



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**OCTUBRE 2023 - MARZO 2024**

**EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA PRUEBA  
PRÁCTICA**

**CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD  
Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

Impacto de la Gestión de Cuentas por Pagar en la liquidez de la empresa BAMAREX S.A.  
del cantón Baba en los periodos 2022-2023

**EGRESADO:**

Arana Gómez Darwin Slyder

**TUTOR:**

Ec. Martha Guadalupe Acosta Roby

**AÑO 2024**

## CONTENIDO

Planteamiento del problema.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Justificación .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Objetivos del estudio.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Objetivo general.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Objetivos específicos .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Línea de Investigación .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Articulación del del tema .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Marco conceptual.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Cuentas por pagar .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Gestión financiera .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Gestión de cuentas por pagar .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Liquidez .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Flujo de efectivo .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Análisis financiero .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Indicadores financieros .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Período promedio de inventario.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Período promedio de cobro.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Período promedio de pago .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Rotación de cuentas por pagar .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE).....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Importancia del CCE.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Cómo el CCE afecta la liquidez de la empresa.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Razón de apalancamiento financiero .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Marco metodológico .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Resultados .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Discusión de resultados.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Conclusiones .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Recomendaciones .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Referencias.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Anexos .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

## **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

Durante el período 2022-2023, la empresa Bamarex S.A. enfrenta desafíos en el control de cuentas por pagar, lo cual genera implicaciones profundas para su estabilidad financiera y operativa, por lo tanto, la gestión eficiente de las cuentas por pagar es fundamental para cualquier organización, porque permite mantener una posición financiera saludable y asegurar relaciones comerciales estables, en este sentido la falta de un control adecuado en esta área puede resultar en una serie de problemas que comprometen liquidez de la empresa.

Bamarex S.A., una entidad dedicada a la producción y comercialización de productos agrícolas, la misma que ha sido reconocida en el cantón Baba por su contribución al desarrollo económico local, no obstante, en los últimos dos años, la empresa ha enfrentado dificultades para gestionar sus cuentas por pagar de manera eficiente, lo cual ha llevado a una acumulación de pagos atrasados, intereses moratorios y la pérdida de descuentos por pagos anticipados, incrementando significativamente los costos operativos.

La ausencia en el control adecuado de las cuentas por pagar en Bamarex S.A. ha generado un impacto negativo en sus márgenes de beneficio, donde los costos adicionales asociados a los pagos atrasados y a la pérdida de descuentos han reducido la capacidad de la empresa para generar utilidades, afectando su rentabilidad, lo mismo que se agrava cuando se considera que los recursos financieros se ven limitados, restringiendo las inversiones necesarias para el crecimiento y desarrollo de la empresa.

El problema de la gestión ineficiente de cuentas por pagar también podría afectar a la competitividad de Bamarex S.A. en el mercado, debido a que la puntualidad en los pagos a proveedores, asimismo, es esencial para mantener relaciones comerciales sólidas con ellos y obtener condiciones favorables, por lo tanto, la empresa podría tener un deterioro con estas debido a su incapacidad para cumplir con los plazos de pago acordados.

Además, las deficiencias en la precisión en el control de cuentas por pagar dificultan la planificación financiera y el presupuesto de Bamarex S.A.; y en este sentido si no se una visión clara de las obligaciones financieras pendientes, la empresa podría enfrentar dificultades para administrar la liquidez y anticipar posibles problemas de liquidez, lo que a su vez podría afectar a la capacidad de la entidad de cumplir con otras obligaciones financieras, relacionadas con el pago de deudas y el cumplimiento de compromisos con inversionistas, lo mismo que pone en riesgo la estabilidad financiera de la organización.

La situación actual de Bamarex S.A. revela que la gestión deficiente de sus cuentas por pagar, podría resultar en un aumento de los costos operativos y la reducción en los márgenes de beneficio, deteriorando a su vez, las relaciones con los proveedores y ha afectado la competitividad de la empresa en el mercado; como consecuencia a la falta de precisión en el control de las obligaciones financieras complicando la planificación financiera y el presupuesto, aumentando la incertidumbre sobre la facilidad de la empresa para controlar su liquidez y suplir con sus compromisos financieros.

Las consecuencias de la gestión ineficiente de las cuentas por pagar en Bamarex S.A. son a una problemática evidente, debido a que la empresa podría enfrentar pérdidas en la rentabilidad y competitividad, lo cual conlleva a tener problemas para conservar relaciones comerciales con los proveedores, lo mismo que pone en riesgo la capacidad de la entidad en planificar y gestionar sus recursos de manera efectiva con la finalidad de mantenerse operativa.

La gestión de cuentas por pagar en Bamarex S.A. durante los períodos 2022-2023, tiene un impacto relevante en la liquidez y estabilidad económica, debido a que la acumulación de pagos atrasados, los costos adicionales y la pérdida de descuentos son situaciones que pueden reducir los márgenes de beneficio, afectando en la capacidad de la entidad para generar utilidades y competir en el mercado, dificultando asimismo, la planificación del efectivo lo que aumenta la incertidumbre sobre la viabilidad financiera de la empresa.

## JUSTIFICACIÓN

La relevancia de este estudio radica en el impacto significativo que tiene la gestión de cuentas por pagar en la liquidez y capacidad operativa de Bamarex S.A., porque la adecuada administración de estas cuentas es fundamental para evitar costos adicionales derivados de intereses y penalidades, y para mantener relaciones positivas con los proveedores. Comprender las deficiencias actuales en este ámbito permite identificar oportunidades de mejora, optimizando así la liquidez y fortaleciendo la estabilidad económica de la empresa.

La importancia de este trabajo se centra en la necesidad de la empresa pueda aplicar estrategias que aseguren un manejo más efectivo de las obligaciones financieras a corto plazo. Analizar y entender las prácticas actuales de gestión de cuentas por pagar proporcionará una base para que la entidad pueda implementar sistemas de control eficientes y políticas de pago mejor estructuradas, para mejorar la eficiencia operativa de Bamarex S.A., incrementar la confianza de los proveedores y otros socios comerciales.

Los beneficios de esta investigación destacan la posibilidad de reducir los costos financieros asociados a la gestión ineficiente de cuentas por pagar, por lo tanto, al identificar las deficiencias en este proceso, Bamarex S.A. podrá mejorar su habilidad para gestionar el capital de trabajo de manera efectiva, lo que repercutirá de forma positiva en su rentabilidad y competitividad en el mercado.

Esta investigación se presenta con un enfoque sobre las cuentas por pagar de Bamarex S.A., las cuales son área crítica pero subestimada en el análisis financiero, dado que ofrece una perspectiva sobre los desafíos y oportunidades en la gestión de cuentas por pagar, lo cual destaca la importancia de la administración eficiente para el éxito empresarial, por lo que ignorar este trabajo podría resultar en la prolongación de malas prácticas, que aumenten los costos financieros y debiliten las finanzas de la empresa.

## **OBJETIVOS DEL ESTUDIO**

### **Objetivo general**

Analizar el impacto de la gestión de cuentas por pagar en la liquidez de la empresa Bamarex S.A. durante los periodos 2022-2023, mediante la identificación de prácticas contables que contribuyan a la optimización de recursos de la empresa.

### **Objetivos específicos**

- Describir las políticas de las cuentas por pagar de Bamarex S.A., con la ayuda de la exploración de los estados financieros de los periodos 2022-2023, para la identificación de procedimientos que afectan el flujo de efectivo.
- Evaluar la gestión de las cuentas por pagar de la empresa Bamarex S.A, para la optimización del capital.
- Medir mediante el análisis del ciclo de conversión de efectivo, la gestión de cuentas por pagar y su impacto en liquidez.

## LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

El presente estudio de caso, titulado: Impacto de la Gestión de Cuentas por Pagar en la Liquidez de la empresa Bamarex S.A. del cantón Baba en los periodos 2022-2023, se centra en analizar cómo la administración de estos rubros afecta a la estabilidad financiera de esta entidad en los períodos mencionados; el mismo que como finalidad identificar estas deficiencias evaluando el impacto en la operatividad y viabilidad financiera de la organización. La línea de investigación de este trabajo se enmarca en la Gestión Financiera, Administrativa, Tributaria, Auditoría y Control, con una sublínea en Gestión Financiera Tributaria y Compromiso Social.

Este estudio se relaciona con esta línea de investigación, dado que la gestión de cuentas por pagar representan a un componente esencial de la gestión financiera de una empresa, donde se abordan aspectos clave de la administración financiera, tales como el control de flujos de efectivo y la optimización de recursos, lo cual es esencial para mantener una operación financiera saludable, para que el análisis de auditoría y control permita evaluar la efectividad de las prácticas actuales para mejorar la eficiencia operativa y financiera de Bamarex S.A.

En cuanto a la sublínea de investigación, la gestión financiera tributaria y compromiso social, este estudio de caso examina cómo una administración eficiente de las cuentas por pagar puede influir en el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la empresa y en su responsabilidad social, que para este contexto, a adecuada gestión de cuentas por pagar no solo permite a Bamarex S.A. cumplir con sus obligaciones fiscales de manera oportuna, sino que también refuerza su compromiso social al mantener relaciones comerciales justas y transparentes con los proveedores; enfoque integral que permite la comprensión entre la gestión financiera y el compromiso social, destacando la importancia de prácticas financieras responsables.

## ARTICULACIÓN DEL DEL TEMA

En el sector comercial, las empresas deben disponer de un nivel apropiado de liquidez para soportar su crecimiento y sostenimiento económico. Sin embargo, la inadecuada administración del capital de trabajo impide que las empresas generen la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones. La liquidez es una de las áreas financieras más importantes en una empresa. La administración del capital de trabajo incluye la planeación y control de todas las cuentas por cobrar, la gestión de cuentas por pagar, los inventarios y las proyecciones necesarias para dar cumplimiento a las exigencias de liquidez.

Así de vital es determinar, mediante diferentes técnicas y métodos, si la liquidez de la empresa finiquita sus pasivos en los lapsos establecidos o por establecer. Por ello, es notoria la ayuda que entregará al ilustrar, por una parte, cómo se lleva a cabo actualmente la gestión de cuentas por pagar en Bamarex S.A., la cual se parametriza con la forma de realizar acción financiera sugerida. El desarrollo de este documento permitirá llevar a cabo una excelente propuesta de mejora, recibir pertinentes conocimientos acerca de las cuentas por pagar y aplicar conceptos adquiridos bajo la metodología de Prácticas Preprofesionales a la forma de administrar dicho activo como un rubro esencial en los negocios.

Por lo tanto, el tema Impacto de la Gestión de Cuentas por Pagar en la liquidez de la empresa BAMAREX S.A. del cantón Baba en los periodos 2022-2023, está vinculado con el proyecto de Prácticas Preprofesionales, debido a que este permite conocer diferentes estrategias de manejo financiero que se aplican en la empresa Bamarex S.A. Los mismos serán observados durante el desarrollo del caso de estudio, mostrando la situación financiera en la que se encuentra la misma.

## MARCO CONCEPTUAL

### **Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar representan una parte muy necesaria en la gestión financiera de una empresa, las cuales influyen directamente en su liquidez y estabilidad operativa y la correcta administración de estas es esencial para evitar problemas financieros que pueden derivar en costos adicionales como los intereses por mora, deterioro de relaciones comerciales y dificultades en la liquidez.

Según Flores-Sánchez et al. (2021), las cuentas por pagar se definen como las obligaciones financieras de corto plazo que una empresa tiene con sus proveedores por la adquisición de bienes y servicios, por lo que gestión eficiente de estas cuentas es importante para mantener una posición financiera saludable, lo que incluye el establecimiento de políticas claras de pago, la negociación de términos favorables y el monitoreo constante de las obligaciones pendientes para optimizar la liquidez.

La ausencia del control adecuado en las cuentas por pagar dificulta la planificación y la elaboración de presupuestos, es decir, si no existe una visión clara de las obligaciones financieras pendientes, las empresas enfrentan dificultades para administrar su la liquidez y anticipar posibles problemas de liquidez, lo que afecta a la capacidad de la entidad para cumplir con otras pasivos, como el pago de deudas, poniendo en riesgo su estabilidad económica a largo plazo.

### **Gestión financiera**

La gestión financiera en una organización es fundamental para asegurar la rentabilidad, eficiencia operativa y sostenibilidad a largo plazo, la misma que se encarga de la administración de los recursos financieros, incluyendo la planificación, control y toma de decisiones estratégicas que maximicen el valor para los accionistas y garanticen el cumplimiento de los objetivos organizacionales.

Según Abad et al. (2021), la gestión financiera se refiere al conjunto de prácticas y decisiones que involucran la administración del dinero, las inversiones y los recursos financieros de una organización, lo cual implica a la evaluación y selección de alternativas financieras que contribuyan a maximizar el valor de la empresa, considerando tanto las operaciones diarias como la planificación a largo plazo.

La capacidad de una organización para adaptarse y renovar las estrategias financieras es vital para mantener su competitividad y asegurar su crecimiento sostenible, lo mismo que resalta que la toma de decisiones en gestión financiera debe basarse en análisis cuantitativos y modelos de decisión que proporcionen información precisa y relevante; para evaluar las diferentes opciones disponibles, con la finalidad de mejorar la administración de los recursos financieros, fomentar la innovación y asegurar el cumplimiento de los objetivos.

### **Gestión de cuentas por pagar**

Es una función crítica dentro de la administración financiera de la empresa, lo cual implica la administración de las obligaciones financieras a corto plazo, las mismas deben ser manejadas eficientemente para mantener la solvencia y la liquidez de la entidad, en consecuencia, la gestión ineficiente puede llevar a problemas de flujo de caja y afectar negativamente las relaciones con los proveedores.

Según Bea-Leyva et al. (2023), las cuentas por pagar son un pasivo circulante que surge de la compra a crédito de bienes y servicios, por lo que la gestión adecuada de estas incluye la planificación y control de los pagos para evitar costos adicionales por intereses moratorios y la pérdida de descuentos por pronto pago, lo mismo que es fundamental para mantener una estructura financiera equilibrada y una relación positiva con los proveedores.

En este sentido la gestión deficiente de las cuentas por pagar puede resultar en una acumulación de pagos atrasados, lo que incrementa los costos operativos debido a los intereses moratorios y afecta negativamente la calificación crediticia de la empresa, lo mismo que puede limitar las oportunidades de financiamiento a corto plazo y deteriorar las relaciones con los proveedores, quienes pueden imponer términos de crédito más estrictos o incluso rehusarse a extender crédito adicional.

### **Liquidez**

La liquidez es un indicador financiero fundamental que evalúa la habilidad de la empresa para pagar sus pasivos corrientes utilizando sus activos circulantes, siendo este fundamental para determinar la salud financiera de la empresa, debido a que la correcta gestión de la liquidez garantiza que la empresa pueda operar sin interrupciones y enfrentar problemas financieros imprevistos.

Según Sánchez-Pacheco et al. (2022), la liquidez se refiere a la capacidad de las mipymes para convertir sus activos en efectivo rápidamente para pagar sus pasivos corrientes. Es un indicador clave que refleja la robustez en las finanzas y la facilidad de una empresa para mantener su operación diaria sin enfrentar problemas de la liquidez, por ello, es importante mantener niveles adecuados de liquidez para garantizar la estabilidad operativa y financiera.

En términos de implicaciones prácticas, la gestión adecuada de la liquidez facilita a las entidades comerciales suplir con sus deudas corrientes para aprovechar oportunidades de inversión y expansión sin enfrentar restricciones de efectivo, pero en este contexto, la falta de liquidez puede llevar a situaciones de insolvencia que afectan negativamente la reputación y la relación con los proveedores.

## **Análisis financiero**

Es una herramienta esencial para valorar la situación económica de una empresa y tomar decisiones que promuevan su sostenibilidad y crecimiento, que, a través de diversas técnicas y ratios financieros, es posible obtener una visión integral de la rentabilidad, liquidez y endeudamiento de una organización, el mismo que es útil para la gestión interna y proporciona información valiosa para inversionistas, acreedores y otras partes interesadas externas.

El análisis financiero, según Briozzo et al. (2019), es esencial para identificar las incertidumbres sobre la continuidad operativa de una empresa, el mismo que se realiza utilizando una combinación de técnicas multivariadas, las cuales permiten determinar la relación entre distintas ratios financieras y la probabilidad de que una empresa enfrente problemas de continuidad, entre las cuales se encuentran la razón corriente, los índices de endeudamiento y los márgenes sobre ventas.

El análisis financiero es una práctica indispensable para cualquier empresa que desee mantener su viabilidad a largo plazo, por lo que la información obtenida es importante para los gerentes, debido a que les permite identificar áreas de riesgo y tomar medidas, porque en este sentido un alto ratio de endeudamiento puede buscar reestructurar su deuda o mejorar su gestión de efectivo para reducir el riesgo financiero, razón por la cual, el seguimiento continuo permite a los gestores ajustar sus estrategias y mantener la estabilidad financiera.

## **Indicadores financieros**

Son herramientas esenciales que permiten a las empresas evaluar su rendimiento y tomar decisiones estratégicas informadas, los cuales ofrecen una visión clara de la salud financiera de la entidad, ayudando a identificar áreas de mejora y oportunidades de crecimiento para la organización.

Según Gaytán (2021), los indicadores financieros son fundamentales para el análisis completo de la situación económica de la empresa, los mismos que se clasifican en macroeconómicos, microeconómicos, operativos y de gestión financiera; que proporcionan información necesaria para la toma de decisiones estratégicas, por lo tanto, estos son importantes para desarrollar un análisis financiero integral que permita a las empresas identificar debilidades y fortalezas, para formular estrategias efectivas con la finalidad de mejorar su rendimiento financiero y operativo.

El análisis de los indicadores financieros facilita a la entidad a reconocer áreas para optimizar la gestión de cuentas por pagar y tomar decisiones, y en este contexto las cuentas por pagar y los indicadores financieros relacionados son fundamentales para evaluar la eficiencia operativa y la salud financiera de una empresa, de manera eficiente mejora la liquidez y reduce costos y también fortalece las relaciones con los proveedores y contribuye a la estabilidad financiera a largo plazo.

### **Período promedio de inventario**

Representa a una métrica fundamental en la gestión de inventarios, debido a que mide el tiempo promedio que un producto permanece en la mercadería en la empresa antes de ser vendida, la misma que es de vital importancia para evaluar la eficiencia operativa de una empresa y para optimizar sus niveles de bienes disponibles para la venta, reduciendo costos de almacenamiento y mejorando la rentabilidad.

Según Ugando Peñate et al. (2022), el período promedio de inventario es un indicador que determina la eficiencia con la que la empresa maneja sus existencias, el cual representa el número medio de días que los bienes permanecen en el almacén antes de ser vendidos, lo cual presenta una visión detallada acerca de la gestión de mercancías disponibles para la venta de la entidad.

El período promedio de inventario corto indica que existe rotación rápida de inventarios, lo cual es deseable debido a que minimiza los costos de almacenamiento y reduce el riesgo de obsolescencia; pero, si el período es demasiado corto, puede indicar que la empresa no está manteniendo suficientes inventarios para satisfacer la demanda, resultando pérdidas de ventas y en una disminución en la satisfacción del cliente.

La fórmula del Período promedio de inventario es la siguiente:

$$\text{PPI} = \frac{360}{\text{Rotación de inventario}}$$

Donde la rotación de inventario es igual a:

$$\text{RI} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

### **Período promedio de cobro**

Es un índice financiero esencial que determina cómo es la eficiencia del control de sus cuentas por cobrar en una entidad comercial, el mismo que evalúa el promedio en días en que tarda una empresa en transformar sus cuentas por cobrar en efectivo, por lo tanto, la gestión eficiente de este índice tiene un impacto positivo en la liquidez y la rentabilidad de la compañía, permitiendo reducir la necesidad de financiamiento.

Según Vaca et al. (2020), el período promedio de cobro es una métrica esencial en la gestión financiera que permite evaluar la rapidez con la que una empresa puede recuperar sus cuentas por cobrar, por lo tanto, es importante analizar este indicador para determinar el estado de la salud financiera de la entidad, debido a que si este índice es prolongado puede indicar problemas en la gestión de cobros, afectando a la liquidez.

Por lo tanto, una empresa con un período promedio de cobro alto puede enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, lo cual puede derivar en problemas de liquidez, por lo cual, la gestión efectiva de las cuentas por cobrar implica reducir el período

promedio de cobro con la finalidad de implementar políticas de crédito y cobro que minimicen el riesgo de incobrabilidad y mejoren la liquidez.

La fórmula del período promedio de cobro es la siguiente:

$$\text{PPC} = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

Donde la rotación de cuentas por cobrar es igual a:

$$\text{RPC} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

### **Período promedio de pago**

Es un índice financiero importante para las finanzas de una empresa, porque calcula el tiempo medio por el cual una empresa tarda en pagar sus deudas a proveedores, el cual ayuda a evaluar la eficiencia con la que la empresa maneja sus obligaciones financieras a corto plazo, por lo que, debido a esto, es importante mantener un equilibrio entre la maximización de la liquidez y el mantenimiento de buenas relaciones con los proveedores.

Según Valencia-Núñez et al. (2022), el período promedio de pago se calcula como el tiempo promedio que una empresa tarda en liquidar sus cuentas por pagar a los proveedores, el mismo que es esencial para entender la capacidad de la entidad en gestionar la liquidez para mantener relaciones saludables y duraderas con sus proveedores comerciales.

Mantener un equilibrio en la gestión del período promedio de pago es importante porque la empresa necesita encontrar el balance entre extender el período de pago para maximizar su liquidez con la finalidad de mantener buenas relaciones con sus proveedores, por lo tanto, se debe monitorear este indicador constantemente para compararlo con los estándares empresariales, con el objetivo de asegurar una gestión financiera saludable.

La fórmula del Período promedio de pago es la siguiente:

$$\text{PPP} = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

Donde la rotación de cuentas por pagar es igual a:

$$\text{RPP} = \frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

### **Rotación de cuentas por pagar**

Es un indicador financiero importante el cual refleja la eficiencia con que la empresa maneja sus obligaciones a corto plazo con sus proveedores, donde se mide la frecuencia con la cual la organización liquida sus cuentas por pagar durante un período específico, con la finalidad de proporcionar los detalles de la política de pagos y su capacidad para manejar deudas corrientes.

Según Terry e Inocente (2021), las cuentas por pagar representan una deuda que la entidad tiene con sus proveedores, relacionada directamente con su actividad económica, las cuales resultan de la adquisición de bienes, servicios, mano de obra e impuestos, y forman parte del pasivo circulante de la empresa, además este indicador se obtiene dividiendo el costo de ventas por el saldo de cuentas por pagar, proporcionando una métrica clara sobre la frecuencia de pago.

La interpretación de este indicador debe considerar el contexto financiero completo y las políticas estratégicas de la empresa para mantener un equilibrio entre la liquidez y las relaciones con los proveedores, porque una rotación baja, podría indicar dificultades financieras o una política deliberada para extender los plazos de pago, aprovechando al máximo el crédito de proveedores para mantener liquidez, donde se debe considerar el contexto financiero completo y las políticas estratégicas de la empresa proporcionan un marco analítico valioso para comprender estas dinámicas en diferentes sectores y períodos.

### **Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE)**

Es un concepto fundamental para la gestión financiera de una empresa comercial, debido a que calcula y evalúa el tiempo preciso para convertir las inversiones en inventario y otras entradas de recursos en efectivo, el cual es fundamental para evaluar la eficiencia operativa y la liquidez de una empresa.

Según Campos y Bermúdez (2022), el ciclo de conversión de efectivo (CCE) es el período que transcurre desde que se cancelan las compras a proveedores hasta el cobro de las cuentas por cobrar a clientes, el mismo que se compone del ciclo operativo y el período promedio de pago, proporcionando una medida crítica para la gestión del efectivo en las empresas.

El ciclo de conversión de efectivo se determina mediante la suma del período promedio de inventario, más el período promedio de cobro, y la diferencia del período promedio de pago, en consecuencia, un CCE más corto es generalmente preferible, debido a que indica que la empresa puede convertir sus inversiones en efectivo rápidamente, lo cual mejora su capacidad para reinvertir en operaciones o cumplir con sus obligaciones financieras.

La fórmula del Ciclo de Conversión de Efectivo es la siguiente:

$$\text{CCE} = \text{PPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

Donde:

PPI = Período promedio de inventario

PPC = Período promedio de cobro

PPP = Período promedio de pago

### **Importancia del Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE)**

La importancia del CCE radica en su capacidad para identificar cuellos de botella en el proceso de conversión de efectivo y para mejorar la gestión del capital de trabajo, debido a que

si este es más corto permite a la empresa mejorar su flujo de caja y reducir la necesidad de financiamiento externo, por lo consiguiente, si la empresa posee un CCE eficiente puede negociar mejores condiciones de crédito con proveedores y mejorar su posición competitiva en el mercado.

El CCE proporciona una visión detallada acerca de la eficiencia operativa de una entidad comercial y su capacidad para gestionar la liquidez, por lo que el CCE corto indica una mayor eficiencia, permitiendo a la empresa liberar efectivo rápidamente para reinvertir en operaciones, reducir deudas o pagar dividendos a los accionistas (Valencia Núñez et al., 2020).

Para la gestión eficiente del capital de trabajo de la empresa, se necesita entender y optimizar a los componentes del ciclo de conversión de efectivo, porque se puede mejorar de manera efectiva el flujo de efectivo, la liquidez y la rentabilidad de la entidad comercial, lo que permite operar de manera más eficiente y competitiva.

### **¿Cómo el ciclo de conversión de efectivo afecta la liquidez de la empresa?**

Para este contexto de las cuentas por cobrar, es necesario comprender cómo el CCE afecta la liquidez, por lo tanto, es importante con el objeto de mantener la salud económica de la empresa, para que sea robusta y asegure se pueda cumplir con sus obligaciones financieras corrientes, dado que este indicador incluye el tiempo necesario para vender inventarios, cobrar a sus clientes y pagar a sus proveedores.

Según Palacios Bravo (2023), el CCE se compone de tres elementos como el período de inventario, el período de cobro y el período de pago, los mismos que tienen un papel importante en la determinación de la liquidez de la empresa, porque esta permite a esta liberar efectivo de forma rápida, con el objeto de cubrir las necesidades financieras y capitalizar oportunidades de crecimiento.

Por lo tanto, el análisis del CCE tiene un impacto directo en la liquidez de la empresa, debido a que la gestión efectiva de estos componentes ayuda a optimizar la disponibilidad de efectivo, permitiendo así reducir el riesgo de insolvencia, además este indicador es importante para que las empresas monitoreen y optimicen constantemente estos indicadores para mantener una posición financiera saludable y cumplir con sus obligaciones financieras de manera oportuna.

### **Razón de apalancamiento financiero**

La razón de apalancamiento financiero es una métrica que mide el grado en que una empresa utiliza deuda para financiar sus activos, lo cual es esencial para evaluar el nivel de riesgo financiero asociado con la estructura de capital de la entidad, en este sentido, si este índice es alto puede representar mayor dependencia de la deuda, aumentando el riesgo financiero y otros costos por intereses; mientras que si este indicador es bajo puede sugerir una mayor estabilidad financiera.

Según Sosa y Arriaga (2023), el apalancamiento financiero representa al uso de fondos prestados para financiar la adquisición de activos con la finalidad de aumentar el retorno de la inversión, es decir, que la empresa puede utilizar deudas para adquirir más bienes y servicios que no podría comprar únicamente con su capital propio, buscando maximizar las ganancias.

En el contexto del presente caso de estudio de BAMAREX S.A. para los periodos 2022-2023, este indicador financiero que representa para esta, una métrica esencial para evaluar la gestión de cuentas por pagar, para determinar como estas, impactan a la liquidez de la empresa, por esta razón, la gerencia debe mantener un equilibrio adecuado entre el uso de deuda y capital propio, lo cual es necesario para asegurar la estabilidad financiera y la capacidad de la organización para cumplir con sus obligaciones corrientes.

## MARCO METODOLÓGICO

En el marco metodológico del presente caso de estudio, se integran enfoques cualitativos y cuantitativos para proporcionar una comprensión integral de la gestión de las cuentas por pagar en Bamarex S.A. durante los periodos 2022-2023. La revisión documental de los estados financieros será la principal técnica utilizada, permitiendo la identificación de las cuentas que afectan a la liquidez.

La metodología cualitativa se centrará en la descripción detallada de las políticas de cuentas por pagar de Bamarex S.A., donde se examinarán los estados financieros disponibles, prestando especial atención a las notas y revelaciones que brindan información sobre las prácticas contables y de gestión implementadas por la empresa, lo cual permitirá identificar las estrategias adoptadas para manejar las obligaciones financieras a corto plazo y cómo estas prácticas han influido en la liquidez de la empresa.

Por otro lado, la metodología cuantitativa se aplicará para evaluar la gestión de las cuentas por pagar mediante el análisis de indicadores financieros específicos, donde se usarán a los estados financieros como principal instrumento, para calcular los indicadores financieros relevantes, como la rotación de cuentas por pagar, el periodo promedio de pago y demás componentes del ciclo de conversión de efectivo, lo cuales permitirán determinar la eficiencia de la entidad para gestionar sus deudas con proveedores y su impacto en la liquidez.

La revisión documental, como técnica fundamental, implicará un análisis minucioso de los estados de situación financiera, estados de resultados de Bamarex S.A. para los años 2022 y 2023, los cuales proporcionarán datos precisos para la evaluación de los indicadores financieros y la medición del ciclo de conversión de efectivo. Además, la interpretación de estos indicadores se complementará con el análisis cualitativo de las políticas y prácticas descritas en las notas explicativas de los estados financieros.

## RESULTADOS

En este fragmento presentaremos los resultados que se obtuvieron, las políticas de las cuentas por pagar de la sociedad Bamarex S.A. donde se encontraron procedimientos para la gestión de estos rubros, las cuales permiten comprender cómo la empresa maneja sus obligaciones financieras a corto plazo y cómo estas políticas influyen en su liquidez y estabilidad operativa, las cuales se detallan a continuación.

**Tabla 1.**

*Políticas de gestión de cuentas por cobrar de la empresa Bamarex S.A.*

Políticas		Descripción
Política de Recepción y Verificación de Facturas	Recepción	Todas las facturas deben ser recibidas y registradas en el sistema de contabilidad dentro de las 24 horas posteriores a su recepción
	Verificación	Las facturas deben ser verificadas contra los pedidos de compra y los recibos de mercancías antes de ser aprobadas para el pago
	Aprobación	Solo las facturas que han sido verificadas y aprobadas por el departamento de compras y finanzas serán procesadas para el pago
Política de Términos de Pago	Condiciones Estándar	Las cuentas por pagar deben ser liquidadas dentro de los 30 días posteriores a la fecha de la factura, a menos que se hayan negociado términos diferentes con el proveedor
	Descuentos por Pronto Pago	Se aprovecharán los descuentos por pronto pago siempre que sea posible, y estos se contabilizarán correctamente
Política de Control de Pagos	Programación de Pagos	Los pagos se programarán semanalmente y se realizarán los martes y jueves, a menos que se acuerde lo contrario con la alta dirección
	Métodos de Pago	Los pagos se realizarán preferentemente mediante transferencia bancaria o cheque para mantener un registro claro de las transacciones
Política de Registro Contable	Registro Preciso	Todas las transacciones de cuentas por pagar deben ser registradas de manera precisa y completa en el sistema contable.
	Reconciliación Mensual	Las cuentas por pagar deben ser reconciliadas mes a mes para asegurar la exactitud de los registros contables.

**Fuente:** Notas de los estados financieros de Bamarex S.A. 2023.

A continuación, se hace una evaluación de las políticas de la empresa Bamarex S.A. de las cuentas por pagar, conforme a las normativas vigentes: Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y también las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

**Tabla 2.**

*Evaluación de la gestión de las políticas de las cuentas por pagar según la normativa contable.*

<b>Políticas</b>	<b>Normativa</b>	<b>Se cumple</b>	<b>Descripción</b>
<b>Política de Recepción y Verificación de Facturas</b>			
<b>Recepción</b> Todas las facturas deben ser recibidas y registradas en el sistema de contabilidad dentro de las 24 horas posteriores a su recepción.	NIC 1 Presentación de Estados Financieros: Requiere el registro adecuado y oportuno de las transacciones para una presentación fidedigna. La NIIF 9 exige que las cuentas por pagar se reconozcan inicialmente a su valor razonable y se midan posteriormente	Sí	Bamarex S.A. recibe y registra las facturas en el sistema de contabilidad dentro de las 24 horas posteriores a su recepción, cumpliendo con la normativa de registro adecuado y oportuno.
<b>Verificación</b>			<b>Verificación</b>
<b>Aprobación</b> Solo las facturas que han sido verificadas y aprobadas por el departamento de compras y finanzas serán procesadas para el pago	NIC 1 Presentación de Estados Financieros: Impone la necesidad de controles internos para asegurar la exactitud y validez de las transacciones financieras. La aprobación garantiza que las cuentas por pagar se registren a su valor razonable inicial, en línea con los requisitos de la NIIF 9.	Sí	Solo las facturas verificadas y aprobadas por el departamento de compras y finanzas son procesadas para el pago, cumpliendo con la normativa de controles internos y exactitud de las transacciones.
<b>Política de Términos de Pago</b>			
<b>Condiciones Estándar</b> Las cuentas por pagar deben ser liquidadas dentro de los 30 días posteriores a la fecha de la factura, a menos que se hayan negociado	NIIF 9, establece el reconocimiento y medición de pasivos financieros y la NIC 1 su correcta contabilización.	No	Las cuentas por pagar no se están liquidando dentro de los 30 días posteriores a la fecha de la factura como establece la política. El periodo promedio de pago (PPP) fue de 82.34 días en 2022

términos diferentes con el proveedor.			y 87.96 días en 2023, lo cual incumple con la política interna de términos de pago estándar.
<b>Descuentos por Pronto Pago</b> Se aprovecharán los descuentos por pronto pago siempre que sea posible, y estos se contabilizarán correctamente.	La NIC 1 Presentación de Estados Financieros exige que el reconocimiento adecuado de descuentos para determinar el impacto en los estados financieros, los mismos que deben ser reflejados en el valor razonable inicial de las cuentas por pagar, según lo estipula la NIIF 9.	Sí	Estos descuentos se aprovechan y se contabilizan de manera correcta, para cumplir con la normativa de reconocimiento adecuado de descuentos y su impacto en los estados financieros.
<b>Política de Control de Pagos</b>			
<b>Programación de Pagos</b> Los pagos se programarán semanalmente y se realizarán los martes y jueves, a menos que se acuerde lo contrario con la alta dirección.	NIC 1 Presentación de Estados Financieros: La programación de pagos debe estar alineada con una adecuada gestión de la liquidez.	Sí	Los pagos se programan semanalmente y se realizan los martes y jueves, cumpliendo con la normativa de programación adecuada de pagos alineada con la gestión de la liquidez.
<b>Métodos de Pago</b> Los pagos se realizarán preferentemente mediante transferencia bancaria o cheque para mantener un registro claro de las transacciones.	NIC 1 Presentación de Estados Financieros: Requiere la documentación y registro claro de todas las transacciones financieras. La NIIF 9 implica que todos los pagos se registren adecuadamente y se midan hasta su liquidación.	Sí	Los pagos se realizan preferentemente mediante transferencia bancaria o cheque, manteniendo un registro claro de las transacciones, cumpliendo con la normativa de documentación y registro claro de transacciones financieras.
<b>Política de Registro Contable</b>			
<b>Registro Preciso</b> Todas las transacciones de cuentas por pagar deben ser registradas de manera precisa y completa en el sistema contable.	NIC 1 Presentación de Estados Financieros: Estipula la necesidad de un registro preciso y completo de todas las transacciones financieras. La NIIF 9 exige que las cuentas por pagar, asegurando precisión en los registros.	Sí	Todas las transacciones de cuentas por pagar se registran de manera precisa y completa en el sistema contable, cumpliendo con la normativa de registro preciso y completo de transacciones financieras.

<p><b>Reconciliación Mensual</b> Las cuentas por pagar deben pasar por un proceso de reconciliación mensual con la finalidad de asegurar la fidelidad de los registros contables.</p>	<p>La NIC 1 promueve el proceso de reconciliación periódica de cuentas para que se asegure la exactitud y confiabilidad de los registros contables, lo cual garantiza que las cuentas por pagar se reflejen adecuadamente según la medición requerida por la NIIF 9.</p>	<p>Sí</p>	<p>Las cuentas por pagar se reconcilian mensualmente con la finalidad de asegurar la exactitud de los registros contables</p>
---	--	-----------	---

**Fuente:** Elaboración propia.

Se pudo describir y evaluar las políticas de gestión de las obligaciones financieras de la empresa Bamarex S. A. usando las normativas vigentes. A continuación, se presenta el detalle de proveedores, un rubro de las cuentas por pagar de esta entidad que se encuentra afectada. Mediante la revisión de los estados financieros de Bamarex S.A. que corresponden a los periodos fiscales 2022 y 2023.

**Tabla 3.**

*Detalle de los valores registrados de las cuentas por pagar de Bamarex período 2022-2023*

Cuentas	Período 2022	Período 2023
Proveedores locales	\$192,662.40	\$218,957.50
<b>Total de cuentas por pagar</b>	<b>\$192,662.40</b>	<b>\$218,957.50</b>

**Nota.** Corresponde principalmente a proveedores de insumos químicos y agrícolas para el cultivo.

**Fuente:** Notas de los estados financieros de Bamarex S.A. 2023.

En primer lugar, las cuentas por pagar incluyen principalmente deudas con proveedores locales, que ascienden a \$218,958 para el año 2023, comparado con \$192,663 en el año 2022. Esta categoría de deuda corresponde principalmente a proveedores de insumos químicos y agrícolas para el cultivo, lo cual sugiere que la empresa depende significativamente de estos insumos para sus operaciones.

La política de contabilización de estos intereses como parte de las cuentas por pagar sugiere una estrategia para gestionar la liquidez a corto plazo, permitiendo que la empresa disponga de efectivo adicional para otras necesidades operativas antes de realizar los pagos de intereses.

El aumento en las cuentas por pagar de \$192,663 en 2022 a \$271,025 en 2023 indica un incremento en las obligaciones financieras a corto plazo de la empresa, lo cual se refleja como una estrategia para extender los plazos de pago a proveedores, posiblemente para mejorar la liquidez disponible, no obstante, esta práctica también puede incrementar el riesgo de deteriorar las relaciones con los proveedores si no se gestiona adecuadamente.

En este sentido, al evaluar estas políticas de gestión de cuentas por pagar de Bamarex S.A. durante los periodos fiscales 2022 y 2023 refleja las políticas contables que tienen un efecto directo en la liquidez de la empresa. En 2023, las cuentas por pagar de Bamarex S.A. aumentaron significativamente a \$271,025 desde los \$192,663 reportados en 2022, representando un incremento del 40.7% sugiere que la empresa ha adoptado una estrategia de diferir los pagos a proveedores locales, permitiendo un mayor uso del crédito comercial, práctica por la cual la empresa, puede liberar efectivo a corto plazo, proporcionándole a la empresa más liquidez para otras necesidades operativas.

**Tabla 4.***Detalle de cuentas por pagar a proveedores de Bamarex S.A. 2022-2023*

<b>Cuentas por pagar</b>		
<b>Proveedores</b>	<b>Período 2022</b>	<b>Período 2023</b>
Camuplastic s.a.	27,936.05	34,157.37
Colbapi	5,972.53	875.83
Sociedad Schult	42,771.05	40,945.05
Agrícola Ciencias Corp.	770.65	17,954.52
Magreb	17,339.62	28,026.56
Ecuaquimica	3,275.26	2,846.45
Lignoquin	58,184.04	54,958.33
Bagsacorp s.a.	6,935.85	15,108.07
Banariv	4,816.56	10,509.96
Rabesa	3,660.59	9,196.22
Serchem	21,000.20	4,379.15
<b>Total</b>	<b>192,662.40</b>	<b>218,957.50</b>

**Fuente.** Datos financieros de la empresa Bamarex S.A. 2022-2023

Gran parte de las cuentas por pagar corresponde a proveedores locales de insumos químicos y agrícolas, lo que sugiere que exista una relación continua con estos proveedores para la operatividad de Bamarex S.A., por lo que extender los plazos de pago podría mejorar la liquidez, pero también puede poner en riesgo la esta, debido a que si no se cumplen los términos de pago acordados, por lo tanto, se requiere mantener un equilibrio entre el uso del crédito comercial y el cumplimiento de las obligaciones para evitar interrupciones en el suministro de insumos esenciales.

A continuación, se ha realizado el cálculo del Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) de Bamarex S.A. para los periodos 2022 y 2023, con el objetivo de evaluar la eficiencia en la gestión del capital de trabajo y su impacto en la liquidez de la empresa, para lo cual se han realizado los siguientes cálculos:

#### Rotación de Inventarios

$$RI = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

#### Período promedio de inventario

$$PPI = \frac{360}{\text{Rotación de inventario}}$$

**Tabla 5.**

*Cálculo del periodo promedio de inventario*

Periodo	Rotación de inventario		Periodo promedio de inventario	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
2022	$RI = \frac{\$1,027,215.59}{\$84,480.00}$	12.16	$RPI = \frac{360}{12.16}$	29.61
2023	$RI = \frac{\$1,041,979.32}{\$141,462.52}$	7.37	$RPI = \frac{360}{7.37}$	48.87

**Fuente:** Estados financieros de Bamarex S.A. 2022-2023.

#### Rotación de cuentas por cobrar

$$RCC = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Indicador días promedio de cobro es la siguiente:

$$DPC = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

**Tabla 6.***Cálculo del indicador días promedio de cobro*

Periodo	Rotación de cuentas por cobrar		Periodo promedio de cobro	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
2022	$RCC = \frac{\$99,742.50}{\$22,929.31}$	4.35	$DPC = \frac{360}{3.86}$	82.76
2023	$RCC = \frac{\$100,368.33}{\$25,154.97}$	3.99	$DPC = \frac{360}{5.00}$	90.23

**Fuente:** Estados financieros de Bamarex S.A. 2022-2023.

La rotación de cuentas por pagar es igual a:

$$RCP = \frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

Período promedio de pago es la siguiente:

$$PPP = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

**Tabla 7.***Cálculo del periodo promedio de pago*

Periodo	Rotación de cuentas por pagar		Periodo promedio de pago	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
2022	$RCP = \frac{\$857,725.02}{\$192,662.40}$	4.45	$PPP = \frac{360}{4.45}$	80.86
2023	$RCP = \frac{\$896,102.22}{\$218,957.50}$	4.09	$PPP = \frac{360}{4.09}$	87.96

**Fuente:** Estados financieros de Bamarex S.A. 2022-2023.

La fórmula del Ciclo de Conversión de Efectivo es la siguiente:

$$CCE = PPI + PPC - PPP$$

**Tabla 8.***Cálculo del periodo de conversión de efectivo*

Periodo	Periodo de conversión de efectivo	
	Cálculo	Resultado
2022	$CCE = 29.61 + 82.76 - 82.34$	30.02
2023	$CCE = 48.87 + 90.23 - 87.96$	51.14

**Fuente:** Estados financieros de Bamarex S.A. 2022-2023.

Las cuentas por pagar deben ser liquidadas dentro de los 30 días, a menos que se hayan negociado términos diferentes con el proveedor. La NIIF 9 establece el reconocimiento y medición de pasivos financieros, y la NIC 1 asegura su correcta contabilización. Aunque el cálculo del Periodo Promedio de Pago (PPP) mostró que en 2022 y 2023 los pagos se realizaron en 80 y 88 días respectivamente, esta práctica no está alineada con la política interna de liquidar dentro de los 30 días. Esto refleja una desviación que podría comprometer las relaciones con

los proveedores y aumentar el costo del capital. La empresa debe revisar esta política para mejorar su cumplimiento.

Seguido de lo anterior, se calcula el ratio de ventas a crédito (RVC) y el Ratio de cuentas por pagar (RCP), cuyas formulas se muestran a continuación:

$$\text{RVC} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Ventas totales}} \times 100$$

$$\text{RACC} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras a crédito}} \times 100$$

**Tabla 9.**

*Cálculo del periodo promedio de pago*

Periodo	Ratio de Ventas a Crédito		Ratio de Cuentas por Pagar	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
2022	$\text{RVC} = \frac{\$99,742.50}{\$3,060,022.81}$	3.26%	$\text{RACC} = \frac{\$192,662.40}{\$842,316.78}$	22.87%
2023	$\text{RVC} = \frac{\$100,368.33}{\$3,319,576.01}$	3.02%	$\text{RACC} = \frac{\$218,957.50}{\$896,102.22}$	24.43%

**Fuente:** Estados financieros de Bamarex S.A. 2022-2023.

En la tabla anterior, se ha calculado dos indicadores esenciales para analizar su desempeño financiero: el Ratio de Ventas a Crédito (RVC) y el Ratio de Cuentas por Pagar (RCP). los cuales proporcionan información sobre la proporción de ventas que se realizan a crédito y la proporción de compras financiadas a través de cuentas por pagar.

En 2022, el este indicador fue de 3.26%, lo que significa que el 3.26% de las ventas totales se realizaron a crédito, por otro lado, en el período 2023, el RVC disminuyó a 3.02%, la que indica que la entidad ha realizado sus ventas a crédito en una menor proporción en

comparación con el período anterior, lo cual refleja un enfoque conservador en la política de crédito a clientes o la mejora en las ventas al contado, lo está contribuyendo a la liquidez.

El RACC en 2022 fue de 22.87%, porcentaje que indica que esa porción de las compras totales fueron financiadas a través de cuentas por pagar, lo que implica que este índice incrementó a 24.43%, donde una mayor proporción de las compras a crédito se financian mediante cuentas por pagar, lo cual indica que la empresa ha aprovechado más el crédito comercial ofrecido por sus proveedores, lo cual puede ser una estrategia para mantener su liquidez operativa.

La disminución en el Ratio de Ventas a Crédito de 3.26% en 2022 a 3.02% en 2023 puede ser vista como un movimiento positivo hacia la mejora de la liquidez, debido a que las ventas al contado aumentan el flujo de efectivo inmediato, pero, es importante monitorear este indicador para asegurar que no esté afectando negativamente las ventas generales debido a políticas de crédito demasiado estrictas.

Por otro lado, el aumento en el Ratio de Cuentas por Pagar de 22.87% en 2022 a 24.43% en 2023 sugiere que la empresa está utilizando más el crédito de sus proveedores, lo cual puede ser una estrategia efectiva para gestionar el flujo de efectivo y financiar operaciones sin recurrir a otras formas de financiamiento más costosas, pero, es importante que Bamarex S.A. mantenga un equilibrio adecuado para no poner en riesgo sus relaciones con los proveedores debido a pagos tardíos.

## DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Mediante la autorización de la empresa Bamarex S.A, facilitaron las políticas de las cuentas por pagar, donde se encontraron procedimientos para la gestión de estos rubros, las cuales permiten comprender cómo la empresa maneja sus obligaciones financieras a corto plazo y cómo estas políticas influyen en su liquidez y estabilidad operativa. Las políticas incluyen la recepción y verificación de facturas, términos de pago, control de pagos y registro contable, detallando prácticas como la recepción y registro de facturas en 24 horas, verificación contra pedidos de compra, términos estándar de pago a 30 días, y programación semanal de pagos, entre otras.

A partir de la revisión de los estados financieros de Bamarex S.A. de los periodos 2022 y 2023, se pueden identificar diversas políticas de gestión de cuentas por pagar que afectan la liquidez de la empresa, el mismo que se basa en los resultados obtenidos y el marco conceptual previamente descrito, centrando la discusión en cómo estas políticas impactan la liquidez y la estabilidad financiera de Bamarex S.A.

En 2023, las cuentas por pagar de Bamarex S.A. aumentaron a \$271,025 desde los \$192,663 reportados en 2022, lo cual representa un incremento del 40.7%, el mismo que sugiere que la empresa ha adoptado una estrategia de diferir los pagos a proveedores locales, lo cual permite un mayor uso del crédito comercial. Según Flores-Sánchez et al., (2021), esta práctica puede liberar efectivo a corto plazo, proporcionando a la empresa más liquidez para cubrir otras necesidades operativas inmediatas.

Gran parte de las cuentas por pagar de Bamarex S.A. corresponde a proveedores locales de insumos químicos y agrícolas, los cuales son esenciales para la empresa, por lo tanto, extender los plazos de pago podría mejorar la liquidez al liberar efectivo que de otro modo se usaría para pagos inmediatos, pero, esta práctica pone en riesgo la relación con los proveedores

si no se cumplen los términos de pago que se han acordado, lo que afecta la continuidad del suministro de insumos que son importantes para la entidad (Bea-Leyva et al., 2023).

La gestión de cuentas por pagar de Bamarex S.A. se ha evaluado conforme a las normativas contables aplicables, principalmente la NIC 1, la NIC 2 y la NIIF 9. A continuación, se discuten los resultados y su alineación con el objetivo de evaluar la gestión de las cuentas por pagar.

La recepción de facturas dentro de las 24 horas y su registro oportuno están alineadas con la NIC 1, que requiere el registro adecuado y oportuno de las transacciones para una presentación fidedigna de los estados financieros. Según la NIIF 9, este registro inicial debe hacerse al valor razonable. La verificación de facturas contra los pedidos de compra y recibos de mercancías asegura que solo las obligaciones válidas se registren, lo cual es fundamental para la correcta valoración de las cuentas por pagar según la NIIF 9.

La aprobación de facturas por el departamento de compras y finanzas garantiza la validez de las transacciones y su registro al valor razonable inicial, en línea con los requisitos de la NIIF 9. Esto asegura que la empresa mantenga controles internos sólidos, cumpliendo con las normativas contables y fortaleciendo la transparencia y exactitud en sus registros.

Las cuentas por pagar deben ser liquidadas dentro de los 30 días, a menos que se hayan negociado términos diferentes con el proveedor. La NIIF 9 establece el reconocimiento y medición de pasivos financieros, y la NIC 1 asegura su correcta contabilización. Aunque el cálculo del Periodo Promedio de Pago (PPP) mostró que en 2022 y 2023 los pagos se realizaron en 80.86 y 87.96 días respectivamente, esta práctica no está alineada con la política interna de liquidar dentro de los 30 días. Esto refleja una desviación que podría comprometer las relaciones con los proveedores y aumentar el costo del capital. La empresa debe revisar esta política para mejorar su cumplimiento.

Se aprovecharán los descuentos por pronto pago siempre que sea posible, y estos se contabilizarán correctamente. La NIC 1 exige el reconocimiento adecuado de descuentos y su impacto en los estados financieros. Según la NIIF 9, estos descuentos deben reflejarse en el valor razonable inicial de las cuentas por pagar, lo mismo que representa a una práctica adecuada que puede reducir los costos financieros y mejorar la eficiencia operativa.

La programación de pagos semanal y la realización de pagos mediante transferencia bancaria o cheque aseguran un registro claro de las transacciones, en línea con la NIC 1 y la NIIF 9, lo cual permite la gestión ordenada de la liquidez, lo mismo que asegura que los pagos se realicen de manera eficiente y documentada, debido a que, la extensión de los plazos de pago observada en los resultados sugiere una necesidad de mejor alineación con las políticas establecidas.

El registro preciso y completo de todas las transacciones de cuentas por pagar, así como la reconciliación mensual de estas cuentas, cumplen con la NIC 1 y la NIIF 9, las cuales aseguran la exactitud y confiabilidad de los registros contables, lo cual es fundamental para una presentación fiel de los estados financieros, lo cual permite detectar y corregir discrepancias, asegurando que las cuentas por pagar reflejen adecuadamente las obligaciones financieras de la empresa.

El aumento en las cuentas por pagar puede tener un efecto positivo en el Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) al mejorar la liquidez a corto plazo, debido a que el incremento en las cuentas por pagar permite que la empresa disponga de más efectivo para reinvertir en operaciones, lo que es esencial para mantener la eficiencia operativa, pero, como señalan Campos y Bermúdez (2022), una gestión deficiente de este componente puede llevar a problemas de flujo de caja y afectar negativamente las relaciones con los proveedores.

El análisis del Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) de Bamarex S.A. para los periodos 2022 y 2023 revela datos sobre la eficiencia para la gestión del capital y su efecto en la liquidez, dado que, en 2022 la rotación de inventarios fue de 12 veces al año, resultando en un periodo promedio de inventario de 30 días. En 2023, esta rotación disminuyó a 7 veces al año, lo cual extendió el periodo promedio de inventario a 49 días, lo que indica una desaceleración en la rotación de inventarios y una mayor inmovilización de capital en stock.

La rotación de cuentas por cobrar en 2022 se calculó en 4 veces al año, con un periodo promedio de cobro de 83 días, debido a que, en 2023 la rotación disminuyó a 4 veces al año, aumentando el periodo promedio de cobro a 90 días. , lo cual sugiere una preocupación significativa en la gestión de cuentas por cobrar, permitiendo a Bamarex S.A. recuperar efectivo de sus clientes un poco más lento.

Por otro lado, la rotación de cuentas por pagar disminuyó de 5 veces al año en 2022 a 4 en 2023, lo que llevó a un aumento en el periodo promedio de pago de 81 a 88 días. Esta extensión del periodo de pago indica que la empresa ha retrasado sus pagos a proveedores, una estrategia que puede mejorar la liquidez a corto plazo, pero también aumentar el riesgo de afectar negativamente las relaciones comerciales.

Para determinar si Bamarex S.A. cumple con su política de gestión de cuentas por pagar, se debe comprobar los términos que se han establecidos para el pago a proveedores, que en este contexto, según las notas de los estados financieros, una de las políticas de la empresa establece que las cuentas por pagar deben ser liquidadas dentro de los 30 días después a la fecha de facturación, sin embargo, el periodo promedio de pago (PPP) se calculó en 81 días para 2022 y 88 días para 2023, lo cual indica que esta política no se está cumpliendo, porque la empresa está pagando a sus proveedores en un plazo mayor a los 30 días establecidos.

Como consecuencia, retrasar los pagos puede mejorar la liquidez a corto plazo, lo cual permite a la empresa disponer de más efectivo para otras operaciones, pero, extender los plazos de pago de 30 días a más de 80 días pone en riesgo la relación con los proveedores, quienes pueden perder confianza y decidir imponer términos de crédito estrictos o negarse a seguir proporcionándolo, lo cual puede afectar de forma negativa la operatividad a largo plazo de Bamarex S.A., dado que la relación continua con los proveedores locales es importante para la operatividad diaria debido a la adquisición de insumos químicos y agrícolas.

El CCE se calculó como 30 días en 2022, aumentando a 51 días en 2023. Este incremento en el CCE indica una reducción en la eficiencia operativa general de Bamarex S.A., lo cual provoca que la empresa pueda convertir sus inversiones en inventarios y cuentas por cobrar en efectivo más lentamente, lo que preocupa la capacidad para financiar operaciones y cumplir con sus obligaciones financieras.

Según Valencia-Núñez et al. (2022), un aumento en el CCE es indicativa de una gestión deficiente del capital de trabajo, por lo tanto, el aumento en el periodo promedio de cobro y del CCE en 2023 reflejan una deficiencia en recuperación del efectivo, lo cual es esencial para mantener una liquidez saludable. Asimismo, la extensión del periodo promedio de pago sugiere una dependencia creciente del crédito comercial, lo cual puede presentar riesgos si no se gestiona adecuadamente.

El análisis del CCE de Bamarex S.A. muestra mejora en la eficiencia operativa en 2023, lo cual es desatacado por una reducción significativa en el tiempo necesario para convertir activos en efectivo, lo cual se relaciona con la estrategia de maximizar la liquidez disponible para operaciones diarias, aunque la empresa debe continuar monitoreando y gestionando sus plazos de pago a proveedores para evitar posibles consecuencias negativas a largo plazo.

El análisis del Ratio de Ventas a Crédito (RVC) y el Ratio de Cuentas por Pagar (RCP) en Bamarex S.A. han proporcionado detalles de cómo la empresa gestiona sus políticas de crédito y financiamiento de compras, con la finalidad de evaluar la salud financiera y operativa, las tendencias y estrategias; quienes pueden tener implicaciones significativas para la liquidez y las relaciones comerciales de la empresa.

En 2022, el RVC fue de 3.26%, lo que indica que una pequeña proporción de las ventas totales se realizaron a crédito, sin embargo, en el período 2023, este indicador disminuyó a 3.02%, lo cual refleja un enfoque conservador en la política de crédito a clientes o una mejora en las ventas al contado. Según Gitman y Zutter (2012), mantener un equilibrio en las ventas a crédito es importante para no comprometer la liquidez a corto plazo, dado que las ventas al contado proporcionan un flujo de efectivo inmediato para cubrir las obligaciones operativas.

El RCP, por su parte, muestra que en 2022 el 22.87% de las compras a crédito fueron financiadas a través de cuentas por pagar, aumentando a 24.43% en 2023, lo cual sugiere que Bamarex S.A. está aprovechando más el crédito comercial ofrecido por sus proveedores, en este sentido, Brigham y Ehrhardt (2021) argumentan que el uso eficiente del crédito comercial puede ser una herramienta para mejorar la liquidez, porque permite a la empresa utilizar los fondos disponibles para otras inversiones a corto plazo.

La disminución del RVC puede ser interpretada como una señal positiva de mejora en la liquidez de la empresa, dado que las ventas al contado generan flujo de efectivo inmediato. Sin embargo, es fundamental monitorear este indicador para asegurarse de que no esté afectando negativamente el volumen total de ventas debido a políticas de crédito demasiado estrictas. Un balance adecuado es necesario para mantener la competitividad en el mercado sin comprometer la liquidez.

## CONCLUSIONES

El análisis detallado de las políticas de gestión de cuentas por pagar de Bamarex S.A. revela una estrategia dirigida a maximizar la liquidez operativa a corto plazo, donde la implementación de políticas para la recepción, verificación y aprobación de facturas garantiza el cumplimiento de las normativas contables vigentes, lo cual asegura la validez y precisión de las transacciones financieras, no obstante, el incumplimiento de la política interna de liquidar las cuentas por pagar dentro de los 30 días, evidenciado por un periodo promedio de pago significativamente mayor, pone en riesgo las relaciones con los proveedores y podría aumentar los costos financieros en el futuro.

La revisión de los estados financieros de los periodos 2022 y 2023 muestra un aumento notable en las cuentas por pagar, reflejando una estrategia de diferimiento de pagos a proveedores locales, lo cual ha permitido a Bamarex S.A. liberar efectivo para otras necesidades operativas inmediatas, mejorando su liquidez a corto plazo, pero, extender los plazos de pago puede generar tensiones con los proveedores, lo que podría afectar la continuidad del suministro de insumos esenciales para la operatividad de la empresa.

El análisis del Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) y los indicadores de rotación de inventarios y cuentas por cobrar evidencian una disminución en la eficiencia operativa de Bamarex S.A. en 2023, debido a que, este aumento del CCE de 30.02 días en 2022 a 51.14 días en 2023 sugiere dificultad para convertir activos en efectivo, lo cual puede afectar la capacidad de la empresa para financiar sus operaciones, por lo tanto, el incremento en el Ratio de Cuentas por Pagar indica una mayor dependencia del crédito de los proveedores, pero, es necesario monitorear cuidadosamente estos indicadores para asegurar que no comprometan la estabilidad financiera a largo plazo.

## RECOMENDACIONES

Para mejorar la eficiencia de la gestión de cuentas por pagar, Bamarex S.A. debe considerar la implementación de un sistema de monitoreo y revisión periódica de sus políticas de pago, lo cual permitiría detectar y corregir cualquier desviación entre las políticas establecidas y las prácticas reales, para que asegure que los términos de pago acordados con los proveedores se cumplan, por lo tanto, el monitoreo frecuente ayudará a identificar retrasos o errores en el procesamiento de las facturas, manteniendo la relación sólida con los proveedores comerciales de la entidad.

Fomentar que las políticas internas estén acorde a las normas contables vigentes, para garantizar la razonabilidad de la información financiera presentada, por lo tanto, se recomienda fortalecer la comunicación y negociación con los proveedores para establecer términos de pago más flexibles y beneficiosos para ambas partes, lo cual puede incluir la renegociación de plazos de pago o la obtención de descuentos por pronto pago. Asimismo, es necesario mantener el diálogo continuo con los proveedores lo que ayudará a alinear las expectativas y a crear acuerdos que beneficien tanto la liquidez de Bamarex S.A. como la satisfacción de los proveedores, que asegure que relaciones comerciales sean duraderas beneficiosas.

Es esencial que Bamarex S.A. realice una evaluación de la influencia de las políticas de cuentas por pagar en el ciclo de conversión de efectivo, debido a que, esta entidad debe asegurarse de que este se mantenga dentro de los límites establecidos por sus políticas internas, por lo que la evaluación continua permitirá identificar áreas para optimizar y ajustar las estrategias de gestión de cuentas por pagar para maximizar la liquidez, que se garantice el cumplimiento de los objetivos financieros y operativos de la empresa.

## REFERENCIAS

- Abad-Segura, E., González-Zamar, M.-D., & López-Meneses, E. (2021). Gestión financiera para la toma de decisiones en las universidades: producción científica y tendencias en investigación. *Revista Venezolana de Gerencia*, 26(95), 705-722. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29069613015>
- Bea-Leyva, T., Muñoz-Gutiérrez, S., & Sánchez-Oramas, L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. *Ciencias Holguín*, 29(1). Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181574471002>
- Bermúdez Carrillo, L., & Campos Campos, D. (2022/07/01). La importancia de la administración eficiente del ciclo operativo en las pymes de Santa Cruz y Carrillo. 23(48). doi:10.15517/isucr.v23i48.49652
- Briozzo, A., Albanese, D., Pullés, Y., & Di Rocco, P. (2019). El papel del análisis financiero en la identificación de las incertidumbres sobre empresa en marcha. *Forum Empresarial*, 24(2), 33-56. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=63165086004>
- Carreño-Dueñas, D., Salazar-Sanabria, H., & Mesa-Mojica, J. (2021). Aproximación al comportamiento del flujo de efectivo con Dinámica de Sistemas. *Ingeniería*, 26(3), 318-333. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=498870156002>
- Flores-Sánchez, G., Campoverde-Campoverde, J., Romero-Galarza, A., & Coronel-Pangol, K. (2021). Aproximación predictiva al riesgo crediticio comercial en empresas alimenticias ecuatorianas. *Estudios Gerenciales*, 37(160), 413-424. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21268838007>

- Gaytán Cortés, J. (2021). Factores condicionantes del análisis financiero en una empresa. *Mercados y Negocios*(35), 105-120. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571864085005>
- Otto Franklin Terry Ponte, & Sayuri Breguith Inocente Conopuma. (2021/12/30). Cuentas por pagar y capital de trabajo, en empresas cerveceras. *I*(2). doi:10.52936/rhc.v1i2.75
- Palacios Bravo, R., Betancourt Soto, V., & Arellano Díaz, H. (2023). Evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA" del Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, Período 2021.
- Quevedo, K., Martínez, Y., Ollague, J., & Tapia, N. (2020). Incidencia del fondo de maniobra en la rentabilidad de las empresas camaroneras y comerciales de la Provincia de El Oro. *593 Digital Publisher CEIT*, 5(6-1), 515-527. doi:10.33386/593dp.2020.6-1.448
- Sánchez-Pacheco, M., Bermúdez-Fajardo, P., Zea-Franco, R., & Zambrano-Farías, F. (2022). Liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las mipymes en Ecuador: un análisis comparativo. *INNOVA Research Journal*, 7(3.2), 36-50. doi:10.33890/innova.v7.n3.2.2022.2209
- Sosa Castro, M., & Arriaga Navarrete, R. (2023). Endeudamiento y rendimiento accionario en la Bolsa Mexicana de Valores (2017-2021). *Análisis Económico*, XXXVIII(97), 111-128. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41374413007>
- Ugando Peñate, M., Parrales Domínguez, B., & Bustos Zamora, D. (2022). Modelo de gestión de inventarios a través de mínimos y máximos en la empresa comercial "Muebles Chabelita". *ECA Sinergia*, 13(2), 83-94. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=588571220007>

Vaca Sigüeza, A., & Orellana Osorio, I. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador. *Revista Economía y Política*(32). Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571163421005>

Valencia Núñez, E., Valle Álvarez, A., Cruz Lascano, M., & Haro Sarango, A. (2022). Evaluación de la sostenibilidad financiera en el Crédito de Desarrollo Humano Asociativo en la provincia de Tungurahua, Ecuador. *Lecturas de Economía*(97), 325-368. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=155273404010>

## ANEXOS

## ANEXO I. Carta autorización

**BAMAREX S.A.**

Rocafuerte 210 entre 10 de Agosto y General Barona  
Babahoyo-Los Ríos  
Teléfonos: 05-7311111 – Fax: 05-7311111

Babahoyo, 04 de Julio del 2024

**Magister**

**Eduardo Galeas Guijarro**

**DECANO DE LA FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN FINANZAS E INFORMÁTICA**

En su despacho.

Reciba un cordial saludo de quienes conformamos **BAMAREX S.A.** de la ciudad de Babahoyo.

Por medio de la presente me dirijo a usted para comunicarle que se ha **AUTORIZADO** al estudiante **Darwin Slyder Arana Gómez** con cedula de identidad # **120683704-7** de la carrera de **CONTABILIDAD Y AUDITORIA (REDISEÑADA)**, de la Facultad de Administración Finanzas e Informática de la Universidad Técnica de Babahoyo, para que realice el estudio de caso con el tema: **IMPACTO DE LA GESTIÓN DE CUENTAS POR PAGAR EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA BAMAREX S.A. DEL CANTÓN BABAHOYO EN LOS PERIODOS 2022-2023**, el cual es requisito indispensable para poder titularse.

Sin otro particular me suscribo de usted

Atentamente

**BAMAREX S.A.**

**Manuel Darío Marun Saltos**

**GERENTE GENERAL**

**REPRESENTANTE LEGAL**

  
**RECIBIDO**

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO  
SECRETARÍA FAFI

15-07-24  
FECHA:

14:28  
HORA:

## ANEXO II. Análisis antiplagio



**CERTIFICADO DE ANÁLISIS**  
magister

cuentas por pagar Bamarex

3%

Textos sospechosos

2%

Similitudes

0% similitudes entre comillas  
0% entre las fuentes mencionadas

< 1%

Idiomas no reconocidos

1%

Textos potencialmente generados por la IA

Nombre del documento: cuentas por pagar Bamarex.docx  
ID del documento: 0bbcbec205c41ab7b69e0d19a6d56d96a6646c69  
Tamaño del documento original: 70,41 kB

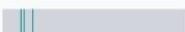
Depositante: ACOSTA ROBY MARTHA GUADALUPE  
Fecha de depósito: 30/7/2024  
Tipo de carga: Interface  
fecha de fin de análisis: 30/7/2024

Número de palabras: 9890  
Número de caracteres: 63.364

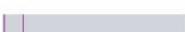
Ubicación de las similitudes en el documento:



#### Fuentes principales detectadas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 <b>Bonos Rodriguez Salma Maria.docx</b>   Bonoso Rodriguez Salma Maria #41c1bf El documento proviene de mi grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (53 palabras)
2	 <b>repositorio.autonoma.edu.pe</b> <a href="https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1232/Castro%20Miranda,%20Angela...">https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1232/Castro Miranda, Angela ...</a>	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (30 palabras)

#### Fuentes con similitudes fortuitas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 <b>CPA_Franco Alvario Nathaly Liliana.docx</b>   Cuentas por cobrar de la empr... #9af1a1 El documento proviene de mi grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (18 palabras)
2	 <b>Documento de otro usuario</b> #816a0b El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (22 palabras)
3	 <b>actualizado kp (3).docx</b>   ANÁLISIS DEL CONTROL DE LAS CUENTAS POR P... #63b926 El documento proviene de mi grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (21 palabras)
4	 <b>RAZONABILIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTABLE Y FINANCIERA DEL GA...</b> #260ab1 El documento proviene de mi grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (13 palabras)
5	 <b>Franco Jiménez Cindy Lisbeth_FINAL_SIN ANEXOS.docx</b>   Franco Jiménez ... #8831a4 El documento proviene de mi grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (20 palabras)

## ANEXO III. RUC de la empresa



**Certificado**  
Registro Único de Contribuyentes

**Razón Social**  
BAMAREX S.A.

**Número RUC**  
0992552980001

**Representante legal**

• MARUN SALTOS MANUEL DARIO

**Estado**

ACTIVO

**Régimen**

REGIMEN GENERAL

**Fecha de registro**

18/03/2008

**Fecha de actualización**

29/05/2012

**Inicio de actividades**

14/02/2007

**Fecha de constitución**

14/02/2007

**Reinicio de actividades**

No registra

**Cese de actividades**

No registra

**Jurisdicción**

ZONA 5 / LOS RIOS / BABA

**Obligado a llevar contabilidad**

SI

**Tipo**

SOCIEDADES

**Agente de retención**

SI

**Contribuyente especial**

NO

**Domicilio tributario****Ubicación geográfica**

Provincia: LOS RIOS Cantón: BABA Parroquia: BABA

**Dirección**

Número: S/N Carretera: VIA BABAHOYO - BABA Kilómetro: 12.5 Edificio: HACIENDA LA MINA Referencia: FRENTE A LA HACIENDA MINITA

**Medios de contacto**

Teléfono trabajo: 052731111

**Actividades económicas**

- A012201 - CULTIVO DE BANANOS Y PLÁTANOS.
- G463012 - VENTA AL POR MAYOR DE FRUTAS, LEGUMBRES Y HORTALIZAS.

**Establecimientos****Abiertos**

1

**Cerrados**

0

**Obligaciones tributarias**

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO

**Razón Social**  
BAMAREX S.A.

**Número RUC**  
0992552980001

- ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- 4150 CONTRIBUCION UNICA Y TEMPORAL PARA SOCIEDADES CON INGRESOS MAYORES O IGUALES A USD 1 MILLON

**i** Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec).

### Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022001035192

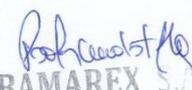
Fecha y hora de emisión: 01 de mayo de 2022 12:05

Dirección IP: 10.1.2.142

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

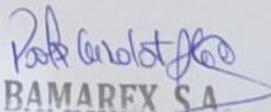
## ANEXO IV. Estado de situación financiera

<b>BAMAREX S.A.</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>Del 01 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2023</b>		
<b>CUENTAS</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Año 2023</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>\$3.072.552,91</b>	<b>\$3.415.846,40</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$515.811,40</b>	<b>\$738.858,20</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$114.788,97	\$45.521,84
INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	\$114.788,97	\$45.521,84
ACTIVOS FINANCIEROS	\$401.022,43	\$355.156,44
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	\$1.164,38	\$46.236,59
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$399.858,05	\$308.919,85
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	\$22.929,31	\$25.154,97
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	\$376.928,74	\$283.764,88
INVENTARIOS	\$84.480,00	\$141.462,52
ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$0,00	\$338.179,92
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$2.556.741,51</b>	<b>\$2.676.988,20</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$399.771,44</b>	<b>\$388.892,67</b>
TERRENOS	\$336.482,12	\$336.482,12
INSTALACIONES	\$172.316,90	\$172.316,90
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$174.727,19	\$174.727,19
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	\$105.253,57	\$105.253,57
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$389.008,34	\$399.887,11
ACTIVOS BIOLÓGICOS	\$510.641,96	\$641.767,42
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	-\$40.525,12	\$0,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	\$1.646.328,11	\$1.646.328,11
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	\$1.646.328,11	\$1.646.328,11
<b>PASIVO</b>	<b>\$779.132,64</b>	<b>\$886.552,75</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$329.132,64</b>	<b>\$436.552,75</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>\$192.662,40</b>	<b>\$218.957,50</b>
PROVEEDORES	\$192.662,40	\$218.957,50
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$90.000,00	\$117.476,42
PROVISIONES	\$0,00	\$12.696,78
PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	\$0,00	\$39.369,80
INTERESES POR PAGAR	\$0,00	\$39.369,80
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$46.470,24	\$48.052,25
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$450.000,00</b>	<b>\$450.000,00</b>
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$450.000,00	\$450.000,00
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>\$2.293.420,27</b>	<b>\$2.529.293,65</b>
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	\$2.293.420,27	\$2.529.293,65
CAPITAL	\$800,00	\$800,00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$800,00	\$800,00
RESULTADOS ACUMULADOS	\$2.282.000,85	\$2.292.620,27
GANANCIAS ACUMULADAS	\$1.898.483,95	\$1.909.103,37
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	\$383.516,90	\$383.516,90
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>\$10.619,42</b>	<b>\$235.873,38</b>
<b>GANANCIAS NETA DEL PERIODO</b>	<b>\$10.619,42</b>	<b>\$235.873,38</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$3.072.552,91</b>	<b>\$3.415.846,40</b>

  
**BAMAREX S.A.**

## ANEXO V. Estado de resultado integral

<b>BAMAREX S.A</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>		
<b>DEL 01 DE ENERO DE 2022 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023</b>		
<b>MONEDA: DÓLAR ESTADOUNIDENSE</b>		
<b>CUENTAS</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>\$3.060.227,85</b>	<b>\$3.450.889,42</b>
VENTA DE BIENES	\$3.060.022,81	\$3.319.576,01
VENTAS A CONTADO	\$2.960.280,31	\$3.219.207,68
VENTAS A CRÉDITO	\$99.742,50	\$100.368,33
INTERESES	\$205,04	\$187,95
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	0	\$131.125,46
COMPRAS	\$1.027.215,59	\$1.041.979,32
COMPRAS A CONTADO	\$184.898,81	\$145.877,10
COMPRAS A CREDITO	\$842.316,78	\$896.102,22
COSTO DE VENTAS	\$1.027.215,59	\$1.041.979,32
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$5.093.035,07</b>	<b>\$5.728.486,11</b>
<b>GASTOS</b>	<b>\$3.008.330,16</b>	<b>\$3.155.383,11</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>\$2.954.808,74</b>	<b>\$3.082.528,06</b>
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$432.450,68	\$414.452,40
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	\$87.266,93	\$83.503,09
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$67.858,83	\$64.168,37
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$395.829,90	\$2.460,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$0,00	\$745.769,99
COMISIONES	\$0,00	\$6.850,03
COMBUSTIBLES	\$39.843,42	\$55.108,33
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$0,00	\$1.237,05
TRANSPORTE	\$236.595,05	\$213.806,59
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$6.551,70	\$8.305,89
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$3.874,27	\$439,99
DEPRECIACIONES	\$10.878,77	\$10.878,77
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$10.878,77	\$10.878,77
GASTO DETERIORO:	\$11.693,17	\$0,00
OTROS GASTOS	\$634.750,43	\$433.568,24
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$53.521,42</b>	<b>\$72.855,05</b>
INTERESES POR PRESTAMOS	\$53.521,42	\$72.855,05
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES	\$51.897,69	\$295.506,31
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$9.538,63	\$24.657,13
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	\$42.359,06	\$270.849,18
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$31.739,64	\$34.975,80
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>	<b>\$10.619,42</b>	<b>\$235.873,38</b>

  
**BAMAREX S.A.**