PANDEMIA EL COVID-19 (2019-2020).</p>
<p><b>Entrevistador:</b> Alfoncina Granda Celi</p>

**Entrevistado:** Mariuxi Herrera

No	Pregunta	Respuesta
1	¿Se utilizan indicadores financieros para monitorear la situación de endeudamiento de la empresa?	Se utilizan de manera esporádica para resolver una inquietud en particular, pero no son utilizados con frecuencia para hacer un monitoreo constante de la situación financiera de la empresa.
2	¿Cuáles son los principales indicadores utilizados por la compañía?	Los principales indicadores financieros comprenden los de liquidez, endeudamiento y rentabilidad.
3	¿Cuáles son los niveles normales de endeudamiento sobre los cuales puede estar la empresa?	Los niveles normales de endeudamiento deben estar por debajo del activo; sin embargo, ha sido evidentemente notorio que en la situación actual de la compañía este escenario se presenta de manera contrario, evidenciando que los pasivos superan a los activos.
4	¿Cuál es el proceso para seguir si la empresa se encuentra en niveles anormales de deuda?	El proceso para seguir comprende aspectos desde la conversión de deuda, haciendo que pase de corto plazo a mediano o largo plazo, hasta la liquidación de activos para percibir ingresos.

*Fuente: Empresa Telsuprema S.A.*

*Elaborado Por: Granda, y (2022.)*

### 3.6.3 Entrevista al departamento de recursos humanos.

Tabla 6. Entrevista Carolina Gutiérrez


<b>Facultad de Administración</b>
<b>Carrera de Contabilidad y Auditoría</b>
<b>Cuestionario de entrevistas</b>
<b>Tema del proyecto:</b> ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS CUENTAS POR PAGAR, SU INCIDENCIA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA TELSUPREMA S.A, EN TIEMPOS DE LA PANDEMIA EL COVID-19 (2019-2020).
<b>Entrevistador:</b> Alfoncina Granda Celi
<b>Entrevistado:</b> Carolina Gutiérrez

No	Pregunta	Respuesta
1	¿Cuál fue el principal cambio significativo con el nivel de deuda durante la pandemia?	El principal cambio percibido fue la disminución en la frecuencia de pagos por parte de los clientes que asumían las deudas contraídas por los créditos que la institución había otorgado previamente.
2	¿De qué manera contribuye el departamento a mantener equilibrado el nivel de endeudamiento?	El departamento se enfoca en analizar previamente los potenciales clientes con los cuales la entidad puede asegurar una recuperación del crédito otorgado sin ningún tipo de inconveniente.
3	¿Cómo se evidencia el aumento del nivel de endeudamiento en el	El aumento del nivel de endeudamiento es evidenciado en la forma en la que se

	desempeño de las actividades laborales?	realizan las actividades al no contar con los pagos de sueldos y salarios correspondientes a las funciones desempeñadas por los colaboradores, puesto que, si no se cuenta con el nivel adecuado de ingresos, no se solventan los pagos de sueldos en el tiempo acordado y se genera malestar en los empleados.
4	¿El departamento se encarga de disminuir el impacto al aumentar el endeudamiento de la empresa?	El departamento no se encarga de disminuir el impacto, puesto que esto depende únicamente del departamento financiero.
5	¿Los colaboradores de la entidad se ven afectados significativamente al aumento el nivel de deuda?	Sí, se ven afectados con los atrasos en el pago de sueldos, ya que la empresa deja de contar con los recursos necesarios para cumplir con estas obligaciones internas.

*Fuente: Empresa Telsuprema S.A.*

*Elaborado Por: Granda, y (2022.)*

### **3.7. ANÁLISIS DE LA ENTREVISTA**

Después de realizar el levantamiento de información que se realizó al departamento de Contabilidad, manifestó que la información que se obtiene de las cuentas por pagar y financiera lo cual ayudara a tomar decisiones relacionado con el pago a los proveedores; los informes, reportes, estados financieros elaborados de manera mensual son los elementos que ayudara para saber liquidez que la empresa tiene.

En cuanto al nivel de endeudamiento la empresa no cuenta con un sistema contable eficiente que le permite tener información detallada de las cuentas por pagar, por eso el nivel de endeudamiento es alto por falta de un manual procedimiento y políticas relacionado con las cuentas por pagar, capacitar al personal, poner en práctica los nuevos procesos para disminuir el nivel de endeudamiento.

La empresa Telsuprema S.A. tiene una amplia lista de proveedores ya que la empresa ofrece servicios de importar y exportar productos, la liquidez y solvencia de la empresa no es analizada de forma correcta, solo se reúne datos de las cuentas por pagar de tal manera que no existe un control interno.

La empresa no cuenta con un manual de políticas y procedimientos para las cuentas por pagar, por ende no existe una organización ni un control en las cuentas por pagar, lo cual es un riesgo para la empresa porque se eleva el nivel de endeudamiento.

### 3.8. RESULTADOS DE LA OBSERVACIÓN DIRECTA

La técnica de observación directa en la empresa Telsuprema S.A. en el departamento de contabilidad, con la finalidad de observar las funciones que realizan los encargados del departamento de contabilidad, financiero y recursos humanos.

*Tabla 7. Técnicas de Observación Directa*

<b>Documentos y procedimientos para observar</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Comentarios</b>
Manuales de políticas y procedimientos de cuentas por pagar		<b>X</b>	La empresa no cuenta con el manual de políticas y procedimientos de las cuentas por pagar.
La empresa tiene la liquidez necesaria para cumplir las obligaciones con los proveedores		<b>X</b>	No existe la liquidez necesaria por eso es necesario que el área financiera aplique políticas de pagos para poder cumplir las obligaciones con los proveedores.
Aplica indicadores en las cuentas por pagar		<b>X</b>	Solo se utiliza indicadores en la rentabilidad más no en las obligaciones adquiridas con los proveedores
El retraso de pago a los proveedores		<b>X</b>	Si porque esto nos obliga a que tengamos que adquirir nuevos proveedores con un producto

perjudica a los costos de la empresa			a mayor costo para así poder con nuestros clientes
La empresa tiene prestamos con obligaciones financieros	<b>x</b>		Si, la empresa tiene prestamos que le ha ayudado para pagar a los proveedores.
La empresa maneja de forma correcta el pago a los proveedores		<b>X</b>	No, porque no se planifican mediante un cronograma el pago a los proveedores

Fuente: Empresa Telsuprema S.A.

Elaborado Por: Granda, y (2022.)

### 3.9. ANÁLISIS DE LA OBSERVACIÓN DOCUMENTAL

#### 3.9.1 Estado de Situación Financiera

Tabla 8. Estado de Situación Financiera de la empresa Telsuprema S.A

<i>Telsuprema</i>	
<i>Estado de Situación Financiera</i>	
<i>Al 31 de diciembre de 2019</i>	
<i>(Expresado en dólares estadounidenses)</i>	
	<b>2019</b>
<b>ACTIVO</b>	
<i>Activo Corriente</i>	<b>122.404</b>
<i>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i>	1.593
<i>Cuentas y documentos por cobrar</i>	78.231
<i>Inventario</i>	-
<i>Pagos e impuestos anticipados</i>	42.579
<b>Activo No Corriente</b>	<b>538.849</b>
<i>Propiedades, Planta y Equipo</i>	2.029.155
<i>(-) Depreciación Acumulada</i>	(1.490.306,15)

<b>Total Activo</b>	<b>661.253</b>
<b>PASIVO</b>	
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>472.591</b>
<i>Cuentas y Documentos por Pagar</i>	267.057
<i>Cuentas financieras por pagar</i>	25.740
<i>Cuentas por pagar accionistas</i>	31.937
<i>Otros Pasivos Corrientes</i>	39.539
<i>Beneficios de Ley a Empleados</i>	77.983
<i>Dividendos por pagar</i>	30.335
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>73.309</b>
<i>Cuentas por pagar a largo plazo</i>	73.309
<i>Prov. Jubilación Patronal</i>	130.460
<i>Prov. Bonificación por Desahucio L/P</i>	53.296
<b>Total Pasivo</b>	<b>545.901</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
<i>Capital</i>	9.000
<i>Reservas</i>	4.500
<i>Resultados Acumulados</i>	62.798,52
<i>Otros resultados integrales</i>	-262
<i>Resultado del Ejercicio Actual</i>	39.316
<b>Total Patrimonio</b>	<b>115.352</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>661.253</b>

Fuente: Empresa Telsuprema S.A.

Elaborado Por: Granda, y (2022.)

### 3.9.2 Estado de Resultado Integral

Tabla 9. Estado de Resultado Integral de la empresa Telsuprema S.A

#### Telsuprema

#### Estados de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<b>2019</b>
<b>INGRESOS</b>	
Ingresos ordinarios	1.362.230
Otros ingresos	1.947
<b>Total Ingresos</b>	<b>1.364.177</b>
<b>COSTOS</b>	
Costos de Ventas	868.976
<b>Utilidad bruta</b>	<b>495.201</b>
<b>GASTOS</b>	
Gastos administrativos	437.923
Gastos de sueldos y beneficios	750
Gastos de publicidad	363
Otros gastos	16.849
<b>Total gastos</b>	<b>455.885</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>39.316</b>
Participación de trabajadores	5.897
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>33.419</b>
Impuesto a la renta	8.355
<b>Utilidad después de impuestos</b>	<b>25.064</b>
Reserva legal	2.506
<b>Utilidad neta</b>	<b>22.558</b>

*Fuente: Empresa Telsuprema S.A.*

*Elaborado Por: Granda, y (2022.)*

### 3.10. RESULTADO DEL INDICADOR DE LIQUIDEZ

En el siguiente apartado se muestran los resultados de los principales indicadores financieros aplicados para diagnosticar la situación financiera de la empresa.

Tabla 10. Indicador de Liquidez

**1. Indicadores de Liquidez**

<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>2019</b>
<i>Razón de Liquidez</i>	Activo Corriente Pasivo Corriente	0,26
<i>Razón Prueba Ácida</i>	Activo Corriente - Inventarios Pasivo Corriente	0,26
<i>Capital de trabajo</i>	Activos corrientes - Pasivo corriente	-350.188

Fuente: Empresa Telsuprema S.A.

Elaborado Por: Granda, y (2022.)

- **Razón de liquidez:** Este indicador tiene como objetivo dar a conocer la capacidad que tiene la empresa para asumir sus obligaciones a corto plazo, en este caso, la entidad analizada no muestra resultados favorables en cuanto a la liquidez, ya que el resultado obtenido al estar por debajo de la unidad indica que no puede solventar las deudas u obligaciones contraídas.

- **Razón prueba ácida:** la finalidad de este indicador es mostrar la capacidad que tiene la compañía para cubrir sus obligaciones a corto plazo, excluyendo el monto de los inventarios; sin embargo, en el caso analizado, no se cuenta con un valor en la cuenta de inventarios, por lo que el resultados el mismo que el indicador de liquidez, demostrando una vez más que la empresa no puede solventar las obligaciones contraídas.

- **Capital de trabajo:** muestra el equilibrio que tiene una empresa de activos y pasivos, por ende, muestra si tiene los recursos suficientes para operar. El resultado obtenido es negativo, indicando que los pasivos superan a los activos y demostrando que la entidad no se encuentra preparada para asumir estas deudas incurridas.

### 3.11. RESULTADO DEL INDICADOR DE ACTIVIDAD

Tabla 11. Indicador de Actividad

#### 2. Indicadores de Actividad

<i>Indicador</i>	<b>Fórmula</b>	<b>2019</b>
<i>Rotación de Cuentas por Cobrar</i>	Ventas	17,44
	Cuentas por cobrar	
<i>Días Promedio de Cuentas por Cobrar</i>	360/ Rotación de Cuentas por Cobrar	20,64
<i>Rotación de Cuentas por Pagar</i>	Ventas	5,11
	Cuentas por pagar	
<i>Días Promedio de Cuentas por Pagar</i>	360/ Rotación de Cuentas por Pagar	70,48
<i>Rotación de activos fijos</i>	Ventas/activo fijo	0,67
<i>Rotación del total de activos</i>	Ventas/activo total	2,06

Fuente: Empresa Telsuprema S.A.

Elaborado Por: Granda, y (2022.)

- **Rotación de cuentas por cobrar:** esto muestra la rapidez con la cual es recuperada las deudas contraídas por los clientes de la empresa, por lo que su valor debe ser lo más alto posible; sin embargo, el resultado obtenido por la entidad analizada no es el óptimo, indicando que las cuentas no están siendo cobradas de manera oportuna y que los clientes no están asumiendo las deudas contraídas con la empresa a un ritmo idóneo.

- **Días promedio de cuentas por cobras:** se demuestra con este resultado que la empresa está tardando más de 20 días en recuperar las deudas contraídas por parte de sus clientes, convirtiéndose en un ritmo de recaudación no tan acertado para las actividades que realiza la compañía, impidiéndole obtener una liquidez suficiente para asumir las obligaciones pendientes de pago.

- **Rotación de cuentas por pagar:** este indicador muestra la estabilidad que tiene la empresa para cancelar sus deudas y al obtener un resultado tan bajo de 5.11 se da a entender que la entidad está teniendo problemas para asumir sus cuentas por pagar y que es necesario que se realice una conversión en las deudas de corto plazo a mediano o largo plazo para que la empresa disponga del tiempo suficiente para recaudar lo correspondiente a las deudas.

- **Días promedio de cuentas por pagar:** con el resultado de esta indicador se valida que la empresa tarda demasiado en cancelar sus deudas por pagar, en un plazo superior a dos meses, convirtiéndose en riesgo significativo para la estabilidad económica empresarial.

- **Rotación de activos fijos:** este indicador refleja la eficacia que la empresa tiene en la gestión de sus activos para generar ingresos por ventas, pero el resultado obtenido es demasiado bajo para demostrar que la gestión realizada por la empresa es acertada.

- **Rotación total de activos:** al igual que el indicador anterior, se obtiene un resultado bajo para medir la eficacia en la gestión de activos que tiene la entidad, dando a entender que no está operando de manera adecuada para generar los ingresos esperados.

### 3.12. RESULTADO DEL INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO

Tabla 12. Indicador de Endeudamiento

#### 3. Indicadores de Endeudamiento

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2019</i>
<i>Razón de Endeudamiento</i>	<i>Pasivo Total</i>	82,56%
	<i>Activo Total</i>	
<i>Concentración de Endeudamiento</i>	<i>Pasivos Corrientes</i>	86,57%
	<i>Pasivos Totales</i>	
<i>Razón de Endeudamiento Corriente</i>	<i>Pasivo Corriente</i>	0,71
	<i>Activo Total</i>	

<i>Razón de Endeudamiento a Largo Plazo</i>	<i>Pasivo a Largo Plazo</i>	0,11
	<i>Activo Total</i>	
<i>Razón de Endeudamiento Interno</i>	<i>Capital Contable</i>	0,17
	<i>Activo Total</i>	
<i>Apalancamiento</i>	<i>Pasivos Totales</i>	4,73
	<i>Patrimonio</i>	
<i>Apalancamiento a Corto Plazo</i>	<i>Pasivo Corriente</i>	4,10
	<i>Patrimonio</i>	

*Fuente: Empresa Telsuprema S.A.*

*Elaborado Por: Granda, y (2022.)*

- **Razón de endeudamiento:** esta razón financiera se encarga de medir el nivel de obligaciones que tiene la empresa y por el resultado que se obtuvo, el nivel es lo suficientemente alto como para asegurar que la empresa se encuentra en gran parte endeudada y tiene problemas económicos.

- **Concentración de endeudamiento:** tal como se indicó en la razón de endeudamiento, el nivel de deuda que ha contraído la empresa es demasiado alto, tanto que su mayor porcentaje se encuentra concentrado en los pasivos corrientes; es decir, que la empresa tiene que asumir una gran cantidad de deudas a corto plazo.

- **Razón de endeudamiento corriente:** Con el resultado obtenido en la concentración de endeudamiento, se reconoce que el endeudamiento corriente es el rubro más alto de la deuda en general, dificultando a la empresa asumir las obligaciones a corto plazo.

- **Razón de endeudamiento a largo plazo:** este es el porcentaje más pequeño con el que cuenta la empresa, por lo cual la entidad tiene mayor probabilidad de asumir dichas obligaciones al contar con el tiempo adecuado para realizar una suficiente recaudación para asumir dichas deudas.

- **Razón de endeudamiento interno:** el endeudamiento interno comprende una relación entre el capital y el activo, dando un resultado poco significativo de 0.17,

demostrando que la entidad no cuenta con el capital adecuado para hacer frente a sus deudas.

- **Apalancamiento:** este indicador muestra la factibilidad que resulta contraer un financiamiento externo para contribuir a asumir obligaciones de la empresa, al ser mayor a uno, se destaca la gran necesidad que dispone la entidad para recurrir a esta opción como medida preventiva.

- **Apalancamiento a corto plazo:** al igual que el indicador anterior, es necesario que se acuda a un financiamiento externo para asumir las deudas contraídas a corto plazo.

### 3.13. RESULTADO DEL INDICADOR DE RENTABILIDAD

Tabla 13. Indicadores de Rentabilidad

#### 4. Indicadores de Rentabilidad

<i>Indicador</i>	<b>Formula</b>	<b>2019</b>
<i>Margen Bruto</i>	Ventas - Costo de Ventas	36,30%
	Ventas Netas	
<i>Margen de Utilidad sobre Ventas</i>	Utilidad Neta	1,65%
	Ventas Netas	
<i>Rendimiento sobre el Activo Total ( ROA)</i>	Utilidad Neta	3,41%
	Activo Total	
<i>Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)</i>	Utilidad Neta	19,56%
	Patrimonio	
<i>Rendimiento sobre Capital Contable</i>	Utilidad Neta	250,64%
	Capital Contable	

Fuente: Empresa Telsuprema S.A.

Elaborado Por: Granda, y (2022.)

- **Margen bruto:** al tener un margen positivo se conoce que la empresa está administrando muy bien los costos de producción; sin embargo, el resultado obtenido

no es lo suficientemente significativo como para indicar que las actividades económicas de la empresa están siendo realizadas de manera apropiada.

- **Margen de utilidad sobre ventas:** el indicador mide el rendimiento de los activos operacionales de la empresa, aunque el resultado obtenido no es tan alto como la empresa espera, demostrando que los rendimientos obtenidos no son suficientes para estabilizar la situación económica de la empresa.

- **Rendimiento sobre el Activo Total (ROA):** es un indicador que mide la rentabilidad del total de activos de la empresa, lo ideal es que la cifra supere el 5% y como se puede notar, el resultado alcanzado supera por poco el 3%, indicando que la rentabilidad por parte de los activos de la empresa no está contribuyendo en gran proporción a la obtención de recursos económicos para la empresa.

- **Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE):** al tener un resultado positivo, se conoce que parte del activo se ha financiado con deuda y, de esta forma, ha crecido la rentabilidad financiera y como el resultado obtenido es medianamente alto, se puede mencionar que la empresa genera una mayor rentabilidad en relación con los recursos propios que emplea para financiarse.

- **Rendimiento sobre capital contable:** este indicador mide la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus fondos propios. Se ha obtenido un valor lo suficientemente alto para indicar que la entidad está siendo lo suficientemente rentable para asumir las deudas contraídas; sin embargo, estas no pueden ser asumidas debido a que gran parte de esta utilidad obtenida está conformada por valores que aún están pendientes de cobro.

## CAPITULO IV

### INFORME FINAL

Al concluir el trabajo de investigación se procede a elaborar el informe final de la empresa Telsuprema S.A. Sobre las cuentas por pagar y su incidencia en el Estado de resultado Integral.

#### 4.1.CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Tabla 14. Descripción del cumplimiento de Objetivos

N <sup>a</sup>	Objetivos	Descripción del cumplimiento
1.-	Elaborar el manual de procedimientos para el control de las cuentas por pagar.	En la observación de los procesos y políticas relacionadas cuentas por pagar y así poder cubrir las deudas y tener liquidez.
2.-	Aplicar el indicador de la rotación de cuentas por pagar para conocer cada cuantos días se realizan los pagos.	Cumplir con el tiempo acordado en pagar a los proveedores
3.-	Crear los pasos seguir para el pagar a los proveedores	Cumplir con el tiempo acordado con los créditos a proveedores
4.-	Crear el cronograma para pagos a proveedores	Mantener el control de las cuentas a pagar y que de esa manera no exista morosidad.

Fuente: Empresa Telsuprema S.A.

Elaborado Por: Granda, y (2022.)

#### 4.2.ANÁLISIS CUENTAS POR PAGAR

Una vez ya realizado el análisis y la investigación a todos los procedimientos que realizan en la empresa Telsuprema S.A. en su labor o gestión en cuanto a la cuentas por pagar y su efecto en la liquidez, se puede acortar que la empresa no cuenta con políticas y procedimientos, se ha mantenido con la información desde sus inicios hasta el periodo analizado que comprende tanto 2019-2020.

Telsuprema. S.A. no es una empresa nueva, pero presenta cambio en las inconsistencias en el plano, de las cuentas por pagar. Se ha analizado y sugerido ciertos cambios con la finalidad que ejerzan beneficios a futuros.

#### 4.3. ACTIVIDADES REALIZADAS

Con el fin de desarrollar la presente investigación con visión analítica, observación directa, bajo criterios contables y dar una solución oportuna para problemática del presente se realizaron las siguientes actividades enlistadas a continuación:

- ✓ Entrevistas al departamento contable, financiero y el de recursos humanos relacionados con la gestión de actividades que engloban a la problemática identificada, con el objetivo de tener comentarios específicos que sirvan para desarrollar el caso.
- ✓ Revisión de todo los Estados Financieros, documentos contables
- ✓ Crear un modelo de cronograma para pagos a proveedores
- ✓ Consideración de recomendaciones, sugerencias, y tratamientos contables, que se puedan aplicar a la problemática.

#### 4.4. CRONOGRAMA DE PAGO A PROVEEDORES

Tabla 15. Cronograma de pago a proveedores

**Cronograma de pago a proveedores Telsuprema S.A.**

FECHA	PROVEEDOR	NO. FACTURA	TOTAL	DIAS DE VENCIMIENTO	FECHA ESTABLECIDA PARA EL PAGO	BANCO	N. CHEQUE

Fuente: Empresa Telsuprema S.A.

Elaborado Por: Granda, y (2022.)

# MANUAL DE PROCEDIMIENTOS DE CUENTAS POR PAGAR Telsuprema S.A.

<b>Elaborado por: Ana Vásquez</b>	<b>Fecha de elaboración:2019</b>
<b>Revisado por: Rocío Granda</b>	<b>Fecha de vigencia:2022</b>

**Objetivo:**

Dirigir las cuentas por pagar a través de apuntes oportuno, confiable, eficaz y eficiente de las obligaciones obtenidas con terceras personas por cuenta de un servicio o compra de algún bien, para el adecuado uso de la información con respecto a los proveedores y la debida entrega de informes para las entidades de control.

**Alcance:**

Validar las facturas, y los requisitos procedidos del proceso de compra hasta lograr el control de las obligaciones derivadas del procedimiento de cuentas por pagar.

**CONDICIONES GENERALES**

- Las cuentas por pagar se deberán solicitar a los proveedores dos copias de las facturas en cual se colocará un sello y una de ellas se conservará para la oficina como soporte de la compra.
- En las cuentas por pagar se validarán los requisitos necesarios a saber sobre la facturación
  - ✓ Estar designada o nombrada como factura de venta.
  - ✓ Apellidos nombre o razón social del vendedor o quien presta el servicio.
  - ✓ Apellidos nombre o nombre del cliente o empresa que adquiere el bien o servicio.
  - ✓ Llevar un numero relacionado con el sistema de numeración consecutiva de las facturas.
  - ✓ Fecha de expedición del documento.
  - ✓ Descripción de los artículos vendido o servicios prestados.
  - ✓ Valor total para cancelar.
  - ✓ Datos donde fue impresa la factura.

Los de contabilidad solo recibirán facturas sin el soporte de nota de recepción en los siguientes casos:

- Anticipo a proveedores
- Factura de legalización de anticipos a empleados
- En el caso de que el proveedor requiera de dirigir el pago a otro beneficiario deberá especificar en la factura.

Es responsabilidad revisar en las cuentas por pagar los siguientes aspectos comprobantes o voucher registrados:

- El Fondo al que pertenece el gasto
- El tipo de transacción y el tipo de comprobante
- La unidad de negocio
- Validar las retenciones
- La cuenta desde donde se va a realizar el pago

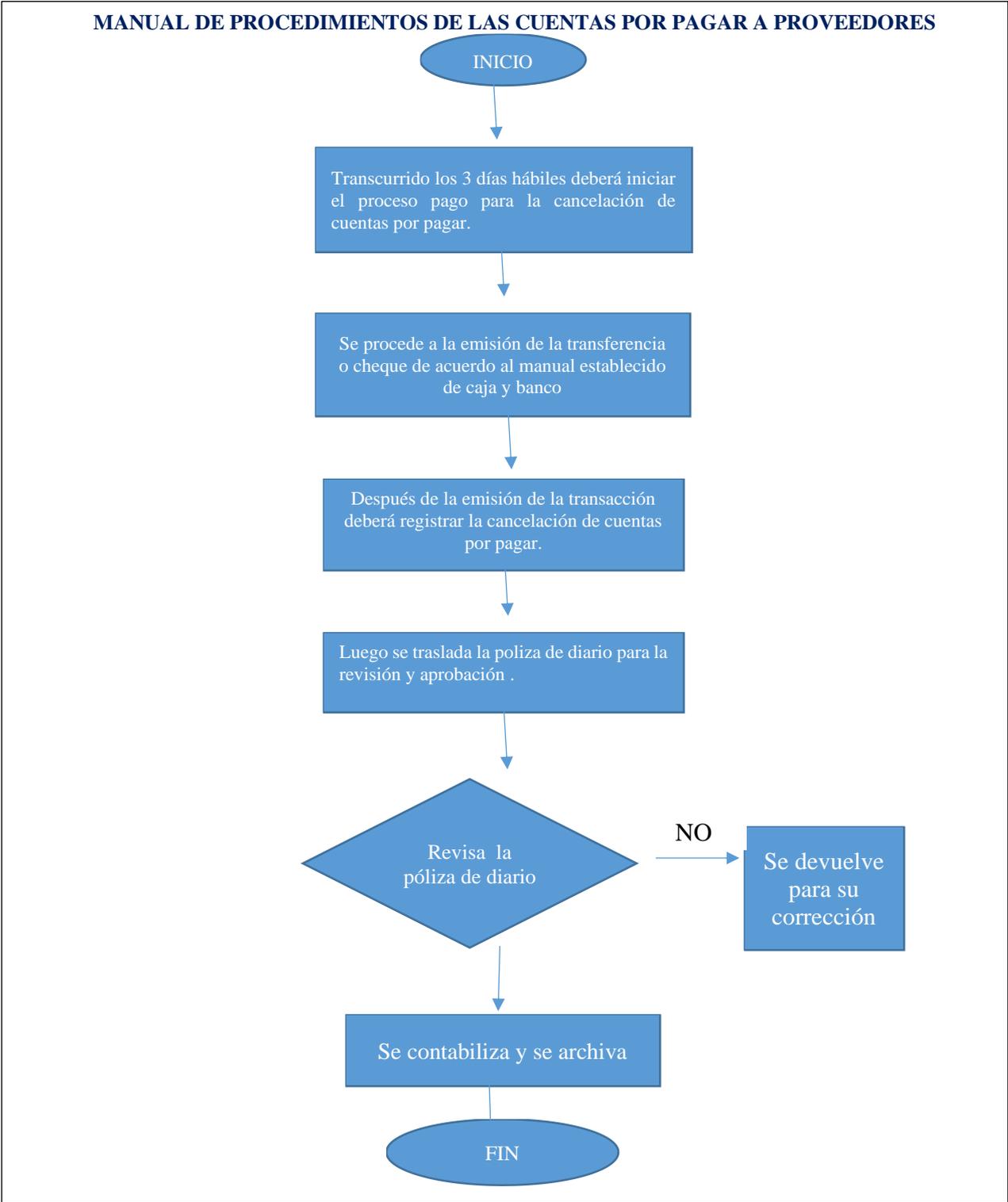
El proceso de revisión y aprobación de las cuentas por pagar no pueden exceder de 3 laborables, transcurrido se procederá a realizar el pago.

Al momento que se realiza el pago debe elaborar la partida de diario para poder regularizar las cuentas por pagar en el registro contable.

Los pagos a favor de empleados o personal cuyo monto sea menor a \$25, pueden ser cancelados mediante los fondos de caja chica, los saldos mayores a ese valor deber ser cancelado mediante una transacción.

### **Políticas**

- En los estados financieros no existirán cuentas por pagar mayor a un año.
- El contador debe elaborar de manera mensual una integración de las cuentas por pagar donde detallara la siguiente información:
  - ✓ Nombre del proveedor
  - ✓ Número de factura
  - ✓ Fecha de la emisión de la factura
  - ✓ Valor de la factura
  - ✓ Fecha de vencimiento
  - ✓ Concepto porque fue emitida la factura
- En las cuentas por pagar que se relacionan por liquidaciones, por honorarios pendientes a profesionales, los saldos por pagar tienen que constar en la integración.
- La integración de las cuentas por pagar es el respaldo documental y el anexo que se muestra en los Estados Financieros.
- El gerente debe revisar y verificar que la integración mensual de las cuentas por pagar cumpla con todo los requisitos establecidos y el saldo coincida con el saldo contable.



*Ilustración 3. Manual de procedimientos cuentas por pagar Telsuprema S.A.*

*Fuente: Empresa Telsuprema S.A.  
Elaborado Por: Granda, y (2022.)*

## CONCLUSIONES

- Se pudo determinar que la pandemia por COVID 19, sí afectó de forma considerable a la empresa y a su situación económica y financiera. Los distintos indicadores financieros aplicados en la investigación dan cuenta de que la entidad se ha visto altamente afectada por la crisis económica generada por la pandemia del COVID 19, algunos indicadores se vieron más afectados como fue el caso de la solvencia y otros fueron menos perjudicados como fue el caso de la liquidez, sin embargo, el impacto de la pandemia sobre la empresa fue negativo, pues los tres indicadores financieros presentados en esta investigación indican que la entidad sí se ha visto afectada.

- Los niveles de liquidez en la empresa TELSUPREMA S.A. Se han visto disminuido producto de la pandemia por COVID 19, sin embargo, la disminución no ha sido fuerte, ya que los niveles de liquidez se mantuvieron casi estables debido a que la entidad por su buena evaluación crediticia fue capaz de acceder a créditos y otras diversas fuentes de financiamiento que le permitieron continuar operando. La liquidez de la entidad aun en tiempos de COVID 19 fue capaz de hacerse cargo de forma efectiva de los pasivos más corrientes.

- La Empresa presenta insolvencia para el año 2020, esto se deduce pues los indicadores financieros de solvencia se han visto incrementados y, en consecuencia, la empresa fue perjudicada. Asimismo, la empresa tiene el peligro inicial de insolvencia patrimonial debido a que las fuentes de financiamiento fueron en su gran mayoría de fuentes externas ajenas a la entidad, las políticas de financiamiento implementadas han salvado la liquidez de la entidad, pero se ha perjudicado sus niveles de solvencia.

- Los niveles de rentabilidad de la empresa TELESUPREMA S.A. Para el año 2020 se vieron disminuidos, debido a los menores niveles de ingresos que se tuvieron en el 2020 producto de la crisis económica por COVID 19 se han tenido pocas ventas y, por lo tanto, su rentabilidad únicamente le ha alcanzado para afrontar sus gastos, por lo tanto, esta empresa tuvo que tomar decisiones drásticas, como desistir de algunos colaboradores y poder solventar deudas para lograr superar obstáculos.

## RECOMENDACIONES

- Evaluar con otros indicadores financieros el impacto que ha tenido la crisis económica por COVID 19 sobre la situación de la empresa TELSUPREMA S.A. Los ratios financieros aplicados muestran un panorama general de la situación de la empresa, sin embargo, se tienen otros diferentes indicadores financieros que permiten conocer la afectación del COVID 19 por cada sector operativo de la empresa.
- Recurrir mucho más a financiamiento de largo plazo con mayores opciones de prorrogar el tiempo de pago de los proveedores. Se debe supervisar mucho más las cuentas por pagar y por cobrar y hacer un balance tratando de evitar desequilibrios financieros, evaluar a los clientes y también las políticas de crédito.
- Priorizar el reforzamiento de capital, implantar una política de financiamiento con recursos propios antes de agravar aún más la solvencia de la empresa, se debe controlar el nivel de endeudamiento externo, evitar tapar deudas con otras deudas más grandes, también se recomienda implementar estrategias para mejorar los niveles de los clientes.
- Reducir gastos, aplicar políticas de mercadeo para mejorar el número de clientes de la empresa y estrategias financieras para reducir los costos, entre ellas analizar la rentabilidad de la cartera de clientes priorizando a los clientes óptimos y rentables y descartando a los menos rentables, también, establecer medidas de diversificación de ingresos, como implementar un servicio de descuentos a los clientes.

## Bibliografía

- Actualícese*. (26 de 02 de 2015). Obtenido de Definición de indicadores financieros:  
<https://actualicese.com/definicion-de-indicadores-financieros/>
- Anderson Guerrero Gómez, J. A. (2020). *Efecto financiero de las cuarentenas a causa de la COVID-19 sobre los niveles de formalidad* . Obtenido de  
<https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/52881/Efecto%20Financiero%20de%20la%20COVID-19%20sobre%20la%20formalidad.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Andres, S. A. (2015). *Econopedia* . Obtenido de liquidez:  
<https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>
- Banco Mundial*. (08 de Junio de 2020). Obtenido de  
<https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2020/06/08/covid-19-to-plunge-global-economy-into-worst-recession-since-world-war-ii>
- BOLD. (2021). *consulting group*. Obtenido de INDICADORES FINANCIEROS: QUÉ SON Y CUÁLES DEBERÍAS MONITOREAR EN TU EMPRESA:  
[https://bold.com.ec/indicadores-financieros/#Que\\_son\\_los\\_indicadores\\_financieros](https://bold.com.ec/indicadores-financieros/#Que_son_los_indicadores_financieros)
- Cajas, C. G. (11 de 2019). *Repositorios* . Obtenido de Inidcadores Financieros:  
<https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
- Carrión, R. D. (noviembre de 2019). *Eumed*. Obtenido de LOS INDICADORES FINANCIEROS Y EL IMPACTO EN LA INSOLVENCIA:  
<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.pdf>
- Castro, J. (09 de 07 de 2021). *Corponet*. Obtenido de estados de resultados:  
<https://blog.corponet.com.mx/que-es-el-estado-de-resultados-y-cuales-son-sus-objetivos>

- Contabilidad financiera* . (2002). Obtenido de Estado de Resultados:  
[https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Contabilidad\\_Financiera\\_1\\_Unidad\\_3.pdf](https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Contabilidad_Financiera_1_Unidad_3.pdf)
- deloitte*. (2020). Obtenido de Afrontar el impacto financiero del COVID-19.
- Economia simple.Net*. (08 de 08 de 2016). Obtenido de Definición de liquidez:  
<https://www.economiasimple.net/glosario/liquidez>
- Edenred*. (2016). Obtenido de tipos de indicadores financieros :  
<https://blog.edenred.es/tipos-indicadores-financieros-aplicaciones/>
- enciclopedia economica* . (2021). Obtenido de cuentas por pagar:  
<https://enciclopediaeconomica.com/cuentas-por-pagar/>
- González, J. P. (01 de 10 de 2021). *Zona Económica* . Obtenido de Cuentas por pagar:  
<https://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/cuentas-pagar>
- google maps*. (s.f.).
- google maps*. (2021).
- Hernández, L. M. (2013). *Indicadores Financieros*. Sahagún:  
[https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P\\_Presentaciones/Sahagun/Contaduria/Finanzas/indicadores.pdf](https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/Sahagun/Contaduria/Finanzas/indicadores.pdf).
- Jhon J. Will, K. S. (2016). *Análisis de los estados financieros*. México. Bogotá, Buenos aires, etc: Mc Grahw Hill. Obtenido de <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/An%C3%A1lisis-de-estados-financieros-9na-Edici%C3%B3n-John-J.-Wild.pdf>
- Juan, F. M. (28 de 09 de 2021). *econopedia*. Obtenido de cuentas por pagar:  
<https://economipedia.com/definiciones/cuentas-a-pagar.html#:~:text=Una%20cuenta%20a%20pagar%20es,el%20balance%20de%20la%20empresa.&text=Por%20tanto%2C%20estas%20representan%20una,desarrollo%20de%20su%20actividad%20econ%C3%B3mica>.

- Julia, A. (14 de abril de 2020). *GEIRSA*. Obtenido de La pandemia económica del Sudeste Asiático:  
[http://rephip.unr.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/2133/18299/La%20pandemia%20econo%cc%81mica%20del%20Sudeste%20Asia%cc%81tico%20\\_%20GEIRSA.htm?sequence=3&isAllowed=y](http://rephip.unr.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/2133/18299/La%20pandemia%20econo%cc%81mica%20del%20Sudeste%20Asia%cc%81tico%20_%20GEIRSA.htm?sequence=3&isAllowed=y)
- Luna, N. (18 de 01 de 2018). *Entrepreneur*. Obtenido de Liquidez financiera:  
<https://www.entrepreneur.com/article/307396>
- Marco, F. J. (18 de 09 de 2017). *Econopedia*. Obtenido de cuentas por pagar:  
<https://economipedia.com/definiciones/cuentas-a-pagar.html>
- María de Lourdes Solís Tirado, S. M. (2006). *LA IMPORTANCIA DE LA LIQUIDEZ, RENTABILIDAD, INVERSIÓN Y TOMA DE DECISIONES EN LA GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL PARA LA OBTENCIÓN DE RECURSOS EN LA INDUSTRIA DE LA PESCA DE PELÁGICOS MENORES EN ENSENADA, B.C.* Baja California. Obtenido de  
<http://www.aeca1.org/xviiiicongresoaecca/cd/161c.pdf>
- María Raquel Alvarado López, M. I. (07 de 07 de 2020). *Posibles medidas de política económica en el contexto actual y post Covid-19: Caso Ecuador*. Obtenido de  
<https://revistas.unl.edu.ec/index.php/suracademia/article/view/727/656>
- María, O. P. (20 de 11 de 2015). *utmach*. Obtenido de inidadores financieros:  
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/3352/1/ECUACE-2015-CA-CD00161.pdf>
- MAURICIO, J. G. (2015). *ANALISIS E INTERPRETACION FINANCIERO, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD COMO*. Machala, Ecuador. Obtenido de  
<http://186.3.32.121/bitstream/48000/3043/1/TTUACE-2015-CA-CD00033.pdf>
- Monografías.com*. (s.f.). Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos100/tesis-cuentas-pagar/tesis-cuentas-pagar.shtml>

- Movilbendor*. (21 de 07 de 2021). Obtenido de contabilidad y estados de resultados:  
<https://mobilvendedor.com/contabilidad-y-estado-de-resultados-el-estado-de-resultados-en-contabilidad/>
- Nava Rosillón, M. A. (Diciembre de 2009). *Revista Venezolana*. Obtenido de Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente:  
[http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009)
- Ortega-Vivanco, D. M. (2020). Efectos del Covid-19 en el comportamiento del consumidor: Caso Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 15.
- Perez, J. (2018). *definicion. de*. Obtenido de definicion de liquidez:  
<https://definicion.de/liquidez/>
- Prieto, C. A. (2010). *Análisis Financiero*. Bogota D.C , Colombia: Fundación para la educación San Mateo. Obtenido de  
<https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>
- profima*. (25 de 06 de 2018). Obtenido de ANALISIS FINANCIERO DE UNA EMPRESA: <https://www.profima.co/blog/finanzas-corporativas/47-analisis-financiero-de-una-empresa>
- Requelme, M. (29 de 09 de 2021). *Web y empresas*. Obtenido de estado de resultados:  
<https://www.webyempresas.com/estado-de-resultados/>
- Reyes, J. V. (18 de 07 de 2021). *El universo*. Obtenido de Economía:  
<https://www.eluniverso.com/noticias/economia/estos-son-los-sectores-que-han-perdido-mas-empresas-en-la-pandemia-nota/>
- Roldan, P. (30 de 09 de 2021). *Econopedia*. Obtenido de Definición Técnica:  
<https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

S, J. (12 de 09 de 2021). *Economía 3*. Obtenido de ¿Qué son los indicadores financieros y cómo analizarlos?: <https://economia3.com/que-son-los-indicadores-financieros-como-analizarlos/>

*Startup guide*. (04 de 09 de 2020). Obtenido de gestión:  
<https://www.ionos.es/startupguide/gestion/las-cuentas-a-pagar/>

Urzúa, A. (12 de abril de 2020). *Terapia Psicológica*. Obtenido de La Psicología en la prevención y manejo del COVID-19. Aportes desde la evidencia inicial:  
<https://scielo.conicyt.cl/pdf/terpsicol/v38n1/0718-4808-terpsicol-38-01-0103.pdf>

Villavicencio, M. (2020). *Análisis sistemático de literatura*. Obtenido de Efectos financieros y tributarios del COVID-19 en los contribuyentes personas naturales de:  
[https://repository.ucc.edu.co/bitstream/20.500.12494/32651/1/2020\\_efectos\\_financieros\\_tributarios.pdf](https://repository.ucc.edu.co/bitstream/20.500.12494/32651/1/2020_efectos_financieros_tributarios.pdf)

*World Health Organization. Infection prevention and control during health care*. (03 de octubre de 2020). Obtenido de World Health Organization. :  
[http://www.who.int/csr/disease/coronavirus\\_infections/ipc-mers-cov/en/](http://www.who.int/csr/disease/coronavirus_infections/ipc-mers-cov/en/)

ZUÑIGA, L. M. (05 de 11 de 2020). *Revista Espacios*. Obtenido de La Economía global en tiempos de crisis del Covid-19:  
<https://www.revistaespacios.com/a20v41n42/a20v41n42p33.pdf>