



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA  
INSTITUTO DE POSTGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
COMPONENTE PRÁCTICO DE EXAMEN COMPLEXIVO  
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE MAGÍSTER EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA.**

**TÍTULO:**

**“COVID 19 Y LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS  
EMPRESAS DEL CONSORCIO ALTRAPEN, PROVINCIA DE  
SANTA ELENA, 2019 - 2021”**

**AUTORA:**

**CPA. ENMA JOVITA REYES YAGUAL**

**TUTOR:**

**ECON. VÍCTOR SOLÓRZANO, MFP**

**LA LIBERTAD- ECUADOR**

**2022**

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente Trabajo de Titulación denominado “**Covid 19 y los indicadores financieros en las empresas del Consorcio Altrapen, provincia de Santa Elena, 2019 - 2021**”, elaborado por **Enma Jovita Reyes Yagual** con cédula de identidad número **0918024654**, declaro que la concepción, análisis y resultados son originales y aportan a la actividad científica, académica, empresarial y administrativa.

Transferencia de derechos autorales

Declaro que, una vez aprobado el tema de investigación otorgado por el Instituto de Postgrado pasan a tener derechos autorales correspondientes, que se convierten en propiedad exclusiva de la Universidad Estatal Península de Santa Elena y, su reproducción, total o parcial en su versión original o en otro idioma será prohibida en cualquier instancia.

Atentamente,



.....  
Enma Jovita Reyes Yagual

**Email:** emmajoreyes@hotmail.com

**Móvil:** 0991859724

## APROBACIÓN TUTOR

En mi calidad de Tutor de trabajo de titulación, “**Covid 19 y los indicadores financieros en las empresas del Consorcio Altrapen, provincia de Santa Elena, 2019 - 2021**”, elaborado por **Enma Jovita Reyes Yagual**, maestrante del programa de Maestría en **Contabilidad y Auditoría** del Instituto de Postgrado de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del grado académico de Magister en Contabilidad y Auditoría, me permito declarar que luego de haber dirigido científica y técnicamente el desarrollo y estructura final del trabajo, este cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes

Atentamente,



---

Econ. Víctor Solórzano, MFP.

**PROFESOR TUTOR**

**Email:** vsolorzano@upse.edu.ec

**Móvil:** 0960998654

## **DEDICATORIA**

- A Dios por brindarme salud y la entereza que me han permitido adquirir los conocimientos requeridos durante mi proceso de formación académica.
- A mi familia, por haberme apoyado en todo momento en especial a mis padres y a mi hija Naima Jurado quien es mi fortaleza para seguirme esforzando cada día.
- A los dirigentes de las empresas que conforman el Consorcio Altrapen, quienes me han brindado la colaboración pertinente en la elaboración del presente trabajo.

**Enma Jovita Reyes Yagual**

## **AGRADECIMIENTO**

- Al tutor del presente trabajo, el Econ. Víctor Solórzarno por ser una guía en la realización de este caso de estudio.
- A mi equipo de trabajo, quienes han contribuido fervientemente en la elaboración del presente documento.
- A la Universidad Estatal Península de Santa Elena, quien a través del programa de maestría en Contabilidad y Auditoría ha permitido mi formación de cuarto nivel.

**Enma Jovita Reyes Yagual**

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**



---

Q.F. Rolando Calero Mendoza, PhD.

**DIRECTOR DE POSTGRADO**



---

Econ. Hugo Álvarez Plua., MBA.

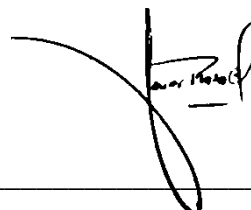
**COORDINADOR DEL PROGRAMA**



---

Econ. Víctor Solorzano, MFP.

**DOCENTE TUTOR**



---

Lcdo. Javier Raza. Mgt.

**DOCENTE ESPECIALISTA**



---

Abg. Víctor Coronel Ortiz, MSc.

**SECRETARIO GENERAL**



## **COVID 19 Y LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS DEL CONSORCIO ALTRAPEN, PROVINCIA DE SANTA ELENA, 2019 – 2021**

### **RESUMEN:**

El presente caso de estudio se ha realizado con la finalidad de determinar el nivel de impacto que generó el COVID -19 en la economía de las empresas del Consorcio Altrapen a través de la elaboración de ratios financieros, por lo que se ha analizado el estado de situación financiera y de resultados del 2019 al 2021 de las tres organizaciones, considerando que el sector transportista se vio afectado por la paralización de la movilidad en el país. De tal forma que el objetivo general fue: Determinar los efectos del Covid- 19 en los indicadores financieros que permita el desarrollo de un análisis comparativo de la situación económica de las empresas del Consorcio Altrapen. En la metodología permitió analizar la contribución de técnicas utilizadas por las organizaciones frente a la pandemia que finalmente se lograra obtener un análisis crítico y sistemático de los indicadores financieros.

**Palabras claves:** COVID-19, indicador financiero, pandemia, sector transportista.

### **ABSTRACT:**

This case study was carried out with the purpose of determining the level of impact generated by COVID-19 on the economy of the companies of the Altrapen Consortium through the development of financial ratios, for which the financial situation and results of the three organizations from 2019 to 2021 were analyzed, considering that the transportation sector was affected by the paralysis of mobility in the country. In such a way that the general objective was: To determine the effects of Covid-19 on the financial indicators that allow the development of a comparative analysis of the economic situation of the companies of the Altrapen Consortium. The methodology allowed to analyze the contribution of techniques used by the organizations in the face of the pandemic and finally to obtain a critical and systematic analysis of the financial indicators.

**Keywords:** COVID-19, financial indicator, pandemic, transportation sector.

## ÍNDICE GENERAL

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD .....	II
APROBACIÓN DEL TUTOR .....	III
DEDICATORIA .....	IV
AGRADECIMIENTO .....	V
TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN .....	VI
RESUMEN: .....	VII
ÍNDICE DE TABLAS .....	X
ÍNDICE DE ANEXOS .....	X
1. ANTECEDENTES .....	1
1.1 Introducción .....	1
1.2 Definición del problema .....	2
1.3 Justificación del estudio .....	3
1.4 Objetivos del estudio .....	4
1.4.1 Objetivo general .....	4
1.4.2 Objetivos específicos .....	4
1.4.3 Hipótesis .....	4
2. DESARROLLO .....	5
2.1 Marco conceptual .....	5
2.1.1 Covid 19 .....	5
2.1.1.1 Medidas sanitarias .....	5
2.1.1.2 Crisis económica .....	5
2.1.2 Indicadores financieros .....	5
2.1.2.1 Índice de liquidez .....	6
2.1.2.1.1 Solvencia o razón corriente .....	6



2.1.2.1.2	Prueba ácida .....	6
2.1.2.2	Índice de endeudamiento .....	6
2.1.2.3	Índice de rentabilidad .....	6
2.1.2.3.1	Rentabilidad operativa .....	6
2.1.2.3.2	Rentabilidad neta .....	7
2.1.2.4	Índice de gestión .....	7
2.1.2.4.1	Rotación de cuentas por cobrar .....	7
2.1.2.4.2	Rotación de inventarios .....	7
2.1.2.4.3	Rotación del activo total .....	7
2.2	Marco metodológico .....	8
2.3	Análisis y discusión de resultados .....	9
3.	Componentes del caso .....	13
3.1	Estudio de caso .....	13
4.	CIERRE .....	20
4.1	Conclusiones .....	20
4.2	Recomendaciones .....	20
4.3	Referencias .....	21
4.4	Anexos .....	25

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Ratios financieros de Compañía Liberpesa S.A.....	14
Tabla 2: Ratios financieros de Cooperativa Libertad Peninsular .....	16
Tabla 3: Ratios financieros de Costa Azul .....	18
Tabla 4: Cronograma de actividades .....	26
Tabla 5: Matriz de Operacionalización .....	27

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexos 1: Modelo de ficha de observación empresas del Consorcio Altrapen .....	25
Anexos 2: Matriz de perfil de riesgo del ESF Liberpesa S.A.....	28
Anexos 3: Matriz de perfil de riesgo del ERI Liberpesa S.A .....	30
Anexos 4: Matriz de perfil de riesgo del ESF de CLP .....	32
Anexos 5: Matriz de perfil de riesgo del ERI de CLP .....	34
Anexos 6: Matriz de perfil de riesgo del ESF de CICA .....	35
Anexos 7: Matriz de perfil de riesgo del ERI de CICA.....	37

## **1. ANTECEDENTES**

### **1.1 Introducción**

El presente estudio de caso tiene como propósito determinar los efectos perjudiciales que ha generado el Covid-19 en los índices financieros de las empresas que conforman el Consorcio Altrapen durante el 2019 al 2021, a través de un análisis correlacional, estructurado que permita establecer el nivel de impacto económico y financiero de estas organizaciones a partir de las decisiones de sus dirigentes.

La presencia del Covid-19 a nivel mundial y su alta tasa de mortalidad (2020) generó una emergencia sanitaria para todos los sectores productivos, es por eso que el gobierno del Ecuador (2021) impuso decretos ministeriales para evitar su propagación que mantuvieron en confinamiento a todos los seres humanos, y en consecuencia la operatividad del transporte de pasajeros estuvo en declive por varios meses posteriores.

La importancia en la presentación de la situación financiera de las organizaciones ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2015) y la Superintendencia de Economía popular y solidaria (2022), son las entidades que permiten establecer confiabilidad en la elaboración de los índices financieros y con esto medir el nivel de impacto económico y financiero al que fueron sometidas las empresas del Consorcio Altrapen: Cooperativa Libertad Peninsular (2022), Compañía de Transporte Liberpesa S.A. (2022), y Cooperativa Costa Azul (2022) durante los periodos 2019 al 2021.

La estructura del trabajo de investigación se compone de tres partes, en la primera se detalla el problema, sistematización, justificación objetivos y la hipótesis con la que determina la correlación entre la presencia del Covid-19 y los indicadores financieros, seguido de la segunda parte donde se encuentra el marco conceptual de las variables, y metodológico, análisis y discusión de resultados, la tercera parte el informe del estudio de caso y las respectivas conclusiones y recomendaciones.

## **1.2 Definición del problema**

La crisis mundial que generó la presencia de la pandemia Covid-19 de acuerdo con Velavan & Meyer (2020) mantuvo impactos en el ámbito sanitario, seguridad, economía, protección social y transporte por la caída repentina de la demanda de los productos y servicios, las medidas de la suspensión de actividades repercutieron en la economía de todos los sectores que no se consideraron de primera necesidad.

La paralización del sector del transporte público en el país frenó la movilidad en el (2020) desde marzo hasta julio de un gran volumen de personas hacia zonas urbanas y rurales del país, lo que mantuvo en alerta a las empresas dedicadas a esta sección como parte de la reapertura económica, quienes aplicaron medidas preventivas que ofrecieran al usuario seguridad.

La limitación del sector de transporte de pasajeros público según lo estima Lima, Schechtman, Brizon, & Figueiredo (2020) mostró una caída de los desplazamientos del 50% por el aislamiento social a nivel mundial, además del pronunciamiento por parte del Gobierno Ecuatoriano ante la presencia del Covid-19, afectando la movilidad entre las personas (2020). Las empresas operadoras a nivel nacional dejaron de percibir ingresos durante 4 meses esperando ser compensados por subsidios proporcionados por el Estado.

Es por esto la importancia de analizar el impacto económico y financiero que ha generado el COVID-19 frente a los índices financieros de las empresas de transporte a nivel nacional (2020) en especial a las que brindan el servicio de transporte público de pasajeros con destino Guayaquil – Santa Elena y viceversa que pertenecen al Consorcio Altrapen.

El detalle de los informes económicos presentados de las tres empresas durante los periodos 2019 al 2021 a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y de la Economía Popular y Solidaria (2022) respectivamente, serán de importancia para elaborar los indicadores financieros que permitan su posterior análisis y determinación del nivel de impacto financiero que trajo consigo las delimitaciones en la reapertura de sus actividades operativas, de esta forma se podrá fortalecer el transporte interprovincial.

### **1.3 Justificación del estudio**

De acuerdo con Barragán Coca, Palaguachi Sumba, Ortega Ortega, & Paguay García (2020) en la reapertura de sus actividades operativas que tuvo el transporte público se consideraron lineamientos que evitaron la propagación y que aun así la demanda de viajes por parte de los usuarios se mantuvo en declive, por el temor o riesgo de infección, por lo que es necesario adoptar normas direccionadas en el fortalecimiento de transporte para: las operadoras de transportes, unidades vehiculares, conductores, usuarios y las estaciones de interconexión como terminales terrestres, paradas y de esta forma las ventas aumentarán para las empresas de transporte.

Las perspectivas financieras que tienen las empresas que conforman el Consorcio Altrapen a partir de un análisis de sus indicadores financieros se da con la finalidad que los administradores puedan tomar decisiones asertivas para el crecimiento económico de las empresas y consecuentemente del sector del transporte público en la provincia de Santa Elena.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador (2015) como órgano rector de controlar el movimiento y funcionamiento por las empresas jurídicas en todo el territorio ecuatoriano a través de un comunicado en el 2011 ratifica, que las entidades que se encuentren definidas como Pymes, deben considerar la implementación de la NIIF (2019) tanto de compañías como cooperativas para emitir estados financieros libres de sesgos y malas interpretaciones financieras.

De acuerdo con Alcívar Suárez (2017, pág. 4), se determina así la importancia de la elaboración de sus estados financieros de periodos fiscalizables y con esto poder establecer el impacto económico a través de la elaboración de indicadores financieros.

El presente estudio de caso es de relevante importancia porque se puede delimitar el impacto del movimiento de la situación financiera proveniente de las actividades generadas en las empresas del Consorcio Altrapen durante la pandemia COVID – 19 para lo que se puedan determinar los efectos en las obligaciones financieras que el sector del transporte asumió ante la negativa de la banca en seguir manteniendo compromisos económicos.

## **1.4 Objetivos del estudio**

### **1.4.1 Objetivo general**

El objetivo general del presente estudio de caso es:

- Determinar los efectos del COVID 19 en los indicadores financieros que permita el desarrollo de un análisis comparativo de la situación económica de las empresas del Consorcio Altrapen provincia de Santa Elena, periodo 2019 al 2021.

### **1.4.2 Objetivos específicos**

- a) Conocer los fundamentos teóricos del COVID - 19 en los indicadores financieros de las empresas.
- b) Analizar la situación financiera de las empresas del Consorcio Altrapen de la provincia de Santa Elena.
- c) Establecer el nivel de impacto del COVID 19 en los indicadores financieros de las empresas del Consorcio Altrapen de la provincia de Santa Elena

### **1.4.3 Hipótesis**

- Los efectos perjudiciales del COVID - 19 y su incidencia en los indicadores financieros de las empresas del Consorcio Altrapen, provincia de Santa Elena.

## **2. DESARROLLO**

### **2.1 Marco conceptual**

#### **2.1.1 Covid 19**

De acuerdo con Ciotti, Ciccozzi, Terrinoni, Wen-Can, & Bernardini (2020) el Covid - 19:

Es virus descubierto como un coronavirus novedoso mutado (género B), que es nombrado *SARS-CoV-2* por la Organización Mundial de la Salud y por el Comité Internacional para la Taxonomía de los virus. Como consecuencia de las mutaciones antigénicas del coronavirus, este se considera un nuevo virus para los humanos, y la población general carece de inmunidad contra la nueva cepa. Además, hay más de una ruta de transmisión para este virus. Estos factores provocaron que el nuevo coronavirus se volviera epidémico. (pág. 366)

##### **2.1.1.1 Medidas sanitarias**

Las medidas sanitas son las que se “establecen para asegurar la inocuidad de los alimentos y evitar la propagación de plagas entre los animales y los vegetales en el intercambio comercial de productos” (Sistema de información comercial, 2021).

##### **2.1.1.2 Crisis económica**

La crisis económica de acuerdo con Ocampo (2020) será recordada “no solo por ser la peor desde la Gran Depresión y porque las políticas internas adoptadas por los países desarrollados han sido ambiciosas, sino también por la limitada cooperación financiera multilateral acordada” (pág. 24).

#### **2.1.2 Indicadores financieros**

“Los indicadores financieros son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad” (Van Horne, Wachowicz, & M, 2010, pág. 56).

### **2.1.2.1 Índice de liquidez**

El autor Flores Uribe (2015) estableció que “se entiende por liquidez la capacidad que tiene un proyecto para pagar sus deudas a corto plazo, en comparación de los activos corrientes con los pasivos corrientes” (pág. 146). De este modo se puede obtener una relación con los resultados de la actividad operativa.

#### **2.1.2.1.1 Solvencia o razón corriente**

“La solvencia es la capacidad de enfrentar las deudas, en concreto la capacidad de enfrentar las deudas de corto plazo en activos circulantes” Calleja Bernal & Calleja Bernal Mendoza (2017). Permite a la empresa cubrir sus gastos en un periodo mínimo de un año.

#### **2.1.2.1.2 Prueba ácida**

La prueba ácida es “la medida de liquidez que se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa menos el inventario, entre sus pasivos corrientes” (Gitman & Zutter, 2016, pág. 74). Esta prueba rápida reconoce la importancia de cancelar con el efectivo circulante las obligaciones a corto plazo.

#### **2.1.2.2 Índice de endeudamiento**

Para Díaz Cruz, Parra Hernández, & López Castañeda (2016) el endeudamiento es una “estrategia para aumentar la capacidad operativa de la empresa, a través de la utilización de recursos de terceros obtenidos vía deuda que permiten la financiación de una actividad” (pág. 155). Establece el nivel de adquisición de obligaciones a largo plazo.

#### **2.1.2.3 Índice de rentabilidad**

Según Nassir Sapag, Sapag Chain, & Sapag Puelma (2014) indicó que la rentabilidad indica el retorno de la inversión, basado en términos monetarios y con la que pueden verificarse una estructura de viabilidad financiera.

##### **2.1.2.3.1 Rentabilidad operativa**

La rentabilidad operativa determina la utilidad de la actividad principal de una empresa. Según Gitman & Zutter (2016):



El margen de utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria de ventas después de deducir todos los costos y los gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes; las utilidades puras ganadas por una unidad monetaria de venta. (pág. 82)

#### **2.1.2.3.2 Rentabilidad neta**

“El margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria de ventas después de deducir todos los costos y los gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes” (Gitman & Zutter, 2016, pág. 83). Permitiendo así reconocer la rentabilidad final de las operaciones.

#### **2.1.2.4 Índice de gestión**

##### **2.1.2.4.1 Rotación de cuentas por cobrar**

La rotación del inventario se debe usar el costo de ventas en lugar de las ventas, pues el inventario de los productos está considerado al costo, y el costo de ventas es precisamente las ventas de ese inventario y se representan en el estado de resultados de acuerdo con ese costo. (Rodríguez Morales, 2012, pág. 179)

##### **2.1.2.4.2 Rotación de inventarios**

“La rotación de inventarios mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa” (Gitman & Zutter, 2016, pág. 75). En este resultado trata de diferenciar el movimiento de entradas y salidas que tienen los productos

##### **2.1.2.4.3 Rotación del activo total**

“La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas” (Gitman & Zutter, 2016, pág. 77). Se puede determinar la vigencia del activo total con la que se puede generar mayores ingresos para las organizaciones.

Además, que Baca Urbina (2013) indicó que el ROA “es la tasa que mide la actividad final de la rotación de todos los activos de la empresa” (pág. 218).

## **2.2 Marco metodológico**

La presente investigación mantuvo el contexto en el servicio del transporte interprovincial perteneciente al Consorcio Altrapen de la provincia de Santa Elena, entre las que se encuentran la cooperativa Costa Azul (C.I.C.A), cooperativa Libertad Peninsular (C.L.P) y la Compañía de Transporte Liberpesa S.A.

Se estructuró la representación de las características del objeto de estudio, que en este caso son la incidencia de la pandemia COVID 19 en los índices financieros en las empresas que conforman el Consorcio Altrapen, la importancia de la transparencia en la presentación de los estados financieros hacia los organismos de control que permitan la elaboración de los ratios financieros (análisis horizontal y vertical) para diagnosticar estrategias económicas en búsqueda del crecimiento de la organización. Los resultados obtenidos con la contribución de las técnicas de investigación permitirán correlacionar las variables de la investigación con su respectivo análisis.

Se realizó un análisis de los estados financieros de los años 2019 al 2021 de la cooperativa Costa Azul (C.I.C.A), cooperativa Libertad Peninsular (C.L.P) y la Compañía de Transporte Liberpesa S.A. En el apartado bibliográfico se evidencio los efectos de la pandemia (2020) en el sector del transporte a nivel nacional y la importancia de la elaboración adecuada de los índices financieros, evidenciando transparencia en la presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El desarrollo de la metodología tuvo un enfoque de investigación cuantitativa debido al análisis y comparación de los datos numéricos en las operaciones, inversión o financiamiento que mantuvieron las empresas durante la pandemia COVID 19 que pertenecen al Consorcio Altrapen, de gran importancia para la toma de decisiones futuras.

El enfoque de investigación cualitativa se efectuó a través de la aplicación de fichas de observación estructuradas sobre la situación actual del manejo financiero de las tres empresas.

### **2.3 Análisis y discusión de resultados**

A partir del análisis obtenido de la Cooperativa Libertad Peninsular, Cooperativa Costa Azul y Compañía de Transporte Liberpesa S.A, mediante la ficha de observación semiestructurada se puede determinar que a partir de la pandemia Covid-19 en el año (2020) las empresas han tomado protocolos como medidas de bioseguridad en las unidades de transporte: como el uso del alcohol antibacterial, contratación de empleados para la limpieza y desinfección después de cada viaje, el uso de mascarilla obligatorio y la toma de temperatura a los usuario para evitar el posible focos de contagio.

Se logró evidenciar por parte de estas organizaciones la apertura de venta de pasajes online, fueron decisiones gerenciales con la finalidad de minimizar el riesgo de propagación del virus, además de seguir utilizando el sistema tradicional de venta por ventanilla de las tres operadoras. Durante los meses de julio 2020 a octubre 2021 las operadoras se vieron restringidas en la capacidad máxima de usuarios en cada viaje, mismos que estuvieron desde el 50%, 75% hasta que después del petitorio del Ministerio de Transporte y Obras Públicas el COE (2021) aprobara el 100% de aforo de los usuarios mediante decreto del 6 de octubre del (2021) de forma que la actividad transportista ha comenzado a mejorar, por ende, sus recursos económicos han aumentado.

En el caso de los protocolos usados por el personal para preservar las medidas de bioseguridad (2020) se logró observar que el uso de mascarillas y alcohol antiséptico continúa siendo esencial para los choferes, a pesar de que como en todos los sectores productivos se presentaron casos positivos y que las operadoras tomaron decisiones respecto a la logística y manejo adecuado de las circunstancias presentadas.

Las operadoras descritas en el presente caso de estudio mantienen sus permisos de operación en el corredor Santa Elena – Guayaquil, Santa Elena - Pascuales, Cuenca – Santa Elena, Montañita – Guayaquil, Huaquillas - Santa Elena respectivamente, por lo que se determinó que en el Terminal Terrestre de Guayaquil aplicaron protocolos más exigentes que pretendían minimizar el riesgo de propagación del Covid-19 en relación a los utilizados en el Terminal Terrestre Regional Sumpa.

En el año 2019 la Compañía Liberpesa S.A., mantiene en activos corrientes \$ 653.833 que representaron el 41.17% entre los que incluyeron el efectivo, activos financieros, e inventario, mientras que los activos no corrientes fueron \$ 934.267,95 que configuran el 58.83% entre ellos estuvieron la propiedad, planta y equipo, depreciación y las cuentas por cobrar a accionistas. Los pasivos corrientes llegaron a \$ 756.984,59 donde encontramos las cuentas por pagar a proveedores, lo que determina la empresa como otras cuentas y documentos por pagar corrientes, retenciones en la fuente e Iva por pagar formaron parte del 68.21%; para los pasivos no corrientes encontramos \$ 1.109.827,24 como las cuentas por pagar a financieras que fueron el 31.79% del pasivo total. Y el patrimonio de la empresa comprendido de \$ 478.273,71 con las acciones suscritas (0.30%), reservas (4.94%), aportes para futuras capitalizaciones (51.23%), las ganancias el 6.03% y los resultados acumulados Niif por primera vez el 37.50% del patrimonio total de la empresa.

Para el 2020 Liberpesa en los activos corrientes tenemos \$ 471.673,76 pero que aun así solo forma parte del 20.04% del efectivo, los activos financieros e inventario; los activos no corrientes ascendieron a \$ 1.882.317,04 representando el 86.64% de los activos totales entre los que se pueden mencionar los terrenos, edificios, vehículos y depreciación. En el pasivo han sido \$ 502.706,11 lo que corresponde al 26.87% y los pasivos no corrientes a la deuda que se mantiene con las instituciones financieras fueron de \$ 1.367.901.89, este incremento se debió al crédito que se adquirió con la empresa Mundo Factor. Y el patrimonio de la empresa estuvo comprendido de \$ 483.382,80 con las acciones suscritas (0,30%), reservas (4.89%), aportes para futuras capitalizaciones (50.69%), las ganancias el (7.02%) y los resultados acumulados Niif por primera vez el (37.10%) del patrimonio total de la empresa.

Mientras que para el 2021 Liberpesa sus activos corrientes fueron \$ 264.699,00 teniendo una disminución respecto a los años anteriores del 13.36%, y los activos no corrientes aumentaron a \$ 1.716.813,17 que terminaron representando el 86.64%; para los pasivos corrientes figuraron el 27.29% aunque el pasivo no corriente aumentó considerablemente a \$ 1.367.072,21 que simboliza el 72.71%. El patrimonio fue de \$ 101.410,90 entre

acciones suscritas (1,42%), reservas (23.32%), aportes (69.58%), las ganancias el 3.89% y los resultados Niif por primera vez fueron el 1.79% del patrimonio total de la empresa.

En el análisis del estado de resultados de la Compañía Liberpesa se observa que en el 2019 alcanzó ingresos de \$ 4.855.245,11, mismo que disminuyeron al 2021 en \$ 3.888.660,14 esta varianza se debe a paralización de la actividad por la pandemia Covid-19 y las múltiples restricciones que tuvo el sector del transporte por la capacidad de usuarios en cada viaje. Mientras que en los gastos operativos que incluyen los gastos de personal (3.19%), administrativos (77.39%), oficina (2.31%), vehículos (16.94%) y gastos financieros (0.16%) en el 2019 dieron como resultado una utilidad neta de \$ 28.837,62, para el 2020 hubo una diferencia notoria debido a que fue de \$ 5.109,09 y sus ingresos de \$ 2.497.396,52 y para el 2021 aunque aumentaron las ventas a \$ 3.888.660,14 el costo operativo fue de \$ 3.884.714,69 con una utilidad neta de \$ 2.615, 83.

La Cooperativa Libertad Peninsular durante el 2019 mantuvo en sus activos \$ 6.647.708,67 y estuvo en aumento para el 2021 por \$ 10.563.478,52, donde el disponible representaba el 11.12% en el 2019 pero en el 2021 disminuyó a 4.67%, los activos financieros del 4.74% en 2019 al 4.70% en 2020 por las gestiones ineficientes de cobranza que se suscitaron en la pandemia Covid - 19, el inventario se mantuvo en 5.27% el 2019 pero en 2021 disminuyó al 3.90% por la rotación de la mercadería disponible para la venta, mientras que otros activos diferidos del 0.07% representaron para el 2021 el 37.32% por las inversiones a largo plazo que la cooperativa realizó con la adquisición de la flota.

Los pasivos totales para el 2019 fueron de \$ 3.208.585,08 y aumentó a \$ 7.390.756,16 en el 2021, en su mayoría por las obligaciones a largo plazo con las instituciones públicas y privadas que ascendieron de \$ 90.602,73 en el 2019 a \$ 4.850.236,35 en el 2021, donde los pasivos corrientes fueron el 97.10% de la totalidad en el 2019 pero hubo una disminución al 33.40% en el 2021 y las obligaciones a largo plazo de representar el 2.90% en 2019 pasaron al 66.60% por las obligaciones con el Banco Bolivariano. El capital está conformado por la certificación de aportación, reserva legal, resultados y revaluaciones que ascienden de \$ 3.375.128,16 en el 2019 y disminuyeron a \$ 3.172.722,36 en el 2021.

El análisis del estado de resultado integral de CLP dio a conocer que los ingresos totales en el año 2019 fueron de \$ 12.567.899,99 sufriendo una disminución en el 2021 de \$ 10.610.641,11 por las restricciones de la pandemia Covid – 19, los costos de producción ventas que incluyen las compras netas por combustible y mercadería en el 2019 fue de \$ 10.284.430,58 pero decreció en el 2021 por \$ 9.052.267,58, mientras que para los gastos de administración, ventas y financieros estuvieron en \$ 2.219.474.00 (2019) pero disminuyeron el 2021 a \$ 1.559.641,31, gestiones que se debieron mayormente al recorte de personal que generó la pandemia. Generando así una utilidad neta en el periodo 2019 de \$ 40.797,07 y en los años posteriores se han presentado pérdidas de \$ -35.15 (2020) y \$ -1.267,78 (2021).

Para la Cooperativa Costa Azul en la matriz de perfil de riesgos del estado de situación financiera los activos disponibles representan el 8.17% en el 2019 pero en el 2021 solo el 4.67% esto se debe a la caída del efectivo en las instituciones financieras, las cuentas y documentos por cobrar a corto plazo representaron el 28.41% en el primer periodo de análisis y para el 2021 aumentó al 32.96%, los inventarios no tuvieron una variación (1.99%) y entre los otros activos corrientes en el 2019 fueron de 2.81% y aumentaron al 3.05%; los activos no corrientes que incluyen la propiedad, planta y equipo, programas de computación, amortización acumulada de gastos diferidos y las inversiones a largo plazo en el 2019 fueron de \$ 1.080.219,95 disminuyendo en \$ 1.022.445,45 para el año 2021, es decir que el activo total de CICA durante el 2019 fue de \$ 1.842.657,83 y se redujo en \$ 1.783.535,59 para el 2021.

En los pasivos corrientes durante el 2019 encontramos a los proveedores, obligaciones patronales, obligaciones con el SRI, fondos por pagar a los socios y anticipo de cliente que ha representado el 73.10% mientras que para el 2021 aumentó a 80.46%; los pasivos no corrientes forman parte las obligaciones con entidades financieras del sector privado, provisiones con los beneficios de empleados y los documentos por pagar a largo plazo que estuvieron para el 2019 en 26.90% disminuyendo en el 2021 en 19.54%. En relación con el patrimonio de CICA, forma parte los certificados de aportación, reservas legales, estatutarias y los resultados que para el 2019 fueron de \$ 546.558,22 y aumento en 547.186,72 en el 2021.

### **3. Componentes del caso**

#### **3.1 Estudio de caso**

En el presente estudio de caso, la Cooperativa Libertad Peninsular (2022) es una empresa que inició sus operaciones el 28 de junio de 1976, con acuerdo ministerial de Bienestar Social No. 2321, tuvo una reformatión para 1992 a través del acuerdo No. 2876, cuenta con 46 años de experiencia, quien además de sus recorridos principales en Santa Elena – Guayaquil, Montañita – Guayaquil y viceversa desde el 2020 aumentó el de Cuenca - Santa Elena; dispone de una flota altamente equipada para ofrecer confort y bienestar a los usuarios que prefieren el uso de sus servicios a la hora de viajar, además del servicio de encomiendas. Las oficinas administrativas se encuentran ubicadas en el cantón La Libertad, vía principal del barrio General Enríquez Gallo anexa a la Estación de Servicios CLP y mantiene el Tecniservicios CLP.

La Compañía de Transporte Liberpesa S.A. (2022), se constituye mediante escritura pública autorizada por el notario segundo del cantón Machala, el 19 de noviembre de 1998, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Salinas el 4 de diciembre de 1998, con 24 años de creación, la finalidad de optimizar el servicio de transporte público peninsular de calidad a los usuarios con unidades de confort. Mantiene frecuencias de Santa Elena - Guayaquil, Montañita - Guayaquil y viceversa. Además, inició actividades de venta de lubricantes, llantas y demás accesorios para vehículos livianos y pesados a través de la creación de Serlipen S.A. (2010). Las oficinas administrativas de la empresa están en el cantón La Libertad, barrio General Enríquez Gallo, avda. 12 entre calles 42 y 43 desde el año 2018.

Mientras que la Cooperativa Costa Azul (2022) se creó el 4 de agosto de 1961 en el cantón Salinas, provincia de Santa Elena en el reglamento general de cooperativas, inscrita con No. de orden 672 del acuerdo ministerial No. 2460 el 5 de octubre de 1961. El servicio de transporte de pasajeros directo que ofrece la empresa son en el recorrido Santa Elena – Guayaquil, Huaquillas – Guayaquil y viceversa, ofreciendo además el servicio de encomiendas y el de mantenimiento a sus unidades a través del Lubricentro Costa Azul, con oficinas administrativas ubicadas en el cantón La Libertad, avda. 9 de octubre.

Tabla 1: Ratios financieros de Compañía Liberpesa S.A.



COMPAÑÍA DE TRANSPORTE LIBERPESA S.A.						
ÍNDICES FINANCIEROS						
Índices de rentabilidad		Fórmulas	Año 2019	Año 2020	Año 2021	
Índice de liquidez	1	<b>Solvencia o razón corriente</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.86	0.94	0.52
	2	<b>Prueba de ácido</b>	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.86	0.93	0.52
	3	<b>Prueba defensiva</b>	$\text{Efectivo} - \text{Pasivo corriente}$	\$ -676,864.51	\$ -444,976.36	\$ -454,192.96
	4	<b>Capital de trabajo</b>	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$	\$ -103,151.59	\$ -31,032.35	\$ -248,330.06
Índice de endeudamiento	5	<b>Nivel de endeudamiento del patrimonio</b>	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	232%	387%	1854%
	6	<b>Endeudamiento a corto plazo</b>	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	69.88%	79.47%	94.88%
Índice de rentabilidad	7	<b>Rentabilidad bruta</b>	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	83.22%	84.11%	79.30%
	8	<b>Rentabilidad operacional</b>	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	0.93%	0.75%	1.74%
	9	<b>Rentabilidad neta</b>	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	0.59%	0.20%	0.07%
Índice de gestión	10	<b>Rotación de cuentas por cobrar</b>	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$	30.15	13.26	27.54
	11	<b>Días de cobro</b>	$\frac{365}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$	12.10	27.52	13.25
	12	<b>Rotación de cuentas por pagar</b>	$\frac{\text{Costo de venta}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$	2.49	1.62	4.17
	13	<b>Días de pago</b>	$\frac{365}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$	146.72	224.70	87.61
	14	<b>Rotación del activo total</b>	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$	3.06	1.06	1.96
	15	<b>Rotación de inventario</b>	$\frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario promedio}}$	7.69	2.49	

Fuente: Compañía de Transporte Liberpesa S.A.

Elaborado por: Reyes Yagual Enma Jovita.



En relación al análisis de los ratios financieros de la Compañía Liberpesa en la solvencia o razón corriente del periodo 2019 la medida para solventar los compromisos en el futuro cercano fue de \$ 0.86 por causas de diferentes factores por el giro del negocio, tales como robo, pagos de deudas a carrocerías Miral y Cepeda, durante el 2020 aumentó a \$ 0.94 por la crisis sanitaria declarada en marzo del 2020 debido a la cuarentena se restringieron ciertas obligaciones del giro del negocio y en el 2021 disminuyó, es decir que por cada dólar la empresa tiene \$ 0.52 para responder a sus obligaciones a corto plazo.

En la prueba ácida durante el 2019 existió una disminución del indicador en \$ 0.86 por el gasto corriente de la adquisición de 3 nuevas unidades (R09 - R24 - R31). Durante el último periodo 2021 ha disminuido en \$ 0.52 la capacidad de pagar el pasivo corriente con el activo corriente (sin inventarios) dentro de las obligaciones que mantiene la empresa.

Respecto a la prueba defensiva la compañía en ninguno de los 3 periodos analizados ha demostrado mantener la capacidad de pago efectivo frente a las deudas que mantiene a corto plazo, debido a que en variadas ocasiones las cuentas por pagar a accionistas fueron utilizados para cubrir el pago de las letras de los nuevos buses.

En el año 2019 la Cía., no mantiene un capital de trabajo estable para el giro del negocio \$ -103.151,59, en el 2020 se reporta una disminución de \$ -31.032,35, mientras que en el 2021 disminuye a \$ -248.330,06 por la adquisición de deudas financieras con Mundo Factor. El nivel de endeudamiento del patrimonio en los tres periodos es alto, es decir las cuentas por pagar a corto y largo plazo exceden la deuda en más del 100%, donde el patrimonio asume los riesgos totales de la empresa.

La empresa en los periodos 2019 al 2021 tiene un margen bruto alto lo que conlleva que el 79.30% de la utilidad puede ser utilizada para cubrir los costos operativos, mientras que en la utilidad operacional indica que solo el 1.74% son ganancias en el 2021 y de la totalidad el 0.07% forma parte de la utilidad neta del ejercicio fiscal en el 2021. El rendimiento sobre los activos representa lo que un dólar invertido de acciones repercute en la utilidad neta del negocio, en este ejemplo el ROA ha disminuido notoriamente de 3.06 a 1.96.

Tabla 2: Ratios financieros de Cooperativa Libertad Peninsular

**COOPERATIVA  
LIBERTAD PENINSULAR**  
¡Su mejor elección!

COOPERATIVA LIBERTAD PENINSULAR						
ÍNDICES FINANCIEROS						
Índices de rentabilidad			Fórmulas	Año 2019	Año 2020	Año 2021
Índice de liquidez	1	Solvencia o razón corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,53	0,39	0,81
	2	Prueba de ácido	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,42	0,36	0,83
	3	Prueba defensiva	$\text{Efectivo} - \text{Pasivo corriente}$	\$-3.059.762,38	\$-3.665.834,99	\$-2.415.553,25
	4	Capital de trabajo	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}$	\$-1.457.830,23	\$-2.253.884,83	\$ -459.776,14
Índice de endeudamiento	5	Nivel de endeudamiento del patrimonio	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	95%	220%	233%
	6	Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	48,27%	68,80%	69,97%
Índice de rentabilidad	7	Rentabilidad bruta	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	18,17%	18,49%	14,69%
	8	Rentabilidad operacional	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	0,51%	0,00%	-0,01%
	9	Rentabilidad neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	0,32%	0,00%	0,00%
Índice de gestión	10	Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$	39,89	1,42	17,32
	11	Días de cobro	$\frac{365}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$	9,15	257,21	21,07
	12	Rotación de cuentas por pagar	$\frac{\text{Costo de venta}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$	3,30	1,53	3,67
	13	Días de pago	$\frac{365}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$	110,57	237,93	99,52
	14	Rotación del activo total	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$	1,89	0,64	1,00
	15	Rotación de inventario	$\frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario promedio}}$	29,36	16,81	21,95

Fuente: Cooperativa Libertad Peninsular, 2022

Elaborado por: Reyes Yagual Enma Jovita.

La Cooperativa Libertad Peninsular en el análisis de los indicadores financieros se ha logrado determinar que en la razón corriente tiene disponible entre \$ 0.53 a \$ 0.81 por cada dólar para responder a las deudas a corto plazo, siendo así en 2020 esta cifra disminuyó en \$ 0.39 por la adquisición del préstamo bancario (Bolivariano) que ascendió a \$ 4.000.000 aunque excluyendo los inventarios existe una varianza en el primer año de \$ 0.42, en el 2020 disminuyendo por la paralización de la venta de repuestos y en el 2021 aumentó a \$ 0.83 como forma de convertir el efectivo con mayor rapidez; así como Liberpesa y Cica, CLP no tiene la capacidad operativa de cubrir las deudas solo con el efectivo disponible dando como resultado que para 2019 la prueba defensiva fue de \$ - 3.059.762,38 aunque en relación al capital de trabajo frente a posible inversiones solo en el 2021 presentó proyecciones menores a los dos periodo anteriores de - \$ 2.415.553,25 debido a los recortes de gastos por la paralización del Covid – 19.

Los índices de endeudamiento del patrimonio indican que la empresa en el 2019 usó el 95% para cubrir los pasivos, mientras que en los años posteriores sobrepasó con lo que se puede indicar que gastó más de lo que tenía disponible para cancelar a sus acreedores, en relación al nivel de endeudamiento a corto plazo durante el 2019 se mantuvo en 48.27% y aumentó para el 2021 a 69.97% con lo que se determina que más de la mitad se encuentra comprometido en la capacidad de pago inmediata de la empresa.

Los índices de rentabilidad demuestran que el margen de ganancias bruto en el 2019 fue de 18.17% y disminuyó para el 2021 en 14.69%, lo que implica que existe una mínima posibilidad de cubrir los gastos operaciones e intereses de CLP, para la rentabilidad operacional el grado de eficiencia de sus actividades principales que en el 2019 fue del 0.51% y para el 2021 en porcentajes negativos -0.01%, es decir que esta deberá depender de financiación externa para su funcionamiento. De forma que en la utilidad neta no supera el 1% (0.32%) para el 2019 y para los años posteriores no ha generado ganancias por la crisis económica del país.

En relación a los índices de gestión las cuentas por cobrar en el 2019 demuestran que en un 39.89 han rotado los cobros, aumentando la eficiencia para el 2021 que estuvo en 17.32, demorando en promedio 90 días los cobros, para los pagos la rotación es de 3 días y los días de pago a proveedores se dan en promedio de 149 días.

Tabla 3: Ratios financieros de Costa Azul



COOPERATIVA COSTA AZUL						
ÍNDICES FINANCIEROS						
Índices de rentabilidad		Fórmulas	Año 2019	Año 2020	Año 2021	
Índice de liquidez	1	Solvencia o razón corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,80	0,78	0,77
	2	Prueba de ácido	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,77	0,75	0,73
	3	Prueba defensiva	$\text{Efectivo} - \text{Pasivo corriente}$	\$ -906.611,67	\$ -944.906,14	\$ -953.488,97
	4	Capital de trabajo	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$	\$ -185.065,84	\$ -215.035,61	\$ -233.648,28
Índice de endeudamiento	5	Nivel de endeudamiento del patrimonio	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	2,37	2,35	2,26
	6	Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	70,34%	70,11%	69,32%
Índice de rentabilidad	7	Rentabilidad bruta	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	98,06%	97,53%	98,03%
	8	Rentabilidad operacional	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	19,74%	21,52%	24,82%
	9	Rentabilidad neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	0,05%	0,02%	0,01%
Índice de gestión	10	Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$	9,65	4,03	5,98
	11	Días de cobro	$\frac{365}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$	37,82	90,48	61,06
	12	Rotación de cuentas por pagar	$\frac{\text{Costo de venta}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$	0,10	0,06	0,07
	13	Días de pago	$\frac{365}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$	3534,16	5885,02	5250,01
	14	Rotación del activo total	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$	2,74	1,33	1,97
	15	Rotación de inventario	$\frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario promedio}}$	2,67	2,08	1,95

Fuente: Cooperativa Costa Azul, 2022

Elaborado por: Reyes Yagual Enma Jovita.

En el análisis de los indicadores financieros de la Cooperativa Costa Azul, la solvencia con la que dispone es alta debido a que en el periodo 2019 indicó que por cada \$1.00 la empresa tiene \$ 0.80, aunque para el 2021 este disminuyó a \$ 0.77. En comparación con la prueba ácida se demuestra que la empresa a pesar de tener una gran mercadería, esta se mantiene en \$ 0.77 para el 2019 y \$ 0.73 en el 2021. Igual que Liberpesa, Cica no tiene la capacidad de responder frente al pasivo corriente cuyo valor estuvo en \$ -953.488.97 en el 2021. Aunque en el comparativo del capital de trabajo la empresa no está en condiciones de iniciar una operación debido a que no existe estabilidad financiera como protección entre los actuales y futuros recursos de los que dispone la empresa.

Existe una diferencia en el nivel de endeudamiento del patrimonio y el de corto plazo, en uno la empresa no ha empleado estrategias para poder financiarse con el pasivo que mantiene, es por esto que en el 2019 es de 2.37% y en el 2021 de 2.26%, mientras que en el corto plazo la cooperativa tiene un alto índice que va desde el 70.34% a una disminución del 69.32% de la responsabilidad con sus obligaciones.

La utilidad bruta en el 2019 representa el 98.06%, en 2020 el 97.53% y en el 2021 el 98.03% con buenos indicios de cubrir los costos y gastos de la actividad principal de la empresa; la utilidad operacional disminuyó al 19.74% en 2019, en 2020 aumentó a 21.52% y en 2021 a 24.82%; reduciendo significativamente la utilidad neta. En el primer año analizado se mantuvo en un 0.05% y para 2021 quedó en un 0.01% generando inconvenientes económicos por la rentabilidad al término del periodo fiscal de CICA.

La rotación de cuentas por cobrar de la empresa en el periodo 2019 al 2021 ha disminuido entre 9 días más en cobrar a 6 días, es decir los cobros se hacen más rápidos, por lo que su principal ingreso precede del cobro de pasajes por ventanilla y online en todas las boleterías que mantiene para su operatividad, aunque se reflejó una variación en la presencia del Covid – 19 donde la empresa cerró sus actividades 4 meses, influyendo que los proveedores puedan cobrar entre 38 al 61 días posteriores a la entrega del documento en oficinas administrativas. En relación con la rotación de cuentas por pagar la diferencia entre los días promedio que la instituciones demora en realizar un pago es mínimo, es así como en el 2019 es de 0.10 y en el 2021 de 0.07 pero que los días de pago existen retrasos para su operatividad.

## **4. CIERRE**

### **4.1 Conclusiones**

- En el análisis realizado a los estados financieros de las empresas CLP, CICA y Liberpesa por el método vertical se obtuvo que las partidas más significativas fueron por parte del activo las cuentas por cobrar, propiedad planta y equipo, cuentas y documentos por cobrar a accionistas, mientras que en el pasivo encontramos las cuentas por pagar a financieras y cuentas por pagar accionistas y en el patrimonio los aportes para futuras capitalizaciones y los certificados de aportación.
- En el análisis realizado a los estados financieros de las empresas CLP, CICA y Liberpesa por el método horizontal las partidas con mayor variación en los periodos de estudio fueron el inventario y cuentas por cobrar a accionistas debido a que estas intervienen como garantes solidarios de los préstamos solicitados para la compra de buses.
- De acuerdo con el estudio del estado de resultados integral se puede concluir que los gastos operativos en las tres empresas es la cuenta de mayor relevancia debido a los costos propios de la actividad transportista.

### **4.2 Recomendaciones**

- Identificar los costos y gastos excesivos de cada empresa que les permita tomar los correctivos respectivos sin comprometer la calidad del servicio de transporte público de pasajeros que brinda a la ciudadanía.
- Disminuir los costos y gastos de las empresas a través de una reducción de importes garantizando una utilidad razonable al término del periodo fiscal.
- Continuar con el cumplimiento de pago de las obligaciones adquiridas a corto plazo generando credibilidad y confianza ante los proveedores.
- Utilizar los activos fijos improductivos que mantienen las empresas como recurso de efectivo a corto plazo, para de esta manera poder cumplir con los compromisos adquiridos.
- Establecer estrategias a partir del análisis de estas herramientas financieras para poder mejorar el proceso de toma de decisiones acertadas.

### 4.3 Referencias

- Alcívar Suárez, J. L. (2017). *Aplicación de las normas internacionales de información financiera y su incidencia en la elaboración y presentación de los estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Puerto López Ltda.* Jipijapa: Universidad Estatal del Sur de Manabí.
- Baca Urbina, G. (2013). *Evaluación de proyectos* (Séptima ed.). México: Mc Graw Hill. doi:978-607-15-0922-2
- Barragán Coca, M. A., Palaguachi Sumba, J. P., Ortega Ortega, M. E., & Paguay García, M. V. (2020). Lineamientos que adoptaron los países de Ecuador, Colombia, Perú y Argentina para evitar la propagación del COVID-19 en el transporte público. *Polo del conocimiento*, 5(10), 948-962. doi:10.23857/pc.v5i10.1864
- Calleja Bernal, F. J., & Calleja Bernal Mendoza, F. (2017). *Análisis de estados financieros* (Primera ed.). México: Pearson. doi:978-607-32-4017-8
- Calvo Vérguez, J. (2020). *Covid-19 190. Cuestiones fiscales* (Primera ed.). Madrid: Wolters Kluwer. doi:978-84-18349-14-0
- Ciotti, M., Ciccozzi, M., Terrinoni, A., Wen-Can, J., & Bernardini, C. W. (2020). The COVID-19 pandemic. doi:<https://doi.org/10.1080/10408363.2020.1783198>
- Comité de Operaciones de Emergencias Nacional. (2021). *Resoluciones COE Nacional - 06 de octubre de 2021*. Quito: República del Ecuador. Obtenido de <https://www.gestionderiesgos.gob.ec/wp-content/uploads/2021/10/Resoluciones-06-de-octubre-signed-signed.pdf>
- Compañía de Transporte Liberpesa S.A. (2022). *Compañía de Transporte Liberpesa S.A.* Obtenido de <https://www.liberpesa.com.ec/>
- Cooperativa Costa Azul. (2022). *Cooperativa Costa Azul. CICA*. Obtenido de <https://cica-ec.com/>
- Cooperativa Libertad Peninsular. (2022). *Cooperativa Libertad Peninsular*. Obtenido de <https://clp.com.ec/>

- Díaz Cruz, M. C., Parra Hernández, R., & López Castañeda, L. M. (2016). *Presupuestos. Enfoque para la planeación financiera* (Segunda edición ed.). Colombia: Pearson. doi:978-958-699-325-8
- El comercio. (21 de 09 de 2021). *100% de aforo autorizado para buses de transporte intra e interprovincial*. Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/aforo-completo-buses-intra-interprovincial.html>
- Flores Uribe, J. A. (2015). *Proyectos de inversión para las pyme* (Tercera edición ed.). Colombia: Ecoe Ediciones. doi:978-958-771-080-9
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2016). *Principios de Administración financiera* (Décimocuarta edición ed.). México: Pearson Educación. doi:978-607-32-3721-5
- González Rivero, M. d., & Santana Arroyo, S. (2020). Propuesta para protocolo de bioseguridad para la reapertura de las bibliotecas médicas cubanas ante la emergencia sanitaria por la COVID-19. *Editorial Universitaria*, 30. doi:978-959-164474-9
- Lima, G. C., Schechtman, R., Brizon, L. C., & F. Z. (2020). *Transporte público e COVID-19. O que pode ser feito?* Rio de Janeiro: Centro de Estudos em Regulação e Infraestrutura da Fundação Getúlio Vargas. Obtenido de [https://bibliotecadigital.fgv.br/dspace/bitstream/handle/10438/29882/covid\\_e\\_mobilidade\\_urbana\\_0.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://bibliotecadigital.fgv.br/dspace/bitstream/handle/10438/29882/covid_e_mobilidade_urbana_0.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Nassir Sapag, C., Sapag Chain, R., & Sapag Puelma, J. M. (2014). *Preparación y evaluación de proyectos* (Sexta ed.). México: Mc Graw Hill. doi:978-607-15-1144-7
- NIC 1. (2019). *Presentación de Estados Financieros*. IFRS Foundation. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF-2019-Completas.pdf>
- Ocampo, J. A. (2020). La cooperación financiera internacional frente a la crisis económica latinoamericana. *Revista de la CEPAL*(131), 22. Obtenido de



[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45951/RVE131\\_Ocampo.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45951/RVE131_Ocampo.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Organización Internacional del trabajo. (2020). *La COVID-19 y los servicios de transporte urbano de pasajeros*. Obtenido de [https://www.ilo.org/sector/Resources/publications/WCMS\\_760415/lang-es/index.htm](https://www.ilo.org/sector/Resources/publications/WCMS_760415/lang-es/index.htm)

Ortiz Prado, E., Simbaña Rivera, K., Gómez Barreno, L. D., Barreto, A., Moyano, C., Arcos, V., . . . Naranjo, F. (2021). Epidemiological, socio-demographic and clinical features of the early phase of the COVID-19 epidemic in Ecuador. (C. S. Victoria J. Brookes, Ed.) *Plos Neglected tropical diseases*, 15(1), 18. Obtenido de <https://doi.org/10.1371/journal.pntd.0008958>

Rodríguez Morales, L. (2012). *Análisis de estados financieros. Un enfoque en la toma de decisiones*. México: McGrill Hall.

Serlipen S.A. (2010). *Serlipen S.A.* Obtenido de <https://www.dunsguide.com/company/607abe4095a2302b0083a46e005ed992/serlipen-sa>

Sistema de información comercial. (2021). *Ministerio de economía de el Salvador*. Obtenido de <http://infotrade.minec.gob.sv/escritos-generales/medidas-sanitarias-y-fitosanitarias-msf/>

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2015). *Reglamento sobre la información y documentos que están obligadas a remitir anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las sociedades sujetas a su control y vigilancia*. Registro Oficial 239, 11-V-2018. Obtenido de <https://www.fielweb.com/Index.aspx?rn=31486&nid=1076257#norma/1076257>

Superintendencia de Economía popular y solidaria. (2022). *Rendición de cuentas 2021*. Quito: SEPS. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/RDC-Informe-2021-V.3-Diseno-final-DNCI.pdf>

Uriquizo, J. A., Yépez, M., Puga, J., Martínez, T., & Burneo, J. (2020). *Protocolo para reactivar el servicio público de transporte terrestre en el ámbito interprovincial*

*dentro del período de semaforización.* Quito: Ministerio de Transporte y obras públicas.


Van Horne, J., Wachowicz, J., & M, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimotercera edición ed.). México: Pearson.

Velavan, T. P., & Meyer, C. G. (March de 2020). The COVID-19 epidemic. *Tropical Medicine and International Health*, 25(3), 278 - 280. doi:10.1111/tmi.13383

Yang, L., Shasha, L., & Jinyan, L. Z. (2020). COVID-19: immunopathogenesis and Immunotherapeutics. *Signal Transduction and Targeted Therapy*, 8. doi:<https://doi.org/10.1038/s41392-020-00243-2>

## 4.4 Anexos

### Anexos 1: Modelo de ficha de observación empresas del Consorcio Altrapen

			
<b>UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA</b> <b>INSTITUTO DE POSTGRADO</b> <b>MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA</b>			
<b>FICHA DE OBSERVACIÓN A EMPRESAS DEL CONSORCIO ALTRAPEN</b>			
<b>Tema:</b> Covid 19 y los indicadores financieros en las empresas del Consorcio Altrapen, provincia de Santa Elena, 2019 - 2021			
<b>Objetivo:</b> Diagnosticar los lineamientos de bioseguridad que mantienen las empresas del Consorcio Altrapen frente a la presencia del Covid-19.			
<b>Investigador:</b> Enma Jovita Reyes Yagual		<b>Fecha:</b> 28/05/2022	
<b>Nombre de la empresa a analizar:</b>			
<b>Variable de observación:</b> Covid -19			
<b>Indicadores</b>	<b>Criterio</b>	<b>X</b>	<b>Observaciones</b>
Medidas de bioseguridad en unidades de transporte	Uso de alcohol	<input type="checkbox"/>	
	Limpieza y desinfección	<input type="checkbox"/>	
	Uso de mascarilla	<input type="checkbox"/>	
	Toma de temperatura en usuarios	<input type="checkbox"/>	
Uso de tecnología en las ventas	Venta de pasajes online	<input type="checkbox"/>	
	Venta de pasaje por ventanilla	<input type="checkbox"/>	
	Otros	<input type="checkbox"/>	
Capacidad máxima de pasajeros	Cumplimiento	<input type="checkbox"/>	
	No cumplimiento	<input type="checkbox"/>	
Protocolo para el personal	Higiene de manos	<input type="checkbox"/>	
	Uso de mascarillas	<input type="checkbox"/>	
	Uso de gel antibacterial	<input type="checkbox"/>	
	Otros	<input type="checkbox"/>	
Casos de Covid 19 en la empresa	Si	<input type="checkbox"/>	
	No	<input type="checkbox"/>	
Protocolo de seguridad en terminales	Aplicación de medidas de bioseguridad	<input type="checkbox"/>	
	Presencia de señaléticas	<input type="checkbox"/>	

**Fuente:** Investigación de campo.

**Elaborado por:** Reyes Yagual Enma Jovita.

Tabla 4: Cronograma de actividades

UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA													
INSTITUTO DE POSTGRADO													
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA													
CRONOGRAMA													
TEMA: “Covid 19 y los indicadores financieros en las empresas del Consorcio Altrapen, provincia de Santa Elena, 2019 - 2021”													
Nombre: Enma Jovita Reyes Yagual													
ACTIVIDADES	abril				mayo					junio			
	2022				2022					2022			
	Semanas				Semanas					Semanas			
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>
<b>INTRODUCCIÓN</b>													
Definición del problema	1												
Justificación del Estudio	1												
Objetivos del Estudio		2											
<b>CAPÍTULO II</b>													
Marco Conceptual			2										
Marco metodológico				2									
<b>CAPÍTULO III COMPONENTES DEL CASO</b>													
Estudio de Caso					2								
<b>CAPÍTULO IV CIERRE</b>													
Conclusiones							2						
Recomendaciones								2					
Referencias									2				
Anexos										2			
Entrega del Informe final											2		
<b>Total, horas</b>	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2		20

Fuente: Investigación de campo.

Elaborado por: Reyes Yagual Enma Jovita

Tabla 5: Matriz de Operacionalización							
Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología	
¿Cuáles han sido los efectos del COVID 19 en los indicadores financieros de las empresas del Consorcio Altrapen de la Provincia de Santa Elena?	<b>Objetivo general</b>	Los efectos perjudiciales del COVID 19 y su incidencia en los indicadores financieros de las empresas del Consorcio Altrapen, provincia de Santa Elena.	<b>Independiente</b>	COVID 19	Medidas sanitarias	Medidas de higiene en vehículos Modernización y mejoramiento de calidad en el servicio.	Entrevistas
	Determinar los efectos del COVID 19 con el desarrollo de un análisis comparativo de la situación económica de las empresas del Consorcio Altrapen provincia de Santa Elena, periodo 2019 al 2021.		Crisis económica		Déficit financiero Reducción de demanda		
			Sector del transporte		Recuperación económica Contagios en medios colectivos		
			Apoyo público		Financiamiento de sistemas formales Programas de apoyo para trabajadores		
	<b>Objetivos específicos</b>		<b>Dependiente</b>	Indicadores financieros	Índice de liquidez	Solvencia o razón corriente Prueba ácida Capital neto de trabajo	
	1. Conocer los fundamentos teóricos del COVID 19 en los indicadores financieros de las empresas del Consorcio Altrapen de la Provincia de Santa Elena.		Índice de endeudamiento		Endeudamiento a corto plazo Endeudamiento del patrimonio		
	2. Analizar la situación financiera de las empresas del Consorcio Altrapen de la provincia de Santa Elena.		Índice de rentabilidad		Rentabilidad operativa Rentabilidad neta		
	3. Establecer el nivel de impacto del COVID 19 en los indicadores financieros de las empresas del Consorcio Altrapen de la provincia de Santa Elena.		Índice de gestión		Rotación de cuentas por cobrar Rotación de cuentas por pagar Rotación de inventarios Rotación del activo total		

**Fuente:** Investigación de campo.

**Elaborado por:** Reyes Yagual Enma Jovita

Anexos 2: Matriz de perfil de riesgo del ESF Liberpesa S.A.



COMPAÑIA DE TRANSPORTE LIBERPESA S.A MATRIZ DE PERFIL DE RIESGOS ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en dólares de Estados Unidos de América)									
CÓD	CUENTAS	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Análisis vertical 2019	Análisis vertical 2020	Análisis vertical 2021	Análisis horizontal 2019 - 2020	Análisis horizontales 2020-2021
<b>1.</b>	<b>Activos</b>								
<b>1.01</b>	<b>Activo corriente</b>								
1.01.01.01	Caja	\$ 78,745.31	\$ 57,479.75	\$ 58,524.68	4.96%	2.44%	2.95%	-27.01%	1.82%
1.01.01.02	Caja chica	\$ 1,374.77	\$ 250.00	\$ 311.42	0.09%	0.01%	0.02%	-81.82%	24.57%
1.01.01.04	Bancos	\$ 106,810.42	\$ 66,427.74	\$ 64,686.00	6.73%	2.82%	3.26%	-37.81%	-2.62%
1.01.01.05	Inversiones temporales	\$ 200,000.00	\$ -	\$ -	12.59%	0.00%	0.00%	-100.00%	
<b>1.01.02</b>	<b>Activos financieros</b>								
1.01.02.05	Cuentas por cobrar accionistas	\$ 81,781.02	\$ 116,669.83	\$ 89,168.57	5.15%	4.96%	4.50%	42.66%	-23.57%
1.01.02.37	Otros clientes Almacén de repuestos	\$ 1,104.30	\$ 1,104.30		0.07%	0.05%	0.00%	0.00%	-100.00%
1.01.02.38	Préstamos a empleados	\$ 13,931.74	\$ 18,402.54	\$ 13,987.80	0.88%	0.78%	0.71%	32.09%	-23.99%
1.01.02.39	Crédito tributario	\$ 858.98	\$ 569.42	\$ 523.06	0.05%	0.02%	0.03%	-33.71%	-8.14%
1.01.02.40	Deudores varios	\$ 63,344.63	\$ 51,545.01	\$ 37,497.47	3.99%	2.19%	1.89%	-18.63%	-27.25%
<b>1.01.03</b>	<b>Inventarios</b>								
1.01.03.01	Inventario de mercadería	\$ 881.83	\$ 4,225.17	\$ -	0.06%	0.18%	0.00%	379.14%	-100.00%
1.01.03.02	Inventario mantenido para la venta	\$ 105,000.00	\$ 155,000.00	\$ -	6.61%	6.58%	0.00%	47.62%	-100.00%
	<b>Total de activos corrientes</b>	<b>\$ 653,833.00</b>	<b>\$ 471,673.76</b>	<b>\$ 264,699.00</b>	<b>41.17%</b>	<b>20.04%</b>	<b>13.36%</b>		
<b>1.02</b>	<b>Activo no corriente</b>								
<b>1.02.01</b>	<b>Propiedad, planta y equipo</b>								
1.02.01.01	Terrenos	\$ 233,568.12	\$ 233,568.12	\$ 224,264.88	14.71%	9.92%	11.32%	0.00%	-3.98%
1.02.01.02	Edificios	\$ 67,039.11	\$ 67,039.11	\$ 67,039.11	4.22%	2.85%	3.38%	0.00%	0.00%
1.02.02.06	Vehículos	\$ 1,076,339.30	\$ 1,410,482.16	\$ 1,410,482.16	67.78%	59.92%	71.18%	31.04%	0.00%
1.02.02.08	Depreciación Acumulada de vehículos	\$ -442,678.58	\$ -428,772.35	\$ -540,423.26	-27.87%	-18.21%	-27.27%	-3.14%	26.04%
1.02.03.01	Cuentas por cobrar accionistas a largo plazo		\$ 600,000.00	\$ 555,450.28		25.49%	28.03%		
	<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>\$ 934,267.95</b>	<b>\$ 1,882,317.04</b>	<b>\$ 1,716,813.17</b>	<b>58.83%</b>	<b>79.96%</b>	<b>86.64%</b>		
	<b>Total activos</b>	<b>\$ 1,588,100.95</b>	<b>\$ 2,353,990.80</b>	<b>\$ 1,981,512.17</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		

<b>2</b>	<b>Pasivo</b>								
<b>2.01</b>	<b>Pasivo corriente</b>								
<b>2.01.01</b>	<b>Cuentas por pagar a proveedores</b>								
<b>2.01.01.01</b>	Proveedores almacén de repuestos	\$ 5,495.73	\$ 4,782.71	\$ 5,716.66	0.50%	0.26%	0.30%	-12.97%	19.53%
<b>2.01.01.03</b>	Cuentas por pagar a accionistas	\$ 73,074.63	\$ 110,971.77	\$ 76,194.06	6.58%	5.93%	4.05%	51.86%	-31.34%
<b>2.01.01.05</b>	Obligaciones financieras	\$ 67,219.16	\$ 31,472.76	\$ 48,067.60	6.06%	1.68%	2.56%	-53.18%	52.73%
<b>2.01.01.06</b>	Otras obligaciones	\$ 133,571.12	\$ 80,575.92	\$ 45,828.02	12.04%	4.31%	2.44%	-39.68%	-43.12%
<b>2.01.01.07</b>	Varios acreedores	\$ 48,080.56	\$ 16,416.49	\$ 17,420.57	4.33%	0.88%	0.93%	-65.86%	6.12%
<b>2.01.02</b>	<b>Otras cuentas y documentos por pagar corriente</b>								
<b>2.01.02.01</b>	Caja común Gye/Montañita/Olón	\$ 10,070.89	\$ 18,789.53	\$ 363.03	0.91%	1.00%	0.02%	86.57%	-98.07%
<b>2.01.02.02</b>	Ahorros Junta de accionistas	\$ 2,458.42		\$ -	0.22%			-100.00%	
<b>2.01.02.03</b>	Ahorros accionista nuevas unidades	\$ 293,376.62	\$ 144,007.68	\$ 179,241.00	26.43%	7.70%	9.53%	-50.91%	24.47%
<b>2.01.02.04</b>	Ahorros socio boletería Guayaquil	\$ 47,614.47	\$ 33,221.39	\$ 49,409.06	4.29%	1.78%	2.63%	-30.23%	48.73%
<b>2.01.02.07</b>	Ahorros socio boletería Santa Elena	\$ 52,920.69	\$ 52,103.61	\$ 76,809.90	4.77%	2.79%	4.09%	-1.54%	47.42%
<b>2.01.02.10</b>	Ahorros socio boletería Montañita			\$ 2,089.95			0.11%		
<b>2.01.02.12</b>	Ahorros socios venta pasajes APP porsupuesto guayaquil		\$ 527.05			0.03%			
<b>2.01.02.14</b>	Ahorros Socios Provisión 0.05 Por Pasajeros			\$ 1,085.90			0.06%		
<b>2.01.03</b>	<b>Retenciones en la fuente e Iva por pagar</b>								
<b>2.01.03.01</b>	Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	\$ 1,370.82	\$ 904.92	\$ 710.93	0.12%	0.05%	0.04%	-33.99%	-21.44%
<b>2.01.03.02</b>	Retenciones del impuesto al valor agregado	\$ 2,283.28	\$ 914.27	\$ 1,355.42	0.21%	0.05%	0.07%	-59.96%	48.25%
<b>2.01.03.03</b>	Otros impuestos	\$ 9,612.56	\$ 1,703.03	\$ -	0.87%	0.09%		-82.28%	-100.00%
<b>2.01.03.04</b>	Provisión décimo tercer sueldo x pagar	\$ 1,359.24	\$ 848.86	\$ 1,368.85	0.12%	0.05%	0.07%	-37.55%	61.26%
<b>2.01.03.05</b>	Provisión décimo cuarto sueldo x pagar	\$ 8,476.40	\$ 5,466.12	\$ 7,368.11	0.76%	0.29%	0.39%	-35.51%	34.80%
	<b>Total de pasivo corriente</b>	<b>\$ 756,984.59</b>	<b>\$ 502,706.11</b>	<b>\$ 513,029.06</b>	<b>68.21%</b>	<b>26.87%</b>	<b>27.29%</b>		
<b>2.02</b>	<b>Pasivo no corriente</b>								
<b>2.02.01</b>	Crédito mutuo								
<b>2.02.01.02</b>	Aportes accionistas inversiones varias			\$ 164,667.04			8.76%		
<b>2.02.01.05</b>	Cuentas por pagar financieras	\$ 352,842.65	\$ 1,367,901.89	\$ 1,202,405.17	31.79%	73.13%	63.95%	287.68%	-12.10%
	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>\$ 352,842.65</b>	<b>\$ 1,367,901.89</b>	<b>\$ 1,367,072.21</b>	<b>31.79%</b>	<b>73.13%</b>	<b>72.71%</b>		
	<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 1,109,827.24</b>	<b>\$ 1,870,608.00</b>	<b>\$ 1,880,101.27</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>								
<b>3.01</b>	<b>Capital</b>								
<b>3.01.01</b>	<b>Capital suscrito o ganado</b>								
<b>3.01.01.01</b>	Acciones suscritas y pagadas	\$ 1,440.00	\$ 1,440.00	\$ 1,440.00	0.30%	0.30%	1.42%	0.00%	0.00%
<b>3.01.01.02</b>	Reservas	\$ 23,650.24	\$ 23,650.24	\$ 23,650.24	4.94%	4.89%	23.32%	0.00%	0.00%
<b>3.01.01.03</b>	Aportes para futuras capitalizaciones	\$ 245,010.28	\$ 245,010.28	\$ 70,560.00	51.23%	50.69%	69.58%	0.00%	-71.20%
<b>3.01.01.04</b>	Ganancias y/o pérdidas acumuladas	\$ 28,837.60	\$ 33,946.69	\$ 3,945.45	6.03%	7.02%	3.89%	17.72%	-88.38%
<b>3.01.02</b>	Resultados Acum. Adopción Niif por primera vez	\$ 179,335.59	\$ 179,335.59	\$ 1,815.21	37.50%	37.10%	1.79%	0.00%	-98.99%
	<b>Total patrimonio</b>	<b>\$ 478,273.71</b>	<b>\$ 483,382.80</b>	<b>\$ 101,410.90</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		
	<b>Total pasivo + Patrimonio</b>	<b>\$ 1,588,100.95</b>	<b>\$ 2,353,990.80</b>	<b>\$ 1,981,512.17</b>					

Fuente: Compañía de Transporte Liberpesa S.A, 2022

Elaborado por: Reyes Yagual Enma Jovita

Anexos 3: Matriz de perfil de riesgo del ERI Liberpesa S.A



<b>COMPañIA DE TRANSPORTE LIBERPESA S.A</b> <b>MATRIZ DEL PERFIL DE RIESGOS</b> <b>ANÁLISIS DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> (Expresado en dólares de Estados Unidos de América)								
CUENTAS	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Análisis vertical 2019	Análisis vertical 2020	Análisis vertical 2021	Análisis horizontal 2019 - 2020	Análisis horizontal 2020 - 2021
<b>Cuentas de ingresos</b>								
<b>Ingresos</b>								
<b>Ventas tarifa 0%</b>								
Ingresos para presupuesto administrativo	\$ 360.360,00	\$ 256.423,34	\$ 359.795,59	7,42%	10,27%	9,25%	-28,84%	40,31%
Ingresos por fletes	\$ 5.770,00		\$ 1.500,00	0,12%		0,04%	-100%	
Transporte público de pasajeros	\$ 470.916,40	\$ 286.988,62	\$ 410.474,30	9,70%	11,49%	10,56%	-39,06%	43,03%
Ingreso por reembolso como intermediario	\$ 3.614.803,71	\$ 1.837.183,85	\$ 2.647.790,71	74,45%	73,56%	68,09%	-49,18%	44,12%
Ingresos por venta pasajes app porsupuesto								
<b>Ventas netas servicios</b>								
Ventas brutas	\$ 11.348,29		\$ 2.538,33	0,23%		0,07%	-100%	
<b>Otros ingresos</b>								
Ingreso por reembolso de gastos	\$ 14.229,93		\$ 35.805,45	0,29%		0,92%	-100%	
Ingresos dev. por subvenciones del gobierno								
Intereses bancarios ganados	\$ 10.748,37	\$ 3.965,89	\$ 8,70	0,22%	0,16%		-63,10%	-99,78%
Intereses ganados sobre préstamos			\$ 61.854,60			1,59%		
Pasajeros de camino	\$ 366.854,13	\$ 112.299,82	\$ 368.892,46	7,56%	4,50%	9,49%	-69,39%	228,49%
Indemnización por seguros	\$ 214,28	\$ 535,00			0,02%		149,67%	-100,00%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>\$ 4.855.245,11</b>	<b>\$ 2.497.396,52</b>	<b>\$ 3.888.660,14</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		



<b>Gastos</b>									
<b>Gastos operativos</b>									
<b>Gastos de personal</b>									
Salario unificado + beneficios legales	\$ 148.314,45	\$ 113.259,37	\$ 139.110,58	3,08%	4,55%	3,58%	-23,64%	22,82%	
Otros de personal	\$ 5.315,39	\$ 1.760,60	\$ 5.255,10	0,11%	0,07%	0,14%	-66,88%	198,48%	
<b>Gastos administrativos</b>									
De directorio	\$ 23.189,87	\$ 7.483,63	\$ 4.640,15	0,48%	0,30%	0,12%	-67,73%	-38,00%	
Generales	\$ 61.203,08	\$ 39.287,20	\$ 84.183,77	1,27%	1,58%	2,17%	-35,81%	114,28%	
Bancarios	\$ 23.383,65	\$ 8.590,05	\$ 9.067,72	0,49%	0,35%	0,23%	-63,26%	5,56%	
Pagos por reembolso como intermediario (informativo)	\$ 3.614.803,79	\$ 1.837.183,85	\$ 2.647.790,72	75,15%	73,80%	68,16%	-49,18%	44,12%	
<b>Gastos de oficina</b>									
Servicios	\$ 75.085,04	\$ 46.127,50	\$ 61.869,76	1,56%	1,85%	1,59%	-38,57%	34,13%	
Suministros	\$ 24.171,26	\$ 8.977,57	\$ 10.740,84	0,50%	0,36%	0,28%	-62,86%	19,64%	
Mantenimiento	\$ 12.005,96	\$ 19.199,11	\$ 53.171,37	0,25%	0,77%	1,37%	59,91%	176,95%	
<b>Gastos vehículo</b>									
Gastos de vehículo R09	\$ 85.716,84	\$ 48.143,68	\$ 79.893,62	1,78%	1,93%	2,06%	-43,83%	65,95%	
Gastos de vehículo R24	\$ 85.639,50	\$ 45.974,42	\$ 70.034,31	1,78%	1,85%	1,80%	-46,32%	52,33%	
Gastos de vehículo R31	\$ 83.396,52	\$ 48.797,54	\$ 72.739,18	1,73%	1,96%	1,87%	-41,49%	49,06%	
Gastos de vehículo R37	\$ -	\$ 1.491,38	\$ 58.519,07	0,00%	0,06%	1,51%		3823,82%	
Gastos de vehículo R38	\$ -	\$ 1.488,17	\$ 49.027,41	0,00%	0,06%	1,26%		3194,48%	
Gastos de vehículo R39	\$ -	\$ 1.264,17	\$ 47.626,99	0,00%	0,05%	1,23%		3667,45%	
Gastos de vehículo R40	\$ 80.345,05	\$ 36.457,68	\$ 70.436,49	1,67%	1,46%	1,81%	-54,62%	93,20%	
Gastos de vehículo R41	\$ 76.104,55	\$ 28.063,45	\$ 66.214,91	1,58%	1,13%	1,70%	-63,13%	135,95%	
Gastos de vehículo R42	\$ 65.885,15	\$ 19.657,89	\$ 627,07	1,37%	0,79%	0,02%	-70,16%	-96,81%	
Gastos de vehículo R43	\$ 74.017,10	\$ 16.480,76	\$ 2.218,19	1,54%	0,66%	0,06%	-77,73%	-86,54%	
Gastos de vehículo R44	\$ 85.760,45	\$ 48.130,93	\$ 95.990,71	1,78%	1,93%	2,47%	-43,88%	99,44%	
Gastos de vehículo R45	\$ 89.739,48	\$ 48.914,45	\$ 95.614,84	1,87%	1,96%	2,46%	-45,49%	95,47%	
Gastos de vehículo R46	\$ 88.004,67	\$ 51.849,80	\$ 96.107,18	1,83%	2,08%	2,47%	-41,08%	85,36%	
<b>Depreciaciones</b>									
Gastos de depreciación									
Gastos financieros	\$ 7.927,83	\$ 10.799,06	\$ 63.834,71	0,16%	0,43%	1,64%	36,22%	491,11%	
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>	<b>\$ 4.810.009,63</b>	<b>\$ 2.489.382,26</b>	<b>\$ 3.884.714,69</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>			
Utilidad neta del ejercicio	<b>\$ 45.235,48</b>	<b>\$ 8.014,26</b>	<b>\$ 3.945,45</b>						
15% Participación de trabajadores	\$ 6.785,32	\$ 1.202,14	\$ 591,82	15,00%	15,00%	15,00%	-82,28%	-50,77%	
Impuesto a la renta	\$ 9.612,54	\$ 1.703,03	\$ 737,80	21,25%	21,25%	18,70%	-82,28%	-56,68%	
Utilidad del ejercicio	<b>\$ 28.837,62</b>	<b>\$ 5.109,09</b>	<b>\$ 2.615,83</b>	63,75%	63,75%	66,30%			

Fuente: Compañía de Transporte Liberpesa S.A., 2022

Elaborado por: Reyes Yagual Enma Jovita

Anexos 4: Matriz de perfil de riesgo del ESF de CLP

**COOPERATIVA  
LIBERTAD PENINSULAR**  
¡Su mejor elección!

COOPERATIVA LIBERTAD PENINSULAR MATRIZ DE PERFIL DE RIESGOS ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en dólares de Estados Unidos de América)									
CÓD	CUENTAS	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Análisis vertical 2019	Análisis vertical 2020	Análisis vertical 2021	Análisis horizontal 2019 - 2020	Análisis horizontales 2020-2021
<b>1.</b>	<b>Activos</b>								
<b>1.11</b>	<b>Activo corriente</b>								
<b>1.1.1</b>	<b>Disponible</b>								
<b>1.1.1.01</b>	Caja	\$ 254,331.02	\$ 79,760.68	\$ 111,693.19	3.83%	0.73%	1.06%	-68.64%	40.04%
<b>1.1.1.03</b>	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 277,936.22	\$ 39,585.21	\$ 323,908.74	4.18%	0.36%	3.07%	-85.76%	718.26%
<b>1.1.1.04</b>	Inversiones en coop. de ahorro y crédito del sector FPS	\$ 201,385.47		\$ 1,687.92	3.03%		0.02%	-100.00%	
<b>1.1.1.05</b>	Inversiones en el sector financiero privado y publico	\$ 5,663.71	\$ 5,858.98	\$ 56,058.09	0.09%	0.05%	0.53%	3.45%	856.79%
<b>1.1.2</b>	<b>Activos financiero</b>								
<b>1.1.2.01</b>	Cuentas por cobrar	\$ 174,468.87	\$ 361,722.44	\$ 321,033.81	2.62%	3.32%	3.04%	107.33%	-11.25%
<b>1.1.2.02</b>	Documentos por cobrar			\$ 141,599.07			1.34%		
<b>1.1.2.03</b>	Garantías e interés por cobrar	\$ 24,182.66	\$ 24,260.42	\$ 24,398.87	0.36%	0.22%	0.23%	0.32%	0.57%
<b>1.1.2.04</b>	Otras cuentas y documentos por cobrar	\$ 77,019.44	\$ 75,273.24	\$ 5,298.92	1.16%	0.69%	0.05%	-2.27%	-92.96%
<b>1.1.2.05</b>	Anticipo a proveedores	\$ 39,426.29	\$ 49,813.75	\$ 120,218.39	0.59%	0.46%	1.14%	26.35%	141.34%
<b>1.1.3</b>	<b>Inventarios</b>								
<b>1.1.3.04</b>	Productos terminados y mercadería en almacén adquiridos	\$ 340,215.09	\$ 323,631.65	\$ 399,605.93	5.12%	2.97%	3.78%	-4.87%	23.48%
<b>1.1.3.06</b>	Consumo interno	\$ 7,859.23	\$ 9,526.10	\$ 9,526.10	0.12%	0.09%	0.09%	21.21%	
<b>1.1.3.07</b>	Mercaderías recibidas en dación en pago	\$ 2,160.00	\$ 2,160.00	\$ 2,160.00	0.03%	0.02%	0.02%	0.00%	
<b>1.1.3.09</b>	Mercadería en tránsito		\$ 1,525.27	\$ 1,088.32		0.01%	0.01%		-28.65%
<b>1.1.4</b>	<b>Otros activos corrientes</b>								
<b>1.1.4.04</b>	Impuestos al SRI por cobrar	\$ 253,040.15	\$ 465,040.67	\$ 490,192.81	3.81%	4.27%	4.64%	83.78%	5.41%
	<b>Total de activos corrientes</b>	<b>\$ 1,657,688.15</b>	<b>\$ 1,438,158.41</b>	<b>\$ 2,008,470.16</b>					
<b>1.2</b>	<b>No corrientes</b>								
<b>1.2.1</b>	<b>Propiedad, planta y equipo</b>								
<b>1.2.1.01</b>	Terrenos	\$ 1,603,113.76	\$ 1,603,113.76	\$ 1,534,863.76	24.12%	14.73%	14.53%	0.00%	-4.26%
<b>1.2.1.02</b>	Edificios y locales	\$ 2,970,927.59	\$ 2,970,927.59	\$ 2,281,992.88	44.69%	27.30%	21.60%	0.00%	-23.19%
<b>1.2.1.04</b>	Muebles y enseres	\$ 17,268.25	\$ 17,268.25	\$ 16,326.50	0.26%	0.16%	0.15%	0.00%	-5.45%
<b>1.2.1.05</b>	Maquinarias y herramientas	\$ 232,138.80	\$ 232,888.80	\$ 243,475.06	3.49%	2.14%	2.30%	0.32%	4.55%
<b>1.2.1.06</b>	Equipos de oficina	\$ 18,124.09	\$ 18,874.09	\$ 17,856.08	0.27%	0.17%	0.17%	4.14%	-5.39%
<b>1.2.1.07</b>	Equipos especializados	\$ 44,607.60	\$ 44,607.60	\$ 40,137.60	0.67%	0.41%	0.38%	0.00%	-10.02%
<b>1.2.1.08</b>	Equipos de computación	\$ 19,185.56	\$ 19,185.56	\$ 16,108.08	0.29%	0.18%	0.15%	0.00%	-16.04%
<b>1.2.1.09</b>	Vehículos	\$ 1,943,884.87	\$ 2,098,584.87	\$ 2,098,584.87	29.24%	19.28%	19.87%	7.96%	0.00%
<b>1.2.1.11</b>	Depreciación acumulada	\$ -1,864,152.90	\$ -1,949,136.91	\$ -1,636,753.74	-28.04%	-17.91%	-15.49%	4.56%	-16.03%

<b>1.2.2</b>	<b>Gastos diferidos</b>								
<b>1.2.2.05</b>	Amortización acumulada de gastos diferidos			\$ 192,527.74			1.82%		
<b>1.2.3</b>	<b>Garantias e interes por cobrar</b>								
<b>1.2.3.01</b>	Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo			\$ 3,695.30			0.03%		
<b>1.2.3.02</b>	Inversiones a largo plazo		\$ 4,385,428.04	\$ 3,746,194.23		40.29%	35.46%		
<b>1.2.3.04</b>	Gastos de instalación	\$ 1,227.60				0.02%		-100.00%	
<b>1.2.4</b>	<b>Otros activos de largo plazo</b>								
<b>1.2.4.01</b>	Faltante arqueo de caja	\$ 3,695.30	\$ 3,695.30			0.06%	0.03%		-100.00%
	<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>\$ 4,990,020.52</b>	<b>\$ 9,445,436.95</b>	<b>\$ 8,555,008.36</b>					
	<b>Total activos</b>	<b>\$ 6,647,708.67</b>	<b>\$ 10,883,595.36</b>	<b>\$ 10,563,478.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>		
<b>2</b>	<b>Pasivos</b>								
<b>2.1</b>	<b>Corrientes</b>								
<b>2.1.1</b>	<b>Cuentas por pagar</b>								
<b>2.1.1.01</b>	Proveedores	\$ 134,909.49	\$ 178,632.94	\$ 434,909.52	4.20%	2.39%	5.88%	32.41%	143.47%
<b>2.1.1.02</b>	Obligaciones patronales	\$ 116,423.62	\$ 121,161.11	\$ 135,678.93	3.63%	1.62%	1.84%	4.07%	11.98%
<b>2.1.1.03</b>	Obligaciones por pagar SRI	\$ 76,400.95	\$ 56,192.24	\$ 94,318.17	2.38%	0.75%	1.28%	-26.45%	67.85%
<b>2.1.1.05</b>	Fondos por pagar	\$ 2,773,434.39	\$ 1,433,602.69	\$ 1,743,316.86	86.44%	19.15%	23.59%	-48.31%	21.60%
<b>2.1.1.06</b>	Obligaciones por préstamos de corto plazo	\$ 132.35	\$ 1,848,772.21	\$ 1,694.75		24.69%	0.02%	1396781.16%	-99.91%
<b>2.1.1.08</b>	Anticipo de clientes	\$ 4,313.44	\$ 1,149.78	\$ 724.44	0.13%	0.02%	0.01%	-73.34%	-36.99%
<b>2.1.1.09</b>	Cuentas por pagar varios	\$ 4,804.14	\$ 40,732.27	\$ 53,403.63	0.15%	0.54%	0.72%	747.86%	31.11%
<b>2.1.4</b>	<b>Otro pasivos corrientes</b>								
<b>2.1.4.02</b>	Arrendamiento financiero a corto plazo	\$ 5,100.00	\$ 11,800.00	\$ 4,200.00	0.16%	0.16%	0.06%	131.37%	-64.41%
	<b>Total de pasivo corriente</b>	<b>\$ 3,115,518.38</b>	<b>\$ 3,692,043.24</b>	<b>\$ 2,468,246.30</b>					
<b>2.2</b>	<b>No corrientes</b>								
<b>2.2.1</b>	<b>Obligaciones a largo plazo</b>								
<b>2.2.1.02</b>	Con instituciones financieras publicas y privadas	\$ 90,602.73	\$ 3,750,000.00	\$ 4,850,236.35	2.82%	50.08%	65.63%	4038.95%	29.34%
<b>2.2.1.08</b>	Obligaciones con empleados	\$ 2,463.97	\$ 45,694.13	\$ 72,273.51	0.08%	0.61%	0.98%	1754.49%	58.17%
	<b>Total de pasivo no corriente</b>	<b>\$ 93,066.70</b>	<b>\$ 3,795,694.13</b>	<b>\$ 4,922,509.86</b>				3978.47%	29.69%
	<b>Total de pasivos</b>	<b>\$ 3,208,585.08</b>	<b>\$ 7,487,737.37</b>	<b>\$ 7,390,756.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>		
<b>3</b>	<b>Patrimonio neto</b>								
<b>3.1</b>	<b>Capital</b>								
<b>3.1.1</b>	<b>Aportes de los socios</b>								
<b>3.1.1.01</b>	Certificados de aportacion	\$ 2,549,422.00	\$ 2,549,422.00	\$ 2,549,422.00	75.54%	75.07%	80.35%	0.00%	0.00%
<b>3.1.1.02</b>	Ahorros para certificados de aportación	\$ 74,983.00	\$ 74,983.00		2.22%	2.21%		0.00%	-100.00%
<b>3.1.2</b>	<b>Reservas</b>								
<b>3.1.2.01</b>	Legales	\$ 300,860.68	\$ 321,625.66	\$ 321,625.66	8.91%	9.47%	10.14%	6.90%	0.00%
<b>3.1.2.02</b>	Otras reservas estatutarias	\$ 2,942.48	\$ 2,942.48	\$ 2,942.48	0.09%	0.09%	0.09%	0.00%	0.00%
<b>3.1.3</b>	<b>Otros aportes patrimoniales</b>								
<b>3.1.3.01</b>	Resultados		\$ -35.15	\$ -1,267.78			-0.04%		3506.77%
<b>3.1.3.02</b>	Revaluaciones	\$ 446,920.00	\$ 446,920.00	\$ 300,000.00	13.24%	13.16%	9.46%	0.00%	-32.87%
	<b>Total de patrimonio</b>	<b>\$ 3,375,128.16</b>	<b>\$ 3,395,857.99</b>	<b>\$ 3,172,722.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	0.61%	-6.57%
	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>\$ 63,995.43</b>	<b>\$ -0.00</b>	<b>\$ -</b>					
	<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>\$ 6,647,708.67</b>	<b>\$ 10,883,595.36</b>	<b>\$ 10,563,478.52</b>					

Fuente: Cooperativa Libertad Peninsular, 2022  
Elaborado por: Reyes Yagual Enma Jovita

Anexos 5: Matriz de perfil de riesgo del ERI de CLP

**COOPERATIVA  
LIBERTAD PENINSULAR**  
¡Su mejor elección!

COOPERATIVA LIBERTAD PENINSULAR MATRIZ DE PERFIL DE RIESGOS ANÁLISIS DE ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Expresado en dólares de Estados Unidos de América)									
CÓD	CUENTAS	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Análisis vertical 2019	Análisis vertical 2020	Análisis vertical 2021	Análisis horizontal 2019 - 2020	Análisis horizontales 2020-2021
4	<b>Ingresos</b>								
4.1	<b>Ingresos por ventas</b>								
4.1.1	Venta de bienes	\$ 6.128.711,47	\$ 3.842.758,62	\$ 5.910.756,48	48,76%	55,30%	55,71%	-37,30%	53,82%
4.1.2	Venta de servicios	\$ 5.695.630,33	\$ 2.638.725,15	\$ 4.242.988,66	45,32%	37,98%	39,99%	-53,67%	60,80%
4.2	<b>Ingresos administrativos y sociales</b>								
4.2.1	Cuotas para gastos de administración	\$ 598.641,27	\$ 399.510,85	\$ 269.636,27	4,76%	5,75%	2,54%	-33,26%	-32,51%
4.2.3	Cuotas ingresos		\$ 200,00						-100,00%
4.2.5	Otros ingresos	\$ 1.448,90	\$ 807,25		0,01%	0,01%		-44,29%	-100,00%
4.3	<b>Otros ingresos</b>								
4.3.2	Otros	\$ 143.468,02	\$ 66.369,13	\$ 187.259,70	1,14%	0,96%	1,76%	-53,74%	182,15%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 12.567.899,99</b>	<b>\$ 6.948.371,00</b>	<b>\$ 10.610.641,11</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		
5	<b>Costos de producción y ventas</b>								
5.1	<b>Costos de producción</b>								
5.1.1	Compras netas	\$ 10.063.870,36	\$ 5.546.113,56	\$ 8.890.225,93	97,86%	97,92%	98,21%	-44,89%	60,30%
5.1.2	Mano de obra directa	\$ 220.560,22	\$ 117.725,11	\$ 162.041,65	2,14%	2,08%	1,79%	-46,62%	37,64%
	<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>\$ 10.284.430,58</b>	<b>\$ 5.663.838,67</b>	<b>\$ 9.052.267,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		
6	<b>Gastos</b>								
6.1	<b>Gastos de administración y ventas</b>								
6.1.1	Gastos de personal	\$ 1.065.797,63	\$ 703.332,40	\$ 805.345,08	48,02%	54,75%	51,64%	-34,01%	14,50%
6.1.2	Gastos generales	\$ 993.441,11	\$ 469.958,50	\$ 668.136,05	44,76%	36,58%	42,84%	-52,69%	42,17%
6.2	<b>Gastos financieros</b>								
6.2.1	Intereses	\$ 203,55	\$ 37.126,64	\$ 86.159,69	0,01%	2,89%	5,52%	18139,57%	132,07%
6.2.2	Comisiones	\$ 0,02		\$ 0,49				-100,00%	
6.2.5	Otras comisiones		\$ 200,00			0,02%			-100,00%
6.3	<b>Otros gastos</b>								
6.3.4	Otros gastos	\$ 160.031,69	\$ 73.949,94		7,21%	5,76%		-53,79%	-100,00%
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>\$ 2.219.474,00</b>	<b>\$ 1.284.567,48</b>	<b>\$ 1.559.641,31</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		
	Utilidad neta del ejercicio	\$ 63.995,41	\$ -35,15	\$ -1.267,78					
	15% Participación de trabajadores	\$ 9.599,31							
	Impuesto a la renta	\$ 13.599,02							
	<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 40.797,07</b>							

Fuente: Cooperativa Libertad Peninsular, 2022  
Elaborado por: Reyes Yagual Enma Jovita

Anexos 6: Matriz de perfil de riesgo del ESF de CICA



COOPERATIVA COSTA AZUL MATRIZ DE PERFIL DE RIESGOS ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en dólares de Estados Unidos de América)									
CÓD	CUENTAS	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Análisis vertical 2019	Análisis vertical 2020	Análisis vertical 2021	Análisis horizontal 2019 - 2020	Análisis horizontales 2020-2021
<b>1.</b>	<b>Activos</b>								
<b>1.01</b>	<b>Activo corriente</b>								
<b>1.01.01</b>	<b>Activo disponible</b>								
<b>1.01.01.01</b>	Caja	\$ 40.892,05	\$ 28.888,17	\$ 41.249,45	2,22%	1,58%	2,31%	-29,36%	42,79%
<b>1.01.01.02</b>	Cooperativa de ahorro y credito	\$ 87.237,72	\$ 11.693,18	\$ 9.004,72	4,73%	0,64%	0,50%	-86,60%	-22,99%
<b>1.01.01.03</b>	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 22.386,93	\$ 16.223,12	\$ 32.955,22	1,21%	0,89%	1,85%	-27,53%	103,14%
<b>1.01.02</b>	<b>Cuentas y documentos por cobrar a corto plazo</b>								
<b>1.01.02.01</b>	Cuentas por cobrar	\$ 522.221,92	\$ 602.596,30	\$ 584.961,74	28,34%	32,93%	32,80%	15,39%	-2,93%
<b>1.01.02.02</b>	Documentos por cobrar	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	0,00%			0,00%	0,00%
<b>1.01.02.03</b>	Garantías e intereses por cobrar	\$ 500,00	\$ 2.749,32	\$ 3.639,12	0,03%	0,15%	0,20%	449,86%	32,36%
<b>1.01.02.04</b>	Otras cuentas y documentos por cobrar		\$ 139,74	\$ 517,78		0,01%	0,03%		
<b>1.01.02.05</b>	Anticipo proveedores	\$ 2.200,00	\$ 1.409,50	\$ 199,54	0,12%	0,08%	0,01%	-35,93%	-85,84%
<b>1.01.02.06</b>	Provision incobrables de cuentas y documentos por cobrar	\$ -1.409,59	\$ -1.409,59	\$ -1.409,59	-0,08%	-0,08%	-0,08%	0,00%	0,00%
<b>1.01.03</b>	<b>Inventarios</b>								
<b>1.01.03.04</b>	Mercadería en almacen adquirida	\$ 31.175,16	\$ 22.235,59	\$ 31.005,75	1,69%	1,22%	1,74%	-28,68%	39,44%
<b>1.01.03.06</b>	Consumo interno	\$ 5.662,31	\$ 6.992,67	\$ 4.674,10	0,31%	0,38%	0,26%	23,50%	-33,16%
<b>1.01.03.10</b>	Provision por obsolescencia de inventario	\$ -155,86	\$ -155,86	\$ -155,86	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%
<b>1.01.04</b>	<b>Otros activos corrientes</b>								
<b>1.01.04.01</b>	Cuentas por cobrar		\$ 21.690,01	\$ 20.883,61		1,19%	1,17%		-3,72%
<b>1.01.04.02</b>	Arriendos pagados por anticipado	\$ 13.953,60	\$ 13.303,92	\$ 11.841,36	0,76%	0,73%	0,66%	-4,66%	-10,99%
<b>1.01.04.03</b>	Impuestos sri por cobrar	\$ 37.763,64	\$ 32.392,63	\$ 21.713,20	2,05%	1,77%	1,22%	-14,22%	-32,97%
	<b>Total de activos corrientes</b>	<b>\$ 762.437,88</b>	<b>\$ 758.758,70</b>	<b>\$ 761.090,14</b>				-0,48%	0,31%
<b>1.02</b>	<b>No corrientes</b>								
<b>1.02.01</b>	Propiedad planta y equipo	\$ 1.069.639,95	\$ 1.058.366,10	\$ 1.010.266,83	58,05%	57,84%	56,64%	-1,05%	-4,54%
<b>1.02.02</b>	<b>Gastos diferidos</b>								
<b>1.02.02.04</b>	Programas de computación		\$ 2.570,00	\$ 2.570,00		0,14%	0,14%		0,00%
<b>1.02.02.05</b>	Amortización acumulada gastos diferidos		\$ -457,38	\$ -971,38		-0,02%	-0,05%		112,38%
<b>1.2.3</b>	<b>Otros activos largo plazo</b>								
<b>1.2.3.02</b>	Inversiones largo plazo	\$ 10.580,00	\$ 10.580,00	\$ 10.580,00	0,57%	0,58%	0,59%	0,00%	0,00%
	<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>\$ 1.080.219,95</b>	<b>\$ 1.071.058,72</b>	<b>\$ 1.022.445,45</b>				-0,85%	-4,54%
	<b>Total de activos</b>	<b>\$ 1.842.657,83</b>	<b>\$ 1.829.817,42</b>	<b>\$ 1.783.535,59</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	-0,70%	-2,53%

<b>2</b>	<b>Pasivo</b>								
<b>2.01</b>	<b>Pasivo corriente</b>								
<b>2.01.01</b>	<b>Cuentas por pagar</b>								
<b>2.01.01.01</b>	Proveedores	\$ 48.960,46	\$ 99.388,68	\$ 95.411,43	3,78%	7,75%	7,72%	103,00%	-4,00%
<b>2.01.01.02</b>	Obligaciones patronales	\$ 33.843,27	\$ 20.172,75	\$ 28.454,06	2,61%	1,57%	2,30%	-40,39%	41,05%
<b>2.01.03</b>	Obligaciones por pagar SRI	\$ 2.827,53	\$ 2.196,75	\$ 2.933,32	0,22%	0,17%	0,24%	-22,31%	33,53%
<b>2.01.05</b>	Fondos por pagar socios/asociados	\$ 861.034,59	\$ 849.715,56	\$ 867.744,10	66,43%	66,24%	70,19%	-1,31%	2,12%
<b>2.1.1.08</b>	Anticipo de clientes	\$ 837,87	\$ 2.320,57	\$ 195,51	0,06%	0,18%	0,02%	176,96%	-91,57%
	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>\$ 947.503,72</b>	<b>\$ 973.794,31</b>	<b>\$ 994.738,42</b>				2,77%	2,15%
<b>2.2</b>	<b>No corrientes</b>								
<b>2.2.1</b>	<b>Obligaciones financieras a largo plazo</b>								
<b>2.2.1.02</b>	Con entidades financieras de los sector privado	\$ 236.843,80	\$ 199.904,94	\$ 132.512,91	18,27%	15,58%	10,72%	-15,60%	-33,71%
<b>2.2.2</b>	<b>Obligaciones con empleados</b>								
<b>2.2.2.01</b>	Provisiones por beneficios empleados	\$ 6.653,57	\$ 3.999,02	\$ 3.999,02	0,51%	0,31%	0,32%	-39,90%	0,00%
<b>2.2.3</b>	<b>Documentos por pagar largo plazo</b>								
<b>2.2.3.01</b>	Documentos por pagar largo plazo	\$ 105.098,52	\$ 105.098,52	\$ 105.098,52	8,11%	8,19%	8,50%	0,00%	0,00%
	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>\$ 348.595,89</b>	<b>\$ 309.002,48</b>	<b>\$ 241.610,45</b>				-11,36%	-21,81%
	<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 1.296.099,61</b>	<b>\$ 1.282.796,79</b>	<b>\$ 1.236.348,87</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	-1,03%	-3,62%
<b>3</b>	<b>Patrimonio</b>								
<b>3.01</b>	<b>Capital</b>								
<b>3.01.01</b>	<b>Capital social</b>								
<b>3.01.01.02</b>	Certificados de aportación	\$ 527.883,62	\$ 527.883,62	\$ 527.883,62	96,58%	96,50%	96,47%	0,00%	0,00%
<b>3.01.02</b>	<b>Reservas</b>								
<b>3.01.02.01</b>	Legales	\$ 13.509,50	\$ 14.528,36	\$ 14.759,57	2,47%	2,66%	2,70%	7,54%	1,59%
<b>3.01.02.02</b>	Otras reservas estatutarias	\$ 3.127,39	\$ 4.146,24	\$ 4.377,44	0,57%	0,76%	0,80%	32,58%	5,58%
<b>3.01.04</b>	<b>Resultado</b>								
<b>3.01.04.01</b>	Resultados	\$ 2.037,71	\$ 462,41	\$ 166,09	0,37%	0,08%	0,03%	-77,31%	-64,08%
	<b>Total de patrimonio</b>	<b>\$ 546.558,22</b>	<b>\$ 547.020,63</b>	<b>\$ 547.186,72</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	0,08%	0,03%
	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>					
	<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>\$ 1.842.657,83</b>	<b>\$ 1.829.817,42</b>	<b>\$ 1.783.535,59</b>					

Fuente: Cooperativa Costa Azul, 2022

Elaborado por: Reyes Yagual Enma Jovita

Anexos 7: Matriz de perfil de riesgo del ERI de CICA



COOPERATIVA COSTA AZUL MATRIZ DE PERFIL DE RIESGOS ANÁLISIS DE ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Expresado en dólares de Estados Unidos de América)									
CÓD	CUENTAS	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Análisis vertical 2019	Análisis vertical 2020	Análisis vertical 2021	Análisis horizontal 2019 - 2020	Análisis horizontales 2020-2021
4.	<b>Ingresos</b>								
4.1	<b>Ingresos por ventas</b>								
4.1.1	Venta de bienes	\$ 120.539,91	\$ 74.079,12	\$ 87.201,45	2,39%	3,03%	2,48%	-38,54%	17,71%
4.1.2	<b>Venta de servicios</b>								
4.1.2.01	Venta de servicios gravados con iva	\$ 321,42	\$ 24.207,43	\$ 79.957,85	0,01%	0,99%	2,28%	7431,40%	230,30%
4.1.2.02	Venta de Servicios no Gravados con IVA	\$ 4.541.191,79	\$ 2.087.916,09	\$ 3.010.602,60	89,87%	85,48%	85,67%	-54,02%	44,19%
4.1.3	Devolución ventas			\$ -79,48					
4.2	<b>Ingresos administrativos y sociales</b>								
4.2.1	Ingresos administrativos y sociales	\$ 375.694,82	\$ 255.175,38	\$ 336.547,95	7,44%	10,45%	9,58%	-32,08%	31,89%
4.3.	<b>Otros</b>								
4.3.1	Otros ingresos	\$ 15.206,14	\$ 1.204,09	\$ 61,00	0,30%	0,05%		-92,08%	-94,93%
	<b>Total de ingresos</b>	<b>\$ 5.052.954,08</b>	<b>\$ 2.442.582,11</b>	<b>\$ 3.514.291,37</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-51,66%</b>	<b>43,88%</b>
5	<b>Costo de producción y ventas</b>								
5.1.	<b>Costo de producción</b>	\$ 97.856,02	\$ 60.396,52	\$ 69.157,87	100,00%	100,00%	100,00%	-38,28%	14,51%
	<b>Total de costos de producción y ventas</b>	<b>\$ 97.856,02</b>	<b>\$ 60.396,52</b>	<b>\$ 69.157,87</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-38,28%</b>	<b>14,51%</b>

<b>6</b>	<b>Gasto</b>								
<b>6.1</b>	<b>Gastos de administración y venta</b>								
<b>6.1.1</b>	<b>Gastos personal</b>								
<b>6.1.1.01</b>	Remuneraciones	\$ 257.434,76	\$ 141.821,86	\$ 204.873,37	5,20%	5,95%	5,95%	-44,91%	44,46%
<b>6.1.1.02</b>	Beneficios sociales	\$ 44.705,99	\$ 21.239,87	\$ 28.942,98	0,90%	0,89%	0,84%	-52,49%	36,27%
<b>6.1.1.03</b>	Gastos alimentación, movilización y uniformes	\$ 19.837,71	\$ 6.564,86	\$ 15.771,44	0,40%	0,28%	0,46%	-66,91%	140,24%
<b>6.1.1.04</b>	Aporte IESS	\$ 46.072,18	\$ 35.222,82	\$ 40.806,85	0,93%	1,48%	1,18%	-23,55%	15,85%
<b>6.1.1.05</b>	Pago de dietas y gastos de representación	\$ 14.367,36	\$ 11.359,53	\$ 17.424,72	0,29%	0,48%	0,51%	-20,94%	53,39%
<b>6.1.1.06</b>	Otros gastos de personal	\$ 15.565,14	\$ 2.774,40	\$ 3.674,51	0,31%	0,12%	0,11%	-82,18%	32,44%
<b>6.1.2</b>	<b>Gastos generales y servicios</b>								
<b>6.1.2.01</b>	Gastos generales y servicios	\$ 67.325,05	\$ 40.719,61	\$ 73.286,63	1,36%	1,71%	2,13%	-39,52%	79,98%
<b>6.1.2.02</b>	Mantenimiento y reparación	\$ 171.648,46	\$ 86.031,76	\$ 102.548,64	3,47%	3,61%	2,98%	-49,88%	19,20%
<b>6.1.2.03</b>	Materiales y suministros	\$ 176.835,92	\$ 80.819,04	\$ 181.205,12	3,57%	3,39%	5,26%	-54,30%	124,21%
<b>6.1.2.04</b>	Sistemas tecnológico	\$ 5.590,23	\$ 6.088,34	\$ 13.375,08	0,11%	0,26%	0,39%	8,91%	119,68%
<b>6.1.2.05</b>	Servicios cooperativos	\$ 2.580,60	\$ 17,85		0,05%			-99,31%	-100,00%
<b>6.1.2.06</b>	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 65.156,75	\$ 41.284,13	\$ 84.834,19	1,32%	1,73%	2,46%	-36,64%	105,49%
<b>6.1.2.07</b>	Servicios varios	\$ 30.303,59	\$ 25.388,23	\$ 39.459,32	0,61%	1,07%	1,15%	-16,22%	55,42%
<b>6.1.2.08</b>	Depreciaciones	\$ 62.403,84	\$ 14.060,06	\$ 56.747,66	1,26%	0,59%	1,65%	-77,47%	303,61%
<b>6.1.2.09</b>	Amortizaciones		\$ 457,38	\$ 514,00		0,02%	0,01%		12,38%
<b>6.1.2.10</b>	Servicios basicos	\$ 13.731,99	\$ 11.208,57	\$ 8.675,25	0,28%	0,47%	0,25%	-18,38%	-22,60%
<b>6.1.2.11</b>	Cuentas incobrables	\$ 1.409,59			0,03%			-100,00%	
<b>6.1.2.12</b>	Otros gastos	\$ 155,86						-100,00%	
<b>6.2</b>	<b>Otros financieros</b>								
<b>6.2.1</b>	Intereses	\$ 34.531,86	\$ 17.487,21	\$ 23.848,44	0,70%	0,73%	0,69%	-49,36%	36,38%
<b>6.3</b>	<b>Otros gastos</b>					0,00%			
<b>6.3.1</b>	Otros gastos	\$ 3.923.043,87	\$ 1.839.096,06	\$ 2.548.949,90	79,21%	77,22%	73,99%	-53,12%	38,60%
	<b>Total de gastos</b>	<b>\$ 4.952.700,75</b>	<b>\$ 2.381.641,58</b>	<b>\$ 3.444.938,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>		
	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>\$ 2.397,31</b>	<b>\$ 544,01</b>	<b>\$ 195,40</b>					

Fuente: Cooperativa Costa Azul, 2022

Elaborado por: Reyes Yagual Enma Jovita





UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA  
BIBLIOTECA  
Formato No. BIB-009  
CERTIFICADO ANTIPLAGIO

La Libertad, 23 de junio de 2022

**003-TUTORVMSM-2022**

En calidad de tutor del trabajo de titulación denominado **“Covid 19 y los indicadores financieros en las empresas del Consorcio Altrapen, provincia de Santa Elena, 2019 - 2021”**, elaborado por la estudiante **Reyes Yagual Enma Jovita**, egresada del Programa de Maestría en Contabilidad y Auditoría, de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Auditoría, me permito declarar que una vez analizado en el sistema anti plagio URKUND, luego de haber cumplido los requerimientos exigidos de valoración, el presente proyecto ejecutado, se encuentra con 2% de la valoración permitida, por consiguiente se procede a emitir el presente informe.

Adjunto reporte de similitud.

Atentamente,

f) \_\_\_\_\_

Econ. Víctor Solórzano, MFP.

C.I.: 0924087877

DOCENTE TUTOR



# UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA BIBLIOTECA

**Formato No. BIB-009**

## **CERTIFICADO ANTIPLAGIO**

### Reporte Urkund.

(agregar captura de pantalla de reporte)



#### Document Information

Analyzed document	TRABAJO DE TITULACION ENMA REYES FINAL.docx (D141095363)
Submitted	6/23/2022 5:23:00 PM
Submitted by	
Submitter email	emmajoreyes@hotmail.com
Similarity	2%
Analysis address	vsolorzano.upse@analysis.urkund.com

### Fuentes de similitud

(agregar captura de pantalla de fuentes de similitud)

#### Sources included in the report

<b>SA</b>	<b>Gestión de inventarios en la empresa Papeles Soto Imporsopapel S.A., según la NIC 2 y su incidencia contable, tributaria y financiera.pdf</b> Document Gestión de inventarios en la empresa Papeles Soto Imporsopapel S.A., según la NIC 2 y su incidencia contable, tributaria y financiera.pdf (D61291065)	 4
<b>SA</b>	<b>Tesis completa urkund.docx</b> Document Tesis completa urkund.docx (D103059923)	 1
<b>SA</b>	<b>Avance 8 - Trabajo de Grado.docx</b> Document Avance 8 - Trabajo de Grado.docx (D76775696)	 1