



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR Y LA RENTABILIDAD
DE LA EMPRESA TRANSPORTE DEL LITORAL PORTUARIO S.A.
PERIODO 2022-2023**

**VITERI CONTRERAS AMY KARLA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**JARAMILLO APONTE BETZY ABIGAIL
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2025**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR Y LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTE DEL
LITORAL PORTUARIO S.A. PERIODO 2022-2023**

**VITERI CONTRERAS AMY KARLA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**JARAMILLO APONTE BETZY ABIGAIL
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2025**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR Y LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTE DEL
LITORAL PORTUARIO S.A. PERIODO 2022-2023**

**VITERI CONTRERAS AMY KARLA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**JARAMILLO APONTE BETZY ABIGAIL
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

BALDEON VALENCIA BLANCA ALEXANDRA

**MACHALA
2025**

Administración de Cuentas por Pagar y la Rentabilidad de la Empresa Transporte del Litoral Portuario S. A. periodo 2022-2023

7%
Textos sospechosos

7% Similitudes
0% similitudes entre comillas
0% entre las fuentes mencionadas
0% Idiomas no reconocidos (ignorado)

Nombre del documento: Administración de Cuentas por Pagar y la Rentabilidad de la Empresa Transporte del Litoral Portuario S. A. periodo 2022-2023.docx
ID del documento: 42495e43aca6797725b3cc2da8d3316d8acaf55
Tamaño del documento original: 432,23 kB

Depositante: BLANCA ALEXANDRA BALDEON VALENCIA
Fecha de depósito: 15/7/2025
Tipo de carga: interface
fecha de fin de análisis: 15/7/2025

Número de palabras: 14.141
Número de caracteres: 96.702

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	repositorio.upse.edu.ec https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/11643/1/UPSE-TCA-2024-0093.pdf 23 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (110 palabras)
2	escadia.mx ¿Qué nos dicen las razones financieras? Interpretación de las princi... https://escadia.mx/blog/negociosenbreve/que-nos-dicen-las-razones-financieras-interpretaci... 21 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (113 palabras)
3	Documento de otro usuario #bdef9 Viene de de otro grupo 3 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (92 palabras)
4	finanzasjuegos.com Los 4 indicadores financieros más importantes Las Mejor... https://finanzasjuegos.com/los-4-indicadores-financieros-mas-importantes/ 20 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (102 palabras)
5	www.segurosyfinanzashoy.com Ratios De Liquidez - Qué Es, Definición Y Conc... https://www.segurosyfinanzashoy.com/ratios-de-liquidez-que-es-definicion-y-concepto/#:~:te... 17 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (77 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	doi.org Epistemología contable: una aproximación a la influencia de la corriente ... https://doi.org/10.18041/1657-2815/libreempresa.2020v17n2.8005	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (35 palabras)
2	doi.org GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ... https://doi.org/10.21503/cyd.v27i4.2747	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (40 palabras)
3	Documento de otro usuario #709687 Viene de de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (38 palabras)
4	ribeter.org Cómo hallar el ratio corriente https://ribeter.org/como-hallar-el-ratio-corriente/	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (36 palabras)
5	Documento de otro usuario #6ceea0 Viene de de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (37 palabras)

Fuentes mencionadas (sin similitudes detectadas) Estas fuentes han sido citadas en el documento sin encontrar similitudes.

- <https://doi.org/10.34117/bjdv8n10-005>
- <https://doi.org/10.18004/ucsa/2409-8752/2021.008.01.035>
- <https://doi.org/10.46296/yc.v6i11.0190>
- <https://doi.org/10.32351/rca.v6.230>
- <https://doi.org/10.15446/innovar.v30n76.85195>

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

Las que suscriben, VITERI CONTRERAS AMY KARLA y JARAMILLO APONTE BETZY ABIGAIL, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTE DEL LITORAL PORTUARIO S.A. PERIODO 2022-2023, 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.

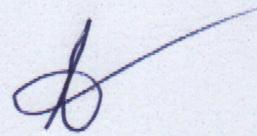
Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

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.



VITERI CONTRERAS AMY KARLA

0750838203



JARAMILLO APONTE BETZY ABIGAIL

0750169690



DEDICATORIA

A Dios, por haber sido mi guía en cada paso de este camino por darme la fuerza necesaria en los momentos de debilidad, la paciencia para perseverar cuando las dificultades parecían insuperables y la valentía para seguir adelante sin rendirme, sin su presencia este logro no habría sido posible.

A mi madre Diana y a mi padre Carlos, quienes no solo me brindaron amor incondicional y apoyo constante, sino que también fueron exigentes con mis estudios enseñándome que la disciplina y el esfuerzo son la base para alcanzar cualquier meta, hoy reconozco que cada consejo, cada llamado de atención y cada palabra firme fueron semillas que dieron fruto en este gran logro, gracias por mostrarme que el amor y la fe en Dios pueden con todo y que de su mano no hay obstáculo imposible de superar, en momentos de lágrimas y tristeza siempre estuvieron allí para sostenerme y recordarme que valía la pena seguir adelante.

A mis hermanos Sogely y Jacob, que en los días de mayor cansancio y estrés lograban hacerme reír, aliviando la carga y recordándome que no estaba sola, su orgullo por lo que soy y lo que logro me motiva a seguir siendo mejor cada día.

Esta tesis representa no solo un logro académico, sino también el fruto de la perseverancia el amor y la confianza que todos ustedes sembraron en mí.

Jaramillo Aponte Betzy Abigail.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco profundamente a Dios, por ser mi guía en cada momento de este camino por darme la fuerza en los días difíciles, la luz en medio de las dudas y la fe para seguir adelante incluso cuando el cansancio parecía vencerme, sin su bendición nada de esto habría sido posible.

A mis amados padres Diana y Carlos, por su amor incondicional su paciencia y sus sacrificios silenciosos gracias por enseñarme que los sueños se alcanzan con esfuerzo, dedicación y honestidad, su apoyo ha sido mi motor y su ejemplo, mi mayor inspiración.

A toda mi familia; Daxiana, Kelvin, Tía Elsy. Tía Gina, Tío Roberto, Mi abuelita Rosa, Mi abuelito Cesar, Cesar por estar siempre presentes, por sus palabras de aliento, su compañía en los momentos de desánimo y por celebrar conmigo cada pequeño logro, cada gesto de ustedes me dio fuerzas para no rendirme.

A mi enamorado, Fardy, quien me brindó su apoyo emocional en los momentos más difíciles, alentándome a no rendirme y acompañándome en cada etapa de este proceso.

A mis amigos y conocidos, que con su ánimo y motivación me recordaron que valía la pena cada sacrificio, sus palabras me ayudaron a mantenerme firme y a no perder de vista mis objetivos, y a cada persona que de una u otra manera me brindó su ayuda y apoyo durante esta etapa, mi más sincero agradecimiento, este logro no es solo mío, sino también de todos quienes caminaron a mi lado.

Jaramillo Aponte Betzy Abigail.

DEDICATORIA

A Dios, por ser mi guía en los momentos de incertidumbre, por darme serenidad cuando el camino se volvió difícil y por recordarme que con fe todo es posible.

A mis padres, palabras no alcanzan para agradecerles todo lo que han hecho por mí. Desde pequeña, me enseñaron que la educación era la llave para un futuro mejor y aunque los obstáculos aparecieron nunca dejaron de animarme; sus sacrificios, noches en vela, consejos y sobre todo su amor incondicional han sido el cimiento de este logro.

A mi hermano, cada vez que habla de mí con esos ojos que brillan de orgullo siento una fuerza inmensa, eres mi impulso para no rendirme porque en cada paso que doy quiero demostrarte que con perseverancia y corazón los sueños se hacen realidad.

A mí, por no soltar mis metas, incluso cuando el cansancio o la duda quisieron ganar; por comprender al fin que cada paso firme y cada caída superada no solo valieron la pena, sino que con el tiempo me convirtieron en quien soy.

Viteri Contreras Amy Karla

AGRADECIMIENTO

A Dios, mi fortaleza y paz.

A mis padres, por creer en mí desde el primer día.

A mi hermano, mi mayor orgullo y motivación.

Ustedes son mi razón y mi mayor bendición.

Viteri Contreras Amy Karla

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo analizar la relación entre la gestión de las cuentas por pagar y los indicadores financieros de una empresa comercial, tomando como referencia los estados financieros de los años 2022 y 2023, se busca evidenciar cómo la administración eficiente de estas obligaciones influye en la liquidez y la rentabilidad, aspectos fundamentales para la sostenibilidad de cualquier organización. La metodología empleada fue de enfoque cualitativo-descriptivo con apoyo en técnicas cuantitativas, mediante el análisis de ratios financieros clave como la rotación de cuentas por pagar, el período promedio de pago y el rendimiento sobre el patrimonio. Asimismo, se aplicó una entrevista a la contadora de la empresa para comprender la operatividad interna del área financiera y los factores que inciden en la toma de decisiones. Los resultados muestran mejoras significativas en ciertos indicadores durante el periodo analizado, aunque también se identificaron debilidades en el control y seguimiento de las obligaciones financieras, esto evidencia la necesidad de implementar estrategias como la automatización de procesos, el fortalecimiento de políticas internas y la capacitación continua del personal contable. Se concluye que una adecuada gestión de cuentas por pagar no solo mejora la liquidez, sino que también contribuye al fortalecimiento financiero y la toma de decisiones oportunas dentro de la empresa.

Palabras clave: Cuentas por pagar – Indicadores financieros – Liquidez empresarial

ABSTRACT

This research aims to analyze the relationship between accounts payable management and the financial indicators of a commercial company, using the financial statements from 2022 and 2023 as a reference. The study seeks to demonstrate how the efficient administration of these obligations' influences liquidity and profitability key aspects for the sustainability of any organization. The methodology applied followed a qualitative-descriptive approach, supported by quantitative techniques, through the analysis of key financial ratios such as accounts payable turnover, average payment period, and return on equity. Additionally, an interview was conducted with the company's accountant to better understand the internal operations of the finance department and the factors that influence decision-making. The results show significant improvements in certain indicators during the period analyzed, although weaknesses were also identified in the control and monitoring of financial obligations. This highlights the need to implement strategies such as process automation, strengthening internal policies, and continuous training of accounting personnel. It is concluded that proper management of accounts payable not only improves liquidity but also contributes to financial strengthening and timely decision-making within the company.

Keywords: *Accounts payable – Financial indicators – Business liquidity*

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	11
CAPITULO I.....	13
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO.....	13
1.1 Tema de la Investigación.....	13
1.2 Objeto de Estudio	13
1.3 Contextualización.....	14
1.3.1. Macro	14
1.3.2. Meso	15
1.3.3. Micro	17
1.5. Hecho De Interés	19
1.5.1. Antecedente del problema	19
1.6. Justificación.....	20
1.7. Objetivos.....	22
1.7.1. General	22
1.7.2. Especifico.....	22
CAPÍTULO II.....	23
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA - EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO	23
2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia	23
2.1.1. Paradigma de la investigación.....	23
2.1.2 Antecedentes investigativos.....	25
2.2 Bases teóricas de la investigación.....	26
2.2.1. Pasivos Corrientes	26
2.2.2. Cuentas por Pagar	26
2.2.3. Cuentas por pagar – proveedores	27
2.2.4. Importancia de la gestión eficiente de las cuentas por pagar.	28
2.2.5. Estrategias y políticas para la gestión de proveedores.	28
2.2.6. Ciclo de Conversión de Efectivo.	30
2.2.7. Liquidez	31
2.2.8. Rentabilidad	31
2.2.9. Tipos de Rentabilidad.....	32

2.2.10. <i>Indicadores financieros</i>	33
2.2.11. <i>Razones de Liquidez</i>	33
2.2.12. <i>Razones de Endeudamiento</i>	36
2.2.13. <i>Razón de Actividad</i>	38
2.2.14. <i>Razón de Rentabilidad</i>	40
CAPÍTULO III	43
PROCESO METODOLÓGICO	43
3.1. Definición de proceso metodológico	43
3.2. Diseño y tradición de la investigación	43
3.2.1. <i>Enfoque</i>	43
3.2.2. <i>Paradigma</i>	43
3.2.3. <i>Método</i>	44
3.2.4. <i>Tipo de investigación</i>	45
3.2.5. <i>Diseño de Investigación</i>	45
3.3 Modalidades básicas de la investigación	46
3.4 Población y Muestra	47
3.5 Procedimiento de recolección de datos.....	48
3.5.1. <i>Recolección de datos Cualitativos</i>	48
3.5.2. <i>Recolección de datos Cuantitativos</i>	48
3.6 Instrumentos y técnicas.....	49
3.6.1. <i>Entrevista</i>	49
3.6.2. <i>Entrevista Semiestructurada</i>	49
CAPITULO IV	55
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	55
4.1. Descripción de los Resultados	55
4.1.1. <i>Resultado de la Entrevista</i>	55
4.1.2. <i>Matriz de Ratios Financiero</i>	58
4.1.3. <i>Argumentación teórica de los resultados</i>	60
4.2. Conclusiones	62
4.3. Recomendaciones	63
REFERENCIAS	65

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Indicadores Financieros de Razones de Liquidez.....	34
Tabla 2. Indicadores Financieros de Razones de Endeudamiento.....	36
Tabla 3. Indicadores Financieros de Razones de Actividad.....	38
Tabla 4. Indicadores Financieros de Razones de Rentabilidad	41
Tabla 5. Modalidad Básica de Investigación.....	47
Tabla 6. Guion de Entrevista	50
Tabla 7. Matriz de ratios financieros	51
Tabla 8. Matriz de consistencia - operacionalización variable.....	53
Tabla 9. Resultados de la aplicación de la Matriz	58

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Formula de Capital Neto de Trabajo.....	35
Ilustración 2. Formula de Razón Corriente.....	35
Ilustración 3. Formula de Razón Rápida.....	35
Ilustración 4. Formula de Razón de Deuda.....	37
Ilustración 5. Formula de Razón de Deuda Patrimonio	37
Ilustración 6. Formula de Razón de Recuperación de Cartera.....	39
Ilustración 7. Formula de Razón Periodo promedio de pago.....	40
Ilustración 8. Formula de Razón de Margen Neto	42
Ilustración 9. Formula de Razón de Retorno sobre activos (ROA).	42
Ilustración 10. Formula de Razón de Retorno sobre el Capital (ROE).....	42

INTRODUCCIÓN

La eficiencia en la gestión de las cuentas por pagar constituye un pilar del control financiero de cualquier organización, especialmente en el sector comercial, dado que la puntualidad en los desembolsos y la adecuada planificación del capital de trabajo inciden directamente en la liquidez y la rentabilidad. No obstante, la empresa objeto de estudio ha mostrado debilidades en la atención de sus obligaciones frente a proveedores, circunstancia que podría poner en riesgo su estabilidad financiera, por consiguiente resulta crucial analizar los indicadores vinculados a las cuentas por pagar con el fin de determinar su influencia en el desempeño económico y proponer medidas orientadas a optimizar la administración de pasivos corrientes.

Diversas investigaciones han demostrado que una gestión deficiente de las cuentas por pagar puede derivar en tensiones de liquidez, pérdida de confianza por parte de los proveedores y mayores costos financieros. López et al. (2019) señalan que la adopción de procedimientos ágiles y transparentes fortalece el flujo de caja, mientras que Gonzales (2020) destaca la necesidad de políticas de pago claras y de revisiones periódicas de los ratios financieros para prevenir desequilibrios. En este contexto, el presente estudio examina ratios como la rotación de cuentas por pagar, el período promedio de pago y la rentabilidad sobre el patrimonio, utilizando como base los estados financieros correspondientes a los ejercicios 2022 y 2023.

Para alcanzar este propósito, la investigación adoptó un enfoque cualitativo-descriptivo complementado con análisis cuantitativo; de este modo, fue posible combinar el estudio de los ratios con la interpretación de las percepciones del personal contable. Así pues, se recurrió a entrevistas semiestructuradas y al análisis documental con el objetivo de triangular la información y obtener una visión integral de la situación financiera. Esta

metodología responde a la necesidad de comprender tanto los resultados numéricos como los factores internos que los condicionan, garantizando una evaluación más profunda de la realidad organizacional.

Los hallazgos revelan una reducción del período promedio de pago y una mejora en los indicadores de rentabilidad financiera; sin embargo, persisten áreas de oportunidad relacionadas con la planificación y el seguimiento de las obligaciones corrientes. Asimismo, las entrevistas permitieron identificar carencias en el uso de herramientas digitales, la ausencia de auditorías periódicas y la falta de estandarización de los procesos financieros, tales deficiencias afectan la capacidad de la empresa para gestionar sus pasivos de manera eficiente, de modo que resulta imperativo implementar estrategias correctivas a corto plazo.

La presente investigación se organiza en capítulos que exponen la problemática, el marco teórico, la metodología empleada y los resultados obtenidos, culminando con conclusiones y recomendaciones. A partir del análisis realizado, se proponen acciones tales como la automatización del control de cuentas por pagar, el fortalecimiento de los procedimientos internos y la capacitación continua del personal contable; estas medidas pretenden contribuir al robustecimiento financiero de la empresa y garantizar su sostenibilidad en el mediano plazo.

CAPITULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Tema de la Investigación

Incidencia de cuentas por pagar (proveedores) en la rentabilidad de la empresa de transporte Transplipor periodo 2022-2023.

1.2 Objeto de Estudio

Chiriani et al. (2020) alude que el autor Longenecker et al. (2008) hace hincapié en que las cuentas por pagar, también denominada crédito comercial, hace mención del crédito a corto plazo que otorga un proveedor a una empresa con relación a los inventarios. En el mismo contexto Gallegos Vásquez (2020) expresa que, las cuentas por pagar son obligaciones financieras contraídas por una empresa con sus proveedores, cuyo control implica el registro apropiado y preciso de los documentos. Esta gestión es crucial para conservar una relación clara con los proveedores y asegurar el buen trabajo de las operaciones empresariales.

Por otro lado, los proveedores son los individuos o entidades responsables de proporcionar productos o servicios necesarios para que la empresa pueda realizar sus operaciones diarias, cuyos suministros pueden ser utilizados en la transformación o venta. Además, una relación sólida y confiable con los proveedores puede favorecer a la estabilidad operativa, lo que conlleva a mantener las actividades de la empresa activas por lo cual permitirá generar beneficios (Chiluisa et al., 2020).

En palabras de Spitsin et al. (2020) mencionan que, la rentabilidad es un indicador clave en el desempeño de la empresa. De interés para propietarios, inversores, gerentes y el

estado, puesto que muestra el crecimiento y la generación de ingresos, los cuales están sujetos a impuestos, además del desarrollo y evolución técnica de la empresa.

1.3 Contextualización

1.3.1. Macro

En el estudio de análisis realizado a las cuentas por pagar de una empresa comercializadora en Perú, se encontró que estas obligaciones provienen principalmente de la compra de mercadería o prestaciones de servicios, por ello en ocasiones se recurre a la obtención de financiamiento con terceros para cubrir estas deudas, un aspecto crítico identificado dentro de este análisis es el deficiente manejo y control de estas cuentas por pagar, lo que con lleva a un impacto negativo en la rentabilidad de la empresa. La mala gestión de las cuentas por pagar resulta en retrasos en los pagos con los proveedores, lo cual genera intereses adicionales, estos costos financieros afectan a la ganancia y contribuyen a pérdidas recurrentes (Mallqui et al., 2022).

Muchas veces se recurre a préstamos, como fuente financiamiento para cubrir deudas, aunque estas permiten cubrir los pagos con los proveedores, evitando la morosidad y problemas legales con estos, pero estas decisiones no resuelven los problemas que se generan a raíz del desfase financiero que enfrenta la empresa, en lugar de superar este desfase la empresa solo lo pospone, lo que implica que enfrente problemas de liquidez en el futuro, lo cual podría impactar su rentabilidad a largo plazo (López et al., 2019).

La referencia de Delgado et al. (2020) concuerda de manera similar a lo anterior, dado que en su investigación bibliográfica relacionada con las empresas de intermediación financiera en Colombia encontró que, el crecimiento de pasivos corrientes eleva el nivel de endeudamiento en una empresa, esta acumulación frecuentemente se debe a la baja

liquidez que se manifiesta cuando la empresa no puede convertir sus activos en efectivo rápidamente para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Esto puede desencadenar diversos escenarios desfavorables, tales como: congelación de recursos sin rentabilidad; ya que si la empresa no gestiona adecuadamente su liquidez gran parte de sus activos puede quedar inmovilizada y no generar ingresos, dificultando el cumplimiento de sus obligaciones financieras como las cuentas por pagar, alta concentración de activos fijos; lo que puede incrementar los costos de administración y afectar la capacidad de la empresa para pagar a sus proveedores dentro del plazo establecido y aumento del nivel de endeudamiento, ya que la falta de liquidez puede llevar a la empresa a endeudarse más para obtener capital líquido, incrementando los pasivos corrientes con nuevas obligaciones financieras a corto plazo. Este endeudamiento elevado reduce las ganancias debido a los intereses y otros costos asociados, reflejándose en una baja rentabilidad.

1.3.2. Meso

Para que una entidad sea considerada solvente debe tener un umbral superior a 2 que nos indicará que existe el doble de activos corrientes en comparación con sus pasivos corriente y es interpretada como una mayor capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que proporciona un margen de seguridad financiero.

En Ecuador, las empresas suelen enfrentar situaciones económicas difíciles cuando su índice de solvencia se sitúa por debajo de lo esperado, en estos casos es común que recurra a acciones habituales para solucionar dicha situación, como solicitar más crédito a corto plazo que puede ser contraproducente y no debería ser admitida debido a que aumentar la deuda a corto plazo sin una base sólida de ingresos y solvencia puede agravar la situación, llevando a un ciclo de endeudamiento que compromete aún más la estabilidad de la empresa (Díaz et al., 2022).

Es fundamental que las organizaciones evalúen su capacidad real para cumplir con las obligaciones financieras, antes de asumir nuevas deudas deberían enfocarse en mejorar su gestión financiera y operar dentro de un marco de solvencia que les permita desarrollar una estrategia sostenible a largo plazo porque la acumulación de deuda sin un plan claro solo prolonga los problemas y puede llevar a consecuencias graves.

En situaciones donde hay serias limitaciones en la gestión de una organización por la ausencia de políticas de crédito efectivas para una pronta recuperación de cartera se puede contraer dificultades significativas en el mantenimiento de un flujo de caja con suficiente liquidez, lo que puede llevar a invertir en procesos de cobranza y gestión de mora, aumentando así su carga financiera afectando a la rentabilidad (Decker et al., 2019).

Cuando no existe el dinero suficiente para cumplir con las obligaciones contraídas más la falta de supervisión puede resultar en retrasos en los pagos a proveedores, lo que no solo compromete las relaciones comerciales, sino que también puede repercutir negativamente en la reputación de la empresa en el mercado.

La eficacia en los procedimientos de pagos no solo es crucial para asegurar la puntualidad y precisión en las transacciones financieras de una organización, también desempeña un papel significativo en la calidad del servicio recibido de los proveedores estos procedimientos no son simplemente directrices administrativas sino el cimiento de una relación sólida y confiable con los proveedores. El nivel de confianza y cooperación de parte de quien lo abastece será derivado del manejo de los pagos de manera eficiente y transparente, estableciendo un entorno que fomenta la colaboración y garantiza a los proveedores a ofrecer productos o servicios de mayor calidad (Zevallos & Loor, 2021).

1.3.3. Micro

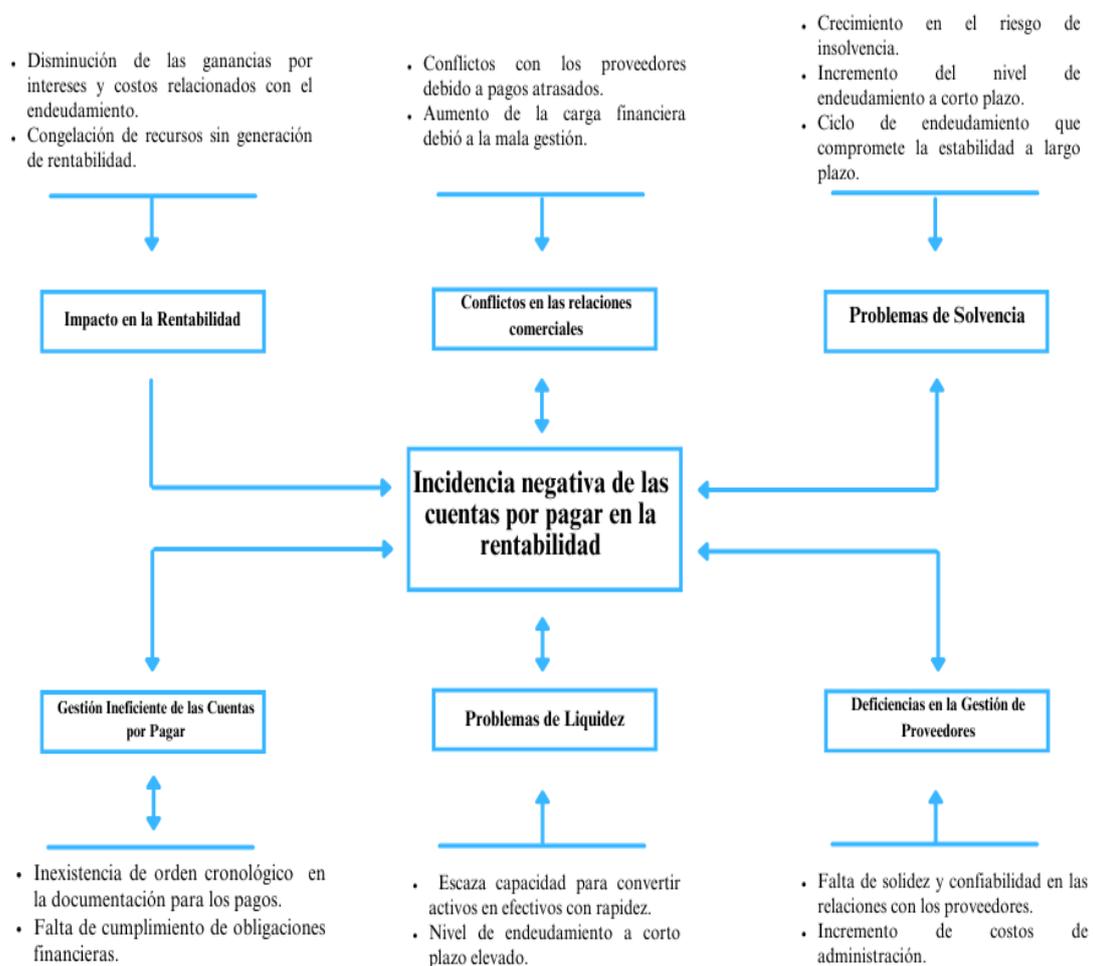
En la provincia de El Oro, la falta de control sobre las cuentas por pagar y por cobrar ha provocado repercusiones significativas incluyendo la incapacidad de cumplir con obligaciones como salarios y pagos a proveedores. Dacto & Loja (2022) en su análisis realizado en una empresa local, señala que cuando existe un aumento en las cuentas por pagar debido a la falta de liquidez, las empresas se inducen a una búsqueda exhaustiva de nuevos clientes como una estrategia necesaria para manejar la escasez de efectivo además, la ausencia de controles sólidos y la insuficiente coordinación de gerencia junto los departamentos intensifica el problema, resultando en un incremento continuo de las cuentas por cobrar y por pagar.

Vite et al. (2022) concuerdan en que “Las herramientas de administración financiera que pueden reducir los riesgos y tomar decisiones correctas son: gestión de tesorería, flujo de efectivo, presupuestos, planes operativos, análisis financiero, monitoreo, indicadores de administración financiera y cuadros de mando integral”. Hacer uso de los indicadores financieros debe ser siempre una opción para elegir dado que permite evaluar en qué medida el activo corriente puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, evitando problemas de liquidez que podrían poner en riesgo la capacidad de la empresa para cumplir con sus pagos y operaciones diarias.

En palabras de Mejía et al. (2021) citando a Laitón & López (2018) manifiestan que los problemas financieros pueden iniciar cuando hay una alta liquidez acumulada en cuentas por cobrar a clientes que mantiene una baja rotación afectan a la rentabilidad porque al existir una lenta recuperación de ingresos provoca un cúmulo de obligaciones en especial con los lazos comerciales que se manejan a corto plazo.

Los autores Lozada et al. (2020) en su investigación sostienen que al no darle la debida importancia al tiempo estimado para cobro las entidades pueden llegar a un punto en el que la única opción sea recurrir a más préstamos bancarios y al mantener un alto nivel de endeudamiento hay la probabilidad de que estos sean negados, dejando a las empresas sin opciones para enfrentar estos desafíos como cubrir los pasivos contraídos de una forma rápida, limitación para acceder a nuevas inversiones que favorezcan su crecimiento e innovación lo cual ayudara a elevar su grado de competitividad evitando su deceso empresarial (p. 206).

Árbol Del Problema



1.5. Hecho De Interés

1.5.1. Antecedente del problema

Variable independiente: Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar según Terry e Inocente (2021), son obligaciones que la empresa contrae con sus proveedores, las cuales están estrechamente relacionadas directamente con su actividad económica, en el mismo contexto las cuentas por pagar son el resultado de la compra de bienes o la adquisición de servicios, mano de obra esto incluye a los impuestos, estas cuentas forman parte del pasivo corriente.

Para el análisis de las cuentas por pagar se realiza mediante el indicador financiero de rotación de cuentas por pagar, esta se calcula dividiendo compras a crédito y promedio de cuentas por pagar, estos indicadores financieros son claros y precisos, lo que ayuda a la empresa a gestionar de manera oportuna sus deudas.

Desde el punto de vista de los autores Jimenez Figueredo et al. (2019) señalan que las cuentas por pagar constituyen un componente fundamental del pasivo circulante operativo (PCO) de una empresa, los cuales incluyen obligaciones financieras contraídas de forma espontánea con los proveedores, con la finalidad de mantener activa sus operaciones diarias.

Variable dependiente: Liquidez

Los autores Zambrano et al. (2021) consideran que la liquidez es:

Un indicador de solvencia de corto plazo. Por lo general, es una variable que incide significativamente de forma directa en la generación de rentabilidad, resulta del cociente entre activos corrientes y pasivos corrientes, mide la

capacidad que tiene la empresa para pagar sus obligaciones (pasivos) en el corto plazo. (p.244)

En palabras de Buele Nugra et al. (2020) menciona que, la liquidez son indicadores los cuales se agrupan con la finalidad de evaluar la rapidez con la que se puede convertir los activos en efectivos, sin incidir en pérdidas relevantes de valor, estos indicadores permiten conocer la capacidad que posee la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.

Variable dependiente: Rentabilidad

“La rentabilidad, se comprende como elemento en donde se aplica una labor económica, tal manera que se congregan medios, materiales, humanos y financieros con la finalidad de lograr los resultados esperados” (Vásquez et al., 2024).

La rentabilidad se denomina un indicador financiero, cuya finalidad es medir el porcentaje de ganancias que una empresa genera posterior al pago de sus bienes y sus gastos totales. Este indicador usa la razón de margen de ganancia bruta en conjunto a la razón de margen de ganancia neta, lo cual permite evaluar la eficiencia de la empresa con relación a la generación de beneficios en proporción a sus costos y gastos operativos (Peña et al., 2019).

1.6. Justificación

Este estudio es crucial en el contexto empresarial actual donde no es una prioridad mantener una adecuada gestión en sus cuentas reduciendo sus relaciones comerciales que generan un impacto en la competitividad y posicionamiento en el mercado por consiguiente, se ha seleccionado a la empresa TRANSPORTE DEL LITORAL

PORTUARIO (TRANSPLIPOR S.A) para abordar los desafíos financieros de un entorno empresarial altamente disputado que exige mantener un alto rendimiento.

Los servicios de logística permiten mantener la conexión de diversas áreas facilitando el acceso a productos y servicios convirtiéndolo un elemento significativo en el funcionamiento económico global sin embargo, durante el transcurso de sus operaciones, las empresas a menudo enfrentan una serie de eventos inesperados como modificaciones normativas que dan lugar a variaciones contraproducentes en el mercado y distorsiona la capacidad de la empresa para mantener un buen control de sus recursos que asegurará su éxito y continuidad a largo plazo.

Por lo tanto, una investigación que explore estos desafíos puede ofrecer soluciones valiosas cuando las cuentas por pagar inciden negativamente en la rentabilidad de la empresa y no hay una adecuada rotación de cartera inmovilizando una cuenta que compone gran parte de su activo, esta situación genera una tensión en el flujo de caja al tener que cubrir obligaciones con interés por la demora en el cobro de su remuneración por prestación de servicios, esta desalineación puede llevar a problemas de liquidez que afectan directamente la capacidad de la empresa para operar de manera eficiente y rentable.

Finalmente, esta investigación no solo beneficiará a la empresa de transporte en estudio, sino que también proporcionará conocimientos valiosos para el sector en general. Al identificar prácticas efectivas de gestión de cuentas por pagar la empresa podrá mejorar su situación financiera y operativa, siendo un modelo administrativo que seguir para otras empresas del sector.

1.7. Objetivos

1.7.1. General

- Analizar la incidencia de cuentas por pagar mediante el uso de indicadores financiero para medir la rentabilidad de la Empresa Transplipor.

1.7.2. Especifico

- Determinar el porcentaje de endeudamiento y rentabilidad de la empresa Transplipor.
- Establecer la relación entre las cuentas por pagar y la rentabilidad de Transplipor.
- Evaluar el impacto de las cuentas por pagar en la liquidez de Transplipor.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA - EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia

2.1.1. *Paradigma de la investigación*

Para Cabrera y Cepeda (2022) la epistemología es el estudio filosófico del conocimiento la cual abarca la naturaleza, origen, límites y validez del conocimiento, se centra en analizar cómo se adquiere el conocimiento, qué fundamentos lo sustentan y cómo se justifica evaluando las diferentes fuentes y métodos que permiten llegar a la verdad, asimismo la epistemología examina las estructuras y criterios que distinguen el conocimiento científico de otras formas de saber, proporcionando un marco teórico para entender el proceso de generación y validación del conocimiento en diversos campos del saber.

El enfoque epistemológico en el área contable se caracteriza por ser un campo de estudio que va más allá de un simple conjunto de factores para el análisis de la ciencia y sus procesos, este enfoque abarca tanto el proceso de investigación como los productos resultantes tales como teorías, leyes e hipótesis. Además, la epistemología contable se concibe como un campo de batalla entre diversas corrientes de pensamiento, lo cual proporciona un amplio y complejo conjunto de herramientas para analizar los períodos de descubrimiento, justificación y aplicación pragmática del proceso científico (Mejía & Sánchez, 2020).

Por otra parte, Alegre y Kwan (2021) enfatizan que el enfoque epistemológico en el área contable se centra en el estudio de la investigación científica y el conocimiento resultante de dicha investigación, este conocimiento se adquiere por medio de la experiencia y su

contraste con el método científico, así como a través de instituciones educativas, la relevancia del análisis epistemológico radica en que el conocimiento científico debe estar validado científicamente y ser verificable o falsable

En este contexto, la epistemología contable se encarga de evidenciar la influencia de cada época en la actividad científica y su capacidad para transformar las condiciones sociales, estas transformaciones pueden ocurrir desde el punto de vista tecnológico, técnico, o en las estructuras sociales específicas y generales llegando incluso a reconfigurar la cosmovisión y las cosmologías de una época.

El positivismo en el área contable es una corriente de pensamiento que aplica los principios del positivismo filosófico al campo de la contabilidad, este enfoque se basa en la idea de que el conocimiento contable debe ser empírico y verificable utilizando métodos científicos para observar, medir y analizar los fenómenos contables, en contraparte con los enfoques que se basan en suposiciones o teorías no comprobables, para llegar a esta objetividad el positivismo contable enfatiza la recopilación de datos concretos y la utilización de métodos estadísticos y matemáticos para validar hipótesis y modelos contables (Guao, 2022).

De igual manera, Amézquita (2021) subraya que el positivismo contable busca establecer leyes generales y principios universales que puedan predecir y explicar comportamientos y resultados financieros de manera objetiva, lo que implica una fuerte orientación hacia la cuantificación y la precisión, rechazando cualquier elemento subjetivo o especulativo, al orientarse a estos principios el positivismo en contabilidad pretende ofrecer una base sólida y fiable para la toma de decisiones financieras y la elaboración de políticas contables, contribuyendo así a la transparencia y la eficacia en la gestión de recursos económicos .

2.1.2 Antecedentes investigativos

La investigación sobre la incidencia de las cuentas por pagar en la rentabilidad de las empresas ha sido objeto de estudio en diversas disciplinas económicas y financieras, estudios previos han demostrado que la gestión eficiente de las cuentas por pagar puede tener un impacto significativo en la liquidez y la rentabilidad de las empresas, una investigación realizada en el sector minero han señalado que las políticas de crédito y los plazos de pago negociados con los proveedores son determinantes para mantener un flujo de caja saludable y evitar problemas de liquidez que puedan afectar las operaciones diarias (Gonzales, 2020).

Por su parte, Álvarez & Pizarro (2022) enfatizan que el impacto de los plazos de pago en la liquidez de la empresa es un aspecto crítico de la gestión financiera que influye directamente en su capacidad para operar eficientemente y cumplir con sus obligaciones, los plazos de pago definidos como el tiempo acordado entre la recepción de bienes o servicios y el momento en que se realiza el pago tienen una influencia significativa en el flujo de efectivo de la empresa.

Según Vizarres (2018) unos plazos de pago bien gestionados pueden mejorar la liquidez de la empresa al permitirle retener efectivo por más tiempo, esto proporciona flexibilidad para utilizar esos fondos en otras áreas clave como la inversión en inventarios, el pago de deudas o la financiación de proyectos de crecimiento, al extender los plazos de pago la empresa puede optimizar su capital de trabajo manteniendo suficientes recursos líquidos para enfrentar gastos inesperados y operar de manera más segura.

Sin embargo, plazos de pago excesivamente largos pueden tener efectos negativos, los proveedores pueden percibir un riesgo mayor y en respuesta pueden incrementar los precios, reducir los términos de crédito o incluso cesar las relaciones comerciales si

consideran que la empresa es un cliente poco fiable, esto puede aumentar los costos operativos y disminuir la eficiencia de la cadena de suministro.

Por otro lado, plazos de pago cortos pueden fortalecer las relaciones con los proveedores, quienes pueden ofrecer descuentos por pronto pago o condiciones más favorables en futuros contratos. No obstante, esto puede poner presión sobre la liquidez inmediata de la empresa obligándola a mantener mayores saldos de efectivo o recurrir a financiamiento externo para cubrir sus necesidades operativas (Haro, 2021).

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Pasivos Corrientes

El pasivo corriente es una categoría dentro del balance general de una empresa que agrupa todas las obligaciones financieras y deudas que deben ser pagadas dentro de un período contable de un año o menos, este tipo de pasivo incluye elementos como cuentas por pagar a proveedores, salarios pendientes de pago, impuestos por pagar, intereses de deuda a corto plazo y otras obligaciones financieras a corto plazo.

La gestión efectiva del pasivo corriente es crucial para la liquidez y la salud financiera de una empresa ya que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones inmediatas sin afectar su operación diaria, además el análisis del pasivo corriente en relación con el activo corriente permite evaluar la capacidad de la organización para hacer frente a sus deudas a corto plazo, proporcionando una visión clara de su solvencia y estabilidad financiera (Vélez, 2021).

2.2.2. Cuentas por Pagar

Según Molina y Ramírez (2020) las cuentas por pagar son un componente fundamental en la contabilidad de una organización, estas representan las obligaciones financieras que una empresa tiene con sus proveedores y acreedores por bienes y servicios adquiridos que aún no han sido pagados, por lo general estas cuentas se registran en el balance general bajo el pasivo corriente ya que generalmente se espera que sean liquidadas en un periodo corto, usualmente dentro de un año.

El manejo adecuado de las cuentas por pagar es crucial para mantener una buena salud financiera y flujo de efectivo en la empresa, lo que involucra procesos de verificación, autorización y programación de pagos, garantizando que las obligaciones sean satisfechas puntualmente para evitar intereses adicionales o deterioro en la relación con los proveedores.

Además López et al. (2019) subrayan que, las cuentas por pagar permiten a las empresas aprovechar términos de crédito favorables contribuyendo a la gestión eficiente del capital de trabajo, sin embargo un exceso en las cuentas por pagar puede indicar problemas de liquidez o una dependencia excesiva del crédito lo cual puede ser una señal de advertencia para los analistas financieros y los interesados en la estabilidad de la empresa.

2.2.3. Cuentas por pagar – proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores son una categoría específica dentro de las cuentas por pagar que representa las obligaciones financieras de una empresa con sus proveedores por la compra de bienes y servicios que aún no han sido pagados, estas cuentas reflejan el monto que la empresa debe a sus proveedores por transacciones comerciales que han sido registradas pero cuyo pago aún está pendiente. En el balance general, las cuentas por pagar a proveedores se clasifican bajo el pasivo corriente indicando que se espera que estas deudas sean liquidadas en un plazo corto (12 meses), por lo que la gestión efectiva

de estas cuentas es esencial para asegurar un flujo de efectivo adecuado y mantener buenas relaciones comerciales con los proveedores (González et al., 2019).

2.2.4. Importancia de la gestión eficiente de las cuentas por pagar.

La gestión eficiente de las cuentas por pagar es de vital importancia para cualquier organización ya que impacta directamente en su salud financiera y operativa, una administración adecuada de estas cuentas permite a la empresa mantener un flujo de efectivo equilibrado asegurando que las obligaciones financieras se cumplan de manera oportuna sin comprometer la liquidez (Terry & Inocente, 2021).

Un control eficiente de las cuentas por pagar también contribuye a fortalecer las relaciones comerciales con los proveedores, cumplir con los pagos dentro de los plazos acordados no solo evita intereses y penalidades adicionales, sino que también construye una reputación de fiabilidad y responsabilidad financiera, esto puede resultar en términos de crédito más favorables y oportunidades de negociación para descuentos por pronto pago.

Además, una administración efectiva de las cuentas por pagar permite a la empresa optimizar su capital de trabajo, al gestionar adecuadamente el calendario de pagos y aprovechar los términos de crédito, la empresa puede utilizar sus recursos de manera más eficiente, invirtiendo en otras áreas críticas del negocio como la adquisición de inventarios o el desarrollo de nuevos proyectos (Mallqui et al., 2022).

2.2.5. Estrategias y políticas para la gestión de proveedores.

Las estrategias y políticas para la gestión de proveedores son fundamentales para asegurar que una organización mantenga relaciones sólidas y eficientes con sus proveedores, estas

políticas buscan optimizar los procesos de adquisición, asegurar la calidad de los productos o servicios recibidos y mantener un flujo de operaciones fluido.

Es crucial establecer criterios claros para la evaluación y selección de proveedores, considerando factores como calidad, precio, fiabilidad, capacidad de entrega y sostenibilidad, un proceso riguroso de selección ayuda a garantizar que la empresa trabaje con proveedores que cumplen con sus estándares y necesidades. Además es importante establecer contratos detallados y acuerdos de nivel de servicio con los proveedores es esencial para definir claramente las expectativas, responsabilidades y términos de la relación comercial, esto incluye especificar condiciones de pago, tiempos de entrega, penalidades por incumplimiento y estándares de calidad (Rendon et al., 2022).

Por otra parte, Pupo et al. (2023) resaltan que se debe implementar un sistema de gestión de relaciones con proveedores permite a la empresa monitorear y evaluar el desempeño de los proveedores de manera continua, lo que incluye la realización de auditorías periódicas, encuestas de satisfacción y reuniones de revisión de desempeño para identificar áreas de mejora y fomentar una colaboración mutua. Primordialmente se debe definir políticas claras y consistentes para el pago de facturas es crucial para mantener una buena relación con los proveedores, esto implica establecer plazos de pago justos, aprovechar descuentos por pronto pago cuando sea posible y asegurarse de que las facturas se procesen de manera eficiente y puntual.

A su vez el autor Ruiz (2023) indica que una estrategia importante que para mitigar riesgos es no depender excesivamente de un solo proveedor, es necesario diversificar la base de proveedores para asegurar que la empresa tenga alternativas en caso de interrupciones en la cadena de suministro o problemas con un proveedor específico. También se debe identificar y gestionar los riesgos asociados con los proveedores es

esencial para prevenir interrupciones en la cadena de suministro, esto incluye evaluar la estabilidad financiera de los proveedores, su capacidad para cumplir con las demandas y su preparación para enfrentar emergencias.

2.2.6. Ciclo de Conversión de Efectivo.

Según Morillo y Llamo (2019), el ciclo de conversión de efectivo (CCE) es una medida crucial en la gestión financiera que indica el tiempo que una empresa tarda en convertir sus inversiones en inventario y otros recursos en efectivo a través de ventas, este ciclo es una combinación de varios componentes clave: el período de inventario, el período de cuentas por cobrar y el período de cuentas por pagar.

Período de inventario: Este componente del ciclo de conversión de efectivo mide el tiempo promedio que una empresa tarda en vender su inventario, un período de inventario más corto indica una rápida rotación de inventarios lo que sugiere una gestión eficiente del inventario y una demanda constante del producto. Por el contrario, un período más largo puede señalar problemas en la gestión del inventario o una demanda reducida.

Período de cuentas por cobrar: Este componente evalúa el tiempo promedio que una empresa tarda en cobrar los pagos de sus clientes después de realizar una venta, un período de cuentas por cobrar más corto es deseable ya que indica que la empresa está recuperando su dinero rápidamente, mejorando así su flujo de efectivo, una gestión eficiente de las cuentas por cobrar es esencial para mantener una liquidez adecuada.

Período de cuentas por pagar: Este componente mide el tiempo promedio que una empresa tarda en pagar a sus proveedores, un período de cuentas por pagar más largo puede ser beneficioso ya que permite a la empresa retener su efectivo por más tiempo, mejorando así su liquidez a corto plazo. Sin embargo, es importante equilibrar este

beneficio con el riesgo de dañar las relaciones con los proveedores si los pagos se retrasan demasiado.

El ciclo de conversión de efectivo se calcula como la suma del período de inventario y el período de cuentas por cobrar, menos el período de cuentas por pagar, este cálculo proporciona una medida clara de cuántos días, en promedio, el dinero está atado en el ciclo operativo de la empresa antes de que se convierta nuevamente en efectivo. Mientras que un ciclo de conversión de efectivo más corto es generalmente indicativo de una gestión eficiente del capital de trabajo ya que la empresa puede recuperar su inversión en inventarios y cuentas por cobrar rápidamente y utilizar ese efectivo para reinvertir en el negocio, pagar deudas o distribuir a los accionistas, por el contrario un ciclo más largo puede señalar ineficiencias operativas y problemas de liquidez (Díaz & Ramón, 2021).

2.2.7. Liquidez

La liquidez empresarial mide la facilidad con la que una empresa puede convertir sus activos en efectivo para pagar sus pasivos corrientes, una alta liquidez sugiere que la empresa tiene suficientes recursos líquidos para cubrir sus obligaciones de corto plazo, mientras que una baja liquidez puede indicar problemas financieros potenciales (Zambrano et al., 2021).

La gestión de la liquidez empresarial implica la planificación y el control de los flujos de efectivo de la empresa para asegurar que siempre haya suficiente efectivo disponible para cumplir con las obligaciones financieras, una buena gestión de la liquidez es esencial para mantener la solvencia de la empresa y evitar problemas de liquidez que podrían llevar a la quiebra o a la reestructuración financiera (Sáenz & Sáenz, 2019).

2.2.8. Rentabilidad

La rentabilidad es una medida clave de desempeño financiero que indica la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de sus recursos y operaciones, se expresa generalmente como un porcentaje comparando las utilidades netas con diversos parámetros como ventas, activos o patrimonio, una alta rentabilidad refleja una gestión eficiente y el uso óptimo de los recursos disponibles, mientras que una baja rentabilidad puede señalar ineficiencias operativas o problemas de mercado, la rentabilidad es crucial para atraer inversores ya que demuestra el potencial de la empresa para ofrecer retornos significativos sobre las inversiones realizadas (Gutiérrez & Tapia, 2020).

2.2.9. Tipos de Rentabilidad.

En base a lo expuesto por Caiza et al. (2021) existen dos tipos de rentabilidad, los cuales se pueden definir como:

Rentabilidad Económica: La rentabilidad económica es una medida que evalúa la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con sus activos totales, este indicador proporciona una visión de la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para producir ingresos netos. Una alta rentabilidad económica indica que la empresa está utilizando sus activos de manera eficiente para generar ingresos, es un indicador crucial para los inversores y administradores ya que muestra la capacidad de la empresa para obtener beneficios independientemente de cómo se financian esos activos, además permite comparar la eficiencia operativa entre empresas de diferentes tamaños y sectores.

Rentabilidad Financiera: La rentabilidad financiera, también conocida como retorno sobre el patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés), mide la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con los fondos propios aportados por los accionistas, este indicador refleja el rendimiento que obtienen los accionistas sobre su inversión. Una alta rentabilidad financiera sugiere que la empresa está generando un buen rendimiento

sobre el capital invertido por los accionistas lo cual es atractivo para los inversores actuales y potenciales.

2.2.10. Indicadores financieros

Los indicadores financieros son herramientas cuantitativas que permiten evaluar y analizar la situación económica y financiera de una empresa, estos se calculan a partir de los estados financieros como el balance general y el estado de resultados así como proporcionar información clave sobre la rentabilidad, liquidez, solvencia y eficiencia operativa de la organización, al interpretar estos indicadores, los gestores pueden tomar decisiones informadas para mejorar la gestión financiera y estratégica de la empresa (Haro et al., 2023).

Los indicadores financieros son métricas utilizadas para medir el desempeño financiero de una empresa, estos indicadores ofrecen una visión clara de diversos aspectos de la salud financiera de la entidad, como su capacidad para generar ingresos, gestionar deudas y utilizar eficientemente sus activos. Al emplear ratios financieros los analistas pueden evaluar la viabilidad y sostenibilidad a largo plazo de la empresa, facilitando así la toma de decisiones estratégicas y operativas (Torres et al., 2024).

2.2.11. Razones de Liquidez

Para Muñoz & Mendoza (2023) las razones de liquidez son indicadores financieros que miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo utilizando sus activos más líquidos, estas razones como la razón corriente y la razón rápida comparan los activos corrientes con los pasivos corrientes, proporcionando una evaluación de la solvencia inmediata de la empresa.

Tabla 1. *Indicadores Financieros de Razones de Liquidez*

Nombre del Indicador	Fórmula	Interpretación
Razones de Liquidez		
Capital Neto de Trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	Un valor positivo es favorable. Mientras que un valor negativo puede indicar problemas financieros.
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Un valor >1 es favorable, indicando que la empresa tiene más activos corrientes que pasivos corrientes. Mientras que un valor <1 sugiere problemas de liquidez.
Razón Rápida (Prueba Ácida)	$\frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo Corriente}}$	Un valor >1 es favorable, mientras que un valor <1 puede indicar falta de liquidez rápida.

Nota: *Información de los indicadores financieros asignados para calcular las razones de liquidez.*

Capital Neto de Trabajo

Este indicador mide la diferencia entre los activos y los pasivos corrientes de la empresa, proporcionando una medida de la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, un capital neto de trabajo positivo indica que la empresa tiene suficientes recursos para cubrir sus deudas inmediatas, lo cual es esencial para mantener la solvencia operativa.

Ilustración 1. *Formula de Capital Neto de Trabajo*

$$**CNT = Activo Corriente – Pasivo Corriente**$$

Razón corriente.

La razón corriente se calcula dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes, el indicador refleja la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo con sus activos más líquidos. Un valor superior a 1 indica que la empresa puede cubrir sus obligaciones corrientes sin dificultades financieras significativas.

Ilustración 2. *Formula de Razón Corriente*

$$**RC = \frac{Activo Corriente}{Pasivo Corriente}**$$

Razón Rápida

También conocida como prueba ácida, esta razón se obtiene al dividir los activos líquidos (activos corrientes menos inventarios) entre los pasivos corrientes, la cual proporciona una medida más estricta de la liquidez eliminando los inventarios que pueden no ser fácilmente convertibles en efectivo. Un valor superior a 1 sugiere que la empresa tiene una buena capacidad para satisfacer sus deudas a corto plazo sin depender de la venta de inventarios.

Ilustración 3. *Formula de Razón Rápida*

$$**\frac{Activo Corriente – Inventarios}{Pasivo Corriente}**$$

2.2.12. Razones de Endeudamiento

Aguayo et al. (2022) indica que las razones de endeudamiento son indicadores financieros que miden el grado en que una empresa utiliza la deuda para financiar sus activos y operaciones, estas razones comparan el total de pasivos de la empresa con sus activos o patrimonio, proporcionando una evaluación de su nivel de apalancamiento financiero. Un valor alto en estas razones indica una alta dependencia de la deuda, lo que puede implicar mayores riesgos financieros, por el contrario un valor bajo sugiere una estructura de capital más conservadora y menos riesgo financiero.

Tabla 2. *Indicadores Financieros de Razones de Endeudamiento*

Nombre del Indicador	Fórmula	Interpretación
Razones de Endeudamiento		
Razón Deuda (Solvencia - Endeudamiento)	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$	Un valor >1 indica alta dependencia de la deuda Mientras que un valor <1 es más conservador.
Razón Deuda-Patrimonio	$\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio Neto}$	Un valor >1 sugiere alta deuda en comparación con el capital Mientras que un valor <1 es más seguro.
Razón de Nivel de Cobertura de Interés	$\text{EBIT} / \text{Gastos por Intereses}$	Evalúa la capacidad de cubrir gastos por intereses. Un valor >1 es favorable, indicando suficiente capacidad de pago

Mientras que un valor <1 sugiere riesgo de insolvencia.

Nota: Información de los indicadores financieros asignados para calcular las razones de Endeudamiento.

Razón Deuda

Este indicador se calcula dividiendo el total de pasivos entre el total de activos, la razón de deuda muestra el porcentaje de activos financiados mediante deuda proporcionando una visión de la estructura de capital de la empresa, un valor elevado puede indicar un alto nivel de apalancamiento, lo cual puede ser riesgoso en situaciones económicas adversas.

Ilustración 4. *Formula de Razón de Deuda*

$$\text{Razón de deuda} = \left(\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \right) \times 100$$

Razón de deuda Patrimonio

Esta razón se obtiene dividiendo el total de pasivos entre el patrimonio neto, la razón de deuda patrimonio mide el grado de financiación externa en comparación con los recursos propios de la empresa, un valor alto sugiere que la empresa depende significativamente de la deuda para financiar sus operaciones, lo que puede aumentar el riesgo financiero.

Ilustración 5. *Formula de Razón de Deuda Patrimonio*

$$\text{Ratio de endeudamiento: } \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

2.2.13. Razón de Actividad

Asimismo Marchena (2023), da hincapié en que las razones de actividad son indicadores financieros que miden la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ingresos y realizar sus operaciones, estas razones como la rotación de inventarios, la rotación de cuentas por cobrar y la rotación de activos totales, evalúan aspectos como la gestión de inventarios, la rapidez de cobro de cuentas y el uso de activos para generar ventas.

Un valor alto en estas razones indica una gestión eficiente y un uso óptimo de los recursos, mientras que un valor bajo puede señalar ineficiencias y áreas que requieren mejora, las razones de actividad son fundamentales para evaluar la operatividad y la productividad de una empresa, proporcionando información clave para la toma de decisiones estratégicas y operativas.

Tabla 3. *Indicadores Financieros de Razones de Actividad*

Nombre del Indicador	Fórmula	Interpretación
Razones de Actividad		
Razón de Recuperación de Cartera	$\frac{\text{Ventas a Crédito} / \text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}{(\text{Cuentas por Cobrar inicial} + \text{Cuentas por cobrar final} / 2)}$	Un valor alto es favorable, indicando una recuperación rápida de las cuentas por cobrar.
Razón Periodo Promedio de Cobro	$365 / \text{Razón de Recuperación de Cartera}$	Un periodo más corto es favorable, sugiriendo una rápida recuperación de efectivo.

Rotación de Inventarios	$(\text{Costo de Ventas} / \text{Inventario Promedio})$ $(\text{Inventario Inicial} + \text{Inventario Final} / 2)$	Un valor alto indica una rápida rotación y gestión eficiente Mientras que un valor bajo sugiere acumulación de inventarios.
Edad Promedio de Inventario	$(365 / \text{Rotación de Inventarios})$	Un valor más bajo es favorable, indicando una gestión eficiente de inventarios.
Periodo Promedio de Pago	$(\text{Cuentas por pagar} / \text{promedio de compras por día})$ $(\text{Compras Anuales o Costo de Venta} / 365)$	Un periodo más largo puede ser favorable para la empresa, pero demasiado largo puede dañar relaciones con proveedores.
Ciclo Operacional promedio	$(\text{Edad Promedio de Inventario} + \text{Periodo Promedio de Cobro} / 2)$	Un ciclo más corto es favorable, indicando eficiencia operativa.
Rotación de Activos Totales	$\text{Ventas} / \text{Activo Total}$	Un valor alto es favorable, indicando un uso eficiente de los activos.

Nota: Información de los indicadores financieros asignados para calcular las razones de Actividad.

Razón de Recuperación de Cartera

Este indicador evalúa la eficiencia con la que la empresa gestiona su cartera de clientes, calculando el tiempo promedio que tarda en cobrar sus cuentas por cobrar, una razón de recuperación de cartera baja indica una gestión eficiente de las cuentas por cobrar, mejorando el flujo de efectivo de la empresa.

Ilustración 6. Formula de Razón de Recuperación de Cartera

$$RC = \frac{\text{Ventas a crédito en el período}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

Periodo promedio de pago:

Este indicador mide el tiempo promedio que la empresa tarda en pagar a sus proveedores, un periodo promedio de pago corto puede indicar una buena relación con los proveedores y una gestión eficiente de las cuentas por pagar, lo que puede mejorar las condiciones de crédito y descuentos por pronto pago.

Ilustración 7. Formula de Razón Periodo promedio de pago

$$\begin{aligned} \text{Periodo promedio de cobro} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}} \\ &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas anuales}}{365}} \end{aligned}$$

2.2.14. Razón de Rentabilidad.

Las razones de rentabilidad son indicadores financieros que miden la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de sus ventas, activos y capital; estas razones incluyen indicadores como el margen de utilidad bruta, el margen de utilidad operativa, el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre patrimonio (ROE). Un valor alto en estas razones indica una mayor eficiencia y efectividad en la generación de beneficios reflejando una buena gestión y uso de los recursos disponibles, por el contrario un valor bajo puede señalar problemas en la rentabilidad y la necesidad de revisar las estrategias operativas y financieras, las razones de rentabilidad son cruciales para evaluar el

desempeño financiero global de una empresa y su capacidad para generar valor para los accionistas (Torres et al., 2019).

Tabla 4. *Indicadores Financieros de Razones de Rentabilidad*

Nombre del Indicador	Fórmula	Interpretación
Razones de Rentabilidad		
RMUO (Razón de Margen de Utilidad Operativa)	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Totales}}$	Un valor más alto es favorable, indicando mayor rentabilidad operativa.
RMUN (Razón de Margen de Utilidad Neta)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	Un margen más alto es favorable, indicando mayor rentabilidad neta.
ROA (Rentabilidad sobre Activos)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	Un valor más alto es favorable, indicando mayor eficiencia.
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	Un valor más alto es favorable, indicando una mayor rentabilidad del patrimonio.

Nota: *Información de los indicadores financieros asignados para calcular las razones de Rentabilidad.*

Margen Neto (RMUO)

El margen neto se calcula dividiendo la utilidad neta entre los ingresos totales, este indicador muestra el porcentaje de ingresos que se convierte en utilidad neta después de deducir todos los gastos, un margen neto alto indica una alta rentabilidad y eficiencia operativa de la empresa.

Ilustración 8. *Formula de Razón de Margen Neto*

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Ventas}}$$

Retorno sobre activos (ROA).

El ROA se obtiene dividiendo la utilidad neta entre el total de activos, este indicador mide la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar beneficios, un ROA elevado sugiere una gestión eficiente de los recursos de la empresa para producir ganancias.

Ilustración 9. *Formula de Razón de Retorno sobre activos (ROA).*

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activos}}$$

Retorno sobre el capital (ROE).

El ROE se calcula dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto. Este indicador mide la rentabilidad de la empresa desde la perspectiva de los accionistas, mostrando cómo se utilizan los recursos propios para generar beneficios. Un ROE alto indica una buena gestión y un uso efectivo del capital propio.

Ilustración 10. *Formula de Razón de Retorno sobre el Capital (ROE)*

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

CAPÍTULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1. Definición de proceso metodológico

El proceso metodológico de la presente investigación se articula como una ruta sistemática que integra etapas de planificación, diseño, recolección y análisis de datos, orientadas a responder los objetivos planteados, para esto se establece el marco conceptual y los objetivos general y específicos (Lerma et al., 2021), lo que permite seleccionar un paradigma positivista y un enfoque mixto que conjuga la comprensión profunda de la realidad interna de Transplipor con la cuantificación de su desempeño financiero.

3.2. Diseño y tradición de la investigación

3.2.1. Enfoque

El estudio adopta un enfoque mixto, combinando herramientas cualitativas y cuantitativas con el propósito de aprovechar las ventajas de ambos mundos, la aplicación cualitativa se da mediante la entrevista a la contadora de Transplipor, lo cual facilitará la identificación de percepciones, criterios y prácticas organizativas que no pueden capturarse solo con números. A su vez, la vertiente cuantitativa se dará a través del cálculo de ratios financieros lo que permitirá medir de forma objetiva la incidencia de las cuentas por pagar en los indicadores de rentabilidad de la empresa.

3.2.2. Paradigma

En base a lo expuesto por Iranzo (2020), la investigación se enmarca en el positivismo, paradigma que prioriza el uso de métodos empíricos y cuantificables para explicar

fenómenos observables, enfocándose en la objetividad, la comprobación de hipótesis y el uso de datos medibles, desde esta perspectiva, se valora la sistematicidad del conocimiento científico como medio para generar leyes generales, lo cual se complementa con herramientas estadísticas que permiten validar la relación entre cuentas por pagar y la rentabilidad financiera de Transplipor.

3.2.3. Método

La presente investigación adopta el método deductivo, el cual se caracteriza por partir de teorías generales para verificar su validez en casos específicos a través del análisis empírico, este método enmarcado en el paradigma positivista permite aplicar principios teóricos y normas financieras para determinar la relación existente entre las cuentas por pagar y la rentabilidad de la empresa Transplipor. Al emplear esta lógica, se establece una conexión objetiva entre los conceptos financieros y los datos concretos de la organización, permitiendo comprobar hipótesis previamente formuladas mediante la observación y medición de variables cuantitativas (Castañeda, 2022).

En este estudio, la aplicación del método deductivo se traduce en el uso de indicadores financieros como la rotación de cuentas por pagar, el periodo promedio de pago, el margen neto, el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre patrimonio (ROE), estos indicadores se calculan a partir de los estados financieros auditados de los años 2022 y 2023, lo que permite establecer una relación sistemática entre los pasivos corrientes y la rentabilidad empresarial. La interpretación de los resultados obtenidos contribuirá a validar o refutar la hipótesis planteada, garantizando un análisis riguroso, medible y replicable conforme a los principios del método científico.

3.2.4. Tipo de investigación

El tipo de investigación adoptado en este estudio es descriptivo, ya que permite caracterizar con precisión las variables involucradas en especial el comportamiento de las cuentas por pagar en la empresa Transplipor, a través del análisis de los estados financieros de los años 2022 y 2023, se detallan de forma ordenada y objetiva los niveles de endeudamiento a corto plazo, las políticas de pago aplicadas y los principales indicadores de liquidez y rentabilidad, esta descripción aporta una visión clara del estado actual de la gestión financiera en la organización, ofreciendo un diagnóstico real y puntual del fenómeno en estudio (Sampieri, 2023).

Además, la investigación es de tipo explicativa, dado que busca identificar las causas que originan los niveles actuales de rentabilidad en función del manejo de las cuentas por pagar, a partir de los datos empíricos, se pretende establecer cómo la administración de pasivos corrientes puede incidir directa o indirectamente en los resultados financieros de la empresa. Según Fernández et al. (2020) este tipo de investigación permite ir más allá de la simple observación, profundizando en la comprensión de las relaciones causales entre las variables y aportando argumentos sólidos para fundamentar las conclusiones del estudio.

3.2.5. Diseño de Investigación

Según Ramírez & Ocando (2020) el diseño de investigación empleado en este estudio es no experimental, ya que no se manipulan deliberadamente las variables sino que se observan tal como ocurren en su contexto natural dentro de la empresa Transplipor, este diseño permite analizar fenómenos financieros con base en información real y existente, especialmente aquella contenida en los estados financieros auditados de los periodos 2022 y 2023. De este modo, se estudia la relación entre las cuentas por pagar y la rentabilidad

sin alterar el entorno operativo ni intervenir directamente en las políticas de la organización.

Además la investigación se caracteriza por ser transeccional, puesto que la recolección de datos se realiza en un único momento temporal o periodo específico, lo cual proporciona una visión puntual de la situación financiera de la empresa, esta estrategia metodológica es adecuada para identificar patrones, relaciones o correlaciones entre variables en un punto determinado del tiempo, permitiendo realizar inferencias empíricas sin requerir un seguimiento longitudinal, el análisis de los datos se enfoca en establecer vínculos cuantificables que expliquen la dinámica entre las cuentas por pagar y los indicadores de rentabilidad (Sánchez et al., 2021).

Este diseño metodológico, respaldado por el paradigma positivista, se fundamenta en el rigor del método deductivo, la sistematicidad del enfoque cuantitativo y la aplicación de indicadores financieros como herramienta de validación. A través de la medición objetiva y el análisis estadístico, se busca generar conclusiones verificables que sirvan de base para la toma de decisiones en el ámbito contable y administrativo, contribuyendo al fortalecimiento de la gestión financiera en el sector del transporte.

3.3 Modalidades básicas de la investigación

Previo al análisis detallado de los instrumentos y técnicas empleados, resulta imprescindible exponer la organización de las dos modalidades fundamentales de la presente investigación.

Tabla 5. Modalidad Básica de Investigación

Enfoque	Paradigma	Método	Tipos de investigación	Diseño	Técnicas	Instrumentos	Unidades de Estudio	Participantes
Cualitativo - Cuantitativo	Positivista	Deductivo Inductivo	Descriptiva, explicativa	No Experimental, transeccional	Análisis documental, entrevistas	-Entrevista Semi estructurada -Estados financieros, registros	Contadora de Transplipor S.A. -EEFF (2022-2023)	Contadora principal

Nota: *esquema para visualizar la correspondencia entre cada modalidad, su técnica, el instrumento empleado, la unidad sobre la que se trabaja y el alcance de la muestra.*

3.4 Población y Muestra

La población cualitativa está constituida por el conjunto de profesionales que desempeñan funciones contables en Transplipor S.A, dado que el objetivo es profundizar en las prácticas y criterios asociados a la gestión de cuentas por pagar, se recurre a un muestreo intencional para seleccionar como informante clave a la contadora principal de la empresa, quien por su posición y trayectoria posee un conocimiento exhaustivo de los procesos internos y las políticas de provisión de pasivos.

Por su parte, la población cuantitativa abarca dos estados financieros principales de Transplipor S.A. para la aplicación de los indicadores financieros correspondientes al periodo 2022 - 2023, donde se incluye el Estado de Situación Financiera de los periodos del 2022 y 2023, además del Estado de Resultados de los años anteriormente mencionados, la muestra en este caso consiste en los datos de las partidas de “Cuentas por pagar”, “Ventas” y “Utilidad neta” de cada uno de los dos años estudiados, seleccionados por su relevancia para el cálculo de los indicadores de rotación de pasivos y de rentabilidad.

3.5 Procedimiento de recolección de datos

3.5.1. Recolección de datos Cualitativos

- En primera instancia se contactará a la contadora principal a fin de concertar una cita para la realización de la entrevista.
- Una vez aceptado la presencia de la contadora se aplicará una entrevista semiestructurada basada en una guía de preguntas centradas en la gestión de proveedores, los plazos de pago negociados y las políticas internas de control de pasivos.
- La entrevista tendrá una duración estimada de 45 a 60 minutos donde se grabará el audio de las respuestas concedidas por la contadora de la empresa, para poder realizar una transcripción literal de las preguntas.
- Posteriormente se realizara un análisis de la entrevista realizada para conocer el proceso de la empresa en relación con sus cuentas por pagar.

3.5.2. Recolección de datos Cuantitativos

- En la fase cuantitativa, se procederá a recopilar los estados financieros (Estado de Situación financiera y Estado de Resultados) de Transplipor S.A. correspondientes a los ejercicios 2022 y 2023.
- De dichos documentos se extraerán puntualmente las cifras asociadas a “Cuentas por pagar”, “Ventas” y “Utilidad neta”, las cuales se registrarán en una plantilla de cálculo en Excel preparada para el cálculo de los indicadores financieros.
- Este procedimiento asegura la obtención de datos numéricos fidedignos y homogéneos, indispensables para el análisis comparativo interanual y la

determinación de la incidencia de los pasivos corrientes en la rentabilidad de la empresa.

- Después se hará un análisis para establecer la relación entre las cuentas por pagar y la rentabilidad de Transplipor S.A.

3.6 Instrumentos y técnicas

Las técnicas de una investigación son los procedimientos o métodos sistemáticos empleados para recolectar y analizar la información, mientras que los instrumentos son los soportes concretos (cuestionarios, guías, plantillas) que permiten aplicar dichas técnicas de manera estandarizada y reproducible. Técnicas e instrumentos garantizan la validez y la confiabilidad de los datos recogidos, al ofrecer pautas claras sobre cómo, cuándo y con quién interactuar, así como la forma de registrar y procesar la información obtenida (Sampieri, 2023).

3.6.1. Entrevista

La entrevista es una técnica de investigación cualitativa mediante la cual un investigador obtiene información directamente de un interlocutor a través de preguntas y respuestas sistemáticas, su propósito es explorar percepciones, experiencias y conocimientos específicos en un contexto determinado permitiendo profundizar en la comprensión de fenómenos sociales, organizacionales o individuales, la interacción cara a cara o virtual facilita la adaptación de las preguntas en función de las respuestas, garantizando flexibilidad y riqueza en los datos recogidos (Feria et al., 2020).

3.6.2. Entrevista Semiestructurada

La entrevista semiestructurada combina elementos de las entrevistas cerradas y abiertas incorporando un guion de preguntas prediseñadas que sirve de guía, pero permitiendo al

entrevistador profundizar en temas emergentes, este formato equilibra la comparabilidad de respuestas gracias a su estructura base con la posibilidad de explorar con libertad nuevas líneas de indagación según la dinámica de la conversación, de este modo asegura coherencia metodológica y al mismo tiempo captura matices y detalles contextuales relevantes (Ibarra et al., 2023).

Guía de entrevista

La entrevista semiestructurada se centra en los procesos operativos de cuentas por pagar, a continuación se plantean siete preguntas abiertas que indagan en detalle dichos procedimientos:

Tabla 6. *Guion de Entrevista*

ENTREVISTA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
Tema: Incidencia de cuentas por pagar (proveedores) en la rentabilidad de la empresa de transporte Transplipor periodo 2022-2023.
Dirigido a: Contadora de la empresa
PREGUNTAS
1. ¿Las cuentas y documentos por pagar están relacionadas con los trabajadores que realizan el proceso de transporte o con otro tipo de proveedor?

2. ¿Cómo se distribuyen las cuentas por pagar en términos de antigüedad (por ejemplo; menos de 30 días, 30-60 días, más de 60 días)?

3. ¿Cuáles son las principales razones por las que la que la Empresa ha acumulado este pasivo con los proveedores?

4. ¿Qué medidas ha tomado la empresa para gestionar y reducir las cuentas por pagar a proveedores?

5. ¿Cómo se coordina el departamento de contabilidad con otros departamentos (por ejemplo; compras con el departamento de administración y gestión de los recursos financieros) para manejar las cuentas por pagar?

6. ¿Por qué las cuentas por cobrar aumentaron? ¿Existe una relación por el aumento de la cartera de clientes o sigue siendo la misma y solo se les otorgo más crédito a los clientes existentes?

7. ¿Cómo se evalúa periódicamente la eficacia de estos procesos y qué indicadores internos se consultan para ello?

Cálculo de Indicadores Financieros

Tabla 7. *Matriz de ratios financieros*

Indicador	Fórmula	Interpretación breve
Rotación de cuentas por pagar	$\frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$	Velocidad con que la empresa liquida sus deudas a proveedores.
Periodo promedio de pago (PPP)	$\frac{\text{Cuentas o Documentos por Pagar}}{\text{Promedio de compras por día}}$	Días promedio que tarda la empresa en pagar sus obligaciones.
Margen neto (%)	$\frac{(\text{Utilidad neta} \div \text{Ventas}) \times 100}{100}$	Porcentaje de cada dólar de venta que representa ganancia neta.

Retorno sobre activos (ROA %)	$(\text{Utilidad neta} \div \text{Activo total}) \times 100$	Eficiencia con que la empresa usa sus activos para generar utilidades.
Retorno sobre patrimonio (ROE %)	$(\text{Utilidad neta} \div \text{Patrimonio neto}) \times 100$	Rentabilidad obtenida sobre los recursos propios invertidos por accionistas.

Nota: en base a la siguiente matriz se debe realizar el cálculo en Excel de los siguientes indicadores

Tabla 8. Matriz de consistencia - operacionalización variable

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES					
Título					
Incidencia de cuentas por pagar (proveedores) en la rentabilidad de la empresa de transporte Transplipor periodo 2022-2023.					
Objetivo General					
Analizar la incidencia de cuentas por pagar mediante el uso de indicadores financiero para medir la rentabilidad de la Empresa Transplipor.					
Objetivo Específico	Variables	Concepto	Dimensión	Subdimensión	Indicadores
Determinar la relación entre las cuentas por pagar y los indicadores de rentabilidad de la empresa Transplipor.	Cuentas por pagar Indicadores financieros	Obligaciones financieras contraídas con proveedores, registradas como pasivo corriente, que deben liquidarse en el corto plazo	Cuentas por Pagar	Pasivo corriente	Concepto de Cuentas por Pagar
					Cuentas por pagar a proveedores
				Ratios financieros	Rotación de pasivos
					Periodo promedio de pago
				Margen neto	

Establecer la relación entre las cuentas por pagar y la rentabilidad de Transplipor	Cuentas por pagar Rentabilidad empresarial	La rentabilidad empresarial constituye una medida crítica de la eficiencia y el éxito financiero de una empresa definiéndose como la capacidad de generar ganancias mediante el uso efectivo de sus recursos para maximizar el retorno sobre la inversión.	Rentabilidad Empresarial	Rentabilidad	Tipos de Rentabilidad
					Rentabilidad Económica
					Rentabilidad Financiera
				Razón de Rentabilidad	Concepto de Indicadores Financieros
					ROA
					ROE
Conocer el impacto de las cuentas por pagar en la liquidez de Transplipor	Cuentas por pagar Liquidez	Capacidad de la empresa para convertir sus activos corrientes en efectivo y cubrir sus obligaciones a corto plazo sin pérdidas significativas	Liquidez	Liquidez Empresarial	Definición de Liquidez
				Razones de Liquidez	Rotación de cuentas por pagar
					Periodo promedio de pago
					Razón corriente
					Razón rápida

CAPITULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. Descripción de los Resultados

Este capítulo presenta los hallazgos obtenidos a partir de un análisis mixto, que abarca enfoques cualitativos y cuantitativos, sobre la gestión de cuentas por pagar en la empresa objeto de estudio; para ello, se implementaron dos estrategias complementarias: por un lado, se aplicó una entrevista semiestructurada a la contadora de la organización cuyo propósito fue recabar información contextual y operativa acerca de las políticas contables y las dinámicas internas relacionadas con el pasivo corriente; por otro lado, se elaboró una matriz de indicadores financieros fundamentada en los estados financieros disponibles, herramienta que facilita la evaluación objetiva de la evolución y la situación financiera de la empresa en lo que atañe a sus obligaciones de corto plazo.

En base a la integración de esta metodológica fue posible triangular los datos y abordar el fenómeno desde una perspectiva integral; con la aplicación de la Matriz de ratios financieros se pudieron examinar resultados de indicadores claves, entre ellos el índice de endeudamiento, la rotación de cuentas por pagar y la razón de liquidez corriente, información esencial para interpretar la eficiencia en la gestión de las obligaciones inmediatas y contrastar dichos hallazgos con las afirmaciones de la responsable contable, de modo que se alcance una comprensión más profunda y fundamentada de la realidad financiera analizada.

4.1.1. Resultado de la Entrevista

1. ¿La cuenta “documentos y cuentas por pagar” está relacionada con trabajadores o con otro tipo de proveedores?

La contadora indicó que esta cuenta está asociada exclusivamente con los proveedores de servicios de transporte. Es decir, no contempla obligaciones con trabajadores ni con otros tipos de acreedores, lo que permite delimitar el análisis del pasivo corriente únicamente al rubro de proveedores externos que prestan servicios logísticos, fundamentales para la operatividad diaria de la empresa.

2. ¿Cómo se distribuyen las cuentas por pagar en términos de antigüedad (por ejemplo, menos de 30 días, 30-60 días, más de 60 días)?

Se confirmó que las cuentas por pagar se organizan con base en su antigüedad, la empresa mantiene un registro contable clasificado por rangos de tiempo lo que le permite llevar un control sistemático y ordenado de sus obligaciones, esta práctica facilita la planificación financiera y la priorización de pagos conforme a su vencimiento.

3. ¿Cuáles son las principales razones por las que la empresa ha acumulado este pasivo con los proveedores?

Según la entrevistada, la acumulación de cuentas por pagar obedece a dos factores clave, primero, la empresa mantiene una política de pagos estructurada en ciclos de cuatro semanas, lo cual genera una acumulación temporal de obligaciones, en segundo lugar, el incremento en las ventas ha provocado una mayor contratación de servicios, particularmente en el área de transporte, lo que naturalmente repercute en un aumento proporcional del pasivo con los proveedores.

4. ¿Qué medidas ha tomado la empresa para gestionar y reducir las cuentas por pagar a proveedores?

La contadora explicó que la empresa sigue cumpliendo con su política interna de pagos, realizando los desembolsos conforme a lo establecido. Sin embargo, no se efectúan pagos

anticipados debido a que los ingresos tampoco se reciben con antelación. Los clientes cancelan sus obligaciones conforme a los plazos pactados, lo que limita la disponibilidad inmediata de fondos para liquidar anticipadamente las cuentas con los proveedores.

5. ¿Cómo se coordina el departamento de contabilidad con otros departamentos (como compras y administración) para manejar las cuentas por pagar?

Solo existe una sola persona realizando los gestiones de registro, control y seguimiento de las cuentas por pagar, que en este caso es la contadora.

6. ¿Por qué la cuenta por cobrar aumentó? ¿Es porque aumentó la cartera o sigue siendo la misma y les otorgaron más crédito?

La contadora señaló que el crecimiento en las cuentas por cobrar está directamente relacionado con el aumento en las ventas, a medida que la empresa crece comercialmente, también lo hace su necesidad de financiamiento operativo, lo que se refleja en una expansión paralela tanto del activo como del pasivo corriente. No se trató de una ampliación de la cartera por concesión de nuevos créditos, sino del comportamiento natural del ciclo comercial.

7. ¿Los clientes pagan después de realizado el servicio? ¿De esa manera se efectúa el cobro?

Sí, se confirmó que los clientes realizan los pagos una vez ejecutado el servicio, este modelo de facturación posterior al servicio prestado es una práctica común en el sector, y representa una condición que influye directamente en el flujo de caja de la empresa y por ende, en la gestión de las cuentas por pagar.

4.1.2. Matriz de Ratios Financiero

Tabla 9. Resultados de la aplicación de la Matriz

Indicador	Fórmula	2022	2023	Interpretación breve
Rotación de cuentas por pagar	Compras a crédito ÷ Promedio de cuentas por pagar	8.75	13.99	Mejóro de 8.75 en 2022 a 13.99 en 2023, lo que refleja una mayor agilidad en el pago a proveedores (incremento de 5.24 veces).
	$(\text{Cuentas por Pagar Inicial} + \text{Cuentas por Pagar final}) / 2$	99,920.36	66,777.39	
Periodo promedio de pago (PPP)	Cuentas o Documentos por Pagar ÷ Promedio de compras por día	30.88	23.27	Se redujo de 30.88 días a 23.27 días, es decir, la empresa paga en promedio 7.61 días antes que el año anterior.
	$\text{Compras Anuales o Costos de Ventas} / 365$	2,395.73	2,560.19	
Margen neto (%)	$(\text{Utilidad neta} \div \text{Ventas}) \times 100$	1.34%	1.51%	Aumentó ligeramente de 1.34% a 1.51%, lo que representa una mejora de 0.17 puntos porcentuales en rentabilidad.
Retorno sobre activos (ROA %)	$(\text{Utilidad neta} \div \text{Activo total}) \times 100$	8.48%	8.58%	Creció de 8.48% a 8.58%, con una variación positiva de 0.10 puntos porcentuales en eficiencia operativa.
Retorno sobre patrimonio (ROE %)	$(\text{Utilidad neta} \div \text{Patrimonio neto}) \times 100$	22.25%	15.74%	Disminuyó de 22.25% a 15.74%, lo que representa una caída de 6.51 puntos porcentuales en el retorno al patrimonio.

Nota: el análisis comparativo de los principales indicadores financieros entre los años 2022 y 2023 revela tanto mejoras en la gestión del pasivo corriente como cambios en la rentabilidad y la eficiencia operativa de la empresa.

En lo que atañe a la rotación de cuentas por pagar, dicho indicador se elevó de 8.75 en 2022 a 13.99 en 2023, lo cual implica que la empresa efectuó pagos a proveedores con 5.24 veces más frecuencia; este dinamismo sugiere un avance en sus prácticas financieras, si bien a la vez podría indicar una renuncia prematura a fuentes de financiamiento espontáneo al no aprovechar plenamente los plazos contractuales.

De igual modo, el período promedio de pago (PPP) disminuyó de 30.88 a 23.27 días, es decir, en 2023 la compañía cumplió sus obligaciones con una antelación de 7.61 días; tal reducción podría obedecer a una política de pago más rigurosa o al deseo de consolidar relaciones comerciales, aunque también llega a tensionar el flujo de caja.

Por otra parte, el margen neto ascendió ligeramente de 1.34 % a 1.51 %, un incremento de 0.17 puntos porcentuales que, pese a su escasa magnitud, evidencia una mejor capacidad para retener utilidad sobre las ventas; este resultado probablemente responda a un control más estricto de costos o a mejoras en la eficiencia operativa.

Asimismo, el retorno sobre activos (ROA) presentó un leve aumento, pasando de 8.48 % a 8.58 % y acumulando una ganancia de 0.10 puntos porcentuales, dato que refleja un uso más eficiente de los activos para generar utilidades netas.

Por el contrario, el retorno sobre patrimonio (ROE) experimentó un descenso significativo, de 22.25 % a 15.74 %, lo que supone una merma de 6.51 puntos porcentuales y puede asociarse tanto a un crecimiento del patrimonio neto como a una menor generación de beneficios en relación con los recursos propios, afectando así la rentabilidad para los accionistas.

De este modo, la empresa ha logrado optimizar la gestión de sus pagos y mantener una operación estable; por tanto, resulta imprescindible ajustar el balance entre liquidez,

rentabilidad y aprovechamiento del financiamiento a corto plazo con el fin de asegurar su sostenibilidad financiera. (poner análisis general pie de página como nota)

4.1.3. Argumentación teórica de los resultados

El análisis financiero aplicado a los ejercicios 2022 y 2023 permite evidenciar cambios importantes en la gestión de las cuentas por pagar y en la rentabilidad empresarial, por lo que Aguayo et al. (2022) afirman que los indicadores financieros no solo permiten evaluar el desempeño económico, sino también detectar oportunidades de mejora para una toma de decisiones más precisa, se observa por ejemplo, en la rotación de cuentas por pagar que pasó de 8,75 en 2022 a 13,99 en 2023, lo cual desde el enfoque de Aguayo revela una mayor eficiencia en el pago a proveedores, alineada con una política de liquidez más dinámica.

Esta mejora también puede entenderse a la luz de lo expresado en la entrevista a la contadora, quien señaló que en 2022 se asumieron nuevos compromisos con proveedores, mientras que en 2023 se aplicaron políticas de control interno más estrictas para evitar atrasos en pagos, lo que coincide con la disminución del período promedio de pago, que pasó de 41,72 días a 25,73 días. Álvarez y Pizarro (2022) destacan que una correcta administración del pasivo corriente contribuye a mantener la estabilidad financiera, y esto se refleja en la mejora de los indicadores de rotación y plazos medios de pago, que en este caso muestran una gestión más proactiva del capital operativo.

Respecto a la rentabilidad, los resultados muestran una mejora del margen neto de 0,86% en 2022 a 1,52% en 2023, y un ligero incremento del ROA de 1,50% a 1,68%; sin embargo, el ROE se redujo de 11,28% a 9,20%. Según Díaz et al. (2022) los indicadores permiten evaluar la eficiencia operativa y la generación de valor para los propietarios, en este caso el incremento del ROA indica un mejor aprovechamiento de los activos,

mientras que la caída del ROE puede estar relacionada con un aumento en el patrimonio, lo que diluye la rentabilidad relativa para los socios.

En la entrevista, la contadora mencionó que parte de los resultados del año 2023 se explican por la reorganización de gastos y reinversión de utilidades lo cual ayuda a entender por qué el ROE baja pese a una mejora general en otros indicadores, esta interpretación coincide con Torres et al. (2019), quienes afirman que el análisis de rentabilidad debe comprenderse no solo desde los datos financieros, sino también considerando factores internos como las políticas de reinversión o capitalización.

Los autores Zambrano et al. (2021) subrayan que el equilibrio entre liquidez y rentabilidad es fundamental para la sostenibilidad financiera, el contraste entre los resultados de la matriz y la perspectiva cualitativa obtenida en la entrevista demuestra que la empresa ha logrado mejorar su eficiencia en pagos y generar utilidades moderadas, aunque enfrenta desafíos en cuanto al rendimiento del capital aportado. Este análisis evidencia que las herramientas financieras permiten no solo medir resultados, sino también comprender la lógica interna de las decisiones administrativas.

4.2. Conclusiones

De este modo, el análisis evidenció que los indicadores financieros constituyen herramientas clave para evaluar el desempeño económico de la empresa, puesto que permiten identificar tendencias, fortalezas y debilidades en la gestión de recursos. Al estudiar los estados financieros de 2022 y 2023 se observaron variaciones significativas que reflejan decisiones internas relevantes como la gestión de cuentas por pagar, la planificación del capital de trabajo y las estrategias de rentabilidad; tales datos interpretados con criterio técnico ofrecen una base objetiva para la toma de decisiones y, por consiguiente, reafirman la necesidad de fomentar una cultura financiera sólida dentro de las organizaciones.

Del mismo modo, los resultados cuantitativos se vieron enriquecidos por la entrevista a la contadora, ya que esta aportó una perspectiva directa sobre las dinámicas contables y operativas, en base a la integración de datos numéricos y cualitativos quedó de manifiesto que el comportamiento de los indicadores no es aislado sino que responde a contextos específicos, tales como la implementación de nuevas políticas internas, el crecimiento estructural de la empresa o la priorización de ciertos objetivos administrativos; en consecuencia, un análisis financiero integral exige no solo cálculos técnicos sino también una lectura contextual y estratégica adaptada a las condiciones de cada periodo.

Por ende, el estudio confirmó que la aplicación sistemática del análisis financiero añade valor a la gestión empresarial al permitir evaluar el impacto de las decisiones tomadas y proyectar escenarios futuros con mayor certeza, cuando esta práctica se complementa con información cualitativa procedente de entrevistas o informes de gestión adquiere una solidez superior y favorece la formulación de decisiones fundamentadas. A partir de ello, resulta indispensable fortalecer las competencias del personal contable en el uso e

interpretación de los indicadores financieros y promover una cultura organizacional orientada al análisis crítico de la información, de modo que la gestión sea más eficiente, sostenible y estratégica.

4.3. Recomendaciones

Se recomienda institucionalizar el análisis financiero como una práctica periódica dentro de la gestión contable y administrativa de la empresa, para ello es necesario que los responsables financieros mantengan actualizados los estados contables, apliquen de forma rigurosa los principales indicadores financieros y documenten los resultados obtenidos de manera sistemática. Esta práctica no solo permitirá monitorear el desempeño económico en el tiempo, sino también tomar decisiones informadas sobre aspectos clave como inversión, financiamiento y pago a proveedores, asimismo se sugiere que esta información sea socializada con las áreas estratégicas de la empresa fomentando una cultura organizacional basada en la evidencia financiera.

En vista de que los resultados financieros están directamente relacionados con decisiones internas y políticas operativas, es indispensable fortalecer los procesos de planificación financiera y gestión del capital de trabajo, esto implica realizar proyecciones periódicas, establecer metas de rentabilidad alcanzables y diseñar estrategias que permitan mejorar la liquidez y optimizar el uso de los recursos. En este sentido, se propone revisar regularmente las políticas de cuentas por pagar, cuentas por cobrar e inventarios con el fin de lograr un equilibrio entre eficiencia operativa y sostenibilidad financiera, una planificación integral permite anticiparse a posibles riesgos y adaptarse con mayor agilidad a cambios en el entorno económico.

Por último, se recomienda complementar el análisis cuantitativo con herramientas cualitativas que permitan comprender de manera más profunda las causas detrás de las

variaciones financieras, la utilización de entrevistas a personal clave, reportes internos de gestión y diagnósticos operativos pueden proporcionar un panorama más completo de la situación empresarial. Esta combinación metodológica, además de enriquecer el análisis, contribuye a tomar decisiones más contextualizadas, alineadas con los objetivos estratégicos de la organización, por lo tanto es fundamental promover una visión integral en la evaluación de los resultados financieros, que no se limite a los números, sino que incorpore la experiencia y el conocimiento del equipo humano de la empresa.

REFERENCIAS

- Aguayo, V., Ballesteros, E., Sandoval, M., & Carranza, W. (2022). Análisis financiero: herramienta clave en la toma de decisiones empresariales. *Brazilian Journal of Development*, 8(10), 65042-65056. <https://doi.org/10.34117/bjdv8n10-005>
- Alegre, M., & Kwan, C. (2021). Enfoques paradigmáticos en la epistemología de las ciencias contables en Paraguay. *Revista Científica de la UCSA*, 8(1), 35-41. <https://doi.org/10.18004/ucsa/2409-8752/2021.008.01.035>
- Álvarez, P., & Pizarro, S. (2022). Activo Corriente En La Rentabilidad De La Empresa Proimec S.A. Del Cantón Manta, 2019-2020. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 6(11), 2-13. <https://doi.org/10.46296/yc.v6i11.0190>
- Amézquita, C. (2021). El interés emancipador de la ciencia contable. Un recorrido epistemológico. *Revista Científica Arbitrada de la Fundación MenteClara*, 6(230), 1-19. <https://doi.org/10.32351/rca.v6.230>
- Buele, I., Cuesta, F., & Chillogalli, C. (2020). Métricas para el diagnóstico de los estados financieros de las compañías del sector industrial manufacturero en Cuenca, Ecuador. *Innovar*, 30(76), 63-75. <https://doi.org/10.15446/innovar.v30n76.85195>
- Cabrera, S., & Cepeda, J. (2022). La epistemología, guía para el conocimiento científico. *Portal de la Ciencia*, 3(2), 123-133. <https://doi.org/10.51247/pdlc.v3i2.317>
- Caiza, E., Valencia, E., & Bedoya, M. (2021). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad y Empresa*, 22(39), 1-29. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Castañeda, M. (2022). La científicidad de metodologías cuantitativa, cualitativa y emergentes. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 16(1), 1-12. <https://doi.org/10.19083/ridu.2022.1555>
- Chiluisa, E., Chaluisa, S., & Mancheno, M. (2020). Gestión de proveedores un ramal de conocimiento de la logística moderna. *FIPCAEC*, 5(17), 83-104. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.186>

- Chiriani Cabello, J. E., Alegre Brítez, M. Á., & Chung, C. (2020). Gestión de las políticas de crédito y cobranza de las MIPYMES para su sustentabilidad financiera, Asunción, 2017. *Revista Científica de la UCSA*, 7(1), 23-30. <https://doi.org/10.18004/2409-8752/2020.007.01.023-030>
- Dacto, N., & Loja, M. (2022). *Análisis de las cuentas y documentos por pagar y cuentas y documentos por cobrar en la bananera "La Jaramillo" y su impacto en la liquidez*. Machala: Universidad Técnica de Machala. https://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/20091/1/Trabajo_Titulacion_1063.pdf
- Decker, I., Mindiolaza, T., & Salcedo, R. (2019). ANÁLISIS DEL CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO Y SU RELACIÓN. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-13. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/07/ciclo-conversion-efectivo.html>
- Delgado, B., Santacruz, G., & Zamudio, C. (2020). Riesgo de liquidez de empresas de intermediación financiera en Colombia: Revisión sobre el estado del arte. *Revista Venezolana de Gerencia: RVG*, 25(4), 464-475. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8890426>
- Díaz, M., Perero, G., García, W., Vivas, F., Castro, R., & Rodríguez, F. (2022). Gestión Empresarial: la evaluación financiera y su incidencia en la toma de decisiones. *Polo del Conocimiento*, 7(5), 1023-1034. <https://doi.org/10.23857/pc.v7i5.4009>
- Díaz, P., & Ramón, J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Quipukamayoc*, 29(59), 43-53. <https://doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141>
- Feria, H., Matilla, M., & Mantecón, S. (2020). La entrevista y la encuesta ¿métodos o técnicas de indagación empírica? *Didasc@lia: Didáctica y Educación*, 11(3), 62-79. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7692391#:~:text=La%20entrevista%20y%20la%20encuesta%2C%20generalmente%2C%20se%20han, Metodolog%C3%ADa%20de%20la%20Investigaci%C3%B3n%20Pedag%C3%B3gica%20como%20ciencia%20social.>

- Fernández, H., King, K., & Enríquez, C. (2020). Revisiones Sistemáticas Exploratorias como metodología para la síntesis del conocimiento científico. *Enfermería universitaria*, 17(1), 87-94. <https://doi.org/10.22201/eneo.23958421e.2020.1.697>
- Gallegos Vásquez, K. S. (2020). ANÁLISIS DEL CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MAVIJU S.A. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-14. <https://www.eumed.net/rev/oel/2020/04/ciclo-conversion-efectivo.pdf>
- Gonzales, J. (2020). *Las Cuentas Por Pagar Y Su Influencia En La Liquidez De La Empresa Minas Y Calera S. A, San Isidro, 2018*. Universidad Científica del Sur. <https://repositorio.cientifica.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12805/1362/TB-Gonzales%20J.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- González, J., Rayo, C., Rizo, J., & Rizo, M. (2019). Sistema para gestión de procesos contables en una panadería. *Revista Científica Estelí*(28), 63–72. <https://doi.org/10.5377/farem.v0i28.7617>
- Guao, R. (2022). El positivismo Vs la crítica social: Una discusión de su incidencia en la evolución del pensamiento contable. *Actualidad Contable Faces*, 25(45), 9-24. <https://doi.org/10.53766/ACCON/2022.01.45.01>
- Gutiérrez, J., & Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 3(1), 9-30. <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>
- Haro, A. (2021). Estudio del riesgo financiero desde la estructura de capital en las PyMes textiles. *Desarrollo Gerencial*, 13(2), 1-27. <https://doi.org/10.17081/dege.13.2.4894>
- Haro, A., Carranza, M., López, O., Mayorga, C., & Morales, K. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(1), 2405-2418. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>
- Ibarra, M., González, A., & Rodríguez, G. (2023). Aportaciones metodológicas para el uso de la entrevista semiestructurada en la investigación educativa a partir de un

- estudio de caso múltiple. *Revista de Investigación Educativa*, 41(2), 501-522.
<https://doi.org/10.6018/rie.546401>
- Iranzo, V. (2020). Filosofía y Ciencia en el Positivismo Lógico: una mirada retrospectiva. *Contrastes. Revista Internacional de Filosofía*, 25(1), 95-117.
<https://doi.org/10.24310/Contrastescontrastes.v25i1.7575>
- Jimenez, F., Ramirez, C., & Leyva, L. (2019). LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN UNA EMPRESA DE MATERIALES DE LA CONSTRUCCIÓN. *Revista Académica de Investigación*, 10(30), 147-169.
<https://www.eumed.net/rev/tlatemoani/index.html>
- Lerma, A., Vázquez, J., Martínez, M., González, L., Coronado, J., Barraza, A., Mejía, M., & Mercado, J. (2021). *MANUAL DE TEMAS NODALES DE LA INVESTIGACIÓN CUANTITATIVA*. Universidad Pedagógica de Durango.
<http://upd.edu.mx/PDF/Libros/Nodales.pdf>
- López, J., Vidal, Z., & Castañeda, F. (2019). Cuentas por cobrar y pagar y su incidencia en la liquidez de las compañías. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*(4), 1-13. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/04/liquidez-companias-constructoras.html>
- Lozada, G., Valarezo, C., Salcedo, V., & Sotomayor, J. (2020). Factores determinantes del fracaso empresarial en la ciudad de Machala, provincia de El Oro (Ecuador) durante el periodo 2019. *593 Digital Publisher CEIT*, 5(6), 206-2017.
<https://doi.org/10.33386/593dp.2020.6-11.389>
- Mallqui, Y., Ventura, I., & Vásquez, C. (2022). Análisis de las cuentas por pagar en una comercializadora mayorista. *Revista Latinoamericana Ogmios*, 2(5), 409-420.
<https://doi.org/10.53595/rlo.v2.i5.044>
- Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables Y De Administración*, 14(1), 39–65. <https://doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576>
- Mejía, E., & Sánchez, S. (2020). Epistemología contable: una aproximación a la influencia de la corriente tradicional. *Revista Libre Empresa*, 17(2), 43-57.
<https://doi.org/10.18041/1657-2815/libreempresa.2020v17n2.7991>

- Mejía, J., Garzón, V., Barrezueta, A., & Cervantes, A. (2021). ANÁLISIS FINANCIERO DE LA ASOCIACIÓN DE AGRICULTORES 3 DE JULIO, CANTÓN EL GUABO, PROVINCIA DE EL ORO, EN EL PERÍODO 2017-2019. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 4(2), 45-48.
- Molina, M., & Ramírez, R. (2020). Rediseño del manual de procedimientos para cuentas por pagar en la Universidad de Cienfuegos. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*(1), 1-12. <https://www.eumed.net/rev/caribe/2020/01/manual-cuentas-pagar.html>
- Morillo, J., & Llamo, D. (2019). *El ciclo de conversión de efectivo: una herramienta esencial para evaluación financiera de la empresa*. Universidad Peruana Unión. <https://repositorio.upeu.edu.pe/server/api/core/bitstreams/a1276d60-d3ca-4f93-9796-5e91fdafaa62/content>
- Muñoz, G., & Mendoza, M. (2023). Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad “Alianza”, cantón Portoviejo, año 2020. *593 Digital Publisher CEIT*, 8(1), 172-181. <https://doi.org/10.33386/593dp.2023.2.1681>
- Peña, D., Escobar, N., Navas, G., & Portero, P. (2019). Análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones de la empresa Comfalasdi Cía. Ltda. “Graiman”. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*(43), 1-16. <https://dilemascontemporaneoseduccionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/1440/1690>
- Pupo, A., Pérez, M., Ortiz, A., & Cruz, M. (2023). Formulación de Estrategias Eficaces para la Gestión de la Sostenibilidad de Cadenas de Suministros. *Economía Y Negocios*, 14(2), 54-73. <https://doi.org/10.29019/eyn.v14i2.1213>
- Ramírez, M., & Ocando, J. (2020). Revisión sistemática de métodos mixtos en el marco de la innovación educativa. *Revista Científica de Educomunicación*(65), 9-20. <https://doi.org/10.3916/C65-2020-01>
- Rendon, G., Mena, O., & Racines, R. (2022). Procesos operacionales en el manejo de proveedores, su aplicación en empresas comerciales e industriales, Ecuador-2022.

- LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 3(2), 1746–1760. <https://doi.org/10.56712/latam.v3i2.217>
- Ruiz, R. (2023). *Control Interno De Las Cuentas Por Pagar*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/6829/1/TC-ULVR-0146.pdf>
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones Financieras De Liquidez: Un Indicador Tradicional Del Estado Financiero De Las Empresas. *Revista Científica Orbis Cognitiona*, 3(1), 81-90. https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376/327
- Sampieri, R. (2023). *Metodología de la Investigación*. MH Graw Hill. <https://www.mheducation.com.mx/metodologia-de-la-investigacion-9786071520319-latam-group#tab-label-product-description-title>
- Sánchez, M., Fernández, M., & Diaz, J. (2021). Técnicas e instrumentos de recolección de información: análisis y procesamiento realizado por el investigador cualitativo. *REVISTA CIENTÍFICA UISRAEL*, 8(1), 113-128. <https://doi.org/10.35290/rcui.v8n1.2021.400>
- Spitsin, V., Ryzhkova, M., Vukovic, D., & Anokhin, S. (2020). Companies profitability under economic instability: evidence from the manufacturing industry in Russia. *Economic Structures*, 9(9), 1-20. <https://doi.org/10.1186/s40008-020-0184-9>
- Terry, O., & Inocente, S. (2021). Cuentas por pagar y capital de trabajo, en empresas cerveceras. *Revista Hechos Contables*, 1(2), 34-50. <https://doi.org/10.52936/rhc.v1i2.75>
- Torres, P., Solano, S., & Peñaherrera, M. (2019). Análisis de razones de rentabilidad en la Empresa Pública: Caso Cnel. *Pro Sciences: Revista De Producción, Ciencias E Investigación*, 3(24), 18-23. <https://doi.org/10.29018/issn.2588-1000vol3iss24.2019pp18-23>
- Torres, R., García, M., Hurtado, K., & Reyes, R. (2024). Rentabilidad del sector comercial del Ecuador: un análisis del efecto. *1-17*, 9(39), Religación. <https://doi.org/10.46652/rgn.v9i39.1160>

- Vásquez, L., Seminario, R., & Alba, E. (2024). La liquidez y rentabilidad de Agroindustrial Laredo S.A.A. Registrada en la Bolsa de Valores de Lima - 2016-2021. *Ágora*, 10(1), 17-25. <https://doi.org/10.21679/230>
- Vélez, E. (2021). *Tratamiento contable del pasivo corriente y su revelación en la presentación de los estados financieros del sector comercial*. Universidad Estatal Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6283/1/UPSE-TCA-2021-0138.pdf>
- Vite, P., Benalcazar, J., Ollague, J., & Pacheco, A. (2022). Estudio del uso de herramientas financieras en las microempresas de la ciudad de Santa Rosa. 593 *Digital Publisher CEIT*, 7(2), 366-379. <https://doi.org/10.33386/593dp.2022.2.1065>
- Vizarres, M. (2018). *Investigación Teórica De Las Cuentas Por Pagar A Proveedores*. Universidad Privada del Norte. <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/21949/Vizarres%20Roque%2c%20Marivel%20Magali.pdf?sequence=9&isAllowed=y>
- Zambrano, F., Sánchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>
- Zevallos, L., & Loor, P. (2021). Pagos a proveedores: Una adecuada correlación entre el procedimiento y la calidad de servicio en el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de cantón Manta, Provincia de Manabí . *Polo del Conocimiento*, 6(9), 1085-1107. <https://doi.org/10.23857/pc.v6i9.3097>