UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DIRECCIÓN DE POSGRADO

MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y COMERCIO INTERNACIONAL

TEMA: "LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LAS SOCIEDADES COMERCIALIZADORAS DE REPUESTOS AUTOMOTRICES DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL AÑO 2015**".**

Trabajo de Investigación, previo a la obtención del Grado Académico de Magister en Administración Financiera y Comercio Internacional

Autor: Ing. Juan Carlos López Reinoso

Directora: Ing. Jeanette Lorena Moscoso Córdova Mg.

Ambato - Ecuador

2017

A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría

El Tribunal receptor del Trabajo de Investigación presidido por el Economista Telmo Diego Proaño Córdova Magister, e integrado por los señores Economista Álvaro Hernán Vayas López Magister, Economista Jesús Ortiz Viveros Magister, Doctor José Luis Viteri Medina Magister, designados por la Unidad Académica de Titulación de la Universidad Técnica de Ambato, para receptar el Trabajo de Investigación con el tema: "LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LAS SOCIEDADES COMERCIALIZADORAS DE REPUESTOS AUTOMOTRICES DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL AÑO 2015", elaborado y presentado por el señor Ingeniero Juan Carlos López Reinoso, para optar por el Grado Académico de Magister en Administración Financiera y Comercio Internacional; una vez escuchada la defensa oral del Trabajo de Investigación el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en las bibliotecas de la UTA.

.....

Econ. Telmo Diego Proaño Córdova, Mg.

Presidente del Tribunal

.....

Econ. Álvaro Hernán Vayas López, Mg.

Miembro del tribunal

.....

Econ. Jesús Ortiz Viveros, Mg.

Miembro del tribunal

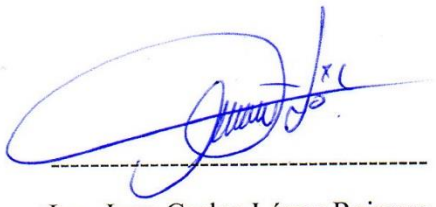
.....

Dr. José Luis Viteri Medina, Mg.

Miembro del tribunal

AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el Trabajo de Investigación presentado con el tema: "LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LAS SOCIEDADES COMERCIALIZADORAS DE REPUESTOS AUTOMOTRICES DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL AÑO 2015", le corresponde exclusivamente a: Ingeniero Juan Carlos López Reinoso, Autor bajo la Dirección de la Ingeniera Jeanette Lorena Moscoso Córdova Magister, Directora del Trabajo de Investigación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.



Ing. Juan Carlos López Reinoso

c.c. 1803944659

AUTOR



Ing. Jeanette Lorena Moscoso Córdova Mg.

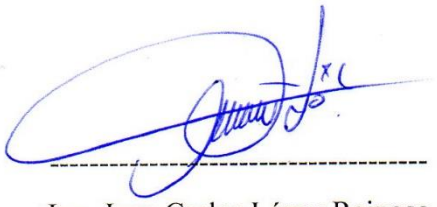
c.c. 1803148095

DIRECTORA

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Trabajo de Investigación sirva como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los derechos de mi trabajo, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad.



Ing. Juan Carlos López Reinoso

c.c. 1803944659

AUTOR

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

Portada i
A la Unidad Académica de Titulación ii
Autoría del Trabajo de Investigación iii
Derechos de Autor iv
Índice general de contenidos v
Índice de tablas viii
Índice de gráficos ix
Agradecimiento x
Dedicatoria xi
Resumen ejecutivo xii
Executive summary xiv
Introducción 1

CAPÍTULO I 2
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN 2

1.1. Tema 2
1.2. Planteamiento del problema 2
1.2.1. Contextualización 2
1.2.2. Análisis crítico 11
1.2.3. Prognosis 11
1.2.4. Formulación del Problema 12
1.2.5. Interrogantes 12
1.2.6 Delimitación del objeto de investigación 13
1.3. Justificación 13
1.4. Objetivos 14
1.4.1. General 14
1.4.2. Específicos 15

CAPÍTULO II 16
MARCO TEÓRICO 16

2.1 Antecedentes investigativos 16
2.2 Fundamentación filosófica 21
2.3 Fundamentación legal 21
2.4. Categorías fundamentales 29
2.4.1. Marco Conceptual Variable Independiente 31
2.4.2 Marco Conceptual Variable Dependiente 42
2.5. Hipótesis 51
2.6 Señalamiento de variables 51

CAPÍTULO III 52
METODOLOGÍA 52

3.1 Enfoque 52
3.2 Modalidad básica de la investigación 53
3.3 Nivel o tipo de investigación 54
Investigación Descriptiva 54
3.4 Población y muestra 55
3.4.1 Población 55
3.4.2. Muestra 56
3.5 Operacionalización de variables 58
3.6 Recolección de información 61
3.6.1 Plan para la recolección de la información 61
3.7 Procesamiento y Análisis 63
3.7.1. Plan de procesamiento de información 63
3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados 63

CAPÍTULO IV 65
MARCO ADMINISTRATIVO 65

4.1 Análisis de los resultados 65
4.2 Verificación de la hipótesis 85

CAPÍTULO V 89
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 89

5.1 Conclusiones 89
5.2 Recomendaciones 90

CAPÍTULO VI 92
PROPUESTA 92

6.1 Datos informativos 92
6.2 Antecedentes de la propuesta 93
6.3 Justificación 94
6.4 Objetivos 96
6.4.1 Objetivo general 96
6.4.2 Objetivos específicos 96
6.5 Análisis de factibilidad 96
6.6 Fundamentación 97
6.7 Metodología o modelo operativo 109
6.8 Administración 118
6.9 Monitoreo y evaluación 118
Bibliografía 120
Anexos 126

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1: Sociedades comercializadoras de repuestos automotrices Ecuador 7
Tabla N° 2: Sociedades comercializadoras de repuestos automotrices en Tungurahua 8
Tabla N° 3. V. I. Gestión Financiera..... 59
Tabla N° 4. V. D. Liquidez 60
Tabla N° 5: Conocimiento de la importancia dela Gestión Financiera..... 66
Tabla N° 6: Profesional encargado del manejo de recursos económicos..... 67
Tabla N° 7: Manejo de presupuestos 68
Tabla N° 8: Análisis de Estados Financieros 69
Tabla N° 9: Planificación Financiera y manejo de recursos 70
Tabla N° 10: Erogaciones de dinero sustentadas y autorizadas..... 71
Tabla N° 11: Consideración de la Gestión Financiera..... 72
Tabla N° 12: Existencia de Políticas de Crédito 73
Tabla N° 13: Análisis de índices de liquidez 74
Tabla N° 14: Cumplimiento de plazos de pago 75
Tabla N° 15: Financiamiento..... 76
Tabla N° 16: Frecuencia de financiamiento..... 77
Tabla N° 17: Recuperación de cartera vencida..... 79
Tabla N° 18: Flujos de Caja periódicos 80
Tabla N° 19: Liquidez en los dos últimos años 81
Tabla N° 20: Conocimiento de la importancia de inventarios..... 82
Tabla N° 21: Análisis de rotación de inventarios..... 83
Tabla N° 22: Cantidad mínima y máxima de inventarios..... 84
Tabla N° 23: Frecuencias Observadas 86
Tabla N° 24: Frecuencias esperadas 87
Tabla N° 25: Cálculo del Chi Cuadrado (X^2)..... 87
Tabla N° 26: Costo de la propuesta 93
Tabla N° 27: Aplicación de modelo matemático..... 114
Tabla N° 28: Porcentaje de participación de los artículos 114
Tabla N° 29: Acumulación de participación. 115
Tabla N° 30: Agrupación de clases..... 115

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1: Evolución del Sector automotriz Ecuatoriano 2012- 2015 5
Gráfico N° 3: Sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del Ecuador 8
Gráfico N° 4: Sociedades comercializadoras de repuestos automotrices en Tungurahua 9
Gráfico N° 5: Árbol del Problema 11
Gráfico N° 6: Categoría fundamentales 29
Gráfico N° 7: Constelación de ideas 30
Gráfico N° 8: Modelo DuPont 48
Gráfico N° 9: DuPont-Utilidad en Operaciones 49
Gráfico N° 10: Conocimiento de la importancia dela Gestión Financiera..... 66
Gráfico N° 11: Profesional encargado del manejo de recursos económicos 67
Gráfico N° 12: Manejo de presupuestos 68
Gráfico N° 13: Análisis de Estados Financieros 69
Gráfico N° 14: Planificación Financiera y manejo de recursos 70
Gráfico N° 15: Erogaciones de dinero sustentadas y autorizadas..... 71
Gráfico N° 16: Consideración de la Gestión Financiera..... 72
Gráfico N° 17: Existencia de Políticas de Crédito 73
Gráfico N° 18: Análisis de índices de liquidez 74
Gráfico N° 19: Cumplimiento de plazos de pago 75
Gráfico N° 20: Financiamiento 76
Gráfico N° 21: Frecuencia de financiamiento..... 77
Gráfico N° 22: Recuperación de cartera vencida 79
Gráfico N° 23: Flujos de Caja periódicos 80
Gráfico N° 24: Liquidez en los dos últimos años 81
Gráfico N° 25: Conocimiento de la importancia de inventarios 82
Gráfico N° 26: Análisis de rotación de inventarios 83
Gráfico N° 27: Cantidad mínima y máxima de inventarios..... 84
Gráfico N° 28: Representación gráfica de verificación de hipótesis 87
Gráfico N° 29. Gráfico de inventarios mediante ABC 105

AGRADECIMIENTO

En primera instancia agradezco a Dios, por haberme dado la capacidad, salud y vida para culminar con éxito esta nueva etapa profesional.

A mis familiares, docentes, amigos, y a todos quienes de alguna u otra manera intervinieron durante el desarrollo de este trabajo de investigación.

DEDICATORIA

A mi esposa Paulina, quien con su apoyo incondicional ha sido el soporte a cada momento para seguir adelante y hacer frente a los retos que se presentan.

A mi hijo Ian Andrés, quien con su inocencia y carisma me da las fuerzas cada día para seguir avanzado y alcanzar las metas trazadas.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
DIRECCIÓN DE POSGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y COMERCIO INTERNACIONAL

TEMA:

"LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LAS SOCIEDADES COMERCIALIZADORAS DE REPUESTOS AUTOMOTRICES DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL AÑO 2015".

AUTOR: Ing. Juan Carlos López Reinoso
DIRECTORA: Ing. Jeanette Lorena Moscoso Córdova Mg.
FECHA: 10 de abril de 2017

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación tiene como objetivo principal, estudiar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato en el año 2015, considerando que este mercado constituye un factor importante para la economía de la ciudad de Ambato y sus alrededores.

Se realiza un análisis de la gestión financiera que manejan las sociedades comercializadoras de repuestos, y su incidencia en la liquidez de las mismas; llegando a determinar falencias en la gestión, involucrando aspectos financieros, contables y de comercialización, indispensables para la generación de información oportuna y veraz para la toma de decisiones de la alta gerencia.

A fin de comprobar la hipótesis planteada se realiza el levantamiento de encuestas dirigidas al personal que maneja los recursos monetarios de las entidades comercializadoras de repuestos en la ciudad de Ambato, recopilando información importante con la que se comprueba la hipótesis alternativa planteada, médiate la

distribución estadística del chi-cuadrado.
Se realiza las conclusiones a partir de los datos recolectados y tabulados, y se establece recomendaciones para mejorar de la gestión financiera con el fin de mejorar la liquidez en las sociedades objeto de estudio.

Además se realiza una propuesta de gestión del inventario a través de una herramienta conocida como el método ABC, el cual toma el principio de Pareto, conocido como la regla del 80-20 para clasificar el inventario en tres grupos A, B y C y mantener controles específicos a cada uno de estos grupos.

Descriptores: Gestión financiera, liquidez, indicadores financieros, Rentabilidad, Solvencia, análisis financiero, Control interno, gestión de inventarios, Principio de Pareto, método ABC.

UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

DIRECCION DE POSGRADO

MAESTRIA EN ADMINISTRACION FINANCIERA Y COMERCIO INTERNACIONAL

THEME:

"FINANCIAL MANAGEMENT AND LIQUIDITY OF AUTOMOTIVE SPARE PARTS COMPANIES IN AMBATO IN THE YEAR 2015"

AUTHOR: Ing. Juan Carlos López Reinoso

DIRECTED BY: Ing. Jeanette Lorena Moscoso Córdova Mg.

DATE: April 10, 2017

EXECUTIVE SUMMARY

The main objective of the present investigation is to study the impact of financial management on the liquidity of the automotive spare parts companies in the city of Ambato in the year 2015, considering that this market constitutes an important factor for the economy of Ambato city and its surroundings.

An analysis of the financial management that the companies trading in spare parts was handled, and its impact on the liquidity of the same, reaching to determine management failures, involving financial, accounting and marketing aspects, indispensable for the generation of timely and truthful information for top management decision making.

In order to verify the hypothesis raised, surveys are carried out directed to the monetary resources management personnel of the spare parts entities in Ambato, gathering important information with which the alternative hypothesis raised is verified, applying the statistical distribution of the chi-square.

Conclusions are drawn from the data collected and tabulated and the recommendations are established for the improvement of financial management in order to optimize liquidity in the societies under study.

In addition, an inventory management plan is carried out through a tool known as the ABC method, which takes the Pareto principle, known as the 80-20 rule to classify inventory into three groups A, B, and C, and specific maintenance controls for each of these groups.

Keywords: Financial Management, Liquidity, Financial Indicators, Profitability, Solvency, Financial Analysis, Internal Control, Stock Management, Pareto Principle, ABC Method.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación es un aporte a las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices interesadas en mantener una gestión financiera adecuada, que ayude a mejorar la liquidez de la empresa.

En el **Primer Capítulo** del presente trabajo de investigación se establece el tema de investigación, la formulación del problema, incluyendo la contextualización, análisis crítico, delimitación de la investigación, el árbol de problemas, prognosis, interrogantes, la justificación, además se determinan los objetivos de la investigación.

Segundo Capitulo. Este capítulo sujeta el marco teórico y conceptual, que constituye el sustento teórico de la investigación, en el cual se refiere a antecedentes investigativos, fundamentación filosófica, fundamentación legal, el señalamiento de variables y la hipótesis de investigación.

Tercer Capítulo. Contiene la metodología que va ser utilizada en la investigación, la modalidad básica de la investigación, la población y muestra, las técnicas e instrumentos para la recolección de información, la operacionalización de variables y el plan de procesamiento de la información.

Cuarto Capítulo. Este capítulo detalla el análisis e interpretación de los datos recolectados, estos son presentados por medio de gráficos y cuadros estadísticos, además de la verificación de hipótesis.

Quinto Capítulo. Este capítulo detalla las conclusiones a las cuales se llegó luego del análisis de los resultados de la investigación, también se establece recomendaciones a los problemas encontrados.

Sexto Capítulo. Se plantea una propuesta que contiene, datos informativos, antecedentes de la propuesta, la justificación de la propuesta, objetivos, fundamentación, modelo operativo, administración, monitoreo y evaluación.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.Tema

La gestión financiera y la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato en el año 2015.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Contextualización

Macrocontextualización

Los mercados mundiales en las últimas décadas se han visto afectados por un fenómeno de gran magnitud que en forma directa o indirecta ha incidido en todos los agentes económicos. La globalización transforma los mercados muy aceleradamente motivo por el cual se deben tomar en cuenta las políticas administrativas de adaptación al cambio en las empresas.

La globalización se resume en la red mundial de libre movilidad de capitales comerciales, productivos y financieros, involucrando en esto las transferencias de bienes, servicios, tecnología, mano de obra y dinero de cualquier lugar del mundo a otro, estas transferencias de capital, se puede realizar en cuestión de segundos en algunos casos. Específicamente, en el mundo de los negocios, se sintetiza en mayor información disponible para la toma de decisiones y mayor celeridad para la resolución de problemas en las empresas, esto ha estimulado a que mercados como el financiero se convierta en una red similar a que a la fecha llega con poco esfuerzo a cualquier lugar del mundo y que permite que más empresas accedan a ella.

Esta evolución ha logrado que países en desarrollo, requirieran de una adecuada

gestión financiera como alternativa para evidenciar su situación económica y tomar decisiones acertadas y a tiempo y continuar con las perspectivas del crecimiento del negocio.

En el mundo de los negocios hay una serie de decisiones que son ineludibles, con independencia del sector en que la empresa opere o la actividad principal a la que se dedique. Como todos conocemos por experiencia propia o ajena, una de estas decisiones a la que se enfrenta cualquier responsable en cualquier negocio, es la de establecer el procedimiento y conseguir los recursos necesarios para financiar las actividades que tiene entre manos, tanto del presente como las futuras.

Las decisiones financieras ya sean a corto o mediano plazo afectan directamente a la vida de la organización, la estructura financiera debe estar fuertemente consolidada y evaluada para que el director financiero establezca con exactitud el margen de rentabilidad mínima que se desea lograr, teniendo la precaución de no quedarse sin liquidez, la misma que puede ser un riesgo alto para la empresa.

La decisión que se tome sobre la estructura financiera de una empresa tiene mucho que ver con la opinión que se tenga acerca de las consecuencias, positivas o negativas, por el uso de la información financiera.

Mesocontextualización

Las nuevas políticas emitidas por el Estado ecuatoriano han tenido un notorio impacto en la vida de las empresas que actualmente atraviesan una situación difícil en el aspecto financiero y económico debido a varios factores como: la falta de incentivos e inversiones de capital, la crisis mundial, la inflación y demás problemas por los que actualmente se encuentra el país.

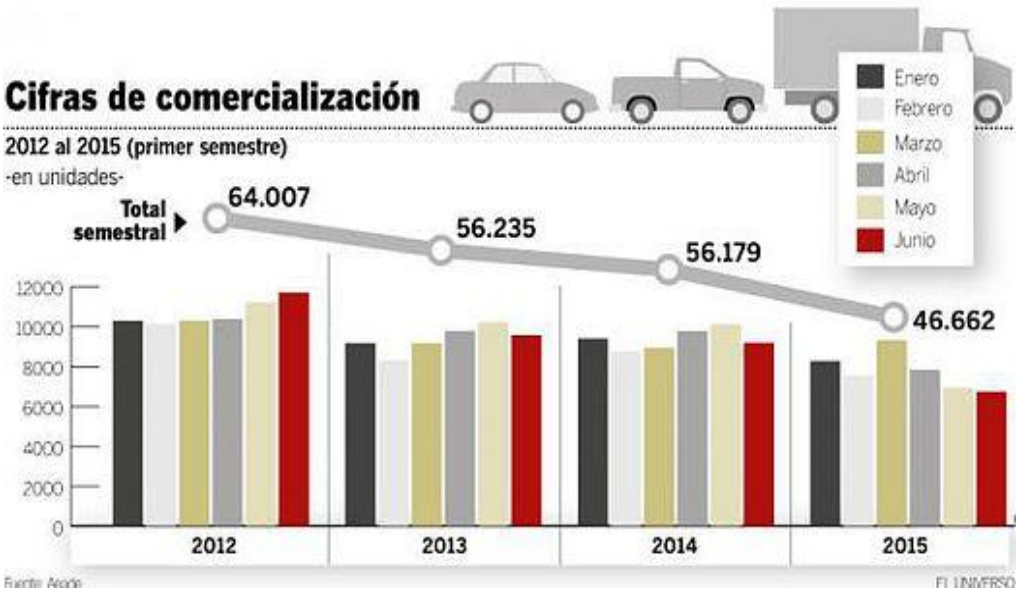
La necesidad de valorar las empresas es cada día más inevitable debido principalmente al aumento de fusiones y adquisición de empresas financieras y comerciales en los últimos veinte años. Se puede definir a la valoración de la

empresa como el proceso mediante el cual se busca la cuantificación de los elementos que constituyen el patrimonio de una empresa, su actividad, su potencialidad u otra de las características susceptibles de ser valorada. La medición de estos elementos no es sencilla, implicando numerosas dificultades técnicas como el valor real del paquete accionario y por ende de sus activos.

Una de las consecuencias de los problemas indicados anteriormente, es la pérdida del valor del patrimonio, por lo que es necesario mantener una estructura financiera adecuada. Al valorar las empresas a través de la gestión financiera eficiente, los accionistas no sólo podrán evaluar la mejor forma de financiar a la misma, sino que conocerán el valor real de su patrimonio. Por estas razones es necesario que todos los empresarios conozcan el valor real de sus empresas, y así estar preparados patrimonialmente para cualquier situación que puede presentarse en el futuro.

Si bien en el Ecuador se han incrementado las instituciones financieras, es importante destacar que el sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero, entidades que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos, constituyéndose los bancos en el mayor y más importante participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema.. SBE (2009).

Gráfico N° 1: Evolución del Sector automotriz Ecuatoriano 2012- 2015



Fuente: eltelégrafo. com.ec/noticias

El sector automotriz ecuatoriano se había caracterizado hace algunos años por un crecimiento en ventas y unidades constantes cada año. Sin embargo las nuevas leyes y medidas restrictivas han propiciado un nuevo escenario donde no es posible seguir creciendo dadas las limitaciones del sector.

Este contexto nos permite establecer alternativas que sean factibles para evitar que el sector caiga en una crisis financiera y que las fracciones menos afectadas de la industria mantengan niveles de rendimientos económicos saludables.

Este análisis se centra en la reducción de costos como la alternativa que puede mantener a las empresas y unidades de negocio del sector automotriz, con economías y finanzas saludables a pesar de los escenarios que se presentan en el país.

Jugadores de la industria

Es necesario establecer quienes conforman el mercado automotriz ecuatoriano para poner en contexto la situación que se presenta para los años por venir en este sector. El análisis que se desprende de esta etapa introductoria nos permitirá establecer

cuáles son las posibles causas y soluciones para los participantes en esta importante industria del país.

Existen tres tipos de actividades que se realizan en el sector automotriz:

- Comercialización
- Manufactura
- Servicios

Según el censo realizado por el INEC para el año 2014 existían 29.068 establecimientos que se dedican a actividades relacionadas con el comercio automotriz, 70 % dedicados al mantenimiento y reparación de vehículos y el 30% venta de partes, piezas y accesorios de vehículos y venta al por menor de combustibles y vehículos.

Entonces dentro de este sector mayoritario se encuentran los establecimientos como concesionarios, talleres automotrices, establecimientos de venta de repuestos, llanteras, establecimientos de compra venta de vehículos nuevos y usados, entre otros.

¿Por qué hay crisis en el sector?

Existe una preocupación generalizada que se ha visto en los medios de comunicación sobre las consecuencias que pueden traer las leyes impuestas al sector. Principalmente la disminución en la asignación de cupos para la importación de vehículos es un inconveniente para un sector que se ha visto estancado en sus ventas en los últimos años.

La disminución de las ventas de vehículos también tiene una incidencia indirecta en la venta de repuestos para el sector automotriz, situación que afecta a los comerciantes de repuestos. (El Telégrafo, 2016)

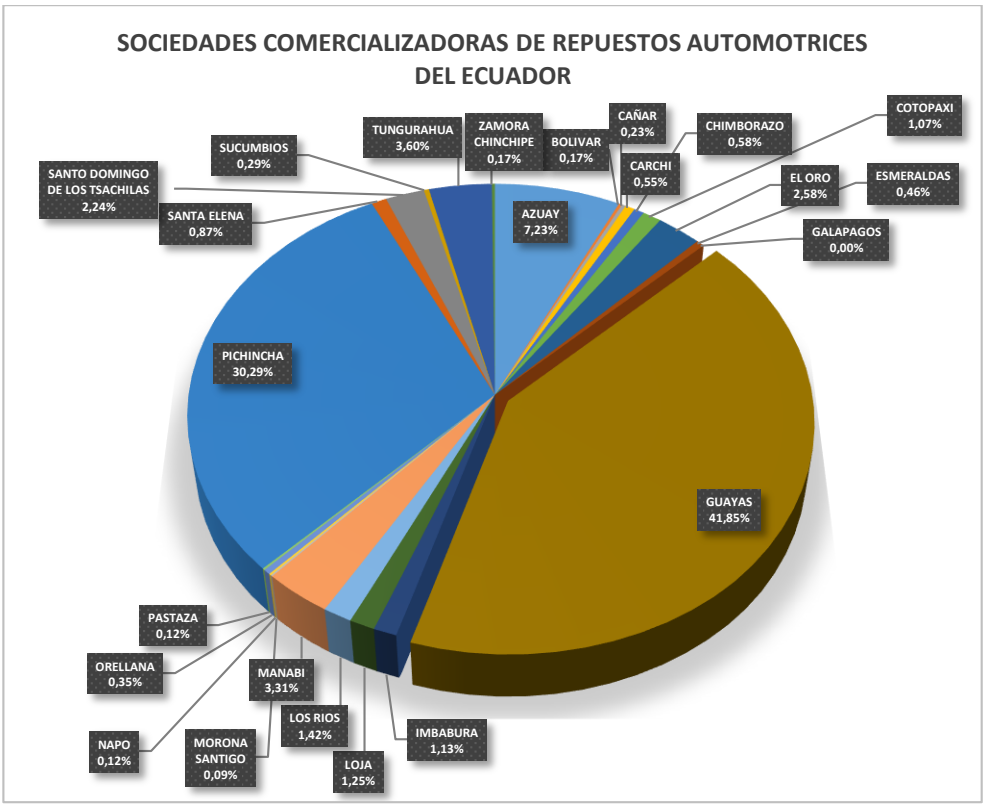
De acuerdo a los datos publicados por el Servicio de Rentas Internas SRI las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices que existen en el territorio nacional ecuatoriano ascienden a 3379, distribuidos de la siguiente manera:

Tabla N° 1: Sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del Ecuador

Sociedades con Actividad económica: Venta de todo tipo de partes, componentes, suministros, herramientas y accesorios para vehículos automotores como: neumáticos (llantas), cámaras de aire para neumáticos (tubos). Incluye bujías, baterías, equipo de iluminación partes y piezas eléctricas.	
Azuay	249
Bolívar	6
Cañar	8
Carchi	19
Chimborazo	20
Cotopaxi	37
El oro	89
Esmeraldas	16
Galápagos	0
Guayas	1441
Imbabura	39
Loja	43
Los Ríos	49
Manabí	114
Morona Santiago	3
Napo	4
Orellana	12
Pastaza	4
Pichincha	1043
Santa Elena	30
Santo domingo de los Tsáchilas	77
Sucumbíos	10
Tungurahua	60
Zamora Chinchipe	6
Total	**3379**

Fuente: Elaboración propia con información del SRI, 2016

Gráfico N° 2: Sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del Ecuador



Fuente: Elaboración propia con información del SRI, 2016

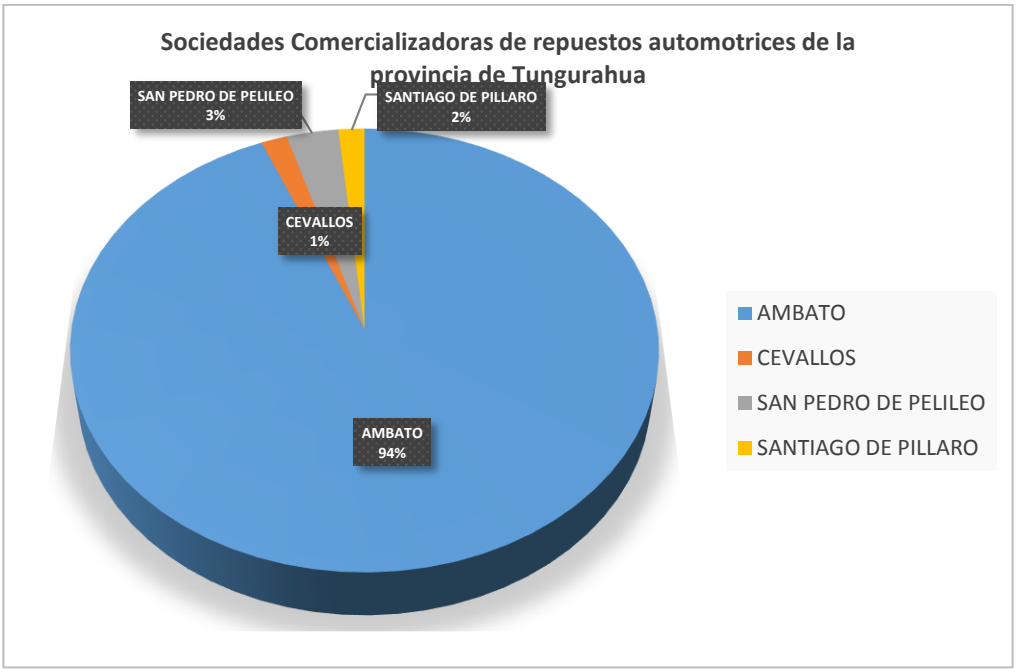
En el mismo contexto en la provincia de Tungurahua las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices se distribuyen de la siguiente manera:

Tabla N° 2: Sociedades comercializadoras de repuestos automotrices en Tungurahua

Ciudad	N° Sociedades
Ambato	60
Cevallos	1
San pedro de Pelileo	2
Santiago de Píllaro	1
Total	**64**

Fuente: Elaboración propia con información del SRI, 2016

Gráfico N° 3: Sociedades comercializadoras de repuestos automotrices en Tungurahua



Fuente: Elaboración propia con información del SRI, 2016

Microcontextualización

La ciudad de Ambato, es una de las más importantes del Ecuador, se encuentra ubicada en la zona centro del país, y es conocida por ser una ciudad netamente comercial como lo manifiesta Diario La Hora (2011) *"Ambato, cuarta ciudad en importancia del Ecuador, es poseedora de un gran motor industrial y comercial de importancia para la economía del centro del país y del Ecuador, gracias a las industrias predominantes que se encuentran en la ciudad"* ,en el mismo artículo de este diario afirma *"Otras industrias que son vitales para el desarrollo industrial de la ciudad son la industria textil, alimenticia, del vidrio, automotriz, entre otras. Otro factor característico de la economía ambateña es el comercio, que ha convertido a Ambato en la capital económica del centro del país"*

El sector de repuestos automotrices ha tenido su impacto importante en la ciudad de Ambato debido a su situación territorial lo que constituye un lugar estratégico para comerciantes de ciudades cercanas como Latacunga, Riobamba, Guaranda y las ciudades de oriente ecuatoriano.

En esta ciudad se han asentado grandes comercializadoras de vehículos con un stock de repuestos y servicio de mantenimiento. Entre los más destacados tenemos: Automotores de la Sierra, Automotores y Anexos, Autos Corea, Vehisa, Mavesa, Teojama Comercial, Vehicentro, Central car, Quito Motors, entre otros.

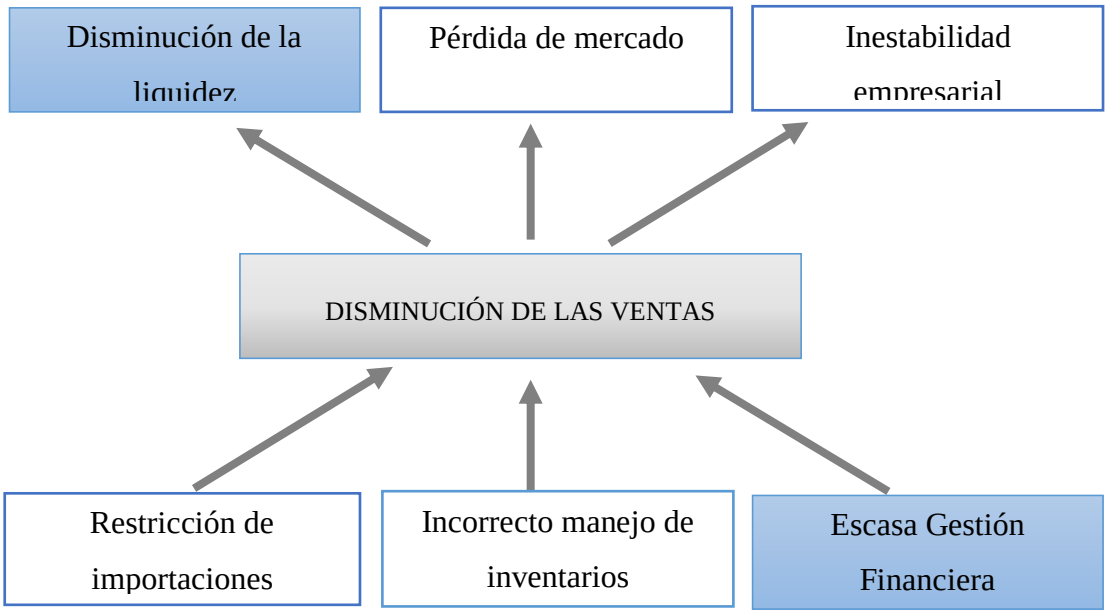
La venta de servicios y bienes, representan el motor del dinamismo económico y éstas no podrán llevarse a cabo con efectividad sino se dispone de una información financiera veraz y oportuna (del período que se necesite) para lograr una adecuada y acertada toma de decisiones; allí radica la importancia de vigilar eficaz y eficientemente la gestión financiera de las empresas, puesto que si la función del análisis no opera con efectividad, el departamento que requiera la información no tendrán los suficientes datos para trabajar, lo cual dará como resultado el no tener una información concisa y real de la empresa minimizando las utilidades y asumiendo riesgos innecesarios lo cual no permitirá tomar decisiones a tiempo.

Al controlar el análisis de los estados financieros se va creando información precisa; lo cual ayudará a tener una mejor visión del pasado presente y futuro de las entidades para ser más precisos en la toma de las decisiones que ayuden a su crecimiento continuo.

Por consiguiente el manejo eficiente y eficaz de la toma de decisiones trae amplios beneficios como el obtener mayores utilidades. Este es el principal objetivo que busca el presente trabajo de investigación, frente a la reducción de las ventas y la falta de liquidez.

1.2.2. Análisis crítico

Gráfico N° 4: Árbol del Problema



Fuente: Elaboración propia, 2016

1.2.3. Prognosis

La situación de liquidez del mercado de repuestos automotrices está en declive, la mala gestión de los recursos económicos, la limitación de las importaciones de vehículos y otros factores han influido para que los negocios que normalmente eran rentables estén luchando por mantenerse y tratar salvaguardarse al cubrir sus gastos de operación.

La Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE) en su página web realiza un comparativo del sector automotor entre los años 2015 y 2016 y se evidencia que el sector continúa a la baja como se muestra a continuación:

- El primer semestre del año 2016 cerró con una disminución del -38,61% en las ventas de vehículos nuevos frente al mismo periodo del año anterior.
- En julio se comercializaron 5.250 vehículos nuevos y en comparación con el mes anterior se evidencia un aumento del 22,43% .
- De los 5,250 vehículos vendidos el 53,2% fueron importados mientras que el 46,8% fueron ensamblados localmente.
- En lo que respecta a vehículos livianos (automóviles, camionetas,

SUV y VAN) el mercado en comparación al año anterior ha decrecido en -35,6% siendo las VAN y las camionetas los productos que presentan una mayor caída con un 59,8% y un 40,3% respectivamente.

- Las ventas en el segmento de pesados (camiones y buses) al mes de julio evidencia una caída del -58,4%. Específicamente, el segmento de camiones posee la caída porcentual en ventas más alta -66,1%. AEADE (2016)

Esta situación se ha manifestado en los diferentes establecimientos de comercialización de repuestos según lo demandado por sus propietarios, lo que conlleva a interpretar que este sector tiene una tendencia progresiva a la baja, y por eso la investigación va enfocado al estudio de la gestión financiera y la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato, para que estas mejoren su gestión financiera de la empresa para mejorar su liquidez y su rentabilidad.

Si no se establece un modelo de gestión financiera para maximizar la liquidez de las empresas, en el peor de los escenarios corre el riesgo inminente del cierre definitivo y salida del mercado de muchos establecimientos afectando no sólo a los socios o accionistas sino a los clientes internos y externos, significando de esta manera un retraso en el desarrollo económico del sector y de la ciudad.

1.2.4. Formulación del Problema

¿Cómo influye la gestión financiera en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato en el año 2015?

1.2.5. Interrogantes

¿Cómo se administra los recursos financieros en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato?

¿Cuáles son los niveles de liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato en los últimos tres años?

¿Qué alternativa de solución es la más adecuada para mejorar la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato?

1.2.6 Delimitación del objeto de investigación

Campo: Finanzas

Área: Liquidez

Aspecto: Gestión financiera y liquidez

Temporal: La información para la realización de la presente investigación será del año 2015 y se desarrollará en el período desde septiembre a diciembre del 2016, de acuerdo con el cronograma de trabajo adjunto.

Espacial: El presente trabajo investigativo se realizará en la ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua.

Poblacional: En esta investigación las fuentes primarias de información se obtendrán de una muestra de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato.

1.3. Justificación

Una de las decisiones más importantes que se debe plantear en toda empresa es cómo plantear su estructura financiera, lo que significa definir cómo va a financiar sus activos. Los responsables de estas decisiones deben hacer el análisis de distintos factores tanto externos como internos y establecer una adecuada relación patrimonio-pasivo con el fin de obtener los mejores resultados.

El acceso a diferentes tipos de recursos juega un rol de vital importancia en la determinación de evolución de una empresa, de manera que las conclusiones de este trabajo de investigación servirán de base y sustento para los estudios y análisis de la gestión financiera en las empresas.

En todas organizaciones de negocios existen implicaciones financieras, lo cual requiere conocimientos claros de administración financiera para poder realizar eficientemente los análisis que se necesitan.

La planificación financiera es un paso fundamental para el desempeño eficiente de una empresa dado que cada operación económica a efectuar implica una decisión de financiamiento siendo importante estudiar aspectos como la evaluación de la rentabilidad y la liquidez tanto para la empresa como para la generación del valor y el rendimiento neto de la inversión efectuada por los accionistas. Es importante estudiar la aplicación de la gestión financiera en las sociedades de comercialización de repuestos para conocer cuán importante su función en la empresa y cómo afecta la misma en la liquidez, qué información disponible tienen las empresas y en general cuáles son los principales factores y puntos a tomar en cuenta para la toma de decisiones sobre la situación financiera.

La presente investigación busca describir, explicar y predecir determinada realidad en relación a la gestión financiera y la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos de la ciudad de Ambato. Además organizará el conocimiento al respecto y orientará a las decisiones que se lleven a cabo sobre la toma de decisiones alineadas a las variables anteriormente mencionadas.

El presente trabajo es posible de realizarlo puesto que se cuenta con la información financiera de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato para realizar el proyecto y; se cuenta con el tiempo y los recursos necesarios para realizar la investigación y existe la bibliografía y recursos para su desarrollo y culminación.

1.4.Objetivos

1.4.1. General

Estudiar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato en el año 2015 para la toma de decisiones.

1.4.2. Específicos

- Analizar la gestión financiera de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato, para la determinación de la calidad de la información generada.

- Evaluar la liquidez de las empresas comercializadoras de repuestos de la ciudad de Ambato, para determinar la capacidad de las empresas en cubrir sus obligaciones.

- Proponer un plan de gestión de inventarios mediante método ABC, como herramienta para mejorar la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos

Una vez realizadas las consultas y estudios que tienen alguna relación con las variables propuestas en el presente trabajo de investigación, como son la Gestión Financiera y Liquidez. Dichas investigaciones constituyen un sustento teórico para la construcción de un marco referencial, que aporte significativamente en la dirección del presente estudio. De manera que a continuación se establecen los antecedentes de la investigación de algunos trabajos que han sido compendiados:

En el trabajo investigativo de Sánchez P, (2011, pág. 8) denominado "Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS" se planteó como objetivos:

> a) Analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones de VIHALMOTOS; b) Determinar herramientas que ayuden al análisis financiero para constatar la situación económica de la empresa; c) Evaluar las decisiones tomadas por la empresa sin un claro conocimiento de situación de la misma; d) Establecer el Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero que ayude a la correcta Toma de Decisiones por parte de la empresa VIHALMOTOS.

Este trabajo investigativo uso la técnica de la observación, la entrevista y la encuesta para la recolección de la información desde la fuente primaria aplicándose un cuestionario de 7 preguntas. La información recopilada fue analizada, depurada, ordenada y presentada en tablas de frecuencia y gráfico representativo para su posterior análisis, codificada para un futuro análisis permitiendo aceptar la hipótesis alternativa la cual hace referencia a que la inexistencia de una herramienta para el análisis financiero incide en la correcta toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS, obteniendo así importantes conclusiones que entre otras, se concluye que:

> a) El análisis a estados financieros son muy necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma, b) Se detectan falencias en los procesos que por costumbre se realizan originando un mal flujo de información, un incorrecto registro o la carencia del mismo, c) Carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúe el crecimiento de la empresa por las decisiones tomadas por el gerente…

En esta investigación se observa que la carencia de la aplicación de herramientas financieras en los diversos sectores económicos, incluyendo al sector automotriz incide en una toma de decisiones desacertadas por propietarios y personal administrativo al no conocer la posición financiera real de la empresa.

En el trabajo investigativo de Pérez N, (2013, pág. 11) denominado: "El análisis financiero y su incidencia en la gestión empresarial de la empresa González Vega El Motor CÍA. LTDA. de la ciudad de Ambato"; se planteó como objetivos:

> a) Establecer como incide los Análisis Financieros en la gestión empresarial de la empresa...; b) Analizar si la gestión empresarial se basa en las herramientas que proporciona el análisis financiero; c) Proponer un modelo de análisis financiero periódico para el fortalecimiento en la toma de decisiones.

Este trabajo investigativo llegó a la siguiente conclusión:

> a) Los índices o razones financieras sirven para evaluar la gestión de cualquier institución pública o privada, nos muestra individualmente resultados a través de un conjunto de índices relacionados…, b) El análisis gráfico del sistema DuPont permite a la gerencia observar de un solo vistazo el rendimiento sobre activos ROA que es producto de multiplicar el margen de utilidad neta por la rotación del activo…

Hay que señalar que este trabajo investigativo destaca la importancia de proveer información financiera a las áreas pertinentes de forma continua, además propone el modelo práctico DuPont como herramienta para análisis y toma de decisiones que afiancen el porcentaje de rentabilidad.

En el trabajo investigativo de López G, (2012, pág. 7) denominado "La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de le empresa AMBATOL CÍA. LTDA MATRIZ AMBATO EN EL AÑO 2011" se planteó como objetivos;

> a) Analizar la incidencia de la Planificación Financiera en la rentabilidad de la empresa AMBATOL…; b) Definir el impacto que ha generado la ausencia de una planificación financiera con la utilización de los estados financieros en relación a años anteriores; c) Evaluar el grado de crecimiento económico y financiero en los años 2010 y 2011…; d) Proponer un sistema de Planificación Financiera a corto plazo en la empresa AMBATOL CÍA. LTDA.

Este trabajo investigativo uso la técnica de la observación y la encuesta para la recolección de la información desde la fuente primaria aplicándose un cuestionario con preguntas cerradas y de opción múltiple. La información recopilada fue revisada y tabulada en formato Excel; la interpretación de los resultados obtenidos permitió verificar la hipótesis planteada y llegar a conclusiones que entre otras, se señala:

> a) Se comprobó que no existe una planificación financiera en la empresa, b)…no tienen conocimiento sobre el tema y las actividades que se debe realizar dentro de esta… c) En la actualidad AMBATOL CÍA. LTDA atraviesa por un problema de liquidez, debido principalmente a la incapacidad de cobro a sus clientes…; La empresa no se maneja con indicadores e índices financieros, lo cual complica que los funcionarios conozcan la verdadera situación en la que se encuentra la organización…

De acuerdo a la investigación de López (2012) es necesario considerar cuán importante es el manejo y control adecuado de la información financiera, pues está presente durante toda la vida de la organización y de ella depende que el futuro de la empresa sea rentable.

Hay que hacer hincapié que en el sector automotriz existen factores importantes en cuanto al estudio de esta investigación que es la demanda de mercado. Hay que

analizar de forma detallada de la demanda de los a los clientes y la oferta y de la competencia.

En el estudio realizado por Rodríguez, (Rodríguez , 2011) , denominado "Gestión Administrativa Financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa IMPOARSA de la ciudad de Ambato, durante el año 2010", se plantearon cual los siguientes objetivos:

> a) Analizar la Gestión Administrativa Financiera para mejorar la Liquidez de la empresa IMPOARSA, en el año 2010; b) Determinar los mecanismos de Gestión Administrativa Financiera para obtener lineamientos de dirección; c) Analizar la Liquidez de la empresa IMPOARSA para tomar decisiones a fin de obtener estabilidad económica; d) Proponer la estructuración de políticas y procedimientos de Control como herramienta de Gestión Administrativa Financiera de la empresa IMPOARSA para salvaguardar los recursos.

Este trabajo investigativo uso la técnica de la encuesta y la entrevista, en donde para la recolección de la información proviene de fuente primaria. La información recopilada fue revisada minuciosamente, repetición en la recolección de información errónea, tabulación, estudio estadístico de datos y representaciones gráficas, llegando a las siguientes conclusiones:

> a) No se ha realizado análisis financieros de la empresa que le permita obtener información oportuna; b) La empresa IMPOARSA carece de herramientas de control en la gestión administrativa por parte de sus administradores; c) El control interno existente es inadecuado por cuanto carece de procesos y documentos que enlacen las actividades operacionales y por ende no establece de manera adecuada medidas para salvaguardar los recursos de la empresa.

Es de suma importancia el aporte que han realizado los autores de las diferentes investigaciones en cuanto a la necesidad de las empresas por realizar planificación, análisis, organización e implementación de herramientas e indicadores financieros que les permita conocer su posición rentable frente a sí mismas y frente al sector o industria a la que pertenecen.

Ofrece la posibilidad de tomar acciones correctivas y enrumbarlas hacia los

objetivos planteados y esperados desde su punto de partida, así mismo les permite decidir objetivamente la situación actual de las empresas tomando decisiones oportunas y dando seguimiento de las mismas.

Hay que considerar que existen otros estudios acerca de la gestión financiera y la liquidez de las empresas, así lo explica Carrillo G, (2015, pág. 111), quien luego de su investigación llego a sus conclusiones, que entre las más importante tenemos:

> a) En el trabajo investigativo realizado por la investigadora, se determinó la incidencia que tiene, el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa „Azulejos Pelileo", sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente; b) l diagnosticar la gestión que se aplica para el manejo de los recursos financieros de la empresa „Azulejos Pelileo", se pudo definir que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, sin embargo se suscitan inconvenientes, debido a la inadecuada organización en la presentación de dicha información financiera, puesto que no existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente. C) Al realizar análisis en cuanto a la liquidez que maneja la empresa en los tres anteriores períodos de actividad comercial y financiero, se determina la inestabilidad en los mismos. Puesto que la estabilidad de la liquidez que la empresa „Azulejos Pelileo" requiere para cumplir sus obligaciones financieras, es variable. Esto conduce a inconvenientes que desprestigian la integridad financiera de la entidad.

Como se puede observar la investigación de Carrillo G. (2015) hace referencia a las dos variables de estudio de la presente investigación, la cual sirve de soporte para la formulación adecuada de la investigación, debido a que mide la gestión financiera y la liquidez de una empresa lo que se puede tomar de referencia para su análisis dentro de un sector.

En base a los antecedentes investigativos presentados, se encuentra que la investigación sobre la gestión financiera y la liquidez, es un tema primordial e imprescindible dentro de las organizaciones, por tal motivo se cuenta con basta información que sustenta el tema de investigación a ser desarrollado bajo fundamentos científicos y teórico prácticos.

2.2 Fundamentación filosófica

La presente Investigación plantea un enfoque crítico-propositivo, debido a que permite la interpretación, comprensión y explicación de fenómenos sociales y propositivo, en razón de que plantea alternativas de solución de acuerdo a un clima de sinergia y pro actividad.

El problema propuesto se encuentra en constante cambio y evolución, por ello se pretende aportar con alternativas de solución del mismo, por lo que para este trabajo servirá el paradigma crítico- propositivo. Visto este a través de sus características como son: Epistemológico, ontológico, axiológico y metodológico.

Desde el punto de vista epistemológico la presente investigación nos conduce a conceptualizar la gestión financiera y su relación con la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato.

Desde el punto de vista ontológico, conocida la realidad, se pretende proponer una alternativa de direccionamiento que oriente de mejor manera las acciones comerciales de las empresas.

Por otra parte, desde el punto de vista axiológico, se propone a través de la presente investigación, fomentar la utilización de una adecuada gestión financiera, como medio de aporte al desarrollo empresarial y el incremento de la liquidez, fortaleciendo de ésta manera la actividad comercial de las empresas.

Finalmente en el aspecto metodológico, el trabajo se desarrollará a través de investigaciones bibliográfica y de campo, exploratoria, descriptiva y explicativa.

2.3 Fundamentación legal

Las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices están inmersa dentro de la actividad económica comercial de artículos automotrices. Su funcionamiento está regulada por las siguientes leyes:

El acto de comercio se fundamenta de manera legal en los artículos del Código de Comercio, Código Civil (capacidad legal y capacidad para contratar), y la Ley de Defensa del Consumidor, debido a que el consumidor final tiene la obligación de ejercer sus derechos al reclamo. Se puede hablar también del Código Tributario cuando existe el hecho generador; el propietario de la empresa tiene la obligación de entregar el comprobante al consumidor final, así mismo tiene la obligación de hacer público su razón social. Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en cuanto a los impuestos que las sociedades están obligadas a cumplir.

Al respecto es importante detallar la parte pertinente sobre las leyes citadas:

Código de Comercio

Título Preliminar Disposiciones Generales

Art. 2.- (Comerciantes).- Son comerciantes los que, teniendo capacidad para contratar, hacen del comercio su profesión habitual.

Art. 3.- (Actos de Comercio).- Son actos de comercio, ya de parte de todos los contratantes, ya de parte de alguno de ellos solamente:

4. Las empresas de almacenes, tiendas, bazares, fondas, cafés y otros establecimientos semejantes.

Art. 6.- (Capacidad para Contratar).- Toda persona que, según las disposiciones del Código Civil, tiene capacidad para ejercer el comercio.

Art. 37.- (Personas obligadas, a llevar Contabilidad).- Todo comerciante está obligado a llevar contabilidad en los términos que establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

Art. 39.- (Contabilidad del Comerciante al por mayor).- La contabilidad del comerciante al por mayor debe llevarse en menos de cuatro libros encuadernados, forrados, y foliados que son: Diario, Mayor, de Inventarios y de Caja.

Art. 44.- (Contabilidad del Comerciante al por menor).- Los comerciantes al por

menor pueden llevar las operaciones de su giro en un solo libro encuadernado, forrado, y foliado en el que se asentaran diariamente, y en resumen, las compras y ventas que hicieren de contado, y detalladamente, las que hicieren al fiado; y los pagos y cobros que hicieren sobre estas.

Art. 169.- (Venta de cosa ajena).- La venta mercantil de cosa ajena es válida, y obligada al vendedor a adquirirla y entregarla al comprador, so pena de resarcimiento de daños y prejuicios.

Art. 170.- (Venta de especie a la vista).- En la venta de una cosa que se tiene a la vista y es designada al tiempo de contrato sólo por su especie, no se entiende que el comprador se reserva la facultad de examinarla.

Art. 172.-(Reserva del derecho de examen).- Cuando las cosas vendidas a la vista sean de las que se acostumbran a comprar gustándolas, se entiende que el comprador se reserva el derecho de examinarlas, debiendo hacerlas de plazo fijado en el artículo anterior. En ese caso, la reserva encierra la condición suspensiva de si la cosa fuere sana y de regular calidad.

Art. 184.- (Determinación).- No hay compraventa si los contratantes no convienen en el precio o en la manera de determinarlo; pero si la cosa vendida fuere entregada, se presume que las partes han aceptado l precio corriente que tenga en el día y lugar en que se hubiere celebrado el contrato.

Art. 188.- (Responsabilidad del vendedor).- Aunque la pérdida o deterioro, superviviente a la perfección del contrato, provenga de caso fortuito, será de cargo del vendedor. (ASAMBLEA NACIONAL, 2010)

Código Civil

Art. 1453.- (Fuentes de las Obligaciones).- Las obligaciones nacen, ya del concurso real de las voluntades de dos o más personas, como en los contratos o convenciones; ya de un hecho voluntario de la persona que se obliga, como en a aceptación de una herencia legado y en todos los cuasicontratos, ya ha consecuencia de un hecho que

a inferido injuria o daño a la otra persona, como en los delitos y cuasidelitos, ya por disposición de la ley, como entre los padres y los hijos de familia.

Art. 1454.- (Definición de Contrato).- Contrato o convención es un acto po el cual una parte se obliga para con la otra, que no contrae obligación alguna, y bilateral, cuando las partes contratantes se obliga recíprocamente.

Art. 1461.- (Requisitos. Capacidad Legal).- Para que una persona se obligue a otra por un acto o declaración de voluntad es necesario:

1. Que sea legalmente capaz;
2. Que consienta en dicho acto o declaración, y su consentimiento no adolezca de vicio;
3. Que recaiga sobre un objeto lícito; y,
4. Que tenga una causa lícita.

Art. 1462.- (Personas Capaces).- Toda persona es legalmente capaz, excepto las que la ley declara incapaces.

Art. 1732.- (Definición).- Compraventa e un contrato en que una de las partes se obliga a dar una cosa, y la otra en pagarla en dinero. El que contrae la obligación de dar la cosa se llama vendedor, y el que contrae la de pagar el dinero, comprador. El dinero que el comprador se obliga a dar por la cosa vendida se llama precio.

Art. 1734.- (Capacidad).- Son hábiles para el contrato de venta todas las personas que la ley no declara inhábiles para celebrarlo o para celebrar el contrato.

Art. 1747.- (Determinación).- El precio de la venta debe ser determinado por los contratantes. Podrá hacerse esta determinación por cualesquiera medios o indicaciones que lo fijen.

Si se trata de cosas fungibles, y se vende al corriente de plaza, se entenderá el del día de la entrega, a menos de expresarse otra cosa.

Art. 1749.- (Cosas que pueden venderse).- Pueden venderse todas las cosas corporales o incorporales, cuya enajenación no está prohibida por la ley. (CONGRESO NACIONAL, 2005)

Código Tributario

Art. 15.- (Concepto).- Obligación tributaria es el vínculo jurídico personal, existente entre el Estado o las entidades acreedoras de tributos y los contribuyentes o responsables de aquellos, en virtud del cual debe satisfacerse una prestación en dinero, especies o servicios apreciables en dinero, al verificarse el hecho generador previsto por la ley.

Art. 16.- (Hecho generador).- Se entiendo por hecho generador al presupuesto establecido por la ley para configurar cada tributo.

Art. 23.- (Sujeto pasivo).- Es sujeto pasivo la persona natural o jurídica que, según la ley, está obligada al cumplimiento de la prestación tributaria, sea como contribuyente o responsable.

Se considerarán también sujetos pasivos, las herencias yacentes, las comunidades de benes y las demás entidades que, carentes de personalidad jurídica, constituyen una unidad económica o un patrimonio independiente de los de sus miembros, susceptible de imposición, siempre que así se establezca en la ley tributaria respectiva.

Art. 25.- (Contribuyente).- Contribuyente es la persona natural o jurídica a quien la ley impone la prestación tributaria por la verificación del hecho generador. Nunca perderá su condición de contribuyente quien, según la ley, deba soportar la carga tributaria, aunque realice su traslación a otras personas.

Art. 26.- (Responsable).- Responsable es la persona que sin tener el carácter de contribuyente debe, por disposición expresa de la ley, cumplir las obligaciones atribuidas a este.

Toda obligación tributaria es solidaria entre el contribuyente y el responsable, quedando a salvo el derecho de éste de repetir lo pagado en contra del contribuyente, ante la justicia ordinaria y en juicio verbal sumario.

Art. 59.- (Domicilio de las personas naturales).- Para todos los efectos tributarios, se tendrá como domicilio de las personas naturales, el lugar de su residencia

habitual o donde ejerzan sus actividades económicas, aquel donde se encuentren sus bienes, o se produzca el hecho generador. (ASAMBLEA NACIONAL, 2016)

Ley de Régimen Tributario Interno LORTI

Impuesto a la Renta

Art. 4.- Sujetos pasivos.- Son sujetos pasivos del impuesto a la renta las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades, nacionales o extranjeras, domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de esta Ley.

Los sujetos pasivos obligados a llevar contabilidad, pagarán el impuesto a la renta en base de los resultados que arroje la misma.

Impuesto al Valor Agregado

Art. 52.- Objeto del impuesto.- Se establece el Impuesto al Valor Agregado (IVA), que grava al valor de la transferencia de dominio o a la importación de bienes muebles de naturaleza corporal, en todas sus etapas de comercialización, así como a los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos; y al valor de los servicios prestados, en la forma y en las condiciones que prevé esta Ley

Impuesto a los consumos especiales

Art. 82.- Están gravados con el impuesto a los consumos especiales los siguientes bienes:

GRUPO II

1. Vehículos motorizados de transporte terrestre de hasta 3.5 toneladas de carga, conforme el siguiente detalle:

Vehículos motorizados cuyo precio de venta al público sea de hasta USD 20.000 5% Camionetas, furgonetas, camiones, y vehículos de rescate cuyo precio de venta al público sea de hasta USD 30.000 5% Vehículos motorizados, excepto camionetas, furgonetas, camiones y vehículos de rescate, cuyo precio de venta al

público sea superior a USD 20.000 y de hasta USD 30.000 10%.

Vehículos motorizados, cuyo precio de venta al público sea superior a USD 30.000 y de hasta USD 40.000 15% Vehículos motorizados, cuyo precio de venta al público sea superior a USD 40.000 y de hasta USD 50.000 20%.

Vehículos motorizados cuyo precio de venta al público sea superior a USD 50.000 y de hasta USD 60.000 25% Vehículos motorizados cuyo precio de venta al público sea superior a USD 60.000 y de hasta USD 70.000 30% Vehículos motorizados cuyo precio de venta al público sea superior a USD 70.000 35%

2. Vehículos motorizados híbridos o eléctricos de transporte terrestre de hasta 3.5 toneladas de carga, conforme el siguiente detalle:

Vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta al público sea de hasta USD 35.000 0%

Vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta al público sea superior a USD 35.000 y de hasta USD 40.000 8%

Vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta al público sea superior a USD 40.000 y de hasta USD 50.000 14%

Vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta al público sea superior a USD 50.000 y de hasta USD 60.000 20%

Vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta al público sea superior a USD 60.000 y de hasta USD 70.000 26%

Vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta al público sea superior a USD 70.000 32%

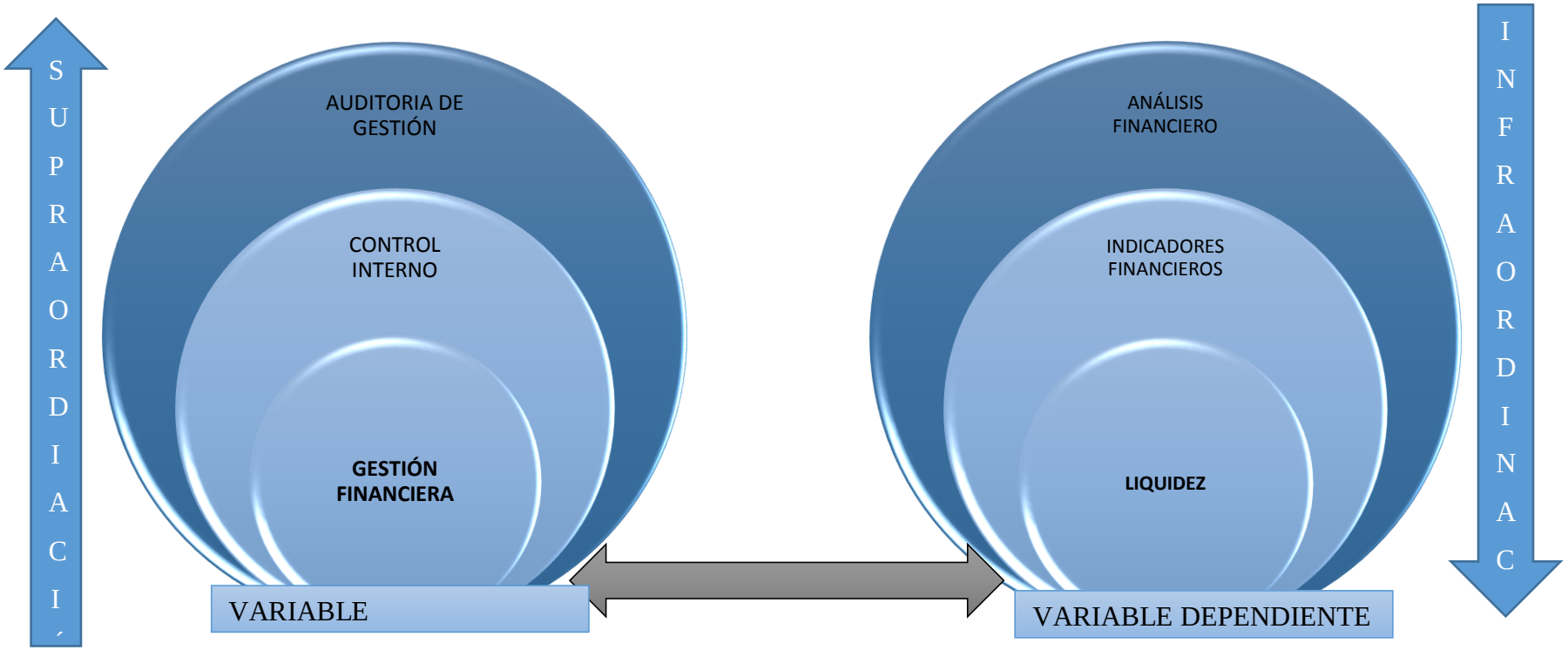
3. Aviones, avionetas y helicópteros excepto aquellas destinadas al transporte comercial de pasajeros, carga y servicios; motos acuáticas, tricares, cuadrones, yates y barcos de recreo: 15% (CONGRESO NACIONAL, 2016)

Ley de Compañías

Art. 16.- (Derecho sobre la razón social o denominación de la compañía).- La razón social o la denominación de la compañía, que deberá ser claramente distinguida de la de cualquiera otra, constituye una propiedad suya y no puede ser adoptada por ninguna otra compañía. (CONGRESO NACIONAL, 1999)

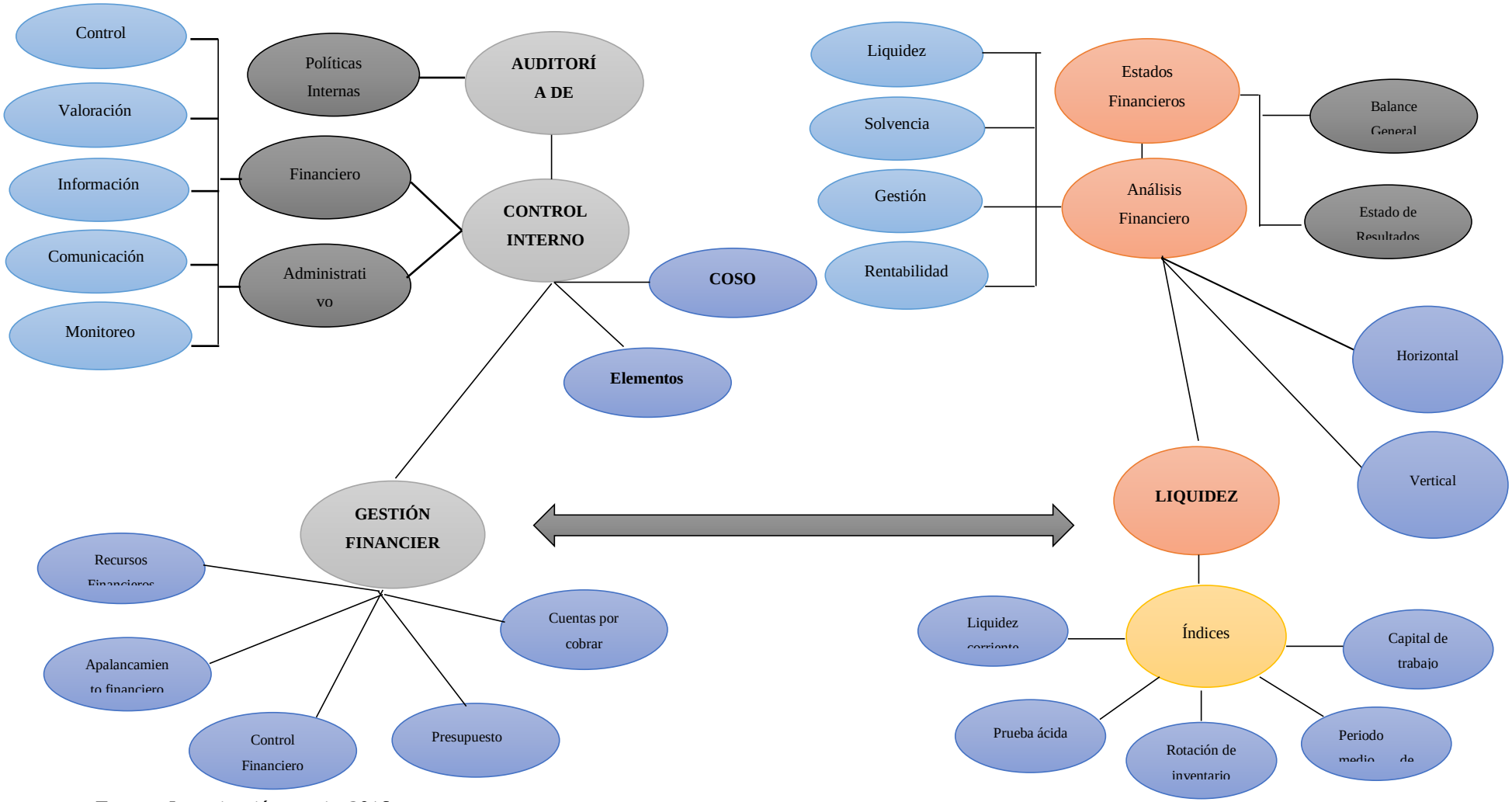
2.4. Categorías fundamentales

Gráfico N° 5: Categoría fundamentales



Fuente: Elaboración propia, 2016

Gráfico N° 6: Constelación de ideas



Fuente: Investigación propia, 2016

2.4.1. Marco Conceptual Variable Independiente

Auditoria de gestión

Pinilla J. (2007, pág. 167) define a la auditoria de gestión de siguiente manera: *"La auditoría de gestión es el examen y evaluación de la capacidad gerencial, para instrumentalizar el proceso administrativo, con el propósito de generar un diagnóstico y asesorar a la alta dirección, en el debido tratamiento de los problemas administrativos identificados."*

Para Correa H. (1999, pág. 4) la auditoría de gestión es *"el instrumento idóneo para racionalizar la operación de una determinada organización y orientar su gestión hacia la producción de rendimientos".*

Basados en estos conceptos podemos afirmar que, la que auditoría de gestión encierra la evaluación de la gestión administrativa para luego de un análisis determinar los problemas y buscar las soluciones cumplir con los objetivos empresariales.

Control interno

Según Munguía J. (2012, pág. 9) El control interno "*Incluye los procesos de planeación, organización, políticas, métodos y procedimientos que en forma coordinada adopta la dependencia o entidad con el propósito de promover la eficiencia operacional y lograr los objetivos".*
Además el mismo autor clasifica al control interno en Administrativo y Contable conceptualizando a estos términos de la siguiente manera:

> **Control Interno Administrativo**: Se vincula con la eficiencia y eficacia de las funciones del ente, con el plan de organización y procedimientos que se relacionan con el proceso de decisión y autorización que llevan a cabo los funcionarios facultados y autorizados de las diferentes áreas.
> **Control Interno Contable**: Comprende el plan de la organización y los sistemas contable y presupuestal para: el registro contable de las

> operaciones que conciernen a la salvaguarda de los activos, a la contabilidad de las transacciones financieras y presupuestales que permitan la operación de información financiera y presupuestal, en forma cotidiana, oportuna y confiable para la toma de decisiones y rendición de cuentas. (Manguía , 2012)

Del Toro , Fonteboa, Armada, & Santos (2005, pág. 3) Definen al Control Interno como: "*el proceso integrado a las operaciones efectuado por la dirección y el resto del personal de una entidad para proporcionar una seguridad RAZONABLE al logro de los objetivos…"*

Además manifiestan que el control interno persigue objetivos como a) "*Confiabilidad de la información; b) Eficiencia y eficacia de las operaciones; c) Cumplimiento de las leyes, reglamentos y políticas establecidas d) Control de los recursos, de todo tipo, a disposición de la entidad".*

En tal virtud se concluye que el control interno son las políticas que se adoptan en una entidad para lograr objetivos empresariales, para lo cual debe existir vinculación entre las áreas de la organización para el correcto funcionamiento de las operaciones salvaguardando los recursos de la entidad.

Elementos del control Interno

El sistema de control Interno contempla 5 componentes que son:

- **Ambiente de Control.-** "*Representa la combinación de factores que afectan las políticas y procedimientos de una dependencia o entidad, fortaleciendo o debilitando sus controles"* ((Manguía, 2012, pág. 12)
- **Valoración del riesgo.-** "*Es la identificación, análisis y administración de riesgos relevantes, en la preparación de información"*. (Manguía , 2012, pág. 15)
- **Actividades de Control.- "***Son los procedimientos que establece la administración para proporcionar una seguridad razonable de lograr los objetivos específicos de la dependencia o entidad***."** (Manguía , 2012, pág. 16)
- **Información y Comunicación.-** *Los sistemas de información relevantes a*

los objetivos de los reportes financieros los cuales incluyen el sistema contable, consisten en los métodos y registros establecidos para identificar, reunir, analizar, clasificar, registrar y producir información cuantitativa de las operaciones que realiza una entidad. (Manguía , 2012, pág. 16)

- **Monitoreo.- "***Es un proceso que asegura la eficiencia del control interno a través del tiempo, incluye la evaluación del diseño y operación de procedimientos de control en forma oportuna, así como el aplicar medios correctivos cuando sea necesario."* (Manguía , 2012, pág. 17)

COSO

> Los Informes COSO I y COSO II, Son herramientas de gestión que en la actualidad han tomado relevancia dadas las exigencias del mundo globalizado en el que las organizaciones se desenvuelven, permitiendo que un marco integrado de gestión de las actividades alcance significativos niveles de inversión y crecimiento. (Bertani, Polesello, Sanchez, & Troila, 2014, pág. 4)

El Informe COSO es un instrumento que contiene directrices para el establecimiento, gestión y revisión de un sistema de control dentro de las organizaciones que ha buscado convertirse en un estándar de referencia en el control interno.

El Sistema COSO mantiene su enfoque en los siguientes aspectos:

- Eficacia y eficiencia de las operaciones
- Fiabilidad de la información financiera
- Cumplimiento de la leyes y normas que sean aplicables

Componentes

El Informe Coso I se vale de cinco componentes para explicar el desarrollo del control interno en una organización, mientras que el COSO II (que es el de mayor

referencia) contempla ocho componentes interrelacionados entre si considerando actividades dentro de toda la organización.

Los componentes del COSO II se detallan a continuación:

1. Ambiente de control: son los valores y filosofía de la organización, influye en la visión de los trabajadores ante los riesgos y las actividades de control de los mismos.
2. Establecimiento de objetivos: estratégicos, operativos, de información y de cumplimientos.
3. Identificación de eventos, que pueden tener impacto en el cumplimiento de objetivos.
4. Evaluación de Riesgos: identificación y análisis de los riesgos relevantes para la consecución de los objetivos.
5. Respuesta a los riesgos: determinación de acciones frente a los riesgos.
6. Actividades de control: Políticas y procedimientos que aseguran que se llevan a cabo acciones contra los riesgos.
7. Información y comunicación: eficaz en contenido y tiempo, para permitir a los trabajadores cumplir con sus responsabilidades.
8. Supervisión: para realizar el seguimiento de las actividades. (AEC Asociación Española para la Calidad, s.f.)

Gestión Financiera

Para Lusthaus (2002, p.69) citado por Cortez (2015, pág. 41) expresa que "*la gestión financiera comprende la planificación, la ejecución y el monitoreo de los recursos monetarios de una organización junto con los recursos humanos, proporciona los principales insumos con los cuales una organización elabora sus pro ductos y servicios*".

Según Torre (2014, pág. 14) la gestión financiera:

> Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a

> todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias.

Así mismo Torre A. (2014, pág. 16) asegura que:

> La administración Financiera esencialmente es una combinación de contabilidad y economía. En primer lugar, los gerentes financieros utilizan la información contable –balances generales, estados de resultados, etc.- con el fin de analizar, planear y distribuir recursos financieros para las empresas. En segunda instancia, ellos emplean los principios económicos como guía para la toma de decisiones financieras que favorezcan los intereses de la organización.

Para Robles (2012, pág. 10) *"la administración financiera es una disciplina que optimiza los recursos financieros para el logro de los objetivos de la organización con mayor eficiencia y rentabilidad"*, en la misma publicación el autor manifiesta:

> Con la administración financiera se deben contestar varias preguntas:
> ¿Se tienen los recursos monetarios necesarios para realizar las operaciones normales sin ningún problema?
> ¿En dónde se debe invertir para generar más recursos monetarios?
> ¿Si no existen los recursos monetarios necesarios, resultará adecuado conseguir dinero prestado o financiado?
> ¿Está generando los rendimientos esperados el dinero de la empresa u organización?

Teniendo en cuenta las definiciones anteriores, puede señalarse que la gestión financiera constituye un proceso de investigación administrativo que abarca la actividad financiera de la empresa en toda sus expresiones y en cada uno de los ámbitos de la organización, donde existen documentaciones que reflejan el análisis y utilización de los fondos financieros de la empresa, los cuales deben ser analizados exhaustivamente de acuerdo con su aporte en el beneficio del alcance de los objetivos y políticas empresariales, con el fin de orientar, monitorear y controlar

el desenvolvimiento general y administrativo, especialmente en lo referente a sus finanzas.

De esta manera se establece que la gestión o administración financiera comprende el manejo de los recursos financieros dentro de las distintas áreas de la institución para mejorar su liquidez e incremente la rentabilidad.

Apalancamiento Financiero

Según Merton, (2003, pág. 80) describe al apalancamiento financiero como:

> El apalancamiento financiero es simplemente el uso de dinero prestado. Los accionistas de una empresa usan el apalancamiento financiera para impulsar su ROE, pero al hacerlo aumentan la sensibilidad de este último a las fluctuaciones de la rentabilidad de operación subyacente de le empresa medida por su ROA. En otras palabras, al usar el apalancamiento financiero así como al riesgo de operación de la empresa.

Se denomina apalancamiento a la posibilidad de financiar determinadas compras de activos sin la necesidad de contar con el dinero de la operación en el momento presente.

Es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio. Consiste en utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio. Se mide como la relación entre deuda a largo plazo más capital propio.

Se considera como una herramienta, técnica o habilidad del administrador, para utilizar el Costo por el interés Financieros para maximizar Utilidades netas por efecto de los cambios en las Utilidades de operación de una empresa.

Es decir: los intereses por préstamos actúan como una palanca**,** contra la cual las utilidades de operación trabajan para generar cambios significativos en las utilidades netas de una empresa.

En resumen, debemos entender por Apalancamiento Financiero, la Utilización de fondos obtenidos por préstamos a un costo fijo máximo, para maximizar utilidades netas de una empresa.

Crédito

Para Adarve Corporación Jurídica (2001, pág. 21) sobre crédito empresarial indica que:

> Existe el crédito empresarial cuando entre la entrega del producto al cliente y el pago de dicho producto media un periodo de tiempo, cualquiera que sea la duración de dicho período y el medio y la forma de pago que se pacten, siempre que no intervenga en la operación un tercero, entidad de crédito o bancaria que financie la operación y asuma el riesgo del impago.

Recursos Financieros

Según Martínez, (2010, pág. 15) los recursos financieros se determinan en:

> La estructura financiera de la empresa está determinada en su balance, concretamente en el pasivo. El pasivo detalla los recursos financieros obtenidos por la empresa, mientras que el activo refleja el uso o destino que se le ha dado a esos recursos. Las fuentes de financiación pueden clasificarse en: Recursos propios (patrimonio neto) como la aportación de capital, beneficios y primas de emisión, aportaciones institucionales, resultados ejercicios anteriores, beneficios del ejercicio; y Recursos exigibles a largo plazo como créditos leasing, obligaciones; y Recursos exigibles a corto plazo como descuento comercial, proveedores, préstamos, factoring.

Pasivo

Según Alcarria, (2008, pág. 26)

> Los pasivos son obligaciones actuales, deudas, en que la empresa incurre en el ejercicio de su actividad. Estas derivan de cualquier transacción o hecho pasado que genere una segura o posible deuda que en un futuro puedan originar la entrega de activos para su cancelación. Habitualmente las deudas provienen de adquisiciones de bienes y servicios, aunque pueden tener otros orígenes.

Patrimonio

Según Alcarria, (2008, pág. 27)

> El patrimonio neto es la parte residual de los activos de la empresa una vez deducidos sus pasivos, es decir es la diferencia entre el valor de sus activos y sus pasivos. Incluye las aportaciones realizadas por los propietarios en el

> momento de creación de la empresa o momentos posteriores así como los resultados.

Riesgo Financiero

Según Mascareñas, (2008, pág. 6) define al riesgo financiero como:

> También conocido como riesgo de crédito o de insolvencia, el riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre asociada al rendimiento de la inversión debida a la posibilidad de que la empresa no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras (principalmente, al pago de los intereses y la amortización de las deudas). Es decir, el riesgo financiero es debido a un único factor: las obligaciones financieras fijas en las que se incurre.

El riesgo financiero se da por la incertidumbre según el criterio del autor, por la falta de información o conocimiento del futuro y del impacto de la deuda de la empresa, las cuales pueden afectar a los resultados negativamente pero si son manejados oportunamente se puede minimizar sus efectos.

Financiamiento o Crédito

Para FDIC (2007, pág. 1) en cuanto al financiamiento explica que:

> Crédito es dinero que se pide prestado para pagar algo. Normalmente se llama préstamo. Ustedes prometen devolver el dinero más un monto adicional. La suma adicional es parte del costo de pedir dinero prestado.
> Si usan el crédito con cuidado, puede serles muy útil. Si no son cuidadosos con la manera en que usan el crédito, éste puede causarles problemas.
> "Buen crédito" significa que pagan a tiempo para devolver el dinero que deben. Si tienen un buen historial crediticio, será más fácil para ustedes pedir dinero prestado en el futuro.

El financiamiento o crédito son obligaciones con terceros a una tasa de interés y tiempo pactados, la misma que cobran las instituciones financieras por el uso de sus activos (dinero), la ventaja de adquirir un crédito está en la posibilidad de obtener dinero al instante para la inversión en activos y pagarla a través del tiempo.

Intereses

FDIC (2007, pág. 16) indica que en general:

> El interés es la suma de dinero que las instituciones financieras cobran por dejarle a usted usar su dinero. La tasa de interés puede ser fija o variable.

> Una tasa fija significa que la tasa de interés permanece igual a lo largo del plazo del préstamo. Una tasa variable significa que la tasa de interés podría cambiar durante el plazo del préstamo, de acuerdo con lo estipulado en el contrato del préstamo.

De la definición anterior se puede sintetizar que el interés es una relación entre dinero y tiempo que puede beneficiar en aspectos de rentabilidad específicamente a empresas grandes por la mayor inversión de su capital; y, por otra parte, puede constituir un riesgo para pequeñas empresas. La medición de la rentabilidad es muy importante a fin de que justifique la realización de un préstamo sin que afecte demasiado a la liquidez.

Control Financiero

Según Durán, Llopart, y Redondo (2010, pág. 245) al control financiero:

> Se puede entender como el análisis a *posteriori* y en términos monetarios de la eficacia de la gestión de los diferentes responsables de la empresa en relación a los resultados que se esperaban conseguir o a los objetivos que se habían predeterminado. En esta perspectiva el control se realiza de forma racional y aisladamente de su contexto y se asegura a partir de la comparación entre los resultados obtenidos respecto a los previstos.

En palabras de Shim y Siegel (2004, pág. 50), indican que *"El control financiero es la fase de ejecución en la cual se implantan los planes financieros, el control trata del proceso de retroalimentación y ajuste que se requiere para garantizar que se sigan los planes y para modificar los planes existentes, debido a cambios imprevistos".*

De las definiciones anteriores se puede determinar que los por los autores, llegan a la conclusión de que el control financiero es el estudio y análisis de los resultados reales de una empresa comparados con los objetivos de los planes y programas a corto, mediano y largo plazos.

Auditoría Financiera

Según Sánchez, (2006, pág. 2) la auditoría financiera la define:

> En un enfoque universal la auditoría es el examen integral sobre la estructura, las transacciones y el desempeño de una entidad económica,

> para contribuir a la oportuna prevención de riesgos. La productividad en la utilización de los recursos y el acatamiento permanente de los mecanismos de control implantados por la administración. Esta definición cosechada a lo largo de la práctica profesional, involucra también a los auditores externos que dictaminan estados financieros, y refleja una parte importante de las expectativas del mercado. Hay que asumirlo: el dictamen por sí solo no basta para que los clientes estén satisfechos.

A su vez la auditoría de estados financieros, puede definirse como el examen de los estados financieros básicos preparados por la administración de una entidad económica, con objetof de opinar respecto a que si la información que incluyen está estructurada de acuerdo con las normas de información financiera aplicables a las características de sus transacciones.

Método

Según el Diccionario Español, al Método lo define como: "*Modo ordenado y sistemático de proceder para llegar a un resultado o fin determinado*".

Los métodos más efectivos, comunes y sencillos para el análisis de estados financieros son:

Razones Financieras: Según Levy, (2005, pág. 85) las razones financieras:

> Consiste en efectuar comparaciones entre las distintas cifras de los estados financieros, con el objeto de definir o determinar la situación crediticia de la empresa, su capacidad de pago a corto y largo plazo; su capital de trabajo y capital de trabajo neto, períodos de recuperación de ventas; períodos de rotación de inventarios; estructura de capital; rendimiento de inversiones; etc.

Análisis de Punto de Equilibrio: Según Levy, (2005, pág. 85) el análisis de punto de equilibrio:

> Determina el nivel mínimo de operación ala que puede trabajar una empresa sin que genere pérdida en operación. Para llegar al punto de equilibrio se deben conocer los costos y gastos fijos separados de los variables, y por consecuencia la utilidad o contribución adicional (marginal) por cada unidad fabricada y vendida; su función principal es determinar el punto en el que las ventas, con determinado margen bruto de contribución, cubrirán los costos y gastos fijos de la organización; con sus variantes, se conoce el nivel de producción y ventas mínimo que requiere una empresa para obtener un nivel predeterminado de utilidades".

Estado de cambios en la situación financiera: Según (2005, pág. 86) el estado de cambios en la situación financiera:

> Se utiliza para determinar las fuentes de efectivo (auto generadas y externas) así como las aplicaciones de efectivo realizadas en un período dado, con el objeto de conocer la capacidad generadora de fondos de la empresa y analizar sus posibilidades de crecimiento.

Método Gráfico: Según Levy (2005, pág. 86) indica que el método gráfico: "*Consiste en convertir las cifras relevantes de los análisis anteriores a todo tipo de gráficas, aplicables según las necesidades de representación y análisis*".

Otros análisis: Según Levy (2005, pág. 86) se pueden utilizar otros métodos de análisis financiero como:

- Estados financieros comparativos con variaciones en cifras absolutas y relativas.
- Estados financieros comparativos con cifras relativas (convertidos a por cientos).
- Estados financieros comparativos con números índices.

Técnica

Según el Diccionario de Informática y Tecnología, refiere que: *"La técnica es un conjunto de saberes prácticos o procedimientos para obtener el resultado deseado".*

Se puede colegir que la técnica es el ordenamiento de determinadas formas de actuar y usar herramientas como medio para alcanzar un fin determinado.

Normas

Según Vásquez y Díaz, (2013, pág. 26), sobre la norma indica que: "*Se trata de criterios a modo de instrucciones para la apropiada valuación, registro y comunicación de las transacciones que realiza cualquier entidad con fines de lucro. El producto final son los estados financieros básicos que permiten y facilitan la toma de decisiones*".

Procedimientos

Según López (2002, pág. 116)

> Reconoce a los métodos que debe emplearse en el trabajo y a la calidad del ejecutante, más no a una serie de axiomas o supuestos que fundamenten la comprobación de información financiera que constituyen la función básica de una empresa".

2.4.2 Marco Conceptual Variable Dependiente

Estados financieros

Los estados financieros son informes de las actividades que realiza la organización de manera resumida y que presentada bajo un esquema contable, la función principal de los estados financieros es la de proporcionar información real y oportuna de la situación de la entidad, para la toma de decisiones por parte de los administradores de las empresas.

Para Farías M. (2014, pág. 7) define a los estados financieros como: *"Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa"*

Los principales estados financieros son:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujo del efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio

Balance General.- "*Muestra la información sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad, en un momento dado."* (Farías, 2014).

Para el Sistema Regional de Capacitación en Arte Popular (1999, págs. 1-2) se refiere al Balance General como: *"Un estado de cuentas que muestra la situación financiera de la empresa a una fecha determinada, que se realiza con los saldos resultantes de cada una de las cuentas contables que integran la contabilidad."*

El Balance General es el resumen de la actividad de la empresa, generado a un tiempo determinado, en él se puede evidenciar los saldos de las cuentas contables que componen la estructura de la organización. Se puede afirmar que el Balance General es el reflejo de las transacciones de la entidad tanto en sus activos, pasivos y capital.

Estado de Resultados.- "*Muestra información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo. Presenta operaciones devengadas en el periodo"* (Farías, 2014)

Para otros autores como Nieto (2010, pág. 37) se refieren al Estado de Resultados como *"Es el documento que recoge el resultado contable del ejercicio, separando los ingresos y gastos imputables al mismo".*

El Estado de Resultados es el documento que presenta el resumen de las transacciones generadas en las cuenta de ingresos y/o gastos de la entidad con el fin de establecer la pérdida o utilidad en un período determinado.

Estado de Flujo del efectivo.- *"Presenta operaciones realizadas en el periodo. Muestra las entradas y salidas de efectivo que representan la generación o aplicación de recursos del período"* (Farías, 2014)

El estado de flujo de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante un periodo, mostrando por separado los provenientes de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación. (Aguilar, 2012)

Este estado financiero muestra como se ha formado el efectivo de una organización en los ámbitos de operación, financiación e inversión.

Estado de cambios en el patrimonio.- "*Muestra los cambios en la inversión de los accionistas o dueños durante el periodo"* (Farías, 2014)

> Un estado de cambios en el patrimonio refleja todos los cambios en el patrimonio producidos entre el comienzo y el final del periodo sobre el que se informa que surgen de transacciones con los propietarios en su carácter de propietarios (es decir, cambios procedentes de transacciones con los propietarios en su condición de tales) que reflejen un incremento o una disminución en los activos netos del periodo. Este estado suministra una conexión entre el estado de situación financiera de la entidad y su estado del resultado integral. (Fundación IFRS, 2009)

El estado de cambios en el patrimonio tiene como fin exponer los cambios que se han efectuado en el patrimonio en sus diferentes componentes en un periodo determinado de la empresa.

Análisis de los estados financieros

Los estados financieros se los puede analizar de manera horizontal y de manera vertical.

Para Ponce (2011, pág. 36), define al análisis vertical de la siguiente manera *"Este análisis es uno de los más simples, es estático porque no se relaciona con otros estado*s", de la misma manera la autora define al análisis horizontal como *"El análisis horizontal es el que se lo realiza con la aplicación de dos o más estados financieros de distintos periodos, es dinámico."*

En otras palabras Rodríguez L, (2012, pág. 142) conceptualiza al análisis horizontal como:

> Es otra herramienta que ayuda a entender lo que sucede en las operaciones que ha pasado a través del tiempo (meses o años), comparando las tendencias que han tenido las partidas relacionadas entre sí y que sus variaciones deben seguir un patrón ya sea en el mismo sentido o en sentido opuesto pero que una dependa de la otra.

En cuanto al análisis vertical el autor manifiesta:

> Esta herramienta ayuda a conocer la participación interna de las partidas dentro de los estados financieros. En el balance general permite saber cómo están formados los activos, cuántos son activos circulantes, y cuantos son activos fijos; en la otra parte del balance general, como se distribuyen las fuentes de financiamiento, cuanto es de pasivo y cuanto representa el capital.

Con estas afirmaciones podemos aseverar que tanto el análisis vertical como horizontal de los estados financieros, permiten al analista determinar el estado en el que se encuentra la organización. Tomar decisiones en cuanto al futuro de la empresa, reformular acciones y dar seguimiento de las medidas tomadas, debido a los cambios se reflejarán en las partidas de los diferentes estados analizados.

Finanzas

Es una rama de la economía que estudia la obtención y uso eficaz del dinero a través del tiempo por parte de la Empresa para tener un conocimiento real del estado en que se encuentra la misma. Así se puede apreciar en la Obra de Guía de Finanzas escrita por López (2003, pág. 02)

> Las finanzas representan aquella arma de la Ciencia Económica que se ocupa de todo lo concerniente al valor. En el plano empresarial el ejecutivo financiero debe tomar normalmente dos decisiones básicas: las decisiones de inversión, relacionadas con la compra de Activos y las decisiones de financiamiento, vinculados a la obtención de fondos necesarios para la compra de dichos Activos.

Se comprende que las finanzas estudian la obtención y uso eficaz del dinero. De esa manera, y en términos generales, ayuda a tomar decisiones acerca de: cuánto gastar, cuánto ahorrar, cuanto prestarse, cuánto invertir, cuánto riesgo correr.

Evaluación Financiera

Para Gallardo, (2002, pág. 24) la evaluación financiera:

> Pretende dar respuesta a preguntas fundamentales como qué activos específicos debe adquirir la empresa, la administración financiera de los activos fijos y circulantes, el presupuesto del capital, evaluación de proyectos y carteras de inversión bajo condiciones de riesgo, decisiones sobre la estructura financiera, riesgo operativo, riesgo financiero en una empresa en operación.

De la definición anterior se puede determinar que la evaluación financiera sintetiza numéricamente todos los aspectos desarrollados en una empresa. Es decir la determinación de todos los ingresos y egresos de fondos que se espera que produzca rentabilidad.

Decisión Financiera

Parasafreando lo que indica Flores (2001, pág. 5) las decisiones financieras se clasifican en tres categorías:

a) **Decisiones de Inversión.-** Se establece el tamaño de la empresa, con el

volumen total de activos a adquirir para todas las áreas de la organización.

b) **Decisión de Financiación.-** Se refiere a la obtención de fondos para la adquisición de activos o ejecución de proyectos de la organización, esta proporción utiliza una relación entre pasivos y patrimonio.
c) **Decisiones de dividendos.-** Se refieren a la cantidad de utilidades que se van a repartir a los socios o accionistas.

Según Welsch, Hilton, Gordon, y Rivera (2005), las variables controlables por la organización son aquellas que pueden ser controladas y planificadas activamente por la organización (empleados, capital publicidad, objetivos, costos), mientras que las no controlables no pueden ser influidas por la administración (población, competencia, inflación), aprovechando con la toma de decisiones sus consecuencias favorables y manipular las consecuencias desfavorables.

En otro sentido Burbano (2005), citado por Cortez (2015, pág. 44)manifiesta que "las organizaciones que tienen estructuras organizacionales complejas y manejan operaciones comerciales de gran escala, sugieren la constitución de un comité de presupuesto para la toma de decisiones relacionadas a la gestión financiera".
Con lo anteriormente expuesto y de acuerdo a la opinión de la investigadora, en toda organización actual, que pretenda mantenerse activa y competitiva ante el mercado y que tenga objetivos de triunfar, deben continuamente tomar decisiones para apuntar hacia el rumbo de la organización.

Análisis Financiero

Según las palabras de Gil (2004) define al análisis financiero como "…*parte de un sistema o proceso de información cuya misión es el de aportar datos que permitan conocer la situación actual dela empresa y pronosticar su futuro."* Además en el mismo libro manifiesta que el análisis financiero "*se trata de un proceso de valoración crítica ya que todo proceso de análisis debe concluir con una formulación de una opinión sobre la situación actual y futura de la empresa analizada o de los derechos sobre ella".*

El análisis financiero es utilizado como herramienta para la medición de las empresas mediante ratios, mismos que sirven para establecer comparaciones y tomar decisiones de carácter financiero dentro de la organización.

El analista financiero debe tener el conocimiento, la experiencia y la capacidad necesaria para separar la información que creyera relevante, analizarla, y emitir recomendaciones sobre la situación presente de la entidad, estas recomendaciones permitirán tomar decisiones gerenciales en el presente para máxima las ganancias en el futuro.

Indicadores Financieros

"*Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias".* (Méndez, 2014) Al respecto considera *que: "Los resultados así obtenidos por si solos no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía.***"** (Méndez, 2014)

Los indicadores financieros son ratios que la ser comprados con años anteriores al desarrollo de la empresa nos pueden guiar para una adecuada toma de daciones, es realizar una valoración de cómo se variado la situación de la organización en un periodo determinado comparándolo con otro de anterior o con la de los competidores del mercado.

Ventas

Según Álvarez, (1988, pág. 5) las ventas son producto de:

> La realización de actividades comerciales que orientan el flujo de bienes y servicios del productor al usuario, con el fin de satisfacer a los clientes y realizar los objetivos de la empresa, así como el conjunto de actividades humanas dirigidas a facilitar y realizar intercambios.

> La administración moderna de ventas comprende la dirección y el control de los agentes, el planeamiento, la elaboración de presupuesto y táctica de ventas, la coordinación de la investigación del mercado, la publicidad, la promoción de ventas y el mercadeo y la integración en el programa comercial de todas las actividades de negocios que contribuyan al incremento de las ventas y sus beneficios.

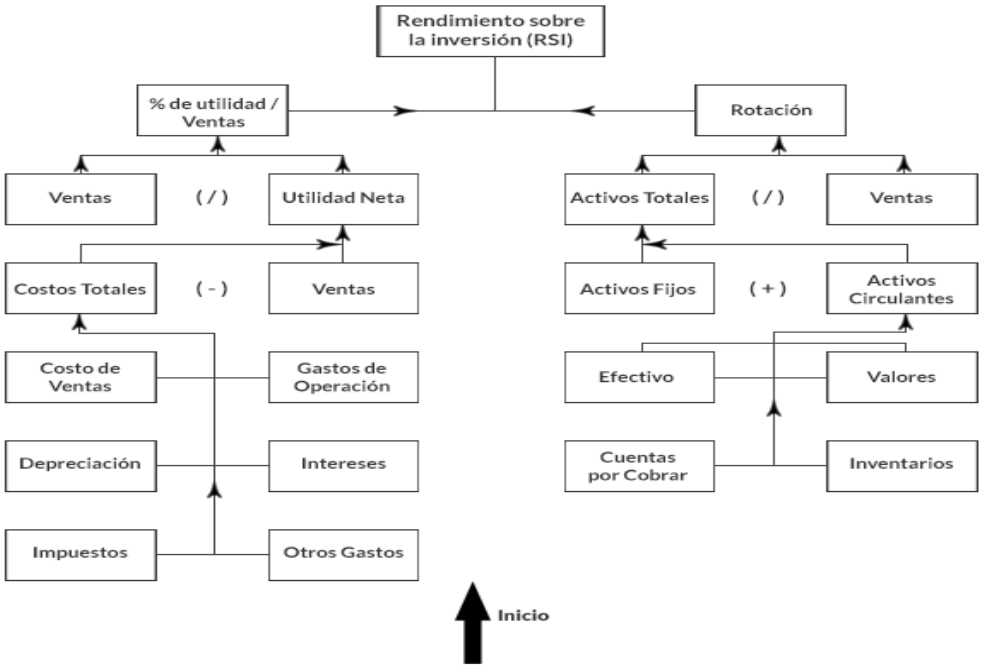
Modelo Dupont

En palabras de Sánchez, (2013, pág. 38) indica que:

> El modelo DuPont relaciona de una manera gráfica y cuantitativa, contrastando con los usuales modelos de tablas y números, las ganancias con los impulsores de las mismas representados en los componentes contables o financieros de las múltiples operaciones que realiza una empresa. Este modelo debe ser adaptado a cada empresa, pues los componentes específicos y patrones de generación de ganancias son diferentes de una a otra".

Una representación del modelo DuPont para una empresa particular puede verse así:

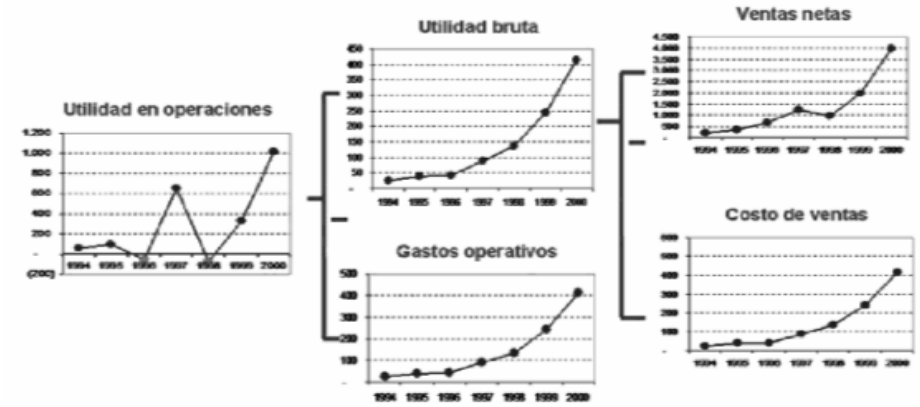
Gráfico N° 7: Modelo DuPont



Fuente: Sánchez J. (2013)

Una representación gráfica DuPont de Utilidad en Operaciones, se muestra de la siguiente manera:

Gráfico N° 8: DuPont-Utilidad en Operaciones



Fuente: Sánchez J. (2013)

Activos ROE

Para Bodie, (2003, pág. 77) los activos ROE de una empresa:

> El ROE se define como la utilidad neta (el último renglón del estado de resultados de una compañía) dividida entre el valor en libros de capital de los accionistas (el último renglón del balance general de una empresa) que mide el desempeño corporativo con el ROE como una razón llamada rendimiento del capital.

$$\mathbf{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital de los accionistas}}$$

Utilidad ROA

Según Gitman & Zutter (2012, pág. 82), la utilidad ROA de una empresa:

> El sistema DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (ROA).

$$\mathbf{ROA} = \frac{\text{Utilidad disponible para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}} \text{X} \frac{\text{Ventas}}{\textbf{Activos} \text{ totales}}$$

$$\textbf{ROA} = \frac{\text{Utilidad disponible para los accionistas comunes}}{\textbf{Activos totales}}$$

Inversión ROI

Según Office of Govermment Commerce, (2009, pág. 124) la inversion ROI:

> Es un concepto de la cuantificación del valor de una inversión. Su uso y significado no siempre son precisos. En el contexto de los directivos financieros el ROI normalmente quiere decir Retorno sobre el Capital Invertido como medida del rendimiento del negocio, medir la capacidad de la empresa para generar valor adicional. La medición satisface o no un criterio numérico.

$$\textbf{ROI} = \frac{(\text{Ingresos} - \text{inversión})}{\text{Inversión}} X\ 100$$

Liquidez

Para Garrido (2009, pág. 150) se refiere a este índice como:

> La liquidez de la empresa puede entenderse como la capacidad de la misma para atender sus compromisos de pago en los plazos y cantidades convenidas, con sus empleados, proveedores, bancos, etc ., de manera que pueda asegurar el normal desarrollo de su actividad . Esta capacidad está cimentada en el Fondo de Maniobra, y en la rotación del Capital, especial-mente en la rotación del Capital Circulante. Debemos decir que disponer de liquidez, aunque sea financiada con recursos propios, supone para la empresa un coste (el coste de oportunidad), puesto que de tener materializados dichos fondos en inversiones financieras, la empresa obtendría una rentabilidad por ellos.

En la misma línea del pensamiento Torres , Rui, y Ortiz (2012, pág. 14) manifiestan que *"Liquidez es posesión de la empresa de efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos.* En el mismo artículo denotan que "*En cuanto sea más fácil convertir los recursos del activo que posea la empresa en dinero, gozará de mayor capacidad de pago para hacer frente a sus deudas y compromisos."*

Las medidas que se pueden adoptar para medir la liquidez son:

- Capital de trabajo
- Índices de liquidez

2.5. Hipótesis

¿La gestión financiera incide en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato?

2.6 Señalamiento de variables

Variable Independiente: Gestión financiera
Variable Dependiente: Liquidez

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Enfoque

El presente trabajo de investigación está orientado por una investigación de carácter cualitativa y cuantitativa.

Según Hernández Sampieri (2006)

> El enfoque cualitativo se guía por áreas o temas significativos de la investigación, sin embargo en lugar de que la claridad sobre la pregunta de investigación e hipótesis preceda a la recolección y análisis de los datos (como en la mayoría de los estudios cuantitativos) los estudios cualitativos pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección y el análisis de los datos. Con frecuencia, estas actividades sirven, primero, para descubrir cuáles son las preguntas de investigación más importantes y después, para refinarlas y responderlas.

El enfoque cualitativo es utilizado en esta investigación, ya que parte del paradigma crítico propositivo que permite realizar un análisis, y emitir criterios sobre los resultados obtenidos de la aplicación de los instrumentos de investigación como son las encuestas al personal de las empresas comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato de esta manera se obtendrá una respuesta profundizada.

Según S. J. Taylor y R. Bogdan (2000):

> "La frase metodología cualitativa se refiere en su más amplio sentido a la investigación que produce datos descriptivos: las propias palabras de las personas, habladas o escritas, y la conducta observable". Como lo señala Ray Rist (1977), "La metodología cualitativa, a semejanza de la metodología cuantitativa, consiste en más que un conjunto de técnicas para recoger datos. Es un modo de encarar el mundo empírico".

El enfoque cuantitativo es utilizado porque permite realizar mediciones numéricas en el análisis de los indicadores financieros y las encuestas. De los porcentajes

obtenidos se analiza e interpreta para determinar la gestión financiera y su relación con la liquidez de acuerdo a la información recolectada y necesaria para cada empresa.

3.2 Modalidad básica de la investigación

Investigación Bibliografía Documental

La modalidad del presente estudio se sustenta en una investigación bibliográfica y de campo.

En palabras de García Ferrando (2007), refiere que:

> La investigación de carácter bibliográfica se apoya en la recopilación de antecedentes a través de documentos gráficos formales e informales, cualquiera que éstos sean, donde el investigador fundamenta y complementa su investigación con lo aportado por diferentes autores. Los materiales de consulta suelen ser las fuentes bibliográficas, iconográficas, fonográficas y algunos medios magnéticos.

Se realiza un estudio documental y bibliográfico para sustentar el Marco Teórico tomando de fuentes primarias y secundarias, mediante de la revisión de libros, revistas, informes, etc., que ayuda de mejor manera a comprender el tema de estudio, mediante la compilación de información necesaria para el análisis de las dos variables Gestión financiera y Liquidez.

Investigación de Campo

Para Sabino (1992) con referencia a la investigación de campo manifiesta que:

> Este tipo de investigación se apoya en informaciones que provienen entre otras, de entrevistas, cuestionarios, encuestas y observaciones. Como es compatible desarrollar este tipo de investigación junto a la investigación de carácter documental, se recomienda que primero se consulten las fuentes de la de carácter documental, a fin de evitar una duplicidad de trabajos. Investigación experimental. Recibe este nombre la investigación que obtiene su información de la actividad intencional realizada por el

> investigador y que se encuentra dirigida a modificar la realidad con el propósito de crear el fenómeno mismo que se indaga, y así poder observarlo".

La investigación se realiza a través de un estudio de campo mediante la aplicación de encuestas aplicadas al personal directivo, administrativo y operativo de las empresas comercializadoras de repuesto automotrices de la ciudad de Ambato, a fin de conocer en qué medida la gestión financiera incide en la liquidez de las empresas, la información se obtiene de manera directa de las sociedades con relación al problema objeto de estudio.

3.3 Nivel o tipo de investigación

Investigación Exploratoria

Es la investigación que se realiza con el propósito de destacar los aspectos fundamentales de una problemática determinada y encontrar los procedimientos adecuados para elaborar una investigación posterior. Es útil desarrollar este tipo de investigación porque, al contar con sus resultados, se simplifica abrir líneas de investigación y proceder a su consecuente comprobación." (FRBB, 2012).

En el presente trabajo de investigación se aplica la Investigación Exploratoria, porque se la realizará con el propósito de conocer la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de las empresas, misma que permite en un inicio involucrarse y profundizar en el objeto de estudio, estando en contacto con la realidad, puesto que permite identificar, familiarizar, formular objetivos e hipótesis del problema objeto de estudio.

Investigación Descriptiva

Según Sabino (1992), indica que la investigación descriptiva:

> Implica por parte del investigador la capacidad y disposición de evaluar y exponer, en forma detallada, las características del objeto de estudio.

> Además, estos estudios permiten poner de manifiesto los conocimientos teóricos y metodológicos del autor del estudio, ya que evidencia el nivel cognitivo y operativo de conceptos y categorías relacionados con el tema.

La Investigación Descriptiva, permite ser más profunda y explícita en el estudio a través de esta investigación se detalla las características más importantes del problema, tal cual como se manifiesta en su origen, utilizando todos los medios de recolección de información necesarias para el desarrollo del problema objeto de estudio como son las encuestas, a fin de conocer cómo la gestión financiera incide en la liquidez de las empresas.

Investigación Explicativa

La investigación es de tipo exploratorio porque analiza datos relevantes y reveladores incluidos en el capítulo I, y a partir del capítulo II se desarrollará a su vez el nivel descriptivo en el cual se desprende toda la información del marco conceptual. A partir del nivel explicativo se da a conocer las cifras estadísticas obtenidas con la aplicación del cuestionario que permite analizar la problemática visualizada en el presente estudio.

La metodología utilizada se ajusta a la necesidad de estudio del presente tema de investigación para alcanzar una mayor amplitud en el manejo del mismo, permitiendo convertir las predicciones rudimentarias en resultados reales que son analizadas, tomando en cuenta que la presente investigación busca encontrar una solución viable con respecto a las variables analizadas.

3.4 Población y muestra

3.4.1 Población

Cuesta & Herrero (2014) manifiestan que población es: *"todo conjunto de elementos, finito o infinito, definido por una o más características, de que gozan todos los elementos que la componen, y sólo ellos."* Así también los autores hacen acotación para términos estadísticos y en muestreo la población lo siguiente: *"se*

entiende por población a la totalidad del universo que interesa considerar, y que es necesario que estén bien definidos para que sepa en todo momento que elementos lo componen."

Para la presente investigación la población está constituido por las sociedades que comercializan repuestos automotrices en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua de la República del Ecuador, Según el Servicio de Rentas Internas (2016) en la ciudad de Ambato, hasta el año 2015 existían 60 sociedades registradas con la actividad económica "*Venta de todo tipo de partes, componentes, suministros, herramientas y accesorios para vehículos automotores como: neumáticos (llantas), cámaras de aire para neumáticos (tubos). Incluye bujías, baterías, equipo de iluminación partes y piezas eléctricas*" (Servicio de Rentas Internas, 2016). Esto será la base para considerar como población para el estudio.

Se puede establecer que para la investigación se cuenta con una población de tipo finita debido a que se conoce el número exacto de elementos para el estudio.

3.4.2. Muestra

En vista de que se tiene un conocimiento previo de la población a estudiar se le realizara una muestra, la misma que su fórmula para poblaciones finitas es la siguiente:

$$n = \frac{z^2 . p. q. N}{z^2 . p. q + (N - 1). e^2}$$

En dónde:

n = tamaño de la muestra

Z = Nivel de confiabilidad = 95% = 1,96

p = Probabilidad de ocurrencia = 0,5

q = Probabilidad de no ocurrencia = 0,5

N = Población

e = error de muestreo = 0,05

Remplazando la fórmula tenemos:

n = X

Z = 1,96

p = 0,5

q = 0,5

N = 60

e = 0,05

$$n = \frac{1{,}96^{\,2} \,.\, 0{,}5.0{,}5.60}{1{,}96^2 \,.\, 0{,}5.0{,}5 + (60 - 1).\, 0{,}05^2}$$

$$n = \frac{3.84 * 15}{3.84 * 0.25 + 0.1475}$$

$$n = \frac{57.62}{1.1079}$$

$$n = 52$$

Entonces la muestra para el presente estudio es de 52 sociedades comercializadores de repuesto automotrices en la ciudad de Ambato.

3.5 Operacionalización de variables

Herrera, Medina y Naranjo (2004, pág. 118), exponen que:

> La Operacionalización de las variables de la hipótesis, es un procedimiento por el cual se pasa del plano abstracto de la investigación a un plano operativo, traduciendo cada variable de la hipótesis a manifestaciones directamente observables y medibles, en el contexto en que se ubica el objeto de estudio, de manera que se oriente la recolección de información.

En otras palabras la operacionalización de las variables es la descomposición de estas en forma que se puedan medir, permitiendo cumplir con los objetivos de la investigación, al realizar una recolección de la información más sencilla y enfocada a verificación de la hipótesis.

Operacionalización de variables

Variable Independiente: Gestión Financiera

Tabla N° 3. V. I. Gestión Financiera

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems o preguntas	Técnicas e instrumentos
Se denomina gestión financiera al análisis, interpretación y decisiones que se toman con respectos a los recursos financieros de una institución para asegurar para su funcionamiento.	Planificación Financiera	Nivel de importancia de la planificación financiera	¿La empresa maneja presupuestos para la determinación de las necesidades de recursos financieros futuros?	Cuestionario estructurado de encuesta.
	Organización financiera	Delegación de funciones	¿Existe un profesional encargado del manejo de los recursos económicos de la empresa?	
	Dirección Financiera	Porcentaje de la ejecución de la planificación financiera	¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?	
	Control Financiero	Porcentaje (%) de control de los flujos financiero?	¿Las erogaciones de dinero están debidamente autorizadas y sustentadas?	

Fuente: Investigación propia, 2016

Variable Dependiente: Liquidez

Tabla N° 4. V. D. Liquidez

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems o preguntas	Técnicas e instrumentos
La liquidez es un índice que mide la capacidad que tienen las organizaciones para cubrir sus obligaciones contraídas dentro de un periodo dado.	Liquidez Corriente	Activo corriente/ Pasivo Corriente.	¿Se realiza un análisis de los índices de liquidez en su empresa? ¿Se aplican métodos necesarios para la recuperación de cartera vencida? ¿Existen políticas de crédito y cobranza en la empresa?	Cuestionario estructurado de encuesta.
	Prueba ácida	Activo corriente - Inventarios / Pasivo Corriente.	¿La empresa realiza flujos de caja periódicos para el análisis de su liquidez? ¿Se realiza un análisis de la rotación de los inventarios para la reposición del mismo en su empresa?	

Fuente: Investigación propia, 2016

3.6 Recolección de información

"Toda investigación, sin importar su espacio de actuación, requiere de una búsqueda, lectura, interpretación y apropiación de información relacionada con el tema objeto de estudio." (Orellana & Sánchez , 2006)

Para la recolección de datos se utilizan diversos métodos y técnicas, que son herramientas que el investigador puede utilizar para crear su base de información con el fin de tener un sustento del trabajo realizado.

De acuerdo a diversos autores los métodos de recolección de datos pueden ser:

- Encuestas
- Entrevistas
- Sesión de grupos
- La observación

3.6.1 Plan para la recolección de la información

Esta investigación se utiliza la técnica de la encuesta y la observación para acceder a la información requerida en cuanto a las variables de estudio.
La encuesta

La encuesta es un instrumento de la investigación de mercados que consiste en obtener información de las personas encuestadas mediante el uso de cuestionarios diseñados en forma previa para la obtención de información específica (Alelú, Cantín , López, & Rodríguez, 2014, pág. 3)

Para este trabajo se utilizan preguntas cerradas en la cual el encuestado debe seleccionar una sola opción siendo la recolección de información más realizable.
Este trabajo contempla el plan de recolección de la información basado en la técnica antes descritas la misma que servirán para verificar la hipótesis de acuerdo a las siguientes preguntas:

a) ¿Qué? La gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato.

b) ¿Para qué? Determinar la incidencia de la gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato

c) ¿De qué personas u objetos? La recolección de la información será aplicada al personal del área contable o financiera de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato

d) ¿Sobre qué aspectos? Los datos se basan en la gestión financiera y la en liquidez.

e) ¿Quién o Quiénes? Este trabajo de investigación es realizado por Juan Carlos López Reinoso.

f) ¿A quiénes? En la recolección de los datos se obtendrá del personal de contabilidad y personal financiero de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato.

g) ¿Cuándo? La recolección de información se efectuará en el primer trimestre del año 2017.

h) ¿Dónde? La recolección de información se realizará de las oficinas de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices y de los índices de liquidez presentados por la Superintendencia de Compañías.

i) ¿Cuántas veces? La recolección de información se realizará una sola vez.

j) ¿Cómo? Se empleará la técnica de la encuesta dirigida a obtener información primaria directamente del personal de las empresas.

k) ¿Con qué? Se elaborará previamente un cuestionario por escrito con preguntas cerradas que incluya a las dos variables.

3.7 Procesamiento y Análisis

3.7.1. Plan de procesamiento de información

Para Bernal (2010, pág. 198) el procesamiento de la información consiste en:

> Procesar los datos (dispersos, desordenados, individuales) obtenidos de la población objeto de estudio durante el trabajo de campo, y tiene como finalidad generar resultados (datos agrupados y ordenados), a partir de los cuales se realizará el análisis según los objetivos y las hipótesis o preguntas de la investigación realizada, o de ambos"

Según lo anteriormente mencionado por Bernal el plan para el procesamiento de datos está en el proceso de los datos, para de esta manera verificar la hipótesis y cumplir con los objetivos planteados; para esto se toma en cuenta lo siguiente:

- Revisión de la información recolectada
- Validación de la información (errores de contestación)
- Tabulación de los cuadros según las variables

Para esta última la tabulación es presentada en tablas, gráficos estadísticos, los mismos que tienen su interpretación de los resultados obtenidos.

Todo el proceso de la información se realizará a través de hojas electrónicas de cálculo de Microsoft Excel, el cual permite de una manera rápida y fiable realizar la tabulación.

3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados

Para el análisis e interpretación de los resultados se establece aspectos como:

Análisis de los resultados estadísticos. Para cumplir con los objetivos y verificar la hipótesis planteada.

Interpretación de los resultados. Mediante los resultados arrojados por la tabulación de los cuestionarios aplicados al sector de estudio.

Comprobación de la hipótesis. Para la verificación de la hipótesis se utiliza el método estadístico del Chi Cuadrado

Conclusiones y Recomendaciones. Se establece conclusiones de acuerdo a los objetivos específicos y las recomendaciones de acuerdo a las conclusiones señaladas.

CAPÍTULO IV

MARCO ADMINISTRATIVO

4.1 Análisis de los resultados

En este capítulo se detalla los resultados alcanzados de las encuestas realizadas con su respectivo análisis e interpretación, la encuesta se realizó a 52 personas del área contable de sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato, de acuerdo a la muestra tomada de la población de estudio.

Se realiza la investigación a las personas involucradas con el área contable debido a que son estas las que manejan la parte financiera de las sociedades, y las que tienen conocimiento de los procesos financieros y los problemas que afrontan las empresas.

La investigación busca analizar la gestión financiera de las sociedades de estudio y su incidencia en la liquidez de las mismas, además de conocer el manejo de los inventarios del sector por su gran impacto en las variables de estudio. Los resultados se presentan mediante tablas y gráficos de acuerdo a cada pregunta formulada en la encuesta.

Encuesta: Dirigida a departamento de fianzas y/o contabilidad de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato

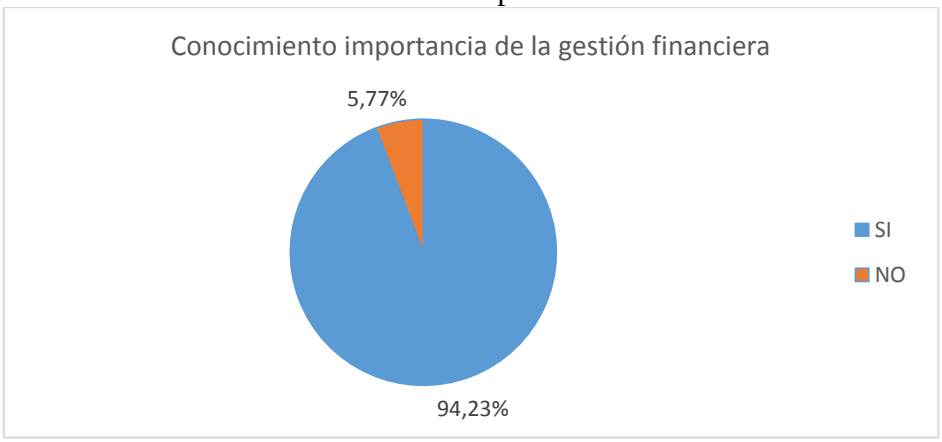
Pregunta 1: ¿Conoce que es la gestión financiera y su importancia en las empresas?

Tabla N° 5: Conocimiento de la importancia dela Gestión Financiera

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	49	94,23%
No	3	5,77%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 9: Conocimiento de la importancia dela Gestión Financiera



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De la muestra de 52 sociedades, 49 que representan el 94,23% conoce la importancia que tiene la gestión financiera, a diferencia de 3 encuestados que representan el 5,77% que desconoce que la gestión financiera es importante para las empresas.

Interpretación

La gran mayoría de las personas encuestadas que pertenecen al área contable de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato, tienen conocimiento pleno que la gestión financiera dentro de las organizaciones es importante, considerándose una herramienta indispensable para la toma de decisiones y debiendo ser de conocimiento de la alta gerencia para el manejo de la información financiera de la entidad.

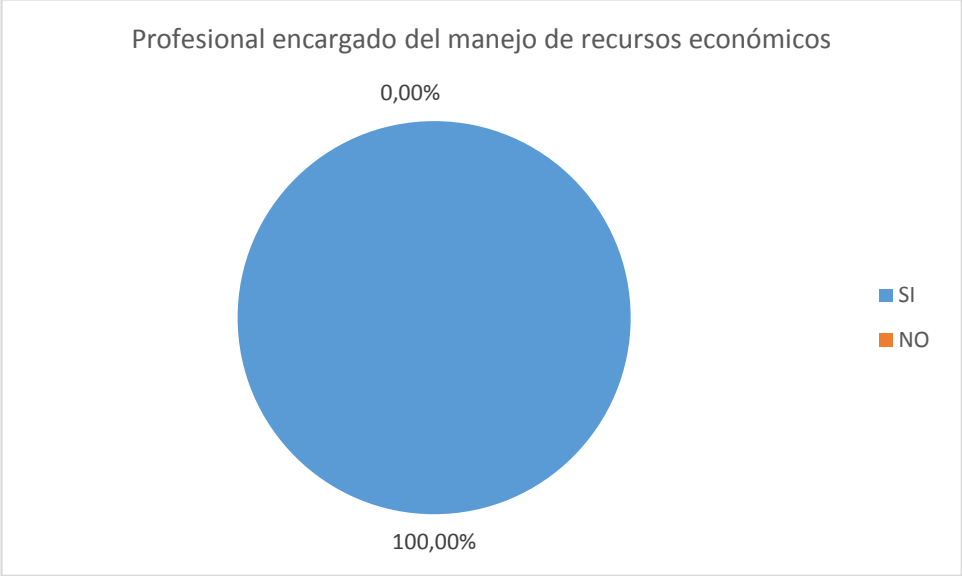
Pregunta 2: ¿Existe un profesional encargado del manejo de los recursos económicos de la empresa?

Tabla N° 6: Profesional encargado del manejo de recursos económicos

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	52	100,00%
No	0	0,00%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 10: Profesional encargado del manejo de recursos económicos



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De las 52 sociedades encuestadas, el 100% manifiestan que cuentan con un profesional para el manejo de los recursos económicos de la institución.

Interpretación

Estas empresas encuestadas al tratarse de una sociedad, por ley están obligados a llevar Contabilidad y de contar con un profesional en esta área que se encargue del manejo económico de la empresa, es por esto que los encuestados manifiestan que cuentan con un profesional financiero.

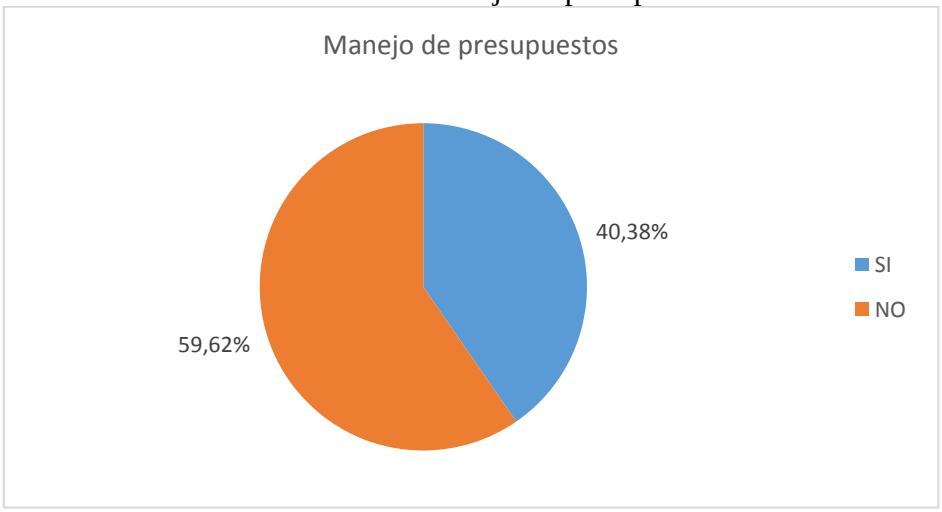
Pregunta 3: ¿La empresa maneja presupuestos para la determinación de las necesidades de recursos financieros futuros?

Tabla N° 7: Manejo de presupuestos

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	21	40,38%
No	31	59,62%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 11: Manejo de presupuestos



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De los encuestados, 21 que representan el 40.38% manifiestan que si realizan presupuestos para determinar las necesidades futuras de la organización, en tanto que 31 de los encuestados que representan el 59.62% manifiestan que no manejan presupuestos para la determinación de necesidades de recursos financieros futuros.

Interpretación

Se puede evidenciar que el 59,62% de los encuestados no manejan presupuestos, es decir que más de la mitad de las sociedades que se dedican a esta actividad no cuentan con una herramienta de planificación de los recursos económicos, al no existir presupuestos se desconoce las necesidades de dinero en un tiempo determinado, además de no conocer de antemano el monto que se puede destinar al ahorro para el cumplimiento de las metas organizacionales.

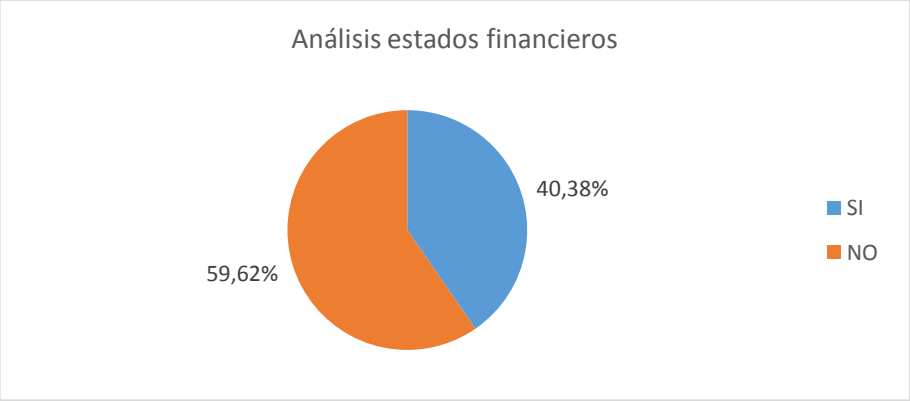
Pregunta 4: ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?

Tabla N° 8: Análisis de Estados Financieros

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	21	40,38%
No	31	59,62%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 12: Análisis de Estados Financieros



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De los encuestados, 21 que representan el 40.38% revelan que si realizan análisis de los Estados Financieros para conocer la situación financiera de la empresa, por otro lado 31 que representan el 59,62% manifiestan que no se realizan análisis de los Estados Financieros, para conocer la situación financiera de la empresa.

Interpretación

El análisis financiero es una herramienta que permite tomar decisiones mediante el análisis de indicadores obtenidos de la información financiera presentada en los Balances de las empresas, dicho esto es preocupante ver que en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato apenas el 40.38% utiliza esta herramienta, siendo en su mayoría que no lo utilice, es decir que los encuestados que respondieron negativamente esta pregunta no pueden tomar decisiones claras y concisas para el futuro de la entidad debido a que no conocen cuál es la situación actual de la misma.

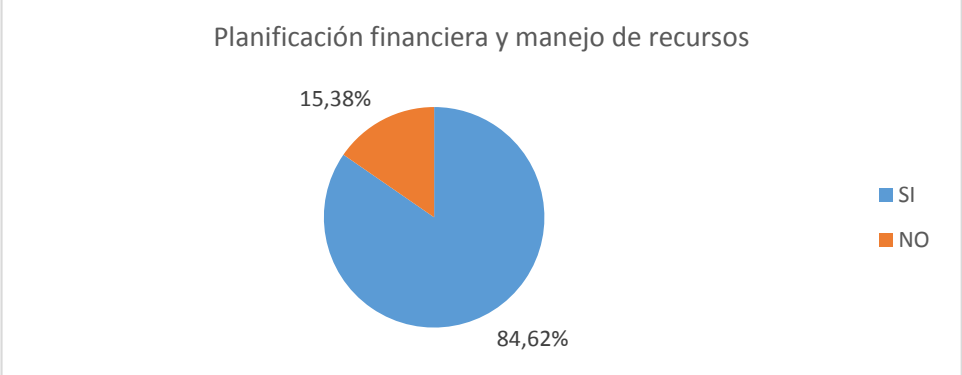
Pregunta 5: ¿Cree usted que una planificación financiera permite una administración correcta de los recursos monetarios de la empresa?

Tabla N° 9: Planificación Financiera y manejo de recursos

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	44	84,62%
No	8	15,38%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 13: Planificación Financiera y manejo de recursos



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De las encuestas realizadas 44 que representan el 84,62% manifiestan que una planificación financiera permite una administración correcta de los recursos monetarios de la sociedad, a diferencia de 8 que representan un 15,38% que no cree que una planificación financiera permite una correcta administración de los recursos.

Interpretación

Es notable que las personas que manejan el tema contable en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices están conscientes que la planificación financiera permite una correcta administración de los recursos, sin embargo no se realiza o no se le da la importancia que esta amerita, siendo esta herramienta que permite establecer pronósticos y metas tanto financieras como económicas, considerando los recursos que se cuentan al momento para alcanzar las metas establecidas.

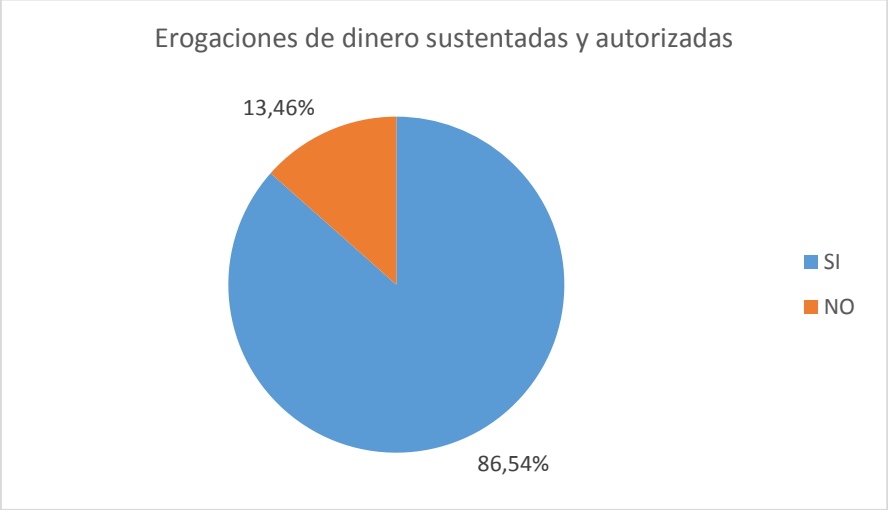
Pregunta 6: ¿Las erogaciones de dinero están debidamente autorizadas y sustentadas?

Tabla N° 10: Erogaciones de dinero sustentadas y autorizadas

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	45	86,54%
No	7	13,46%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 14: Erogaciones de dinero sustentadas y autorizadas



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De las sociedades encuestadas 45 que representan el 86,54% manifiestan que las erogaciones de dinero están debidamente autorizadas y sustentadas, a diferencia de 7 que representan el 13,46% manifiestan que no tienen el control para erogaciones de dinero.

Interpretación

Las erogaciones de dinero sustentadas y autorizadas es un control interno básico que debe existir en las empresas, para controlar la mala utilización de los recursos monetarios, la falta de este control puede originar consecuencias negativas para la empresa, pese a esto existe un porcentaje del 13,46% de sociedades que no lo realizan.

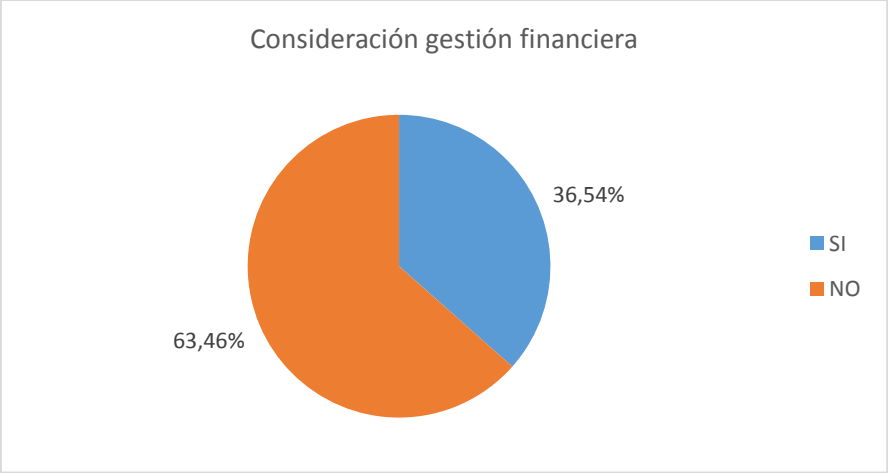
Pregunta 7: ¿Considera que la gestión financiera actual de la empresa es confiable para la toma de decisiones?

Tabla N° 11: Consideración de la Gestión Financiera

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	19	36,54%
No	33	63,46%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 15: Consideración de la Gestión Financiera



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De los encuestados, 19 que representan el 36.54% consideran que la gestión actual de la empresa es confiable para la toma de decisiones y 23 que representan el 63.46% consideran que su gestión financiera no es confiable para la toma de decisiones.

Interpretación

En los resultados de las encuestas se puede evidenciar que la muestra analizada en su mayoría considera que su gestión financiera no es confiable para la toma de decisiones dentro de la organización, carecen de controles y planificación financiera, herramientas importantes que permite tomar decisiones a tiempo a la alta gerencia para prevenir hechos futuros que puedan poner en riesgo a la vida de la organización.

Al considerar que la gestión financiera no es confiable se deben tomar medidas urgentes para adoptar controles financieros que permitan contar con una información veraz y oportuna.

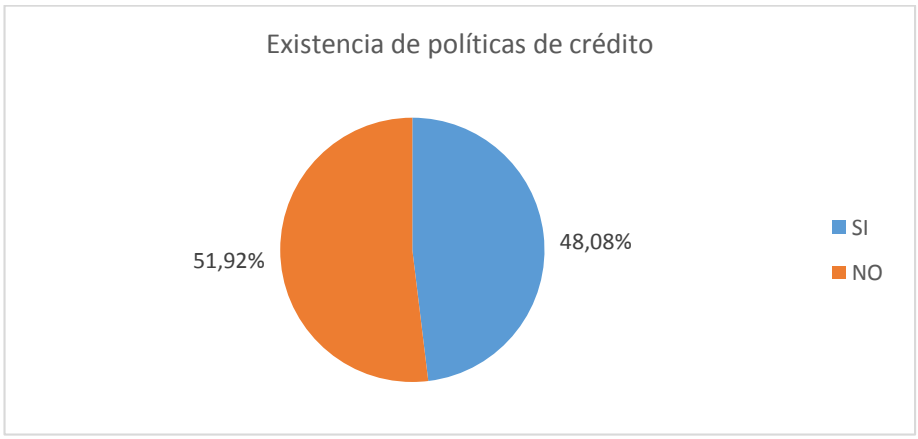
Pregunta 8: ¿Existen políticas de crédito y cobranza en la empresa?

Tabla N° 12: Existencia de Políticas de Crédito

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	25	48,08%
No	27	51,92%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 16: Existencia de Políticas de Crédito



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De las encuestas realizadas 25 que representan el 48,08% revelan que si poseen políticas de crédito y cobranza en sus empresas, y los restantes 27 que corresponden al 51,92% no poseen políticas de crédito y cobranza en sus empresas.

Interpretación

Las políticas de crédito y cobranzas son un elemento fundamental en la liquidez de las empresas, al no poseer estas políticas las organizaciones están expuestas a tener una mayor cantidad de cuentas por cobrar lo que se puede ver afectado no solo en la liquidez sino también comprometer al futuro de la entidad.

Algunas de las sociedades de este sector tienen una contabilidad externa, la misma que se encarga de recolectar información financiera necesaria para presentar a los organismos de control, más no para realizar un análisis de la situación de la empresa y establecer políticas organizacionales para mejorar sus procedimientos.

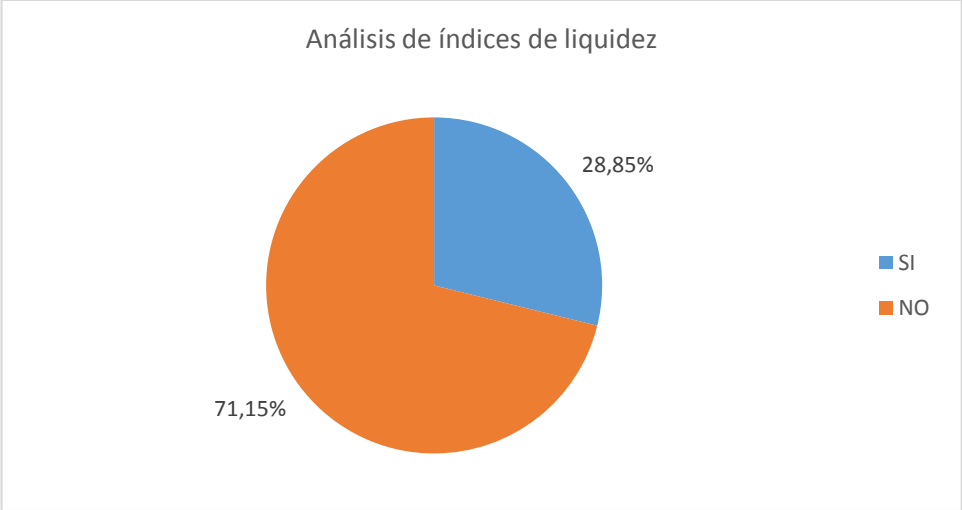
Pregunta 9: ¿Se realiza un análisis de los índices de liquidez en su empresa?

Tabla N° 13: Análisis de índices de liquidez

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	15	28,85%
No	37	71,15%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 17: Análisis de índices de liquidez



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

Según las encuestas levantadas 15 que representan el 28,85% indican que si se realiza un análisis de los índices de liquidez, a diferencia de 37 de los encuestados que representan el 71,15% manifiestan que no se realizan análisis de los índices de liquidez.

Interpretación

El análisis de los índices de liquidez debe realizar la o las personas encargadas de las finanzas de las empresas, si bien es cierto que las empresas manifiestan que tienen una persona encargada del manejo de recursos monetarios, estas son las personas encargadas de la parte contable, y los cuales no siempre tienen la experticia o muchas veces el tiempo necesarios para enfocarse a medir la liquidez, por esta razón la mayoría de las empresas comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato no realizan el análisis de estos indicadores.

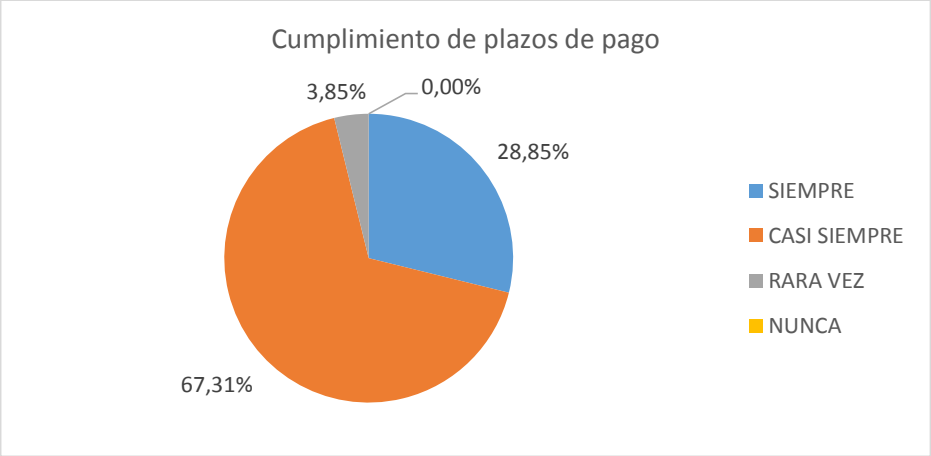
Pregunta 10: ¿La empresa cumple con los plazos establecidos para el pago de sus obligaciones?

Tabla N° 14: Cumplimiento de plazos de pago

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Siempre	15	28,85%
Casi siempre	35	67,31%
Rara vez	2	3,85%
Nunca	0	0,00%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 18: Cumplimiento de plazos de pago



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De los 52 encuestados, 15 que representan el 28,85% expresan que la empresa cumple con los plazos establecidos para el pago de sus obligaciones, 35 que representan el 67,31% que casi siempre cumplen con los plazos para la cancelación de sus obligaciones, 2 encuestados que representan el 3,85% rara vez cumplen con los plazos del pago de sus obligaciones dentro de los plazos.

Interpretación

El cumplimiento de los plazos de pago en las sociedades ponen en conocimiento la capacidad de pago y la liquidez de las entidades, en el estudio realizado se denota que no siempre las empresas cuentan con el flujo de efectivo suficiente para cumplir a cabalidad con sus obligaciones dentro de los plazos establecidos por los proveedores.

La reducción de este problema se lo puede realizar mediante la creación de políticas de crédito que permitan recuperar el dinero de los clientes, incrementando la entrada del efectivo, o a su vez reduciendo la salida del mismo para cumplir oportunamente con sus obligaciones.

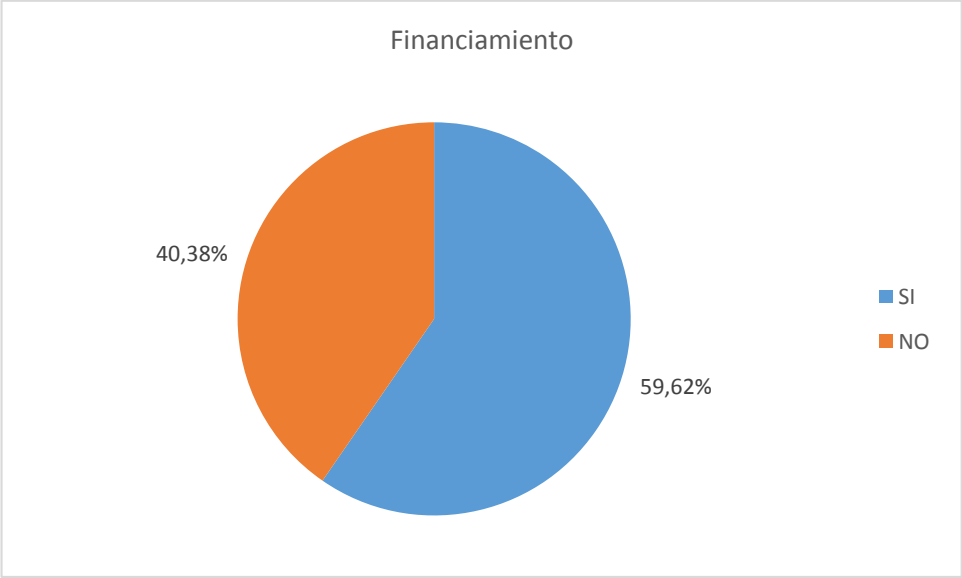
Pregunta 11: ¿En los dos últimos años la empresa se ha visto en la necesidad de obtener financiamiento para cubrir las obligaciones habituales del negocio?

Tabla N° 15: Financiamiento

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	31	59,62%
No	21	40,38%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 19: Financiamiento



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De los encuestados, 31 que corresponden al 59,62% se han visto en la necesidad de obtener financiamiento para cubrir las obligaciones habituales de la empresa, por otra parte 21 que corresponden al 40,38% no se han visto en la necesidad de obtener un financiamiento.

Interpretación

La gran mayoría de los encuestados se ha visto en la necesidad de adquirir financiamiento en los dos últimos años, es decir que las sociedades comercializadoras no tuvieron la liquidez necesaria para cubrir con sus obligaciones habituales del negocio o a la vez existe un deficiente manejo del efectivo.

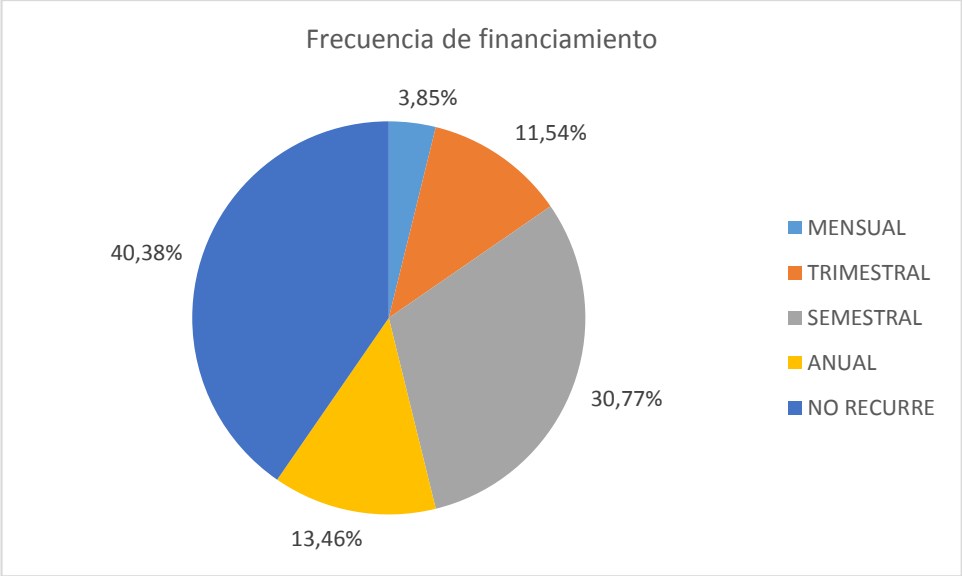
Pregunta 12: ¿Con qué frecuencia recurre a fuentes de financiamiento externas para cubrir las necesidades de su negocio?

Tabla N° 16: Frecuencia de financiamiento

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Mensual	2	3,85%
Trimestral	6	11,54%
Semestral	16	30,77%
Anual	7	13,46%
No recurre	21	40,38%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 20: Frecuencia de financiamiento



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

Según los datos de los encuestados 2 sociedades que corresponden al 3,85% recurren mensualmente a fuentes de financiamiento, 6 que representa el 11,54% recurren trimestralmente a fuentes de financiamiento , 16 encuestados es decir el 30,77% recurren a financiamiento anual y por ultimo 21 que representa el 40,38% no recurren a fuentes de financiamiento para cubrir las necesidades del negocio.

Interpretación

El recurrente financiamiento de las empresas se da por la mala administración de los recursos económicos, en el sector de estudio es preocupante ver según los datos levantados en la encuesta que el 59,62% recurre a financiamiento en el corto plazo, es decir que el mercado no se desenvuelve con dinamismo para poder producir liquidez constante y cubrir con las obligaciones.

El financiamiento se puede dar por aporte de los socios, créditos comerciales, préstamos bancarios, inversiones de nuevos socios, en fin lo que es notable que sea cual fuere las fuentes de financiamiento en el sector de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato, las sociedades constantemente están buscando financiamiento para cubrir con sus obligaciones lo que no es saludable para la vida institucional.

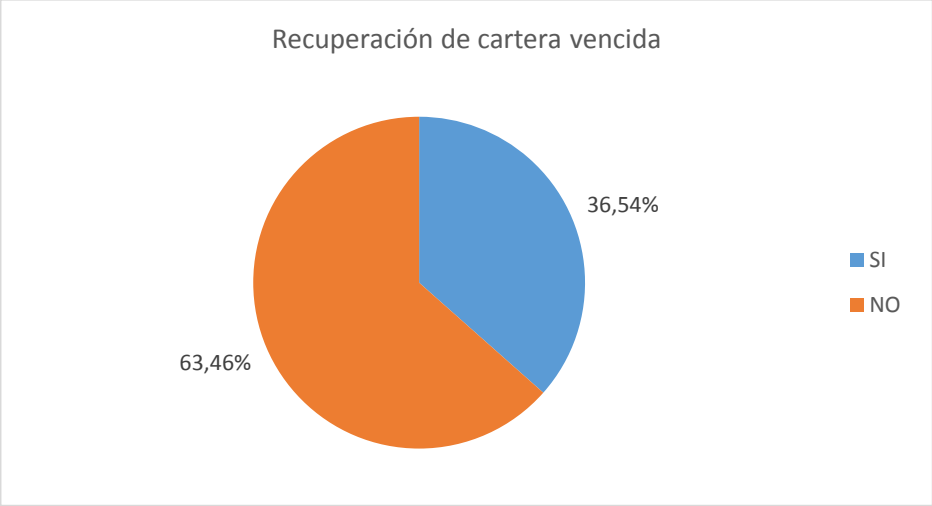
Pregunta 13: ¿Se aplican métodos necesarios para la recuperación de cartera vencida?

Tabla N° 17: Recuperación de cartera vencida

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)	
Si	19	36,54%	
No	33	63,46%	
Total	**52**	**100%**	

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 21: Recuperación de cartera vencida



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De las sociedades encuestadas, 19 que representa el 36,54% si aplican métodos necesarios para la recuperación de la cartera vencida, 33 que corresponden al 63,46% no aplican métodos de recuperación de cartera vencida.

Interpretación

La recuperación de cartera vencida sin lugar a duda es uno de los factores claves para la liquidez de la sociedades debido a que de esta manera se puede contar con el dinero necesario para continuar con las actividades normales de las empresas, al interpretar los datos del sector investigado se puede evidenciar que en su gran mayoría las empresas no tienen un esquema definido para la recuperación de cartera lo que sin duda es un problema que se debe corregir para mejorar la liquidez de las empresas.

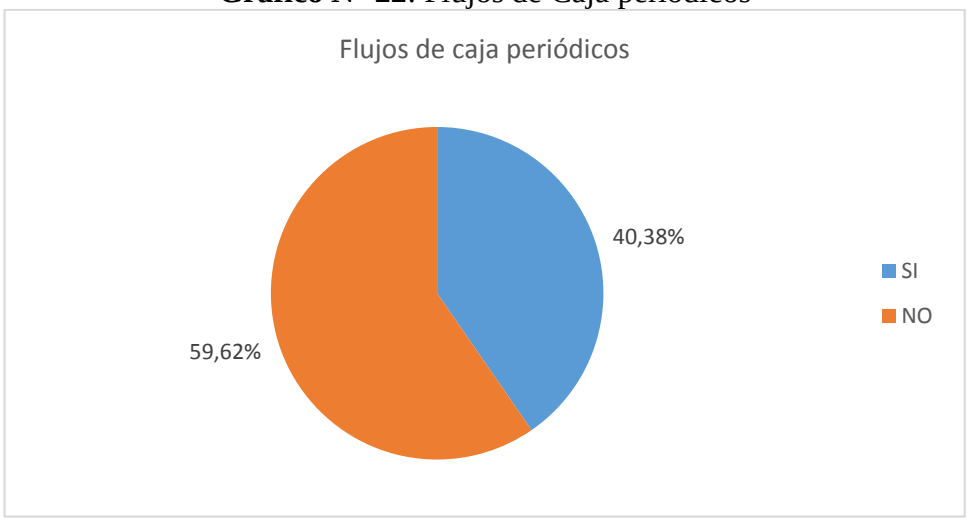
Pregunta 14: ¿La empresa realiza flujos de caja periódicos para el análisis de su liquidez?

Tabla N° 18: Flujos de Caja periódicos

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	21	40,38%
No	31	59,62%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 22: Flujos de Caja periódicos



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De las sociedades encuestadas, 21 que corresponden al 40,38% realizan flujos de caja periódicos, a diferencia de 31 que representa el 59,62% no realizan flujos de caja periódicos para el análisis de la liquidez de la empresa.

Interpretación

Los flujos de caja presenta el detalle los ingresos y salidas de dinero en una organización en un tiempo determinado, este informe permite conocer de una manera rápida como se encuentra la liquidez de las empresa. De acuerdo a los datos recolectados, las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato en un 59,62% es decir más de la mitad de la muestra no utiliza esta herramienta indispensable para conocer su liquidez, lo que conlleva a no conocer información vital para la toma de decisiones.

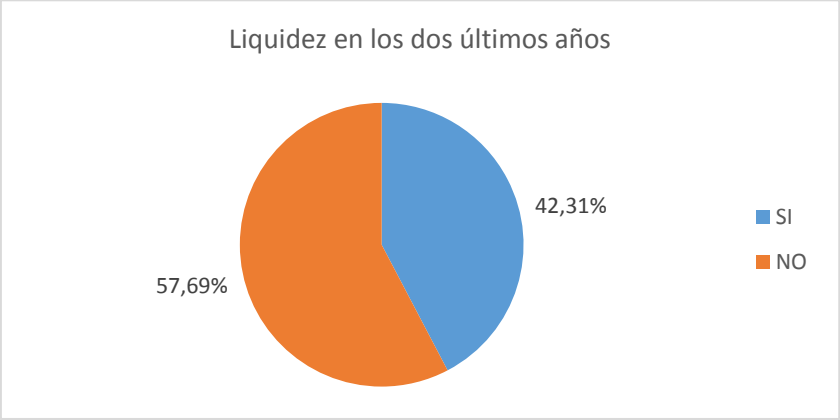
Pregunta 15: ¿En los dos últimos años la empresa ha tenido la liquidez suficiente para cubrir con sus obligaciones?

Tabla N° 19: Liquidez en los dos últimos años

Alternativa	Resultado	Porcentaje
Si	22	42,31%
No	30	57,69%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 23: Liquidez en los dos últimos años



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De las sociedades encuestadas, 22 que es el 42,31% manifiesta que en los dos últimos años ha tenido liquidez para cumplir con sus obligaciones, a diferencia de 30 que representa el 57,69% manifiesta que no ha tenido la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones.

Interpretación

Si los encuestados afirman que no se ha tenido suficiente liquidez para cumplir con las obligaciones habituales del negocio, podemos decir que no se lleva un adecuado control de los recursos financieros de la empresa. En algunos casos el no contar con la suficiente liquidez no suele ser un problema asilado al contrario una acumulación de situaciones que llevan a esto. Las medidas que se toman en cuanto a la solución del problema deben ser a tiempo y no cuando el problema sea irreparable.

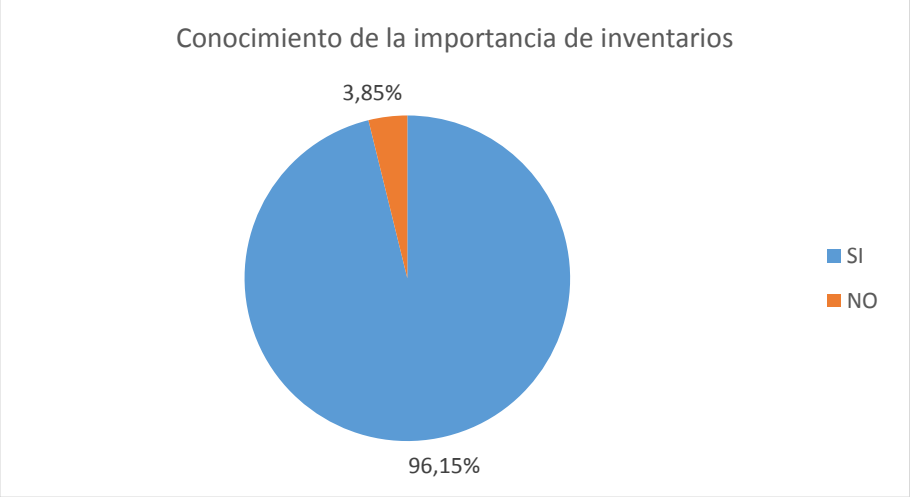
Pregunta 16: ¿Conoce la importancia de los inventarios en el giro de su negocio?

Tabla N° 20: Conocimiento de la importancia de inventarios

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	50	96,15%
No	2	3,85%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 24: Conocimiento de la importancia de inventarios



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De los encuestados, 50 que corresponden el 96,15% manifiesta que conoce la importancia de los inventarios, a diferencia de 2 que corresponde al 3,85% manifiesta que no conoce la importancia de los inventarios para el giro del negocio de sus organizaciones.

Interpretación

En las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices el stock constituye el pilar fundamental del giro del negocio, y las sociedades de este sector de la ciudad de Ambato están conscientes de esto de acuerdo como se evidencia en los resultados de la encuesta planteada, conocen que el inventario es importante para su organización.

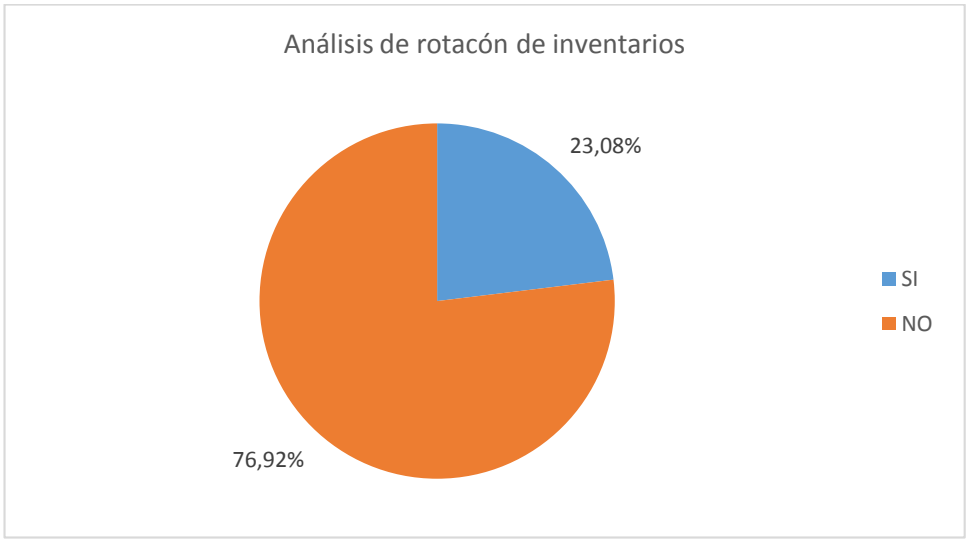
Pregunta 17: ¿Se realiza un análisis de la rotación de los inventarios para la reposición del mismo en su empresa?

Tabla N° 21: Análisis de rotación de inventarios

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	12	23,08%
No	40	76,92%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 25: Análisis de rotación de inventarios



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De las sociedades encuestadas, 12 que corresponde el 23,08% realiza rotación de inventarios para reponer su stock, 40 que corresponde al 76,92% no realiza un análisis de rotación de inventario para reponer el stock.

Interpretación

El análisis de rotación de inventarios es un examen de cómo y cuáles son los productos que más se venden dentro de una empresa, en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices se debe poner énfasis en la rotación del stock para proceder a realizar las compras para un periodo determinado, evitando compras innecesarias que puedan afectar a la liquidez de la empresa o un desabastecimiento del producto que lleve a pérdidas de clientes.

En la ciudad de Ambato la gran mayoría de la población sujeta de estudio no utiliza esta importante herramienta para en manejo apropiado del inventario o lo hace de manera empírica, lo que puede generar mala utilización del efectivo y a mediano y largo plazo traer afectaciones negativas.

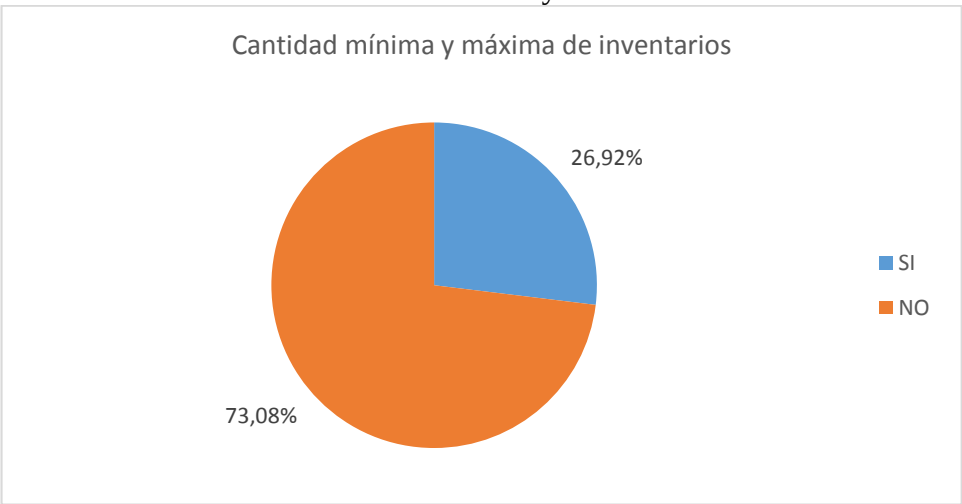
Pregunta 18: ¿Se realiza la determinación de la cantidad mínima y máxima del inventario para su reposición?

Tabla N° 22: Cantidad mínima y máxima de inventarios

Alternativas	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Si	14	26,92%
No	38	73,08%
Total	**52**	**100%**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 26: Cantidad mínima y máxima de inventarios



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Análisis

De las sociedades encuestadas, 14 que representa el 26.92% realiza determinación de cantidades mínimas y máxima de inventario, 38 que corresponde al 73,08% no realiza este análisis para determinar las cantidades mínimas y máximas de reposición de stock.

Interpretación

Las sociedades que comercializan repuestos deben tener presente la gestión del inventario en cuanto a las cantidades de los ítems a la venta, en el mínimo para tener la certeza de cuando realizar una nueva compra y en el máximo para no comprar productos que puedan quedar almacenados generando costos de mantenimiento de inventario; además de tener dinero estático en lugar de ser aprovechado de mejor manera el efectivo.

De acuerdo a lo evidenciado en las sociedades encuestadas la mayor parte no realiza el análisis del inventario lo que puede producir altos volúmenes de inventario sin rotación o indisponibilidad de productos para la venta.

4.2 Verificación de la hipótesis

Para la verificación de la hipótesis se utilizará la herramienta estadística de distribución Chi Cuadrado X^2, donde frecuencias esperadas son comparadas en relación con frecuencias observadas para comprobar la hipótesis planteada.

La hipótesis a comprobarse es la siguiente: La gestión financiera incide en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato.

Las variables en la presente investigación son: Variable independiente Gestión Financiera y la variable dependiente es la Liquidez.

Análisis de Chi Cuadrado

Planteo de hipótesis

a) Modelo lógico

Ho; La gestión financiera no incide en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato.

H1; La gestión financiera incide en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato.

b) Modelo matemático

Ho; O = E

H1; O ≠ E

c) Modelo estadístico

$$\boldsymbol{X^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}}$$

X2 = Chi Cuadrado

O = Frecuencias observadas

E = Frecuencias esperadas

Grados de libertad y significancia

gl = (n - 1) (m - 1)

gl = (2 - 1) (2 - 1)

gl = (1) (1)

gl = 1

Donde:

n = columna

m = fila

gl = grados de libertad

El nivel de significancia con el que se trabajará es el 5% α = 0,05.

Tomando en consideración los grados de libertad, y la significancia el Chi tabla es de 3.84.

Cálculo de X^2

Tabla N° 23: Frecuencias Observadas

		P11. Financiamiento		
P7. Gestión financiera		**Si**	**No**	**Total**
	Si	15	4	**19**
	No	16	17	**33**
		31	**21**	**52**

Fuente: Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Tabla N° 24: Frecuencias esperadas

		P11. Financiamiento		
P7. Gestión financiera		**Si**	**No**	**Total**
	Si	11,33	7,67	**19**
	No	19,67	13,33	**33**
		31	**21**	**52**

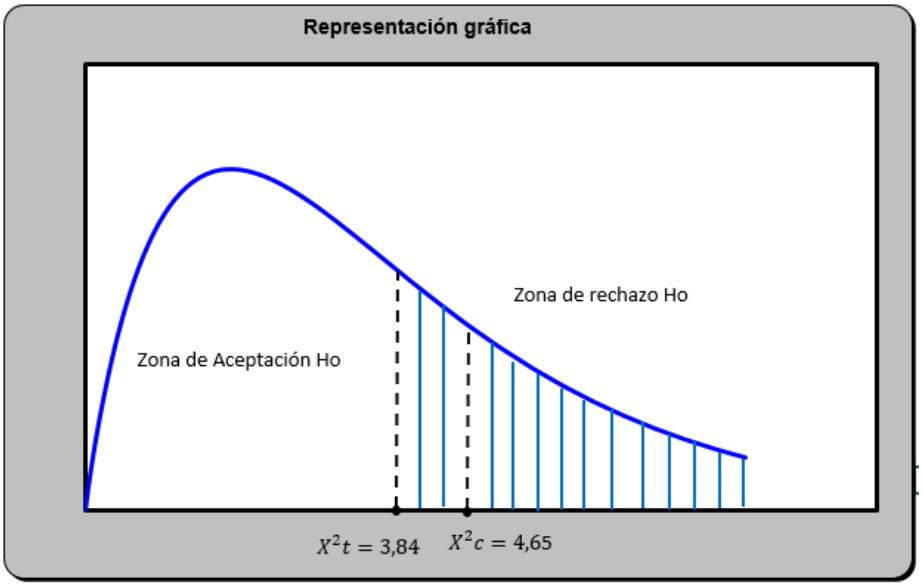
Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Tabla N° 25: Cálculo del Chi Cuadrado (X^2)

O	E	O - E	(O-E)²	(O-E)²/E
15,00	11,33	3,67	13,49	1,19
16,00	19,67	-3,67	13,49	0,69
4,00	7,67	-3,67	13,49	1,76
17,00	13,33	3,67	13,49	1,01
		Chi cuadrado		**4,65**
		Chi tabla		**3,84**

Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Gráfico N° 27: Representación gráfica de verificación de hipótesis



Fuente: Elaboración propia con información de las encuestas levantadas, 2017

Regla de decisión

Si $X^2 c \geq X^2 t$: Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa

$5.55 \geq 3.84$: Cumple la condición

Conclusión

De acuerdo a la regla de decisión, se acepta la hipótesis alternativa (H1), y se concluye que "La gestión financiera incide en la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato".

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- Las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato, están conscientes que la planificación financiera es importante para la administración de los recursos económicos de la empresa, pese a esto no existe una planificación, tampoco controles financieros necesarios para contar con una gestión financiera eficiente, lo que desencadena que la alta gerencia no cuente con información real y oportuna para la toma de decisiones.

- Se puede evidenciar que no se realiza un análisis minucioso de los Estados Financieros, el cual es importante para entender el origen y comportamiento de los recursos financieros de la empresa, diagnosticar la situación actual, establecer los límites, las particularidades y las posibles soluciones de los problemas.

- El personal encargado de la gestión financiera de las empresas del sector, en su mayoría es el personal que se encarga de la contabilidad, que en muchos casos es externa, manejando una contabilidad tributaria y no realizando un análisis profundizado de la situación financiera de la entidad.

- La mayor parte de sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato, carecen de políticas y procedimientos para controlar las fluctuaciones de efectivo, provocando reducción de la liquidez y exigiendo un financiamiento para cubrir las obligaciones contraídas.

- Con relación al control crediticio, existe un alto porcentaje de sociedades del sector de estudio que poseen un inadecuado sistema de control de crédito

o carecen de uno, de la misma manera ocurre en el control de la recuperación de cartera vencida, siendo este un punto importante que afecta directamente a las finanzas de la empresa.

- Respecto al inventario, el cual constituye el eje principal del negocio en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices, no posee un tratamiento adecuado para su gestión, no cuentan con los análisis necesarios como son la rotación, tiempos de reposición de stock, cantidades mínimas y máximas, importantes para la obtención de ventajas competitivas.

5.2 Recomendaciones

- Se recomienda que exista una planificación financiera basada en presupuestos para un periodo determinado, lo que permitirá adelantarse a los hechos futuros, contando para ello con una alternativa de actuación, además establecer controles financieros que aseguren la obtención de información oportuna que permita la toma de decisiones acertadas que asegure el futuro de la organización.

- Es indispensable realizar un análisis detallado de los Estados Financieros basado en índices, el cual permitirá diagnosticar la situación de la empresa, a fin de tomar acciones oportunas para mejorar las finanzas de la entidad.

- Es recomendable que se delegue a un gestor financiero o quien haga sus veces dentro de la organización, quien analice la situación financiera de la entidad y mantenga informada a la alta gerencia para la toma de decisiones.

- Se recomienda establecer políticas y procedimientos por escrito para el control del efectivo dentro de la sociedad, con el fin de salvaguardar los recursos financieros, garantizando la disponibilidad de los mismos en las actividades diarias de la empresa.

- Se deberían establecer políticas de crédito y cobranzas como condiciones de venta, plazos de cobro, para tomar acciones a situaciones concurrentes que afecten a la sociedad y con el fin de alcanzar los objetivos de la institución.

- Se recomienda mantener una gestión integral del inventario mediante una planificación, organización y control del stock para conseguir regular el flujo de las existencias.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 Datos informativos

Titulo

Plan de gestión de inventarios mediante método ABC, como herramienta para mejorar la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato.

Institución Ejecutora

La presente propuesta la ejecutarán las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato que deseen aumentar su liquidez.

Beneficiarios

Alta gerencia, accionistas, clientes internos y clientes externos.

Ubicación

Cantón Ambato

Tiempo estimado para la ejecución

- **Inicio:** Segundo semestre 2017
- **Fin:** Indeterminado

Equipo técnico responsable

Directivos de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato.

Costo

El costo de la ejecución de la propuesta está estimado en USD 2025,00 (dos mil veinte y cinco dólares americanos), detallados de la siguiente manera:

Tabla N° 26: Costo de la propuesta

Nº	Concepto	Valor USD
1	Recurso humano	1.000,00
2	Útiles de oficina	700,00
3	Transporte	100,00
4	Impresiones y copias	25,00
5	Internet	100,00
6	Varios	100,00
	Total	**2.025,00**

Fuente: Elaboración propia, 2017

6.2 Antecedentes de la propuesta

Las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato, que es el grupo objetivo al cual se realizó la investigación detallada en capítulos anteriores, denota que se mantiene una gestión financiera escasa, provocando disminuciones de liquidez.

En consecuencia, la calidad de gestión financiera como mecanismo de control de los recursos monetarios en las organizaciones no es el adecuado, y se puede afirmar que este sector de mercado desconoce el correcto manejo de la gestión financiera, como mecanismo dinámico para el desarrollo empresarial.

Por otra parte, el análisis financiero que se mantiene en estas sociedades es insuficiente para poder tomar decisiones acertadas en pro de la entidad, provocando ausencia de políticas y procedimientos de control para determinados aspectos importantes de la sociedad, como el control crediticio y de recuperación de cartera, factores claves para la liquidez de la entidad.

Lo descrito anteriormente, sumado que en ciertas entidades el manejo de las finanzas se lo realiza por una persona ajena a la sociedad, evidencia que la misma no este enfocada a mirar la realidad de la empresa, para la comunicación oportuna de la información a la alta gerencia.

Adicionalmente, en estas sociedades no existe una adecuada gestión del stock e

incurren en compras innecesarias, acumulando productos sin demanda lo que conlleva a mantener un alto costo de inventario.

Por esta razón, se expone la necesidad de ejecutar herramientas necesarias que mejoren la situación actual de las sociedades comercializadoras de repuestos, se formula como una alternativa la gestión del inventario mediante métodos probados a nivel mundial que ayuden a este sector, y la vez mantengan un instrumento eficiente que permita aumentar la competitividad de las sociedades que lo acojan.

La gestión de inventarios hoy en día se ha convertido en una herramienta clave para la organización, el manejo, y el control eficaz de los recursos de una entidad, reduciendo costos y beneficiando a la liquidez y a la rentabilidad de la institución.

6.3 Justificación

La creciente competencia que afronta el mercado actualmente, obliga a que cada vez las empresas busquen mecanismos para ser más competitivas dentro de su medio, y a la vez plantearse estrategias innovadoras para mantenerse en el mercado y desarrollarse en este, buscando el éxito y cumplir con sus objetivos.

Siendo el cantón Ambato, considerado como uno de los más comerciales del Ecuador, ha provocado que aquí se asienten varias entidades para el expendio de repuestos, no solo para el cantón Ambato sino para la zona centro del país, siendo ineludible el alto índice de competencia en el sector y obligando a los directivos a replantearse las tácticas de comercialización buscando su permanencia en el mercado.

Los inventarios han sido y serán un eje importante en la vida de las empresas comercializadoras, debido a su gran importancia económica y su aporte en la generación de flujos de efectivo, por esto los directivos de las empresas de expendio de repuestos han requerido mantener tácticas y controles necesarios en las fluctuaciones del stock, mismos que permitan la reducción de costos y rotación constante, permitiendo el dinamismo económico de la institución.

El proyecto propuesto busca el desarrollo de una gestión de inventarios, a fin de controlar y operar el stock cuidadosamente, y utilizar esta ventaja como herramienta para mejorar la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato, siendo necesario para esto la colaboración de la alta gerencia de las empresas del sector para el éxito del mismo.

Por un lado, este proyecto brindará beneficios a los clientes internos y externos de las sociedades comercializadoras de repuestos, y por otra parte servirá de referente de planificación y control de inventarios, para lograr el máximo beneficio económico del stock dentro de una entidad. Además permitirá la reducción de costos asociados con el almacenamiento, transporte, costos de indisponibilidad de producto, y un sinnúmero de costos directamente relacionados con el inventario, y por último, este proyecto permitirá contar con información oportuna del inventario para utilizarse en el momento requerido para la toma de decisiones adecuadas.

Por lo manifestado anteriormente esta propuesta permitirá a los colaboradores de las sociedades entregar un servicio de calidad a los clientes, contando con información precisa y veraz, manejando un inventario óptimo y una reposición oportuna, mejorando el dinamismo de la cadena de suministro.

Cabe indicar que la propuesta es factible de realización, puesto que los recursos económicos a invertir no son elevados, además el tiempo de ejecución es en el corto y mediano plazo con benéficos magnos a la empresa que lo acogiera, asimismo de la existencia de expertos en el área de logística y cadena de abastecimientos, también de estudios a profundidad orientados al tema.

Es necesario recalcar que, anteriormente no se ha realizado un estudio de la gestión del inventario orientado a las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato, haciéndose relevante la realización de la presente investigación.

Por último, esta propuesta tendrá transcendencia ya que podrá ser aplicada en un futuro no solo en las sociedades comercializadoras de repuestos, sino en las

empresas comerciales que manejen altos niveles de inventario, para mejorar su liquidez y plasmar los objetivos institucionales.

6.4 Objetivos

6.4.1 Objetivo general

Diseñar un modelo de gestión de inventarios, como herramienta para mejorar la liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato.

6.4.2 Objetivos específicos

- Establecer lineamientos para el manejo eficiente del inventario en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices.
- Diseñar una herramienta que permita mejorar la liquidez de las sociedades objetas de estudio.
- Socializar la herramienta a las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato.

6.5 Análisis de factibilidad

Socio – cultural

Desde el punto de vista socio-cultural la propuesta es factible, debido a que se crea una cultura de control interno y planificación dentro de la organización, beneficiando a los clientes internos y externos, generando ventajas competitivas para la entidad, y mejorando la comunicación entre colaboradores.

Tecnológica

En la actualidad las empresas cuentan con herramientas tecnológicas para realizar sus actividades cotidianas, haciendo posible realizar la propuesta con la utilización de esta tecnológica propia de las organizaciones, enfocados al manejo del inventario de manera eficiente.

Organizacional

Desde el punto de vista organizacional la propuesta es factible, porque las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices cuentan con la estructura funcional que faciliten las relaciones interpersonales, para aprovechar el manejo los recursos y lograr la gestión correcta del inventario.

Económico - financiera

Las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato, cuentan con los recursos económicos suficientes para la aplicación de la propuesta, debido que la misma no requiere de una inversión elevada, y se justificará mediante los beneficios que generará la adecuada gestión del inventario en las mismas.

Legal

Tomando en cuenta que la aplicación de la propuesta no quebranta las leyes vigentes en el país, se puede afirmar que la propuesta es viable desde el punto de vista legal.

6.6 Fundamentación

Inventario

Los inventarios son activos: a) retenidos para su venta en el curso ordinario de los negocios; b) en el proceso de producción para dicha venta; o c) en la forma de materiales o suministros que serán consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. (Federación Nacional de Contadores del Ecuador, 1999)

Para Zapata (2014) lo define como *"Inventario es un activo y se define como el volumen del material disponible en un almacén: insumos, producto elaborado o producto semielaborado".*

Es otras palabras el inventario es el conjunto de artículos o mercaderías de una organización destinadas a la venta, las mismas que pueden provenir de la fabricación a su vez de la compra y venta de los mismos.

Objetivos del inventario

El objetivo principal del inventario o stock es poder distribuir o comerciar apropiadamente los insumos a la entidad destinados a este fin, en el momento justo y con el mínimo de costo posible para generar beneficio económico.

Tipos de inventario

- **Inventarios de materia prima o insumo**s

"Se entiende por materias primas a todas aquellas sustancias líquidas, sólidas o gaseosas que se utilizan en la fabricación de productos elaborados" (Aznar & Cabanelas, 2003, pág. 1)

Son los materiales que son sometidos a un proceso de transformación, con el fin de lograr la trasformación deseada y que puedan convertirse en un producto disponible para la venta.

- **Inventario de productos en proceso**

> Estos productos hacen referencia a todos los materiales que han pasado por un proceso de transformación parcial, al no ser elaborados totalmente con las especificaciones del cliente. Los productos en proceso son entonces productos semielaborados que se realizan básicamente para ser terminados posteriormente, ya sea porque se requiere unir con otros componentes (ensamblar)… (Zapata, 2014, pág. 13)

Recopilando las palabras de Zapata, los productos en proceso se refieren a los bienes que están sufriendo una transformación, posteriormente estos formar parte del inventario disponible para la venta o producto terminado.

- **Inventario de productos terminados**

Para Zapata (2014, pág. 13) define como: **"**son aquellos elementos que han sido elaborados totalmente para cumplir las especificaciones del cliente y que están listos para ser enviados a este…".

En otras palabras, el inventario de producto terminado constituye los elementos que dispone la entidad para la comercialización, o los elementos que requieren los clientes y la empresa tienen a disposición para su entrega.

- **Inventarios de materiales para soporte de las operaciones, o piezas y repuestos**

"Son los productos que aunque no forman parte directa del proceso productivo de la empresa, es decir no serán colocados a la venta, hacen posible las operaciones productivas de la misma, estos productos pueden ser: maquinarias, repuestos, artículos de oficinas, etc." (Fundación Iberoamericana de Altos Estudios Profesionales F.I.A.E.P., 2014, pág. 12).

Es decir productos que se necesitan en la empresa pero los mismos no se destinan a la venta a los clientes.

- **Inventario en Consignación:**

Este inventario se refiere a los productos que estando en instalaciones de los clientes pertenecen a la entidad comercializadora.

"Son aquellos artículos que se entregan para ser vendidos o consumidos en el proceso de manufactura pero la propiedad la conserva el proveedor." (Fundación Iberoamericana de Altos Estudios Profesionales F.I.A.E.P., 2014, pág. 12)

Costos del inventario

Los costos del inventario se deben medir mediante un lapso de tiempo establecido, esto de lo pueda dar dependiendo de las políticas institucionales, o la vez considerando el periodo fiscal.

- **Costo de adquisición:** Es el costo total del producto antes de su venta, están inmerso los costos de transporte, etiquetada, embalaje, impuestos y otros a fin al producto.
- **Costo de reposición:** Este nombre obedece a los costos que tiene la entidad para reemplazar el producto agotado.

"Este coste engloba las gestiones hechas para la selección de los proveedores, gastos de papeleos y llamadas telefónicas, controles para verificar la calidad y cantidad del producto, etc." (Andino, 2007)

Costo de almacenamiento: Este costo se refiere al valor monetario que se debe asignar para conservar en el inventario un producto antes de su expendio, este costo se lo conoce también como costo de mantenimiento.

Andino (2007) realiza una aseveración acerca de este costo que manifiesta *"hay una componente de este coste que es la más importante, por lo que se asume que el resto son inferiores a esta y no se consideran. Esta componente es debida al coste de oportunidad del dinero invertido en el producto almacenado."*

Sin lugar a duda este costo es difícil de medir, habitualmente se lo asocia con la tasa referencial que ganaría el dinero invertido en el stock, si este se mantendría en una institución financiera.

Costo de ruptura: "*Es el coste originado por la carencia de productos en el almacén. Este coste es de difícil valoración, ya que careceremos de una información previa de cuál será la opción que tome el cliente, cuando no se le suministre el producto."* (Andino, 2006)

Sistema de control de inventarios

Se conoce dos sistemas de control de inventarios, el sistema periódico y el sistema permanente

- **Sistema de inventario periódico**

Para Catácora (1998), citado por Teague (2010, pág. 34) "*se llama inventario periódico porque consiste en realizar un control del inventario cada determinado tiempo o periodo, y para eso es necesario hacer un conteo físico de todas las existencias."*

De la misma manera el sitio web de La voz de Houston (2017) afirma que:

> Los sistemas de inventario periódicos usan auditorías de inventario regulares y al azar para actualizar la información de seguimiento del inventario. En lugar de confiar en la tecnología para actualizar las bases de datos cada vez que se vende un artículo, los administradores deben contar físicamente el inventario en el almacén de vez en cuando, comparando el inventario manualmente contra el recibo y los datos de ventas de los departamentos de ventas y de compras para determinar si existe cualquier discrepancia.

En definitiva, este sistema se lo realiza en periodos fijos de tiempo establecidos por los directivos de las empresas, generalmente es un año en nuestro medio, realizando un contero general de los inventarios en cantidades físicas y muchas veces cerrando la atención al cliente para su ejecución.

Como ventajas podemos afirmar:

- No se necesita de mucha inversión para su ejecución.
- Mínima asignación de recursos humanos para su realización

La principal desventajas de este sistema es no tener una información actualizada de costos y cantidades del inventario.

Sistema de inventario permanente

> Bajo un sistema de inventario permanente, las cuentas de inventarios y las bases de datos se actualizan automáticamente cada vez que se recibe o vende un producto. Los sistemas de inventario permanentes se basan en la tecnología de la información para hacer un seguimiento al instante del movimiento del inventario y para enviar actualizaciones electrónicas a través de cualquier distancia a las bases de datos centrales (La voz de Houston, 2017).

Este método permite mantener un control continuo sobre el inventario, para sobrellevar de mejor manera este control, este sistema se basa en las tarjetas

conocidas como Kardex, en el cual se detalla el historial del producto incluyéndose las compras y las ventas del mismo.

Las principales ventajas que ofrece este sistema son:

- Se conoce el saldo actualizado del ítem en el momento que se desee.
- Permite conocer el costo del producto en cada transacción comercial.

Como desventajas podemos señalar:

- Se necesita contar con tecnología para poder implementar esta herramienta
- Inducir la cultura de gestionar la herramienta correctamente por parte de los colaboradores.

Si la empresa utiliza el sistema de inventario permanente es necesario la utilización de los métodos de valuación de inventarios.

Métodos de valuación de inventarios

El método de control de inventarios tiene como fin mantener un control adecuado de los inventarios, además de mantener una base confiable de los productos disponibles y de los productos vendidos.

De acuerdo a la NIC 2 y a la NIFF para PYMES 13 los métodos de costeo de inventarios aceptados son:

- **Identificación Específica de sus Costos Individuales**

Este método consiste en estimar el inventario al costo de adquisición según las facturas de compra, este método requiere que se lleven registros que permitan identificar el inventario adquirido y establecer con exactitud el costo del mismo.

- **Método Promedio Ponderado**

Este método consiste en mantener un promedio de las compras antiguas y las nuevas de un producto determinado, dividiéndolas para la cantidad de ítems comprados.

- **Método FIFO o PEPS (Primeras en entrar Primeras en Salir)**

Este método tiene como principio que el producto que ingreso primero a la bodega, será el primero en comercializar así se respeta el costo histórico del bien.

Gestión del inventario

> Se define como la serie de políticas y controles que monitorean los niveles de inventario y determinan los niveles que se deben mantener, el momento en que las existencias se deben reponer y el tamaño que deben tener los pedidos. Un sistema de inventario provee las políticas operativas para mantener y controlar los bienes que se van almacenar. (Fundación Iberoamericana de Altos Estudios Profesionales F.I.A.E.P., 2014, pág. 10)

La gestión de inventarios está relacionada desde la planificación de la adquisición de los mismos, pasando por los controles y su expendio o salida del almacén, dentro de esto está involucrado el cuándo hacer le pedido, cuanto ordenar y como ordenar una vez en el almacén.

Modelos de gestión de Inventario

En las empresas en la cuales se maneja un considerable número de ítems en el inventario, es necesario controlar el movimiento que estos tienen en un determinado tiempo dentro de la institución.

Para esto se han creado modelos de control de inventarios los cuales se pone los más importantes a consideración:

- **Las 5 "S" japonesas**

El modelo de las 5 S, se denomina de esta manera debido a que son palabras japonesas que empiezan con letras S, es un modelo integral de la empresa, se basa en la calidad, reducción de tiempos y la reducción de costos.

1. – Seiri (Separar, clasificar)
2. – Seiton (Orden)
3. – Seiso (Limpieza)
4. – Seiketsu (Mantener)
5. – Shitsuke (Disciplina)

Se puede afirmar que con este método, se genera un ambiente de trabajo limpio y ordenado, lo que mejora la calidad visual y reduce los tiempos debido a que facilita el acceso a los elementos de trabajo.

- **Control de inventario justo a tiempo**

> "Sistema de Producción Justo a Tiempo: tiene como finalidad la eliminación de actividades que no agregan valor y generar flexibilidad ante las fluctuaciones de los periodos del cliente. Además, se basa en tres conceptos fundamentales: flexibilidad en el trabajo, ideas innovadoras del personal y el autocontrol de los defectos en los procesos productivos" (Pacheco, 2014)

Este sistema también conocido como JIT (Just in time), se define como uno de manufactura ligada a los procesos de producción, buscando incrementar la productividad y de la misma manera reducir desperdicios, tiempos, y simplificar los procesos.

- **Sistema Kanban**

El sistema Kanban, se le denomina también el sistema "registro visible" o "tajeta", está orientado a realizar un etiquetado a las partes de la producción que lo necesite para completar un proceso, se puede asegurar que este sistema está diseñado para las líneas de producción de las empresas manufactureras.

"Kanban es un sistema de información que paso a paso controla principalmente de manera armónica, continua, fluida la fabricación de productos manejando indicadores de calidad y tiempo normalmente en fábricas de carácter industrial o mercantil." (Pinto, 2015)

- **Dropshipping**

> Con esta técnica de gestión de inventarios se elimina por completo el coste de mantener el inventario. Se basa en el acuerdo con nuestros proveedores, de transferir las órdenes de compra de nuestros clientes, directamente a ellos. Por lo tanto, no es necesario tener productos en stock, por lo que nos beneficiamos del coste de inventario, además de poder tener un ciclo positivo de cash-flow. (Barinaga, 2015)

Es una técnica de comercio electrónico, en el cual no se necesita tener un lugar para almacenamiento de los productos para la venta, nuestros proveedores son los encargados de hacerles llegar a nuestros clientes.

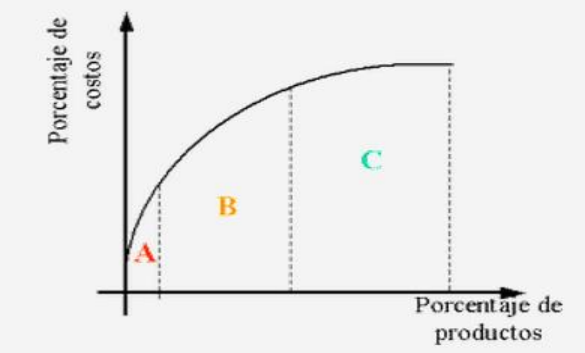
- **Sistema ABC**

> La Clasificación ABC es una metodología de segmentación de productos de acuerdo a criterios preestablecidos (indicadores de importancia, tales como el "costo unitario" y el "volumen anual demandado"). El criterio en el cual se basan la mayoría de expertos en la materia es el valor de los inventarios y los porcentajes de clasificación son relativamente arbitrarios. (Ingeniería industrial.com, 2017)

Este sistema de control de inventarios toma como referencia el principio de Pareto que hace mención al 80-20, que llevados al entorno de control de inventarios, se entendería que pocas unidades de stock van a representan la mayor parte del valor del inventario total.

Gráficamente se lo representa así:

Gráfico N° 28. Gráfico de inventarios mediante ABC



Fuente: PDCA (2015)

Se puede observar claramente en el gráfico que en la categoría A se presenta pocos elementos, seguidos por la categoría B que se presentan una cantidad considerable pero inferior a la categoría C, que es la que mayor número de ítems posee, considerando que en esta categoría debe contener el menor valor monetario del stock.

Políticas de gestión de inventario ABC

> Los artículos A deberían ser sometidos a un estricto control de inventario, contar con áreas de almacenamiento mejor aseguradas y mejores pronósticos de ventas. Las reórdenes deberían ser frecuentes (reórdenes semanales o incluso diarias). En los artículos A, evitar las situaciones de faltas de existencias es una prioridad.
> La reorden de los artículos C se realiza con menos frecuencia. Una política típica para el inventario de los artículos C consiste en tener solo una unidad

> disponible, y realizar una reorden solo cuando se ha verificado la venta real. Este método lleva a una situación de falta de existencias después de cada compra, lo que puede ser una situación aceptable, ya que los artículos C presentan tanto una baja demanda con un mayor riesgo de costes de inventario excesivos. Para los artículos C, la pregunta no es tanto ¿cuántas unidades almacenamos?, sino ¿debemos siquiera almacenar este artículo?. Los artículos B gozan del beneficio de una condición intermedia entre A y B. Un aspecto importante de esta clase es la monitorización de una potencial evolución hacia la clase A o, por el contrario, hacia la clase C. (Collignon & Vermorel, 2012)

Estas políticas establece controles y lineamientos para cada categorización de la metodología ABC, es necesario enfatizar que la mayor parte de control deben tener los artículos catalogados con A, debido a que es aquí en donde se encuentra el mayor capital invertido en la entidad y se necesita que estos estén bien sobrellevados para lograr plasmar los objetivos que se persigue.

Ventajas del modelo ABC

- Mayor control del inventario en el almacén.
- Control más adecuado de los costos por categoría de productos.
- Mejora el servicio a los clientes por cumplimiento de pedidos a satisfacción.
- Mejora la gestión del almacén

Desventajas del modelo ABC

- Puede existir conflictos con los sistemas de valoración de inventarios
- Mayor cantidad de recursos

Inventario de seguridad

Se denomina también stock de seguridad, son unidades de inventario que se debe tener en existencia para cubrir cualquier eventualidad de pedidos, o hasta que se realice la sustitución de este producto en el almacén.

Según las palabras de Zapata (2014, pág. 34) "*El inventario de seguridad es una cantidad de mercancía que busca evitar problemas en el servicio al cliente y ahorrarse los costos ocultos por concepto de agotados, estableciendo una determinada cantidad de mercancía en el almacén como inventario de seguridad."*

Este inventario cubre las fluctuaciones que pueden existir con respecto a retrasos por parte del proveedor, cantidad incompleta del pedido, retrasos de entrega, etc.
La fórmula para el cálculo del inventario de seguridad según lo describe la página web de Retos de Suply Chain (2014) manifiesta:

- El plazo máximo de entrega en el que el proveedor nos haga llegar el producto suponiendo que hubiera un retraso. (PME)
- El plazo de entrega normal en el que el proveedor nos envía la mercancía en circunstancias normales. (PE)
- La demanda media que se ha calculado para ese producto determinado en una situación de normalidad. (DM)
  Así pues, la fórmula para calcular el stock de seguridad (SS) es:
  SS=(PME-PE)*DM
  De esta manera, mediante el stock de seguridad, se tendrá un stock controlado de productos que servirán para que no se interrumpa el suministro cuando se presenten problemas que están fuera del alcance de la organización para poder seguir abasteciendo a los clientes sin que éstos tengan que sufrir las consecuencias de estas circunstancias inesperadas.

Considerando la anterior mencionado debemos asegurar de contar con los datos de plazos de entrega de los proveedores, y además de saber la demanda con la se cuenta para determinado producto dentro de un periodo.

Stock máximo de inventario

Se refiere a la cantidad más alta de existencias de un ítem que se puede tener en almacén en función de los costos que representa.
La fórmula para el cálculo del stock máximo es:
Inventario máximo = consumo máximo (diario) * Tiempo de reposición (diario) + Existencia mínima.

Stock mínimo de inventario

Se refiere a la menor cantidad de existencias de un ítem que se pueden mantener en el almacén para no desabastecerse.
La fórmula para el cálculo del stock mínimo es:
Inventario mínimo = Consumo mínimo (diario) * tiempo de reposición (diario)

Punto de pedido

Es el nivel de existencias de un ítem, en el cual se debe realizar el nuevo pedido al proveedor para evitar rupturas de stock.

La fórmula para su cálculo es:

Punto de pedido= Consumo (diario) * plazo de entrega + stock de seguridad

Ruptura de stock

La ruptura de stock se considera a la demanda por un cliente y no satisfecha por la inexistencia de ítems en el inventario.

La valoración de la ruptura de stock es sin lugar a duda un dato sometido a subjetividades por parte de los analistas de la cadena de abastecimiento; debido a que se ven a afectados una serie de costos como de administración, transporte, de almacenaje, comercial, de venta no realizada, etc.

La ruptura de stock en muchas empresas no se considerar como un problema y pasa desapercibido, dejando un lado una contrariedad que puede ocasionar pérdidas económicas considerables a la organización.

6.7 Metodología o modelo operativo

Nº	Fases	Etapas	Objetivos	Actividades	Responsables	Tiempo	Recursos
I	**Previa**	Diseño de gestión de inventario mediante metodología ABC	Contar con un diseño de inventario mediante el método ABC para comercializadoras de repuestos automotrices en 30 días	Recolectar información necesaria del sector para el diseño de la aplicación del método ABC	Investigador	20 días	Económicos Humano Tecnológicos Materiales
				Establecer el instructivo	Investigador	10 días	Económicos Humano Tecnológicos Materiales
II	**Inicial**	Presentación del diseño de gestión mediante método ABC	Socializar el diseño de gestión mediante método ABC a los directivos de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices	Exponer el modelo diseñado a la sociedades interesadas	Investigador	1 día por sociedad interesada	Económicos Humano Tecnológicos Materiales
III	**Operativa**	Evaluación del inventario	Identificar cuáles son los ítems del inventario con mayor rotación y mayor asignación monetaria	Recolección de la información histórica de los movimientos del inventario	Responsable de la bodega Investigador	15 días	Humano Tecnológicos Materiales
		Clasificación del inventario	Conocer cuáles son los ítems del inventario que están clasificados en categoría A, B y C.	Identificación de los productos con mayor rotación	Responsable de la bodega Investigador	5 días	Humano Tecnológicos Materiales
				Identificar cuáles son los productos con mayor valor comercial	Responsable de la bodega Investigador	5 días	Humano Tecnológicos Materiales
				Asignación de una categoría A, B, C considerando el principio de Pareto	Responsable de la bodega Investigador	5 días	Humano Tecnológicos Materiales
IV	**Seguimiento evaluación**	Evaluación de resultados	Evaluar la incidencia del modelo en la liquidez de la sociedades que se acogieron a la propuesta	Aplicación de índices de liquidez y comprar con índices de periodos anteriores	Alta gerencia	Permanente	Humano Tecnológicos Materiales



Plan de gestión de inventarios mediante método ABC, como herramienta para mejorar la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato.

Marzo 2017

Ambato - Ecuador

1.1 Generalidades

En la actualidad las políticas institucionales de gestión han influido directamente en la innovación de las sociedades, buscando mejorar la competitividad y el desarrollo económico, además de constituirse un elemento esencial de control de la alta gerencia.

En nuestro medio las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices, buscan su desarrollo económico en un mercado competitivo y cada vez más exigente; por lo mencionado, el presente "Plan de gestión de inventarios mediante método ABC, como herramienta para mejorar la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato", muestra la guía para la aplicación correcta de la gestión de inventarios mediante la metodología ABC, en busca de mejorar la liquidez y el rendimiento económico de la empresas que se acogieren.

Bajo este concepto, este plan de gestión será un soporte a las sociedades ejecutoras detallando paso a paso las acciones necesarias para su ejecución.

1.2 Objetivo

Establecer los procedimientos necesarios para lograr la implementación correcta de una gestión de inventarios mediante el método ABC, en las sociedades comercializadoras del cantón Ambato para mejorar su liquidez.

1.3 Alcance

El "Plan de gestión de inventarios mediante método ABC, como herramienta para mejorar la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices del cantón Ambato", estará disponible para todos los directivos, propietarios y personas interesadas de las sociedades comercializadoras de repuestos locales que estén interesados en la implementación del mismo.

1.4 Normas aplicables

Para la correcta implementación del plan se debe considerar lo siguiente:

- Se debe asignar a una persona responsable de la implementación dentro de

la organización, quien será la encargada de comentar a los directivos el avance y/o las dificultades que encontrara en la ejecución para la toma de decisiones oportunas.

- Se debe considerar el estricto cumplimiento de este plan, siguiendo los pasos de manera consecutiva para evitar dificultades en su ejecución.

- El responsable debe comunicar algún cambio al modelo original para su autorización por parte de los directivos.

- Se debe socializar a todos los colaboradores de la organización para su conocimiento y responsabilidades.

2. Plan de gestión de inventarios mediante método ABC

2.1 Análisis de la situación actual

Las sociedades ejecutoras deben realizar una auto-evaluación del inventario actual, cantidades, distribución de estanterías, almacenamiento, limpieza, registros, para tener el punto de partida por el cual iniciar al ordenamiento del stock.

2.2 Clasificación del inventario

La clasificación del inventario se lo realiza aplicando el principio de Pareto, un economista y sociólogo italiano que afirmó que el 20% de las personas ostentaban el 80% del poder político y la abundancia económica, mientras que el 80% restante de la población se repartía el 20% restante de la riqueza y de la influencia política, bajo este principio y llevado a la administración del inventario se entendería que en el 20% del inventario representa el mayor valor económico del mismo, dentro del cual el control debe ser más exigente; y el 80% representa el menor valor del inventario, sin embargo el mayor número de existencias.

Se recomienda categorizar en tres clases A, B, C en porcentajes estimados de 80%, 15% y 5% del total de existencias del inventario, siendo estos porcentajes susceptibles de cambio de acuerdo a las políticas de cada entidad, además es

necesario considerar indicadores importantes como son el costo y la demanda anual de los ítems.

Para ejemplificar lo mencionado se presenta una clasificación de acuerdo al criterio del autor:

Clase A

Se debe considerar los artículos que representan el 80% del costo y el 20% de cantidad total de artículos.

Clase B

Se debe considerar los artículos que representan el 15% del costo y el 30% de cantidad total de artículos

Clase C

Se debe considerar los artículos que representan el 5% del costo y el 50% de cantidad total de artículos.

Para determinar cuáles son los artículos que pertenecen a cada clase se debe aplicar un ejercicio matemático para su clasificación.

$$\textbf{Valor total } i = D_i * v_i$$

En donde:

D_i = Demanda anual del producto (unidades/año)

v_i = Costo del producto (unidades monetarias/unidad)

Este modelo matemático se debe aplicar a cada producto del inventario.

Tabla N° 27: Aplicación de modelo matemático

Código	Artículo	Demanda anual D*i*	costo del producto vi	valor total
1	Producto a	70	15	1.050,00
2	Producto b	30	2,8	84,00
3	Producto c	120	123	14.760,00
4	Producto d	130	136	17.680,00
5	Producto e	10	1,89	18,90
6	Producto f	50	19	950,00
7	Producto g	20	3,95	79,00
8	Producto h	40	11,9	476,00
9	Producto i	60	21,5	1.290,00
10	Producto j	70	52	3.640,00
Total				**40.027,90**

Fuente: Elaboración propia, 2017

Luego de esto se calcula el porcentaje de participación de cada artículo de acuerdo a su valoración con relación a su total.

Tabla N° 28: Porcentaje de participación de los artículos

Código	Artículo	Demanda anual D*i*	costo del producto vi	valor total	% de participación
1	Producto a	70	15	1.050,00	2,62%
2	Producto b	30	2,8	84,00	0,21%
3	Producto c	120	123	14.760,00	36,87%
4	Producto d	130	136	17.680,00	44,17%
5	Producto e	10	1,89	18,90	0,05%
6	Producto f	50	19	950,00	2,37%
7	Producto g	20	3,95	79,00	0,20%
8	Producto h	40	11,9	476,00	1,19%
9	Producto i	60	21,5	1.290,00	3,22%
10	Producto j	70	52	3.640,00	9,09%
Total				**40.027,90**	**100%**

Fuente: Elaboración propia, 2017

Posteriormente se ordena de mayor a menor considerando el porcentaje de participación y se realiza la acumulación del mismo.

Tabla N° 29: Acumulación de participación**.**

Código	Artículo	Demanda anual D*i*	costo del producto vi	valor total	% de participación	participación acumulada
4	Producto d	130	136	17.680,00	44,17%	44,17%
3	Producto c	120	123	14.760,00	36,87%	81,04%
10	Producto j	70	52	3.640,00	9,09%	90,14%
9	Producto i	60	21,5	1.290,00	3,22%	93,36%
1	Producto a	70	15	1.050,00	2,62%	95,98%
6	Producto f	50	19	950,00	2,37%	98,36%
8	Producto h	40	11,9	476,00	1,19%	99,55%
2	Producto b	30	2,8	84,00	0,21%	99,76%
7	Producto g	20	3,95	79,00	0,20%	99,95%
5	Producto e	10	1,89	18,90	0,05%	100,00%
Total				**40.027,90**	**100%**	

Fuente: Elaboración propia, 2017

Finalmente se agrupan de acuerdo al criterio definido previamente

Tabla N° 30: Agrupación de clases

Código	Artículo	Demanda anual D*i*	costo del producto vi	valor total	% de participación	participación acumulada	
4	Producto d	130	136	17.680,00	44,17%	44,17%	A
3	Producto c	120	123	14.760,00	36,87%	81,04%	
10	Producto j	70	52	3.640,00	9,09%	90,14%	B
9	Producto i	60	21,5	1.290,00	3,22%	93,36%	
1	Producto a	70	15	1.050,00	2,62%	95,98%	
6	Producto f	50	19	950,00	2,37%	98,36%	C
8	Producto h	40	11,9	476,00	1,19%	99,55%	
2	Producto b	30	2,8	84,00	0,21%	99,76%	
7	Producto g	20	3,95	79,00	0,20%	99,95%	
5	Producto e	10	1,89	18,90	0,05%	100,00%	
Total				**40.027,90**	**100%**		

Fuente: Elaboración propia, 2017

Del ejemplo anterior y de acuerdo al cuadro podemos identificar que los productos d y c corresponden a la clasificación A; si se controlan rigorosamente estos dos productos, se estará controlando el 81,04% del valor del inventario.

De la misma manera los artículos del grupo B, que son los artículos j, i y a; sumados

con los artículos del grupo A; se estaría controlado el 95,98% del valor del inventario.

El objetivo de este análisis es determinar las cantidades estrictamente necesarias que necesita la empresa para cumplir con sus objetivos y metas, sin incurrir en compras innecesarias que implican costos de conservación de stock e impactan en la liquidez.

Para esta razón, los directivos deben buscar la manera de incrementar las ventas, mediante estrategias de comercialización, realizar alianzas con el proveedor, para ampliar el plazo de pago, recuperación de cartera relacionada principalmente de los ítems del grupo A, de esta manera se logra acelerar el ingreso de dinero a la empresa, y por la otra parte, retardar la salida del efectivo, logrando así administrar adecuadamente el flujo del dinero e incrementar la liquidez de la sociedad.

2.3 Controles

Controles para el inventario clase A

Los artículos que se encuentran en la clase A son los que tienen el mayor grado de importancia y se debe controlar rigurosamente, para esto se establece ciertos procedimientos para su mejor gestión como son:

- Realizar convenios con los proveedores para garantizar el suministro permanente de los productos.
- Mantener un registro de entradas y salidas actualizado para controlar el stock del producto.
- Establecer un espacio físico de fácil acceso en el almacén, considerando que son artículos de alta rotación.
- Crear estrategias de stock mínimo y máximo para estos productos.
- Implantar políticas de stock de seguridad.

Controles para el inventario clase B

Los artículos que se encuentran calificados como clase B deben poseer controles necesarios para su administración, podemos citar los siguientes:

- Las órdenes de compra deben realizarse de acuerdo a la demanda que se

mantenga en el periodo.

- Realizar constataciones físicas trimestrales o como máximo semestrales.
- El espacio físico debe ser contiguo a los productos de clase A para su adecuado manejo.
- Las cantidades de existencia de seguridad deben ser bajas para no incurrir en compras innecesarias.

Controles para el inventario clase C

- Las solicitudes de reabastecimiento al proveedor deben ser solo los necesarios o a su vez bajo pedido del cliente.
- Realizar constataciones físicas por lo menos una vez al año para verificar su existencia y estado.
- El espacio físico debe ser el restante una vez ubicados los productos clase A y B.
- Se debe etiquetar los bienes dañados con etiquetas de color rojo para el procedimiento de baja determinado por los directivos.

6.8 Administración

Considerando que la propuesta está directamente relacionada con los inventarios de la empresa, la administración de la misma estará a cargo de la persona responsable de la ejecución, se recomienda que sea la misma persona que se encarga del control del almacén, quien cuenta con la información necesaria para evaluar la situación del stock y definir controles a los mismos.

Las personas encargadas de la administración deben que estar conscientes que, la correcta aplicación de esta herramienta permitirá alcanzar las metas planteadas por la entidad, por lo tanto su gestión debe realizarse enfocada al cumplimiento de las mismas.

La administración de la propuesta debe ser permanente contemplando cada etapa de la misma, para lo cual debe contar con el pleno respaldo de los directivos para lograr los objetivos deseados.

6.9 Monitoreo y evaluación

El monitoreo y evaluación de la propuesta realizada debe responder a las siguientes preguntas:

Nº	Ítems	Actividad
1	¿Qué evaluar?	Los índices de liquidez y de rotación de inventarios para determinar el resultado del cumplimiento de la propuesta.
2	¿Por qué evaluar?	Para establecer el cumplimiento de la propuesta en sus diferentes etapas y obtener el resultado deseado.
3	¿Para qué evaluar?	Para evidenciar los cambios en la liquidez de las empresas y la correcta aplicación del plan de gestión de inventario
4	¿Con qué criterios?	Eficiencia: Utilización de recursos Eficaz: Cumplimiento de objetivos

5	¿Quién evalúa?	Responsable de la aplicación Directivos de las sociedades
6	Con que indicadores	Índices de liquidez Índices de solvencia Índices de rentabilidad
7	¿Cuándo evalúa?	Cada trimestre

Bibliografía

Adarve Corporación Jurídica. (2001). *La gestión de Impagos.* Madrid, España: Fundación Confemetal.

AEADE Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador. (2016). *AEADE Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador*. Recuperado el 17 de 11 de 2016, de https://sites.google.com/site/aeadeecuador/noticias-del-sector

AEC Asociación Española para la Calidad. (s.f.). *AEC*. Recuperado el 12 de 09 de 2016, de http://www.aec.es/web/guest/centro-conocimiento/coso

Aguilar, D. (2012). *Esatdo de Flujo de Efectivo.* ICESI.

Alcarria, J. (2008). *Contabilidad Financiera.* España: Publicaciones de la Universidad de Jaume.

Alelú, M., Cantín , S., López, N., & Rodríguez, M. (2014). *Estudio De Encuestas.* España: UAM.

Álvarez, R. (1988). *Introducción a la Administración de Ventas.* Costa Rica: EUED.

Andino, R. (2006). *Gestión de inventarios y compras.* España: EOI.

Andino, R. (2007). *Gestión de Operaciones y logística.* España: EOI.

ASAMBLEA NACIONAL. (2010). *Código de Comercio.* Quito, Ecuador.

ASAMBLEA NACIONAL. (2016). Código Tributario. Quito, Ecuador.

Aznar , A., & Cabanelas, J. (2003). *Materias Primas.* España.

Barinaga, A. (01 de 07 de 2015). *Meet Logistic*. Recuperado el 03 de 04 de 2017, de Técnicas de gestión del inventario: https://meetlogistics.com/inventario-almacen/tecnicas-de-gestion-del-inventario/

Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación* (Tercera ed.). Colombia: PEARSON.

Bertani, A., Polesello, M., Sanchez, M., & Troila, J. (2014). COSO I Y COSO II UNA PROPUESTA INTEGRADA. Mendoza, España: UNCUYO.

Bodie, Z., & Merton, R. (2003). *Finanzas.* Boston, Estados Unidos: PEARSON.

Carrillo Vasco, G. (2015). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA AZULEJOS PELILEO.* Ambato: Universidad Técnica de Ambato.

Collignon, J., & Vermorel, J. (02 de 2012). *LOKAD*. Recuperado el 03 de 04 de 2017, de Análisis ABC (Inventario): https://www.lokad.com/es/definicion-analisis-abc-(inventario)

CONGRESO NACIONAL. (1999). Ley de Compañías. Quito, Ecuador.

CONGRESO NACIONAL. (2005). Código Civil. Quito, Ecuador.

CONGRESO NACIONAL. (07 de 2016). LEY ORGANICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI. QUITO, ECUADOR.

Correa, H. (08 de 1999). Auditoría de Gestión . Manizales, Colombia: FEDERACIÓN DE CONTADORES PÚBLICOS DE COLOMBIA.

Cortez, J. (2015). *CONTROL DE GESTION FINANCIERO FACTOR DETERMINANTE EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA DESTILERÍA YARACUY C.A. UBICADA EN CHIVACOA ESTADO YARACUY - Tesis Inédita.* Bárbula: Universidad de Carabobo.

Cuesta, M., & Herrero, F. (2014). Introducción al muestreo. Santiago, Chile: Universidad Andrés Bello.

del Toro , J., Fonteboa, A., Armada, E., & Santos , C. (2005). PROGRAMA DE PREPARACIÓN ECONÓMICA PARA CUADROS - CONTROL INTERNO. Habana, Cuba: CECOFIS.

Durán, D., Llopart, X., & Redondo, R. (2010). LA DIRECCION Y EL CONTROL ESTRATEGICO. Barcelona, España: Gráficas Rey.

El Telégrafo. (03 de 01 de 2016). *El Telégrafo - Página Web*. Recuperado el 21 de 09 de 2016, de El sector automotriz prevé sustituir $ 90 millones en importaciones hasta 2017: http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/el-sector-automotriz-preve-sustituir-90-millones-en-importaciones-hasta-2017

Farías, M. (2014). *Manual de Contabilidad Básica.* Hidlago: UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE HIDALGO.

FDIC Plan de Educación para Capacitación en Finanzas. (2007). Conceptos Básicos Sobre Préstamos. Kansas, Estados Unidos: FDIC.

Federación Nacional de Contadores del Ecuador. (1999). *Normas ecuatorianas de contabilidad.* Ecuador: PUDELECO.

Flores , L. (2001). REFLEXIONES EN LA TOMA DE DECISIONES

FINANCIERAS. Pereira, Colombia: Universidad Católica Popular del Risaralda.

FRBB. (23 de 11 de 2012). *DICCIONARIO EN ESPAÑOL*. Obtenido de DICCIONARIO INFORMÁTICO Y TECNOLÓGICO: http://www.frbb.utn.edu.ar/carreras/materias/ing_soc_gerico/investigación _ci entifica.pdf

Fundación Iberoamericana de Altos Estudios Profesionales F.I.A.E.P. (2014). *Control y manejo de inventario y almacen.* Anzoátegui, Venezuela: FIAEP.

Fundación IFRS. (2009). *Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas.* London: IFRS.

Gallardo, J. (2002). *Evaluación Económica y Financiera.* México: UNAM.

García Ferrando, M., Ibañez, J., & Alvira, F. (2007). *El análisis de la realidad social: métodos y técnicas de investigación.* Madrid: Alianza. Editorial.

Garrido, L. (2009). La liquidez en la empresa: caso práctico del cálculo del intervalo defensivo. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 158.

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Décimo Segunda ed.). México: PEARSON.

Hernández Sampieri, R. (2006). *Metodología de la Investigación.* México: McGrawHill.

Herrera, L., Medina, A., & Naranjo, G. (2004). *Tutoría de la Investigación Científica* (Cuarta ed.). Ambato: Gráficas Corona.

Ingeniería industrial.com. (04 de 03 de 2017). *Clasificación de inventarios*. Obtenido de https://www.ingenieriaindustrialonline.com/herramientas-para-el-ingeniero-industrial/administraci%C3%B3n-de-inventarios/clasificaci%C3%B3n-de-inventarios/

La voz de Houston. (03 de 04 de 2017). *Diferencia entre el sistema de inventario permanente y el periódico*. Obtenido de http://pyme.lavoztx.com/diferencia-entre-el-sistema-de-inventario-permanente-y-el-peridico-4872.html

Levy, H. (2005). *Planeación Financiera en la Empresa Moderna.* México: ISEF.

López, A. (2002). *Metodología de la Investigación Contable* (Tercera ed.). México: Thomson.

López, G. (2003). *Finanzas Corporativas, un enfoque latinoamericano.* Buenos Aires: Alfaomega.

López, G. (2012). *La planificación Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Ambatol Cia Ltda Matriz Ambato en el año 2011 - Tesis Inédita.* Ambato: UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO.

Manguía , J. (06 de 06 de 2012). IMPLEMENTACIÓN DE LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA MUNICIPAL. Michoacán, México: MANGUÍA RAMÍREZ Y ASOCIADOS S.C.

Manguía, J. (2012). IMPLEMENTACIÓN DE LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA MUNICIPAL. Michoacán, México: MANGUÍA RAMÍREZ Y ASOCIADOS, S.C.

Martínez, R. (2010). *Productos financieros basicos y su cálculo.* Alicante, España: Editorial Club Universitario.

Mascareñas, J. (2008). *Riesgos Económico y Financiero.* Madrid: Universidad Complutense de Madrid.

Méndez, W. (2014). *Indicadores Financieros y su Interpretación.* Mérida, Venezuela: Universidad de los Andes.

Merton, R. (2003). *Finanzas.* México: PEARSON.

Nieto, C. (2010). *Manual de Contabilidad Financiera (I) - Conceptos Básicos.*

Office of Govermment Commerce. (2009). *Estrategia del Servicio.* London, Reino Unido: TSO.

Orellana, D., & Sánchez , M. (2006). TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS EN ENTORNOS VIRTUALES MÁS USADAS EN LA INVESTIGACIÓN CUALITATIVA. *Revista de Investigación Educativa, 24*, 127.

Pacheco, A. (2014). *Propuesta de mejora en la gestión de inventarios para el almacén de insumos en una empresa de consumo masivo - Tesis inédita.* Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.

PDCA Home. (30 de 10 de 2015). *Análisis ABC: Optimizar la distribución de inventarios y almacenes*. Recuperado el 03 de 04 de 2017, de http://www.pdcahome.com/analisis-abc/

Pérez, N. (2013). *El Análisis Financiero y su incidencia en la Gestión Empresarial de la empresa González Vega El Motor Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato - Tesis Inédita.* Ambato: UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO.

Pinilla, J. (02 de 02 de 2007). Teoría básica de la auditoría de gestión. Bogotá, Colombia: Universidad Nacional de Colombia.

Pinto, J. (06 de 2015). *"Implementación del método Kanban en las empresas constructoras pequeñas y medianas en la ejecución de un proyecto en Colombia - Tesis Inédita.* España: Universidad Politécnica de Valencia.

Ponce, K. (2011). ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA CEVASCOP CIA. LTDA. (CLÍNICA MEDILAB) DE LA CIUDAD DE LOJA EN EL PERÍODO 2007 – 2008 - Tesis Inédita. Loja, Ecuador: UNIVERSIDAD DE LOJA.

Retos en suply chain. (14 de 10 de 2014). *Stock de seguridad: La fórmula*. Recuperado el 04 de 04 de 2017, de http://retos-operaciones-logistica.eae.es/calculo-del-stock-de-seguridad-la-formula/

Robles, C. L. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera.* Tlalnepantla: RED TERCER MILENIO S.C.

Rodríguez , E. (2011). *Gestión Administrativa Financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa IMPOARSA de la ciudad de Ambato, durante el año 2010 - Tesis Inédita.* Ambato: UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO.

Rodríguez, L. (2012). ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - UN ENFOQUE EN LA TOMA DE DECISIONES. México: MC GRAW HILL.

Sabino, C. (1992). *El Proceso de la Investigación.* Caracas: Panapo.

Sánchez, G. (2006). *Auditoría de Estados Financieros.* (Segunda, Ed.) México: PEARSON.

Sánchez, J. (2013). *Indicadores de Gestión Empresarial*. Estados Unidos: Reviews.

Sánchez, P. (2011). *Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos - Tésis Inédita.* Ambato: UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO.

Servicio de Rentas Internas. (2016). *Servicio de Rentas Internas SRI*. Recuperado el 18 de 12 de 2014, de http://www.sri.gob.ec/web/guest/estadisticas-generales-de-

recaudacion?p_auth=DdlsEW4x&p_p_id=busquedaEstadisticas_WAR_BibliotecaPortlet_INSTANCE_EVo6&p_p_lifecycle=1&p_p_state=normal&p_p_mode=view&p_p_col_id=column-3&p_p_col_count=2&_busquedaEstadisticas_

Shim, J., & Siegel, J. (2004). *Dirección financiera.* Mcgraw hill.

Sistema Regional de Capacitación en Arte Popular. (1999). *Contabilidad básica.* Quito: IADAP.

Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2009). *¿Qué es el Sistema Financiero?* Recuperado el 2016 de 09 de 2016, de http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_buscr=11

Taylor, S., & Bogdan, R. (2000). *Introdución a los métodos cualitativos.* Barcelona: Paidós.

Teague, Á. (2010). *Gestión Financiera de los inventarios en las empresas del sector farmacéutico- Tesis Inédita.* Maracaibo: Universidad Rafael Urdaneta.

Torre, A. A. (2014). La gestión Financiera de la empresa. Callao: UNIVERS IDAD NACIONAL DEL CALLAO.

Torres , T., Rui, R., & Ortiz , A. (2012). La gestión de la liquidez. Barcelona, España: IDEC.

Vásquez, N., & Díaz, M. (2013). *Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF-IFRS).* Barcelona, España: Profit.

Welsch, G., Hilton, R., Gordon, P., & Rivera, C. (2005). *Presupuestos* (Sexta ed.). México: PEARSON.

Zapata, J. (2014). *Fundamentos de la gestión de inventarios.* Medellin, Colombia: ESUMER.

Zapata, J. (2014). *Fundamentos de la gestión de inventarios.* Medellin, Colombia: ESUMER.

Anexos

ANEXO No. 1: Encuesta

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Encuesta DIRIGIDA A: Departamento de fianzas y/o contabilidad de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato.

Objetivo: Obtener información relevante con relación al estado de la gestión financiera de la empresa y su incidencia en la liquidez.

CUESTIONARIO:

Pregunta 1	**¿Conoce que es la gestión financiera y su importancia en las empresas?** ( ) SI ( ) NO
Pregunta 2	**¿Existe un profesional encargado del manejo de los recursos económicos de la empresa?** ( ) SI ( ) NO
Pregunta 3	**¿La empresa maneja presupuestos para la determinación de las necesidades de recursos financieros futuros?** ( ) SI ( ) NO
Pregunta 4	**¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?** ( ) SI ( ) NO
Pregunta 5	**¿Cree usted que una planificación financiera permite una administración correcta de los recursos monetarios de la empresa?** ( ) SI ( ) NO
Pregunta 6	**¿Las erogaciones de dinero están debidamente autorizadas y sustentadas?** ( ) SI ( ) NO
Pregunta 7	**¿Considera que la gestión financiera actual de la empresa es confiable para la toma de decisiones?** ( ) SI ( ) NO
Pregunta 8	**¿Existen políticas de crédito y cobranza en la empresa?** ( ) SI ( ) NO
Pregunta 9	**¿Se realiza un análisis de los índices de liquidez en su empresa?** ( ) SI ( ) NO
Pregunta 10	**¿La empresa cumple con los plazos establecidos para el pago de sus obligaciones?**

	( ) SI
	( ) NO
Pregunta 11	**¿En los dos últimos años la empresa se ha visto en la necesidad de obtener financiamiento para cubrir las obligaciones habituales del negocio?**
	( ) SI
	( ) NO
Pregunta 12	**¿Con qué frecuencia recurre a fuentes de financiamiento externas para cubrir las necesidades de su negocio?**
	( ) Mensual
	( ) Trimestral
	( ) Semestral
	( ) Anual
	( ) No recurre
Pregunta 13	**¿Se aplican métodos necesarios para la recuperación de cartera vencida?**
	( ) SI
	( ) NO
Pregunta 14	**¿La empresa realiza flujos de caja periódicos para el análisis de su liquidez?**
	( ) SI ( ) NO
Pregunta 15	**¿En los dos últimos años la empresa ha tenido la liquidez suficiente para cubrir con sus obligaciones?**
	( ) SI
	( ) NO
Pregunta 16	**¿Conoce la importancia de los inventarios en el giro de su negocio?**
	( ) SI
	( ) NO
Pregunta 17	**¿Se realiza un análisis de la rotación de los inventarios para la reposición del mismo en su empresa?**
	( ) SI
	( ) NO
Pregunta 18	**¿Se realiza la determinación de la cantidad mínima y máxima del inventario para su reposición?**
	( ) SI
	( ) NO

Encuestador:……. Fecha……..

Gracias por su colaboración, la información que ha proporcionado será de gran utilidad para el propósito que se persigue la investigación.

ANEXO No. 2: Índices de liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato de acuerdo a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

El siguiente cuadro presenta un detalle de los indicadores de liquidez de las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato, según los datos presentados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, de los años 2013 al 2015.

		LIQUIDEZ_CORRIENTE			PRUEBA_ACIDA		
NUMERO_RUC	**RAZON_SOCIAL**	**2013**	**2014**	**2015**	**2013**	**2014**	**2015**
1891715516001	CENTROLLANTA S.A.	11.1634	N7D	301.101	11.1634	N7D	301.101
1890105919001	ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.	N7D	N7D	5.051	N7D	N7D	4.9388
1891747337001	IMPORTADORA JARALAUTOPARTS CIA. LTDA.	1.9064	1.2162	10.0198	0.9254	0.5468	3.7296
1891745695001	MIL REPUESTOS MILREP CIA. LTDA	2.0912	3.3771	4.2273	0.9006	2.0458	2.3733
1891750176001	IMPOFREICO S.A.	3.5263	N7D	6.2526	1.5614	N7D	2.2882
1891724175001	TRANSPORTES CORPORATIVOS DE LA SIERRA RUTASIERRA S.A.	0.5485	0.0321	2.2224	0.5485	0.0321	2.2224
1890153948001	IAVGROUP CIA. LTDA.	5.1464	2.6411	2.0568	5.1464	2.6411	2.0568
1891720447001	JURSAPARTS CIA. LTDA.	4.5993	N7D	3.7202	1.9679	N7D	1.6273
1890090423001	IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ CIA. LTDA.	2.0634	2.4004	2.3789	0.9812	1.2427	1.2078
1891728804001	CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.	1.7968	1.8348	1.8293	1.18	1.107	1.1439
1891733468001	MARCELO POSSO LOPEZ CIA. LTDA.	0.1026	0.2083	1.0757	0.1026	0.2083	1.0757
1891734537001	AGRO LLANTA INDUSTRIAL S. A. AGROLLAIND	0.9896	1.1218	1.3619	0.8387	0.9548	0.973
1890152917001	GONZALEZ VEGA EL MOTOR CIA. LTDA	2.0774	2.2164	1.787	1.23	1.2689	0.9459
1891715362001	LLANTAMBATO S.A.	1.5443	1.4583	1.678	0.898	0.7537	0.9173
1891712371001	LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.	2.1341	2.0705	1.6499	1.0997	0.9742	0.8318
1891723829001	AUTOPECASS CIA. LTDA.	1.3523	1.6038	1.8626	0.4174	0.6352	0.6952
1891711774001	COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.	1.4753	1.4067	1.3398	0.4641	0.6464	0.6625
1891764649001	IMPORTADORA ALTAMIRANO E HIJOS IMPALDIESEL CIA. LTDA.	N7D	N7D	1.6214	N7D	N7D	0.651
1891744451001	COMPAÑÍA DE COMERCIALIZACION Y DISTRIBUCION DE LLANTAS DISTRILLANTA S.A.	1.2913	1.0933	0.8887	0.9021	0.838	0.6427
1891753868001	JOLP SU ACCESORIO CIA. LTDA.	0	1.1601	1.256	0	0.5468	0.5968
1891757995001	DISTRIBUIDORA ALLPARTS CIA. LTDA.	0	1.0085	1.1543	0	0.2585	0.4013
1891719341001	LLANTA FACIL S.A.	1.0159	0.9684	0.945	0.6491	0.5386	0.3851
1792463033001	TURBOMEKANICS S.A.	1.1428	1.1542	1.1391	0.3757	0.2862	0.2455