



Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

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

TEMA

LAS CUENTAS POR PAGAR Y SU RAZONABILIDAD EN LOS
ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA FERCEVA S.A.

Tutor

MAI. LORENA CASTAÑEDA VÉLEZ

Autores

ADRIANA PAOLA PINTO NAULA

Guayaquil, Ecuador

Marzo, 2017



TITULO Y SUBTITULO: LAS CUENTAS POR PAGAR Y SU RAZONABILIDAD EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA FERCEVA S.A.	
AUTOR/ES: ADRIANA PAOLA PINTO NAULA	REVISORES: MAI. LORENA CASTAÑEDA VÉLEZ
INSTITUCIÓN: UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL	FACULTAD: ADMINISTRACIÓN
CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA	
FECHA DE PUBLICACIÓN: MARZO 2017	N. DE PAGS: 81
ÁREAS TEMÁTICAS: CONTABILIDAD	
PALABRAS CLAVE: CUENTAS POR PAGAR, CONTABILIDAD, RAZONABILIDAD	
RESUMEN: La compañía FERCEVA S.A. se dedica a la importación, distribución y comercialización de accesorios para la construcción y materiales de ferretería en general, su principal actividad económica es la importación de vidrio de países como Estados Unidos e Indonesia, para su venta local al sector de la construcción. La presente investigación tiene por objeto ofrecer mediante un análisis de las obligaciones que tiene la compañía, la razonabilidad de sus cuentas por pagar; mediante la revisión de sus cuentas por pagar en el periodo 2015, con esto se indicara que la compañía debe de alinearse estrictamente a los procedimientos contables que indica la ley y a sus políticas de control interno (procesos), para que así pueda tener un buen manejo y control de sus obligaciones, lo que nos permitirá obtener que una buena interpretación en la razonabilidad de los saldos de sus cuentas por pagar. En el capítulo uno, se detalla el punto del problema a evaluar, identificando las cuentas y el manejo de las obligaciones, que servirán de base al análisis del caso, sus ejecuciones, la realización de transacciones y los procesos que se han venido desarrollando por los diferentes departamentos. La compañía actualmente no tiene políticas de procesos definidos para el manejo de las cuentas por pagar. En el capítulo dos, identificaré los conceptos, las referencias y el marco legal que se va a aplicar a esta investigación, los cuales ayudarán a tener una ampliación más específica de los conceptos básicos administrativos, financieros y contables de las cuentas por pagar y verificar su cumplimiento. En el capítulo tres, indica el proceso que se realizó para establecer el análisis de las cuentas por pagar efectuado en la compañía Ferceva S.A. en el año 2015, en base al desarrollo investigativo se emite el análisis de las cuentas por pagar con sus conclusiones y recomendaciones, para la buena aplicación, manejo y control de las cuentas por pagar.	
N. DE REGISTRO:	N. DE CLASIFICACIÓN:

DIRECCIÓN URL:		
ADJUNTO URL:		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTORES/ES: ADRIANA PAOLA PINTO NAULA	Teléfono: 0969118204	E-mail: adrianapinto@grupoviceva.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	MGS. Darwin Ordoñez Iturralde, DECANO Teléfono: 2596500 EXT. 201 DECANATO E-mail: dordonezy@ulvr.edu.ec Ing. Verónica Ochoa Hidalgo, MAE. Teléfono: 2596522 EXT. 271 E-mail: vochoah@ulvr.edu.ec	

Quito: Av. Whymper E7-37 y Alpallana, edificio Delfos, teléfonos (593-2) 2505660/ 1; y en la Av. 9 de octubre 624 y Carrión, Edificio Prometeo, teléfonos 2569898/ 9. Fax: (593 2) 2509054

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

La estudiante egresada, ADRIANA PAOLA PINTO NAULA declara bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a la suscrita y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar "LAS CUENTAS POR PAGAR Y SU RAZONABILIDAD EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA FERCEVA S.A.",

Autora:

ADRIANA PAOLA PINTO NAULA
C.C. 0924705692

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DE LA TUTORA

En mi calidad de tutora de Proyecto de Investigación "LAS CUENTAS POR PAGAR Y SU RAZONABILIDAD EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA FERCEVA S.A.", nombrada por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: "*LAS CUENTAS POR PAGAR Y SU RAZONABILIDAD EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA FERCEVA S.A.*", presentado por la estudiante ADRIANA PAOLA PINTO NAULA como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA, encontrándose apto para su sustentación.

MAI. Lorena Castañeda Vélez

C.C. 0916567407

CERTIFICADO ANTIPLAGIO



Urkund Analysis Result

Analysed Document: TESIS 1 FEB FINAL.docx (D25763601)
Submitted: 2017-02-16 00:28:00
Submitted By: lcastanedav@ulvr.edu.ec
Significance: 1 %

Sources included in the report:

Gestion de Inventario y su relacion con la liquidez de la compañía Ferceva S.A - Natalia Polanco.docx (D21089791)

Instances where selected sources appear:

1

DEDICATORIA

Este proyecto está dedicado a mis padres, pilares fundamentales en mi vida, sin ellos jamás hubiese podido conseguir lo que hasta ahora.

Su constancia y lucha insaciable han hecho de ellos el gran ejemplo a seguir y enfatizar, no solo para mí, sino para mis hermanas y familia en general.

También dedico este proyecto a mi hijo, mi motor principal, compañero inseparable de cada jornada, él ha sido mi principal inspiración de mi lucha de día a día a superarme en la vida.

A ellos este proyecto, que sin ellos no hubiese sido posible la culminación del mismo.

Adriana Paola Pinto Naula

AGRADECIMIENTO

Principalmente a Dios por haberme guiado por el camino del bien, en segundo lugar a cada uno de los que forman parte de mi familia a mis PADRES, HERMANAS, SOBRINOS e HIJO. Todos ellos han sido y serán el pilar fundamental de mi vida, que de diferente manera han puesto un granito de arena para ayudarme, a mi Jefe FERNANDO CEVALLOS, quien motivo a retomar mis estudios y me enseñó a no vencerme hasta no haber logrado lo que he soñado.

Por último y no menos importantes a mis maestros a cada uno de los que me colaboraron con sus enseñanzas y acompañaron para la culminación de este proyecto que hace que me sienta muy orgullosa de mi misma.

Adriana Paola Pinto Naula

ÍNDICE GENERAL

Introducción	1
Capítulo I DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	2
1.1 Planteamiento del Problema de Investigación.....	2
1.2 Formulación del Problema de Investigación	3
1.3 Sistematización del Problema	3
1.4 Objetivos de la Investigación	3
1.4.1 Objetivo General	4
1.4.2 Objetivos Específicos.....	4
1.5 Justificación de la Investigación.....	4
1.6 Delimitación de la Investigación	5
1.7 Idea a Defender.....	6
Capítulo II MARCO TEÓRICO	7
2.1 Antecedentes	7
2.2 Bases Teóricas	9
2.2.1 Pasivos	9
2.2.2 Pasivos	10
2.2.3 Reconocimiento de los pasivos	10
2.2.4 Contabilización de los Pasivos.....	11
2.2.5 Objetivos generales del pasivo y patrimonio	12
2.2.6 Importancia de la Contabilidad	13
2.2.7 Capital de trabajo	13
2.2.8 Importancia de las cuentas por pagar para la Gestión Empresarial	14
2.2.9 Conceptualización de los Estados Financieros	15
2.2.10 Tipos de Estados e Informes Financieros	16
2.2.11 El análisis financiero	19
2.2.12 Actores con los que se interrelaciona la Empresa.....	19
2.2.13 Importancia de las Cuentas por Pagar	20
2.2.14 La administración del periodo de pagos.....	21
2.2.15 Contenido de las cuentas por pagar a corto y largo plazo.....	21
2.2.16 Características e importancia del Estado de Flujo de Efectivo	24

2.2.17	Pronóstico de flujo de efectivo.....	26
2.2.18	Procesamiento de pagos de las cuentas por pagar.....	27
2.2.19	Las Políticas de Financiamiento en las Cuentas por Pagar	27
2.2.20	Importancia de la razonabilidad en los Estados Financieros	28
2.2.21	Análisis de las Razones Financieras	29
2.2.22	Intereses.....	30
2.2.23	Importancia de la Planificación Financiera.....	32
Capítulo III MARCO METODOLÓGICO		35
3.1	Metodología de la Investigación	35
3.2	Tipo de Investigación	35
3.2.1	Investigación Transversal.....	35
3.2.2	Investigación Descriptiva.....	36
3.2.3	Investigación Documental.....	36
3.3	Enfoque de la Investigación	36
3.4	Técnicas de Investigación	36
3.5	Población	37
3.6	Muestra	38
3.7	Tratamiento de los datos receptados – Procesamiento y Análisis.....	38
3.8	Análisis General de la entrevista	49
3.9	Esquema General del Análisis.....	50
3.9.1	Estados de Situación Financiera	50
3.9.2	Estado de Resultado Integral.....	52
3.9.3	Análisis del Flujo de Pagos de la compañía.....	52
3.9.4	Políticas de Pago a Proveedores.....	53
Capítulo IV INFORME TÉCNICO		56
4.1	Esquema General del Estudio.....	56
4.2	Informe Financiero	58
4.3	Conclusiones y Recomendaciones	65
4.3.1	Conclusiones	65
4.3.2	Recomendaciones.....	66
Referencia Bibliográfica		68

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Delimitación de la Investigación.....	5
Tabla 2 Población estructurada de la compañía	37
Tabla 3 Entrevista al Gerente Financiero.....	38
Tabla 4 Puntos positivos y negativos de la entrevista realizada al Gerente Financiero de Ferceva S.A.	41
Tabla 5 Entrevista al Contador General	42
Tabla 6 Puntos positivos y negativos de la entrevista realizada al Contador General de Ferceva S.A.	45
Tabla 7 Entrevista Jefe de Importaciones	46
Tabla 8 Puntos positivos y negativos de la entrevista realizada al Jefe de importaciones de Ferceva S.A.....	49
Tabla 9 Ferceva S.A. análisis del Estado de Situación Financiera,	51
Tabla 10 Ferceva S.A. análisis del Estado de Resultado Integral.....	52
Tabla 11 Ferceva S.A. cuentas por pagar 2016(1), 2015 y 2014	53
Tabla 12 Ferceva S.A. rotación de las cuentas por pagar	56
Tabla 13 Ferceva S.A. días de cuentas por pagar 2016(1).....	56
Tabla 14 Ferceva S.A. días de cuentas por pagar 2015	56
Tabla 15 Ferceva S.A. días de cuentas por pagar 2014	57
Tabla 16 Ferceva S.A. flujo de pagos a proveedores	57
Tabla 17 Ferceva S.A. Indicadores financieros 2016(1), 2015 y 2014.....	60
Tabla 18 Ferceva S.A. análisis de los indicadores financieros	64

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Organigrama de la Compañía	8
Figura 2: Metodología del Análisis.....	50
Figura 3 Esquema general del estudio	56
Figura 4 Razón corriente, Ferceva 2016(1), 2015, 2014.....	60
Figura 5 Rentabilidad sobre las ventas Ferceva 2016(1), 2015, 2014.	61
Figura 6 Rendimiento sobre los activos, Ferceva 2016(1), 2015, 2014.....	61
Figura 7 EBITDA, Ferceva 2016(1), 2015, 2014.	62
Figura 8 Rentabilidad financiera (ROE), Ferceva 2016(1), 2015, 2014.....	63

Introducción

El manejo incorrecto de las cuentas por pagar, es un problema muy representativo en la posición financiera de una compañía; ya que el correcto manejo de las cuentas por pagar es la respuesta como empresa frente a sus obligaciones; la misma que por sus características debe tener una rotación óptima en base a los créditos otorgados por los proveedores.

Siendo así las cuentas por pagar deben de llevarse con una buena gestión en la rotación de las mismas, para que permita cumplir efectivamente la razonabilidad de sus saldos en sus obligaciones que se generan con terceros, y así alcanzar el objetivo del buen manejo y control de estas. Cumpliendo con estos objetivos se podrán obtener buenos resultados en la razonabilidad de sus cuentas y poder cumplir las obligaciones.

La deficiencia y mal manejo de las cuentas por pagar pueden ocasionar la duplicidad de pagos y el incumplimiento oportuno de los pagos, por ello realizar correcciones y mejoras en los procesos de las cuentas por pagar es idóneo para la mejora de estos saldos.

FERCEVA S.A. es una empresa que su principal actividad comercial es dedicarse a la importación y distribución de vidrios en el sector de la construcción, y trabaja bajo pedido, por tal motivo deberá de estar al día en el cumplimiento de sus obligaciones con sus proveedores.

Esta investigación está fundamentada en la información recopilada en el área financiera, contable e importaciones de la compañía FERCEVA S.A. en los periodos 2014 y 2015.

Capítulo I DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del Problema de Investigación

La contabilidad ha dejado de ser un proceso mecánico y se ha convertido en un complejo lenguaje que permite la interpretación de Estados Financieros, con lineamientos que permitirán ser procesados y analizados en cualquier ámbito o sector empresarial. Si bien es cierto la razonabilidad de los estados financieros dependerá del correcto manejo de los saldos, también se debe enfatizar que toda compañía debe establecer políticas y procesos que permitan que estos saldos sean oportunos y fiables.

Dentro del proceso empresarial las organizaciones adquieren obligaciones de diferente índole para llevar a cabo sus operaciones. En tal sentido resulta común para una compañía utilizar como método de financiación la extensión del periodo de pago de las cuentas por pagar, ya que en ciertos casos no se tiene la liquidez necesaria para el desarrollo de las operaciones normales del negocio. Sin embargo, si existen inconsistencias en la información registrada para el pago debido a carencia de procedimientos y controles se podrían generar duplicidades en los de pagos; por otro lado, la desorganización de la información podría originar re-procesos e incumplimiento de los plazos para el pago a proveedores.

El sistema de gestión utilizado por la empresa para realizar los pagos, presenta riesgos que pueden generar falta de razonabilidad en la información financiera generada para toma de decisiones de inversión y financiación. Por tal razón es probable la existencia de una carencia de control y registro de las cuentas por pagar, mismas que representan un monto considerable dentro del negocio, en relación a la liquidez manejada por la empresa, ya que corresponden problemáticas estructurales que impiden tener razonabilidad en la presentación de la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo. A partir de ello, la problemática central que se quiere abordar dentro de esta investigación es la

información financiera, las cuentas por pagar a proveedores y la posibilidad de la empresa Ferceva S.A. para cubrir pago a proveedores.

Esta situación presenta en la empresa tres efectos directos; incumplimiento de pago a proveedores, préstamo de dinero a los accionistas y carencia de información financiera para toma de decisiones. Por otro lado, la citada carencia de razonabilidad en los estados financieros a más de incidir financieramente en la empresa dificulta la toma de decisiones y aumenta el riesgo de no ser sujeto de crédito con los bancos, debido a la falta de veracidad y confiabilidad de la información; también podría repercutir en otros aspectos de la empresa tales como imagen, prestigio, posición competitiva.

1.2 Formulación del Problema de Investigación

¿Cuál es la estructura de las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de la compañía FERCEVA S.A.?

1.3 Sistematización del Problema

¿Cuáles son los riesgos que existen en la recopilación, registro y generación de saldos de cuentas por pagar de la empresa FERCEVA S.A. (periodo 2014 y 2015)?

¿Cuáles son las políticas establecidas para el pago los proveedores (periodo 2014 y 2015)?

¿Cuál es la razonabilidad (información veraz y oportuna) que presentan los informes o estados financieros con respecto a las cuentas por pagar a proveedores de la empresa FERCEVA S.A. (periodo 2014 y 2015)?

1.4 Objetivos de la Investigación

1.4.1 Objetivo General

Analizar las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de la compañía FERCEVA S.A.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Identificar los riesgos que existen en la recopilación, registro y generación de saldos de cuentas por pagar de la empresa FERCEVA S.A.
- Analizar las políticas establecidas para el pago a proveedores nacionales e internacionales.
- Determinar la razonabilidad (información veraz y oportuna) que presentan los informes o estados financieros con respecto a las cuentas por pagar de la empresa FERCEVA S.A.

1.5 Justificación de la Investigación

Lo expuesto anteriormente hace surgir la necesidad de realizar un análisis específico de las posibles causas y problemáticas que han sido consideradas en la delimitación del problema. La empresa FERCEVA S.A., presenta riesgos financieros dentro de las cuentas por pagar a proveedores, situación que poco a poco podría agravar en problemas de liquidez descontrolados y repercutir en la permanencia de la empresa en el mercado.

Se considera relevante analizar la situación contable y de tesorería existente en la empresa, para conocer el contexto en el que se han generado las problemáticas señaladas anteriormente, con la finalidad de proponer mejoras en la gestión financiera de la empresa. Ya sea desde la mejora de las políticas contables actuales, hasta la generación de la información financiera para la toma de decisiones. Con lo cual se podría utilizar esta información para el desarrollo de una propuesta que

permita mejorar el manejo de la información financiera dentro del ámbito de las cuentas por pagar a proveedores.

Por otro lado, esta investigación servirá como un aporte académico, mediante el desarrollo de un caso real de estudio dentro del ámbito financiero de una empresa, por medio del cual se beneficiarán docentes y estudiantes para comprender de manera práctica las condiciones, variables y políticas contables y de tesorería que deben tener las empresas para tener un buen desempeño financiero.

1.6 Delimitación de la Investigación

La delimitación del problema se presenta de la siguiente forma:

Tabla 1 Delimitación de la Investigación

Tiempo:	2014 - 2015
Campo:	Contable-Financiero
Área	Contabilidad y Finanzas
Tema:	"Las Cuentas por Pagar y su razonabilidad en los Estados Financieros de la Empresa Ferceva S.A."
Tipo de investigación	Investigación Cualitativa
Marco Espacial:	Km. 11.5 vía a Daule calles Gama y tecas

Fuente: Información tomada de la Empresa Ferceva S.A.

1.7 Idea a Defender

El registro oportuno de los pagos de las cuentas por pagar permite presentar de manera razonable los saldos en los Estados Financieros.

Capítulo II MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

Ferceva S.A. Es importadora y distribuidora de vidrios a nivel nacional, fue fundada en el año 2005. Su representante legal es el Sr. Fernando Cevallos Córdova, se encuentra registrada en el Servicios de Rentas Internas (SRI) con el Registro Único de Contribuyentes (RUC) #0992471158001.

La empresa tiene alrededor de 100 clientes el tipo de venta que realiza es de contado-efectivo o contra entrega de cheques posfechados a 30, 60 y 90 días dependiente de la capacidad del cliente en un 90% estos cheques son cobrados sin ningún problema el otro 10% resulta incobrable, la empresa cuenta con 3 proveedores principales quienes han trabajado con la compañía FERCEVA alrededor de 5 años. El principal proveedor de la empresa concentra el 50% de la mercadería importada y está ubicado en China. Al concentrar la mitad de las importaciones en un solo proveedor, pueden generarse inconvenientes cuando no se cancele a tiempo las obligaciones de pago, ya que no se podría adquirir fácilmente el producto requerido para la venta.

Esto conlleva a buscar proveedores nacionales por lo cual su costo se elevaría teniendo repercusión en las ventas ya que el P.V.P. sería mucho más alto y estos no nos permitiría tener competitividad en el mercado.

Visión de la empresa: Ser una empresa reconocida dentro del mundo de la construcción, ofreciendo servicios en tres nuevas plazas del país, con sistemas administrativos integrados, completamente automatizados, precisos, eficientes y versátil con estructura propia y excelente servicio.

Misión de la empresa: Somos una empresa sólida en la comercialización de materiales de construcción, cubriendo las necesidades del constructor, ofreciéndole soluciones rentables con asesoría personalizada, además de una extensa variedad y calidad en los productos de comercialización. Distribuyendo los productos a nivel nacional.

Objetivos de la empresa:

- Ser líder en el mercado
- Generar fuentes de trabajo
- Dar la mejor atención a nuestros clientes
- Tener marcas líderes en el mercado
- Ser reconocidos por calidad y confiabilidad organizacional.
- Crecer cubriendo las expectativas de la industria de la construcción.
- Mantener personal altamente capacitado

En la figura 1 se detalla el organigrama de Ferceva S.A.

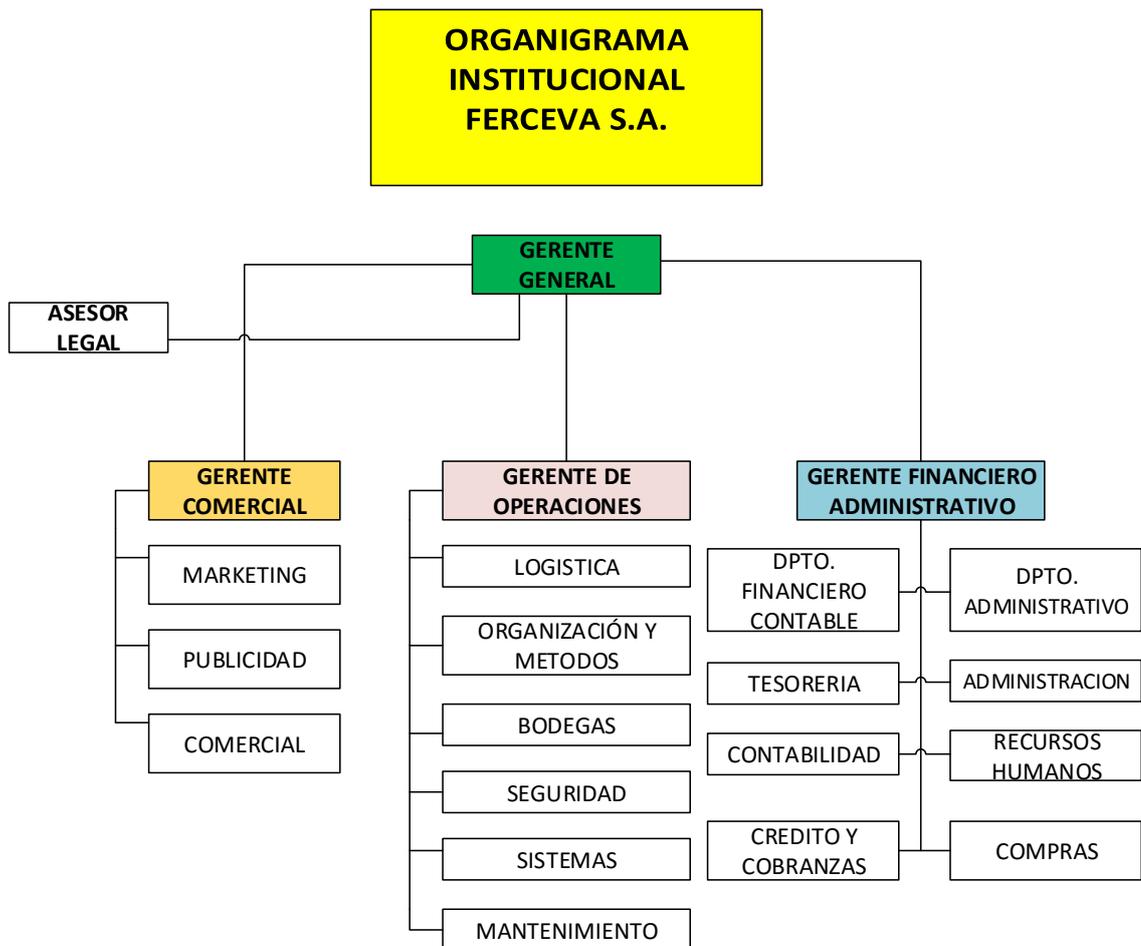


Figura 1 Organigrama de la Compañía

Fuente: Información tomada de FERCEVA S.A.

La empresa Ferceva S.A., según su estructura organizacional, tiene un gerente general, un asesor legal y tres gerentes departamentales, donde el gerente financiero también es responsable de la administración.

2.2 Bases Teóricas

En el siguiente apartado se pondrá a conocimiento información relevante del tema a tratar, expuesta principalmente desde el punto de vista de diversos autores. Además, es importante mencionar que la información a incluir es consecuente con el tipo de investigación a desarrollar desde el aspecto de las bases teóricas necesarias para comprender el tema a investigar.

Las bases teóricas se detallamos a continuación:

2.2.1 Pasivos

Los pasivos son obligaciones contraídas, que se deben cancelar a corto o largo plazo dependiendo de la actividad comercial.

Según, Rodríguez (2012) Los pasivos son obligaciones que provienen de operaciones realizadas en el pasado y que no se puede eludir; son identificables y cuantificadas en términos monetarios y representan una salida futura de recursos, es decir, un pago que se realizara para cumplir con dichas obligaciones.

Los Pasivos a Corto Plazo o circulantes son deudas u obligaciones que deben ser canceladas en un periodo menor a un año, contabilizado desde la fecha de cierre del balance. Por otro lado, los pasivos a largo plazo o no circulantes son comúnmente las deudas a ser canceladas a accionistas o hipotecas contraídas. Las cuentas por pagar solo deben incluir cantidades adeudadas por bienes o servicios que se adquieren a crédito. (p. 40).

Perceva es una empresa que tiene acreencias como resultado de las operaciones de la actividad generadora del ingreso, Estos pasivos son obligaciones que se deben cancelar en un tiempo determinado y esto permitirán que la empresa siga siendo sujeto de crédito y de esta manera tener buena relación con los proveedores.

2.2.2 Pasivos

Para que un pasivo sea reconocido debe existir una adquisición, prestación de un servicio, y la misma debe estar debidamente respaldada por los comprobantes de ventas de acuerdo a las leyes y reglamentos tributarios vigentes en el Ecuador.

Estas acreencias u obligaciones por pagar, deben ser registradas en la contabilidad al valor histórico, es decir a su valor real de adquisición.

Para que la información de las cuentas por pagar sea razonable, debe de existir un procedimiento adecuado, el mismo que debe reflejar correctamente los valores de las adquisiciones, la fecha, los datos del proveedor y los documentos de soporte que validen la adquisición.

2.2.3 Reconocimiento de los pasivos

Las cuentas por pagar son obligaciones reales que se deben de cumplir.

Zapata (2011) Una obligación real o potencial se reconocerá a partir del cumplimiento de las siguientes condiciones:

- Que denote compromiso o responsabilidades legales de actuar de forma determinada.
- Que se puedan cuantificar de manera confiable
- Que estos compromisos o responsabilidades se originen en hechos pasados
- A su vencimiento se producirá salidas de recursos que incorporan beneficios económicos

La clasificación apropiada debe responder al criterio de exigibilidad decreciente esto quiere decir que los grupos y dentro de

estos las cuentas, deben ubicarse en función de las fechas de vencimiento. En estos sentidos los pasivos se clasifican en:

- Pasivos corrientes o cortos plazos
- Pasivo fijo o largo plazo
- Otras obligaciones que son pasivos no corrientes

La ubicación de las cuentas dentro de estos grupos podría responder al criterio de prioridad o preeminencia que cita el código civil. En este sentido, el orden sería:

- Deudas con trabajadores, por salarios, sueldos, beneficios y presentaciones sociales pendientes.
- Deudas financieras obtenidas con prendas y garantías reales
- Deudas fiscales por impuestos, tasas y contribuciones.
- Deudas con el sistema financiero, con garantías personales
- Deudas con los proveedores
- Deudas por préstamo mutuo
- Otras deudas. (p. 222).

Para Ferceva S.A. mantener una buena relación comercial con los proveedores es estratégico para obtener costos que le permitan mantener precios competitivos y un margen de utilidad que asegure la rentabilidad. Reconocer los valores que se adeudan dentro de la empresa permitirá tener saldos fiables para futuras tomas de decisión. De la misma manera cumplir las acreencias con las entidades gubernamentales dando fiel cumplimiento a las obligaciones como son: impuestos, tasas, IESS, contribuciones, impuestos municipales, entre otros.

2.2.4 Contabilización de los Pasivos

Los pasivos para su contabilización deben contener conceptos sobre la compra.

Estupiñan (2011) “Menciona que su contabilización debe establecer el concepto de compra de bienes o servicios que deben ser cargados a la actividad de la empresa.” (p.29).

Una adecuada contabilización de los pasivos permitirá ver saldos fiables y oportunos.

2.2.5 Objetivos generales del pasivo y patrimonio

Zapata (2011) Reconoce, valorar, clasificar y ubicar debidamente las partidas que denotan obligaciones empresariales reales y potenciales (provisiones) para con trabajadores por remuneraciones pendientes; con el fisco por impuestos, tasas y contribuciones; con las empresas del sistema financiero y con proveedores de bienes y servicios.

Este mismo estudio se aplicara con las partidas contables creadas por aportes iniciales y posteriores aumentos y retiros patrimoniales, con el fin de asegurar la preparación del Balance General a través del cual podrá establecer e interpretar la verdadera situación financiera para que se puedan tomar decisiones acertadas.(p.221).

Los estados financieros de Ferceva, tanto el estado de situación financiera como el estado de resultado integral, deben reflejar las transacciones que se generan en la empresa, para que de esta manera los mismos sean una herramienta de gestión para la toma de decisiones de la alta gerencia.

Importancia de los Estados Financieros

Los estados financieros muestran la situación contable de una empresa.

Baena (2014) Los estados financieros, cuya presentación y preparación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico.

Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables. (p. 27).

Los Estados Financieros confiables permiten conocer las condiciones del negocio, en la presente investigación.

2.2.6 Importancia de la Contabilidad

La contabilidad es una disciplina muy importante dentro de las empresas ya que muestran los informes financieros para la toma de decisión.

Aguirre y Fernandez (2013) Esta disciplina tiene como finalidad el registro de todas las operaciones comerciales para proporcionar informes financieros, que viabilicen a los administradores, el control y dirección de las organizaciones. Es decir que contiene información para los realmente interesados en administrar los recursos del negocio.

Desde la edad media, la contabilidad ha tomado un rol importante en la administración de las organizaciones para la toma de decisiones, así mismo ha evolucionado hasta llegar a los métodos de registro múltiples a través del uso de máquinas electrónicas; a pesar de que las bases de la partida doble expuestas por el Fraile Luca Pacioli considerado "padre de la contabilidad, siguen inalterables.

Aunque en el proceso de innovación que han sufrido las técnicas contables se ha visto la importancia de que esta disciplina sirva como registro de información económica y financiera, sino que contribuya al "Análisis e Interpretación de Estados Financieros. (p. 35).

La contabilidad es un recurso muy importante dentro de la empresa permitirá obtener informes minuciosos de las partidas dentro de un periodo determinado.

2.2.7 Capital de trabajo

Fierro (2013) También llamado Capital de Operación; es un Activo Corriente de la empresa, que consolida el presupuesto asignado a la financiación de cada una de las actividades productivas que son requeridas por la empresa dentro del periodo de un año para su normal desempeño.

Es importante mencionar que para una empresa es competitiva, si logra cubrir los costos y gastos generados en el funcionamiento del negocio, estos recursos; la forma más común de calcular el capital de trabajo es mediante la diferencia entre los activos a corto plazo y los pasivos a largo plazo.

2.2.8 Importancia de las cuentas por pagar para la Gestión Empresarial

En la organización las cuentas por pagar son rubros importantes, provienen de hechos pasados que deberán ser cancelados en el futuro esto incidirá en la situación financiera de la empresa.

Universidad de Oriente, (2012) La importancia del manejo de las cuentas por pagar es una variable que puede incidir en la salud financiera de las empresas.”

De manera inicial se puede mencionar que los documentos y cuentas por pagar corresponden a obligaciones contraídas que son el resultado de transacciones pasadas, como adquisición de bienes y servicios; así como por la generación de préstamos para financiar bienes que formaran parte del activo de la empresa.

Según el Observatorio de la Economía Latinoamericana, en la gestión empresarial el acceso al financiamiento a corto plazo es de gran importancia para su permanencia en el mercado. Una de los medios de financiación a corto plazo que comúnmente puede generar una empresa son las cuentas por pagar, ya que no existe ningún costo adicional adherido a este pasivo circulante, salvo casos especiales.

Dentro de los aspectos más importantes de las cuentas por pagar se pueden resaltar a las condiciones de crédito ofrecidas por proveedores.

En los negocios resulta una costumbre que un proveedor extienda el periodo de cobro de su factura a sus clientes; incluso que ofrezca un descuento si se realiza un pronto pago, si el cliente abona de contado o en un periodo menor al comúnmente establecido. Sin embargo, la mala administración financiera de esta variable (plazo de pago proveedores) en las empresas, generan riesgos que podrían derivar en el desconocimiento de los compromisos de pago, no previendo de forma integral los flujos de egresos que podrían causar costos financieros o iliquidez para la empresa.

Para la empresa las cuentas por pagar son obligaciones importantes que se deben de cumplir a tiempo, ya que de ellas depende el manejo y la rotación de mercadería para la venta.

2.2.9 Conceptualización de los Estados Financieros

Cordova (2012) “De acuerdo a las NIC, los estados financieros representan estructuradamente la situación financiera y el desempeño de una organización en el ámbito financiero.”

Según la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores del Perú, los Estados Financieros son unos de los medios principales para generar información en la gestión empresarial, a partir de los saldos y registros contables que se presentan en la empresa, a una fecha determinada.

Partiendo del concepto antes mencionados se podría decir que los Estados Financieros son informes que se generan de los saldos que reflejan los registros contables, presentando varios estados de la situación financiera, resultados, y flujos de tesorería, consecuentes a los principios contables aceptados. Entre las principales características que se pueden mencionar de los Estados Financieros están las siguientes

- Representación de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa de forma estructurada.
- Documentos informativos y de gestión que se originan mediante una adecuada recopilación y ordenamiento de datos consignados en los registros contables.
- Suministra información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Con finalidad de usarlo como principal insumo en la toma de decisiones.
- Muestran los resultados administrativos llevados a cabo por la gerencia, o reflejan el desempeño de los recursos económicos dados a la misma.

Los estados financieros, muestran la situación financiera de la empresa por este motivo deben de estar bien conceptualizadas y estructurados.

2.2.10 Tipos de Estados e Informes Financieros

Según, Cordova (2012) señala lo siguiente

El estado de Situación Financiera: Es un documento que muestra la situación económica (importe de recursos "Activo" y de sus obligaciones "Pasivo") y financiera de la empresa (capacidad de pago, nivel de endeudamiento y su capital de trabajo principalmente). Agrupa información clasificada en tres grandes grupos:

- 1. Activo:** Son recursos que la empresa permanentemente controla; entre los que se podría mencionar a los resultados de transacciones y otros eventos ya ocurridos, de los que se espera beneficios económicos para la empresa debido a su utilización.

2. Pasivo: Son obligaciones presentes a consecuencia de hechos pasados, de los cuales el producto de su liquidación existirán salida de recursos para la empresa.

- **Pasivo corriente:** Son deudas a ser canceladas en el plazo máximo de un año.

- **Pasivo no corriente:** Son deudas a ser canceladas en un plazo mayor a un año. Este tipo de deudas generalmente son contraídas con entidades bancarias o financieras.

3. Patrimonio: Constituido por los recursos que constituyen el aporte de socios o accionistas y los excedentes generados por las operaciones que realiza la empresa, entre otras.

Estado de resultados: Refleja las entradas y salidas de dinero (ingresos y egresos) de una empresa en un periodo determinado, de acuerdo al método establecido por la organización. Específicamente los elementos que presenta este estado financiero se presentan a continuación:

- **Ingreso:** Muestran las entradas dinerarias, mismas que incrementan el activo, disminuyen el pasivo, o presentan una combinación entre ambos que permiten incrementar el patrimonio neto. Es importante mencionar que el reconocimiento de los ingresos en el Estado de resultado se da cuando surge un crecimiento de los beneficios económicos, relacionados a un aumento de los activos o a una disminución de los pasivos.

- **Gastos:** Muestran las salidas dinerarias en forma de reducciones del activo, incremento del activo, o presentan una combinación entre ambos, que disminuyen el patrimonio neto. Es importante mencionar que el reconocimiento de los gastos en el Estado de Resultado se da cuando surge un decrecimiento de los

beneficios económicos, relacionados a una disminución en los activos, y un aumento de los pasivos.

Situación Patrimonial: Permite saber los movimientos en el patrimonio de la empresa considerando distintas fechas del Balance General. Muestran el crecimiento o reducción de los activos totales y patrimonio dentro del periodo, considerando los principios de medición adoptados y revelados en los estados financieros. Excepto por los cambios que resulta de las transacciones con accionistas, tales como contribuciones de capital y dividendos, en el cambio general del patrimonio presenta el total de ganancias y pérdidas generadas por las actividades de la empresa durante el periodo.

Estado de flujos de efectivo. Es considerado un Estado Financiero Básico que permite conocer información relevante a la entrada y salida de recursos económicos en un periodo determinado, para tomar decisiones de inversión y financiación dentro de las operaciones del negocio. Independientemente de la industria en la que se encuentre una empresa, es necesario tener periódicamente información financiera veraz y oportuna para el proceso de toma de decisiones.

Informes contables y financieros varios: A más de los Estados Financieros ya conocidos, las organizaciones empresariales generan documentos, informes o reportes que pueden dar a conocer la situación financiera de la empresa, de acuerdo al interés que tenga la Gerencia Financiera o la Dirección General para conocer el desempeño en determinado tema. Así se puede mencionar los siguientes:

- Informes sobre transacciones (Cuentas por Pagar o Cuentas por Cobrar).

- Informes del estado y cumplimiento de las normas de contabilidad en procesos de registro, manejo y generación de Estados Financieros.
- Informes de información adicional o no presentada en los Estados Financieros pero se considera necesaria para cumplir con la razonabilidad de la información presentada.

Los distintos tipos de estados financieros revelan la situación económica y financiera de la empresa, por tal motivo estos deben ser aplicados dentro de la organización para obtener resultados reales.

2.2.11 El análisis financiero

Calleja (2011) El análisis es muy importante para diversos usuarios, tanto internos en la empresa, como externos.

Muchos tomadores de decisiones no solo necesitan las cifras financieras, sino que adicionalmente necesitan un buen análisis de dichas cifras para poder orientarse de lo que harán con la empresa: invertir en ella, prestarle dinero u otras cuestiones. (p. 438).

2.2.12 Actores con los que se interrelaciona la Empresa

Los usuarios de la información financiera deben recibir los estados financieros de manera oportuna y los mismos deben reflejar la realidad económica y financiera de la empresa, para la toma oportuna de las decisiones.

Según, Rodríguez (2012) señala lo siguiente:

Proveedores: Son otros usuarios de la información financiera y buscan conocer si la empresa que les compra podrá pagar lo que les venden a crédito para, a partir de ello, decidir si le dan crédito, así como el monto y el plazo de este último.

Acreedores: Representan las deudas a corto plazo con vendedores de servicios que no tienen la condición estricta de proveedores. Comprende las cuentas que a continuación se exponen: acreedores por prestación de servicios, acreedores, efectos comerciales a pagar.

Proveedor en términos generales puede ser una empresa o una persona que abastece de un bien o servicio a una compañía.

2.2.13 Importancia de las Cuentas por Pagar

Según, Wayne y De León (2015) “Nos dice que se conoce con el nombre de cuentas por pagar al pasivo a corto plazo (menos de un año) que se genera al adquirir a crédito los bienes o servicios de la empresa. También se las conoce como obligaciones que mantiene la empresa con otras entidades, debido a la compra de bienes o servicios.”

Una organización empresarial, también genera cuentas por pagar con entidades estatales de recaudación de tributos, como el Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Compañías, Universidades, Municipios, entre otras. Los cuales se generan como recaudación de tributos por parte del Estado o por actividades comerciales de la compañía.

Las cuentas por pagar se originan cuando se realizan intercambios comerciales; por ejemplo: adquisición de materia prima, mercadería, entre otros. Generalmente este intercambio comercial establece el pago de los productos o servicios en un plazo determinado. Así, este "periodo de prórroga para pago" que caracterizan a las cuentas por pagar, las muestran como una fuente de financiamiento a corto plazo que no requiere de garantía. (p.227).

Las cuentas por pagar dentro de la empresa deberán reconocerse como un rubro importante ya que es el tiempo que ha extendido el proveedor para tener buenas relaciones.

2.2.14 La administración del periodo de pagos

Gómez (2011) “Es parte importante de la gestión de las cuentas por pagar, simplemente reside en la forma en la que se administra el tiempo en que la compañía paga sus obligaciones (facturas). El objeto es dilatar el pago de las facturas, la mayor cantidad de tiempo posible, permitiendo recaudar los ingresos de las cuentas por cobrar para generar liquidez en la compañía.”

Administrar las cuentas por pagar resulta tan importante como la administración de las otras cuentas del Estado de Situación General, debido a que si no se establece un correcto control a las políticas de adquisición de bienes o servicios y de pagos de los mismos, la organización puede verse afectada en su liquidez, debido al incorrecto manejo de sus fondos.

Dentro del Balance General de una compañía, generalmente se pueden observar las siguientes cuentas por pagar: cuentas por pagar a proveedores, accionistas, instituciones financieras, instituciones del Estado. (p. 128).

2.2.15 Contenido de las cuentas por pagar a corto y largo plazo.

El contenido de las cuentas por pagar detallan las transacciones que sean realizado y por ende las cuentas pendientes de pago.

Castellanos (2013) “Dentro de esta se encuentran las cuantías pendientes de pago, como: beneficios establecidos por la utilización

de recursos económicos de los socios, comisiones y honorarios por servicios prestados, obligaciones dinerarias con proveedores.”

Asimismo, se encuentran las cuantías pendientes de pago por impuestos, retenciones, aportes patronales, entre otras cuyo plazo de vencimiento máximo de pago son doce meses.

Las cuentas por pagar se encuentran dentro del Pasivo, mismo que se divide en Pasivo Circulante y Pasivo no Circulante. Es importante mencionar que estos se clasifican de acuerdo a su exigibilidad, es decir por el tiempo en el cual los acreedores exigen su pago.

- Pasivos Circulantes. son las cuentas que deben ser pagadas en un periodo menor a un año.
- Pasivos no Circulantes. Son las cuentas que son exigibles de pago en un tiempo mayor al año.

Cuentas por Pagar Proveedores

Este tipo de Cuentas por pagar son producidas en la actividad de intercambio de cualquier compañía, ya sea por la compra o el aprovisionamiento de bienes o servicios, para las actividades productivas de una empresa producción económica de la empresa. Además, de acuerdo a la ubicación del proveedor esta cuenta se puede dividir en; cuentas por pagar proveedores locales y cuentas por pagar proveedores del exterior. Claro está que esto dependerá de la actividad económica de cada compañía.

- Cuentas por pagar (proveedores locales); se consideran a las deudas que tiene una empresa con proveedores dentro del país.
- Cuentas por pagar (proveedores internacionales) se consideran a las deudas que tiene una compañía con proveedores que se encuentran en el exterior.

Cuentas por Pagar Accionistas

Estas cuentas corresponden a préstamos realizados por socios o accionistas para financiar deudas con proveedores o compromisos de pago con acreedores. A estas cuentas se las puede clasificar en deudas de corto y largo plazo.

- Corto plazo; deudas a ser canceladas en un periodo máximo de un año.
- Largo plazo; deudas a ser canceladas en un periodo mayor a un año. Todo dependerá del tipo de negociación acordada.

Cuentas por pagar Instituciones Financieras

Este tipo de cuentas se genera cuando se ha utilizado financiamiento de instituciones financieras para cubrir sus deudas, invertir en nuevos proyectos, activos fijos, entre otros. Comúnmente las instituciones financieras, previo al otorgamiento de un crédito solicitan los siguientes documentos: Estados financieros actualizados, Estados Financieros de periodos anteriores, Detalle de Activos Fijos y Flujo de Caja.

- Estados Financieros actualizados: los estados financieros solicitados generalmente son el Balance General y Estado de resultados Integrados, que tienen que presentarse a la fecha que se está solicitando el crédito.
- Estados Financieros de periodos anteriores: analizan el desempeño del balance General y Estado de Resultados históricos, evaluando la solvencia de la compañía en esos años, y los riesgos en el cumplimiento del pago.
- Detalle de Activos Fijos: Dan a conocer si la compañía posee solvencia patrimonial. Generalmente sirven como soporte hipotecario.
- Flujo de Caja: Da a conocer como se gestionan los ingresos y salidas de dinero.

Cuentas por Pagar Organismos del Estado

Estas son obligaciones que contrae la empresa de acuerdo a las regulaciones societarias del país, principalmente se contraen con los siguientes organismos: Superintendencia de compañías, SRI, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

- Superintendencia de Compañías. Entidad de control para las compañías constituidas dentro del país; principalmente se encarga de supervisar y regular la estandarización de la información financiera, para que estas se alineen a los procesos contables, establecidos mediante las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Además, cada año se genera una contribución a esta institución por parte las empresas, este impuesto se calcula de acuerdo al total de activos que tiene cada compañía.

- Servicio de Rentas Internas. Entidad gubernamental que ejerce un control tributario a todas las organizaciones empresariales del país, al igual que las personas naturales que ejercen una actividad comercial. Estos se denominan "Contribuyentes", mismos que están obligados a realizar una declaración mensual de impuesto al Valor Agregado (IVA), Retenciones en la Fuente y Retenciones de IVA, que se calculan de acuerdo al nivel de Compras y Ventas realizadas.

Las cuentas por pagar deben contener en forma detallada el porqué de cada rubro en ellas encontraremos las obligaciones pendientes de pago.

2.2.16 Características e importancia del Estado de Flujo de Efectivo

Horngren, Harrison y Suzanne (2010) Como ya se ha mencionado antes, el flujo de efectivo permite conocer los ingresos y egresos de efectivo, con la finalidad de

- Prever los flujos de ingresos y egresos futuros.

- Analizar decisiones de gerenciales.
- Prever capacidad de pagos de deudas y dividendos.

Además, es importante recalcar que el efectivo comprende a sus equivalentes también, mismos que son considerados como inversiones que pueden rápidamente convertirse en efectivo, así como acciones o bonos. El flujo de efectivo está conformado por 3 partes que son: Actividades operativas, Actividades de Inversión, Actividades de Financiamiento.

- Actividades operativas:

- Estas son las actividades más importantes del flujo de efectivo, debido a que permiten conocer las operaciones habituales. Mismas que pueden determinar el futuro de la compañía.

- Originan los ingresos, costos y gastos.

- Hacen variar directamente a la Utilidad Neta del Estado de Resultados.

- Hacen variar a los saldos de activos y pasivos circulantes del Balance General.

- Actividades de Inversión:

- Incrementan y disminuyen activos a largo plazo, tales como computadores, software, entre otros.

- Consideran compras y ventas de dichos activos sumados los préstamos por cobrar.

- Actividades de Financiamiento:

- Actividades de incrementos y disminuciones de pasivos a largo plazo, incluido el capital registrado en libros.

- Considera emisiones de acciones, pago de Incluyen las emisiones de acciones, el pago de obligaciones con accionistas.
- Considera préstamos y pago de los mismos.

Este rubro nos permite reflejar el efectivo que nos queda después de los gastos, intereses y pagos al capital, pueden ser de operación, inversión o financiamiento, en la presente investigación.

2.2.17 Pronóstico de flujo de efectivo

Van y Wachowicz (2010) El pronóstico del flujo de efectivo se muestra una herramienta importante para medir el desempeño financiero de la compañía.

Sin embargo, existen organizaciones empresariales que por no conocer y aplicar esta herramienta poco a poco van dilatando su patrimonio ya que no poseen el control y la capacidad para administrar sus ingresos y egresos.

Por otro lado, en caso de que la empresa tenga ingresos elevados de dinero, la inexistencia de un pronóstico de flujo de efectivo podría generar que el dinero permanezca parado sin lograr un rendimiento. Para que exista un correcto sistema de pronósticos de efectivo, es importante manejar un presupuesto de efectivo.

Para ello es necesario manejar estimaciones de entradas y salidas de dinero durante el periodo o los periodos. Con toda esta información se podrán conocer necesidades futuras de fondos, de ser el caso planificar financiamientos y establecer control sobre el efectivo y la liquidez de la empresa. Este flujo de tesorería o de efectivo se puede generar durante cualquier periodo o intervalo de tiempo; sin embargo comúnmente se lo realiza de forma mensual o anual. (p.380).

2.2.18 Procesamiento de pagos de las cuentas por pagar

Espíndola, (2015) Uno de los objetivos del área de cuentas por pagar dentro del departamento contable es corroborar el correcto cumplimiento del proceso de pago.

Para ello se debe considerar fechas de vencimiento de facturas, posibles descuentos por pronto pago e intereses o penalidades por retrasos en los pagos.

Generalmente se pagan a proveedores a través de los siguientes métodos: Transferencia bancaria online, Depósitos y cheques. También es posible que una compañía multinacional tenga que pagar a sus proveedores en varias monedas.

El intercambio con los proveedores casi siempre está ligado a la entrega de un anticipo, razón por la cual el área contable debe tener sistemas que le permitan cotejar y conciliar los saldos de facturas y anticipos en los diferentes tiempos en los que estos son cancelados.

2.2.19 Las Políticas de Financiamiento en las Cuentas por Pagar

Rodríguez (2010) En este tipo de políticas tiene como objetivo incrementar el tipo de financiamiento sin costo para la empresa, a través de la obtención de descuentos de pago anticipado y optimizar las condiciones de endeudamiento de la empresa.

Parte del volumen de financiamiento se puede obtener con la utilización de registros de transacciones a través de pagarés o letras de cambio; así puede darse el caso de que activos fijos como maquinarias, equipos, vehículos, entre otros, que comúnmente se documenta su venta, se registre con títulos de créditos para en los posterior exista la posibilidad de negociarlo con proveedores.

La generación de intereses debido al incumplimiento de plazos de pago suele ocurrir comúnmente en las empresas. Aunque el

cumplimiento de pago en los plazos establecidos le permite que exista una relación de negocios seria respetando calidad, servicio y precios entre el proveedor y el cliente.

Por otro lado, puede existir el caso de que una empresa tenga una dependencia operativa hacia el proveedor, debido a que le solicita información financiera para evaluar su estabilidad y capacidad para suministrar los bienes requeridos. Es importante mencionar que sobre el Área de Compras recae la responsabilidad de establecer correctamente las políticas de financiamientos de acuerdo al periodo de crédito que se pacte con el proveedor, incluido el aprovechamiento de descuentos por pagar anticipadamente; esta política es fijada en términos de días calendario, correspondiente al tiempo del crédito.

Sin embargo, realizar una negociación con proveedores para obtener las mejores condiciones de crédito y financiamiento, trae consigo el posible incremento del precio de producto o servicio a recibir. Además de una posible disminución de la calidad dependiendo del proveedor y el contexto de la negociación. Razón por la cual las políticas de pago por anticipado deben ser negociadas siempre y cuando el descuento sea bajo a comparación del precio del mismo bien o servicio en el mercado.

Comúnmente la política de endeudamiento de la empresa viene dada por el nivel de solvencia que la compañía posee; es decir la relación de los pasivos con el capital o patrimonio de la empresa. Por tal motivo, es importante controlar el incremento de las cuentas por pagar y en general de las cuentas de pasivo.

2.2.20 Importancia de la razonabilidad en los Estados Financieros

Paredes (2012) “Radica en el cumplimiento o la correcta aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la

presentación del desempeño financiero de una empresa, visualizado en los estados financieros y los parámetros de medición que utiliza la organización para su evaluación periódica.”

Dentro de los factores que influyen o permiten la razonabilidad de los Estados Financieros podemos mencionar los siguientes:

- a) Establecer correctas políticas contables para que los estados financieros cumplan con los requisitos establecidos dentro de las Normas internacionales de Contabilidad.
- b) Presentar información relevante, confiable, comparable y comprensible; y
- c) Generar información adicional cuando los requisitos establecidos por las Normas internacionales de Contabilidad sean insuficientes para que los usuarios conozcan el impacto de sucesos particulares sobre la situación y desempeño financieros de la empresa.

2.2.21 Análisis de las Razones Financieras

Castro y Gitman (2010) El análisis de razones incluye métodos de cálculos e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez y solvencia, apalancamiento. Las entradas básicas para el análisis de la razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa.

Razones de liquidez: Permiten medir la cantidad de efectivo o circulante que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones dentro del periodo.

La liquidez puede ser medida mediante los siguientes indicadores:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Razón rápida (prueba ácida): Se considera como un índice que refleja la solvencia de la empresa de forma más rigurosa, ya que excluye del cálculo todos los inventarios del activo corriente.

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Periodo promedio de pago: El periodo promedio de pago, o edad Promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera Que el periodo promedio de cobro.

$$\text{Periodo promedio de pagos} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$$

Razón de endeudamiento: Este índice muestra la porción de los activos que se encuentran financiados por actores externos (proveedores o acreedores).

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$$

Los indicadores financieros son el producto de los resultados relacionando las cifras del Estado de Situación Financiera y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias.

2.2.22 Intereses

Cordova (2012) “Se conoce como interés a la cantidad de dinero que se recibe o que se debe pagar en determinado tiempo, por un crédito recibido u otorgado; este generalmente se expresa en porcentajes prestación de un capital.”

Es decir que es el capital que se presta, con la condición de sea devuelta un monto superior al inicialmente prestado, con el argumento de compensar el no uso de este durante ese periodo por el prestamista. Se podría adherir a ello que el interés es el costo que tiene el dinero al otorgarse un crédito y se cancelará de acuerdo al porcentaje fijado en el contrato del crédito.

Tasas de Interés Referencial

Este es un rendimiento con plazo de cancelación inferior a un año. Son emitidos por el Banco Central de Ecuador cuatro semanas antes de su colocación en el mercado, su vigencia generalmente es semanal.

Tasa Pasiva Referencial El Sistema de Tasas de interés en el Ecuador

Los tipos de intereses para los créditos en el país están sujetos a un marco legal que parte de la Constitución de la República y el Código Orgánico Monetario y financiero que establecen los temas de tasas de intereses existentes en el sistema financiero ecuatoriano, de acuerdo a los siguientes parámetros:

Es conocida como la media ponderada del monto de las tasas de interés pasivas efectivas generadas por las entidades financieras; o lo que es igual a la media de la tasa pasiva nominal de los depósitos a plazo de las entidades financieras.

Tasa Activa Referencial

Se conoce como la tasa de interés efectiva que sirve de referencia para el sector corporativo. Esta es calculada con la media ponderada de las tasas de interés efectiva que han sido pactadas en las operaciones de préstamos entregadas por el sistema financiero, realizadas 4 semanas antes de la fecha de publicación. Su periodo de vigencia es mensual.

2.2.23 Importancia de la Planificación Financiera

Ortiz (2012) La planificación financiera comprende el grupo de métodos y mecanismos que cumplen el objetivo de definir el presupuesto, pronósticos y metas que tienen la finalidad de aprovechar el máximo beneficio que puedan generar los recursos invertidos.

También podría decirse que la Planificación Financiera está compuesta por varias fases que permiten alcanzar los objetivos propuestos. Así se podrían mencionar tres fases: "Planificar que es lo que se quiere hacer", "Realizar lo planificado", Medir la eficiencia de lo realizado".

Otro componente importante de la Planificación Financiera es el Presupuesto mismo que será el punto de partida para lograr estado efectivo de funcionamiento dentro de la organización.

En concreto se puede mencionar que la Planificación Financiera es un proceso de estimación de necesidades de recursos económicos como compras de materia prima, pago de mano de obra, ventas, entre otros. Para lograr desarrollar estas estimaciones se tienen como base información concerniente a las necesidades de recursos que necesito la empresa en periodos anteriores o estimaciones de demanda y capacidad instalada dentro de la empresa para el desarrollo de sus actividades. La planificación Financiera es considerada de suma importancia no solo para el funcionamiento de una organización empresarial, sino para su supervivencia dentro del mercado.

Al hablar de los elementos para desarrollar una planificación financiera dentro de una empresa, se pueden aplicar los siguientes:

1. Desarrollar la planificación del Efectivo: Consiste en la elaboración de presupuestos de Tesorería o Caja. Esto tiene como finalidad, conocer el grado óptimo de efectivo y cómo afrontar

necesidades de recursos económicos para financiar las operaciones dentro del periodo.

2. Desarrollar la planificación de Ventas y Costos: Por medio de esto se puede conocer las utilidades dentro de los Estados Financieros, mismos que también muestran la el pronóstico de ingresos (activos), egresos (pasivos) y Patrimonio.

3. Desarrollar el presupuesto de Caja y Estados Financieros provisionales: esto no solo es necesaria para tener una hoja de ruta para ejecutar una planificación interna; sino que contribuye a dar a conocer a los acreedores presentes y futuros la posible situación económico-financiera de la empresa en caso de requerir préstamos para financiar parte de las operaciones.

El principal objetivo de la planificación Financiera es mitigar o reducir el riesgo de pérdidas económicas, asociadas a la deficiente utilización de los recursos. Así se puede sacar el máximo beneficio a los recursos financieros, decidiendo con anticipación la correcta aplicación del dinero. Una apropiada Planificación Financiera se concibe a través de un adecuado sistema presupuestario, el cual constituye la herramienta más importante con la que cuenta la gestión empresarial actual para realizar sus objetivos. Las etapas que presenta el proceso de planificación financiera son:

1. Definición de Objetivos y Metas
2. Estudio del contexto en el que está desarrollando sus actividades la empresa.
3. Análisis de Alternativas.
4. Elección y Evaluación de alternativas más idóneas para el cumplimiento de los objetivos.
5. Desarrollo de Planes.
6. Desarrollo de Presupuestos.

De acuerdo a las etapas señaladas, se podría decir que de la primera hasta la cuarta corresponden al desarrollo de la estrategia, y la quinta y sexta corresponden a la ejecución de la misma. Además, la articulación de esto constituye el Plan Financiero de la empresa, el cual se define como el principal instrumento operativo dentro de la planificación financiera.

Por otro lado, se considera la existencia de dos niveles básicos del plan financiero de acuerdo al ciclo de la empresa:

- Largo Plazo: comprende un periodo mayor a un año, dentro de este se daría a conocer que inversiones se tiene previsto realizar, cuál será la inversión necesaria para su ejecución y cuáles serán las fuentes de financiamiento para su acometimiento. Este presupuesto a largo plazo se expresa cuantitativamente dentro del denominado Presupuesto de Capital, constituido por un presupuesto de inversión y otro de financiación.
- Corto Plazo: comprende un periodo menor a un año, dentro de este se definirían las estructuras económicas y financieras, manejando un equilibrio entre las mismas, a través de sus principales variables el nivel de ingresos y los costos y gastos de los mismos. El presupuesto a Corto Plazo se expresa cuantitativamente dentro de los presupuestos de explotación.

Es importante mencionar que, no es posible separar estos dos tipos de presupuestos ya que el presupuesto a Corto Plazo se encuentra dentro del primero, ya que están ligados en términos meramente monetarios (ingresos y egresos); así surge el llamado presupuesto de tesorería que presenta la visibilidad de los resultados de la planificación en un momento dado.

Capítulo III MARCO METODOLÓGICO

3.1 Metodología de la Investigación

La metodología se puede definir como el instrumento que enlaza al sujeto con el objeto o propósito de la investigación, sin la metodología es muy complicado llegar a una lógica que conduzca al conocimiento científico que permiten exponer la lista o detalle de las situaciones y acontecimientos que ocasionan el problema dentro del estudio del proyecto.

Se puede decir que el método es el conjunto de procedimientos lógicos a través de los cuales se plantean los problemas científicos poniendo a prueba un sin número de hipótesis y teorías dentro del trabajo a investigar, es decir un trabajo investigativo puede originar más de una hipótesis y a través del marco metodológico llegamos a la mejor manera de dar solución a nuestro problema planteado.

Se puede establecer dos grandes clases de métodos de investigación: los métodos lógicos y los empíricos. Los métodos lógicos utilizan más la base teórica y experimental mientras que los segundos están basados en un conocimiento previo o ancestral y los cuales van siendo pasados a través de la experiencia.

3.2 Tipo de Investigación

El tipo de investigación que se aplicó en este proyecto fue de carácter, transversal, descriptivo y documental, los cuales fueron la base para el desarrollo de la investigación considerando criterios de la información recopilada e investigada con respecto al tema de la compañía FERCEVA S.A.

3.2.1 Investigación Transversal

Este tipo de investigación está basada en tener una mejor visión de la realidad del tema de investigación, se enfoca en la búsqueda más a fondo sobre lo sucedido en la compañía objeto de análisis y da la posibilidad de verificar situaciones

pasadas. Esta investigación revela la información pasada así como los inicios y avances de la compañía FERCEVA S.A. en la revisión de los periodos analizados.

3.2.2 Investigación Descriptiva

El propósito de esta investigación se basó en describir el detalle situaciones y eventos y como estuvo dado el problema. La investigación y estudios descriptivos buscaron especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier fenómeno que fue objeto de análisis.

En esta investigación se recopilaron los datos y se tabularon, relacionándolos con los objetivos generales y específicos.

3.2.3 Investigación Documental

En el proyecto se llevó a cabo una investigación documental la cual ayudo en la obtención de datos necesarios para la evaluación de las bases teóricas, que establece la investigación y así se logró una conclusión y un análisis en la compañía FERCEVA S.A.

3.3 Enfoque de la Investigación

En el presente estudio se aplicó el método cualitativo, que permitió hacer un análisis mucho más fiable de las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de la entidad. El enfoque cualitativo se basa en una investigación que sirve para analizar de mejor manera el objeto estudiado, a raíz de todos los problemas encontrados y ya concretamente definidos, los cuales serán parte fundamental para la concepción de los objetivos.

3.4 Técnicas de Investigación

Para el desarrollo de esta investigación se utilizó la entrevista como técnica principal, la misma que ayudo a la recopilación de toda la información necesaria

para realizar el estudio de la problemática o tema propuesto, también se implementó la revisión y análisis de documentación que permitió verificar la fiabilidad de valores para el proceso que se realizó.

Entrevista.- Se entrevistó al Gerente Financiero, Contador y Jefe de importaciones de la compañía FERCEVA S.A. para conocer sobre las funciones, diversas transacciones y aspectos fundamentales que se realizan en los pasivos de la compañía.

3.5 Población

La investigación se realizó en las instalaciones en la empresa FERCEVA S.A., la cual está estructurada por 16 colaboradores distribuidos en las distintas áreas de la compañía.

Tabla 2 Población estructurada de la compañía

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD
Gerencia General	1
Administración	2
Financiero	1
Contabilidad	3
Gestión	3
Campo	6
TOTAL	16

Fuente: Información tomada de FERCEVA S.A.

La tabla N° 2 muestra la población de la compañía y los distintos departamentos en los que está dividido la entidad, maneja áreas fundamentales para el desarrollo de cada una de las actividades de FERCEVA S.A.

3.6 Muestra

La muestra seleccionada está relacionada por un subgrupo de la población, de los cuales se ha considerado tres áreas principales con lo que respecta a las cuentas por pagar y las cuales son las siguientes: financiera, contable e importaciones, dichas áreas se encargan del origen, registro y análisis de las cuentas por pagar.

3.7 Tratamiento de los datos receptados – Procesamiento y Análisis

Después de recopilar la información proporcionada por la muestra seleccionada, se procedió analizar los datos para así emitir un criterio sobre las respuestas y datos obtenidos.

Adicional se demuestra mediante una presentación los datos recopilados a través del método investigativo en el proyecto presentado.

Tabla 3 Entrevista al Gerente Financiero

Objetivo Específico:	Identificar la estructura del departamento contable en base al manejo de sus pasivos.
Entrevistado:	Gerente Financiero
Fecha de Ejecución:	02-09-2016
Nombre del Entrevistado:	Ing. María Fernanda Cevallos Nieto
Nombre Entrevistador:	Adriana Paola Pinto Naula

Fuente: Entrevista al Gerente Financiero de FERCEVA S.A.

Según tabla N° 3 se concentra en la entrevista direccionada al Gerente Financiero de la compañía FERCEVA S.A. que fue ejecutada el 2 de septiembre del 2016 que validó la idea a defender de la investigación.

1. ¿La empresa cuenta con un manual de funciones detalladas en base a cada cargo y área de la compañía?

Si, contamos con pequeño manual en donde se encuentran la mayor parte de procesos fundamentales de la compañía.

Análisis: El gerente financiero confirma que cuentan con un manual de funciones pero que dicho manual no está completo ya que faltan algunas de las principales actividades de la compañía.

2. ¿Cuenta con una planificación administrativa, contable y financiera anual?

La planificación actualmente no se ha efectuado pero en los proyectos para el 2016 – 2017 se desarrollara para el área financiera.

Análisis: El gerente indicó que no se manejan por medio de planificación estructurada, pero que ya está en un proceso de estructuración.

3. ¿La empresa cuenta con obligaciones a corto y largo plazo?

Claro que si con ellos nos financiamos para algunos de nuestros proyectos.

Análisis: La compañía si cuenta con pasivos a corto y largo plazo que corresponden a la financiación de diversos proyectos para generar mejoras en los resultados de la compañía.

4. ¿La empresa mantiene deudas con entidades financieras?

La verdad si mantenemos deudas financieras que fueron adquiridas al igual para diversos proyectos.

Análisis: La compañía de igual manera cuenta con deudas financieras para la ejecución de diversos proyectos de la compañía.

5. ¿Quién es el responsable de los registros y análisis de los pasivos en la contabilidad?

El contador, él se encarga de manejar esos procesos.

Análisis: El gerente financiero nos indica que la responsable principal es la contadora de la compañía.

6. ¿La empresa cuenta con una estructura para el registro de los pasivos a corto y largo plazo?

No, es el contador el que maneja los registros.

Análisis: El gerente indica que no se manejan políticas y es la contadora la encargada de los registros, por lo cual no existe plena certeza de que políticas se utiliza.

7. ¿Usted planifica un mejoramiento de los rubros de las partidas contables?

No hay planificación eso es trabajo del contador.

Análisis: En la empresa confían plenamente de los registros que efectúa la contadora pero se debería contar con un manual de políticas y el mismo debería ser actualizado conforme los cambios en las normativas vigentes.

8. ¿Usted aprueba el valor de las obligaciones que contrae la compañía?

No solo yo también pasan por manos del Gerente General.

Análisis: El jefe financiero nos indica que los pagos pasan por dos filtros financiero y gerencia general.

9. ¿Cuenta su compañía con un Sistema Contable?

No, disponemos de un sistema contable la contabilidad se la lleva en base a Excel.

Análisis: La compañía carece de un sistema manejan su contabilidad en base a Excel.

10. ¿Se convoca a Junta de Accionistas para discutir sobre la problemáticas de su compañía?

Se realiza una junta anual pero solo para discutir el tema de los temas financieros y de lo generado los temas sobre problemáticas son resueltos por parte del Gerente General.

Análisis: La mayor parte de las decisiones son tomas por parte de los Gerentes tanto general como financiero.

Tabla 4 Puntos positivos y negativos de la entrevista realizada al Gerente Financiero de Ferceva S.A.

Pregunta	Puntos Positivos	Puntos Negativos
1. ¿La empresa cuenta con un manual de funciones detalladas en base a cada cargo y área de la compañía?, Explique su respuesta.	Si, contamos con pequeño manual.	
2. ¿Cuenta con una planificación administrativa, contable y financiera anual?, Explique su respuesta.	Están en los proyectos para el 2016 – 2017 se desarrollara para el área financiera.	La planificación actualmente no se ha efectuado.
3. ¿La empresa cuenta con una estructura para el registro de los pasivos a corto y largo plazo?	El contador maneja esos registros.	No, contamos con esa estructura.
4. ¿Cuenta su compañía con un Sistema Contable?	Está en proyecto para el 2016	No, contamos con sistema contable

Fuente: Entrevista al Gerente Financiero de Ferceva S.A.

Tabla 5 Entrevista al Contador General

Objetivo Específico:	Identificar la estructura del departamento contable en base al manejo de sus pasivos.
Entrevistado:	Contador General
Fecha de Ejecución:	02-09-2016
Datos Entrevistado:	Ing. Joffre Bejar Murillo
Datos Entrevistador:	Adriana Paola Pinto Naula

Fuente: Entrevista al Contador General de FERCEVA S.A.

Según la tabla N° 5 la entrevista al Contador General de la compañía fue realizada el 2 de septiembre del 2016 en las que nos brindó información sobre los financiamientos y estructura de los pasivos dándonos una mejor visión sobre cómo se registran y cuál es el proceso que se lleva con los pasivos.

1. ¿Cuenta el departamento financiero – contable con un manual de actividades a realizar?

Si pero no están todas las principales funciones.

Análisis: El contador encargado de la elaboración de los estados financieros no indica que cuenta con un manual pero este no está correctamente estructurado.

2. ¿Cómo se evalúan las necesidades de financiamiento de la empresa?

Se evalúan en base a los proyectos propuestos por el Jefe financiero.

Análisis: El contador nos indica que las necesidades de la compañía conforme a los proyectos propuestos para la mejora de la rentabilidad.

3. ¿Cómo afecta a la parte contable financiera no tener un correcto control de los pasivos?

Afecta en correspondencia a los pagos a efectuar a proveedores

Análisis: El contador nos indica que los pagos a proveedores suelen retrasarse debido a un mal control en los pagos.

4. ¿Se calcula el índice de endeudamiento de la compañía?

No actualmente no contamos con un dato exacto.

Análisis: La empresa no cuenta con un análisis financiero y no se puede medir fiablemente su situación.

5. ¿Cómo afecta la planificación anual en las actividades de la empresa?

La planificación nos afecta directamente ya que al momento de tomar una decisión no contamos con datos y toca decidirnos por instinto.

Análisis: El contador nos indica que al no contar con planificación las decisiones son tomadas por instinto.

6. ¿De qué manera se verifica las deficientes actividades contables financieras en la empresa?

Pues se revisa la información contable y se cruza libros y mayores.

Análisis: El contador nos indica que se realiza cruces contamos entre libros y mayores.

7. ¿Existen retrasos en el pago de las obligaciones de la compañía?

Claro como comente anteriormente nos retrasamos en los pagos a proveedores

Análisis: El contador nos indica la deficiente actividad que tiene en los pagos ya que no cuentan con una planificación.

8. ¿Cómo cree usted que está la posición financiera de la compañía?

Como comente nos hace falta una planificación.

Análisis: Para el contador no existe una correcta estructura financiera por lo cual no existe un detalle de la posición.

9. ¿Usted apoya y asesora la Gerencia Financiera en las decisiones proporcionando a tiempo la información financiera?

Pues se entrega mes a mes los estados financieros y las decisiones están basadas en el Gerente General y Gerente Financiero.

Análisis: El contador indica que solo es un dador de la información financiera que las decisiones están dadas por la gerencia.

10. ¿Qué sugerencia recomendaría para mejorar la transparencia de los pasivos en el Estado de Situación Financiera?

Por supuesto que lo mejor sería realizar el control y contabilización de cada pasivo proyectando su impacto en la parte financiera.

Análisis: El Contador indica que se debe realizar cambios en el registro ya que afectan directamente en la parte financiera.

Tabla 6 Puntos positivos y negativos de la entrevista realizada al Contador General de Ferceva S.A.

Pregunta	Puntos Positivos	Puntos Negativos
11. 1. ¿Cuenta el departamento financiero – contable con un manual de actividades a realizar?		No están todas las principales funciones.
2. ¿Cuenta con una planificación administrativa, contable y financiera anual?	Están en los proyectos para el 2016 – 2017 se desarrollara para el área financiera.	La planificación actualmente no se ha efectuado
3. ¿Cómo afecta a la parte contable financiera no tener un correcto control de los pasivos?		afecta en la relación con los proveedores no se cancela a tiempo
4. ¿Se calcula el índice de endeudamiento de la compañía?		Actualmente no contamos con un dato exacto no podemos tener datos exactos
5. ¿Existen retrasos en el pago de las obligaciones de la compañía?		Nos retrasamos en los pagos a proveedores

Fuente: **Entrevista al** Contador General de Ferceva S.A.

Tabla 7 Entrevista Jefe de Importaciones

Objetivo Específico:	Identificar la composición de las cuentas por pagar y su incidencia en los estados financieros.
Perfil del entrevistador:	Jefe de importaciones
Fecha de Ejecución:	02-09-2016
Entrevistado:	Ing. Mayra Pastoriza
Entrevistador:	Adriana Paola Pinto Naula

Fuente: Entrevista al Jefe de Importaciones de FERCEVA S.A.

Según la tabla N° 7 se hace referencia a la entrevista con el Jefe de importaciones de la compañía realizada el 2 de septiembre del 2016 en las que brinda información sobre los financiamientos y estructura de los pasivos.

1. ¿Cuenta el departamento de importaciones y compras con un manual?

Si pero no están todas las principales funciones por lo cual la revisión es mucho más compleja.

Análisis: El Jefe de importaciones es el encargado de la revisión de las compras internacionales y nacionales y nos indica que su trabajo se dificulta debido a la falta de una estructura organizada

2. ¿Cómo se evalúan las necesidades de Inventario?

Las realizamos junto con la persona de bodega y el Gerente General a través de un reporte manual.

Análisis: El jefe de importaciones nos indica que el proceso de rotación de inventarios y requerimientos sigue estando sin actualizar ya que lo manejan de manera manual

3. ¿Cómo afecta a la falta de estructura en el proceso de compras?

Afecta en que muchas veces agotamos el stock de materiales y desorden al momento de general órdenes de compra

Análisis: El jefe nos indica que afecta de manera muy significativa dejando un rubro muy delicado como inventarios desactualizado y sin unidades.

4. ¿Se calcula el índice de rotación de cuentas por pagar de la compañía?

No actualmente no contamos ese dato pero está en planificación.

Análisis: La compañía no cuenta con un análisis tan importante y no se lleva un control adecuado de las cuentas por pagar

5. ¿Cómo afecta la no planificación de compras anual en las actividades de la empresa?

No planificar nos afecta directamente siendo un problema al momento de tener una estructura correcta de cuentas por pagar.

Análisis: El jefe nos indica que al no contar con planificación las decisiones son tomadas por instinto y muchas veces afectan a la estructura del departamento.

6. ¿De qué manera se verifica las deficientes actividades de las cuentas por pagar en la empresa?

Pues se nos complica hay que hacer reproceso para que no salten errores tan complejos

Análisis: El jefe de importaciones nos indica que se realizan reproceso quitando tiempo y afectando a las demás actividades.

7. ¿Existen retrasos en los pagos de la compañía?

Claro muchas veces no se cuenta con un flujo de efectivo óptimo para cancelar a los proveedores.

Análisis: El jefe de importaciones nos indica que hay retrasos y que los flujos de caja no son óptimos para cancelar sus responsabilidades.

8. ¿Cómo cree usted que está la posición financiera de la compañía?

Como comente nos hace falta una planificación.

Análisis: Para el jefe de importaciones la planificación es primordial pero no lleva a cabo.

9. ¿Usted apoya y asesora la Gerencia Financiera en las decisiones proporcionando a tiempo la información financiera?

Pues no solo emito mis informes y ellos planifican.

Análisis: El jefe de importaciones indica que solo es un dador de la información financiera que las decisiones están dadas por la gerencia.

10. ¿Qué sugiere o sugeriría usted para mejorar la transparencia de los pasivos en el Estado de Situación Financiera?

Sería el realizar el control y contabilización de cada pasivo proyectando su impacto en la parte financiera e incidencia en la posición de la misma.

Análisis: El Contador nos indica que se debe realizar cambios en el registro ya que afectan directamente en la parte financiera.

Tabla 8 Puntos positivos y negativos de la entrevista realizada al Jefe de importaciones de Ferceva S.A.

Pregunta	Puntos Positivos	Puntos Negativos
1. ¿Cuenta el departamento de importaciones y compras con un manual?		No están todas las principales funciones por lo cual la revisión es mucho más compleja.
2. ¿Cómo afecta a la falta de estructura en el proceso de compras?		Afecta en que muchas veces agotamos el stock desorden al momento de general órdenes de compra
3. ¿Se calcula el índice de rotación de cuentas por pagar de la compañía?	Está en planificación	Claro muchas veces no se cuenta con un flujo de efectivo óptimo para cancelar a los proveedores.

Fuente: Entrevista realizada al Jefe de importaciones de Ferceva S.A.

3.8 Análisis General de la entrevista

Después de realizar la entrevista a tres de las personas con más relevancia en el tema analizado de las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de FERCEVA S.A., podemos emitir un criterio mucho más factible de la situación estructural que posee la compañía, en donde el principal problema radica en las faltas de control y estructura organizacional dado que la compañía no cuenta con manuales ni políticas para el manejo correcto del rubro de las cuentas por pagar tanto a proveedores nacionales como internacionales, lo que ha ocasionado un sin número de inconvenientes de diferentes índoles tanto a nivel interno como externo. El principal problema externo que se ha presentado es el incumplimiento en los pagos a proveedores nacionales e internacionales ocasionando un recelo por parte de nuestros acreedores al momento de otorgar créditos. Como problema interno podemos mencionar los reproceso que se dan al momento de generar pagos, ingresos de facturas y emisión de órdenes de compra

lo que ocasiona una falencia en las actividades de cada miembro del equipo contable financiero.

3.9 Esquema General del Análisis.

La metodología utilizada se ha basado en el análisis de la información financiera y de los flujos de pagos de la empresa.

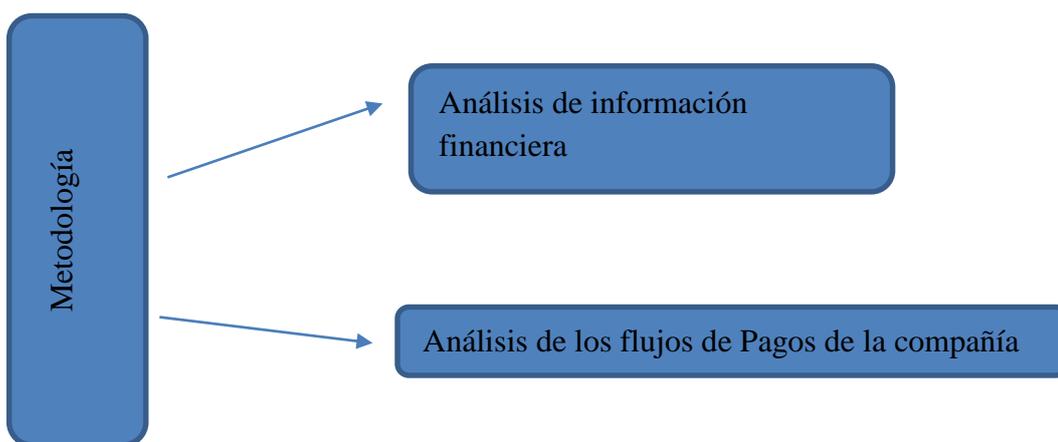


Figura 2: Metodología del Análisis

Fuente: Información tomada de la investigación

Para análisis de la información financiera se consideró los estados financiero: Estado de situación financiera y estado de resultado integral de los año 2015 y 2014, los mismos que fueron presentados a la Superintendencia de Compañías, para validar la idea a defender, se proyectó el año 2016 en base a los estados financieros del 2015, y considerando el costo de ventas del año 2015, con una disminución del 3%, basado en que si la empresa planifica adecuadamente sus pagos, podrá obtener mejores precios de los productos que comercializa.

3.9.1 Estados de Situación Financiera

Los estados de situación financiera, de la empresa Ferceva S.A., se detallan en la tabla 6.

**Tabla 9 Ferceva S.A. análisis del Estado de Situación Financiera,
2016(1), datos reales 2015 y 2014**

	2,016(1)	%	2,015	%	2,014	%
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalente en efectivo	\$ 18,081	0%	\$ 18,081	0%	\$ 64,094	2%
Inventarios	\$ 3,217,499	67%	\$ 3,217,499	67%	\$ 3,003,714	71%
Activos por impuestos corrientes	\$ 991,447	21%	\$ 991,447	21%	\$ 541,054	13%
Total activos corrientes	\$ 4,227,028	88%	\$ 4,227,028	88%	\$ 3,608,862	86%
Activos no corrientes:						
Propiedades y equipos, netos	\$ 572,790	12%	\$ 572,790	12%	\$ 595,952	14%
TOTAL ACTIVO	\$ 4,799,818	100%	\$ 4,799,818	100%	\$ 4,204,815	100%
PASIVO						
Cuentas por pagar comerciales	\$ 3,794,594	79%	\$ 3,920,833	82%	\$ 1,271,558	30%
Otras cuentas por pagar	\$ 667,104	14%	\$ 667,104	14%	\$ 304,694	7%
Provisiones		0%	\$ 0	0%	\$ 13,198	0%
Total pasivos corrientes	\$ 4,461,698	93%	\$ 4,587,937	96%	\$ 1,589,449	38%
Prestamos de Accionistas		0%	\$ 0	0%	\$ 2,431,949	58%
Total pasivos	\$ 4,461,698	93%	\$ 4,587,937	96%	\$ 4,021,398	96%
PATRIMONIO						
Capital social	\$ 113,882	2%	\$ 113,882	2%	\$ 113,882	3%
Reserva legal	\$ 1,894	0%	\$ 1,894	0%	\$ 1,894	0%
Resultados acumulados	\$ 67,640	1%	\$ 67,640	1%	\$ 52,032	1%
Resultados del Ejercicio	\$ 154,704	3%	\$ 28,466	1%	\$ 15,608	0%
Total patrimonio de los accionistas	\$ 338,120	7%	\$ 211,882	4%	\$ 183,416	4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 4,799,818	100%	\$ 4,799,818	100%	\$ 4,204,815	100%

Fuente: Información tomada de FERCEVA

1) Datos proyectados tomando como base el año 2015 de la empresa.

De acuerdo a la tabla 5, en los años 2016(1) y 2015 los inventarios tuvieron una participación del 67% y en el año 2014 del 71%, y propiedad, planta y equipo en el 2016(1) y 2015 el 12%, y en el 2014, el 14%. Las cuentas por pagar en el 2016(1) tienen una participación del 79%, en el 2015, el 82% y el 2014 el 30%, pero las cuentas por pagar accionistas el 58%. El capital social en los años 2016(1) y 2015 el 2% y en el 2014 el 3%.

Considerando las cifras anotadas anteriormente, las cuentas que tienen una mayor representación en los estados financieros de Ferceva fueron los inventarios y las cuentas por pagar.

3.9.2 Estado de Resultado Integral

Los estados de resultados integral, de la empresa Ferceva S.A., se detallan en la tabla 7.

Tabla 10 Ferceva S.A. análisis del Estado de Resultado Integral
2016(1), datos reales 2015 y 2014

	2,016(1)	% / ventas	2,015	% / ventas	2,014	% / ventas
Ventas	\$ 5,004,327	100.00%	\$ 5,004,327	100.00%	\$ 6,856,954	100.00%
Costo de Ventas	-\$ 3,803,289	-76.00%	-\$ 3,956,196	-79.06%	-\$ 5,362,361	-78.20%
Margen bruto	\$ 1,201,039	24.00%	\$ 1,048,131	20.94%	\$ 1,494,593	21.80%
Gastos:						
Gastos Administrativos y ventas	\$ 967,699	19.34%	\$ 967,699	19.34%	\$ 1,471,051	21.45%
Total gastos	\$ 967,699	19.34%	\$ 967,699	19.34%	\$ 1,471,051	21.45%
Utilidad ante de Impuestos	\$ 233,340	4.66%	\$ 80,432	1.61%	\$ 23,541	0.34%
Participación de Trabajadores	-\$ 35,001	-0.70%	-\$ 12,065	-0.24%	-\$ 3,531	-0.05%
Impuesto a la Renta	-\$ 43,635	-0.87%	-\$ 39,902	-0.80%	-\$ 4,402	-0.06%
Utilidad del Ejercicio y Total Resultado Integral	\$ 154,704	3.09%	\$ 28,466	0.57%	\$ 15,608	0.23%

Fuente: Información tomada de FERCEVA.

1) Datos proyectados tomando como base el año 2015 de la empresa.

En los estados de resultados integral, de la empresa Ferceva S.A, el costo de venta del año 2016(1) se estimó con una disminución del 3% tomando como base el año 2014, basado en la investigación realizada, que el manejo eficiente de las cuentas por pagar dieron como resultado costos menores por descuentos por pagos oportunos, de tal manera que se obtuvo una utilidad bruta del 24% que comparada con el 2015 que fue del 20.94%, una disminución 3.06%, en el año 2014 la utilidad bruta fue del 21.8%. La utilidad del ejercicio del año 2016(1) fue del 3.09%, la del 2015 de 0.57% y del 2014 0.23%.

3.9.3 Análisis del Flujo de Pagos de la compañía

Para el análisis de flujo de pagos de Ferceva, se examinaron las cuentas por pagar del mayor contable de la empresa, el que se detalla a continuación.

En la tabla 7 la empresa tuvo en los años 2016(1), 2015 y 2014, un proveedor que representó el 73.60% y el 80.12%, y los otros proveedores la diferencia, por lo que diseñar un flujo de pagos a los proveedores es de mucha importancia.

Tabla 11 Ferceva S.A. cuentas por pagar 2016(1), 2015 y 2014

	2016 (1)	%	2015	%	2,014	%
Proveedor principal	2,792,981.83	73.60%	\$ 2,885,899.09	73.60%	\$ 1,018,750.91	80.12%
Proveedor A	312,886.05	8.25%	\$ 323,295.18	8.25%	\$ 72,416.43	5.70%
Proveedor B	229,816.83	6.06%	\$ 237,462.41	6.06%	\$ 8,906.28	0.70%
Proveedor C	285,334.66	7.52%	\$ 294,827.21	7.52%	\$ 89,128.68	7.01%
Otros proveedores	173,574.23	4.57%	\$ 179,348.72	4.57%	\$ 82,355.35	6.48%
Total	3,794,593.61	100.00%	\$ 3,920,832.61	100.00%	\$ 1,271,557.65	100.00%

Por lo que es urgente definir un flujo de pagos a los proveedores de la empresa Ferceva, que se lo presentará en el capítulo IV de la investigación.

3.9.4 Políticas de Pago a Proveedores

Sus proveedores del Exterior son originarios de China y Estados Unidos, que son los países donde ha podido FERCEVA S.A. realizar alianzas comerciales para la importación de vidrio.

Los plazos de pago han sido establecidos por contratos entre el proveedor y de mercadería y así mismo el interés por mora si la compañía no llega a cumplir a tiempo con el pago.

A pesar de que los contratos se han realizado con diferentes condiciones o acuerdos para la compra de mercadería y crédito con cada proveedor; se podría señalar que comúnmente en las políticas de pago a proveedores nacionales e internacionales se cuenta con un crédito de 30 días para la mercadería que viene desde Estados Unidos, y 60 días para la mercadería que viene desde China. Situación que genera un apalancamiento para la compañía ya que dispone de un capital de trabajo durante el periodo de gracia previo al pago.

Sin embargo, a pesar del periodo de gracia mencionado, la falta de planificación financiera que existen en la compañía FERCEVA S.A., genera vencimiento en las obligaciones de pago con proveedores, recurriendo a préstamos bancarios en

instituciones financieras privadas del Ecuador, creando un costo o gasto adicional por los interés asociados a la obtención del préstamo o línea de crédito.

Además otro de los principales factores relevantes es el incorrecto registro de los pagos de las cuentas por pagar ya que al no efectuar el registro del pago la cartera queda sobregirada dejando a la cuenta con un saldo incorrecto.

Es importante mencionar que los saldos en las cuentas por pagar en su gran mayoría corresponden a proveedores de vidrio del exterior (principales acreedores de la compañía FERCEVA S.A.). Por otro lado, también existen deudas con los accionistas de la compañía, mismos que han financiado el pago a proveedores para cumplir con obligaciones de pago.

- Las políticas de pagos a proveedores del exterior están regularizadas por contratos que debemos de cumplir en las formas de pago, y estos a su vez no superan los 60 días, desde que se adquiere la mercadería.
- Para las cuentas por pagar a accionistas no tienen un proceso o un reglamento de la forma de pago a estos y los mismos se cancelan a medida de que FERCEVA S.A. tenga liquidez para poderles cancelar.

Estado y riesgos en procesos de recopilación, registro y generación de saldos de cuentas por pagar

En reiteradas ocasiones han existido pagos que no se registraron en la contabilidad de la empresa, debido a que los cancela directamente el accionista al proveedor. Esto ha ocasionado que dichos pagos no se reflejen dentro del flujo de tesorería, con lo cual se presenta carencia de veracidad y confiabilidad en los saldos contables de cuentas por pagar, impidiendo el proceso normal de toma de decisiones para futuros pagos e inversiones. Es importante mencionar que para el manejo de la gestión de Tesorería en la empresa FERCEVA S.A, únicamente se está manejando un flujo de pagos a proveedores y no un flujo total de la situación financiera, incluida la liquidez de la compañía; a través del cual se podría tomar decisiones apropiadas para futuros negocios y sus negocios actuales.

Al no registrar los pagos realizados por los accionistas, solo se están agregando las obligaciones con proveedores y no con los accionistas; reflejando una falta de control interno en proceso de registro de pagos mensuales que están afectando a la liquidez de la compañía.

Esta carencia de información financiera veraz y oportuna, no permite que la empresa pueda realizar una planificación financiera, impidiendo que la empresa pueda prever obligaciones de pagos futuras; razón por la cual en ocasiones a más del préstamo que realizan los accionistas, se llegan a solicitar líneas de crédito con instituciones financieras privadas, para poder cubrir las obligaciones a sus proveedores del exterior.

En referencia al tratamiento que se le da a las cuentas, el personal responsable del departamento del Contabilidad de la empresa FERCEVA S.A. mencionó que los préstamos se contabilizan directamente a la cuenta por pagar accionistas, detallando en el mismo el auxiliar contable el nombre del accionista que otorgo el préstamo, para cubrir las obligaciones a corto plazo que tiene FERCEVA S.A. Las cuentas por pagar a accionistas, se dan de baja después de cubrir las obligaciones con sus proveedores del exterior, luego con las instituciones financiera y posteriormente se cancelan los préstamos recibidos por los accionistas.

Las cuentas por pagar se clasifican en proveedores locales, proveedores del exterior, cuentas por pagar a accionistas, cuentas por pagar empleados y cuentas por pagar a instituciones del estado. Cada una de estas tiene su respectivo auxiliar contable para que sea fácil el análisis e interpretación de sus saldos al momento de querer conocer cuánto se le adeuda a cada proveedor.

Capítulo IV INFORME TÉCNICO

4.1 Esquema General del Estudio.

Se han verificado y evaluado los estados financieros de Ferceva S.A., determinando lo relevante que es para la empresa tener un control adecuado de las cuentas por pagar, que le permitirán negociar mejores oportunidades en las adquisiciones de los productos que comercializa, debiendo para ello tener un manejo eficiente del flujo de efectivo para lograr tener una ventaja competitiva.

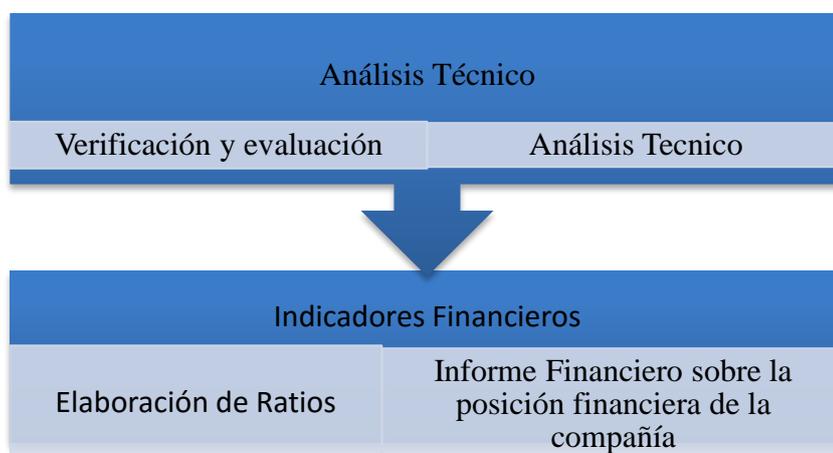


Figura 3 Esquema general del estudio

Tabla 12 Ferceva S.A. rotación de las cuentas por pagar

	2016 (1)		2,015		2,014	
Rotación de cuentas por pagar	\$ 7,020,788.02	1.85	\$ 7,173,695.85	1.83	\$ 8,366,075.13	6.58
	\$ 3,794,593.61		\$ 3,920,832.61		\$ 1,271,557.65	

Tabla 13 Ferceva S.A. días de cuentas por pagar 2016(1)

Días de cuentas por pagar	365	197
	1.85	

Tabla 14 Ferceva S.A. días de cuentas por pagar 2015

Días de cuentas por pagar	365	199
	1.83	

Tabla 15 Ferceva S.A. días de cuentas por pagar 2014

Días de cuentas por pagar	365	55
	6.58	

De acuerdo a las tablas 9 Ferceva S.A. en el año 2016(1) pago a sus proveedores en 197 días, en el año 2015 en 199 días, y en el 2014 a 55 días, por lo que se valida la idea a defender y se propone un flujo de pago a proveedores, que está de acuerdo a los ingresos de la empresa.

En la tabla 13, se detalla la propuesta de pagos a los proveedores de la empresa Ferceva S.A.

Tabla 16 Ferceva S.A. flujo de pagos a proveedores

Mes	VIERNES	VIERNES	VIERNES	VIERNES	TOTAL
Enero	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 320,000.00
Febrero	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 320,000.00
Marzo	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 320,000.00
Abril	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 320,000.00
Mayo	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 320,000.00
Junio	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 320,000.00
Julio	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 320,000.00
Agosto	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 320,000.00
Septiembre	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 320,000.00
Octubre	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 320,000.00
Noviembre	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 320,000.00
Diciembre	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 80,000.00	\$ 320,000.00
TOTAL	\$ 960,000.00	\$ 960,000.00	\$ 960,000.00	\$ 960,000.00	\$ 3,840,000.00

Fuente: Datos del autor

Se propone de esta manera el flujo de pago a proveedores ya que las ventas son producidas 2 veces a la semana por su recaudación también esta sería día lunes y miércoles.

4.2 Informe Financiero

Se detalla el informe financiero de la empresa Ferceva, como resultado de esta investigación, comprobando de esta manera la Idea a defender, los objetivos generales y específicos, planteados en la investigación.

I. Objetivos y enfoques del informe

El trabajo tuvo los siguientes objetivos:

1. Verificar la razonabilidad y enfoque de los estados financieros.
2. Determinar la posición financiera de la compañía
3. Recomendaciones y conclusiones aplicar.

De manera general se puede decir que para conocer la situación financiera de la empresa objetivamente, se puede realizar un análisis cuantitativo de la misma; abordando para ello el análisis patrimonial, financiero y previsional. En este caso específico se evidencian las falencias y riesgos financieros (resultados de entrevistas) mencionadas por los trabajadores de la empresa FERCEVA S.A. en relación al tratamiento que se le da a las cuentas por pagar; por medio de un análisis financiero del Estado de Situación Financiera de la Compañía.

En tal sentido, podría considerarse al equilibrio financiero como una señal del estado de la empresa, ya que este se relaciona con las cantidades de financiamiento que tiene a disposición una organización. Una organización está en equilibrio financiero cuando presenta una estructura económica que puede hacer frente al total de sus deudas u obligaciones en el periodo establecido de pago. En este contexto se deberían cumplir los principios a continuación señalados:

- a. La solicitud y alcance del crédito a largo plazo debe plantearse a partir de las ganancias y recursos que logra la organización, ya que esto define la capacidad

De amortización de estos préstamos.

II. Alcance del informe

1. Evaluación y Análisis Financiero

El presente informe está enfocado al análisis y determinación de la posición financiera de la compañía FERCEVA S.A., logrando obtener un resultado favorable ya que se aplicó diversos métodos de determinación como análisis vertical, horizontal e índices financieros.

De acuerdo al análisis presentado determinamos diversos aspectos que nos permiten verificar los índices financieros, logrando obtener como resultado una recomendación favorable.

III. Resultado del análisis

1. Análisis financiero

Conforme al resultado de las pruebas de análisis financiero podemos determinar que la compañía presenta cifras óptimas y razonables en sus estados financieros, en todos sus aspectos importantes con corte a diciembre 31 del 2015, sin embargo se recomiendan algunas mejoras en diversos aspectos de la compañía.

Así mismo en el punto IV presentamos una revisión y análisis de los aspectos más estratégicos de la compañía el cual nos permite evidenciar la estructura financiera y sus variaciones en el periodo 2014-2015.

IV. Estado de situación financiera (Cifras dólares)

Conforme a la información presentada a la gerencia y reportada a los organismos de control tenemos el siguiente análisis.

1. Estado de Situación Financiera

- En el periodo de diciembre del 2015 los activos tuvieron un incremento de un 15 % por concepto de inversiones en AF en el rubro de Propiedad Planta y equipo, además de un incremento del Inventario por concepto de un contrato con entidades del sector público.

V. Indicadores financieros

Se aplicaron los índices más cercanos a la situación económica de la compañía dando como resultado un análisis mucho más concreto.

Índice Endeudamiento:

La compañía no sobrepasa el porcentaje o valor recomendado para este índice pero se mantiene en no sobrepasar su estabilidad financiera con más obligaciones tanto de corto como largo plazo.

Tabla 17 Ferceva S.A. Indicadores financieros 2016(1), 2015 y 2014

DETALLE	2016 (1)	2015	2014
Razón Corriente	0.95	0.92	0.90
Rentabilidad sobre las ventas	3.09%	0.57%	0.23%
Rendimiento sobre los activos (ROA)	4.86%	1.68%	0.56%
EBITDA	4.66%	1.61%	0.34%
Rentabilidad financiera (ROE)	45.75%	13.43%	8.51%

Fuente: Estados financieros de Ferceva

1) Datos proyectados

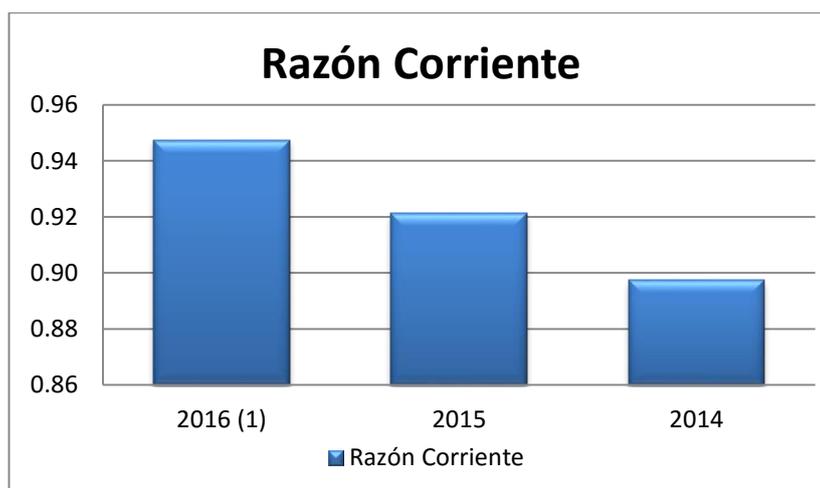


Figura 4 Razón corriente, Ferceva 2016(1), 2015, 2014.

Fuente: Estados financieros de Ferceva.

Índice de Solvencia o razón corriente:

La compañía por cada dólar de endeudamiento responde con 0.94 en el 2016(1) proyectado, 0,92 en el 2015, y 0.90 en el 2014, siendo una limitación para la compañía poder cubrir sus deudas en el corto plazo.

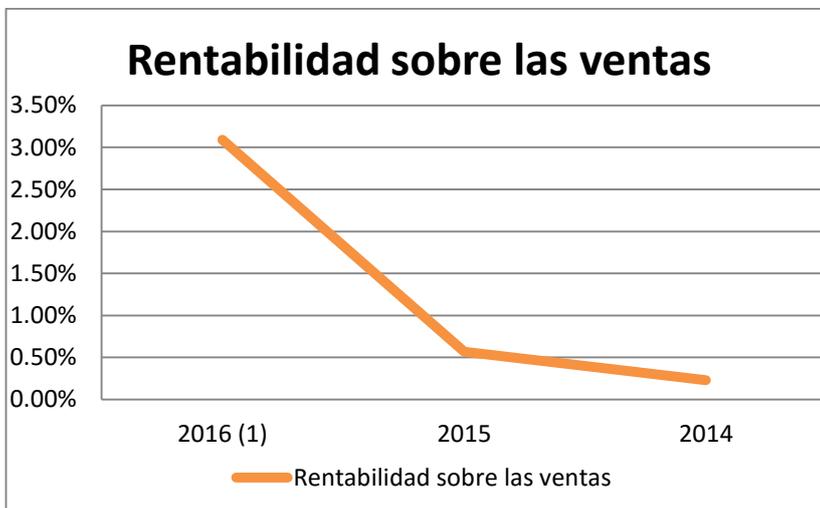


Figura 5 Rentabilidad sobre las ventas Ferceva 2016(1), 2015, 2014.

Fuente: Estados financieros de Ferceva.

Índice de rentabilidad sobre las ventas:

La empresa Ferceva, por cada dólar que vende en el año 2016(1) gana 3 centavos de dólar en la proyección del 2016(1), demostrando de esta manera la idea a defender y los objetivos tanto general como específicos planteados en la investigación, mientras que en el año 2015 ganó \$0.057 y en el 2016 \$0.023.

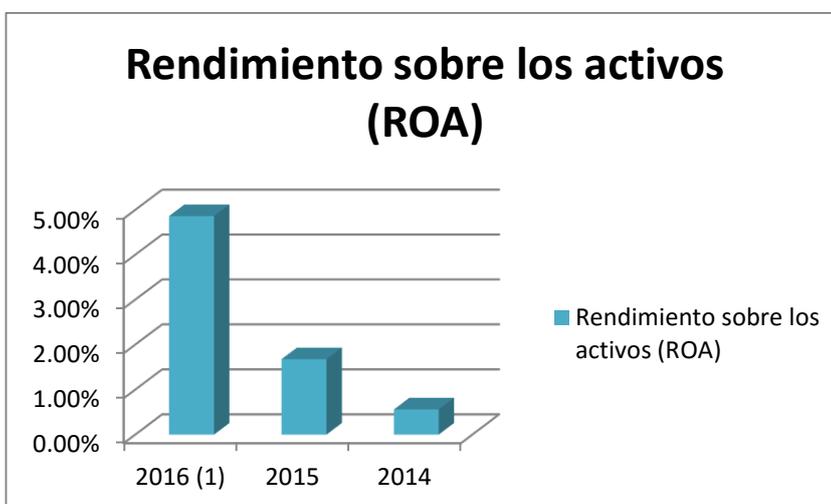


Figura 6 Rendimiento sobre los activos, Ferceva 2016(1), 2015, 2014.

Fuente: Estados financieros de Ferceva.

Índice de rendimiento sobre los activos (ROA)

Ferceva, de acuerdo a lo planteado en la investigación en el año 2016(1) obtendría la rentabilidad sobre los activos sería de 4.86, comparado con el 2015 que fue de 1.68 y el 2014 de 0.56.

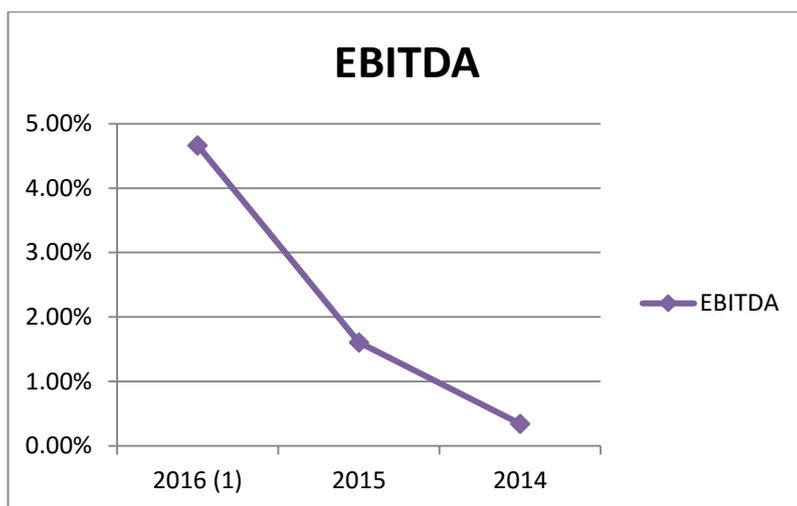


Figura 7 EBITDA, Ferceva 2016(1), 2015, 2014.

Fuente: Estados financieros de Ferceva.

Índice Ebitda.

La empresa Ferceva, por cada dólar que vende, gana antes de participación de trabajadores e impuestos 4.66 centavos de dólar en la proyección del 2016(1), demostrando de esta manera la idea a defender y los objetivos tanto general como específicos planteados en la investigación, mientras que en el año 2015 ganó \$0.061 y en el 2016 \$0.034.

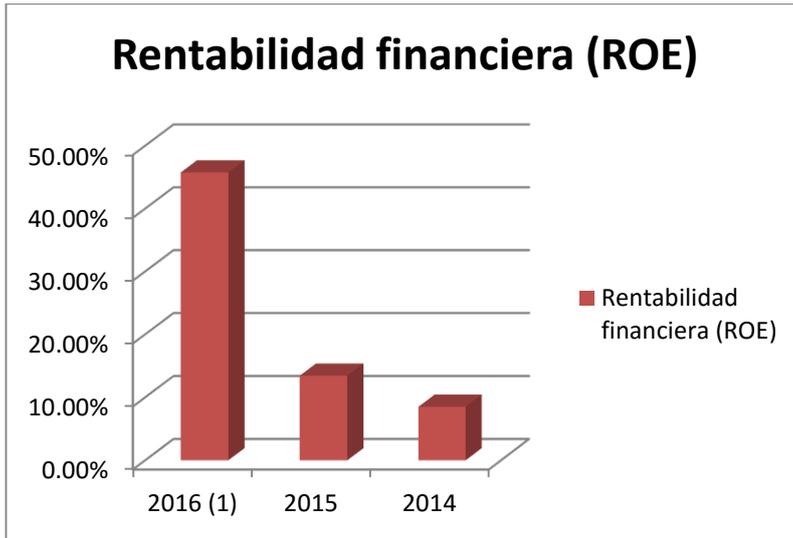


Figura 8 Rentabilidad financiera (ROE), Ferceva 2016(1), 2015, 2014.

Fuente: Estados financieros de Ferceva.

Rentabilidad financiera (ROE).

Ferceva, de acuerdo a lo planteado en la investigación en el año 2016(1) obtendría la rentabilidad sobre el patrimonio sería del 45.75%, comparado con el 2015 que fue de 13.43 y el 2014 de 8.51%.

Tabla 18 Ferceva S.A. análisis de los indicadores financieros
2016(1), datos reales 2015 y 2014

Razones Financieras	Detalle	2016 (1)	2,015	2,014
<u>Liquidez</u>	Razón prueba Ácida Activo Corriente-Inventario/ Pasivo Corriente	0.23	0.22	0.38
	Capital de Trabajo Neto Activo Corriente - Pasivo Corriente	(234,671.00)	(360,910.00)	2,019,412.00
<u>Endeudamiento</u>	Razón de Endeudamiento Activo Pasivo Total/Total de Activos	0.93	0.96	0.96
	Razón de Endeudamiento Patrimonio Pasivo Total / Patrimonio	13.20	21.65	21.93
	Apalancamiento Activo Total / Patrimonio	14.20	22.65	22.93
<u>rentabilidad</u>	Utilidad Neta/Total de Patrimonio	69.01%	37.96%	12.84%
	Margen Bruto (Ventas - Costo de Venta) / Ventas	0.76	0.7906	0.782
	Margen Operacional Utilidad Operacional / Ventas	0.76	0.79	0.78
	Margen Neto Utilida Neta / Ventas	0.0309	0.0057	0.0023
	EBITDA Utilidad Operacional + Amort. y Dep	369,543.84	208,941.87	23,542.00
	Dupont (Util. Neta/Ventas) x (Ventas / Activo)	0.0322	0.0059	0.0038

Fuente: Información tomada de la empresa Ferceva S.A.

Fuente: Estados financieros de Ferceva.

Índice de Apalancamiento:

La compañía presenta un impacto en el patrimonio ya que la posibilidad de mantenerse en la rentabilidad óptima ha disminuido y ha influido en la posición financiera de la compañía.

- Es importante crear un sistema para el control de las cuentas pagar y su posición financiera de la compañía.
- La compañía deberá resolver sus problemas de registros contables y su falta de control de tesorería al momento de efectuar los pagos a proveedores.
- Debe buscar mejora en sus ingresos, recuperación de cartera y la mejora en los flujos de efectivo para poder llegar a cubrir de manera adecuada con nuestras obligaciones con proveedores.

4.3 Conclusiones y Recomendaciones

Llegando al final de esta investigación se muestran las conclusiones y recomendaciones para la mejor organización de la compañía y se permiten llegar a las siguientes conclusiones y recomendaciones.

4.3.1 Conclusiones

- Se ha identificado la composición de los pasivos a corto y largo plazo en el estado de situación financiera, se determinó la relación de las obligaciones a largo plazo y su relación con el patrimonio y se estableció el impacto de los pasivos a largo plazo en la liquidez de la compañía.
- La compañía mantiene un gran problema sobre el uso de manuales de procedimientos para implementar procesos correctos en base a las obligaciones, lo que mantiene a la compañía en un estado lineal lo que no permite un crecimiento financiero.
- Las cuentas por pagar no se encuentran totalmente en su razonabilidad debido a un atraso en los registros de pagos lo cual genera que la cuenta se encuentra muchas veces sobregirada y con deudas vencidas. La compañía debe de alinearse estrictamente a los procedimientos contables que indica la ley y a sus

políticas de control interno (procesos), para que así pueda tener un buen manejo y control de sus obligaciones.

- No existe fecha determinada para los pagos a proveedores razón por la que se generan atrasos permanentes, lo que conlleva a desabastecimiento de productos para la venta, recargos en el costo por el financiamiento de parte del proveedor, suspensión de la entrega de productos, y recurrir a proveedores que venden más caro y de menor calidad., insatisfacción de los clientes por no recibir los productos a tiempo y de acuerdo a sus necesidades.
- Existen inconsistencias en los registros de facturas de compras no se lleva un control adecuado de los pagos que se realizan.

4.3.2 Recomendaciones

- Se recomienda una mejora en el proceso de análisis de las cuentas por pagar y su conciliación en cada uno de los periodos para así poder cumplir a tiempo con nuestras obligaciones a los acreedores.
- Se debe implementar el uso de manuales de procedimientos para el correcto registro de los pasivos a corto y largo plazo de la compañía, así permitirá el aumento financiero y el correcto análisis de las mismas.
- La compañía debe mejorar el proceso de contabilización de todos sus movimientos contables y financieros para así llevar de mejor manera el control de cada cuenta que conforman los estados financieros.
- Los pagos deben regularizarse una vez efectuado la cancelación se debe mantener un control de la cartera de cuentas de pagar para que así al generar un detalle las cuentas se encuentren razonablemente con sus saldos.
- Se recomienda hacer una estructura para los procesos de pagos determinando políticas para el buen manejo de las cuentas por pagar
- Se recomienda establecer días de pagos a proveedores de esta manera recaudar dinero suficiente y se cancela dependiendo la fecha de la factura

- Los pagos deben regularizarse una vez efectuado la cancelación se debe mantener un control de la cartera de cuentas de pagar para que así al generar un detalle las cuentas se encuentren razonablemente con sus saldos.

Referencia Bibliográfica

- afierro. (21 de ABRIL de 2013). *Contabilidad y Finanzas*. Obtenido de <http://www.contabilidadyfinanzas.com/presentacion-razonable-de-los-estados-financieros.html>
- Aguirre Ormaechea, J. Y Fernandez Maestre, A. (2013). NUEVA CONTABILIDAD GENERAL. MADRID-ESPAÑA: CULTURAL,S.A.
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Calleja Bernal, F. (2011). *Contabilidad I*. Mexico : Pearson Educacion de Mexico S.A. .
- Castellanos, Y. M. (06 de NOV de 2013). *ECONOMIPEDIA*. Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-riesgo-y-liquidez.html>
- Castro y Gitman . (2010). *Administracion Financiera*. Mexico: Pearson Educacion.
- Cordova Padilla, Marcial. (2012). *Gestiòn Financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Espíndola, A. (2015). *Análisis Financieros*. Madrid.
- Estupiñan Gaitan, R. (2011). *Cuentas por Pagar y Estado de Flujos de Efectivo*. ROESGA.
- Gómez Aguirre, Luis. (2011). Manual de Financiamiento para Empresas. En L. A. Gomez. Guayaquil: Editorial Plusediciones.
- Horngren T., Ch. ; Harrison Jr., W. ; Suzanne, O. (2010). *CONTABILIDAD*. MEXICO: PEARSON.
- Ortiz Anaya, H. (2012). *Análisis Financiero Aplicado*. Colombia: Universidad Externado de Colombia 9na Edición.
- Padilla, C. M. (2012). *Gestión Financiera*. En C. M. Padilla. Colombia: Editorial Ecoe Ediciones.
- Paredes, E. (2012). *Contabilidad 3*. España:: Universidad de Pamplona. <https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd>

=10&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjF7-
mSqIfNAhVIKCYKHQ8oDLsQFghQMAk&url=http%3A%2F%2Fsc6e7
230c3bd6e48b.jimcontent.com%2Fdownload%2Fversion%2F1346901438
%2Fmodule%2F6341307.

Rodríguez Morales, Leopoldo. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. México: MCGRAW-HILL.

Rodríguez Yordi, F. (2010). *Administración Financiera de las cuentas por pagar*. Cuba: Observatorio de la Economía Latinoamericana.

Universidad de Oriente. (2012). *UO-Online*. Recuperado el 2016, de <https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiUiuiJ-7LNAhXTsh4KHdSNDUAQFgghMAE&url=http%3A%2F%2Fwww.uovirtual.com.mx%2Fmoodle%2Flecturas%2Fadmonf1%2F13.pdf&usg=AFQjCNHrFGjisH7dAXLoo41DLf9oC3rCtQ&bvm=bv.12481>

Van Horne, J. Y Wachowicz Jr., J. (2010). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA*. MEXICO: PEARSON.

Wayne, L. Y De León, J. (2015). Contabilidad para No Contables. En *Contabilidad para No Contables 4ta. Edición*. Madrid: Pirámide.

Zapata Sanchez, P. (2011). *Contabilidad General*. Bogota: Mc Granw Hill.



Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Autora

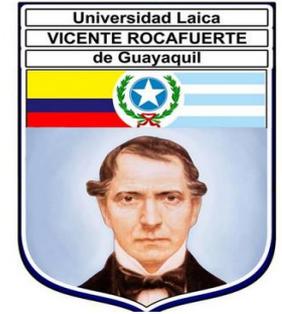
ADRIANA PAOLA PINTO NAULA

Tutora

MAI. LORENA CASTAÑEDA VÉLEZ

“LAS CUENTAS POR PAGAR Y SU RAZONABILIDAD EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA FERCEVA S.A.”





CAPÍTULO I

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA



- Sistema de control en el área de Cuentas por Pagar.
- La razonabilidad de los Estados Financieros dependerá del correcto manejo de los saldos.



- Manejo eficiente y eficaz del proceso de Cuentas por Pagar es considerado de mucha importancia para el buen funcionamiento de las operaciones contables y administrativas de una empresa.



- FERCEVA S.A. empresa dedicada a la importación y distribución de vidrios a nivel nacional.

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

¿Cuál es la estructura de las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de la compañía FERCEVA S.A.?

SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA

1

- ¿Cuáles son los riesgos que existen en la recopilación, registro y generación de saldos de las cuentas por pagar de la empresa FERCEVA S.A. ?

2

- ¿Cuáles son las políticas establecidas para el pago a proveedores ?

3

- ¿Cuál es la razonabilidad (información veraz y oportuna) que presentan los informes o estados financieros con respecto a las cuentas por pagar a proveedores de la empresa FERCEVA S.A.?

Objetivos Específicos

Objetivo General

Analizar las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de la compañía FERCEVA S.A.

Identificar los riesgos que existen en la recopilación, registro y generación de saldos de cuentas por pagar de la empresa FERCEVA S.A.

Analizar las políticas establecidas para el pago de proveedores nacionales e internacionales (periodo 2014-2015)

Determinar la razonabilidad (información veraz y oportuna) que presentan los informes o estados financieros con respecto a las cuentas por pagar de la empresa FERCEVA S.A. (periodo 2014 y 2015).

JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

Esta investigación servirá como un aporte académico, mediante el desarrollo de un caso real de estudio dentro del ámbito financiero de una empresa.

Analizar las cuentas por pagar de la Empresa FERCEVA S.A. Para contribuir al mejoramiento de la información financiera dentro del ámbito de las cuentas por pagar proveedores.

Obteniendo al final de la investigación mejoras en la estructura de las cuentas por pagar.

DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

- ▶ **Campo:** Contable, Administrativo, Financiero y de Gestión
- ▶ **Área:** Contabilidad y Finanzas
- ▶ **Aspecto:** Análisis de las Cuentas por Pagar y su razonabilidad
- ▶ **Periodo:** 2014 y 2015
- ▶ **Marco Espacio:** FERCEVA S.A.
- ▶ **Sector de Negocio:** Comercial
- ▶ **Ubicación:** Km. 11.5 Vía Daule.

- El registro oportuno de los pagos de las cuentas por pagar permite presentar de manera razonable los saldos en los Estados Financieros.

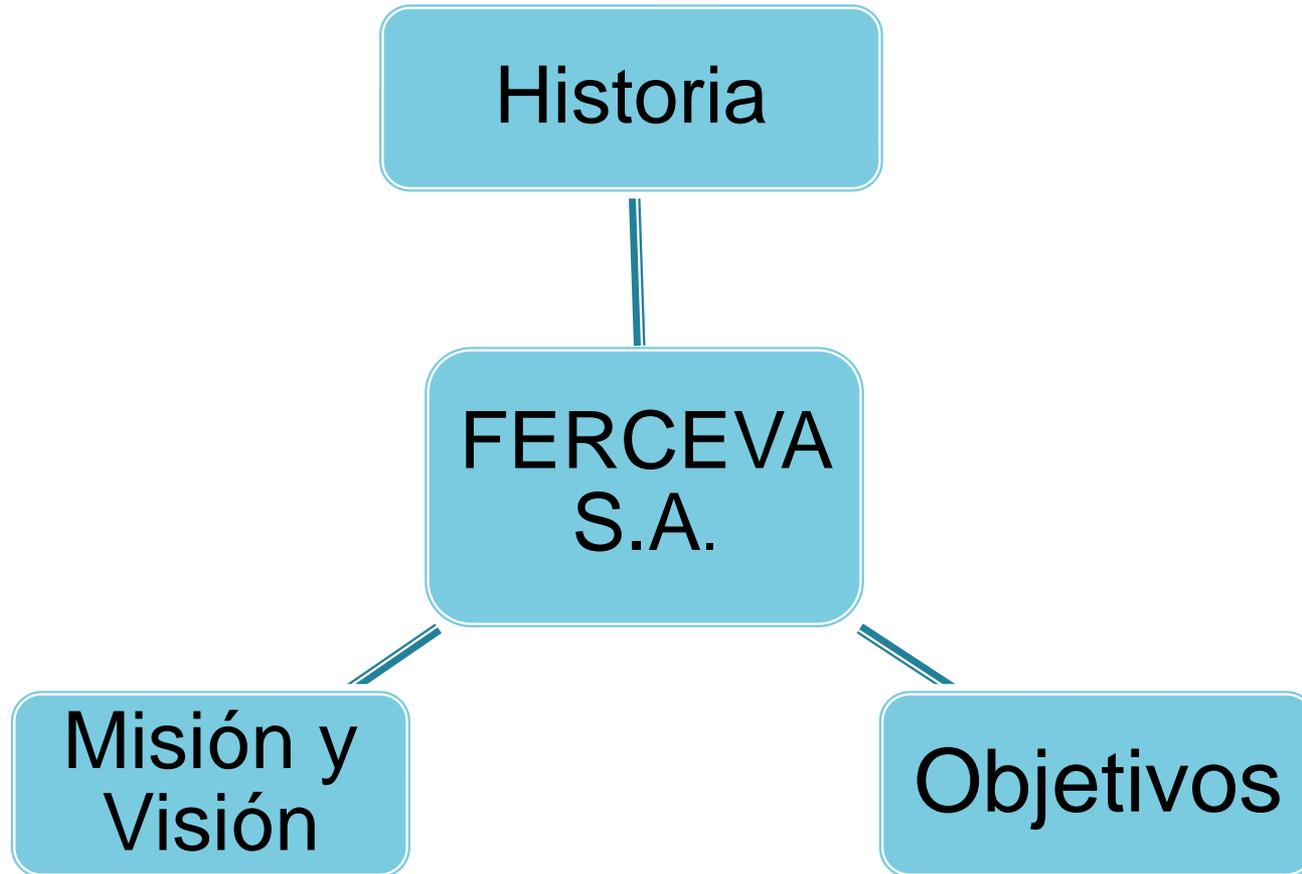
**Idea a
Defender**



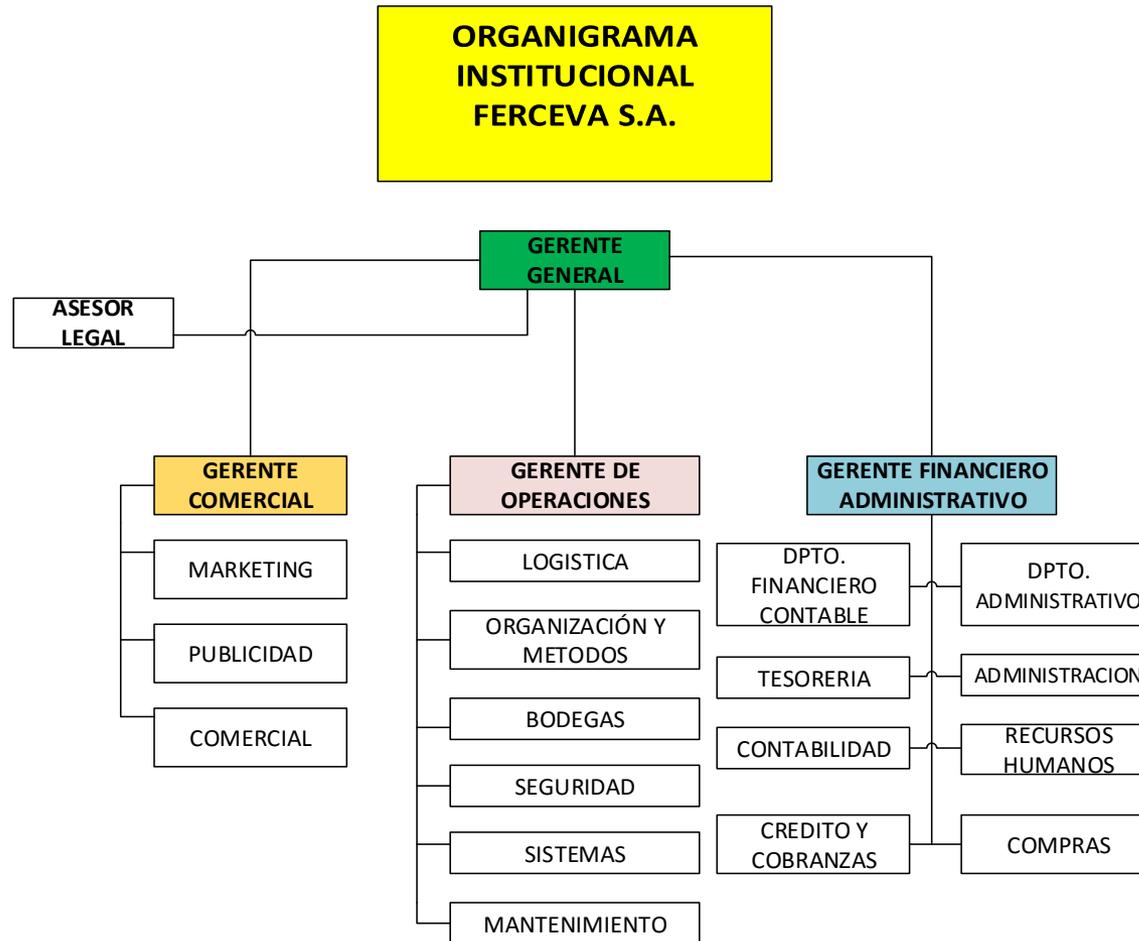
CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

Antecedentes de la compañía



Estructura Organizacional



MARCO TEÒRICO

Conceptualización de los Estados Financieros (Córdova Padilla)

- De acuerdo a las NIC, los estados financieros representan estructuradamente la situación financiera y el desempeño de una organización en el ámbito financiero. Los estados financieros son unos de los medios principales para generar información en la gestión empresarial.

Cuentas por Pagar Proveedores (Horngren Harrison)

- Este tipo de Cuentas por pagar son producidas en la actividad de intercambio de cualquier compañía, ya sea por la compra o el aprovisionamiento de bienes o servicios, para las actividades productivas de una empresa.

Importancia de la Razonabilidad en los Estados Financieros (Gómez Luis)

- Radica en el cumplimiento o la correcta aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la presentación del desempeño financiero de una empresa.

Pasivos (Padilla)

- Son obligaciones presentes a consecuencia de hechos pasados, de los cuales el producto de su liquidación existirá salida de recursos para la empresa.
- Pasivo corriente
- Pasivo no corriente



CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

Tipo de Investigación

- El tipo de investigación que se aplicó en este proyecto fue de carácter, Transversal, Descriptivo y documental

Enfoque de la Investigación

- En el presente estudio se aplicara el método cualitativo, esto nos permitirá hacer un análisis mucho más fiable de las cuentas por pagar .
- El enfoque cualitativo se basa en una investigación que sirve para analizar de mejor manera el objeto estudiado.

Técnicas de Investigación

- Para el desarrollo de esta investigación se utilizó la entrevista como técnica principal.
- También se implementara la revisión y análisis de documentación.

Población

- La investigación se llevará en las instalaciones en la empresa FERCEVA S.A., la cual está estructurada por 16 colaboradores.

Muestra

- La muestra seleccionada está relacionada por un subgrupo de la población, de los cuales se ha considerado tres áreas principales.
- Financiera-Contable -Importaciones

Tratamiento de los datos receptados Procesamiento y Análisis

- Después de recopilar la información proporcionada por la muestra seleccionada, procedemos a un análisis minucioso de los datos para así emitir un criterio sobre las respuestas y datos obtenidos.

ENTREVISTA

¿La empresa cuenta con manual de funciones?

¿Existe una estructura de los pasivos a corto y largo plazo?

¿Cuenta su compañía con un sistema contable para un mejor control de las cuentas por pagar?

¿Se calcula el índice de endeudamiento de la compañía?

¿Existen retrasos en los pagos a los proveedores?

ANÁLISIS GENERAL DE LA ENTREVISTA

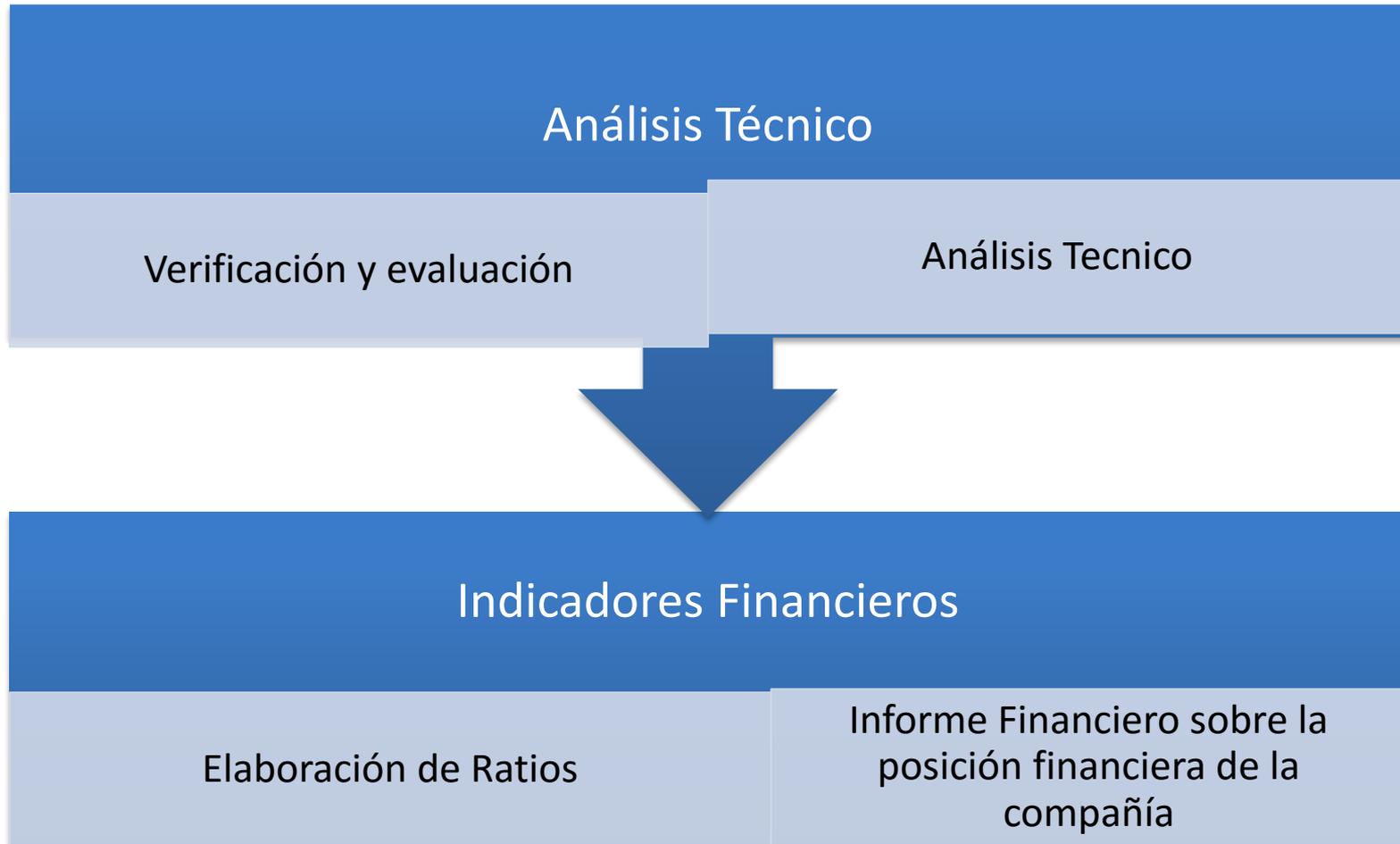
Su principal problema radica en las faltas de control y estructura organizacional dado que la compañía no cuenta con manuales ni políticas para el manejo correcto del rubro de las cuentas por pagar tanto a proveedores nacionales como internacionales, lo que ha ocasionado un sin número de inconvenientes de diferentes índoles tanto a nivel interno como externo.



CAPÍTULO IV

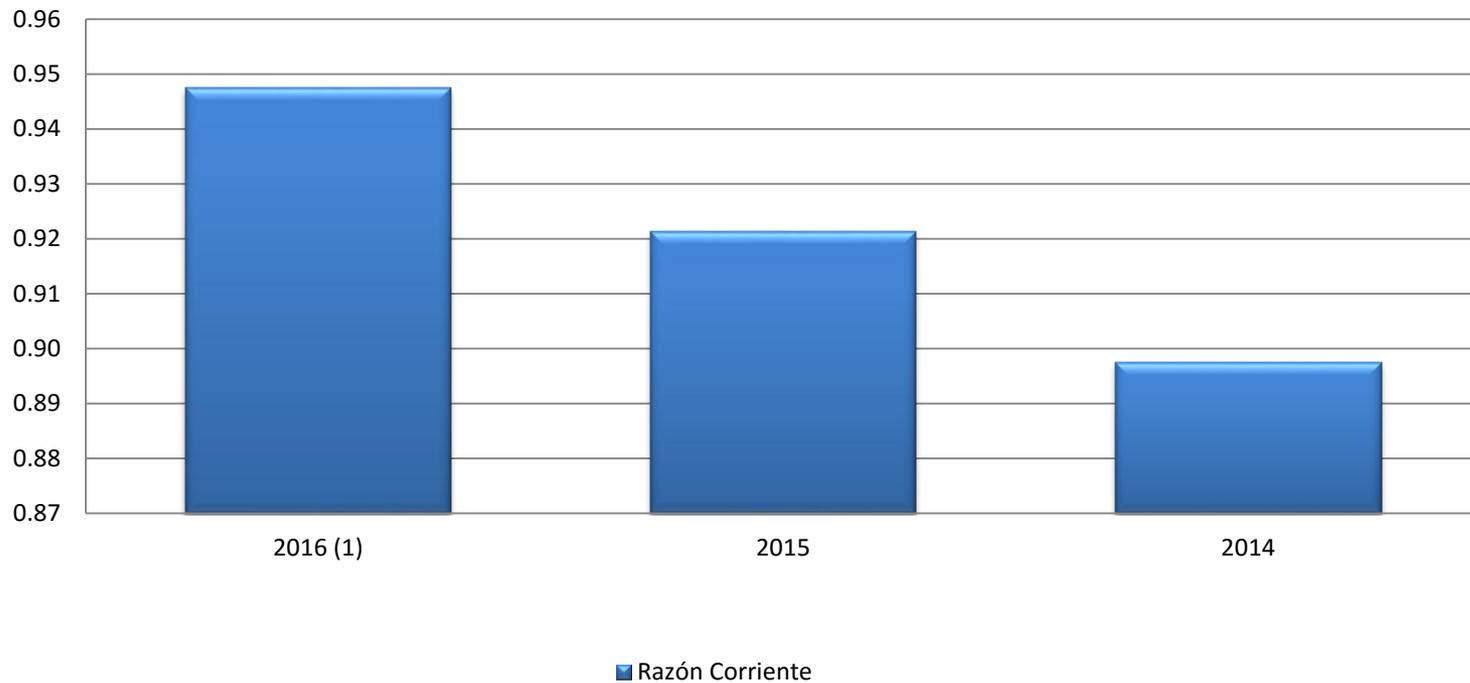
INFORME TÈCNICO

Esquema General del Estudio



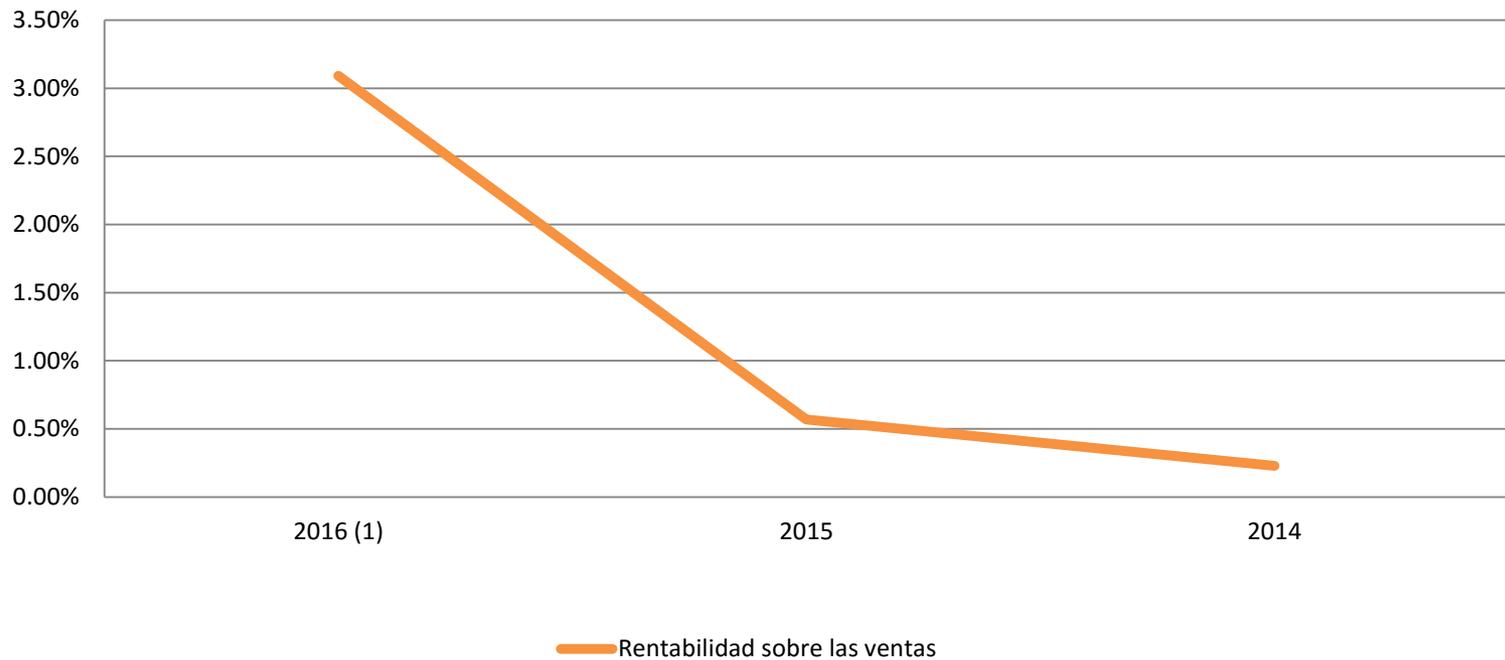
RAZONES FINANCIERAS

Razón Corriente



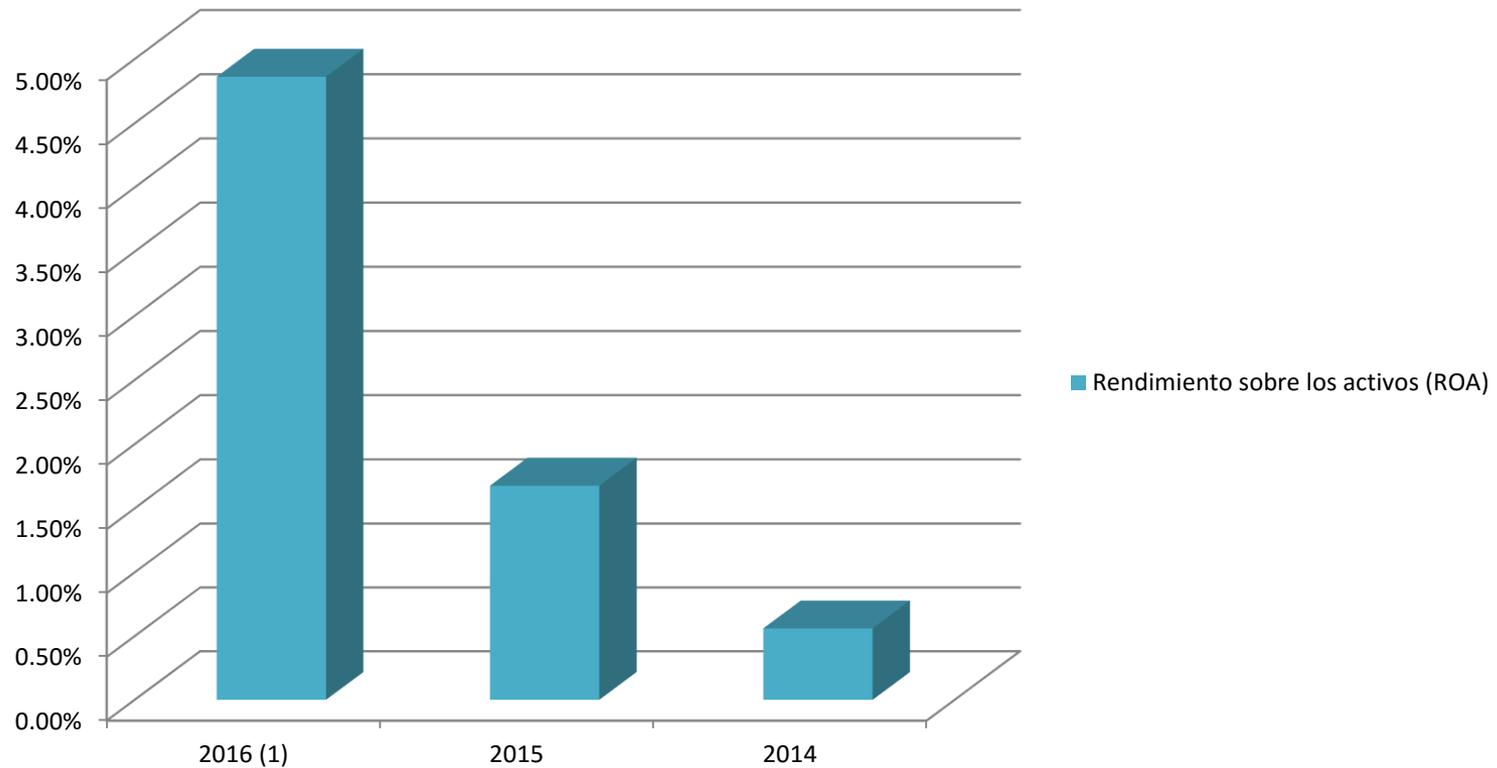
RAZONES FINANCIERAS

Rentabilidad sobre las ventas

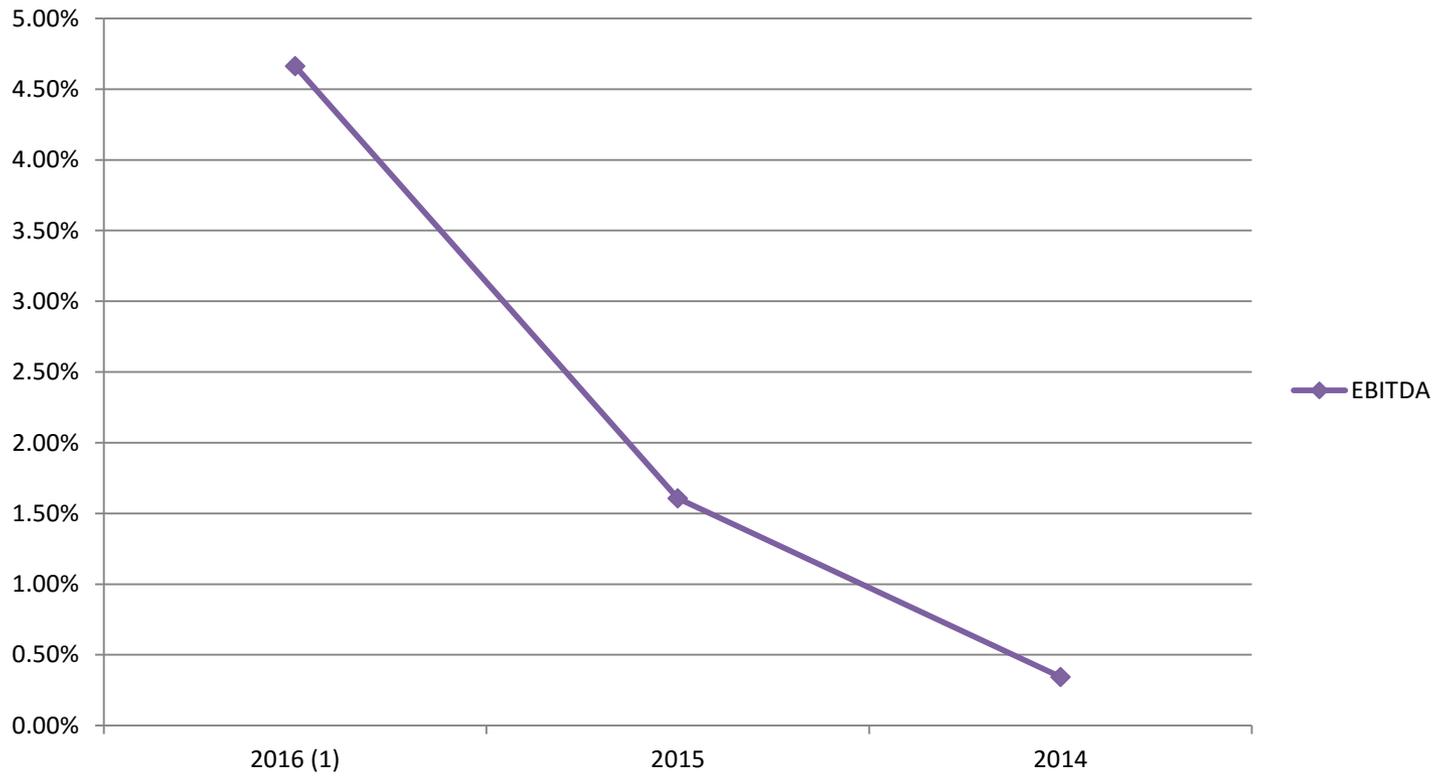


RAZONES FINANCIERAS

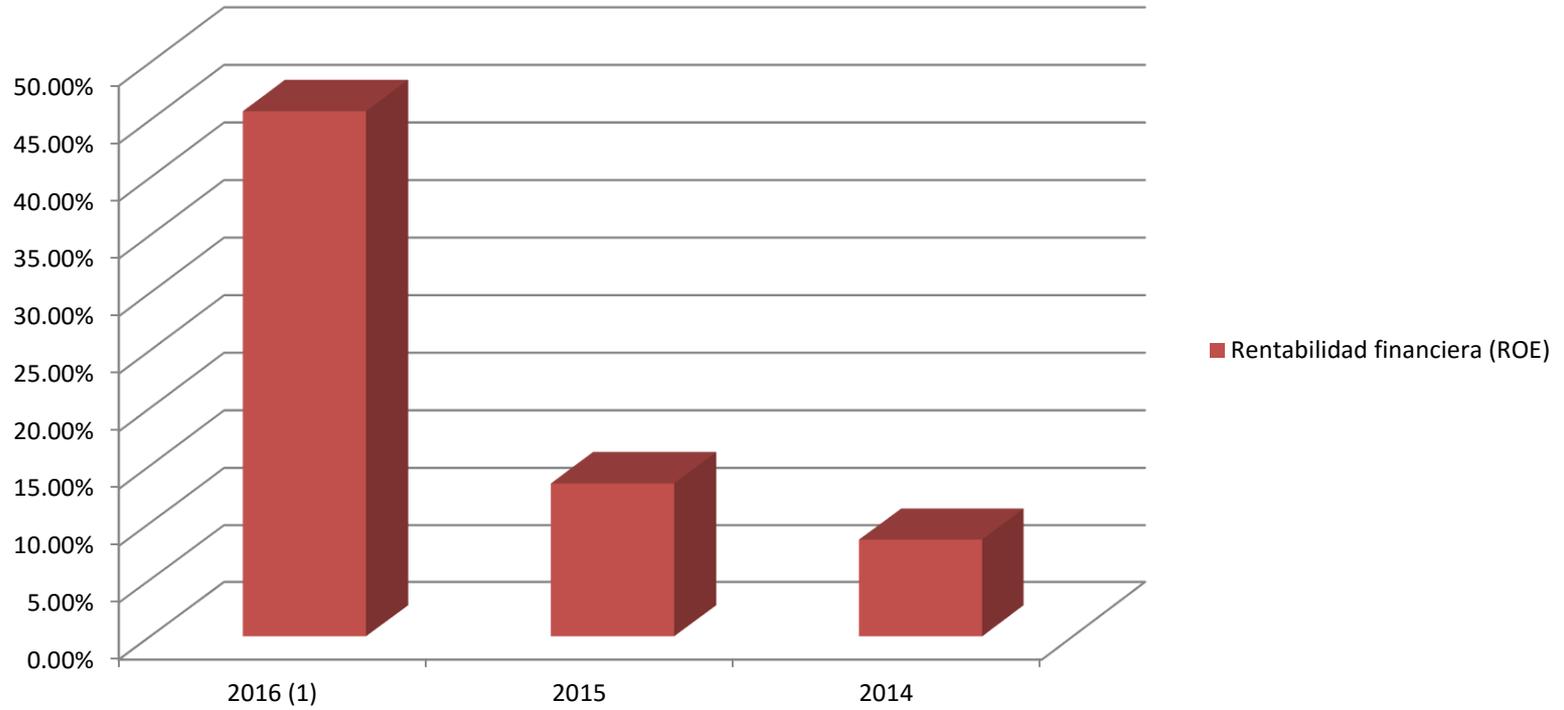
Rendimiento sobre los activos (ROA)



EBITDA



Rentabilidad financiera (ROE)



BALANCE GENERAL-COMPARATIVO

	2,016(1)	%	2,015	%	2,014	%
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalente en efectivo	\$ 18,081	0%	\$ 18,081	0%	\$ 64,094	2%
Inventarios	\$ 3,217,499	67%	\$ 3,217,499	67%	\$ 3,003,714	71%
Activos por impuestos corrientes	\$ 991,447	21%	\$ 991,447	21%	\$ 541,054	13%
Total activos corrientes	\$ 4,227,028	88%	\$ 4,227,028	88%	\$ 3,608,862	86%
Activos no corrientes:						
Propiedades y equipos, netos	\$ 572,790	12%	\$ 572,790	12%	\$ 595,952	14%
TOTAL ACTIVO	\$ 4,799,818	100%	\$ 4,799,818	100%	\$ 4,204,815	100%
PASIVO						
Cuentas por pagar comerciales	\$ 3,794,594	79%	\$ 3,920,833	82%	\$ 1,271,558	30%
Otras cuentas por pagar	\$ 667,104	14%	\$ 667,104	14%	\$ 304,694	7%
Provisiones		0%	\$ 0	0%	\$ 13,198	0%
Total pasivos corrientes	\$ 4,461,698	93%	\$ 4,587,937	96%	\$ 1,589,449	38%
Prestamos de Accionistas		0%	\$ 0	0%	\$ 2,431,949	58%
Total pasivos	\$ 4,461,698	93%	\$ 4,587,937	96%	\$ 4,021,398	96%
PATRIMONIO						
Capital social	\$ 113,882	2%	\$ 113,882	2%	\$ 113,882	3%
Reserva legal	\$ 1,894	0%	\$ 1,894	0%	\$ 1,894	0%
Resultados acumulados	\$ 67,640	1%	\$ 67,640	1%	\$ 52,032	1%
Resultados del Ejercicio	\$ 154,704	3%	\$ 28,466	1%	\$ 15,608	0%
Total patrimonio de los accionistas	\$ 338,120	7%	\$ 211,882	4%	\$ 183,416	4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 4,799,818	100%	\$ 4,799,818	100%	\$ 4,204,815	100%

ESTADO DE RESULTADOS

	2,016(1)	% / ventas	2,015	% / ventas	2,014	% / ventas
Ventas	\$ 5,004,327	100.00%	\$ 5,004,327	100.00%	\$ 6,856,954	100.00%
Costo de Ventas	-\$ 3,803,289	-76.00%	-\$ 3,956,196	-79.06%	-\$ 5,362,361	-78.20%
Margen bruto	\$ 1,201,039	24.00%	\$ 1,048,131	20.94%	\$ 1,494,593	21.80%
Gastos:						
Gastos Administrativos y ventas	\$ 967,699	19.34%	\$ 967,699	19.34%	\$ 1,471,051	21.45%
Total gastos	\$ 967,699	19.34%	\$ 967,699	19.34%	\$ 1,471,051	21.45%
Utilidad ante de Impuestos	\$ 233,340	4.66%	\$ 80,432	1.61%	\$ 23,541	0.34%
Participación de Trabajadores	-\$ 35,001	-0.70%	-\$ 12,065	-0.24%	-\$ 3,531	-0.05%
Impuesto a la Renta	-\$ 43,635	-0.87%	-\$ 39,902	-0.80%	-\$ 4,402	-0.06%
Utilidad del Ejercicio y Total Resultado Integral	\$ 154,704	3.09%	\$ 28,466	0.57%	\$ 15,608	0.23%

CONCLUSIONES

- ▶ Se ha identificado la composición de los pasivos a corto y largo plazo en el estado de situación financiera, se determinó la relación de las obligaciones a largo plazo y su relación con el patrimonio y se estableció el impacto de los pasivos a largo plazo en la liquidez de la compañía.
- ▶ La compañía mantiene un gran problema sobre el uso de manuales de procedimientos para implementar procesos correctos en base a las obligaciones, lo que mantiene a la compañía en un estado lineal lo que no permite un crecimiento financiero.
- ▶ Las cuentas por pagar no se encuentran totalmente en su razonabilidad debido a un atraso en los registros de pagos lo cual genera que la cuenta se encuentra muchas veces sobregirada y con deudas vencidas. La compañía debe de alinearse estrictamente a los procedimientos contables que indica la ley y a sus políticas de control interno (procesos), para que así pueda tener un buen manejo y control de sus obligaciones.

- ▶ No existe fecha determinada para los pagos a proveedores razón por la que se generan atrasos permanentes, lo que conlleva a desabastecimiento de productos para la venta, recargos en el costo por el financiamiento de parte del proveedor, suspensión de la entrega de productos, y recurrir a proveedores que venden más caro y de menor calidad., insatisfacción de los clientes por no recibir los productos a tiempo y de acuerdo a sus necesidades.
 - ▶ Existen inconsistencias en los registros de facturas de compras no se lleva un control adecuado de los pagos que se realizan.
- 

RECOMENDACIONES

- ▶ Se recomienda una mejora en el proceso de análisis de las cuentas por pagar y su conciliación en cada uno de los periodos para así poder cumplir a tiempo con nuestras obligaciones a los acreedores.
- ▶ Se debe implementar el uso de manuales de procedimientos para el correcto registro de los pasivos a corto y largo plazo de la compañía, así permitirá el aumento financiero y el correcto análisis de las mismas.
- ▶ La compañía debe mejorar el proceso de contabilización de todos sus movimientos contables y financieros para así llevar de mejor manera el control de cada cuenta que conforman los estados financieros.
- ▶ Los pagos deben regularizarse una vez efectuado la cancelación se debe mantener un control de la cartera de cuentas de pagar para que así al generar un detalle las cuentas se encuentren razonablemente con sus saldos.

- ▶ Se recomienda hacer una estructura para los procesos de pagos determinando políticas para el buen manejo de las cuentas por pagar
 - ▶ Se recomienda establecer días de pagos a proveedores de esta manera recaudar dinero suficiente y se cancela dependiendo la fecha de la factura
 - ▶ Los pagos deben regularizarse una vez efectuado la cancelación se debe mantener un control de la cartera de cuentas de pagar para que así al generar un detalle las cuentas se encuentren razonablemente con sus saldos.
- 

*“EL ÉXITO EN LA VIDA NO SE
MIDE POR LO QUE LOGRAS,
SINO POR LOS OBSTÁCULOS
QUE SUPERAS”.*

MUCHAS GRACIAS!!!



Las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de la empresa Ferceva S.A.

Autor: Adriana Paola Pinto Naula

Autor: MAI. Lorena Castañeda Vélez

adripinto2986@hotmail.com

Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, Carrera de Contabilidad y Auditoría - Facultad de Administración. Av. De las Américas. Apartado postal 11-33. Guayaquil-Ecuador, lcastanedav@ulvr.edu.ec

RESUMEN

Este artículo científico tiene como **objetivo general** analizar las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de la compañía FERCEVA S.A. El tipo de **metodología** de investigación que se aplicó en este proyecto fue de carácter, transversal, descriptivo y documental, los cuales fueron la base para el desarrollo de la investigación considerando criterios de la información recopilada e investigada con respecto al tema de la compañía FERCEVA S.A.; que con el adecuado análisis de las cuentas por pagar se determinara la razonabilidad en los estados financieros.

Palabras claves: cuentas por pagar, razonabilidad, estados financieros

Introducción

En el presente proyecto de investigación se analiza las cuentas por pagar y su efecto en la razonabilidad de los estados financieros, de cómo el manejo incorrecto de las cuentas por pagar, es un problema muy representativo en la posición financiera de una compañía; ya que el correcto manejo de las cuentas por pagar es la respuesta como empresa frente a sus obligaciones; la misma que por sus características debe tener una rotación óptima en base a los créditos otorgados por los proveedores.

Siendo así las cuentas por pagar deben de llevarse con una buena gestión en la rotación de las mismas, para que permita cumplir efectivamente la razonabilidad de sus saldos en sus obligaciones que se generan con terceros, y así alcanzar el objetivo del buen manejo y control de estas. Cumpliendo con estos objetivos se podrán obtener buenos resultados en la razonabilidad de sus cuentas y poder cumplir las obligaciones.

La deficiencia y mal manejo de las cuentas por pagar pueden ocasionar la duplicidad de pagos y el incumplimiento oportuno de los pagos, por ello realizar correcciones y mejoras en los procesos de las cuentas por pagar es idóneo para la mejora de estos saldos.

Las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de la empresa Ferceva S.A.

Desarrollo

Sobre el problema de investigación se ha planteado el siguiente **Objetivo general:** Analizar las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de la compañía FERCEVA S.A.

Para el cumplimiento del objetivo general se plantearon los siguientes **objetivos específicos:**

- Identificar los riesgos que existen en la recopilación, registro y generación de saldos de cuentas por pagar de la empresa FERCEVA S.A.
- Analizar las políticas establecidas para el pago a proveedores nacionales e internacionales.
- Determinar la razonabilidad (información veraz y oportuna) que presentan los informes o estados financieros con respecto a las cuentas por pagar de la empresa FERCEVA S.A.

En la investigación la **idea a defender** es:

El registro oportuno de los pagos de las cuentas por pagar permite presentar de manera razonable los saldos en los Estados Financieros.

Antecedentes

En el siguiente apartado se pondrá a conocimiento información relevante del tema a tratar, expuesta principalmente desde el punto de vista de diversos autores. Además, es importante mencionar que la información a incluir es consecuente con el tipo de investigación a desarrollar desde el aspecto de las bases teóricas necesarias para comprender el tema a investigar.

Pasivos

Según, Rodríguez (2012) Los pasivos son obligaciones que provienen de operaciones realizadas en el pasado y que no se puede eludir; son identificables y cuantificadas en términos monetarios y representan una salida futura de recursos, es decir, un pago que se realizara para cumplir con dichas obligaciones.

Ferceva S.A. es una empresa que tiene acreencias como resultado de las operaciones de la actividad generadora del ingreso, Estos pasivos son obligaciones que se deben cancelar en un tiempo determinado y esto permitirán que la empresa siga siendo sujeto de crédito y de esta manera tener buena relación con los proveedores.

Contabilización de los Pasivos

Estupiñan (2011) “Menciona que su contabilización debe establecer el concepto de compra de bienes o servicios que deben ser cargados a la actividad de la empresa.” (p.29).

Una adecuada contabilización de los pasivos permitirá ver saldos fiables y oportunos.

Objetivos generales del pasivo y patrimonio

Zapata (2011) Reconoce, valorar, clasificar y ubicar debidamente las partidas que denotan obligaciones empresariales reales y potenciales (provisiones) para con trabajadores por remuneraciones pendientes; con el fisco por impuestos, tasas y contribuciones; con las empresas del sistema financiero y con proveedores de bienes y servicios. (p.221).

Estados Financieros

Baena (2014) Los estados financieros, cuya presentación y preparación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico.

Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables. (p. 27).

Los estados financieros, tanto el estado de situación financiera como el estado de resultado integral, deben reflejar las transacciones que se generan en la empresa, para que de esta manera los mismos sean una herramienta de gestión para la toma de decisiones de la alta gerencia.

Importancia de las cuentas por pagar para la Gestión Empresarial

En la organización las cuentas por pagar son rubros importantes, provienen de hechos pasados que deberán ser cancelados en el futuro esto incidirá en la situación financiera de la empresa.

Universidad de Oriente, (2012) La importancia del manejo de las cuentas por pagar es una variable que puede incidir en la salud financiera de las empresas.”

Para la empresa las cuentas por pagar son obligaciones importantes que se deben de cumplir a tiempo, ya que de ellas depende el manejo y la rotación de mercadería para la venta.

Metodología

La metodología se puede definir como el instrumento que enlaza al sujeto con el objeto o propósito de la investigación, sin la metodología es muy complicado llegar a una lógica que conduzca al conocimiento científico que permiten exponer la lista o detalle de las situaciones y acontecimientos que ocasionan el problema dentro del estudio del proyecto.

Los **tipos de investigación** aplicados en el proyecto de investigación fueron:

La investigación transversal: Este tipo de investigación está basada en tener una mejor visión de la realidad del tema de investigación, se enfoca en la búsqueda más a fondo sobre lo sucedido en la compañía objeto de análisis y da la posibilidad de verificar situaciones pasadas. Esta investigación revela la información pasada, así como los inicios y avances de la compañía FERCEVA S.A. en la revisión de los periodos analizados.

Investigación Descriptiva: El propósito de esta investigación se basó en describir el detalle situaciones y eventos y como estuvo dado el problema. La investigación y estudios descriptivos buscaron especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier fenómeno que fue objeto de análisis.

En esta investigación se recopilaron los datos y se tabularon, relacionándolos con los objetivos generales y específicos.

Investigación Documental: En el proyecto se llevó a cabo una investigación documental la cual ayudo en la obtención de datos necesarios para la evaluación de las bases teóricas, que establece la investigación y así se logró una conclusión y un análisis en la compañía FERCEVA S.A.

Las **técnicas** aplicadas en el proyecto de investigación fueron: **la entrevista:** realizadas a personas involucradas con la información del área analizar, a través de preguntas estructuradas, que proporcionó información relevante referente al tema a tratar, con el fin fue obtener conclusiones propias.

Resultados

Como resultado de la investigación titulada: Las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros de la empresa Ferceva S.A. se recabó la información de la compañía para determinar la razonabilidad de sus estados a través del análisis de las cuentas por pagar.

Esquema General del Análisis.

La metodología utilizada se ha basado en el análisis de la información financiera y de los flujos de pagos de la empresa.

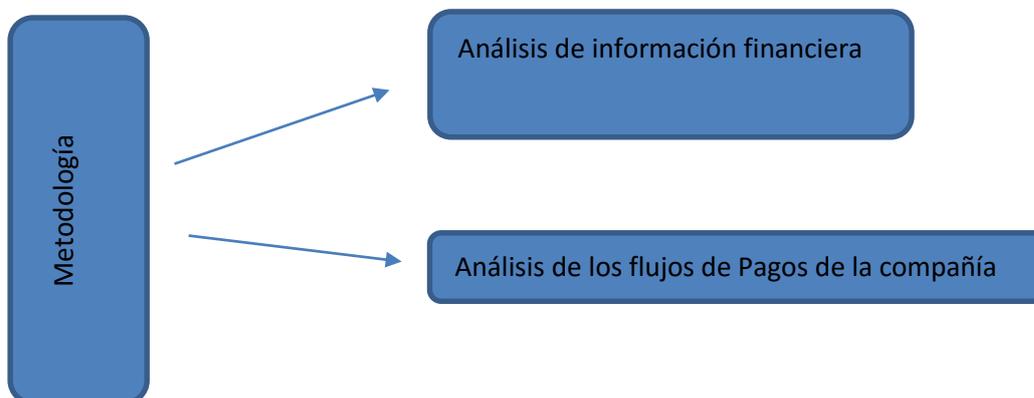


Figura 1: Metodología del Análisis

Fuente: Información tomada de la investigación

Para análisis de la información financiera se consideró los estados financiero: Estado de situación financiera y estado de resultado integral de los años 2015 y 2014, los mismos que fueron presentados a la Superintendencia de Compañías, para validar la idea de defender, se proyectó el año 2016 en base a los estados financieros del 2015, y considerando el costo de ventas del año 2015, con una disminución del 3%, basado en que si la empresa planifica adecuadamente sus pagos, podrá obtener mejores precios de los productos que comercializa.

Ferceva S.A. análisis del Estado de Situación Financiera, 2016(1), datos reales 2015 y 2014

	2,016(1)	%	2,015	%	2,014	%
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalente en efectivo	\$ 18,081	0%	\$ 18,081	0%	\$ 64,094	2%
Inventarios	\$ 3,217,499	67%	\$ 3,217,499	67%	\$ 3,003,714	71%
Activos por impuestos corrientes	\$ 991,447	21%	\$ 991,447	21%	\$ 541,054	13%
Total activos corrientes	\$ 4,227,028	88%	\$ 4,227,028	88%	\$ 3,608,862	86%
Activos no corrientes:						
Propiedades y equipos, netos	\$ 572,790	12%	\$ 572,790	12%	\$ 595,952	14%
TOTAL ACTIVO	\$ 4,799,818	100%	\$ 4,799,818	100%	\$ 4,204,815	100%
PASIVO						
Cuentas por pagar comerciales	\$ 3,794,594	79%	\$ 3,920,833	82%	\$ 1,271,558	30%
Otras cuentas por pagar	\$ 667,104	14%	\$ 667,104	14%	\$ 304,694	7%
Provisiones		0%	\$ 0	0%	\$ 13,198	0%
Total pasivos corrientes	\$ 4,461,698	93%	\$ 4,587,937	96%	\$ 1,589,449	38%
Prestamos de Accionistas		0%	\$ 0	0%	\$ 2,431,949	58%
Total pasivos	\$ 4,461,698	93%	\$ 4,587,937	96%	\$ 4,021,398	96%
PATRIMONIO						
Capital social	\$ 113,882	2%	\$ 113,882	2%	\$ 113,882	3%
Reserva legal	\$ 1,894	0%	\$ 1,894	0%	\$ 1,894	0%
Resultados acumulados	\$ 67,640	1%	\$ 67,640	1%	\$ 52,032	1%
Resultados del Ejercicio	\$ 154,704	3%	\$ 28,466	1%	\$ 15,608	0%
Total patrimonio de los accionistas	\$ 338,120	7%	\$ 211,882	4%	\$ 183,416	4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 4,799,818	100%	\$ 4,799,818	100%	\$ 4,204,815	100%

De acuerdo a la tabla, en los años 2016(1) y 2015 los inventarios tuvieron una participación del 67% y en el año 2014 del 71%, y propiedad, planta y equipo en el 2016(1) y 2015 el 12%, y en el 2014, el 14%. Las cuentas por pagar en el 2016(1) tienen una participación del 79%, en el 2015, el 82% y en el 2014 el 30%, pero las cuentas por pagar accionistas el 58%. El capital social en los años 2016(1) y 2015 el 2% y en el 2014 el 3%.

Considerando las cifras anotadas anteriormente, las cuentas que tienen una mayor representación en los estados financieros de Ferceva fueron los inventarios y las cuentas por pagar.

En el periodo de diciembre del 2015 los activos tuvieron un incremento de un 15 % por concepto de inversiones en AF en el rubro de Propiedad Planta y equipo, además de un incremento del Inventario por concepto de un contrato con entidades del sector público.

Ferceva S.A. cuentas por pagar 2016(1), 2015 y 2014

	2016 (1)	%	2015	%	2,014	%
Proveedor principal	2,792,981.83	73.60%	\$ 2,885,899.09	73.60%	\$ 1,018,750.91	80.12%
Proveedor A	312,886.05	8.25%	\$ 323,295.18	8.25%	\$ 72,416.43	5.70%
Proveedor B	229,816.83	6.06%	\$ 237,462.41	6.06%	\$ 8,906.28	0.70%
Proveedor C	285,334.66	7.52%	\$ 294,827.21	7.52%	\$ 89,128.68	7.01%
Otros proveedores	173,574.23	4.57%	\$ 179,348.72	4.57%	\$ 82,355.35	6.48%
Total	3,794,593.61	100.00%	\$ 3,920,832.61	100.00%	\$ 1,271,557.65	100.00%

Ferceva S.A. análisis del Estado de Resultado Integral

2016(1), datos reales 2015 y 2014

	2,016(1)	% / ventas	2,015	% / ventas	2,014	% / ventas
Ventas	\$ 5,004,327	100.00%	\$ 5,004,327	100.00%	\$ 6,856,954	100.00%
Costo de Ventas	-\$ 3,803,289	-76.00%	-\$ 3,956,196	-79.06%	-\$ 5,362,361	-78.20%
Margen bruto	\$ 1,201,039	24.00%	\$ 1,048,131	20.94%	\$ 1,494,593	21.80%
Gastos:						
Gastos Administrativos y ventas	\$ 967,699	19.34%	\$ 967,699	19.34%	\$ 1,471,051	21.45%
Total gastos	\$ 967,699	19.34%	\$ 967,699	19.34%	\$ 1,471,051	21.45%
Utilidad ante de Impuestos	\$ 233,340	4.66%	\$ 80,432	1.61%	\$ 23,541	0.34%
Participación de Trabajadores	-\$ 35,001	-0.70%	-\$ 12,065	-0.24%	-\$ 3,531	-0.05%
Impuesto a la Renta	-\$ 43,635	-0.87%	-\$ 39,902	-0.80%	-\$ 4,402	-0.06%
Utilidad del Ejercicio y Total Resultado Integral	\$ 154,704	3.09%	\$ 28,466	0.57%	\$ 15,608	0.23%

En los estados de resultados integral, de la empresa Ferceva S.A, el costo de venta del año 2016(1) se estimó con una disminución del 3% tomando como base el año 2014, basado en la investigación realizada, que el manejo eficiente de las cuentas por pagar dieron como resultado costos menores por descuentos por pagos oportunos, de tal manera que se obtuvo una utilidad bruta del 24% que comparada con el 2015 que fue del 20.94%, una disminución 3.06%, en el año 2014 la utilidad bruta fue del 21.8%. La utilidad del ejercicio del año 2016(1) fue del 3.09%, la del 2015 de 0.57% y del 2014 0.23%.

Estado y riesgos en procesos de recopilación, registro y generación de saldos de cuentas por pagar

En ocasiones han existido pagos que no se registraron en la contabilidad de la empresa, debido a que los cancela directamente el accionista al proveedor. Esto ha ocasionado que dichos pagos no se reflejen dentro del flujo de tesorería, con lo cual se presenta carencia de veracidad y confiabilidad en los saldos contables de cuentas por pagar, impidiendo el proceso normal de toma de decisiones para futuros pagos e inversiones. Es importante mencionar que para el manejo de la gestión de Tesorería en la empresa FERCEVA S.A, únicamente se está manejando un flujo de pagos a proveedores y no un flujo total de la situación financiera, incluida la liquidez de la compañía; a través del cual se podría tomar decisiones apropiadas para futuros negocios y sus negocios actuales.

Al no registrar los pagos realizados por los accionistas, solo se están agregando las obligaciones con proveedores y no con los accionistas; reflejando una falta de control interno en proceso de registro de pagos mensuales que están afectando a la liquidez de la compañía.

Esta carencia de información financiera veraz y oportuna, no permite que la empresa pueda realizar una planificación financiera, impidiendo que la empresa pueda prever obligaciones de pagos futuras; razón por la cual en ocasiones a más del préstamo que realizan los accionistas, se llegan a solicitar líneas de crédito con instituciones financieras privadas, para poder cubrir las obligaciones a sus proveedores del exterior.

Las cuentas por pagar se clasifican en proveedores locales, proveedores del exterior, cuentas por pagar a accionistas, cuentas por pagar empleados y cuentas por pagar a instituciones del estado. Cada una de estas tiene su respectivo auxiliar contable para que sea fácil el análisis e interpretación de sus saldos al momento de querer conocer cuánto se le adeuda a cada proveedor.

Perceva S.A. análisis de los indicadores financieros 2016(1), datos reales 2015 y 2014

Razones Financieras	Detalle	2016 (1)	2,015	2,014
<u>Liquidez</u>	Razón prueba Ácida Activo Corriente-Inventario/ Pasivo Corriente	0.23	0.22	0.38
	Capital de Trabajo Neto Activo Corriente - Pasivo Corriente	(234,671.00)	(360,910.00)	2,019,412.00
<u>Endeudamiento</u>	Razón de Endeudamiento Activo Pasivo Total/Total de Activos	0.93	0.96	0.96
	Razón de Endeudamiento Patrimonio Pasivo Total / Patrimonio	13.20	21.65	21.93
	Apalancamiento Activo Total / Patrimonio	14.20	22.65	22.93
<u>rentabilidad</u>	Utilidad Neta/Total de Patrimonio	69.01%	37.96%	12.84%
	Margen Bruto (Ventas - Costo de Venta) / Ventas	0.76	0.7906	0.782
	Margen Operacional Utilidad Operacional / Ventas	0.76	0.79	0.78
	Margen Neto Utilida Neta / Ventas	0.0309	0.0057	0.0023
	EBITDA Utilidad Operacional + Amort. y Dep	369,543.84	208,941.87	23,542.00
	Duppont (Util. Neta/Ventas) x (Ventas / Activo)	0.0322	0.0059	0.0038

Fuente: Información tomada de la empresa Perceva S.A.
Fuente: Estados financieros de Perceva.

Resultado del Análisis financiero

Conforme al resultado de las pruebas de análisis financiero podemos determinar que la compañía presenta cifras óptimas y razonables en sus estados financieros, en todos sus aspectos importantes con corte a diciembre 31 del 2015, sin embargo se recomiendan algunas mejoras en diversos aspectos de la compañía.

Conclusiones

Analizando las cuentas por pagar para determinar su razonabilidad en los estados financieros, tomando como referencia la compañía., perteneciente al sector comercial, se determina las siguientes conclusiones:

- Se ha identificado la composición de los pasivos a corto y largo plazo en el estado de situación financiera, se determinó la relación de las obligaciones a largo plazo y su relación con el patrimonio y se estableció el impacto de los pasivos a largo plazo en la liquidez de la compañía.
- La compañía mantiene un gran problema sobre el uso de manuales de procedimientos para implementar procesos correctos en base a las obligaciones, lo que mantiene a la compañía en un estado lineal lo que no permite un crecimiento financiero.
- Las cuentas por pagar no se encuentran totalmente en su razonabilidad debido a un atraso en los registros de pagos lo cual genera que la cuenta se encuentra muchas veces sobregirada y con deudas vencidas. La compañía debe de alinearse estrictamente a los procedimientos contables que indica la ley y a sus políticas de control interno (procesos), para que así pueda tener un buen manejo y control de sus obligaciones.
- No existe fecha determinada para los pagos a proveedores razón por la que se generan atrasos permanentes, lo que conlleva a desabastecimiento de productos para la venta, recargos en el costo por el financiamiento de parte del proveedor, suspensión de la entrega de productos, y recurrir a proveedores que venden más caro y de menor calidad., insatisfacción de los clientes por no recibir los productos a tiempo y de acuerdo a sus necesidades.
- Existen inconsistencias en los registros de facturas de compras no se lleva un control adecuado de los pagos que se realizan.

Recomendaciones

Con la información recolectada sobre el tema de estudio y el análisis de las causas y efectos de los problemas sobre las cuentas por pagar y su razonabilidad en los estados financieros, se dan las siguientes recomendaciones:

- Se recomienda una mejora en el proceso de análisis de las cuentas por pagar y su conciliación en cada uno de los periodos para así poder cumplir a tiempo con nuestras obligaciones a los acreedores.
- Se debe implementar el uso de manuales de procedimientos para el correcto registro de los pasivos a corto y largo plazo de la compañía, así permitirá el aumento financiero y el correcto análisis de las mismas.

- La compañía debe mejorar el proceso de contabilización de todos sus movimientos contables y financieros para así llevar de mejor manera el control de cada cuenta que conforman los estados financieros.
- Los pagos deben regularizarse una vez efectuado la cancelación se debe mantener un control de la cartera de cuentas de pagar para que así al generar un detalle las cuentas se encuentren razonablemente con sus saldos.
- Se recomienda hacer una estructura para los procesos de pagos determinando políticas para el buen manejo de las cuentas por pagar
- Se recomienda establecer días de pagos a proveedores de esta manera recaudar dinero suficiente y se cancela dependiendo la fecha de la factura
- Los pagos deben regularizarse una vez efectuado la cancelación se debe mantener un control de la cartera de cuentas de pagar para que así al generar un detalle las cuentas se encuentren razonablemente con sus saldos.

Bibliografía

Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoe ediciones.

Estupiñan Gaitan, R. (2011). *Cuentas por Pagar y Estado de Flujos de Efectivo*. ROESGA.

Rodríguez Morales, Leopoldo. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. México: MCGRAW-HILL.

Rodríguez Yordi, F. (2010). *Administración Financiera de las cuentas por pagar*. Cuba: Observatorio de la Economía Latinoamericana.

Universidad de Oriente. (2012). *UO-Online*. Recuperado el 2016, de <https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&ad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiUiuiJ-7LNAhXTsh4KHdSNDUAQFgghMAE&url=http%3A%2F%2Fwww.uovirtual.com.mx%2Fmoodle%2Flecturas%2Fadmonf1%2F13.pdf&usg=AFQjCNHrFGjisH7dAXLoo41DLf9oC3rCtQ&bvm=bv.12481>

Zapata Sanchez, P. (2011). *Contabilidad General*. Bogota: Mc Granw Hill.