



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**El control del efectivo y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de la
empresa FRUBARU C.A, año 2021-2022**

**PONCE MORALES MARIUXI JULEISY
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**SALINAS NOLE LEIDY GABRIELA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2023**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**El control del efectivo y su incidencia en la liquidez y rentabilidad
de la empresa FRUBARU C.A, año 2021-2022**

**PONCE MORALES MARIUXI JULEISY
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**SALINAS NOLE LEIDY GABRIELA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2023**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**El control del efectivo y su incidencia en la liquidez y rentabilidad
de la empresa FRUBARU C.A, año 2021-2022**

**PONCE MORALES MARIUXI JULEISY
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**SALINAS NOLE LEIDY GABRIELA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

**MACHALA
2023**

“El control del efectivo y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de la empresa FRUBARU C.A, año 2021-2022”

por MARIUXI JULEISY PONCE MORALES

Fecha de entrega: 15-oct-2023 12:22p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2196277699

Nombre del archivo: SALINAS_LADY_-_PONCE_MARIUXI.docx (303.8K)

Total de palabras: 14104

Total de caracteres: 79860

“El control del efectivo y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de la empresa FRUBARU C.A, año 2021-2022”

INFORME DE ORIGINALIDAD

8%

INDICE DE SIMILITUD

8%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Técnica de Machala	3%
	Trabajo del estudiante	
2	repositorio.utmachala.edu.ec	2%
	Fuente de Internet	
3	dspace.esPOCH.edu.ec	1%
	Fuente de Internet	
4	dspace.uazuay.edu.ec	<1%
	Fuente de Internet	
5	derechoecuador.com	<1%
	Fuente de Internet	
6	Submitted to Universidad Politecnica Salesiana del Ecuador	<1%
	Trabajo del estudiante	
7	www.supercias.gob.ec	<1%
	Fuente de Internet	
8	Submitted to Instituto Superior Tecnológico Espíritu Santo	<1%
	Trabajo del estudiante	

9	dspace.ups.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
10	joregoga.blogspot.com Fuente de Internet	<1 %
11	Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Ecuador - PUCE Trabajo del estudiante	<1 %
12	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<1 %
13	es.scribd.com Fuente de Internet	<1 %
14	repositorio.unac.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
15	repositorio.unh.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
16	repositorio.ug.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
17	repositorio.usanpedro.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
18	www.auditool.org Fuente de Internet	<1 %

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

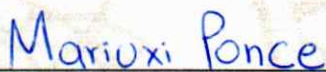
Las que suscriben, PONCE MORALES MARIUXI JULEISY y SALINAS NOLE LEIDY GABRIELA, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado El control del efectivo y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de la empresa FRUBARU C.A, año 2021-2022, otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Las autoras declaran que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.



PONCE MORALES MARIUXI JULEISY

0705583540



SALINAS NOLE LEIDY GABRIELA

0705585529

Autores:

Ponce Morales Juleisy Mariuxi

Salinas Nole Leidy Gabriela

DEDICATORIA

A dios, por darme la paciencia para culminar todo este proceso con éxito.

A mis abuelos y a mi Mamá, por su amor, apoyo y fortaleza constante que me brindaron a lo largo de mi vida académica.

A mis profesores que me incentivaron a seguir adelante, y a mis amigos que nunca me dejaron sola en este arduo proceso, sin su apoyo emocional esta tesis no habría sido posible.

Mariuxi Juleisy Ponce Morales

DEDICATORIA

La presente tesis se la dedico a Dios, por que ha sido mi guía y mi fortaleza durante toda esta ardua etapa de preparación académica.

A mi adorada madre, mi más grande amor, la mujer más admirable que jamás dejó de creer en mí, siempre impulsándome a cumplir con la meta propuesta.

A mi pequeño bebé, que con sus tiernas sonrisas me motivó a seguir hasta el final.

Leidy Gabriela Salinas Nole

AGRADECIMIENTO

A mi compañera de titulación Leidy Salinas Nole, por todo el esfuerzo, esmero y motivación durante la trayectoria de nuestro trabajo.

Al Ing. Carlos Soto González, tutor de trabajo de titulación, por la paciencia brindada, y por los conocimientos impartidos durante el desarrollo de la investigación.

A la Ing. Marcia Jaramillo Paredes, docente, por siempre haber tenido la predisposición de despejar todas mis dudas respecto al tema de titulación, y de una u otra manera enriquecer mis conocimientos con su experiencia.

Mariuxi Juleisy Ponce Morales

AGRADECIMIENTO

A mi compañera Mariuxi Ponce Morales por haber formado parte de mi equipo de trabajo, gracias por su dedicación.

A todos los docentes por sus enseñanzas, en especial al Ing. Carlos Soto González por haber sido nuestro tutor que nos guió para el logro de este trabajo.

A mis amigos, por los momentos compartidos, experiencias y virtudes que influyeron para la formación de esta tesis.

Leidy Gabriela Salinas Nole

RESUMEN

El presente trabajo de análisis de caso, está enfocado en analizar el control del efectivo de la empresa exportadora de banano FRUBARU C.A. período 2021-2022, la misma que fue fundada en el año 2018, desde dicha fecha se ha dedicado a la exportación de banano, siendo esta su principal actividad económica. Actualmente la entidad ha crecido significativamente gracias a las inversiones en su infraestructura exportando cada año mayor cantidad de cajas de banano. Pero económicamente, la Compañía no tiene suficiente control sobre los riesgos y recompensas asociados con cada una de sus ventas.

El objetivo del presente trabajo de estudio es determinar el inadecuado manejo del efectivo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez de la empresa FRUBARU C.A. Con el propósito de evaluar los resultados de la institución en el período correspondiente al 2021-2022. Vinculado a las inversiones en activos y capital. Se ha medido la rentabilidad considerando tres variables claves las cuales son: El margen de utilidad, la utilidad operativa y a utilidad del ejercicio.

La economía del País nunca se ha mantenido estable; día a día las empresas enfrentan grandes obstáculos para sobresalir en los mercados. FRUBARU C.A. es una compañía comprometida con mantener en alto su reputación tanto en territorios nacionales como internacionales, es decir estar en buenas posiciones productivas y competitivas en el mercado en lo que compete a las exportaciones de banano, por eso su interés en conocer en su estructura y niveles financieros. El control del efectivo se refiere a un manejo eficiente de sus recursos monetarios Para verificar si estos pueden cubrir sus costos y gastos correctamente.

La metodología de estudio que se aplicó, es la investigación descriptiva, analítica, empírica, deductivas e inductiva, se utilizó técnicas como la entrevista y observación lo que ayudó concretar que el mal manejo del efectivo influye directamente en la rentabilidad y liquidez de la empresa. Por otro lado, para complementar la investigación se utilizó fuentes bibliográficas con el fin de fundamentar el tema, en otras palabras, optamos por la investigación bibliográfica que radica en la revisión de artículos científicos. Para llevar a cabo el desarrollo del tema se aplicó los ratios financieros como: Razón corriente, Capital neto, razón Rápida, Razón de margen de utilidad bruta, ROA, ROE, para descubrir la liquidez y rentabilidad de la empresa, y percibir si esta está en condiciones de afrontar sus obligaciones financieras.

Palabras claves: Ratios financieros, control del efectivo, rentabilidad, liquidez.

ABSTRACT

This case analysis work is focused on analyzing the cash control of the banana exporting company FRUBARU C.A. period 2021-2022, the same one that was founded in 2018, since that date it has been dedicated to the export of bananas, this being its main economic activity. Currently, the entity has grown significantly thanks to investments in its infrastructure, exporting a greater number of boxes of bananas each year. But economically, the Company does not have sufficient control over the risks and rewards associated with each of its sales.

The objective of this study is to determine the inadequate management of cash and its impact on the profitability and liquidity of the company FRUBARU C.A. With the purpose of evaluating the results of the institution in the period corresponding to 2021-2022. Linked to investments in assets and capital. Profitability has been measured considering three key variables which are: Profit margin, operating profit and profit for the year.

The Country's economy has never remained stable; Every day companies face great obstacles to excel in the markets. FRUBARU C.A. is a company committed to maintaining a high reputation both in national and international territories, that is, to be in good productive and competitive positions in the market regarding banana exports, which is why its interest in knowing its structure and levels financial. Cash control refers to efficient management of your monetary resources to verify if they can cover your costs and expenses correctly.

The study methodology that was applied is descriptive, analytical, empirical, deductive and inductive research, techniques such as interview and observation were used, which helped specify that poor cash management directly influences the profitability and liquidity of the company. On the other hand, to complement the research, bibliographic sources were used in order to substantiate the topic, in other words, we opted for bibliographic research that lies in the review of scientific articles. To carry out the development of the topic, the evaluation of the COSO model was applied, analyzing the components of the system through the proposed questionnaires, the use of financial ratios was also used such as: Current ratio, Net capital, Quick ratio, Margin ratio of gross profit, ROA, ROE, to discover the liquidity and profitability of the company, and perceive if it is in a position to meet its financial obligations.

Keywords: Financial ratios, cash control, profitability, liquidity.

ÍNDICE

DEDICATORIA	1
DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	3
AGRADECIMIENTO	4
RESUMEN	5
ABSTRACT	6
ÍNDICE	7
ÍNDICE DE CUADROS.....	10
ÍNDICE DE FIGURAS.....	12
ÍNDICE DE ANEXOS.....	13
CAPITULO I	15
GENERALIDADES DEL OBJETIVO DE ESTUDIO	15
1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio	15
1.1.1 Tema de investigación	15
1.1.2 Objeto de estudio	15
1.1.3 Contextualización	15
1.2 Hechos de interés	17
1.2.1 Problemática	17
1.2.2 Justificación	18
1.3 Objetivos	18
1.3.2 Objetivos Específicos	18
CAPITULO II	20
PROCESO METODOLÓGICO	20
2.1 Descripción del enfoque epistemológico.....	20
2.1.1 Antecedentes investigativos.....	20
2.1.2 Fundamentación legal.....	21
NIC 7 – Estado del flujo del efectivo	21

Reglamento de Titulación de la Universidad Técnica de Machala	22
2.2. Bases teóricas de la investigación	22
2.2.1 Control del efectivo.....	22
2.2 Estado de flujo del efectivo	22
2.2. Ciclo de conversión del efectivo	22
2.2.1.1 Control Interno.....	23
2.2.1.2 MODELO COSO	23
2.2.1.3 Normas contables	25
2.2.1.4 IASB.....	25
2.2.2 Razones Financieras.....	25
2.2.2.1 Análisis Financiero	26
2.2.2.2 Administración Financiera.....	26
2.2.2.3 Indicadores de Liquidez	26
2.2.2.4 Indicadores de Rentabilidad	27
CAPITULO III	29
PROCESO METODOLÓGICO.....	29
3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada.....	29
3.1.1 Modalidades básicas de la investigación.....	29
3.1.2 Metodología de la investigación.....	29
3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación.....	31
3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación	32
3.2.1 Plan de recolección de la información	32
3.3 Sistema de categorización en el análisis de datos	36
3.3.1 Aplicación de instrumentos	36
CAPITULO IV.....	72
RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN.....	72
4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados	72
4.2 Conclusiones.....	74
4.3 Recomendaciones	75

REFERENCIAS	76
ANEXOS	83

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Análisis de los estados financieros.....	35
Cuadro 2. Indicadores de liquidez.....	36
Cuadro 3. Indicadores de rentabilidad.....	36
Cuadro 4. Delimitación de la Investigación.....	36
Cuadro 5. Guía de Observación.....	38
Cuadro 6. Evaluación del componente: Ambiente de control.....	40
Cuadro 7. Evaluación del componente: Evaluación de riesgo.....	42
Cuadro 8. Evaluación del componente: Actividades de control.....	43
Cuadro 9. Evaluación del componente: Información y comunicación.....	44
Cuadro 10. Evaluación del componente: Monitoreo y control.....	45
Cuadro 11. Resumen general de calificación.....	48
Cuadro 12. Estado de situación Financiera FRUBARU C.A.....	50
Cuadro 13. Estado de Resultado FRUBARU C.A.,.....	52
Cuadro 14. Análisis de Estado de Situación Financiera.....	53
Cuadro 15. Análisis horizontal del Estado de Resultados.....	55
Cuadro 16. Estado de Resultados -Análisis horizontal.....	56
Cuadro 17. Estado de Situación Financiera-Análisis horizontal.....	58
Cuadro 18. Composición de Activos.....	61
Cuadro 19. Financiamiento FRUBARU C.A.....	61
Cuadro 20. Histórico Financiero.....	62
Cuadro 21. Estado de resultados – Análisis vertical.....	64
Cuadro 22. Estado de Situación Financiera – Análisis vertical.....	66

Cuadro 23. Capital de trabajo.....	68
Cuadro 24. Razón Corriente.....	69
Cuadro 25. Razón Rápida.....	69
Cuadro 26. Razón de margen de utilidad bruta.....	70
Cuadro 27. Rendimiento sobre Activos (ROA).....	70
Cuadro 28. Rendimientos sobre el Patrimonio (ROE).....	71

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Evaluación del Componente: Ambiente de Control.....	40
Figura 2. Evaluación del Componente: Evaluación del riesgo.....	41
Figura 3. Evaluación del Componente: Actividades de control.....	42
Figura 4. Evaluación del Componente: Información y comunicación.....	43
Figura 5. Evaluación del Componente: Monitoreo y control.....	44
Figura 6. Riesgos del Sistema de control interno.....	48
Figura 7. Análisis horizontal-Activos.....	53
Figura 8. Análisis horizontal-Pasivos.....	53
Figura 9. Análisis horizontal-Estado de resultados.....	54
Figura 10. Composición de Activos.....	60
Figura 11. Financiamiento FRUBARU C.A. período 2021-2022.....	61
Figura 12. Análisis del Estado de Situación Financiera.....	62
Figura 13. Análisis del Estado de Resultados.....	63

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario de Ambiente de control.....	80
Anexo 2. Cuestionario de Evaluación de riesgos.....	82
Anexo 3. Cuestionario de Actividades de control.....	84
Anexo 4. Cuestionario de Información y comunicación.....	86
Anexo 5. Cuestionario de Monitoreo y control.....	88

INTRODUCCIÓN

En la actualidad las empresas pequeñas, medianas, micro o macro, requieren de la implementación de un sistema de control interno idóneo capaz de aportar en la administración de los recursos monetarios de la entidad, que proporcione la prevención de riesgos y contribuya con el desarrollo de información detallada, es decir que sea verídica y confiable. Por tal motivo se considera que el control interno una herramienta fundamental, para la gestión de la toma de decisiones, dando paso al cumplimiento de los objetivos planteados por la entidad, que beneficia al crecimiento de la organización como también a la de personal que labora en ella. El presente informe de investigación se encauza directamente al control del efectivo, el cual es un factor esencial e importante para el desarrollo de las actividades operacionales de la institución.

FRUBARU C.A. es una empresa orense, fundada en el año 2018, la cual está regida por la Superintendencia de Compañía, teniendo como actividad económica principal, la producción de banano, es una empresa exportadora de este producto que, tiene como objetivo satisfacer la necesidades y expectativas de sus clientes ofreciendo una producción de alta calidad en los mercados internacionales.

El presente estudio de caso tiene como finalidad realizar un análisis financiero con el objetivo de determinar la situación económica en la que se encuentra la empresa FRUBARU C.A. con referencia al manejo del efectivo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez, es decir, identificar las estrategias aplicadas en el control del efectivo, delimitando el cumplimiento de los objetivos propuestos por la entidad, de tal manera que mediante los hallazgos obtenidos se logre evidenciar la efectividad del sistema de control, asimismo deducir cuales son los escenarios que se presentan en la eficacia de dicho negocio, todo esto con ayuda de información teórica para detectar si el manejo contable que está llevando la institución es o no el adecuado.

Acorde a las variables planteadas en el presente trabajo, las modalidades que se aplicaron en dicha investigación son: cualitativo y cuantitativo. La metodología de estudio, es la investigación descriptiva, analítica, empírica, deductivas e inductiva, la información numérica fue encontrada en el portal web de la Superintendencia de Compañías, se aplicó la técnica de evaluación mediante cuestionarios sobre los componentes del modelo COSO. En el transcurso de la investigación se manifiestan varios conceptos tales como: control del efectivo, modelo COSO, razones financieras, administración financiera, análisis vertical, análisis horizontal, indicadores de rentabilidad, indicadores de liquidez, entre otros más que dirigirán el desarrollo de la investigación.

CAPITULO I

GENERALIDADES DEL OBJETIVO DE ESTUDIO

1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio

1.1.1 Tema de investigación

“El control del efectivo y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de la empresa FRUBARU C.A, año 2021-2022”

1.1.2 Objeto de estudio

El presente análisis de caso, se enfoca en valorar la información financiera del período 2021-2022 de la empresa FRUBARU C.A. situada en el sitio El Portón, parroquia El Cambio, con el fin de determinar el control del efectivo y su incidencia en la liquidez y rentabilidad, por lo cual permita la verificabilidad que los procesos contables aplicados contribuyan en el rendimiento económico de la empresa. Dado que, el efectivo es la fuente económica promotora de las actividades operativas, por tanto, provee que su producción persevere en el mercado. No obstante, se presente el caso en donde se requiera este preponderante recurso económico, pero la empresa no disponga del mismo, se solicita el patrimonio neto del empresario, por consiguiente, retrasa los pagos a proveedores, empleados, lo que a su vez provoca que se acelere los cobros de cartera. La prevención de enigmas financieros se fundamenta en establecer objetivos claros y precisos para sus operaciones, prever la demanda con la finalidad de adquirir liquidez y rentabilidad.

1.1.3 Contextualización

El banano es una fruta que se caracteriza por contener prominentes propiedades que estimulan el cuidado óptimo de la salud, ya que, este producto es una fuente de energía que aporta vitaminas y proteínas, por esta razón la demanda prevalece significativamente a gran escala. Actualmente, la producción del banano es una de las actividades económicas más importante, cuya exportación contribuye a la rentabilidad económica del país. De manera que, hay una extensa gama de organizaciones que desarrollan sus operaciones bajo este tipo de producción, por ello, es esencial que su administración financiera cumpla sus funciones de forma eficaz y eficiente aplicando controles y supervisión.

Ecuador es un país que se caracteriza por su eminente participación en el comercio a nivel mundial, destacando su gran funcionalidad en las exportaciones, lo que significa

la producción por parte de diversas organizaciones (Yunga-Armijos et al., 2023). Por lo tanto, según Hernández-Gil et al., (2018) la definición de competitividad no solo se basa en la competencia por la demanda de un mismo producto, sino también en establecer una visión social que comprometa y fortalezca su permanencia en el mercado, ya que, existe la implementación de varias organizaciones dedicadas a satisfacer las necesidades de los clientes ofertando productos similares, pero destacando que, es importante vitalizar la misión constituida y predominar su posición.

Para que se desarrolle un excelente crecimiento empresarial es recurrente que se emplee una adecuada administración, debido a lo cual, Grageola et al., (2020) concreta que, para lograr el desarrollo de un eficiente control interno deberá existir:

- Credibilidad en los informes financieros
- Eficiente operatividad
- Aplicación de los lineamientos de normas y reglamentos

A nivel internacional se ha evidenciado que, la adaptación impertinente del control interno causa que se produzca una errónea información financiera que de algún otro modo implica directamente en la selección de resoluciones para la empresa, lo cual, ocasiona que haya un inoperante desarrollo empresarial, resultando ser una gran afectación para el cumplimiento de sus objetivos. Haciendo énfasis al contexto, este hecho es una problemática mundial, representa una amenaza para las macro y microempresas, por ello el control es insustituible para estimular el crecimiento económico (Escobar et al., Control interno en la rentabilidad de una empresa de servicios generales - Perú, 2023).

Desde un enfoque más limitado, en el continente de América Latina, la planificación estratégica empresarial se ubica en una posición sobre un nivel de inferioridad con respecto a Europa, esto refleja que, en los países europeos se desarrolla una rentable administración financiera lo cual demuestra relativamente una reducción en los márgenes de riesgos. Sin embargo, cabe señalar que, en Latinoamérica se está implementando la gestión de constituir nuevos estándares de políticas que permitan persistir la competitividad en el mercado y por lo tanto conservar el patrimonio (Salazar, 2020).

En esa misma línea, se exterioriza que en varios países como en el mercado de Ecuador, organizaciones se han enfrentado a dilemas financieros por la insuficiencia de control, al no poseer una correcta herramienta de dirección que organice las actividades

operacionales y provocar posibles fallos en la información contable. De modo que, el gestor directivo comprende la responsabilidad de atribuir a la empresa un dominio concreto que promueva el crecimiento de la sociedad empresarial, pero en ocasiones, se precisa la ausencia del conocimiento sobre las funciones que cumple un control interno (Mendieta et al., 2022).

1.2 Hechos de interés

1.2.1 Problemática

En la presente investigación se ha determinado que la problemática que acontece en la empresa FRUBARU C.A, durante el periodo correspondiente al 2021-2022 es la impertinente aplicación del control del efectivo, de modo que, se delimita probablemente su principal causa es la procedencia de inadecuadas estrategias financieras en cuanto a lo relacionado con la progresividad económica de la empresa, ocasionando un evidente impacto sobre las finanzas, lo que trasciende a la caída de márgenes de la rentabilidad, originando la insolvencia e incapacidad.

La morosidad de clientes, es otro de los factores predominantes que incide en el rendimiento económico empresarial, debido a que, es un riesgo financiero que se figura como una amenaza para la organización, la misma que, es proveniente por la falta de compromiso en el cumplimiento de pagos hacia la empresa. Esta situación conduce al desequilibrio financiero, lo que resulta la procedencia de una intensa situación insolvente, ya que, se halla la existencia de cuentas por cobrar, generando inevitablemente fuertes tensiones económicas que podrían influenciar en la liquidez.

La deficiencia en el manejo del flujo de efectivo produce posiblemente el ineficiente desarrollo en las actividades operacionales, efecto que tendría como causa la inexistencia de control y supervisión sobre la totalidad de los ingresos disponibles que contiene la empresa, provocando afectaciones drásticas sobre la capacidad solvente para cubrir egresos, por lo tanto, podría generar un déficit de liquidez, cuya situación se representaría como una severa amenaza contra el crecimiento empresarial repercutiendo en la toma de decisiones.

La insuficiencia de los recursos patrimoniales, aborda una crisis económica que promueve la inevitable insolvencia financiera, producto de este evento es el incumplimiento de las obligaciones, de modo que, ocasionaría finiquitar la productividad de la empresa en el mercado porque el mínimo flujo de liquidez no podría ser suficiente para liquidar sus compromisos de financiación, lo que en otras palabras significa

incapacidad para solventar sus deudas, dado que los fondos monetarios son una fuente que permiten la apertura de su participación en el comercio.

1.2.2 Justificación

El efectivo es uno de los elementos financieros más esenciales con el que la empresa es capaz de sostener su economía, se considera una fuente interventora sobre la liquidez y rentabilidad, entre sus características destaca su trascendencia en el progreso de la entidad, ya que, posee la facultad de intervenir en la operatividad que desempeña. Este activo es uno de los más líquidos, lo que resulta ser imprescindible, por consiguiente, el control del efectivo forma parte fundamental del análisis financiero, el mismo que, es de gran importancia para la eficaz gestión administrativa.

Por otra parte, la necesidad de evaluar, identificar y corregir posibles falencias que se encuentren influenciando en el desarrollo de la empresa, y consigo causar afectaciones en la obtención de informes financieros, por tanto, motiva la implementación del control del efectivo, ya que, interviene claramente en el rendimiento de sus utilidades. De tal manera, este mecanismo tiene la capacidad de guiar los procesos productivos que comprenden para la comercialización de un producto de calidad (Macias-Briones y Vegas-Meléndez, 2022).

La liquidez y rentabilidad son variables financieras que interfieren directamente sobre la sustentabilidad de la empresa en el mercado, están comprometidas a impulsar el desarrollo de las utilidades, y son independientes de la gestión administrativa. Para el respectivo análisis se, se dispondrá de los ratios financieros, los cuales estarán sujetos a las respectivas interpretaciones y así evidenciar la capacidad actual de la sociedad.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Analizar el control del efectivo y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de la empresa FRUBARU C.A, mediante el modelo COSO, razones financieras y sistema Dupont para medir su rendimiento económico.

1.3.2 Objetivos Específicos

- ✓ Determinar las estrategias financieras en relación a los márgenes de rentabilidad en la empresa FRUBARU C.A.
- ✓ Analizar el sistema de control interno del efectivo de la empresa FRUBARU C.A, frente a la gestión de actividades.

- ✓ Identificar la influencia del control interno del efectivo en la liquidez para la administración de las operaciones en la empresa FRUBARU C.A.
- ✓ Verificar los recursos económicos contribuyan a la capacidad solvente en el cumplimiento de sus obligaciones.

CAPITULO II

PROCESO METODOLÓGICO

2.1 Descripción del enfoque epistemológico

2.1.1 Antecedentes investigativos

Guamán Pungaña, (2015). “Control del efectivo y liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito esencia sucursal Ambato”. Tesis de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA, Facultad de ciencias empresariales, Universidad Técnica de Ambato.

Bajo el objetivo de determinar el control del efectivo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Esencia Indígena para identificar el nivel de rentabilidad de la misma.

Pazmiño Cano, G. (2016) “Gestión administrativa-financiera y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito futuro Lamanense del Cantón la Mana, Periodo 2014-2015. Control interno”. Tesis – Maestría en Administración de Empresas, MBA, Universidad Técnica Estatal de Quevedo.

Evaluación del sistema de gestión administrativa-financiera y su incidencia en la liquidez de la cooperativa, dando paso al desarrollo de la misma.

Larretape, T (2018). “Herramientas sencillas de Análisis Financiero”. Tesis de Maestría en Gestión Empresarial, Universidad Nacional de Lujan.

Determinar los tipos de herramientas existentes, para la aplicación del correcto análisis financiero en las instituciones.

Espinoza Zuñiga, A. (2020) “Gestión de cobranzas, rentabilidad y liquidez de MYPES comercializadoras de materiales de construcción en Cuenca, Caso Iscea Cia. Ltda.” Tesis de Maestría en Administración de Empresas, Universidad Politécnica Salesiana.

Manejo de la gestión y cobranzas, niveles de liquidez y rentabilidad mediante modelos de cobros, para recuperar la buena administración de cartera de cuentas por cobrar.

Quintero Casanova, A (2021). “Razones financieras como herramienta de análisis de crédito para el sector MYPES”. Tesis de Magister en Contabilidad y Auditoría, Universidad Católica del Ecuador Pontificia.

Identificar los diferentes tipos de razones financieras, para poder aplicar el correcto análisis financiero frente a las PYMES con la finalidad de verificar el estado de la empresa.

2.1.2 Fundamentación legal

La base legal que sustenta la presente investigación que tiene como objeto de estudio al control de efectivo y la liquidez se enmarca en diversas leyes que regulan el quehacer de las empresas. A nivel superior se empieza por señalar al principal marco normativo que rige en el país.

Es así que, la Constitución de la República del Ecuador, en el artículo 283 textualmente define al sistema económico, como

... Social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. (Constitución de la República del Ecuador, 2008, pág. 4)

NIC 7 – Estado del flujo del efectivo

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. El objetivo de esta Norma es exigir a las empresas que suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificados según que procedan de actividades de explotación, de inversión y de financiación. (Normas Internacionales de Contabilidad, 2001, pág. 4)

Reglamento de Titulación de la Universidad Técnica de Machala

El artículo 33 hace referencia a:

Análisis de casos. - Es un proceso de investigación dirigido a explorar en profundidad la estructura y dinámica del objeto de estudio a fin de develar el conjunto de factores que condicionan su estado actual. En tal sentido, se puede hacer uso de posturas epistemológicas variadas en virtud de la naturaleza del objeto de estudio y de los estilos de pensamiento del investigador. (Reglamento de titulación de la Universidad Técnica de Machala, 2015, pág. 6)

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Control del efectivo

El efectivo es un elemento financiero que posibilita la sostenibilidad de una empresa, designado el más trascendental por su notoriedad en la producción del rendimiento económico. Por esta razón, se deriva el requerimiento por la aplicación de un eficaz control que, pretenda administrar los hechos económicos acontecidos de acuerdo a las actividades operacionales. Según Cueva y Rojas (2019) consideran al flujo de efectivo como un instrumento indispensable que contribuye con la información sobre la situación económica que posee la empresa, es decir, si su nivel financiero es óptimo para el aprovechamiento de oportunidades del mercado y a su vez sustenta la determinación de decisiones.

2.2 Estado de flujo del efectivo

En concordancia con Saavedra García y Loé Uribe (2018), el flujo del efectivo está creado para reflejar de qué manera se está administrando el dinero de la empresa, para llegar a obtener dichos resultados se debe calcular la liquidez y se les sustrae a los ingresos de las salidas de dinero. Es importante recalcar que el mal manejo de flujo del efectivo puede ocasionar que las entidades cierren temporalmente en el mercado o a su vez definitivamente.

2.2. Ciclo de conversión del efectivo

Este indicador tiene el objetivo de medir el tiempo que la empresa requiere para poder convertir las inversiones en inventario y otros recursos en efectivo mediante las ventas que se generen. El ciclo de conversión del efectivo se convierte en un pilar esencial para todas las instituciones ya sean estas pequeñas medianas o grandes, porque este ayuda

a que incremente sus valores y utilidades a los socios (Díaz Cuenca y Ramón Martínez, 2021).

2.2.1.1 Control Interno

Según Grajales-Gaviria et al., (2022) plantean que el control interno es una herramienta que cumple con un proceso para restringir y mejorar la calidad de la información contable de la empresa, este control interno ayuda a la disminución de la incertidumbre organizacional. Cabe mencionar que los sistemas de control interno están conformados por principios, políticas, normas, etc. Con el fin de sobre guardar los recursos económicos de la empresa, su función es aplicable en cualquier área de operaciones de la empresa de su efectividad además de que se caracteriza por ser único es de decir varía según el tamaño de la empresa ya que está diseñado para hacer cumplir el objetivo de la entidad.

2.2.1.2 MODELO COSO

Haciendo énfasis a los autores (Grageola et al., 2020) que manifiestan al modelo coso como un instrumento efectivo en los controles básicos del control interno, los cuales cumplen con los aspectos a ser considerados como:

1. Ambiente de Control

Este elemento se aprecian los sustentos de los cuáles requieren la eficacia del control interno, ya que constituyen los valores éticos de la persona que está a cargo de crear, vigilar y administrar los controles; los mismos que deben ser notificados por medios adecuados.

- Autorización de las transacciones
- Registro de compras
- Salvaguardar los activos

Asimismo, se designa autoridad y responsabilidad de modo específico en el departamento de Recursos Humanos, para la reclutación del personal los mismo que tienen que cumplir con una gama de requisitos.

2. Evaluación de riesgos

En esta sección se describe el proceso y los resultados mediante los cuales los ejecutivos y la dirección corporativa identifican y responden a los riesgos comerciales existentes en el mercado. Es aquí donde se evalúan los riesgos que amenazan el logro de los objetivos implementados por la empresa, empezando por la identificación de los riesgos más importantes, la evaluación de su importancia y la selección de

contramedidas. A continuación, se detallan algunos factores que pueden crear ciertos riesgos relevantes como:

- Cambios en el entorno de supervisión fiscal.
- Sistemas de datos contables contemporáneos o nuevos.
- El crecimiento de los negocios de la empresa y las transacciones con proveedores.

Cambios en las personas clave que realizan negocios relevantes en la empresa, especialmente en lo relacionado con la adquisición de bienes y servicios.

3. Actividades de control

Este factor se lo radica como punto clave en las investigaciones, dado que aquí se plantean todas las políticas y procedimientos de las actividades de control, las mismas que son emitidas por parte de la administración con la finalidad de hacer cumplir cada uno de los miembros de la estructura del control interno, a fin de cumplir con los objetivos de la empresa. Algunas actividades de control pueden ser:

- Validación de los materiales de las adquisiciones de los bienes y servicios.
- Constatación física y documental del total del activo entregado al personal de la empresa.
- Preparación de documentos fabricables tales itinerarios o trípticos de los servicios ofertados de la entidad.
- Presentación de conciliaciones mensuales de los registros contables de modo físico, dependiendo del periodo y plazo establecido por la entidad

4. Información y comunicación

A medida que el proceso avanza hacia este componente, toda la unidad debe estar informada del desempeño d la organización. En el caso de reducciones de impuestos, se proporciona información sobre las nuevas normas dictadas por las autoridades tributarias y las decisiones o cartas e4 emplazamiento, etc, adoptadas por las misas autoridades, así como sobre las formas y medios de su notificación. A medida que el proceso avanza hacia este componente, toda la unidad debe estar informada del desempeño de la empresa.

5. Monitoreo de controles

Las actividades de monitoreo están diseñadas para monitorear y gestionar el monitoreo continuo de otros componentes. Este seguimiento no tiene por qué ser sistemático, pero puede llevarse a cabo un seguimiento continuo si se establece un departamento de auditoría interna. En este componente, las deducciones especiales de gravamen son:

- Si son aprobados.
- Si cumplen con los requisitos fiscales y de control interno de la empresa.
- Si corresponden a los períodos establecidos.
- Si son examinados y certificados formalmente y sustancialmente.

Los hallazgos y resultados luego se comunican a la dirección corporativa de la empresa para evaluar el logro de los objetivos y tomar las acciones correctivas necesarias para alcanzar esos objetivos.

2.2.1.3 Normas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) es un conjunto de normas que tiene como objetivo establecer los estados de resultados de manera concisa clara y precisa. En conformidad con Remache Farez (2022), estas normas fueron creadas con la finalidad de mantener la consistencia y equilibrio en el mundo financiero.

2.2.1.4 IASB

El IASB también denominado Junta de Normas Internacionales de Contabilidad es un organismo que junto al FASB, se han encargado durante varios periodos anuales en constituir normas contables que conduzcan el reconocimiento y medición de las cuentas contables. En el año 2002, pactaron un convenio en el que se fijó un tratado llamado "Nortwalk Agreement", en donde se rige un compromiso perpetuo, el cual hace mención a la instauración de sus normas, estipulando de forma reglamentaria la administración y control empresarial que deben acatar todas y cada una de las organizaciones (Morales-Díaz, 2018).

2.2.2 Razones Financieras

Las razones financieras son herramientas que cumplen con el rol de identificar de qué manera se puede examinar los resultados obtenidos de los estados financieros con la finalidad de convertirlos en indicadores que puedan reflejar información del estado de la empresa ya sea liquidez, rentabilidad y solvencia de que posea la mismo, son de suma importancia para el gerente de la empresa ya que este puede proceder a tomar

decisiones acertadas y a su vez ejecutar estrategias favorables para la empresa (De la Rosa Flores et al., 2020).

2.2.2.1 Análisis Financiero

Como señala Marcillo-Cedeño et ál., (2021) el análisis financiero propone lo siguiente:

- Proveer la información financiera actual.
- Implementar estrategias.
- Analizar los precedentes hechos económicos
- Apoyar en las resoluciones gerenciales.
- Evaluar la administración del patrimonio de la empresa.

2.2.2.2 Administración Financiera

Es la técnica de dirigir, organizar un conjunto de actividades con el propósito de gestionar los objetivos pretendidos inicialmente. Esta administración inicia desde la planificación financiera, su intervención de control es sustancial para el buen funcionamiento de la empresa, posee la idoneidad de impulsar su desarrollo a través de las fortalezas y oportunidades, restringiendo los límites de riesgos presentes en el mercado. La planificación posibilita el establecimiento de objetivos y estrategias que direccionen el cumplimiento de la misión planteada (Valle Núñez , 2020).

2.2.2.3 Indicadores de Liquidez

De acuerdo a Zambrano-Farías et al., (2021) describe que, la liquidez es considerada como aquel indicador de solvencia de corto plazo que mide la capacidad en que la empresa puede convertir un activo financiero en un medio den pago sin que este a su vez pierda valor alguno. En otras palabras, es una variable que influye de cierta manera directa e la producción de recursos económicos dado paso a la obtención de rentabilidad, producida como resultado mediante los activos corrientes y los pasivos corrientes.

2.2.2.3.1 Capital de Trabajo

Este indicador está conformado por los recursos necesarios para el desarrollo del ciclo del efectivo operativo de la empresa, detalla la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. Según Gámez Adame et al., (2021) consideran que los recursos más comunes de este indicador son las cuentas por cobrar y los inventarios cabe recalcar que el buen manejo de este indicador da paso al progreso de las empresas creando a su vez un equilibrio financiero, este establece un margen de seguridad frente los administradores y gerentes de la empresa.

2.2.2.3.2 Razón Corriente

Este indicador tiene la facultad de reconocer si la empresa dispone de capacidad para solventar obligaciones a corto plazo en relación al total de activos corrientes. Para la medición se necesitará que el resultado indique un nivel promedio de 1,5 y 2 veces, de esta manera, se logrará evidenciar que la empresa está preparada para cumplir compromisos financieros. Sin embargo, la misma tendrá más liquidez si sus activos circulantes comprenden las cuentas por cobrar y el efectivo, que de aquella en la que sus activos circulantes están conformados de inventarios (Macías y Delgado, 2023).

2.2.2.3.3 Razón Rápida

También conocida como prueba ácida, representa una similitud con la razón corriente, aunque este modelo de indicador utiliza el total de activos corrientes suprimiendo la cuenta de inventarios, por esa razón esta ratio financiera es eminente, dado que, analiza el grado de capacidad de liquidez de la empresa independientemente sin las ventas. El análisis obtenido deberá ser igual o mayor a 1, es decir, mientras mayor es el resultado será beneficioso, pero de presentarse el caso, es importante tener en consideración que no debe existir una excedencia en recursos y evaluar el no aprovechamiento de los mismos (Tenorio y Villanueva, 2019).

2.2.2.4 Indicadores de Rentabilidad

La rentabilidad es la utilidad que se obtiene como resultado luego de una inversión, existe una relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la empresa ya sean estos fijos o corrientes. El resultado de una rentabilidad positiva es el fruto del buen manejo de los recursos económicos, ya que se refleja el cumplimiento de los objetivos de la entidad para obtener ganancias, pero cuando este factor se retorna a un valor negativo significa que presenta problemas en el desarrollo de su funcionamiento (Borja Peñaranda et al., 2022).

2.2.2.4.1 Razón de margen de utilidad bruta

Esta razón de rentabilidad asume la función de exteriorizar mediante el cálculo, el porcentaje de la ganancia existente en correspondencia con las ventas obtenidas, esto nos indica, el fructífero rendimiento de ingresos que adquiere la empresa luego de sustraer el total de los costos implementados para la constitución del producto (Herrera et ál., 2016, como se citó en Ordoñez-Ordoñez et al., 2021).

2.2.2.4.2 ROE

El ROE (Return on Equity) que en español significa Rendimiento sobre capital, es un indicador que tiene como finalidad medir el nivel de rentabilidad del capital de inversión de una empresa y a su vez la relación que hay entre el beneficio neto y la cifra de fondos propios. Tal y como lo afirman Ramírez Huerta y Armas (2021), el ROE permite identificar de manera inmediata si el capital está dando los resultados esperados, o en caso contrario se debería verificar la información para realizar ciertos ajustes y de esa manera poder asegurar la rentabilidad.

2.2.2.4.3 Razón de rendimiento sobre activos totales

Mediante este indicador se propone instaurar la eficiencia de la aplicabilidad de las políticas administrativas, siendo así que, se divide el total de los ingresos o beneficios netos extraídos luego de los intereses e impuestos sobre los activos totales. A través de su cuantificación se determina que, el valor del efectivo invertido en los activos se obtendrá al final en las utilidades y por ello se comprobará la buena gestión de la administración (Landeo-Quispe et al., 2022).

CAPITULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada

3.1.1 Modalidades básicas de la investigación

Modalidad cualitativa

En el presente trabajo de investigación, conforme a las variables estudiadas se aplica la modalidad cuantitativa y cualitativa. De acuerdo al sistema cuantitativo, su particularidad se focaliza en la cuantificación de datos provenientes de los estados financieros, aplicación de fórmulas sobre los indicadores financieros, entre otros. En cuanto al método cualitativo, su característica primordial se basa en la interpretación de los resultados por medio del análisis obtenido, de modo que, se destaca la importancia de la implementación de ambas técnicas, debido a, la contribución en el proceso investigativo fomentando información fidedigna para el estudio de caso.

Modalidad cuantitativa

Este modelo de metodología hace referencia a que su funcionamiento está relacionado con fenómenos de medición, o sea, consiste en definir un resultado mediante estadísticas tales como: edad, peso, estatura, masa, aceleración, etc. A través del manejo de técnicas estadísticas para analizar los datos recopilados, el objetivo más importante de esta modalidad es describir, explicar, supervisar y controlar el pronóstico de las causas y predicción de ocurrencia a partir de su detección adjunto al uso de los indicadores de cuantificación (Sánchez Flores, 2019).

Según Sánchez Molina y Murillo Garza (2021) definen que la realidad a la que se estudia no es exterior, y que a su vez entre el sujeto y objeto de conocimiento existe un enlace muy estrecho que cumple con el rol de llevar a cabo el análisis de los resultados de manera eficiente. La metodología cualitativa se basa en captar la realidad social que existe, mediante la observación hacia el comportamiento de la empresa que se está estudiando, en otras palabras, a través de la percepción que se tiene acerca de la información financiera de la entidad con el fin de recopilar datos no numéricos.

3.1.2 Metodología de la investigación

Método descriptivo

Es una técnica investigativa que, pretende diseñar estratégicamente un determinado análisis sobre la conducta de las variables, las mismas que, inciden de manera relativa

en el objeto de estudio. Se destaca por ser un método eficiente que explora de manera sistemática la presentación de información descriptiva que contribuya como sustento para proveer los pertinentes conocimientos, se caracteriza por ser de estilo cuantitativo, promoviendo la exposición de tendencias sobre los posibles efectos que interfieren en los hallazgos del proceso indagatorio, tiene la facultad de proporcionar información concreta y exacta mediante la aplicación de estadísticas, posibilitando la comprensión de los elementos involucrados (Ramos-Galarza, 2020).

Método analítico

Esta metodología está acreditada como una fuente indagatoria con enfoque evaluador, propuesto con la finalidad de diseñar un estudio eminente, el cual se lleva a cabo con la descomposición de su totalidad de forma precisa y detallada que permite la delimitación de las características y naturaleza del efecto suscitado sobre el objeto de estudio. Es otras palabras, este elemento de carácter explicativo es preponderante como a su vez indispensable para el desarrollo del proceso de investigación, ya que, de modo congruente canaliza la síntesis acerca de las causas del impacto producido entre las variables implicadas (Vasquez Aguilar et al., 2020).

Método empírico

Este sistema es empleado con el propósito de determinar un conocimiento justificado en el razonamiento lógico conexas a las variantes involucradas, lográndose desarrollar mediante los lineamientos de observación o experiencias. Estos mecanismos evaluativos son de gran utilidad, dado que, posibilitan la constitución de criterios que promueven información concluyente, la cual será irrefutable, ya que, su adquisición se logrará a través de la aplicación de los instrumentos previos a la investigación tales como entrevistas o encuestas, siendo técnicas confiables y suficientemente adaptables para el desarrollo del objetivo de estudio (Feria Avila et al., 2020).

Método deductivo

Este mecanismo es una fuente significativa proveedora de información, está apropiadamente acondicionado para el despliegue de resultados con condición cuantitativo, por lo tanto, facilita el desarrollo de un conocimiento producto de la constatación entre la relación que acontece sobre las variables, procedimiento efectuado por medio de la aplicación de instrumentos de medida, que surge a partir de la existencia de una o varias premisas, las mismas que, serán validadas por medio de un proceso de comprobación que demostrará su autenticidad (Huayllani Bernal, 2020).

Método inductivo

Esta táctica indagatoria se sustenta en la evaluación que parte desde los elementos cualitativos, lo que a su vez alude al análisis de observación, siendo crucial para la exploración de conclusiones. Se proyecta la búsqueda directa de respuestas en mención a los datos extraídos a través del método deductivo, dado que, esta información convalidada procedente de procesos cuantitativos es remitida técnicamente para el reconocimiento de irregularidades con las que se derivan las respectivas conclusiones (Meza y Moya, 2020).

3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación

3.1.3.1 Organizacional

El desarrollo del presente estudio de investigación con fines académicos es posible por medio de la solicitud autorizada por parte de la empresa, la misma que, tiene la disponibilidad de brindar acceso a la pertinente documentación financiera relacionada a los estados financieros y estados de resultados correspondientes al período 2021-2022. Además, gracias a la disposición que tiene la organización de suministrar la información requerida, se aplicarán los respectivos cuestionarios dirigidos al departamento contable con la finalidad de extraer de manera fidedigna la información desde el centro de la administración, lo cual permitirá determinar conclusiones que contribuirán en la reducción de posibles riesgos que incidan en la progresividad económica empresarial.

3.1.3.2 Tecnológica

Los recursos tecnológicos son una de las técnicas preponderantes que constituyen parte esencial en el progreso del trabajo de investigación, ya que, aportan con la obtención de resultados, puesto que promueven la cuantificación de datos. Este proceso de análisis se realizará a través de un equipo de cómputo con acceso a una red de internet, asimismo, se requerirá del empleo de programas informáticos tales como: Microsoft Excel y Word, instrumentos que son de gran notoriedad y a su vez indispensables. Es importante indicar que, además se extraerá información mediante la página web de la Superintendencia de Compañías, la misma que es fuente fidedigna que aborda informes financieros sobre la empresa.

3.1.3.3 Académica

El estudio de caso se sustenta bajo la información de varias indagaciones de análisis, las cuales han sido desarrolladas con el mismo enfoque investigativo, así como el que ha sido propuesto en este trabajo. Los hallazgos detectados en las investigaciones

recopiladas, serán las pautas necesarias que servirán de apoyo para complementar la argumentación analítica, por tanto, las referencias bibliográficas son fundamentales para este proceso. Por consiguiente, este estudio será de gran aportación para el expediente académico, ya que, es un recurso de aprendizaje que provee la exploración de conclusiones y recomendaciones útiles para la resolución de futuros casos de problematización.

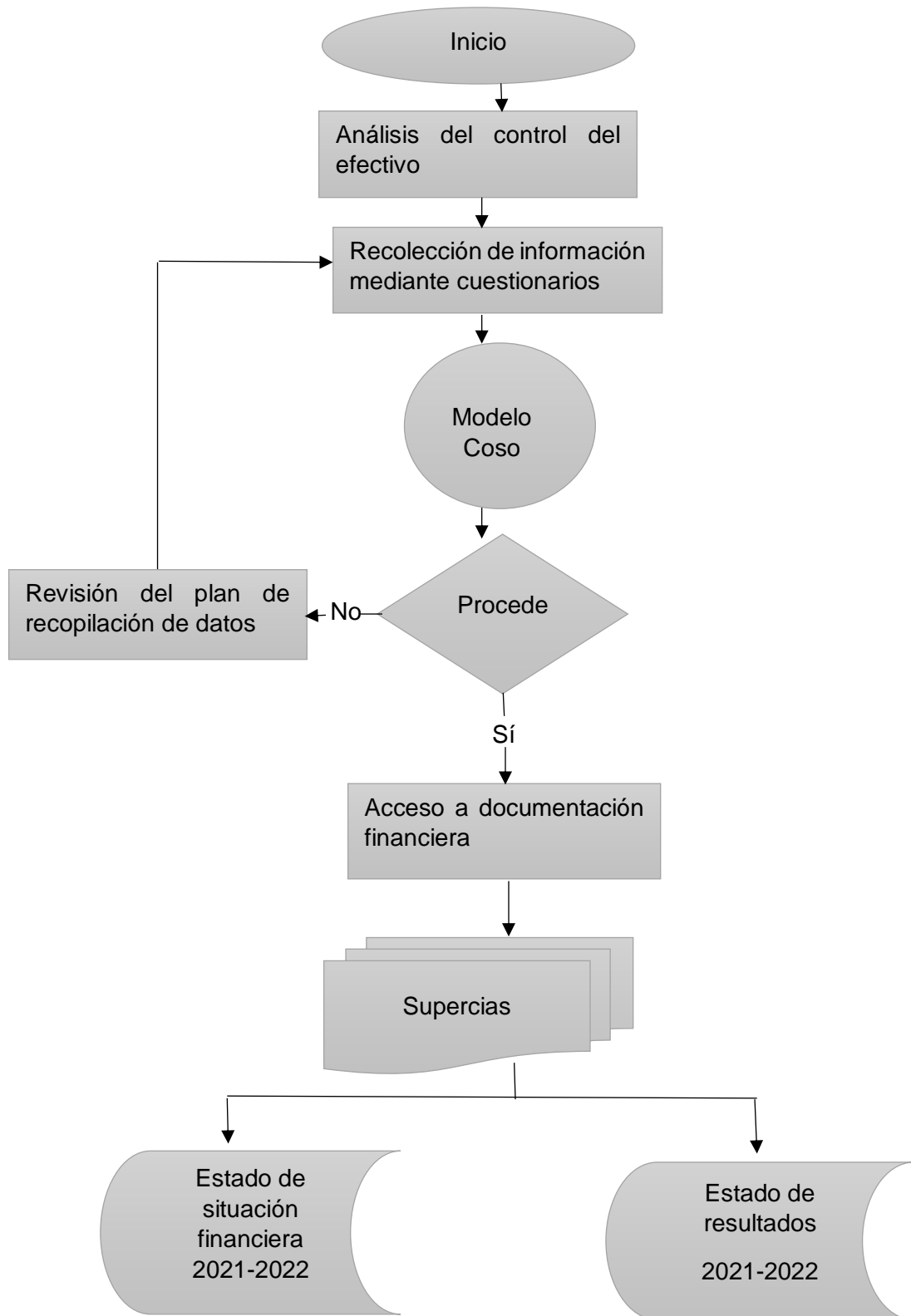
3.1.3.4 Económica

Durante el proceso de investigación es indispensable contar con la disponibilidad de recursos económicos, los mismos que, serán destinados para cubrir ciertos gastos que se relacionan con las actividades que son fundamentales para conseguir el avance del análisis. Entre las diligencias a financiarse están los costes por movilización, dado que, se requiere de la presentación formal, por ende, se lleva a cabo el traslado hasta la localización en la que se encuentra ubicada la empresa, asimismo, existen costos por papelería y otros en general.

3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación

3.2.1 Plan de recolección de la información

Según Sánchez et al., (2021) aborda que, independientemente de los métodos y herramientas utilizadas para el proceso de recopilación de información, este tipo de investigación cualitativa se enfoca en constituir el análisis de los resultados a partir de la interpretación de la exploración investigativa. Por tanto, el plan de recolección de datos forma parte de la evolución del estudio de caso, y como tal debe ser preparado minuciosamente con el fin de cumplir con las expectativas planteadas sobre el objetivo de estudio y condiciones relacionadas a los resultados en la que se encuentra la empresa.



De acuerdo a las perspectivas estudiadas, mediante la modalidad cuantitativa, se recolectó los datos de información financieras desde el portal de la Superintendencia de Compañías bajo la confirmación de la página web del Servicio de Rentas Internas. Con el fin de promover la importancia del tema de investigación, se perfeccionará con una entrevista, la cual nos permitirá interrelacionarnos con los representantes y administradores de la empresa.

Para el desarrollo de esta técnica contamos con la disponibilidad del gremio de profesionales de la empresa FRUBARU C.A, representantes que forman parte indispensable para la obtención del conocimiento pertinente sobre las acciones y el control que se implementa en la entidad. No obstante, se empleó una guía de observación, la cual es una herramienta sustancial que brindará la cognición sobre los registros de las actividades.

3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información

El desarrollo del estudio de caso, se efectúa con la finalidad de lograr concluir las expectativas propuestas respecto a los resultados, para identificar la situación de problematización presente en la investigación. El análisis de la información equivale al desajuste de un todo en partes específicas, lo que posibilita de forma precisa una evaluación detallada delimitando las probables causas y consecuencias. Es de vital importancia que la documentación informativa se procese de manera organizada para brindar una mayor percepción por parte del lector.

Después de la recolección de información para la investigación, se deriva al plan de procesamiento de acuerdo a los siguientes pasos:

1. Revisión de la información recaudada.
2. Establecer el reporte de análisis por medio del modelo COSO, método horizontal, vertical, además de la adaptación de razones financieras.
3. Resultados e interpretación de los hallazgos definidos.
4. Conclusiones y recomendaciones: Las conclusiones son extraídas desde los objetivos establecidos en el inicio de la investigación, y las recomendaciones provienen de acuerdo a las conclusiones establecidas.

Análisis de los estados financieros

Cuadro 1. Análisis de los estados financieros

CONCEPTUALIZACIÓN	ANÁLISIS	FÓRMULA
Este análisis, se basa en la comparación de los estados financieros homogéneos en períodos continuos, con la finalidad de reflejar los valores de las cuentas contables de la variación absoluta y porcentual (Nieto Dorado y Cuchiparte Tisalema, 2022).	Análisis horizontal	<p><i>Variación monetaria absoluta</i></p> $= \text{Período Superior} - \text{Período inferior}$ <p><i>Variación porcentual relativa</i></p> $= \left(\frac{\text{Variación monetaria absoluta}}{\text{Período Inferior}} \right) * 100\%$
Estudia el rendimiento financiero de una empresa, el movimiento de todas las cuentas contables es expresadas a través de porcentajes, este análisis comparativo se lo realiza utilizando períodos consecutivos de operación de la sociedad (Morelo Pereira & Torres Castro, 2021).	Análisis vertical	$AV = \left(\frac{\text{Cuenta}}{\text{Total Activo}} \right) * 100\%$ $AV\% = \left(\frac{\text{Cuenta}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio}} \right) * 100\%$ $AV = \left(\frac{\text{Cuenta}}{\text{Ventas}} \right) * 100\%$

Fuente: Investigación de fórmulas, basadas en, (Fajardo Ortiz y Soto González, 2018)

Elaborado por: Las autoras

Razones financieras

Las razones financieras escogidas para el presente estudio de investigación son: indicadores de rentabilidad y de liquidez, con la finalidad de poder examinar la posición financiera en la que se encuentra la empresa y al mismo tiempo cuantificar el nivel de rentabilidad financiera.

Cuadro 2. Indicadores de liquidez

INDICADORES	FÓRMULAS
Capital de trabajo	$= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$
Razón corriente	$= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Razón rápida	$= \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Fuente: Basada, en (Fajardo Ortiz y Soto González, 2018)

Elaborado por: Las autoras

Cuadro 3. Indicadores de rentabilidad

INDICADORES	FÓRMULAS
Razón de Margen de utilidad bruta	$= \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingreso de ventas}} * 100$
Rendimiento sobre los activos (ROA)	$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} * 100$
Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)	$= \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio}} * 100$

Fuente: Investigación basada en (Fajardo Ortiz y Soto González, 2018)

Elaborado por: Las autoras

3.3 Sistema de categorización en el análisis de datos

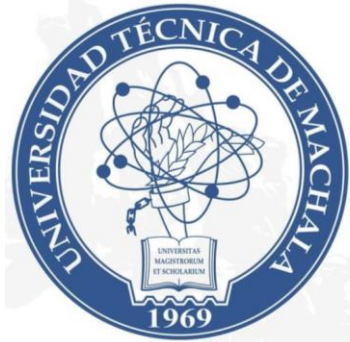
3.3.1 Aplicación de instrumentos

Cuadro 4. Delimitación de la investigación

ÁREA	Contabilidad y Administración financiera
CAMPO:	Financiera
TEMA:	El control del efectivo y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de la empresa FRUBARU C.A año 2021-2022.
OBJETIVO DE INVESTIGACIÓN	Analizar el control del efectivo y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de la empresa FRUBARU C.A., mediante el modelo COSO, razones financieras, para medir su rendimiento económico.

DELIMITACIÓN ESPACIAL:	Exportadora de banano FRUBARU C.A, Sitio el Portón, Parroquia El Cambio, Cantón Machala.
DELIMITACIÓN TEMPORAL:	Período 2021-2022

Elaborado por: Las autoras



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Objetivo: Recabar información relativa a las actividades del control del efectivo y su incidencia en la liquidez y rentabilidad de la empresa FRUBARU C.A, año 2021-2022, con localidad en el sitio El Portón, parroquia El Cambio.

Cuadro 5. Guía de observación

INDICADOR	SÍ	NO	OBSERVACIÓN
1) ¿Se archivan de forma organizada los comprobantes de facturación?		x	Se identificó que las facturas recibidas no se organizan de manera correctas, hay inconsistencias en su forma de archivar.
2) ¿Existen documentos justificativos que sustenten la gestión de egresos?	x		Si existen ciertos documentos, pero algunos carecen de aprobación, necesitan un mayor respaldo que indique que se ah generado para cubrir necesidades para la producción.
3) ¿Los cheques emitidos se ordenan de manera adecuada?	x		Los cheques si se emiten de manera cronológica, pero se visualiza que anomalidades, ya

			que, hay ciertos que no se hayan y eso ya representa un efecto adverso para la empresa puesto que desconoce de su emisión.
4) ¿El registro de cheques se maneja adjuntando ejemplares en su archivación?	x		Se logró identificar en el archivador que cierta parte si cumple con las condiciones de organización, pero hay otra parte que no tiene el sustento pertinente.
5) ¿Se planifica un control específico sobre la recuperación de la cartera de crédito?		x	Durante los últimos años de operatividad no se ha gestionado un plan para recuperar la cartera de crédito.
6) ¿La preparación de los estados financieros se realiza bajo el manejo de información fidedigna?	x		La información que se utiliza para la preparación de los estados financieros es confidencial y confiable ya que, es analizada y aprobada por todos sus directivos.
7) ¿Existe la supervisión sobre las existencias y el uso de las mismas?		x	No hay un control ni supervisión de las existencias de la empresa, por tanto, esto es una problemática que acontece en la empresa, ya que desconoce el uso de sus operaciones.
8) ¿La organización emplea una planificación de acuerdo a las funciones del personal?	x		Si hay una planificación que guía al personal a desarrollar sus actividades, no obstante, carece de implementación de nuevas

			técnicas y estrategias que promuevan una mejor organización.
9) ¿Se han aplicado indicadores de liquidez para conocer la situación financiera de la empresa?		x	Hasta la fecha no se han aplicado indicadores que indiquen la salud financiera de la empresa, por tanto, desconocen de estas herramientas que son importantes para su desarrollo.
10) ¿La toma de decisiones se sustenta en la información de índices de rentabilidad?		x	La toma de decisiones se realiza bajo el análisis de los estados financieros, sin embargo, es de gran utilidad que se lleven a cabo bajo la implementación de indicadores de rentabilidad y liquidez.

Fuente: FRUBARU C.A

Elaborado por: Las autoras

Posteriormente, se procede a gestionar la implementación del modelo COSO mediante los cuestionarios propuestos, implicando los cinco componentes que posee este sistema de control, con el propósito de evaluar la efectividad del mismo y con ello evidenciar si este proceso está planteado adecuadamente identificando su incidencia en la liquidez y rentabilidad. A continuación, se exponen los resultados extraídos a partir de las evaluaciones del control y en efecto se desarrollará la descripción de los hallazgos encontrados.

Cuadro 6. Evaluación del Componente: Ambiente de Control

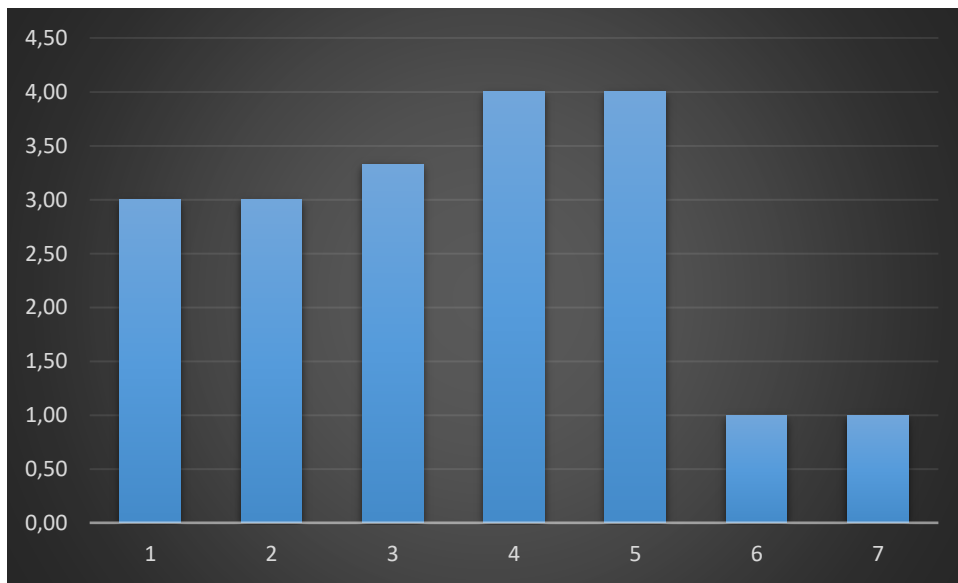
Componente: Ambiente de control		Riesgo 1 a 4	Promedio	Ponderación	Puntaje
1	Principio de ética y comportamiento interno	3,00	0,429	25	10,725
2	Sistema organizacional	3,00	0,429	25	10,725
3	Modo de operación	3,33	0,476	25	11,90
4	Instrucción laboral	4,00	0,571	25	14,275
5	Coordinación de vacaciones	4,00	0,571	25	14,275

6	Estímulo económico	1,00	0,143	25	3,575
7	Clasificación de trabajadores	1,00	0,143	25	3,575
Total		19,33	2,76	25	69,05

Fuente: FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

Figura 1. Evaluación del Componente: Ambiente de Control



Elaborado por: Las autoras

Análisis: De acuerdo a la representación de los resultados expuestos (cuadro 6), se identifica que, el componente de ambiente de control ha alcanzado una puntuación de 69,05 en la evaluación realizada sobre los riesgos presentes en el desarrollo de las actividades, indicando un total de 2,76 como promedio de riesgo. Específicamente se revela que hay debilidades estratégicas en relación a la instrucción laboral y la coordinación de vacaciones, ya que, se visualiza (figura 1) que estos factores presentan una valoración de 4, lo que según su calificación corresponde a Alto Riesgo, a diferencia con las actividades de estímulo económico y clasificación de trabajadores que equivalen a 1, siendo estos resultados de Riesgo Bajo.

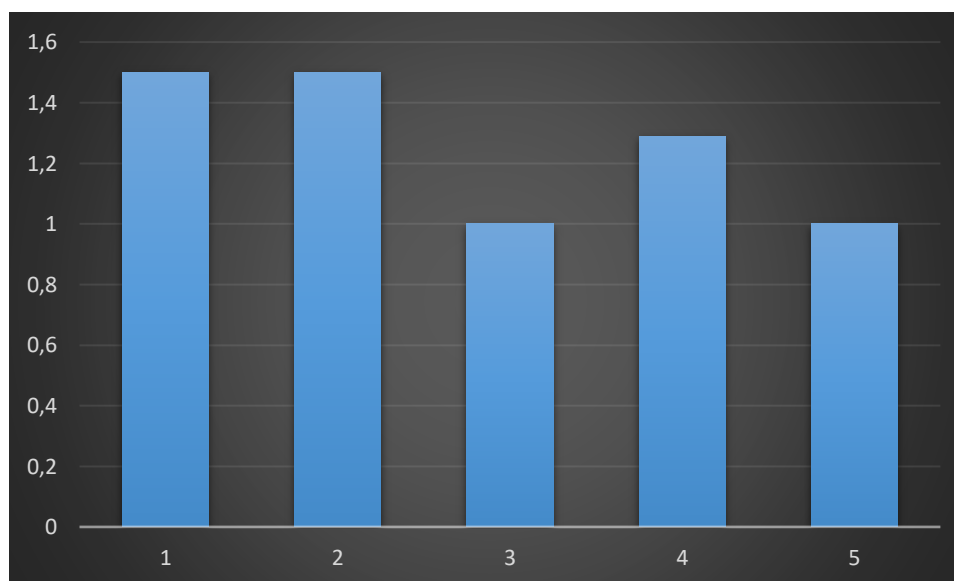
Cuadro 7. Evaluación del Componente: Evaluación de riesgo

Componente: Evaluación de riesgo		Riesgo 1 a 4	Promedio	Ponderación	Puntaje
1	Enfoque de estrategias	1,50	0,30	20	6,00
2	Administración del desarrollo	1,50	0,30	20	6,00
3	Amenaza del mercado	1,00	0,20	20	4,00
4	Amenaza de crédito	1,29	0,258	20	5,16
5	Amenaza de liquidez	1,00	0,20	20	4,00
Total		6,29	1,26	20	25,16

Fuente: FRUBARU C.A

Elaborado por: Las autoras

Figura 2. Evaluación del Componente: Evaluación del riesgo



Elaborado por: Las autoras

Análisis: Respecto a la información obtenida (cuadro 7) se determina que el componente de evaluación de riesgo presenta un puntaje de 25,16 en cuanto a los riesgos detectados en base a las funciones de la entidad, dando como resultado un promedio de 1,26. Evidentemente se logra verificar (figura2) que las actividades con mayor índice de riesgo se ubican entre el enfoque de estrategias y la administración del desarrollo, ya que, poseen 1,50, sin embargo, esta calificación se ubica en el nivel de Riesgo Bajo, no obstante, se destaca que en la evaluación este componente no obtuvo otro tipo de riesgo, debido a que, todas las actividades se representaron por debajo de un riesgo 2.

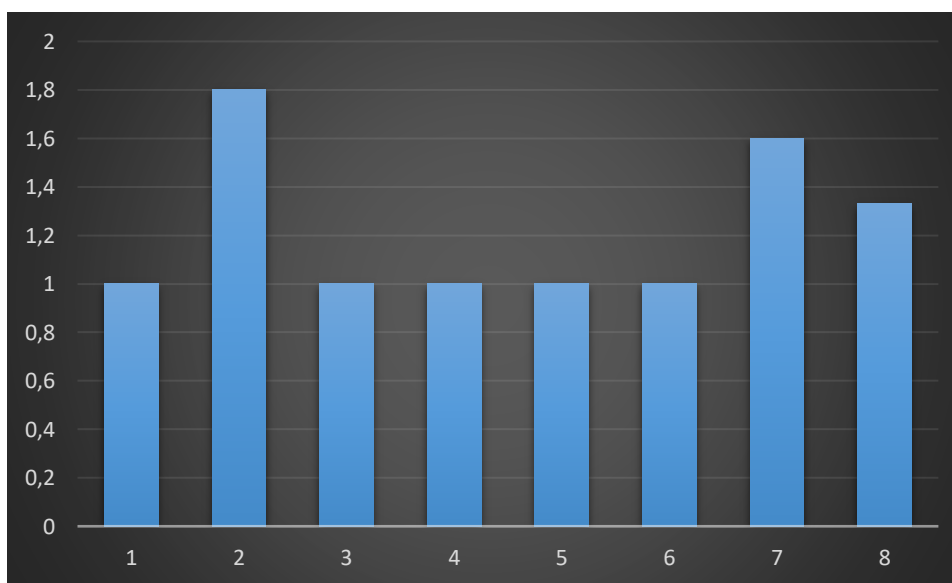
Cuadro 8. Evaluación del Componente: Actividades de control

Componente: Actividades de control		Riesgo 1 a 4	Promedio	Ponderación	Puntaje
1	Manejo de contabilidad	1,00	0,125	25	3,125
2	Gestión presupuestaria	1,80	0,225	25	5,625
3	Obligaciones a corto plazo	1,00	0,125	25	3,125
4	Actividades de inversión	1,00	0,125	25	3,125
5	Derechos de cobro	1,00	0,125	25	3,125
6	Activos fijos	1,00	0,125	25	3,125
7	Obligaciones a largo plazo	1,60	0,20	25	5,00
8	Patrimonio	1,33	0,166	25	4,15
Total		9,73	1,22	25	30,41

Fuente: FRUBARU C.A

Elaborado por: Las autoras

Figura 3. Evaluación del Componente: Actividades de control



Elaborado por: Las autoras

Análisis: Acorde a la descripción de resultados (cuadro 8) se establece que el componente de actividades de control está expuesto a Riesgos Bajos según su categoría, ya que, las puntuaciones obtenidas son inferiores del riesgo 2, Se evidencia que hay un riesgo promedio de 1,22 y una puntuación total de 30,41. De acuerdo a la gráfica (figura 3) se precisa que hay debilidad en la gestión presupuestaria, dado que, presenta 1,80 de riesgo, no obstante, esta calificación al igual de las que poseen las

demás funciones examinadas no es defectiva, puesto que, sus índices demuestran amenazas mínimas que no constituyen una condición desconcertante.

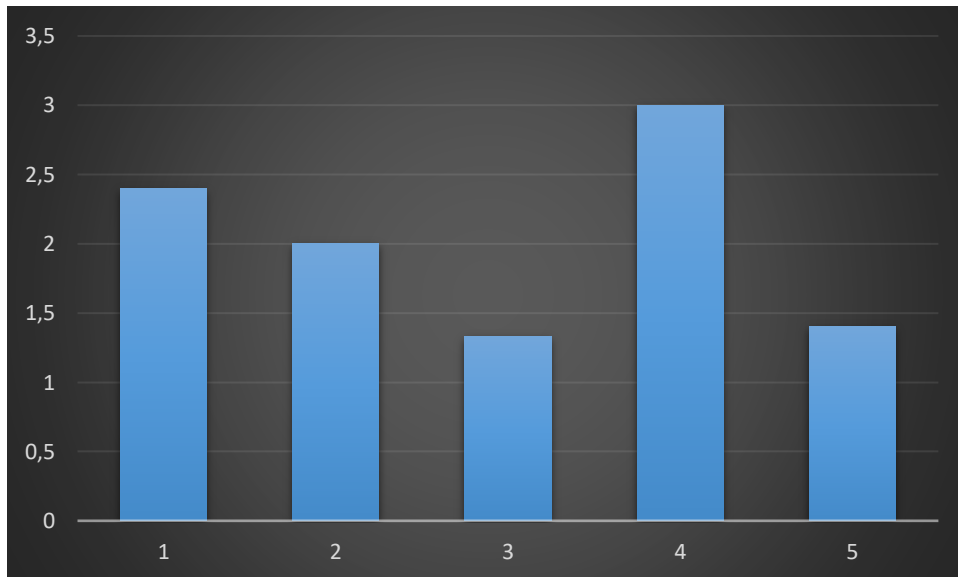
Cuadro 9. Evaluación del Componente: Información y comunicación

Componente: Información y comunicación		Riesgo 1 a 4	Promedio	Ponderación	Puntaje
1	Reglamentación interna	2,40	0,48	15	7,20
2	Planificación de sistemas	2,00	0,40	15	6,00
3	Almacenamiento de información	1,33	0,266	15	3,99
4	Protección física de la información	3,00	0,60	15	9,00
5	Protección lógica de la información	1,40	0,28	15	4,20
Total		10,13	2,03	15	30,39

Fuente: FRUBARU C.A

Elaborado por: Las autoras

Figura 4. Evaluación del Componente: Información y comunicación



Análisis: En concordancia con la información definida (cuadro 9) sobre la identificación de riesgos, en relación al componente de información y comunicación se ha obtenido una puntuación de 30,39 y como valor promedio 2,03. De igual manera se denota (figura 4) que la actividad de mayor amenaza es la protección física de la información, la misma que se representa con un nivel de riesgo 3,00, situación que incide en el proceso de

expansión empresarial, que en comparación con la ejecución de almacenamiento de información la cual se muestra de menor índice de riesgo ocupando 1,33 lo que define un Riesgo Bajo que indica eficiencia en su desarrollo.

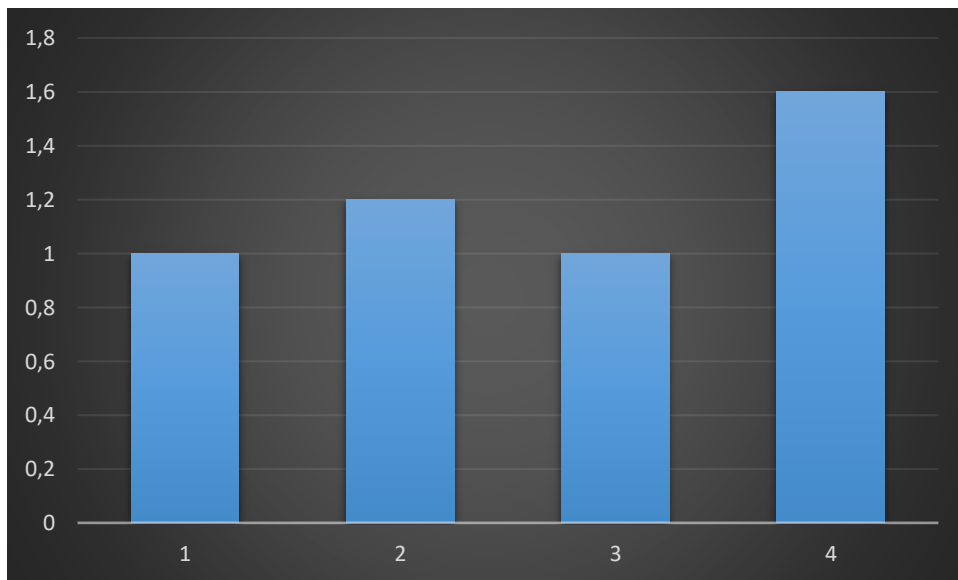
Cuadro 10: Evaluación del Componente: Monitoreo y control

Componente: Monitoreo y control		Riesgo 1 a 4	Promedio	Ponderación	Puntaje
1	Supervisión de operaciones	1,00	0,25	15	3,75
2	Actividades de auditoría interna	1,20	0,30	15	4,50
3	Actividades de auditoría externa	1,00	0,25	15	3,75
4	Junta directiva	1,60	0,40	15	6,00
Total		4,80	1,20	15	18,00

Fuente: FRUBARU C.A

Elaborado por: Las autoras

Figura 5. Evaluación del Componente: Monitoreo y control



Análisis: En referencia a los resultados concretados (cuadro 10) se evidencia el vínculo con los niveles de riesgos presentes en las actividades del componente de monitoreo y control, exhibiéndose una puntuación de 18,00 y un promedio de 1,20. Por otra parte, se exterioriza (figura 5) que, la junta directiva atraviesa por irregularidades en su organización mostrándose con un alto resultado de 1,60 en riesgo. En contraste con las actividades de supervisión de operaciones y actividades de auditoría externa, justifican

su apropiada gestión en la empresa puesto que se ubican con el índice inferior de 1,00, significando que se hayan en un riesgo bajo. Cabe recalcar que, todas las acciones relacionadas a este componente no están consideradas como riesgos de tratamiento inmediato, dado que se refleja poco riesgo según la evaluación implementada.

Tabla 1. Calificación de riesgo: Ambiente de control

Componente: Ambiente de control	Descripción del riesgo
Principio de ética y comportamiento interno	En Riesgo
Sistema organizacional	En Riesgo
Modo de operación	En Riesgo
Instrucción laboral	En Riesgo
Coordinación de vacaciones	En Riesgo
Estímulo económico	Riesgo Bajo
Clasificación de trabajadores	Riesgo bajo
Sistema de control interno no confiable	

Fuente: Cuadro 6. Evaluación del Componente: Ambiente de control

Elaborado por: Las autoras

Análisis: Por medio de la información obtenida (cuadro 6) se procede a interpretar a través de la tabla 1 los diversos tipos de riesgos presentes en el desarrollo de las operaciones del ambiente de control, en donde se ha logrado una calificación desfavorable, ya que, la actividad en relación al principio de ética no cumple con las directrices necesarias para orientar al personal, asimismo el sistema organizacional carece de estrategias y coordinación, el modo de operación y la instrucción laboral surge a partir de la inaplicabilidad de capacitaciones y por último, la coordinación de vacaciones, dado que el personal no se encuentra capacitado para cubrir la labor del funcionario con licencia de vacaciones. Por lo tanto, los resultados expuestos demuestran que el sistema de control interno no es confiable, porque hay un exceso de alto riesgo.

Tabla 2. Calificación del riesgo: Evaluación de riesgo

Componente: Evaluación de riesgo	Descripción del riesgo
Enfoque de estrategias	Riesgo Bajo
Administración del desarrollo	Riesgo Bajo
Amenaza del mercado	Riesgo Bajo
Amenaza de crédito	Riesgo Bajo

 Sistema de control interno efectivo

Fuente: Cuadro 7. Evaluación del Componente: Evaluación de riesgo

Elaborado por: Las autoras

Análisis: La calificación de los riesgos identificados mediante la información evaluada (cuadro 7) ha dado como resultado que las actividades se manejan de forma competente, en vista de que el análisis realizado ha determinado a través de la categorización de riesgos que, se presentan en un nivel bajo, por lo tanto, indica que el sistema de control interno aplicado es totalmente efectivo.

Tabla 3. Calificación de Riesgo: Actividades de control

Componente: Actividades de control	Descripción del riesgo
Manejo de contabilidad	Riesgo Bajo
Gestión presupuestaria	Riesgo Moderado
Obligaciones a corto plazo	Riesgo Bajo
Actividades de inversión	Riesgo Bajo
Derechos de cobro	Riesgo Bajo
Activos fijos	Riesgo Bajo
Obligaciones a largo plazo	Riesgo Bajo
Patrimonio	Riesgo Bajo

 Sistema de control de interno efectivo

Fuente: Cuadro 8. Evaluación del Componente: Actividades de control

Elaborado por: Las autoras

Análisis: El desarrollo de las funciones vinculadas a las actividades de control, presentan en su mayoría un riesgo bajo, lo que significa el excelente proceso estratégico que se aplica, promoviendo el crecimiento empresarial. No obstante, cabe destacar que, a excepción de todas las actividades aquella que refiere a la gestión presupuestaria muestra un impacto poco favorable, dado que, representa un riesgo moderado, sin embargo, como resultado se obtiene un sistema de control interno efectivo.

Tabla 4. Calificación de Riesgo: Información y comunicación

Componente: Información y comunicación	Descripción de riesgo
Reglamentación interna	Riesgo Moderado
Planificación de sistema	Riesgo Moderado
Almacenamiento de información	Riesgo Bajo

Protección física de la información	En Riesgo
Protección lógica de la información	Riesgo Bajo

Sistema de control interno confiable

Fuente: Cuadro 9. Evaluación de Componente: Información y comunicación

Elaborador por: Las autoras

Análisis: Por medio de la evaluación de riesgo aplicada a los elementos de reglamentación interna y planificación de sistema, se delimita su posición en riesgos moderados, mientras que, lo relacionado al almacenamiento y protección lógica de información se encuentra con riesgos bajos, y por último la protección física constituye un excedente de riesgo lo que equivale como resultado un sistema de control interno confiable, es decir, no está en el rango de eficiencia.

Tabla 5. Calificación de Riesgo: Monitoreo y control

Componente: Monitoreo y control	Descripción de riesgo
Supervisión de operaciones	Riesgo Bajo
Actividades de auditoría interna	Riesgo Bajo
Actividades de auditoría externa	Riesgo Bajo
Junta directiva	Riesgo Bajo

Sistema de control interno efectivo

Fuente: Cuadro 10. Evaluación del Componente: Monitoreo y control

Elaborado por: Las autoras

Análisis: En referencia a los resultados adquiridos (cuadro 10) de acuerdo a las actividades que competen al monitoreo y control se estima que el sistema de control interno es efectivo (tabla 5), considerando que, la supervisión de operaciones, la coordinación de la junta directiva y las actividades de auditoría interna y externa mantienen un riesgo bajo, por lo tanto, se constata que la gestión de estas operaciones está desarrollándose bajo las expectativas propuestas de la empresa.

Cuadro 11. Resumen general de calificación

Componentes	Puntuación	Riesgo	Detalle del riesgo
Ambiente de Control	69,05	2,76	Mejorar inmediatamente
Evaluación de Riesgo	25,16	1,26	Eficiente
Actividades de Control	30,41	1,22	Eficiente
Información y Comunicación	30,39	2,03	Mejorar inmediatamente

Monitoreo y Control	18,00	1,20	Eficiente
Total	173,00		

Fuente:

Elaborado por: Las autoras

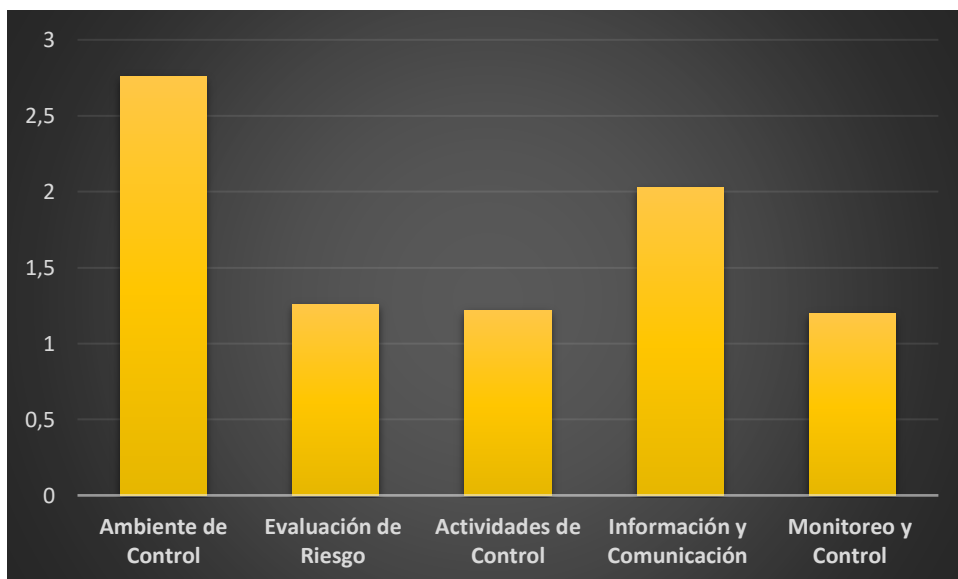
Tabla 6. Interpretación de Resultados

Calificación del Riesgo	Puntos	Interpretación
Riesgo Alto	301-400	SCI no confiable
Moderadamente Alto	251-300	SCI no confiable
Moderado	176-250	SCI confiable
Bajo	100-175	SCI efectivo

Elaborado por: Las autoras

Análisis: Tal y como se demuestra en la tabla 6, la evaluación de los componentes registrados en el cuadro 11, posibilita reconocer el cumplimiento de las condiciones requeridas para considerar que el sistema de control es adecuado, ya que, el análisis efectuado presenta una puntuación de 173,00, evidenciándose que, la empresa dispone de un eficiente sistema de control, ya que, el puntaje obtenido se ubica dentro del rango de 100-175 lo que se califica como un riesgo bajo.

Figura 6. Riesgos del Sistema de control interno



Estados financieros

Cuadro 12. Estado de Situación Financiera FRUBARU C.A. período 2021-2022

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
PERÍODOS 2021-2022		
EXPRESADOS EN MILES DE DÓLARES		
	AÑO 2021	AÑO 2022
ACTIVO	162.368,37	370.004,39
ACTIVO CORRIENTE	93.585,43	290.537,16
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	10.000,00	6.738,66
Caja	10.000,00	6.738,66
ACTIVOS FINANCIEROS	76.226,87	262.058,76
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no relacionadas	0,00	27.999,14
De actividades ordinarias que generan intereses	0,00	27.999,14
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	34.135,04	25.567,04
Otras cuentas por cobrar relacionadas	40.521,83	2.432,10
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	0,00	234.059,62
Po cobrar a accionistas	0,00	173.000,00
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	1.570,00	61.059,62
INVENTARIOS	7.368,56	6.088,90
Inventarios de materia prima	7.368,56	6.088,90
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	40.621,83	15.650,84
ACTIVOS NO CORRIENTES	68.782,94	79.467,23
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	68.782,94	79.467,23
Maquinaria y equipo	7.057,09	8.877,81
Equipo de computación	62.679,69	2.751,22
Otras propiedades, planta y equipo	944,74	0,00
(-) Depreciación acumuladas propiedades planta y equipo	-1.898,58	-1.898,58
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00	69.736,78
PASIVO	117.413,10	333.358,94
PASIVO CORRIENTE	112.413,10	333.358,94
Locales	48.779,19	229.095,77
Proveedores	0,00	187.721,59

Otras	36.307,52	41.374,18
Obligaciones con Instituciones Financieras	9.859,07	9.974,89
Locales	8.859,07	9.974,89
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	16.227,38	16.911,06
Con el IESS	3.544,06	2.310,72
Por beneficio de Ley a empleados	12.683,32	14.600,34
Anticipos	854,37	281,40
Anticipo de clientes	854,37	281,40
OTROS PASIVOS CORRIENTES	0,00	77.095,82
Otros	0,00	77.095,82
PASIVO NO CORRIENTES	5.385,57	0,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	5.385,57	0,00
PATRIMONIO NETO	44.965,27	36.645,45
CAPITAL	44.965,27	36.645,45
Capital suscrito o asignado	5.000,00	10.000,00
Aporte de socios o accionistas para futuras capitalizaciones	0,00	173.000,00
RESULTADOS ACUMULADOS	39.965,27	45.758,21
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	9.104,89	9.675,04
Utilidad del ejercicio	30.860,38	36.083,17
TOTAL PATRIMONIO	44.965,27	36.645,45
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	162.378,37	370.004,39

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Las autoras

Cuadro 13. Estado de Resultados FRUBARU C.A. período 2021-2022

FRUBARU C.A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
PERÍODOS 2021-2022		
EXPRESADOS EN MILES DE DÓLARES		
CUENTA	AÑO 2021	AÑO 2022
INGESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1044.649,36	1203.699,36
Venta de bienes	1026.751,46	1180.972,46
Otros ingresos	7.368,58	11.363,82
Otros	17.897,90	11.363,82
COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	459.342,21	569.250,56
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTA	567.409,25	611.721,58
Materiales utilizados o productos vendidos	112.895,70	132.066,81
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	118.654,55	138.155,71
(+) Inventario final de materia prima	-4.384,94	-6.088,90
(+) Mano de obra directa	114.954,44	142.332,42
Sueldos y beneficios sociales	147.180,00	135.320,89
Gastos planes de beneficios a empleados	41.065,47	43.744,50
Otros costos indirectos de fabricación	21.105,46	24.851,33
Otros costos de producción	21.105,46	24.851,33
GASTOS	224.157,12	452.608,38
Gastos de venta	203.673,63	205.867,16
Sueldos y salarios y demás remuneraciones	36.783,03	32.580,99
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	4.232,44	4.295,12
Beneficios sociales e indemnizaciones	9.203,73	8.536,32
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	61.975,91	59.353,85
Mantenimiento y reparaciones	18.006,92	16.458,56
Arrendamiento	-	-
Combustible	24.626,92	25.543,26
Seguros y Reaseguros (primas y cesiones)	8.712,83	5.600,02
Transporte	5.458,29	6.905,46
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	2.024,40	2.337,63

Gastos por cantidades anormales de utilización en proceso de producción	77.423,13	75.170,95
Suministros y materiales	8.523,68	9.957,06
OTROS GASTOS	20.806,60	23.639,20
Gastos administrativos	5.428,96	6.466,48
Impuestos, contribuciones y otros	5.428,96	6.466,48
Gastos financieros	2.024,40	4.402,24
Gastos por servicios de asesorías y estructuración	1.156,15	1.901,76
Otros	1.156,15	1.901,76
Otros gastos financieros	2.027,12	2.500,48
UTILIDAD OPERACIONAL	65.503,89	67.486,32
(-) Participación de trabajadores	27.789,73	23.631,22
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	37.714,16	43.855,10
(-) Impuesto a la renta	6.853,78	7.771,93
UTILIDAD DEL EJERCICIO	30.860,38	36.083,17

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Las autoras

Análisis financiero

Análisis horizontal

Estructura de FRUBARU C.A.

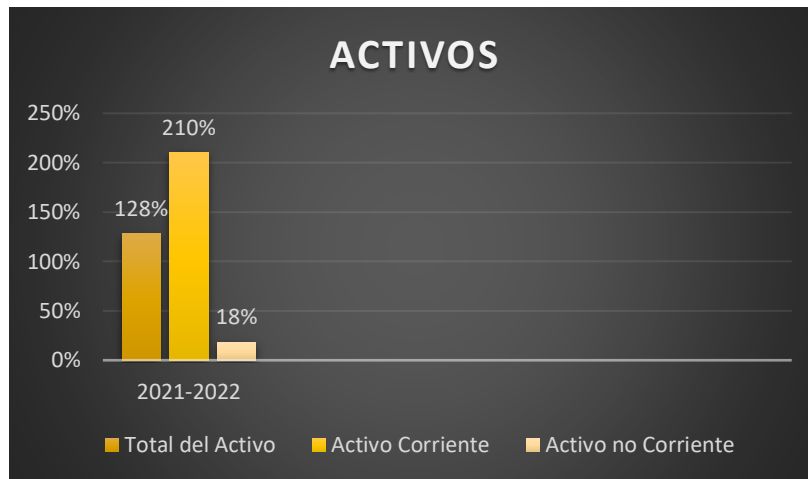
Cuadro 14. Análisis del Estado de Situación Financiera del período 2021-2022

	2021-2022
TOTAL DEL ACTIVO	128%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	210%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	18%
TOTAL DEL PASIVO	184%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	210%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	-100%
TOTAL PATRIMONIO	19%

Fuente: Estado de situación financiera 2021-2022 FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

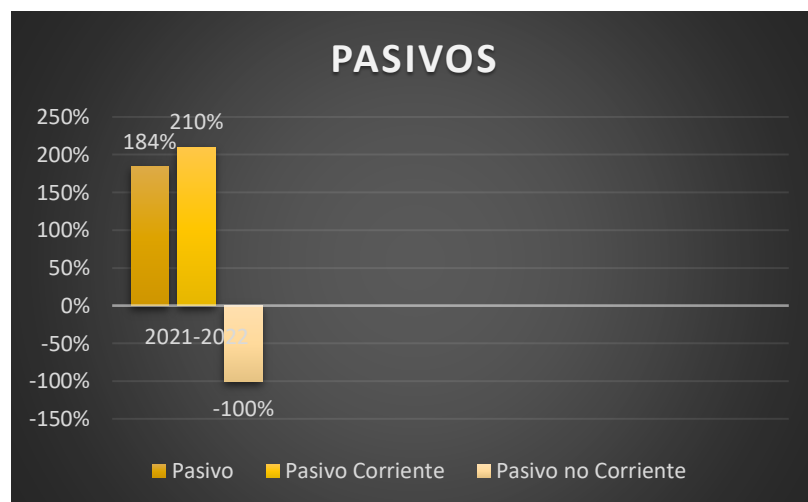
Figura 7. Análisis horizontal-Activos



Fuente: Estado de situación financiera 2021-2022 FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

Figura 8. Análisis horizontal-Pasivos



Fuente: Estado de situación financieras 2021-2022 FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

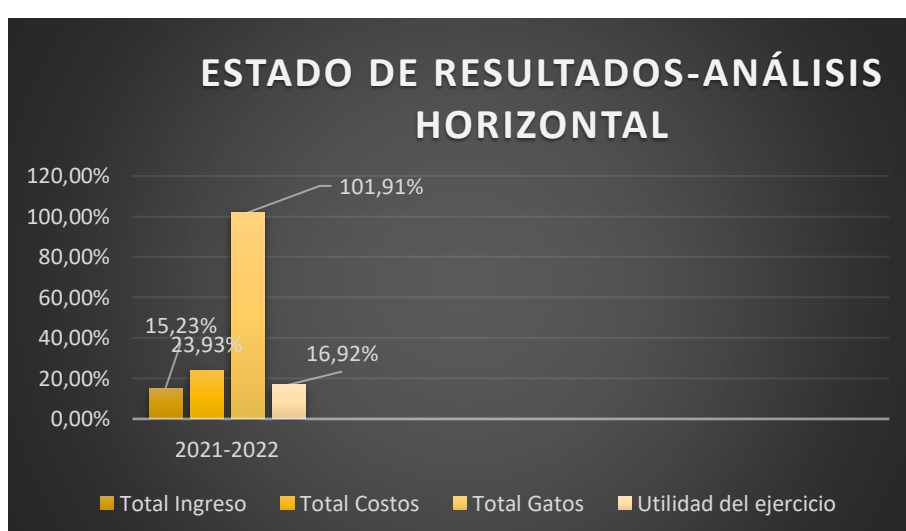
Cuadro 15. Análisis horizontal del Estado de Resultados período 2021-2022

	2021-2022
TOTAL INGRESOS	15,23%
TOTAL COSTOS	23,93%
TOTAL GASTOS	101,91%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	16,92%

Fuente: Estado de resultados 2021-2022 FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

Figura 9. Análisis horizontal-Estado de resultados



Fuente: Estado de resultados 2021-2022 FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

Análisis horizontal

Cuadro 16. Estado de Resultados FRUBARU C.A. Análisis horizontal

FRUBARU C.A.				
ESTADO DE RESULTADOS				
PERÍODOS 2021-2022				
EXPRESADOS EN MILES DE DOLÁRES				
	AÑO 2021	AÑO 2022	V.M.A.	V.P.A.
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.203.699,78	1.044.649,36	159.050,42	15,23%

Venta de bienes	1.180.972,14	1.026.751,46	154.220,68	15,02%
Otros ingresos	11.363,82	7.368,58	3.995,24	54,22%
Otros	11.363,82	17.897,90	-6.534,08	-36,51%
COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	569.250,56	459.342,21	109.908,35	23,93%
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	611.721,58	567.409,25	44.312,33	7,81%
Materiales utilizados o productos vendidos	132.066,81	112.895,70	19.171,11	16,98%
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	138.155,71	118.654,55	19.501,16	16,44%
(+) Inventario final de materia prima	-6.088,90	4.384,94	-1.703,96	38,86%
(+) Mano de obra directa	142.332,42	\$ 114.954,44	27.377,98	23,82%
Sueldos y beneficios sociales	135.320,89	147.180,00	-11.859,11	-8,06%
Gastos planes de beneficios a empleados	43.744,50	41.065,47	2.679,03	6,52%
Otros costos indirectos de fabricación	24.851,33	21.105,46	3.745,87	17,75%
Otros costos de producción	24.851,33	21.105,46	3.745,87	17,75%
GASTOS	452.606,38	224.157,12	228.449,26	101,91%
Gasto de venta	205.867,16	203.673,63	2.193,53	1,08%
Sueldo y salario y demás remuneraciones	32.580,99	36.793,03	-4.212,04	-11,45%
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	4.295,12	4.232,44	62,68	1,48%
Beneficios sociales e indemnizaciones	8.536,32	9.203,73	-667,41	-7,25%
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	59.353,85	61.975,91	-2.622,06	-4,23%

Mantenimiento y reparaciones	16.458,56	18.006,92	-1.548,36	-8,60%
Arrendamiento	0,00	0,00	0,00	0%
Combustible	25.543,26	24.626,92	916,34	3,72%
Seguros y Reaseguros (primas y cesiones)	5.600,02	8.712,83	-3.112,81	-35,73%
Transporte	6.905,46	5.458,29	1.447,17	26,51%
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	2.337,63	2.204,40	133,23	6,04%
Gastos por cantidades anormales de utilización de procesos de productos	75.170,95	77.423,13	-2.252,18	-2,91%
Suministro y materiales	9.957,06	8.523,68	1.433,38	16,82%
OTROS GASTOS	23.639,20	20.806,60	2.832,60	13,61%
Gastos administrativos	6.466,48	5.428,96	1.037,52	19,11%
Impuestos, contribuciones y otros	6.466,48	5.428,96	1.037,52	19,11%
Gastos financieros	4.402,24	2.204,40	2.197,84	99,70%
Gastos por servicios de asesorías y estructuración	1.901,76	1.156,15	745,61	64,49%
Otros	1.901,76	1.156,15	745,61	64,49%
Otros gastos financieros	2.500,48	2.207,12	293,36	13,29%
UTILIDAD OPERACIONAL	67.486,32	65.503,89	1.982,43	3,03%
(-) Participación a trabajadores	23.631,22	27.789,73	-4.158,51	-14,96%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	43.855,10	37.714,16	6.140,94	16,28%
(-) Impuestos a la renta	7.771,93	6.853,78	918,15	13,40%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	36.083,17	30.860,38	5.222,79	16,92%

Elaborado por: Las autoras

Cuadro 17. Estado de Situación Financiera FRUBARU C.A. Análisis horizontal

FRUBARU C.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO				
PERÍODOS 2021-2022				
EXPRESADOS EN MILES DE DÓLARES				
	AÑO 2022	AÑO 2021	V.M.A.	V.P.A
ACTIVO	370.004,39	162.368,37	207.636,02	127,88%
ACTIVO CORRIENTE	290.537,16	93.585,43	196.951,73	210,45%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	6.738,66	10.000,00	-3.261,34	-32,61%
Caja	6.738,66	10.000,00	-3.261,34	-32,61%
ACTIVOS FINANCIEROS	262.058,76	76.226,87	185.831,89	243,79%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a clientes no relacionados	27.999,14	-	27.999,14	27999,14%
De actividades ordinarias que generan intereses	27.999,14	-	27.999,14	27999,14%
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	25.567,04	34.135,04	-8.568,00	-25,10%
Otras cuentas por cobrar relacionadas	2.432,10	40.521,83	-38.089,73	-94,00%
Por cobrar a accionistas	234.059,62	-	234.059,62	234059,62%
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	173.000,00	-	173.000,00	173000,00%
INVENTARIOS	61.059,62	1.570,00	59.489,62	3789,15%
Inventarios de materia prima	6.088,90	7.368,56	-1.279,66	-17,37%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	6.088,90	7.368,56	-1.279,66	-17,37%
ACTIVOS NO CORRIENTES	15.650,84	40.621,83	-24.970,99	-61,47%

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	79.467,23	68.782,94	10.684,29	15,53%
Maquinaria y equipo	79.467,23	68.782,94	10.684,29	15,53%
Equipo de computación				
Otras propiedades planta y equipo	8.877,81	7.057,09	1.820,72	25,80%
(-) Depreciación acumuladas propiedad planta y equipo	2.751,22	62.679,69	-59.928,47	-95,61%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	-	944,74	-944,74	-100,00%
PASIVO	117.413,10	333.358,94	215.945,84	183,92%
PASIVO CORRIENTE	93.585,43	290.537,16	196.951,73	210,45%
Locales	48.779,19	45.095,77	-3.683,42	-7,55%
Proveedores	-	187.721,59	187.721,59	187721,59%
Otras	36.307,52	41.374,18	5.066,66	13,95%
Obligaciones con instituciones financieras	9.859,07	9.974,89	115,82	1,17%
Locales	9.859,07	9.974,89	115,82	1,17%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-	77.095,82	77.095,82	77095,82%
Otros	-	77.095,82	77.095,82	77095,82%
PASIVOS NO CORRIENTES	5.385,57	0	683,68	-5.385,57
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	5.385,57	0	-1.233,34	-5.385,57
PATRIMONIO NETO	36.645,45	44.965,27	-8.319,82	-18,50%
CAPITAL	36.645,55	44.965,27	-8.319,72	-18,50%
Capital suscrito o asignado	10.000,00	5.000,00	5.000,00	100,00%
Aporte de socios o accionistas para futuras capitalizaciones	77.095,82	-	77.095,82	77095,82%
RESULTADOS ACUMULADOS	45.758,21	39.965,27	5.792,94	14,49%

Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	9.675,04	9.104,89	570,15	6,26%
Utilidad del ejercicio	36.083,17	30.860,38	5.222,79	16,92%
Pérdida del ejercicio	-	-184,38	184,38	184,38%
TOTAL PATRIMONIO	45.758,21	39.965,27	5.792,94	14,49%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	370.004,39	162.378,37	207.626,02	127,87%

Elaborado por: Las autoras

Interpretación de análisis horizontal

Una vez aplicado el análisis horizontal en el período 2021 en comparación con el período 2022 (Cuadro 16) con base a los resultados obtenidos se interpreta lo siguiente:

- Los ingresos de la entidad FRUBARU C.A. se revalorizan para el año 2022 con un 15,23%, mientras que, por otro lado, los costos de venta aumentaron en 23,93%, motivo por el cual se genera un acrecentamiento de la utilidad bruta en ventas del 7,81%.
- Así mismo, los gastos operacionales reflejan un 101,91%, por lo que, se determina un incremento en el período, además su utilidad operacional es de 3,03%.
- Por todas estas alteraciones de las cantidades en cada una de las cuentas contables que concierne al estado de resultados, se logra verificar que, la utilidad neta del ejercicio de manera similar ha tenido un crecimiento favorable con un 16,92% en el período del 2022.

Al interpretar el (Cuadro 17) en relación al estado de situación financiera de la empresa, se delimita lo siguiente:

- Los activos financieros incrementaron a un 127,88%, debido al aumento en sus activos corrientes del 210,45% y sus activos no corrientes del 15,53%.
- En lo que compete a los pasivos se observó un incremento de un 183,92%, dado que, los pasivos corrientes aumentaron en el período 2022 con un 210,45%, sin embargo, en sus pasivos no corrientes disminuyeron totalmente a un 100%.
- En lo que concierne al patrimonio se manifiesta un aumento del 28%, conservando sus cifras en el capital social, generando una disminución en sus resultados acumulados con el 25%, para el período del 2022.

Análisis vertical

Cuadro 18. Composición de Activos

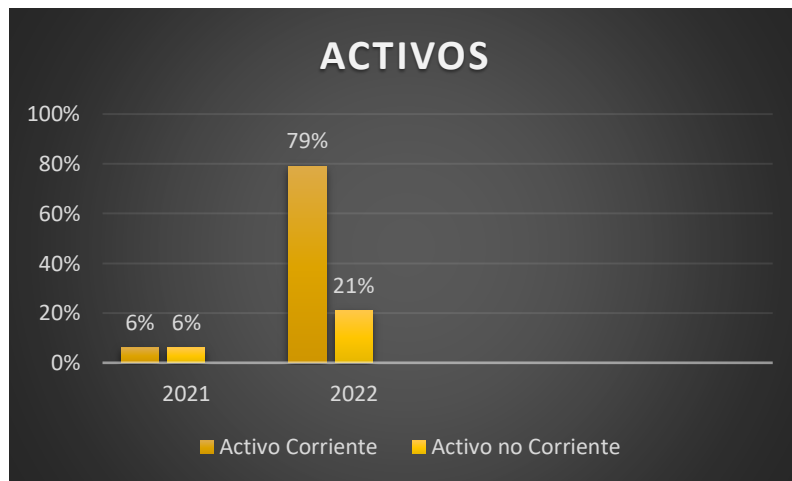
AÑOS	2021	2022
ACTIVO CORRIENTE	6%	79%
ACTIVO NO CORRIENTE	42%	21%

Fuente: Estado de situación financiera 2021-2022 FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

Ejecutando el análisis vertical del estado de situación financiera respecto a la composición de los activos en el período 2021, el activo corriente concierne al 6%, mientras que, el activo no corriente corresponde al 79%. Sin embargo, para el año 2022, el activo corriente retribuye al 42%; en tanto el activo no corriente al 21%. Como se logra estimar, existe una variación notoria en ambos años referente a la composición del nivel de inversión en los activos.

Figura 10. Composición de Activos



Cuadro 19. Financiamiento FRUBARU C.A. período 2021-2022

	2021	2022
PASIVO	72%	90%
PATRIMONIO	28%	10%

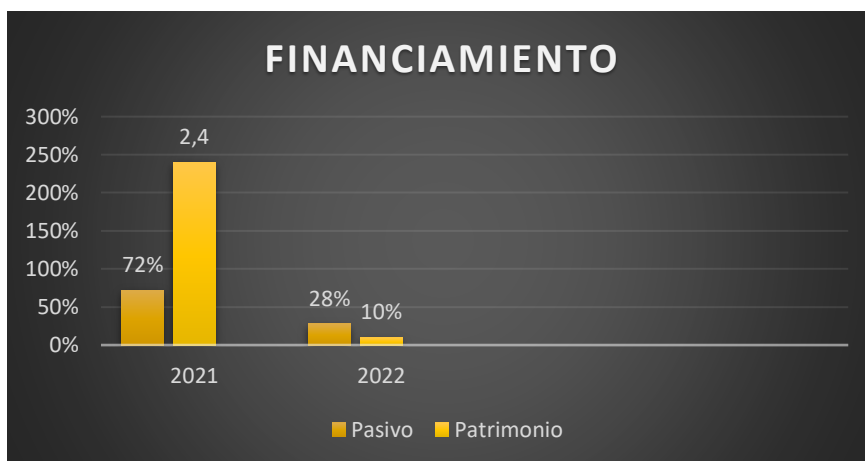
Fuente: Estado de situación financiera 2021-2022/FRUBRU C.A.

Elaborado por: Las autoras

La empresa FRUBARU C.A. se encuentra financiada por socios, por ende, se constata que en lo correspondiente a su capital en el año 2021 obtiene un 72% y el 28%. Pese a

esto para el 2022 el nivel de pasivos incrementó a un 90% y esto a su vez ocasionó una disminución en el patrimonio en un 10%.

Figura 11. Financiamiento FRUBARU C.A. período 2021-2022



Fuente: Estado de situación financiera 2021-2022/ FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

Histórico financiero

Se expone un fragmento de los dos períodos consecutivos mencionados, para percatarse los diferentes niveles de alteración, una previsión a su estado de resultados y estado situación financiera.

Cuadro 20. Histórico Financiero

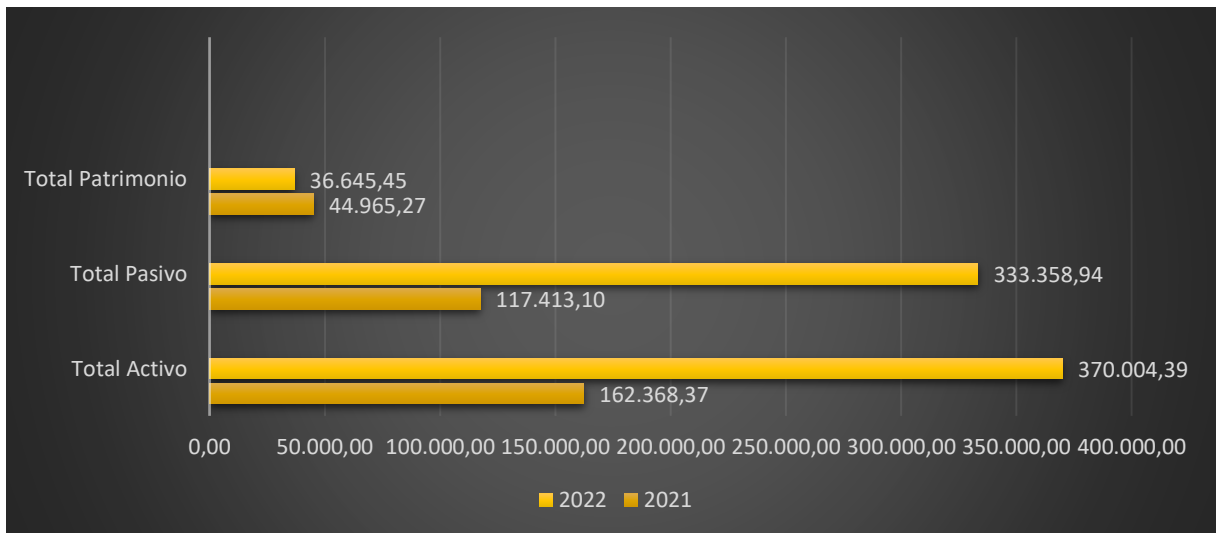
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
	2021	2022
TOTAL ACTIVO	162.368,37	370.004,39
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	93.585,43	290.537,16
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	68.782,94	79.467,23
TOTAL PASIVOS	117.413,10	333.358,94
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	112.413,10	333.358,94
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	5.385,57	0
TOTAL PATRIMONIO	44.965,27	36.645,45
ESTADO DE RESULTADOS		
	2021	2022

TOTAL INGRESOS	1.044.649,36	1.203.699,78
TOTAL COSTOS	459.342,21	569.250,56
TOTAL GASTOS	224.157,12	452.606,38
UTILIDAD DEL EJERCICIO	30.860,38	36.083,17

Fuente: Estado de situación financiera y estado de resultados 2021-2022/FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

Figura 12. Análisis del Estado de Situación Financiera

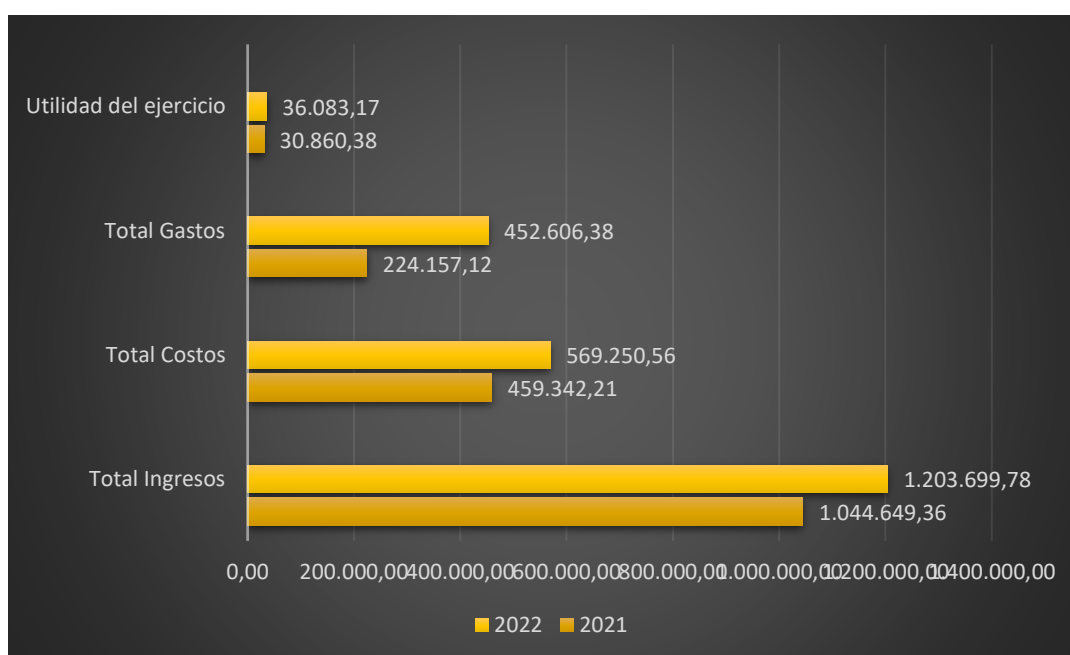


Fuente: Estado de situación financiera y estado de resultados 2021-2022/FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

El total de los activos ha tenido alteraciones, causando un ascenso en las cifras del año 2022, y esto se debe al incremento del activo corriente, y del activo no corriente por las inversiones en propiedad planta y equipo como también en sus activos financieros. Por consiguiente, el aumento en el Pasivo, es respecto a los pasivos corrientes, en lo que corresponde en el período 2022.

Figura 13. Análisis del Estado de Resultados



Fuente: Estado de resultado 2021-2022/FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

Para el año 2022 la empresa FRUBARU C.A. asciende su utilidad de \$ 30.860,38, por motivo de las altas ventas en dicho período, ocasionando que la empresa genere ganancias para seguir operando normalmente en el mercado.

Cuadro 21. FRUBARU C.A. Estado de Resultado Análisis-vertical

FRUBARU C.A. ESTADO DE RESULTADOS PERÍODOS 2021-2022 EXPRESADOS EN MILES DE DOLÁRES		
	A.V. 2021	A.V. 2022
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Venta de bienes	100%	100%
Otros ingresos	1%	1%
Otros	2%	1%
COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN		
	45%	48%
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTA	55%	52%

Materiales utilizados o productos vendidos	11%	11%
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	12%	12%
(+) Inventario final de materia prima	0%	-1%
(+) Mano de obra directa	11%	12%
Sueldos y beneficios sociales	14%	11%
Gastos planes de beneficios a empleados	4%	4%
Otros costos indirectos de fabricación	2%	2%
Otros costos de producción	2%	2%
GASTOS	22%	38%
Gasto de venta	20%	17%
Sueldo y salario y demás remuneraciones	4%	3%
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	0%	0%
Beneficios sociales e indemnizaciones	1%	1%
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	6%	5%
Mantenimiento y reparaciones	2%	1%
Arrendamiento	0%	0%
Combustible	2%	2%
Seguros y Reaseguros (primas y cesiones)	1%	0%
Transporte	1%	5%
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	0%	0%
Gastos por cantidades anormales de utilización de procesos de productos	8%	6%
Suministro y materiales	1%	1%

OTROS GASTOS	2%	2%
Gastos administrativos	1%	1%
Impuestos, contribuciones y otros	1%	1%
Gastos financieros	0%	0%
Gastos por servicios de asesorías y estructuración	0%	0%
Otros	0%	0%
Otros gastos financieros	0%	0%
UTILIDAD OPERACIONAL	6%	6%
(-) Participación a trabajadores	3%	2%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	4%	4%
(-) Impuestos a la renta	1%	1%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3%	3%

Elaborado por: Las autoras

Cuadro 22. FRUBARU C.A. Estado de Situación Financiera- Análisis vertical

FRUBARU C.A.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO		
PERÍODOS 2021-2022		
EXPRESADOS EN MILES DE DÓLARES		
	A.V. 2021	A.V. 2022
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE	6%	79%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	6%	2%
Caja	6%	2%
ACTIVOS FINANCIEROS	47%	71%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a clientes no relacionados	0%	8%
De actividades ordinarias que generan intereses	0%	8%
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	21%	7%
Otras cuentas por cobrar relacionadas	25%	1%
Por cobrar a accionistas	0%	63%

Otras cuentas por cobrar no relacionadas	0%	47%
INVENTARIOS	1%	17%
Inventarios de materia prima	5%	2%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	5%	2%
ACTIVOS NO CORRIENTES	25%	4%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	42%	21%
Maquinaria y equipo	42%	21%
Equipo de computación Otras propiedades planta y equipo	4%	2%
(-) Depreciación acumuladas propiedad planta y equipo	39%	1%
OTROS ACTIVOS O CORRIENTES	1%	0%
PASIVO	0%	0%
PASIVO CORRIENTE	0%	19%
Locales	72%	90%
Proveedores	69%	90%
Otras	30%	62%
Obligaciones con instituciones financieras	0%	51%
Locales	22%	11%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	6%	3%
Otros	6%	3%
PASIVOS NO CORRIENTES	10%	5%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	2%	1%
PATRIMONIO NETO	8%	4%
CAPITAL	1%	0%
Capital suscrito o asignado	1%	0%
Aporte de socios o accionistas para futuras capitalizaciones	0%	21%
RESULTADOS ACUMULADOS	0%	21%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	3317%	0%
Utilidad del ejercicio	3%	0%
Pérdida del ejercicio	28%	10%
TOTAL PATRIMONIO	28%	10%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3%	3%

Elaborado por: Las autoras

Interpretación del análisis vertical

Una vez efectuado el análisis vertical de los ciclos 2021-2022 (Cuadro 21) de acuerdo con los resultados obtenidos se interpreta de la siguiente manera:

- En el año 2021 el valor de los costos de ventas manifiesta el 45%, sin embargo, para el año 2022 estos aumentan a un 48%.
- Conforme al respectivo análisis, se define que la empresa FRUBARU C.A. posee un 55% por ganancia bruta y un 3% en su utilidad del ejercicio en el año 2021. En otras palabras, por cada unidad monetaria (dólar) que ingresa a la empresa, retribuye a la ganancia bruta cincuenta y cinco centavos (0.55) y a la ganancia neta 3 centavos (0.03).

En cuanto al estado de situación financiera (Cuadro 22)

- El activo corriente para el año 2021 tiene un porcentaje de 6% siendo de las cifras más altas la cuenta de otras cuentas por cobrar relacionadas con el 25%. En los activos no corrientes con el porcentaje de 42%, con la cuenta de propiedad planta y equipo que representa el 42%, equipo de cómputo con un 39%.
- El pasivo en el año 2021 representa el porcentaje de 72%, siendo causante de este valor el pasivo no corriente con un 3317% y los pasivos corrientes con un 69%.
- El patrimonio figura el 28%, aconteciendo su capital suscrito con el 3% en el período del 2021.

Aplicación de Indicadores de Liquidez

Cuadro 23. Capital de trabajo

Fórmula	
<i>Capital de trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente</i>	
Año 2021	Año 2022
112.413,10 – 93.585,43 = 18.827,67	333.358,94 – 290.537,16 = 42.821,78
Interpretación	
Respecto a los valores obtenidos sobre el capital de trabajo, se exhiben resultados negativos, dado que, los pasivos corrientes son mayores a los activos corrientes, los mismos que, en el año 2021 representan un valor de 18.827,67 y en el año 2022 un total	

de 42.821,78; lo que indica una situación favorable, demostrando que la empresa posee la capacidad suficiente para el cumplimiento de sus obligaciones de forma inmediata porque sus activos son superiores a los pasivos.

Fuente: FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

Cuadro 24. Razón Corriente

Fórmula	
$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Razón Corriente} = \frac{112.413,10}{93.585,43} = 1,20$	$\text{Razón Corriente} = \frac{333.358,94}{290.537,16} = 1,15$
Interpretación	
De acuerdo al año 2021 la razón corriente de la empresa FRUBARU C.A. fue de 1,20, sin embargo, en el período 2022 obtuvo una razón corriente de 1,15, lo que determina la efectividad en el rendimiento económico, ya que, se evidencia el cumplimiento de la condición porque por cada dólar de pasivo a corto plazo la entidad estaría generando ganancias. No obstante, es sustancial destacar que se logró identificar en el último año que la empresa obtuvo un decrecimiento de 1,15 en relación al año anterior que fue de 1,20.	

Fuente: FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

Cuadro 25. Razón Rápida

Fórmula	
$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Año 2021	Año 2022
$\frac{112.413,10 - 7.368,56}{93.585,43} = 1,12$	$\frac{333.358,94 - 6.088,90}{290.537,16} = 1,13$
Interpretación	
A través de este indicador se exterioriza que la empresa por cada dólar que debe en el año 2021 esta cuenta con \$1,12 centavos para pagar su deuda a corto plazo, esto sin requerir de la venta de inventario. Por otro lado, en el año 2022 por cada dólar que adeuda del pasivo corriente este dispone de 1,13 centavos, por lo que se refleja que	

estos valores son factibles para la entidad, ya que, sus resultados cumplen con los parámetros establecidos de que su coeficiente debe ser equivalente o mayor a 1.

Fuente: Frubaru C.A.

Elaborado por: Las autoras

Aplicación de Indicadores de Rentabilidad

Cuadro 26. Razón de margen de utilidad bruta

Fórmula	
$\text{Razón de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingreso de ventas}} * 100$	
Año 2021	Año 2022
$\frac{567.409,25}{1.026.751,46} * 100 = 55,26\%$	$\frac{611.721,58}{1.180.972,46} * 100 = 51,80\%$
Interpretación	
En consecuencia, a los cálculos realizados, se estimó que en el año 2021 la empresa posee 55,26% y en el año 2022 un total de 51,80%; por lo cual, esto hace referencia a que la empresa por cada \$1 invertido estaría generando ganancias.	

Fuente: Frubaru C.A.

Elaborado por: Las autoras

Cuadro 27. Rendimiento sobre los Activos (ROA)

Fórmula	
$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} * 100$	
Año 2021	Año 2022
$ROA = \frac{30.860,38}{162.368,37} * 100 = 19,00\%$	$ROA = \frac{36.083,17}{370.004,39} * 100 = 9,75\%$
Interpretación	
En la deducción del ROA se manifestó que la empresa en el año 2021 tuvo un 19,00% en el ROA, sin embargo, en el año 2022 generó un 9,75%; lo que indica que existe un rendimiento sobre los activos, reflejando que la entidad está invirtiendo en gran cantidad de capital en su respectiva producción y simultáneamente obtiene como resultado ingresos favorables.	

Fuente: FRUBARU C.A.

Elaborado por: Las autoras

Cuadro 28. Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)

Fórmula	
$ROE = \frac{Utilidad\ del\ ejercicio}{Patrimonio} * 100$	
Año 2021	Año 2022
$ROE = \frac{30.860,38}{44.965,27} * 100 = 68,63\%$	$ROE = \frac{36.083,17}{36.645,45} * 100 = 98,47\%$
Interpretación	
Los resultados extraídos con relación al rendimiento sobre el patrimonio, se logró evidenciar que en el año 2021 la empresa obtuvo 68,63%, identificándose el desarrollo de ganancias, mientras que en el año 2022 alcanzó un 98,47%; esto quiere decir que, la empresa generó importantes ganancias, esto conlleva a que los accionistas están obteniendo beneficios con las inversiones en la empresa.	

Fuente: Frubaru C.A.

Elaborado por: Las autoras

CAPITULO IV

RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados

En referencia a la información adquirida se lleva a cabo la composición del análisis basado sobre el modelo COSO y la evaluación financiera de la empresa FRUBARU C.A en el año 2021-2022 mediante la gestión de ratios financieros y sistema Dupont, en virtud del estudio relativo a la incidencia del sistema de control del efectivo en la liquidez y rentabilidad.

El proceso investigativo tiene como fundamento la aplicación de cuestionarios bajo los componentes que establece el modelo COSO, este instrumento evaluador define la eficiencia del sistema del control del efectivo. Por otra parte, se implementa la estimación del capital del trabajo, razón rápida y corriente, con las cuales se establece la capacidad de la empresa frente al cumplimiento de sus obligaciones. En cuanto a la evaluación de liquidez se emplea el ROA con el que se mide la rentabilidad de acuerdo a sus activos y el ROE comprueba su rendimiento con respecto sus propios fondos.

A través de los correspondientes cuestionarios propuestos respecto al modelo COSO se ha extraído una puntuación de 69,05 referente al componente de ambiente de control, lo que equivale a un riesgo de 2,76. Por otra parte, acerca de la evaluación de riesgo se determinó un puntaje de 25,16 correspondiente a un total de riesgo de 1,26, otro de los componentes aplicados en la evaluación fue lo relacionado con las actividades de control, en donde se definió un total de 30,41 de calificación con un 1,22 de riesgo, en referencia con la información y comunicación se precisó una puntuación de 30,39 que comprende un riesgo de 2,03 y por último se evaluó lo concerniente al monitoreo y control que se obtuvo 18,00 como calificación estimándose 1,20 de riesgo, alcanzando un puntaje total de 173,00 que precisa según las condiciones impuestas la eficiencia del sistema de control del efectivo.

Haciendo hincapié a Cabrera et al., (2020) refieren que, la evaluación del sistema de control mediante los componentes son capaces de deducir los riesgos presentes y concreta que, su procedencia se debe al requerimiento de control y organización tal y como lo expone en su investigación aplicada a la Universidad Técnica del Norte, en la cual se detalla excedentes en las calificaciones de riegos, lo que indica el inadecuado sistema de control, procedente por la escasez de plan estratégico que oriente de manera interna una óptima gestión. Conforme a lo expuesto, existe concordancia con el autor,

ya que, este sistema aclara la eficiencia del control mediante puntuaciones, no obstante, en contraste con la presente investigación se identificó calificaciones inferiores que denotan riesgos bajos, lo cual significa la eficacia del control interno por que las debilidades halladas son mínimas.

En base a la implementación de los instrumentos de evaluación financiera, se ha alcanzado de acuerdo al capital de trabajo un resultado de \$18.827,67 en el período del 2021, mientras que, para el 2022 fue \$42.821,78, exaltando que la empresa posee capacidad solvente. En consecuencia, la razón corriente en el 2021 se presentó con 1,20 en comparación con el 2022 que fue de 1,15, significando que por cada dólar estaría generándose ganancias, y por último a través de la razón rápida se ha concretado el acatamiento de las condiciones de pago, ya que, por cada dólar que la empresa adeuda en el año 2021 esta cuenta con \$1,12 para cubrir sus obligaciones y en el año 2022 en cambio \$1,13. La liquidez es una herramienta de medición para la solvencia y demuestra la capacidad competente de la empresa para desempeñar sus obligaciones (Vásquez et al., 2021). En conformidad con la fundamentación de la importancia que manifiesta los autores, se ha determinado que la empresa posee liquidez y como tal esta apta para cumplir con los compromisos financieros presentes durante el período del ejercicio económico, proporcionando estabilidad en el mercado.

En lo concerniente a la rentabilidad la razón de margen de utilidad bruta se representa con un total de durante el período del 2021, mientras que para el 2022 se figura un resultado de lo que significa que por la inversión de cada \$1,00 se estaría generando ganancias. Por otra parte, respecto al rendimiento sobre activos se comprende que en el 2021 se ha generando un 19% y para el 2022 un total de 9,75%, resultados que indican que los activos están obteniendo rendimiento, demostrando que la inversión de su capital en su desarrollo de producción esta promoviendo resultados favorables. Otro elemento evaluado es el rendimiento sobre patrimonio, que en el año 2021 se ha alcanzado un 68,63% y para el 2022 98,47%, evidenciando que las inversiones de los accionistas están produciendo beneficios económicos.

Según Escobar et al., (2023) mediante su estudio del efecto del control del efectivo sobre la rentabilidad, plantea que si existe una relación entre ambas variables, ya que, su rentabilidad en el 2020 y 2021 ha alcanzado un incremento, tal y como se demuestra en el ROE, la evaluación del sistema de control interno da como resultado su eficiencia. En total acuerdo con los autores, en nuestro presente trabajo se constata algo similar, ya que el Roa creció del 68,63% al 98,47% y el control interno demostró ser eficaz por medio del estudio de riesgos, por ende se afirma la dependencia de las variables.

4.2 Conclusiones

A través de los análisis ejecutados se ha identificado que las estrategias de carácter financiero, comprenden gran relevancia, por lo tanto, en relación a los márgenes de rentabilidad se logra verificar que las técnicas están correctamente planteadas, se desarrollan bajo un plan que guía las actividades, sin embargo, hay ciertas que representan debilidades que necesitan ligarse a lineamientos y directrices que conduzcan la implementación de fortalezas.

Por medio de las correspondientes evaluaciones realizadas mediante los cuestionarios aplicados a los componentes en función al modelo COSO, se ha determinado que la empresa emplea un sistema de control interno rentable, ya que, el análisis de la composición de los riesgos proporcionó como resultados la representación de riesgos bajos en la mayoría de sus funciones, por tanto, se establece que existe una correcta organización que administra los hechos contables.

No obstante, es relevante resaltar que, a pesar de la destacable eficiencia en el control interno, están los componentes de ambiente de control e información y comunicación, los cuales se hallan en riesgo y por tanto deben ser atendidos de manera prioritaria, puesto que, estos índices de puntuación provocan una variación en la interpretación de los resultados, por ende, se necesita plantear estrategias inmediatamente.

El control interno del efectivo se desarrolla bajo la gestión de actividades implicadas a la rentabilidad de la entidad, en donde se verifica la dependencia existente entre las variables, ya que, su rendimiento económico comprende las acciones ligadas a la coordinación, registros y organización de las funciones contables.

En lo que respecta a la evaluación financiera se ha obtenido que para el 2021 y 2022 las ganancias producidas han generando un incremento, pues a través del Roe se identifica que existe una diferencia desde 68,63 al 98,47%, siendo significado de una coordinación administrativa que cumple los parámetros y políticas de la empresa, por esta razón se denota el desempeño financiero que ha tenido la entidad en base a las funciones del gremio.

La organización posee la solvencia requerida para cumplir con las obligaciones, dado que, mediante el capital de trabajo se obtuvo una puntuación de 18.827,67 respecto al 2021 y en el 2022 42.821,78, demostrando que cuenta con los recursos suficientes para cubrir compromisos financieros.

4.3 Recomendaciones

Se propone implementar estrategias de control interno, que promueva la administración de las actividades que se desarrollan bajo el componente de ambiente de control, puesto que, se requiere fortalecer los principios de ética y comportamiento interno, el sistema organizacional, el modo de operación, la instrucción laboral y la coordinación de vacaciones, ya que, su desorganización y falta de compromiso despliega un conjunto de amenazas, cuyas consecuencias se forman por la falta de estructuración de un plan estratégico sistemático que complemente la orientación y consiga reduzca los niveles de riesgos para que el sistema de control interno sea de mayor efectividad.

Para la gestión de las funciones en relación a la información y comunicación se debe aplicar constantemente una supervisión, ya que, se ha identificado inconsistencias en la reglamentación interna, la planificación de sistema y la protección física de la información, sin embargo, además del desarrollo de fiscalizaciones en el marco del desempeño operacional, también se sugiere establecer políticas, legitimar sanciones que pretendan el cumplimiento de las obligaciones y por último, otra táctica es fomentar conferencias de capacitación hacia el gremio de profesionales para el reconocimiento del nuevo proceso de las actividades para mitigar los riesgos expuestos.

El proceso aplicado en las actividades del control interno es efectivo, a excepción de las expuestas anteriormente, por tanto, se recomienda que se prosiga con el desarrollo de las funciones, dado que, los riesgos determinados en su mayoría son bajos, lo que corresponde que las gestiones operacionales son competentes, ya que, se fundamentan bajo estrategias adecuadas.

De acuerdo a la evaluación financiera a través de los ratios se recomienda que, se instaure una planificación excepcional que, comprenda específicamente el manejo de los pasivos corrientes, es decir, se requiere un pertinente control que administre los pasivos, ya que, se ha mostrado un incremento entre los períodos. Por tanto, es necesario custodiar su disponibilidad, porque es una situación que debe ir en decrecimiento o de lo contrario la empresa se verá afectada al obtener obligaciones en exceso sin tener la posibilidad de solventarlas.

REFERENCIAS

- Borja Peñaranda, L. D., Villa Guanoquiza, O. P., & Armijos Cordero, J. C. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62), 47-55. doi:<https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22103>
- Cabrera, K., Toro, P., & Jaramillo, L. (2020). Aplicación del sistema de control interno basado en el modelo coso I como herramienta didáctica que establece la metodología a aplicar para evaluaciones de control interno. *Revista Ecos De La Academia*, 6(12), 9-21. Obtenido de <https://revistasojs.utn.edu.ec/index.php/ecosacademia/article/view/399>
- Cueva, J., & Rojas, D. (2019). Estrategias de gestión del efectivo y rentabilidad de las empresas ecuatorianas: caso sectores construcción y transporte. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5-1), 39-48. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.128>
- De la Rosa Flores, C. C., Ordóñez Parada, A. I., Cabrera Ramos, C., & Berroterán Martínez, V. (2020). Estadística multivariada aplicada a la clasificación de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas Nueva Época REMEF*, 16(1), 1-23. doi:<https://doi.org/10.21919/remef.v16i1.452>
- Díaz Cuenca, P. A., & Ramón Martínez, J. J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Quipukamayoc*, 29(59), 43-53. doi:<http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141>
- Escobar, H., Surichaqui, L., & Calvanapón, F. (2023). Control interno en la rentabilidad de una empresa de servicios generales -Perú. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 27(1), 160-181. doi:<https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2023.27.01.005.es>
- Escobar, H., Surichaqui, L., & Calvanapón, F. (2023). Control interno en la rentabilidad de una empresa de servicios generales - Perú. *Visión de futuro*, 27(1), 160-181. doi:<https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2023.27.01.005.es>
- Fajardo Ortiz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala, Ecuador: UTMACH. Obtenido de <https://www.studocu.com/co/document/universidad-de-caldas/gerencia-financiera/cap2-fundamentos-de-la-gestion-financiera/33832469>
- Feria Avila, H., Matilla González, M., & Mantecón Licea, S. (2020). La entrevista y la encuesta: ¿Métodos o técnicas de indagación empírica? *Didáctica Y Educación*, 11(3), 62-79. Obtenido de <https://revistas.ult.edu.cu/index.php/didascalia/article/view/992>
- Gámez Adame, L. C., Ortiz Paniagua, M. L., Joya Arreola, R., Fernández Andrés, A., & Rodríguez Pérez, H. (2021). Hacia una definición de capital de trabajo desde la perspectiva social. *Retos de la Dirección*, 15(1), 132-151. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2306-91552021000100132
- Gaytán Cortés, J. (2022). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercados y Negocios*, 22(43), 119-132. doi:<https://doi.org/10.32870/myn.v0i43.7638>
- Grageola, L., Martínez, G., Guzmán, C., & Morales, T. (2020). Énfasis del control interno y su ámbito en las deducciones fiscales. *Revista Nacional de Administración*, 11(2), 69-86. doi:<http://dx.doi.org/10.22458/rna.v11i2.3073>

- Grajales-Gaviria, D. A., Giraldo Pérez, Y. E., Castellanos Polo, O. C., & Cano Bedoya, J. (2022). Análisis del control interno en las instituciones de educación superior privadas del Valle de Aburrá-Antioquia. *Revista Virtual Universidad Católica Del Norte*(66), 161–182. doi:<https://doi.org/10.35575/rvucn.n66a7>
- Hernández-Gil, C., Figueroa-Ramírez, E. F., & Correa-Corrales, L. E. (2018). Reposicionamiento de marca: el camino hacia la competitividad de las pequeñas y medianas empresas. *Revista de Investigación, Desarrollo e Innovación*, 9(1), 33-46. doi:<https://doi.org/10.19053/20278306.v9.n1.2018.8505>
- Huayllani Bernal, A. W. (2020). Estrategia comunicacional para coadyuvar al posicionamiento de la marca del gabinete "Fisiosalud". *Revista Enfoques*, 4(13), 28-38. doi:<https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v4i13.77>
- Landeo-Quispe, A. S., Belzusarri, J., Camarena, M., & Almidón, C. (2022). Liderazgo eficaz: Enfoque para el desarrollo organizacional desde los resultados en cuanto a los inversionistas. *Revista De Ciencias Sociales*, 28(2), 319-335. doi:<https://doi.org/10.31876/rcs.v28i2.37941>
- Macías, F., & Delgado, M. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *Polo del Conocimiento*, 8(2), 859-918. Obtenido de <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/5224>
- Macías-Briones, L. R., & Vegas-Meléndez, H. J. (2022). Estrategias de control interno para la gestión administrativa de microempresas comerciales y artesanales ecuatorianas. *593 Digital Publisher CEIT*, 7(4-1), 370-385. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2022.4-1.1245>
- Marcillo-Cedeño, C. A., Aguilar-Guijarro, C. L., & Gutiérrez-Jaramillo, N. D. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Mendieta, E., Navarrete, O., & Romero, M. (2022). Incidencia de la implementación del control interno basado en el método COSO, en la rentabilidad de las pymes del sector comercial de Guayaquil, Ecuador. *Cuadernos de Contabilidad*, 23, 23(0). doi:<https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc23.iici>
- Meza, L., & Moya, M. (2020). TIC y neuroeducación como recurso de innovación en el proceso de enseñanza y aprendizaje. *Revista de Ciencias Humanísticas y Sociales (ReHuSo)*, 5(2), 94-106. doi:<https://doi.org/10.5281/zenodo.6812350>
- Morales-Díaz, J. (2018). La última reforma de las NIIF y sus efectos en los estados financieros. *Estudios de la economía aplicada*, 36(2), 349-378. doi:<https://doi.org/10.25115/eea.v36i2.2534>
- Morelo Pereira, D. J., & Torres Castro, D. (2021). Técnicas e indicadores de rendimiento financiero aplicados al estado de resultados en empresas comerciales y de servicios colombianas. *Cuadernos de Contabilidad*, 22, 1-20. doi:<https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc22.tirf>
- Nieto Dorado, W. F., & Cuchiparte Tisalema, J. P. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de

- servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dominio de las ciencias*, 7(3), 1062-1085. doi: <https://doi.org/10.23857/dc.v8i3.2856>
- Normas Internacionales de Contabilidad. (2001). *NIC 7 Estado de flujos de efectivo*. Obtenido de <https://normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC07.pdf>
- Ramírez Huerta, V. P., & Armas, E. V. (2021). Estructura de capital y rentabilidad del sector bancario que opera en el Perú. *Quipukamayoc*, 29(60), 41-49. doi:<http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>
- Ramos-Galarza, C. A. (2020). Los Alcances de una investigación. *CienciAmérica*, 9(3), 1-6. doi:<http://dx.doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>
- Reglamento de titulación de la Universidad Técnica de Machala. (2015). *Trabajo de titulación*. Obtenido de https://www.utmachala.edu.ec/archivos/siutmach/documentos/reglamentos/2015/GUIA%20PARA%20LA%20INSTRUMENTALIZACION%20DEL%20REGLAMENTO%20DEL%20SISTEMA%20DE%20TITULACION%20UTMACH_.pdf
- Remache Farez, D. R. (2022). La Norma Internacional de Contabilidad n.o 12 y su consenso tributario en el Ecuador. *Cofin Habana*, 16(2). Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612022000200003
- Saavedra García, M. L., & Loé Uribe, J. (2018). Flujo de efectivo para las pymes: una propuesta para los sectores automotor y de tecnologías de la información en México. *Revista Finanzas Y Política Económica*, 10(2), 287-308. doi:<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2018.10.2.3>
- Salazar, M. (2020). *Desarrollo de un modelo de gestión de riesgo operativo en una empresa de medicina prepagada en el Ecuador [Tesis de Maestría. Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador]*. Quito: Repositorio Institucional del Organismo de la Comunidad Andina, CAN. Obtenido de <http://hdl.handle.net/10644/8059>
- Sánchez Flores, F. A. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital De Investigación En Docencia Universitaria*, 13(1), 101–122. doi:<https://doi.org/10.19083/ridu.2019.644>
- Sánchez Molina, A., & Murillo Garza, A. (2021). Enfoques metodológicos en la investigación histórica: cuantitativa, cualitativa y comparativa. *Debates Por La Historia*, 9(2), 147-181. doi:<https://doi.org/10.54167/debates-por-la-historia.v9i2.792>
- Sánchez, M., Fernández, M., & Díaz, J. (2021). Técnicas e instrumentos de recolección de información: análisis y procesamiento realizado por el investigador cualitativo. *Revista Científica Uisrael*, 8(1), 107-121. doi:<https://doi.org/10.35290/rcui.v8n1.2021.400>
- Tenorio, D., & Villanueva, J. (2019). *Gestión estratégica financiera para mejorar la liquidez de la Municipalidad Provincial de Rioja, periodo 2015 – 2016 [Tesis de grado. Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto]*. UNSM-Institucional. Obtenido de <https://repositorio.unsm.edu.pe/handle/11458/3232>
- Valle Núñez, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160

- Vasquez Aguilar, D. V., Mosquera Viejó, J. L., Sanchez Granja, A. E., & Chang Camacho, L. B. (2020). Interaprendizaje práctico basado en competencias para mejorar el conocimiento de los estudiantes en asignatura gestión de talento humano del séptimo semestre. *Recimundo*, 4(1), 336-341.
doi:[https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(1\).enero.2020.336-341](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(1).enero.2020.336-341)
- Vásquez, C., Terry, O., Huaman , M., & Cerna, C. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: Análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 25(2), 195-214.
doi:<https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02R.006.es>
- Yunga-Armijos, L. C., Toro-Vivanco, A. D., & Capa-Tejedor, M. E. (2023). Planificación de un Sistema de Gestión de Calidad para exportación de banano: Caso Asociación de Agricultores 3 de Julio. *593 Digital Publisher CEIT*, 8(3), 582-595.
doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2023.3.1787>
- Zambrano-Farías, F. J., Sánchez-Pacheco, M. E., & Correa-Soto, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249.
doi:<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario de Ambiente de control

No.	Pregunta	Si	No	NA	Riesgo
Principio de ética y comportamiento interno					3,00
1	¿Se ha establecido normas de ética y de comportamiento que deben cumplirse por el personal?	X			1,00
2	¿Los valores de éticas son comunicados a través de informes, capacitaciones o correos?		X		4,00
3	¿Se describen la gestión de sanciones en caso de violentar en contra de una acción?		X		4,00
4	¿El departamento de gerencia y la junta directiva son responsables por la falta al cumplimiento de ética?		X		3,00
5	¿Se ha constituido una reglamentación interna de trabajo?	X			3,00
Sistema organizacional					3,00
6	¿Hay un documento que describa las responsabilidad y roles de las funciones de la organización?	X			4,00
7	¿La organización posee una estructura adecuada?		X		4,00
8	¿Los roles laborales están claramente delimitados?		X		1,00
9	¿Las funciones realizadas concuerdan con las responsabilidades de los puestos de trabajo?	X			3,00
Modo de operación					3,33
10	¿La administración muestra una fuerte tendencia hacia la precaución al considerar acuerdos que involucran un alto riesgo?	X			4,00
11	¿La organización realiza un seguimiento riguroso del cumplimiento de los objetivos estratégicos?		X		4,00
12	¿Se fomenta el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables por parte de la dirección?		X		2,00
Instrucción laboral					4,00
13	¿Se programa la formación de los líderes de la empresa?	X			4,00
14	¿Los trabajadores de la organización reciben instrucción o formación?		X		4,00

15	¿Se llevan a cabo valoraciones de la actuación del equipo?		X		4,00
Coordinación de vacaciones					4,00
16	¿Se programa la utilización de las vacaciones anuales de los empleados?	X			4,00
17	¿Están debidamente garantizadas las sustituciones en situaciones de ausencia temporal debido a vacaciones?		X		4,00
18	¿Las personas que ocupan temporalmente un cargo son seleccionadas en función de sus habilidades sean adecuadas para cubrir el puesto?	X			4,00
Estímulo económico					1,00
19	¿Existen políticas por escrito relacionadas con incentivos y estímulos?	X			1,00
20	¿Las políticas de motivación se aplican dentro de los plazos y condiciones previamente acordados?		X		1,00
21	¿Las compensaciones están a un nivel competitivo en la industria?		X		1,00
Clasificación de trabajadores					1,00
22	¿Se llevan a cabo procedimientos técnicos y justos para la elección de personal?	X			1,00
23	¿Se gestionan programas de inducción y formación para los recién contratados?		X		1,00
24	¿Están las relaciones laborales formalizadas de manera apropiada?	X			1,00

Anexo 2. Cuestionario de Evaluación de riesgos

No.	Pregunta	Sí	No	NA	Riesgo
Enfoque de estrategias					1,50
25	¿Ha sido creado un plan estratégico?	X			1,00
26	¿Participan los líderes y funcionarios principales en la determinación de objetivos?				1,00
27	¿Se ha identificado los riesgos relacionados con los objetivos generales y estratégicos?		X		1,00
28	¿Todos los miembros de la entidad están al tanto de los objetivos estratégicos?		X		3,00
Administración del desarrollo					1,50
29	¿Se dispone de un sistema que posibilite detectar y responder de manera adecuada ante modificaciones que afecten a los objetivos?	X			1,00
30	¿La capacidad de respuesta frente a cambios es eficaz y puntual?		X		2,00
31	¿Se han implementado medidas para mitigar la resistencia al cambio que pueda surgir entre los empleados?	X			2,00
32	¿Los empleados recién incorporados reciben una formación para mantenerse al día con el crecimiento de la organización?		X		1,00
Amenaza del mercado					
33	¿Existe una política establecida para asegurar los servicios de acuerdo con las estrategias financieras?	X			1,00
34	¿El gerente se responsabiliza de la planificación a largo plazo?	X			1,00
35	¿Se solicita orientación de expertos en la fase de desarrollo de planes y programas?		X		1,00
Amenaza de crédito					1,29
36	¿Se ha establecido un comité encargado de asuntos de crédito?				1,00

37	¿Existe un documento que detalla las pautas y procedimientos relacionados con el otorgamiento de crédito?				1,00
38	¿Se lleva a cabo la confirmación del acatamiento de estas políticas?				2,00
39	¿En caso de excepciones, se ha determinado quiénes son responsables de autorizar estos casos?				3,00
Amenaza de liquidez					1,00
41	¿Se ha constituido un Comité encargado de evaluar los riesgos relacionados con la liquidez?	X			1,00
42	¿Se lleva a cabo un análisis para establecer las categorías de inversión, según el tipo de instrumentos y el emisor correspondiente?		X		1,00

Anexo 3. Cuestionario de Actividades de control

No.	Pregunta	Sí	No	NA	Riesgo
Manejo de contabilidad					1,00
43	¿La contabilidad hace uso del catálogo de cuentas proporcionado por la Superintendencia de Bancos?	X			1,00
44	¿Las transacciones se registran en el libro contable a diario?	X			1,00
45	¿Se supervisa la entrada diaria de transacciones en el registro contable?	X			1,00
Gestión presupuestaria					1,29
46	¿Han sido establecidas las directrices para la creación del presupuesto?		X		2,00
47	¿Está el presupuesto enlazado con el plan operativo anual?		X		2,00
48	¿Se revisa y autoriza el presupuesto antes de que comience el período presupuestario?	X			1,00
Obligaciones a corto plazo					1,00
49	¿Se realiza la conciliación mensual de las cuentas bancarias?		X		1,00
50	¿La gerencia general otorga la autorización para el fondo de caja chica?	X			1,00
Actividades de inversión					1,00
51	¿Se cuenta con un comité técnica encargado de revisar las posibles alternativas de inversión?	X			1,00
52	¿Se realiza un análisis de las inversiones en relación con las fechas de vencimiento de los depósitos?		X		1,00
Derechos de cobro					1,00
54	¿Las razones para aceptar cuentas pendientes de cobro están establecidas?	X			1,00
55	¿Se dispone de la documentación necesaria y completa para respaldar cada entrada en esta cuenta?	X			1,00
56	¿Se lleva a cabo un seguimiento minucioso de las Cuentas por cobrar?	X			1,00

Activos fijos					1,00
57	¿Se ha nombrado a alguien para supervisar los bienes de la empresa que no están en constante cambio?	X			1,00
58	¿Se realizan tareas de mantenimiento en los bienes de capital?	X			1,00
Obligaciones a largo plazo					1,60
59	¿Han sido adecuadamente autorizadas las responsabilidades asumidas?	X			1,00
60	¿Se ha establecido un límite máximo para el endeudamiento?	X			1,00
61	¿La organización está cumpliendo con sus compromisos de manera oportuna?		X		1,00
62	¿Existe un sistema de registro para gestionar a los proveedores?		X		3,00
64	¿Se solicitan de forma regular estados de cuenta para cortejar los saldos registrados?		X		2,00
Patrimonio					1,33
65	¿Se han emitido los Certificados de Aportación de acuerdo a lo prescrito en el Decreto Ejecutivo 354?		X		1,00
66	¿Se impide la utilización de los certificados de aportación para cancelar préstamos?	X			1,00
67	¿Se concilian mensualmente los anexos de Certificados de Aportación con el Mayor general?		X		2,00

Anexo 4. Cuestionario de Información y comunicación

No.	Pregunta	Sí	No	NA	Riesgo
Reglamentación interna					2,40
68	¿Existe un reglamento actualizado para las elecciones?		X		4,00
69	¿Hay un reglamento actualizado para las adquisiciones?	X			1,00
70	¿Existe métodos para estar al tanto de las regulaciones emitidas por la entidad reguladora de manera oportuna?	X			2,00
Planificación de sistema					2,00
71	¿Se realiza un plan de gastos para el departamento de tecnología informática?		X		2,00
72	¿Se generan registros de las juntas realizadas en el departamento de sistemas?		X		2,00
Almacenamiento de información					1,33
73	¿Han sido establecidos métodos para recuperar copias de seguridad?	X			2,00
74	¿Se ha preparado un plan de recuperación en caso de situaciones de desastre?		X		1,00
75	¿La información y los programas se respaldan de manera regular fuera de la organización?		X		1,00
Protección física de la información					3,00
76	¿Se garantiza la restricción y supervisión del acceso a las computadoras?	X			1,00
77	¿Se ha creado y mantenido una lista actualizada de personas autorizadas para acceder a la información?		X		4,00
78	¿Se han instalado dispositivos de detección de humo y fuego, junto con equipos de seguridad?		X		4,00
79	¿Se asegura que el entorno de trabajo esté resguardado contra la humedad y la entrada de polvo?	X			3,00
Protección lógica de la información					1,40
80	¿Se realiza una rotación regular de contraseñas?	X			2,00

81	¿Se asegura la confidencialidad de las contraseñas de acceso?		X		1,00
82	¿Se aplican limitaciones para prevenir la reproducción no autorizada de programas?		X		2,00

Anexo 5. Cuestionario de Monitoreo y control

No.	Pregunta	Sí	No	NA	Riesgo
Supervisión de operaciones					1,00
83	¿Se efectúan comparaciones mensuales de los saldos que se acumulan en las unidades operativas con los que se registran en contabilidad?	X			1,00
84	¿Se corrigen las disparidades que surgen en las conciliaciones mensuales entre los informes de las unidades operativas?		X		1,00
Actividades de auditoría interna					1,20
85	¿El auditor interno tiene un papel en la elaboración del plan estratégico?	X			1,00
86	¿El auditor interno actúa como observador durante el proceso de inventario físico?		X		3,00
87	¿Los documentos de trabajo de la unidad de auditoría interna están adecuadamente estructurados?		X		1,00
Actividades de auditoría externa					1,00
88	¿La asamblea general de representantes designa al auditor externo?	X			1,00
89	¿La Superintendencia de Bancos certifica la calificación el auditor externo?	X			1,00
Junta directiva					1,60
90	¿Se autoriza el presupuesto del período económico por parte del Consejo de Administración?	X			1,00
91	¿El Consejo de Administración toma decisiones acerca de las alteraciones en el presupuesto?		X		1,00
92	¿El Consejo de Administración ha establecido el código de conducta institucional y demuestra su compromiso al seguir sus normas?	X			3,00