



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL**

**DEPARTAMENTO DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

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

**TEMA:**

**SISTEMA DE CONTROL DE INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL  
CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PYMES COMERCIALIZADORAS DE  
PRODUCTOS DE LIMPIEZA**

**Autora:**

**ACG. MARCELA ALEXANDRA MALDONADO BURGOS**

**Tutora:**

**ING. COM. VERÓNICA ELIZABETH OCHOA HIDALGO, MAE**

**GUAYAQUIL-ECUADOR**

**2021**



Presidencia  
de la República  
del Ecuador



Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes



Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes

**TÍTULO:**  
**SISTEMA DE CONTROL DE INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PYMES COMERCIALIZADORAS DE PRODUCTOS DE LIMPIEZA**

**AUTOR:**  
Maldonado Burgos Marcela  
Alexandra

**TUTOR:**  
Ochoa Hidalgo Verónica Elizabeth MAE, Ing. Com.

**INSTITUCIÓN:**  
Universidad Laica Vicente  
Rocafuerte de Guayaquil

**Grado obtenido:**  
Magíster en Contabilidad y Auditoría

**MAESTRÍA:**  
Maestría En Contabilidad Y  
Auditoría

**COHORTE:**  
Cohorte V

**FECHA DE PUBLICACIÓN:**  
2021

**N. DE PAGS:**  
159

**ÁREAS TEMÁTICAS:** Educación Comercial y Administración

**PALABRAS CLAVE:** Inventario, Capital, Estado financiero, Análisis financiero.

**RESUMEN:**

El presente proyecto de investigación analiza el Sistema de control de inventarios y su incidencia en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza, y tiene como finalidad contribuir a que los administradores y gerentes de este tipo de empresas concienticen que un adecuado sistema de control de inventarios es de gran importancia para una eficiente gestión de las existencias que colabore a mantener un capital de trabajo saludable que permita el normal desarrollo de las actividades económicas. El capítulo I presenta el planteamiento, formulación, sistematización y delimitación del problema, y además justificación, objetivo general, objetivos específicos e idea a defender establecidos referentes al tema de investigación. El capítulo II presenta el marco teórico referencial, conceptual y legal en el que se describen conceptos principales y relevantes relacionados al tema de estudio como: inventario, sistema de

control de inventario, métodos de valoración de inventarios, capital de trabajo, pymes, métodos de análisis financiero, entre otros. El capítulo III presenta la metodología utilizada en la investigación: Enfoque mixto, tipos de investigación y técnicas de recolección de datos empleadas a través de entrevistas a gerente y contador general de la pyme elegida para el caso de estudio, y el análisis de estados financieros de los años 2017 – 2018 – 2019 de la pyme objeto de estudio. Finalmente, el capítulo IV presenta el informe técnico: Análisis al sistema de control de inventarios y capital de trabajo de la pyme ABC S.A., que contiene los resultados obtenidos en la presente investigación, y en el que se realiza una exposición de los hechos, un análisis de lo actuado para la obtención de resultados, para finalmente presentar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

<b>N. DE REGISTRO (en base de datos):</b>	<b>N. DE CLASIFICACIÓN:</b>	
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>		
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<b>SI</b> <input checked="" type="checkbox"/>	<b>NO</b> <input type="checkbox"/>
<b>CONTACTO CON AUTOR:</b> ACG. Maldonado Burgos Marcela Alexandra	<b>Teléfono:</b> 0985433421	<b>E-mail:</b> mmaldonadobu@ulvr.edu.ec
<b>CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:</b>	PHD Eva Guerrero López <b>Teléfono:</b> 042596500 <b>Ext.</b> 170 <b>E-mail:</b> eguerrerol@ulvr.edu.ec Directora del Departamento de Posgrado Mg. Ángel Guillermo Morán Ochoa <b>Teléfono:</b> 042596500 <b>Ext.</b> 170 <b>E-mail:</b> amorano@ulvr.edu.ec Coordinador de maestría (E)	

## **DEDICATORIA**

A la Santísima Trinidad y a Nuestra Madre María por acompañarme siempre y no desampararme.

A mi mami, Alexandra Burgos, por todo el esfuerzo, dedicación y entrega para sacarnos adelante a mi hermana y a mí.

A mi querida abuelita, Esther Cabrera, estrella del cielo a la que siempre buscaré en el firmamento.

A mis hermanas: Julissa y Alejandra, por haber sido mi inspiración para decidirme a estudiar el cuarto nivel.

A mi amada sobrina Sofía, que me ha enseñado a amar incondicionalmente.

**Marcela Alexandra Maldonado Burgos**

## **AGRADECIMIENTO**

A la Santísima Trinidad y a Nuestra Madre María por haberme dado fortaleza y una luz de esperanza en los momentos difíciles.

A mi mami, Alexandra Burgos, por todo su sacrificio y entrega a sus hijas y familia.

A mi querida abuelita, Esther Cabrera, que partió al cielo inesperadamente y que siempre extrañaré por haberme criado e influido enormemente en la mujer que soy.

A mi padre, Marcelo Maldonado, por haberme inculcado el amor al estudio.

A todas las personas que han contribuido de alguna manera para hacer realidad esta meta.

**Marcela Alexandra Maldonado Burgos**

# INFORME DEL PROGRAMA ANTIPLAGIO

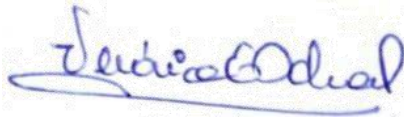
## Sistema de Control de Inventrios

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>8%</b> INDICE DE SIMILITUD	<b>8%</b> FUENTES DE INTERNET	<b>0%</b> PUBLICACIONES	<b>6%</b> TRABAJOS DEL ESTUDIANTE
----------------------------------	----------------------------------	----------------------------	--------------------------------------

### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>www.bolsadequito.com</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>2</b>	<b>edoc.pub</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>3</b>	<b>legal.legis.com.co</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>dspace.espoch.edu.ec</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>baixardoc.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>go.gale.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>blog.corporacionbi.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>1library.co</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>9</b>	<b>Submitted to Universidad Señor de Sipán</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>



ING. COM. VERÓNICA ELIZABETH OCHOA HIDALGO, MAE

CC. 0702423930

## **CERTIFICACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR**

Guayaquil, 05 de noviembre de 2021.

Yo, **Marcela Alexandra Maldonado Burgos**, declaro bajo juramento, que la autoría del presente trabajo me corresponde totalmente y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo mis derechos de autor a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establecido por las normativas Institucionales vigentes.

Firma: *Marcela Alexandra Maldonado B.*

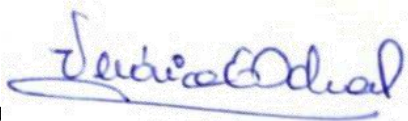
**MARCELA ALEXANDRA MALDONADO BURGOS**

## CERTIFICACIÓN DEL TUTOR DE LA TESIS

Guayaquil, 05 de noviembre de 2021.

Certifico que el trabajo titulado **“SISTEMA DE CONTROL DE INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LAS PYMES COMERCIALIZADORAS DE PRODUCTOS DE LIMPIEZA”** ha sido elaborado por **MARCELA ALEXANDRA MALDONADO BURGOS** bajo mi tutoría, y que el mismo reúne los requisitos para ser defendido ante el tribunal examinador que se designe al efecto.

Firma



ING. COM. VERÓNICA ELIZABETH OCHOA HIDALGO, MAE



## RESUMEN EJECUTIVO

El presente proyecto de investigación analiza el Sistema de control de inventarios y su incidencia en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza, y tiene como finalidad contribuir a que los administradores y gerentes de este tipo de empresas concienticen que un adecuado sistema de control de inventarios es de gran importancia para una eficiente gestión de las existencias que colabore a mantener un capital de trabajo saludable que permita el normal desarrollo de las actividades económicas.

El capítulo I presenta el planteamiento, formulación, sistematización y delimitación del problema, y además justificación, objetivo general, objetivos específicos e idea a defender establecidos referentes al tema de investigación.

El capítulo II presenta el marco teórico referencial, conceptual y legal en el que se describen conceptos principales y relevantes relacionados al tema de estudio como: inventario, sistema de control de inventario, métodos de valoración de inventarios, capital de trabajo, pymes, métodos de análisis financiero, entre otros.

El capítulo III presenta la metodología utilizada en la investigación: Enfoque mixto, tipos de investigación y técnicas de recolección de datos empleadas a través de entrevistas a gerente general y contador general de la pyme elegida para el caso de estudio, y el análisis de estados financieros de los años 2017 – 2018 – 2019 de la pyme objeto de estudio.

Finalmente, el capítulo IV presenta el informe técnico: Análisis al sistema de control de inventarios y capital de trabajo de la pyme ABC S.A., que contiene los resultados obtenidos en la presente investigación, y en el que se realiza una exposición de los hechos, un análisis de lo actuado para la obtención de resultados, para finalmente presentar las respectivas conclusiones y recomendaciones.

**Palabras clave:** Inventario, Control, Capital, Estado financiero, Análisis financiero.

## ABSTRACT

This research project analyzes the Inventory Control System and its impact on the working capital of cleaning products marketing SMEs and aims to help administrators and managers of this type of company raise awareness that an adequate system Inventory control is of great importance for efficient inventory management that helps to maintain a healthy working capital that allows the normal development of economic activities.

Chapter I presents the approach, formulation, systematization, and delimitation of the problem, and justification, general objective, specific objectives, and idea to defend established regarding the research topic.

Chapter II presents the referential, conceptual, and legal theoretical framework in which the main and relevant concepts related to the subject of study are described such as: inventory, inventory control system, inventory valuation methods, working capital, SMEs, methods of financial analysis, among others.

Chapter III presents the methodology used in the research: Mixed approach, types of research and data collection techniques used through interviews with the general manager and general accountant of the SME chosen for the case study, and the analysis of financial statements. of the years 2017 - 2018 - 2019 of the SME under study.

Finally, chapter IV presents the technical report: Analysis of the inventory control system and working capital of the SME ABC SA, which contains the results obtained in this investigation, and in which a statement of the facts is made, an analysis of what has been done to obtain results, to finally present the respective conclusions and recommendations.

**Key words:** Inventory, Control, Capital, Financial statement, Financial analysis

## ÍNDICE GENERAL

Capítulo 1: Marco General de Investigación.....	1
1.1 Tema .....	1
1.2 Planteamiento del problema.....	1
1.3 Formulación del Problema.....	3
1.4 Sistematización del Problema.....	3
1.5 Delimitación del Problema de investigación (espacial, temporal) .....	4
1.6 Línea de investigación .....	4
1.7 Objetivo General.....	4
1.8 Objetivos Específicos .....	4
1.9 Justificación de la Investigación.....	5
1.10 Idea a defender .....	7
1.11 Definición de las variables .....	7
Capítulo 2: Marco Teórico .....	8
2.1 Marco Referencial.....	8
2.2 Marco teórico.....	14
2.2.1 Inventario.....	14
2.2.2 Tipos de inventario .....	14
2.2.3 Gestión de inventarios.....	15
2.2.4 Variables que afectan a la gestión del inventario .....	16
2.2.4.1 Costo de ventas.....	18
2.2.5 Sistema de control de inventario .....	18
2.2.5.1 Sistema de inventario perpetuo.....	19
2.2.5.2 Sistema de inventario periódico.....	20
2.2.6 Métodos de valoración de inventarios.....	20

2.2.6.1	Método PEPS (Primeras en entrar, primeras en salir) .....	21
2.2.6.2	Método UEPS (Últimas en entrar, primeras en salir) .....	21
2.2.6.3	Método PMP (Precio Medio Ponderado) .....	22
2.2.7	Técnicas de administración de los inventarios .....	23
2.2.7.1	Método ABC.....	23
2.2.7.2	Gestión de stock.....	24
2.2.7.2.1	Stock mínimo.....	25
2.2.7.2.2	Stock máximo. ....	25
2.2.7.2.3	Stock de seguridad.....	26
2.2.7.2.4	Stock óptimo.....	26
2.2.8	Control interno del inventario .....	27
2.2.9	Costos del inventario .....	28
2.2.10	El nivel de inversión de los inventarios .....	28
2.2.11	Capital de trabajo.....	29
2.2.12	Capital de trabajo neto .....	30
2.2.13	Componentes del Capital de trabajo .....	31
2.2.13.1	Activos corrientes.....	32
2.2.13.2	Pasivos corrientes o circulantes.....	33
2.2.14	Fuentes de capital de trabajo.....	34
2.2.15	Ciclo operativo.....	35
2.2.16	Ciclo de conversión de efectivo.....	36
2.2.17	Importancia de los inventarios dentro del capital de trabajo .....	37
2.2.18	Gestión financiera del capital de trabajo.....	38
2.2.19	Análisis financiero .....	39
2.2.19.1	Análisis vertical.....	39

2.2.19.2	Análisis horizontal.....	40
2.2.19.3	Indicadores financieros.....	40
2.2.19.3.1	Indicadores de liquidez.....	41
2.2.19.3.2	Indicadores de actividad.....	42
2.2.19.3.3	Indicadores de endeudamiento o de apalancamiento financiero.	43
2.2.19.3.4	Indicadores de rentabilidad.....	44
2.2.20	Clasificación de las empresas según su tamaño en Ecuador .....	44
2.2.21	Fortalezas de las pymes en el Ecuador .....	45
2.3	Marco Conceptual.....	46
2.3.1	Bodega de almacenamiento.....	46
2.3.2	Inventario.....	46
2.3.3	Stock.....	46
2.3.4	Existencias.....	46
2.3.5	Mercancías.....	46
2.3.6	Inventario físico.....	47
2.3.7	Sistema de control de inventarios.....	47
2.3.8	Incidencia .....	47
2.3.9	Capital de trabajo.....	47
2.3.10	Ciclo operativo.....	47
2.3.11	Indicadores financieros.....	47
2.3.12	Empresas comercializadoras de productos de limpieza.....	48
2.4	Marco Legal.....	48
2.4.1	Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) .....	48
2.4.2	Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, (RLRTI)	49

2.4.3	Reglamento de comprobantes de venta, retención y complementarios.	50
2.4.4	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)	51
Capítulo 3:	Metodología	54
3.1	Enfoque de la investigación	54
3.2	Tipo de investigación	54
3.3	Métodos y técnicas utilizados	54
3.3.1	Métodos	54
3.3.1.1	Método Inductivo	55
3.3.1.2	Método Analítico	55
3.3.2	Técnicas	56
3.3.2.1	Entrevista	56
3.3.2.1.1	Unidades de análisis	56
3.3.2.1.2	Diseño de la guía de entrevista	56
3.3.2.2	Análisis documental y financiero	57
3.4	Determinación de población y muestra	57
3.4.1	Población	57
3.4.2	Muestra	58
3.5	Análisis, interpretación y discusión de resultados	58
3.5.1	Análisis documental	58
3.5.1.1	Bases de preparación y presentación de estados financieros	58
3.5.1.1.1	Declaración de cumplimiento	58
3.5.1.1.2	Moneda funcional	59
3.5.1.1.3	Bases de preparación	59
3.5.1.1.4	Resumen de políticas contables significativas	59

3.5.1.2	Activos financieros.....	59
3.5.1.3	Inventarios.....	60
3.5.1.4	Pasivos financieros.....	60
3.5.1.5	Reconocimiento de ingresos.....	61
3.5.1.6	Reconocimiento de costos y gastos.....	61
3.5.1.7	Detalle de Cuentas por Cobrar Comerciales.....	61
3.5.1.8	Detalle de Proveedores y Otras Cuentas por Pagar.....	62
3.5.1.9	Detalle de costos y gastos por su naturaleza.....	62
3.5.1.10	Detalle de instrumentos financieros por su naturaleza.....	63
3.5.1.11	Administración de riesgos financieros.....	64
3.5.1.12	Gestión de capital.....	64
3.5.2	Desarrollo de las entrevistas.....	65
3.5.2.1	Presentación de resultados de la entrevista al Gerente General.....	65
3.5.2.1.1	Pregunta 1.....	65
3.5.2.1.2	Pregunta 2.....	66
3.5.2.1.3	Pregunta 3.....	66
3.5.2.1.4	Pregunta 4.....	66
3.5.2.1.5	Pregunta 5.....	67
3.5.2.1.6	Pregunta 6.....	67
3.5.2.1.7	Pregunta 7.....	67
3.5.2.1.8	Pregunta 8.....	68
3.5.2.1.9	Pregunta 9.....	68
3.5.2.1.10	Pregunta 10.....	68
3.5.2.1.11	Pregunta 11.....	68
3.5.2.1.12	Pregunta 12.....	69

3.5.2.1.13	Pregunta 13. ....	69
3.5.2.1.14	Pregunta 14. ....	69
3.5.2.1.15	Pregunta 15. ....	70
3.5.2.1.16	Pregunta 16. ....	70
3.5.2.2	Presentación de resultados de la entrevista al Contador General. ...	70
3.5.2.2.1	Pregunta 1. ....	71
3.5.2.2.2	Pregunta 2. ....	71
3.5.2.2.3	Pregunta 3. ....	71
3.5.2.2.4	Pregunta 4. ....	72
3.5.2.2.5	Pregunta 5. ....	72
3.5.2.2.6	Pregunta 6. ....	72
3.5.2.2.7	Pregunta 7. ....	73
3.5.2.2.8	Pregunta 8. ....	73
3.5.2.2.9	Pregunta 9. ....	74
3.5.2.2.10	Pregunta 10. ....	74
3.5.2.2.11	Pregunta 11. ....	74
3.5.2.2.12	Pregunta 12. ....	75
3.5.2.2.13	Pregunta 13. ....	75
3.5.2.2.14	Pregunta 14. ....	75
3.5.2.2.15	Pregunta 15. ....	76
3.5.2.2.16	Pregunta 16. ....	76
3.5.3	Análisis de las entrevistas. ....	76
3.5.4	Análisis vertical a estados financieros de la pyme ABC S.A. ....	79
3.5.4.1	Análisis vertical de Activos, Año 2017. ....	79
3.5.4.2	Análisis vertical de Activos, Año 2018. ....	79



3.5.4.3	Análisis vertical de Activos, Año 2019. ....	80
3.5.4.4	Análisis vertical de Pasivos y Patrimonio, Año 2017.....	81
3.5.4.5	Análisis vertical de Pasivos y Patrimonio, Año 2018.....	81
3.5.4.6	Análisis vertical de Pasivos y Patrimonio, Año 2019.....	82
3.5.4.7	Análisis vertical, Estado de Resultados Integral, Año 2017.....	82
3.5.4.8	Análisis vertical, Estado de Resultados Integral, Año 2018.....	83
3.5.4.9	Análisis vertical, Estado de Resultados Integral, Año 2019.....	83
3.5.5	Análisis horizontal a estados financieros de la pyme ABC S.A.....	84
3.5.5.1	Análisis horizontal de Activos.....	84
3.5.5.2	Análisis horizontal de Pasivos y Patrimonio. ....	85
3.5.5.3	Análisis horizontal a Estado de Resultados Integral.....	86
3.5.6	Indicadores de pyme ABC S.A. ....	87
3.5.6.1	Indicadores de Liquidez.....	87
3.5.6.1.1	Índice de razón corriente. ....	87
3.5.6.1.2	Índice de razón ácida. ....	88
3.5.6.1.3	Capital neto de trabajo.....	89
3.5.6.1.4	Capital de trabajo operativo.....	90
3.5.6.2	Indicadores de Rotación o Actividad.....	91
3.5.6.2.1	Rotación de cuentas por cobrar y periodo promedio de crédito. 91	
3.5.6.2.2	Rotación de cuentas por pagar y periodo promedio de pago....	93
3.5.6.2.3	Rotación de inventarios y periodo promedio de inventario.....	94
3.5.6.2.4	Ciclo operativo.....	95
3.5.6.2.5	Ciclo de conversión de efectivo.....	96
3.5.6.2.1	Rotación del Capital de Trabajo. ....	96

3.5.6.3	Indicadores de Endeudamiento o Apalancamiento Financiero. ....	97
3.5.6.3.1	Nivel de endeudamiento o de apalancamiento. ....	98
3.5.6.3.2	Nivel de recursos propios. ....	98
3.5.6.3.3	Razón de composición de la deuda.....	99
3.5.6.4	Indicadores de Rentabilidad. ....	99
3.5.6.4.1	Margen de utilidad bruta.....	100
3.5.6.4.2	Margen de utilidad operativa. ....	100
3.5.6.4.3	Margen de utilidad neta. ....	101
3.5.6.4.4	Rentabilidad económica (ROA). ....	102
3.5.6.4.5	Rentabilidad financiera (ROE). ....	103
3.5.7	Análisis de la incidencia de los inventarios en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.....	104
3.5.7.1	Entrevistas.....	104
3.5.7.2	Análisis vertical. ....	106
3.5.7.3	Análisis horizontal. ....	107
3.5.7.4	Indicadores.....	108
Capítulo 4:	Informe Técnico .....	111
4.1	Título.....	111
4.2	Objetivos.....	111
4.2.1	Objetivo General .....	111
4.2.2	Objetivos Específicos .....	111
4.3	Justificación .....	111
4.4	Exposición de los hechos.....	112
4.4.1	Antecedentes de la empresa.....	112
4.4.2	Instrumentos empleados en el análisis .....	113

4.4.3	Principales hallazgos .....	113
4.5	Análisis de lo actuado .....	114
4.6	Resultados obtenidos .....	115
4.6.1	Entrevistas .....	115
4.6.2	Análisis vertical y horizontal.....	116
4.6.3	Indicadores .....	116
4.7	Conclusiones del informe técnico.....	118
4.8	Recomendaciones del informe técnico .....	119
	Conclusiones .....	121
	Recomendaciones.....	123
	Bibliografía.....	124
	Anexos.....	130

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Componentes del Capital de trabajo.....	32
Tabla 2. Fuentes de capital de trabajo .....	34
Tabla 3. Plan de acción para la gestión del capital de trabajo.....	38
Tabla 4. Indicadores de Liquidez .....	41
Tabla 5. Indicadores de actividad o rotación.....	42
Tabla 6. Indicadores de endeudamiento o de apalancamiento financiero .....	43
Tabla 7. Indicadores de rentabilidad .....	44
Tabla 8. Detalle de Cuentas por Cobrar Comerciales .....	61
Tabla 9. Detalle de Proveedores y Otras cuentas por pagar .....	62
Tabla 10. Detalle de distribución de costos y gastos.....	62
Tabla 11. Detalle de Instrumentos financieros .....	63
Tabla 12. Ratio de apalancamiento calculado por la pyme ABC. S.A.....	64
Tabla 13. Detalle de entrevista a Gerente General .....	65
Tabla 14. Detalle de entrevista a Contador General.....	71
Tabla 15. Resultados obtenidos de entrevistas realizadas a Gerente General y Contador General de la pyme ABC S.A. ....	77
Tabla 16. Análisis vertical de Activos, Año 2017.....	79
Tabla 17. Análisis vertical de Activos, Año 2018.....	80
Tabla 18. Análisis vertical de Activos, Año 2019.....	80
Tabla 19. Análisis vertical de Pasivos y Patrimonio, Año 2017 .....	81
Tabla 20. Análisis vertical de Pasivos y Patrimonio, Año 2018 .....	81
Tabla 21. Análisis vertical de Pasivos y Patrimonio, Año 2019 .....	82
Tabla 22. Análisis vertical de Estado de Resultado Integral, Año 2017 .....	82
Tabla 23. Análisis vertical de Estado de Resultado Integral, Año 2018 .....	83
Tabla 24. Análisis vertical de Estado de Resultado Integral, Año 2019 .....	84
Tabla 25. Análisis horizontal de Activos .....	84
Tabla 26. Análisis horizontal de Pasivos y Patrimonio.....	85
Tabla 27. Análisis horizontal de Estado de Resultados Integral .....	86
Tabla 28. Indicadores de Liquidez .....	87

Tabla 29. Razón corriente de rama económica ABC S.A. ....	88
Tabla 30. Razón ácida de rama económica ABC S.A. ....	89
Tabla 31. Composición del Capital Neto de Trabajo .....	89
Tabla 32. Indicadores de Rotación o Actividad .....	91
Tabla 33. Indicadores de Endeudamiento o Apalancamiento Financiero .....	97
Tabla 34. Indicadores de Rentabilidad .....	99
Tabla 35. Variaciones del rubro Inventarios, ABC S.A. ....	104
Tabla 36. Análisis vertical a rubros que conforman Capital de Trabajo Neto .....	106
Tabla 37. Análisis horizontal a rubros que conforman Capital de Trabajo Neto ....	107
Tabla 38. Incidencia en indicadores de liquidez y rotación .....	109

## ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1.</i> Variables por considerar dentro de la gestión de inventarios.....	17
<i>Figura 2.</i> Representación de la inversión de cada artículo respecto al total del stock	24
<i>Figura 3.</i> Costes asociados al inventario.....	28
<i>Figura 4.</i> Capital de trabajo neto.....	31
<i>Figura 5.</i> Composición del activo corriente.....	33
<i>Figura 6.</i> Índice de razón corriente .....	87
<i>Figura 7.</i> Índice de razón ácida.....	88
<i>Figura 8.</i> Índice de capital neto de trabajo.....	90
<i>Figura 9.</i> Índice de capital de trabajo operativo .....	90
<i>Figura 10.</i> Índice de rotación de cuentas por cobrar .....	92
<i>Figura 11.</i> Índice de periodo promedio de crédito.....	92
<i>Figura 12.</i> Índice de rotación de cuentas por pagar .....	93
<i>Figura 13.</i> Índice de periodo promedio de pago .....	93
<i>Figura 14.</i> Índice de rotación de inventarios .....	94
<i>Figura 15.</i> Índice de periodo promedio de inventario.....	94
<i>Figura 16.</i> Índice de ciclo operativo .....	95
<i>Figura 17.</i> Índice de ciclo de conversión de efectivo .....	96
<i>Figura 18.</i> Índice de rotación del capital de trabajo.....	97
<i>Figura 19.</i> Índice de nivel de endeudamiento o de apalancamiento .....	98
<i>Figura 20.</i> Índice de nivel de recursos propios .....	98
<i>Figura 21.</i> Índice de composición de la deuda .....	99
<i>Figura 22.</i> Índice de margen de utilidad bruta de ABC S.A. vs. Rama económica.	100
<i>Figura 23.</i> Índice de margen de utilidad operativa de ABC S.A. vs. Rama económica .....	101
<i>Figura 24.</i> Índice de margen de utilidad neta de ABC S.A. vs. Rama económica ..	101
<i>Figura 25.</i> Índice de rentabilidad económica (ROA) de ABC S.A. vs. Rama económica .....	102
<i>Figura 26.</i> Índice de rentabilidad financiera (ROE) de ABC S.A. vs. Rama económica .....	103

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Guía de entrevista al Gerente General.....	130
Anexo 2 Guía de entrevista al Contador General.....	131
Anexo 3 Diseño de la ficha de trabajo documental.....	132
Anexo 4 Organigrama de la pyme ABC S.A. ....	133
Anexo 5 Productos que componen inventario de la pyme ABC S.A. ....	133

## **Capítulo 1: Marco General de Investigación**

### **1.1 Tema**

Sistema de control de inventarios y su incidencia en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza.

### **1.2 Planteamiento del problema**

En Ecuador se considera pymes al conjunto de pequeñas y medianas empresas que tienen como característica principal poseer entre 10 a 199 empleados y con ingresos desde \$100.001,00 hasta \$5'000.000,00 (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2019). Estas entidades se dedican a todo tipo de actividad económica, sin embargo, es el comercio el principal sector en el que desarrollan sus actividades, y tienen como característica particular que, por lo general, son empresas familiares. Según el (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2017) existe un total de 884.236 empresas, de este total de empresas hay 77.507 que se encasillan como pymes que equivalen a un 8.77%.

El fin de toda empresa o entidad económica es el lucro, para lograrlo los responsables de estas organizaciones, entiéndase como tales a los dueños o administradores deben hacer uso de diferentes herramientas contables, financieras y tecnológicas que ayuden a obtener beneficios económicos; estos réditos deben permitir el normal desarrollo de las actividades comerciales cubriendo los costos y gastos y además la obtención de un margen de ganancia. La falencia en este tipo de empresas familiares tiene como característica la utilización del método empírico, presentando deficiencias en los manejos administrativos y de control en las organizaciones.

Los inventarios son la razón de ser de las empresas comerciales, y por ende de las empresas comercializadoras de productos de limpieza, cuya actividad económica y giro del negocio se centra en la compra y venta de este tipo de productos. Por lo expuesto, los



administradores deben manejar inventarios de los productos a comercializar; este es otro inconveniente que deben sortear estas empresas al carecer de sistemas informáticos completos que permitan lograr un acertado manejo de los inventarios, previniendo posibles faltantes, pérdidas en el negocio que ocasionan falta de liquidez en la empresa.

El capital de trabajo se obtiene restando el pasivo corriente del activo corriente y este valor representa la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir sus costos y gastos en el corto plazo. El capital de trabajo en el activo corriente incluye las cuentas de efectivo, inventarios y cuentas por cobrar; y por el lado del pasivo corriente incluye todas las deudas y obligaciones que deben cubrirse en un periodo menor a un año. Es importante que las empresas mantengan un capital de trabajo aceptable para evitar altos endeudamientos que al final del periodo contable se vea reflejado en los estados financieros con un déficit en los mismos.

La falta de control en los inventarios tiene consecuencias negativas en los negocios tales como: mala atención al cliente, planificación deficiente del inventario, errores que devienen en destiempo y falta de coordinación en la interacción con los proveedores, problemas en el almacenamiento en bodegas, desabastecimiento o excesos de productos y no registro de los movimientos contables.

Por lo expuesto anteriormente, al ser el inventario un elemento del capital de trabajo, si no se tiene una gestión eficiente de este activo, se termina afectando directamente al capital de trabajo de la empresa, esto trae consecuencias provocando que la compañía no pueda desarrollar sus actividades económicas de manera normal dificultando el cumplimiento de sus obligaciones dentro del corto plazo.

Entre las causas de los problemas con el control de los inventarios en las organizaciones se pueden mencionar que el ente económico no cuente con un correcto registro manual o automatizado de los ingresos y egresos de sus mercaderías, lo que puede ser resultado del desconocimiento, de creer que va a necesitar de un sistema de cómputo

de alto costo y entendimiento, falta de una política de manejo y control de inventarios e inclusive por la falta de personal capacitado.

La no implementación de un sistema de control de inventario o tener uno, pero con fallas en el registro y control de la mercadería conlleva a que por la falta de claridad de la información se tomen decisiones erróneas en la programación de adquisiciones y pagos que influyan de manera negativa en el capital de trabajo de la empresa, dificultando el desarrollo diario de la compañía y afectando el cumplimiento de responsabilidades económicas. Entre las obligaciones que se verían afectadas están los pagos a: proveedores, sueldos y salarios, servicios básicos, costos de distribución y gastos de operación de la empresa. Como solución a este problema las empresas se ven obligados a buscar financiamiento teniendo entre sus opciones incurrir en la venta de activos no utilizados o contraer préstamos bancarios que llevan implícitos gastos financieros e intereses.

Para evitar esta afectación en el capital de trabajo se debe tener un sistema de control de inventarios que vaya de acuerdo con la realidad de la empresa y permita conocer el tiempo justo para realizar compras de abastecimiento y así no tener excesos ni faltas de mercaderías en stock, es decir, mantener cantidades adecuadas de mercancías evitando que se perjudique la liquidez y capital de trabajo; y, además, no incurrir en costos adicionales por un manejo no adecuado del inventario. Podemos adicionar que el análisis financiero con base a herramientas financieras como índices o razones, análisis vertical y horizontal de estados financieros son de mucha utilidad en la evaluación de la gestión de los inventarios y su efecto en el capital de trabajo de las empresas.

### **1.3 Formulación del Problema**

¿Cómo incide el sistema de control de inventarios perpetuo en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza?

### **1.4 Sistematización del Problema**

¿Cuáles son las bases teóricas que fundamentan los sistemas de control de inventarios y el capital de trabajo en las pymes?

¿Cuál es la situación actual de la utilización de sistemas de control de inventarios en las pymes comercializadoras de productos de limpieza en relación con el capital de trabajo?

¿De qué manera determino la incidencia del sistema de control de inventarios perpetuo en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza?

¿En qué documento expongo el desarrollo y resultados del trabajo de titulación de forma clara y concisa?

### **1.5 Delimitación del Problema de investigación (espacial, temporal)**

**Campo:** Comercial

**Área:** Financiera, Contable

**Aspecto:** Sistemas de control de inventarios

**Periodo:** 2017 - 2018 - 2019

**Espacio:** Personas Jurídicas que sean catalogadas como pymes que tengan como actividad económica principal la comercialización de productos de limpieza y que se encuentren ubicadas en la parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil.

### **1.6 Línea de investigación**

Contabilidad y Finanzas.

### **1.7 Objetivo General**

Analizar la incidencia del sistema de control de inventarios perpetuo en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza.

### **1.8 Objetivos Específicos**

- Identificar las bases teóricas que fundamentan los sistemas de control de inventarios y el capital de trabajo en las pymes.
- Examinar la situación actual de la utilización de sistemas de control de inventarios en las pymes comercializadoras de productos de limpieza en relación con el capital de trabajo.
- Determinar la incidencia del sistema de control de inventarios perpetuo en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza.
- Exponer el desarrollo y resultados del trabajo de titulación de forma clara y concisa en un informe técnico titulado: “Análisis al sistema de control de inventarios perpetuo y su incidencia en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.”.

## **1.9 Justificación de la Investigación**

Según información de Aval (2018) las empresas en Ecuador se enfocan principalmente en la actividad de comercio con un 22% que se dedica a actividades comerciales de venta al por mayor y por menor.

También Aval (2019) nos presenta que las pymes, siendo aquellas empresas cuyo nivel de ventas van desde \$1.000.000 a \$5.000.000 tienen en el Ecuador un aproximado de 6.630 pymes activas, representando el 14% de las empresas a nivel nacional, cuyas principales actividades económicas son el comercio, industrias manufactureras y la agricultura, siendo Guayas la provincia con el mayor número de pymes con más de 2.500 operando en esta provincia. Asimismo, esta fuente afirma que al 2019 existen 2.350 pymes que se dedican al comercio.

De acuerdo al catastro de contribuyentes del Servicio de Rentas Internas a febrero de 2020, existe en Guayaquil un total de 370 contribuyentes en estado activo dedicados a la actividad de Venta al por mayor de artículos de limpieza, por lo que el presente trabajo investigativo les servirá de referencia en el tema de control de inventarios, especialmente a las pymes, sector en el que se desenvuelven más por intuición que por técnica y

conocimiento contable, siendo la contabilidad una herramienta clara y oportuna para la toma de decisiones.

Las pymes comercializadoras de productos de limpieza suelen no utilizar un sistema de control de inventarios que esté acorde con sus necesidades para registrar las entradas y salidas de mercancías, por lo que realizar el presente trabajo de investigación será de ayuda y comprobará la incidencia que tiene sobre el capital de trabajo el lograr un equilibrio entre el nivel de mercaderías que se debe tener en stock, la inversión que conlleva su compra, la satisfacción al cliente y la reducción de costos, todo en pro de mejorar la situación económica de las organizaciones.

Las empresas necesitan de recursos y liquidez para poder desarrollar sus actividades económicas y cubrir necesidades de compra de materiales, pagos de servicios, pagos de sueldos al personal y solventar cualquier eventualidad, estos recursos líquidos se conocen como capital de trabajo y se calcula restando el pasivo corriente del activo corriente. Al analizar el capital de trabajo, es necesario evaluar la gestión del inventario, que es una de las partidas que conforman el ciclo operativo del negocio, el cual depende del tipo de actividad que realiza la empresa y de su eficiencia para aumentar la rapidez de la convertibilidad de las partidas que conforman el activo circulante de la entidad, siendo éstas las que generan la utilidad en las empresas.

El control de los inventarios es un aspecto esencial para el buen funcionamiento de las empresas dado que al ser estos los bienes o productos que están destinados a ser parte del proceso productivo o venta, por falta de control en su manejo se puede incurrir en deficiencias y sobrevaloraciones en la cantidad de stocks, costos innecesarios, robos, mermas y desperdicios que conllevan un impacto negativo en el capital de trabajo, que impide el normal desarrollo de las actividades diarias de la compañía.

Un adecuado sistema de control de inventarios permitirá llevar un monitoreo de las existencias de los diferentes tipos de mercadería; este sistema permitirá realizar los aprovisionamientos en el tiempo justo, evitando costos por almacenaje, obsolescencia y

otros gastos que afectan los ingresos y por ende amenoran el capital de trabajo que necesitan las empresas para funcionar sin problemas cumpliendo sus obligaciones en el corto plazo. Asimismo, se debe precautelar no perjudicar al cliente por no poseer el stock suficiente de mercadería en inventario para satisfacer sus pedidos.

Para concluir con los conocimientos y habilidades adquiridas en pro de optimizar la gestión del inventario se facilitará la toma de decisiones al adaptarse a la realidad de la empresa y mantener siempre el stock necesario para la actividad de la organización, sin caer en sobrevaloraciones y excesos, contando con información actualizada para no afectar la liquidez de la empresa y tampoco al cliente, a la vez que se aprovechan recursos humanos, de tiempo, materiales y económicos.

#### **1.10 Idea a defender**

La utilización del sistema de control de inventarios perpetuo incide en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza.

#### **1.11 Definición de las variables**

Las variables por estudiar dentro del trabajo de investigación son:

- Sistema de control de inventarios perpetuo.
- Capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza.

## Capítulo 2: Marco Teórico

### 2.1 Marco Referencial

Con el fin de tener un antecedente se ha considerado tomar como referencia los siguientes trabajos investigativos relacionados con el tema de estudio.

En el ámbito internacional, el trabajo investigativo de (Solsol Hidalgo, 2017), titulado: “Análisis de la gestión de inventarios de la empresa Creazioni S. A. de la ciudad de Iquitos, periodo 2011 – 2015”, previo a la obtención el título de Maestro en Gestión Empresarial en la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, estableció como objetivo general: “Analizar la gestión de inventarios de la empresa Creazioni S.A. de la ciudad de Iquitos, en el periodo 2011 – 2015” (p.16), utilizando un método de investigación descriptivo, con un diseño de investigación no experimental (p. 45), obtuvo como resultado que la gestión de inventarios de la empresa Creazioni S. A. se realizó de manera eficiente dentro del periodo de estudio, pero a pesar de lo anterior se concluyó que en años anteriores se incurrió en sobre stocks, ocasionando altos costos financieros por el dinero inactivo inherente a la mercadería sin movimiento por la carencia de un sistema de control de inventarios adecuado. (p.p. 71, 76).

Considero que el trabajo citado en el párrafo anterior es de interés para el presente trabajo investigativo al estudiar la gestión de los inventarios, que guarda relación con una de las variables a estudiar por esta investigadora. El resultado comprueba que por falta de un sistema de control de inventarios se manejan cantidades inadecuadas de inventario, por lo que se puede deducir que se afectarán los recursos de la empresa.

El autor (Muñoz Zavaleta, 2018), en su trabajo de investigación titulado: “Control de inventarios y gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA SAC. Trujillo, 2017”, previo a la obtención del grado de Maestro en Dirección de operaciones y cadena de abastecimiento, estableció como objetivo general la determinación de la relación del

control de inventarios y la gestión financiera de la empresa estudiada, para ello utilizó una investigación con enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo y correlacional, con un diseño investigativo no experimental; para la recolección de datos empleó como técnicas la observación directa y el análisis documental y como instrumentos la lista de control y la hoja de registro obteniendo como resultado que el control de inventarios sí se relaciona favorablemente con la rentabilidad y concluyó que existen relación positiva fuerte entre el control de inventarios y la gestión financiera. (p.p. 5, 36, 37, 72, 74).

Este trabajo investigativo sirve de referencia para la presente investigación al tener en común la variable control de inventarios, por lo que nos brinda un marco teórico, técnicas e instrumentos investigativos de utilidad para nuestra guía.

(Rojas Gómez & Bornacelli Ternera, 2018) en su trabajo investigativo titulado: “Administración del capital de trabajo en empresas comercializadoras de materiales de construcción y ferretería en la ciudad de Barranquilla, Colombia”, previo a la obtención del grado de Magíster en Administración, establecieron como objetivo general la descripción de las características representativas que conforman la administración del capital de trabajo, utilizaron una investigación con alcance descriptivo, de tipo no experimental, transeccional y de campo con enfoque cuantitativo, empleando como técnica de análisis no documental porque su principal instrumento de recolección de información fue la encuesta y obtuvo como resultados que de los encuestados el 50% utilizaba como técnica de administración del inventario el Sistema ABC, el 75% utilizaba el método PEPS como método de valuación del inventario, el 50% define su política de inventario por la duración del periodo de producción y el 75% utilizaba el costo de pedido para determinar el tamaño óptimo del pedido. Las autoras concluyen que optar por el método PEPS es lo óptimo para el manejo del inventario en este tipo de empresas por la gran cantidad de referencias y evitar la acumulación de inventario. (p.p. 22, 72-74, 76, 89-92, 98).

Considero que este trabajo investigativo es de utilidad al tener como objeto de estudio el capital de trabajo que en el presente trabajo investigativo constituye la variable



dependiente, presentándonos un marco teórico referencial que nos revela la importancia y composición del capital de trabajo de las empresas.

En el ámbito nacional, (Tamayo García, 2018) en su trabajo de titulación denominado: “La Gestión de inventarios y los niveles de rentabilidad del sector florícola”, previo a la obtención del grado académico de Magíster en Gestión Empresarial basado en métodos cuantitativos de la Universidad Técnica de Ambato, estableció como objetivo general: “Determinar de qué manera incide la gestión de inventarios en la rentabilidad de las Florícolas de la provincia de Cotopaxi” (p.14). Utilizó un enfoque cualitativo, una modalidad de investigación bibliográfica o documental y de campo; empleó una investigación exploratoria, descriptiva y correlacional. En su estudio obtuvo como resultado que la gestión de inventario incide en la rentabilidad de la florícola y como conclusión que los modelos de gestión de inventarios utilizados no son los más adecuados. (p.p. 42-44, 85-86).

El trabajo investigativo citado en el párrafo anterior se relaciona con la presente tesis en el sentido del estudio de la gestión de inventarios y su incidencia en la rentabilidad del sector estudiado, corroborándose tal relación con el uso de una encuesta a trabajadores del sector floricultor y su respectivo análisis estadístico que servirá de referencia para esta autora.

El autor (Alvarado Borja, 2018), en su trabajo investigativo titulado: “El método ABC en el control de inventarios y su efecto en la rentabilidad de una microempresa distribuidora de insumos para manufactura”, previo a la obtención del título de Magíster en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Técnica del Norte, estableció como objetivo general la determinación de la contribución del método ABC en el control de los inventarios y su efecto en la rentabilidad de una microempresa distribuidora de insumos para manufactura, utilizó un enfoque cuantitativo con un tipo de investigación de campo, documental y transversal; empleó como técnicas de recolección de información a la entrevista y la observación obteniendo como resultado que la empresa carece de un sistema de control de inventario lo que no permite conocer el número real de existencias,

se desconoce cuándo realizar los pedidos lo que ha traído problemas de abastecimiento. Como resultados se obtuvo que con la implementación del método ABC se podrá tener un mejor control de la mercadería y reducir costos por una gestión eficiente de los aprovisionamientos. (p.p.7, 24, 30, 66).

Esta investigación será de utilidad para el presente trabajo investigativo porque nos muestra al método ABC como una herramienta muy útil para lograr una eficiente gestión y control de los inventarios cuyo resultado se verá reflejado en la rentabilidad y buen manejo del capital del trabajo de las empresas.

(Gallardo Beltrán, 2019), en su trabajo de titulación denominado: “Gestión de Inventario como herramienta de control para la adquisición de bienes de uso y consumo corriente en el Sector Público basado en el modelo de inventario E.O.Q. (Cantidad Económica de Pedido)”, previo a la obtención del grado académico de Magíster en Gestión Empresarial basado en Métodos Cuantitativos, fijó como objetivo general el establecimiento de un modelo de gestión de inventarios para determinar la cantidad óptima de pedido y el tiempo para emitir una nueva orden; utilizó un enfoque de investigación cuantitativo, con una modalidad básica de investigación de campo, bibliográfica documental y transversal, un tipo de investigación exploratoria, descriptiva y correlacional y como instrumentos de recolección de información utilizó aparte de documentación, a la observación y entrevista con lo que obtuvo como resultado que la institución estudiada no contaba con una adecuada gestión de inventarios que evitara los desperdicios o stocks innecesarios, por lo que concluyó que la institución al no tener una adecuada gestión de inventarios tenía elevados costos de administración afectando al presupuesto e impidiendo satisfacer otras necesidades por lo que al aplicar el modelo de inventario EOQ se reducirían estos costos. (p.p.13, 34-37, 41, 43, 68).

Considero que este trabajo de investigación es de interés para el presente trabajo investigativo porque nos presenta el modelo de inventario EOQ como una opción que permite un manejo eficiente en la gestión de los inventarios y reducir costos que permitirá que las organizaciones utilicen su flujo de dinero de manera adecuada para invertir en

inventarios para garantizar la atención a clientes o usuarios, y en las demás necesidades del negocio.

En el ámbito local, la autora (Santillán Salazar, 2019), en su trabajo de titulación: “Diseño e implementación de un sistema de control de inventario, contable y financiero para la compañía FERROESTRADA S.A. ubicada en el cantón Durán, provincia del Guayas”, previo a la obtención del título de Magíster en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, estableció como objetivo general: “Implementar un Sistema de Control Interno de Inventarios, Financiero y Contable para que incida en los registros de inventarios de la Compañía FERROESTRADA S. A.” (p.5).

La investigadora (Santillán Salazar, 2019), utilizó un método inductivo de investigación con enfoque cualitativo, con fuentes de información primaria con base en observación directa y entrevista; incluyendo como técnicas de investigación a la interpretación de datos, investigación bibliográfica y análisis documental; y un tipo de investigación documental, exploratoria, explicativa, de campo e histórica obtuvo como resultados que el modelo de control de inventarios permitió mejorar los registros de los inventarios y concluyó que efectivamente existía una deficiencia en el manejo del inventario a nivel contable y financiero. (p.p. 57-64, 87, 91).

Considero que este trabajo investigativo proporciona un valioso aporte a la investigación de esta autora en cuanto al detalle del análisis con índices financieros que nos permitirá evaluar la gestión de inventarios y capital de trabajo de los entes económicos.

(Barros Rodríguez, 2018), en su trabajo de titulación denominado: “Estudio de la administración de los inventarios de la compañía YERQUIM S.A. de Quevedo”, previo a la obtención del grado de Magíster en Contaduría Pública en la Universidad de Guayaquil, estableció como objetivo general: “Diagnosticar la administración de los inventarios actuales de la empresa YERQUIM S.A., identificando las debilidades a través de herramientas que mejore la gestión de inventarios” (p.4). El investigador utilizó un

método de investigación cualitativo y cuantitativo, con una modalidad de recolección de información bibliográfica, de campo y documental; con esta metodología obtuvo como resultados que la compañía no ha optimizado la administración de su inventario lo que incide negativamente en su rentabilidad, por lo que concluyó que en la administración de inventarios sí se presentan debilidades por no disponer de personal capacitado y de un modelo de gestión en los procesos de inventario. (p.p. 34-35, 39, 46, 82).

Este estudio aporta a la investigación elementos conceptuales claves para el control de inventarios y los procesos relacionados a una administración eficiente del mismo, todos muy útiles para el desarrollo del presente trabajo investigativo; además, del desarrollo metodológico con la aplicación de la observación directa y entrevista a personal clave en la gestión de inventarios.

En el trabajo investigativo de (Cedeño Molina, 2016), denominado: “Plan de mejoramiento de la administración de inventarios en la empresa Casa del Rulimán S.A. de Guayaquil”, previo a la obtención del título de Magíster en Administración de Empresas mención Negocios Internacionales en la Universidad de Guayaquil, determinó como objetivo general la presentación de un plan de acción para mejorar la gestión de administración del inventario de la empresa con el uso de herramientas de control en el proceso operativo de Logística e Inventario. La autora utilizó un enfoque de investigación cualitativo-cuantitativo con un método investigativo exploratorio y descriptivo apoyándose en encuestas y obtuvo como resultados que la empresa no cuenta con procesos administrativos de inventarios teniendo procesos y políticas empíricas y concluyendo que con la implementación del plan de mejora se mejorarán las ventas y rentabilidad del negocio. (p.p. 5, 21, 37, 44).

Este trabajo es de utilidad a la presente investigación por guardar relación en el afán de buscar la mejora en el manejo y gestión de inventarios para el incremento de la rentabilidad de la compañía y satisfacción al usuario por lo que se puede tomar como referencia el marco teórico y metodológico utilizado.

## **2.2 Marco teórico**

### **2.2.1 Inventario**

“Es el conjunto de artículos o mercancías que se acumulan en el almacén pendientes de ser utilizados en el proceso productivo o comercializados.” (García, 2017)

El autor (Meana Coalla, 2017) enfatiza que:

El inventario, como anteriormente hemos visto, es la verificación y control de los materiales o bienes patrimoniales de la empresa, que realizamos para regularizar la cuenta de existencias contables con las que contamos en nuestros registros, para calcular si hemos tenido pérdidas o beneficios. (p. 4).

Para la autora (Cruz Fernández, 2017) el inventario es el “Listado ordenado de la mercancía de un almacén detallada en unidades y valorada económicamente siguiendo un criterio elegido por la empresa” (p. 11).

Concluimos que el inventario de una empresa es el detalle organizado de la cantidad de productos disponibles para la comercialización, o en calidad de materia prima para la producción y su valoración económica.

### **2.2.2 Tipos de inventario**

El inventario puede ser de diferentes tipos dependiendo del fin para el que es adquirido y almacenado, pudiendo ser:

Inventario de materias primas: está compuesto por aquellos materiales con los que se fabrican los productos, pero que aún no sido procesados.

Inventario de productos en proceso de fabricación: lo integran los bienes comprados por las compañías industriales. Su cuantificación se realiza por la cantidad de materiales, gastos de fabricación y mano de obra.

Inventario de productos terminados: los distintos bienes comprados por las compañías industriales, los cuales se transforman con el propósito de ser comercializados como artículos elaborados.

Inventario de suministros de fábrica: los materiales con los que se fabrican los productos, pero que no pueden ser cuantificados con exactitud. (García, 2017)

En el presente trabajo de investigación nos centraremos en el estudio de los inventarios de productos terminados por tratarse de empresas comercializadoras.

### **2.2.3 Gestión de inventarios**

(Banda, 2016) manifiesta que:

La gestión de inventarios es fundamental para favorecer el correcto funcionamiento de cualquier empresa u organización. Permite determinar los métodos de registro de entrada y salida y de clasificación de los productos de una compañía en un momento determinado, así como los costes asociados al proceso de mantener el inventario. Una empresa suele poseer una cantidad mínima de stock para hacer frente a los incrementos de la demanda y dispone del material necesario para su producción, sin que se produzca ninguna pausa en la actividad. (párr. 1).

Es la administración del inventario, se debe definir el método de valoración (FIFO, LIPO, PMP) y el método de gestión del inventario (Sistema ABC, Cantidad Económica de Pedido) que se ajuste al tipo de negocio y que garantice favorecer la rentabilidad.

El autor (Meana Coalla, 2017) expresa que: “El objetivo del inventario es confirmar o verificar el tipo de existencias de que disponemos en la empresa, mediante un recuento

físico de los materiales existentes” (p. 3), que nos presenta el principal fin de los inventarios.

Tener inventariadas las existencias es importante por los siguientes motivos:

- Tendremos localizadas nuestras existencias en todo momento.
- Nos permitirá conocer la aproximación del valor total de las existencias. Podremos saber qué beneficio o pérdidas en el cierre contable del año tiene nuestra empresa.
- Nos ayudará a saber qué tipos de productos tienen más rotación.
- Podremos tomar decisiones sobre cómo organizar la distribución del almacén, según las estadísticas de nuestros inventarios.
- Tendremos siempre información sobre el stock del que disponemos en nuestro almacén. (Meana Coalla, 2017, p. 4)

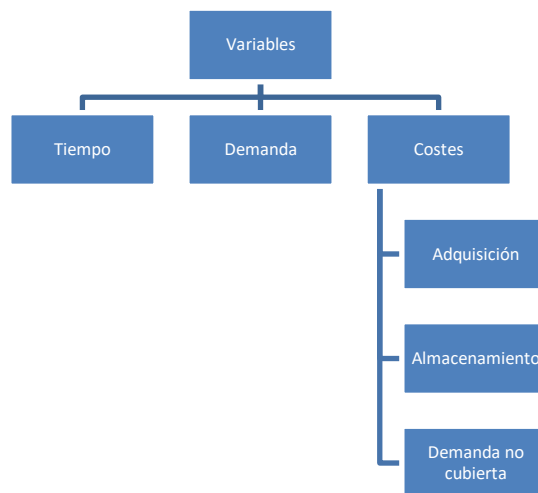
Por lo que se concluye que la gestión de inventarios es de gran importancia para el manejo eficiente del stock de mercaderías disponibles para la venta, lo que repercute directamente en las posibles ganancias o pérdidas que pueda obtener la empresa al final de su ciclo operativo.

#### **2.2.4 Variables que afectan a la gestión del inventario**

Según Cruz Fernández (2017), las variables para tener en cuenta dentro de la gestión del aprovisionamiento son:

- **Tiempo.** Teniendo en cuenta el concepto de tiempo de entrega, que es el tiempo desde que se necesita la mercancía hasta que llega a la empresa. Esta cuantificación se basa en el tiempo de entrega del proveedor, tiempo de realización del pedido y el tiempo de recepción en el almacén, entre otros.

- **Demanda.** Tener prevista la demanda futura del producto hace que la gestión del inventario y la disponibilidad del mismo sea más eficiente y rentable. La demanda tiene una serie de características propias como son su variación con relación al entorno y el volumen en el que esté comercializado el producto (kilos, unidades, litros, etc.), en relación al conocimiento del comportamiento futuro (estable, aleatorio), en relación a su implicación con el tiempo (homogénea o heterogénea) y en relación con la disponibilidad del producto (diferida o perpetua).
- **Costes.** La gestión y tenencia de un inventario en la empresa lleva consigo asociados una serie de gastos en los que pueden destacar entre otros:
  - Adquisición al aprovisionarse del producto o fabricarlo (materias primas, transporte, etc.).
  - Almacenamiento al crear el almacén de productos de la empresa (instalaciones, vigilancia, suministros, etc.).
  - Demanda no cubierta al no tener producto en el almacén, se debe hacer un sobrecoste para tener disponible el producto para el cliente (entregas urgentes, fabricación urgente, etc.). (p. 9-10).



*Figura 1.* Variables por considerar dentro de la gestión de inventarios  
 Fuente: (Cruz Fernández, 2017)  
 Elaborado por: Maldonado (2020)



En la Figura 1 se resume el concepto de las variables que debemos considerar dentro de la gestión de inventarios que son el tiempo, la demanda y los costes por aprovisionamiento de existencias.

#### **2.2.4.1 Costo de ventas.**

En el siguiente párrafo se brinda una definición de costo de ventas:

El costo de ventas (en NIIF gastos de ventas) son las erogaciones, egresos o consumos asociados directamente con la producción de bienes y servicios de los cuales se generan ingresos, el cual es recuperable, y por esta razón se le llama costo. De acuerdo a las NIIF el costo comprenderá todos los costos o gastos en su adquisición y transformación; y demás costos o gastos incurridos para darles su condición y ubicación actual (gastos de aranceles o impuestos no descontables, fletes, bodegaje, seguros, gastos de manipulación y embalaje, etc.). (Angulo Guiza, 2018, p.p. 45-46)

Además, es importante indicar lo que comprende el costo de ventas en el tipo de empresas en el que está enmarcado el presente trabajo de investigación, por lo que tenemos que: “En una empresa comercial el costo de ventas corresponde al valor de la compra de los artículos destinados para la venta. (Mercancías o inventarios)”. (Angulo Guiza, 2018, p. 46)

#### **2.2.5 Sistema de control de inventario**

A continuación, una teoría que permitirá entender lo que es un sistema de control de inventario.

Las empresas que se dedican a la venta de productos tienen la imperiosa necesidad de mantener un control permanente de sus mercancías y para dicha labor, implementan un sistema de control de inventarios. Estos sistemas, son un conjunto de normas, métodos y procedimientos contables, que sirven para saber qué movimiento han tenido

las existencias de su negocio y permiten rastrear los bienes a través de toda la cadena de suministro, desde el proceso de producción hasta el comercio minorista, almacenamiento y envío, y todos los movimientos de mercancía y partes entre bodegas y sucursales. (Cerquera Díaz, 2019)

Existen dos tipos de sistema de inventarios que son: el sistema de inventario perpetuo y el sistema de inventario periódico.

#### ***2.2.5.1 Sistema de inventario perpetuo.***

Una de las teorías sobre el sistema de inventario perpetuo manifiesta:

Con este sistema, también denominado sistema permanente o constante, durante el día a día de la actividad de la empresa se realiza un inventario continuo a través del registro de todos los productos y materiales que se tienen para la producción y venta al cliente. De esta forma, la empresa posee una actualización constante del inventario y puede conocer el coste del inventario y los productos que ya se han vendido sin tener que parar la actividad para realizar el inventario. (Caurin, 2017)

Por su lado (Meana Coalla, 2017) considera que el sistema de inventario perpetuo o continuo:

Actualiza el stock de forma inmediata tanto en las entradas y salidas de material del almacén. Es un sistema muy fiable, ya que en todo momento sabemos de qué cantidad de stock disponemos en el almacén (Ventas, compras, devoluciones, roturas, etc.).

Este sistema lo suelen emplear los grandes almacenes, que disponen de un gestor de base de datos informatizado actualizado, y pueden lanzar automáticamente los pedidos a sus proveedores cuando llega al punto de pedido establecido o al stock de seguridad. (p.p. 10-11).

Con este sistema permanentemente se actualizan las cantidades de las existencias en nuestro inventario, es el más confiable ya que en cualquier momento se conoce la disponibilidad de mercancías lo que favorece al control y gestión del inventario.

#### **2.2.5.2      *Sistema de inventario periódico.***

Una de las teorías sobre el sistema de inventario periódico indica que:

Al contrario que el anterior, en los sistemas de inventario periódico no se contabiliza de forma continuada el inventario, sino que se realiza de forma ocasional. Suele hacerse al final del ejercicio económico, aunque puede realizarse varias veces al año según las exigencias de la empresa. El problema de este tipo de inventarios es que, en ocasiones, se paraliza la actividad de la empresa para poder realizarlos. (Caurin, 2017)

(Meana Coalla, 2017) establece que:

Tanto las entradas como las salidas de material no se registran, no conocemos al momento el stock de que disponemos para la realización de los pedidos, por lo que tenemos que hacer un conteo cada cierto tiempo para saber nuestro stock real.

Este sistema se utiliza en empresas pequeñas que disponen de pocas referencias y unidades en sus instalaciones, para comprobar el estado de las mercancías. (p.11).

Con este sistema son necesarios los inventarios físicos no sólo para confirmar saldos de existencias sino para conocerlos y actualizar el inventario.

#### **2.2.6    Métodos de valoración de inventarios**

“Son técnicas utilizadas con el objetivo de seleccionar y aplicar una base específica para valorar los inventarios en términos monetarios. La valuación de inventarios es un proceso vital cuando los precios unitarios de adquisición han sido diferentes.” (Salazar López, 2016, párr.1)

A continuación, definiremos los métodos de valoración de inventarios más utilizados y acotamos que se deberá encontrar el método de valoración adecuado para implementar en el trabajo de investigación.

#### **2.2.6.1      *Método PEPS (Primeras en entrar, primeras en salir).***

Según (Meana Coalla, 2017):

FIFO: la primera existencia que entra es la primera en salir (first in, first out), con esto queremos decir que las primeras existencias que se compran son las primeras que se venden, con lo cual el coste de venta será el más antiguo de los precios de adquisición existente. (p. 25).

Por otro lado, (Angulo Guiza, 2018), expresa que:

Significa que, a las salidas de mercancías se les asigna los precios más antiguos de la mercancía en existencia, con el supuesto que las mercancías se venden en el orden en que se reciben. Por tanto, el inventario final quedaría valorado con los últimos precios de adquisición, su valor sería más elevado y la utilidad será mayor, por ende, los impuestos son más altos para la empresa. (p. 162).

Por lo que concluimos que el método FIFO o PEPS consiste en registrar las salidas de la mercadería con el precio de adquisición de la mercadería más antigua que tengamos en existencia.

#### **2.2.6.2      *Método UEPS (Últimas en entrar, primeras en salir).***

(Meana Coalla, 2017) establece que:

LIFO: la última existencia en entrar es la primera en salir (last in, first out), los últimos productos adquiridos son los primeros que se venden. Este método es útil para la mercancía que no tiene fecha de caducidad, y productos que no tengan una fuerte demanda. (p. 25).

Mientras que, (Angulo Guiza, 2018) manifiesta que:

Significa que, a las salidas de mercancías se les asigna los precios más recientes de la mercancía en existencia, con el supuesto que las últimas mercancías en entrar al almacén, son las primeras que se facturan a los clientes. Por tanto, el inventario final queda valorado con los primeros precios de adquisición; es decir, a precios más bajos en una economía con escala alcista. Mientras que el costo de ventas fue fijado por el precio de las últimas compras, es decir, el más alto, luego la utilidad es más baja. Este método no es aceptado por las NIIF. (p. 163).

Concluyendo que el método LIFO o UEPS consiste en registrar las salidas de la mercadería con el precio de adquisición de la mercadería más reciente o nueva que tengamos en existencia. Es importante indicar que según NIIF no debe ser aplicado.

### **2.2.6.3 Método PMP (Precio Medio Ponderado).**

(Meana Coalla, 2017) declara que:

PMP (precio promedio ponderado): consiste en hallar el coste promedio de los artículos que tenemos inventariados y que son parecidos, pero con distinto precio, ya que pueden ser comprados con otros precios en periodos de tiempo diferente, y con distintas condiciones de descuento. (p. 25).

En tanto que, (Angulo Guiza, 2018) expone que:

Significa que, a las salidas de mercancías se les asigna un costo unitario promedio ponderado, el cual se halla al tomar el costo de las mercancías disponibles para la venta y dividirlo entre el número de unidades disponibles para la venta. El resultado se aplica a las unidades vendidas para hallar el costo de ventas, como también a las unidades en existencia al final del periodo para calcular el valor del inventario final. (p. 163).

En conclusión, el método de precio promedio ponderado consiste en tomar todos los costos de adquisición de mercadería del inventario con similares características que se encuentren disponibles para la venta para obtener un valor promedio de costo y registrar las salidas o ventas de mercadería con ese valor.

### **2.2.7 Técnicas de administración de los inventarios**

Existen distintos métodos que sirven para el control de los inventarios, su aplicación varía de acuerdo con la realidad y necesidades de cada empresa. A continuación, detallaremos el Método ABC para la administración de los inventarios.

#### **2.2.7.1 Método ABC.**

(Escudero Serrano, 2019) manifiesta que:

La clasificación ABC o análisis de Pareto se basa en el principio de la Ley 20/80: <<El 20% de los productos generan el 80% de las ventas.>>

Aplicando este principio a la gestión del almacén, el 20% de los productos almacenados representan el 80% del dinero invertido en stocks; así pues, solo interesa realizar un control riguroso de los productos más importantes o de mayor inversión mientras que, para el resto, se pueden utilizar otros procedimientos que supongan un coste menor para la empresa. (p.176).

Con este método se debe clasificar a los productos del inventario en 3 grupos para proporcionarles un procedimiento de control diferente. Los 3 grupos son:

- Los productos de la categoría A no superan el 20% de los artículos mencionados, pero su valor representa el 80% de la inversión total de los stocks inventariados. Estos artículos son los que poseen más peso específico (mayor valor, mayor rotación o generan más beneficios); por eso su control debe ser prioritario dado que, supervisando estos productos, se tiene controlado casi la totalidad del valor del almacén.
- Los productos de la categoría B son de importancia relativa; suman el 30% de los artículos almacenados y representan el 15% del total de la inversión. Este grupo no necesita un control tan prioritario ni completo como los de categoría A.
- Los productos de la categoría C se consideran de escasa importancia. Aunque, en número, superan el 50% del total de referencias, su inversión representa el 5% del stock total almacenado; el valor de estos artículos resulta muy pequeño y son los que menos interesa controlar. (Escudero Serrano, 2019, p.176)

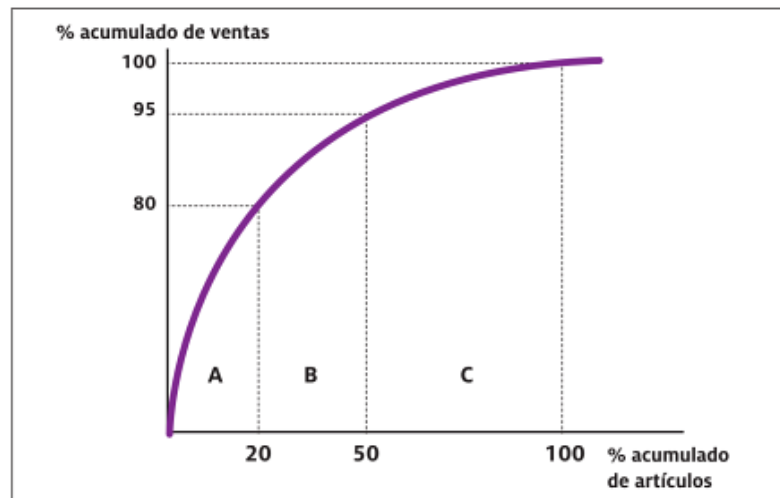


Figura 2. Representación de la inversión de cada artículo respecto al total del stock  
Fuente: (Escudero Serrano, 2019)

### 2.2.7.2 Gestión de stock.

Es importante contar siempre con mercadería para atender los pedidos de los clientes, pero sin excederse en la cantidad de inventario en bodega que conlleve a costos por almacenaje y exceso de inversión. Por lo mencionado anteriormente es de relevancia conocer los siguientes conceptos de gestión de stock para poder calcular la cantidad de mercadería adecuada que las empresas deben poseer.

#### 2.2.7.2.1 *Stock mínimo.*

“El stock mínimo en la empresa es la cantidad mínima que permite atender la demanda de la mercancía sin que existan problemas de escasez en el almacén”. (Cruz Fernández, 2017)

La fórmula es la siguiente:

$$SM = Q \times D$$

En donde:

SM = stock mínimo

Q = cantidad media consumida

D = días que demora el proveedor en realizar la entrega

#### 2.2.7.2.2 *Stock máximo.*

“El stock máximo se considera como una cantidad tope que la empresa es capaz de almacenar de forma adecuada y efectiva”. (Cruz Fernández, 2017)

La fórmula es la siguiente:

$$SM_x = (Q \times D) + SS$$

En donde:

SM<sub>x</sub> = stock máximo



Q = cantidad media consumida

D = días que demora el proveedor en realizar la entrega

SS = stock de seguridad

#### 2.2.7.2.3 *Stock de seguridad.*

Según (Cruz Fernández, 2017):

La demanda del consumidor sobre el producto de la empresa no siempre es fácil de calcular y, en ocasiones, es muy inestable. Para cubrir estos desajustes y fluctuaciones de la demanda del producto, la empresa puede contar en el inventario con el stock de seguridad, cubriendo el mínimo de mercancía necesaria para que no se rompa el stock y la empresa se quede sin mercadería. (p.106).

La fórmula es la siguiente:

$$SS = (Pme - Pe) \times Dm$$

En donde:

SS = stock de seguridad

Pme = plazo máximo de entrega del proveedor

Pe = plazo normal de entrega del proveedor

Dm = demanda media

#### 2.2.7.2.4 *Stock óptimo.*

“Este concepto de stock mide la correcta inversión que la empresa debe tener materializada en las mercancías de su almacén, teniendo en cuenta los costes de almacenamiento”. (Cruz Fernández, 2017)

La fórmula es la siguiente:

$$SOp = \left( \frac{\sqrt{2 \times K \times Q}}{G} \right)$$

En donde:

SOp = stock óptimo

K = coste fijo de cada pedido

Q = cantidad vendida por año

G = coste de almacenamiento

### 2.2.8 Control interno del inventario

A continuación, se detallan algunas medidas de control que deben considerarse para mejorar el control interno del inventario según (Angulo Guiza, 2018):

- Una correcta segregación de funciones relacionadas con compras, recepción, almacenamiento, registro y control en la entrega de las mercancías.
- Diseñar controles físicos para proteger los inventarios contra robo, deterioro, obsolescencia, contaminación o retiros de mercancías por empleados no autorizados.
- Realizar inventarios físicos anuales y periódicos para detectar las diferencias de existencias con las cifras de los libros, para efectuar los ajustes por sobrantes y faltantes e investigar sus causas.
- Ejercer control adecuado sobre existencias que facilite las decisiones gerenciales sobre cantidades mínimas y máximas.
- Diseñar controles que facilite establecer las cantidades recibidas, en existencias y despachadas.
- Implementar controles contables (kárdex, y otros) que permita verificar las existencias físicas en unidades y en valores.
- Algunas entidades suscriben pólizas de manejo que cubren las responsabilidades de quienes custodian los inventarios, otras realizan conteos selectivos y sorpresivos de sus inventarios.

- Medidas de seguridad como puertas blindadas, chapas, cámaras, candados de seguridad, señalización restrictiva en sitios de almacenamiento e implementación de documentación numerada para compras y ventas que deben ser firmadas por quien entrega la mercadería.
- Cada vez que se dé de baja una mercancía del inventario debe soportarse con la autorización del funcionario encargado. (p.p. 169-170).

### 2.2.9 Costos del inventario

Entre los costos o costes asociados a la gestión de inventario, podemos mencionar los siguientes grupos:

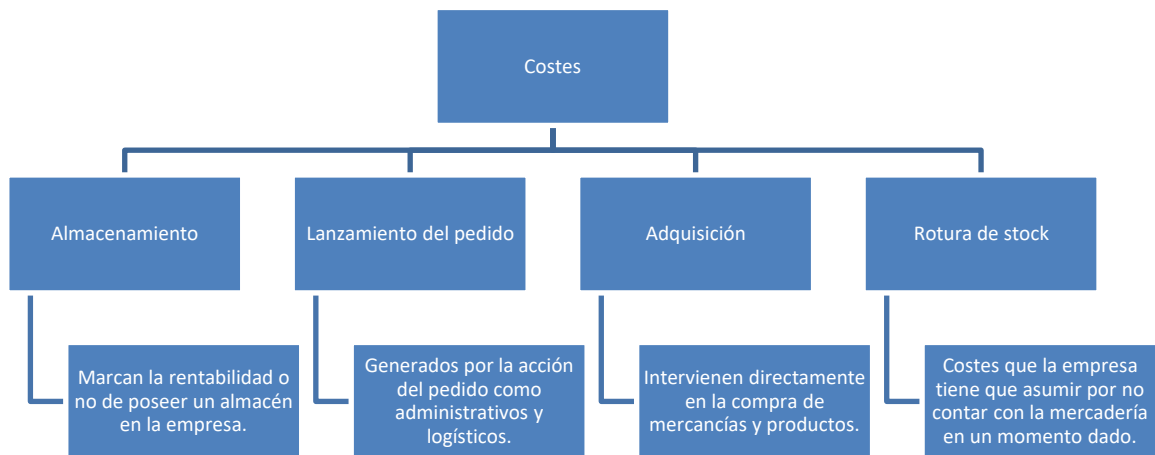


Figura 3. Costes asociados al inventario

Fuente: (Cruz Fernández, 2017)

Elaborado por: Maldonado (2020)

### 2.2.10 El nivel de inversión de los inventarios

(Meana Coalla, 2017) afirma que:

En la gestión del stock de nuestro inventario debemos saber que, si tenemos demasiados productos, tendremos unos costes de capital inmovilizado en mercancías

demasiados costosos, costes de espacio de almacenamiento altos, más gastos en personal para la manipulación de los productos, etc.

Si por el contrario disponemos de un inventario de stocks insuficiente, corremos el riesgo de una ruptura de stock, con lo cual nos quedaríamos sin suministros para la venta.

Es importante tener un inventario equilibrado para que no haya inconvenientes en caso de alargarse los plazos de entrega de los pedidos por parte de nuestros proveedores, y procurar que nuestros lineales dispongan de la cantidad suficiente de productos en caso de que produzca una fuerte demanda de alguno de nuestros productos para evitar la antes mencionada rotura de stock. Debemos disponer de un stock de seguridad en nuestros productos para no quedar sin existencias. (p. 5).

Es importante tener claro que en la gestión del inventario debemos procurar manejar un stock de inventario en equilibrio, que no provoque que haya sobre inventarios que produzca un aumento en los costos de almacenamiento y otros costos derivados del mantenimiento de esos productos en los establecimientos de las empresas comercializadoras, asimismo, no se debe caer en una rotura de stock que provoque no contar con la mercancía necesaria para satisfacer los pedidos de los clientes con obvias consecuencias negativas para la entidad económica.

### **2.2.11 Capital de trabajo**

Los autores (Ponce Cedeño, Morejón Santistevan, Salazar Pin, & Baque Sánchez, 2019) manifiestan que el capital de trabajo es la “Cantidad de dinero que requiere la empresa para operar durante un ciclo productivo mientras se recupera la venta realizada. Por ejemplo: arriendos iniciales, compra de materia prima, etc.” (p. 60).

Otra teoría indica que:

El capital de trabajo es la capacidad o potencial que tiene una empresa para operar, luego de cumplir con sus obligaciones. El mismo representará un excedente, que está

conformado por su patrimonio o todos aquellos activos, inventarios, incluirá las cobranzas pendientes, que posee la empresa. (Riquelme, 2018)

Otra definición expresa que:

El capital de trabajo es la cantidad necesaria de recursos para que una empresa o institución financiera pueda realizar sus operaciones con normalidad. Es decir, los activos para que una compañía, sea capaz de hacer sus funciones y actividades a corto plazo. (Konfío, 2018)

Otro supuesto expone que:

El capital de trabajo, también llamado fondo de maniobra es la capacidad que tiene una organización para realizar sus actividades en el corto plazo. Son los recursos que necesita la empresa para poder operar en el día a día, tales como efectivos y equivalentes, valores negociables, cuentas por cobrar y existencias o inventarios. (sic) (Arroyo, Vásquez, & Villanueva, 2020)

Por lo que se concluye que el capital de trabajo es la cantidad de dinero que debe tener disponible una empresa o entidad económica para operar con normalidad y cumplir con sus obligaciones económicas en el corto plazo, mientras recupera el valor por ventas realizadas al finalizar un ciclo operativo, sin tener que incurrir al financiamiento externo o renegociaciones con sus proveedores que podrían afectar su relación.

### **2.2.12 Capital de trabajo neto**

El autor (Angulo Guiza, 2018) expresa que el capital de trabajo neto:

Se define como la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. No constituye una razón financiera, aunque se considera como una de las herramientas más utilizadas para medir la liquidez de una organización. Muestra la cantidad de

dinero de que dispone una empresa para cubrir sus gastos operacionales, una vez deducidas todas sus obligaciones corrientes. (p. 178).

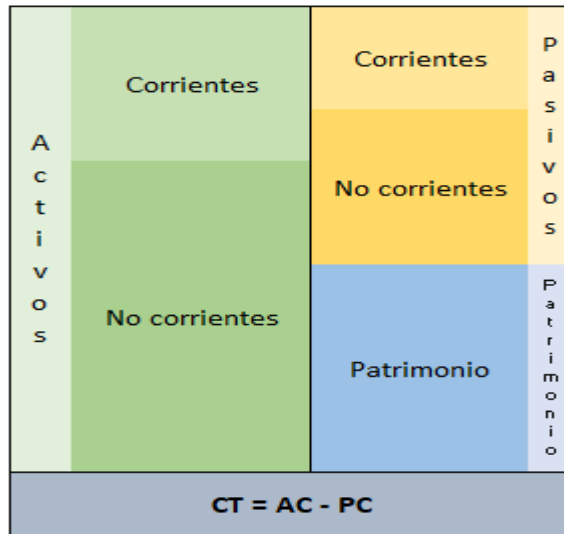


Figura 4. Capital de trabajo neto  
Fuente: (Gerencie.com, 2018)

El capital de trabajo neto constituye la diferencia entre el activo corriente y pasivo corriente y nos indica la disponibilidad de recursos que tienen las empresas para realizar su actividad económica con normalidad una vez solventadas sus obligaciones inmediatas.

### 2.2.13 Componentes del Capital de trabajo

Una teoría indica que:

El capital de trabajo se integra por cuatro elementos financieros: 1) efectivo y equivalentes, 2) cuentas por cobrar, 3) inventarios y 4) cuentas por pagar. Los analistas financieros definen como capital de trabajo neto a la diferencia resultante de disminuir del activo a corto plazo (circulante), el pasivo a corto plazo (circulante). (Saucedo Venegas, 2018)

A continuación, se presenta un detalle de los tipos de cuentas que componen el capital de trabajo:

Tabla 1.

*Componentes del Capital de trabajo*

Tipo de Cuenta	Descripción
<b>Activo Corriente</b>	<b>Las principales características del activo corriente son, fundamentalmente, su disponibilidad e intención de convertirse en efectivo dentro del ciclo normal de operaciones y su uso para la adquisición de otros activos circulantes, para pagar deudas a corto plazo y en general, para cubrir todos los gastos y costos incurridos en las operaciones normales de la organización durante un período.</b>
Disponible	Está constituido por las partidas representativas de aquellos bienes que pueden ser utilizados para pagar las deudas a su vencimiento. Estas son: efectivo en caja, efectivo en banco e inversiones temporales
Exigible	Se consideran dentro de esta clasificación a todos aquellos derechos o títulos que posee la empresa, representado por los valores por cobrar a terceros en el corto plazo; es decir, aquí se agrupan las cuentas que son generadas por las ventas de bienes y servicios realizados por la empresa en el desarrollo normal de su actividad económica (Clientes) y por préstamos al personal y accionistas. (Cuentas Por Cobrar Accionistas y personal).
Realizable	Conformado por los inventarios de las mercaderías en las empresas comerciales destinados a las ventas, de inventarios o existencias de materias primas, de artículos terminados y productos en proceso en el caso de las empresas industriales.
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>Obligaciones contraídas cuya exigibilidad es menor a un año.</b>
Pasivo Exigible	Agrupar las cuentas de acreedores, facturas por pagar, obligaciones por pagar, las cuentas de las instituciones bancarias cuyos saldos acreedores corresponden a contratos de avance en cuenta corriente, o sobregiros ocasionales, proveedores y cualquier otra cuenta que no exceda el límite del corto plazo (un año).

Fuente: (Ballesteros Cerchiaro, 2017)

Elaborado por: Maldonado (2020)

### 2.2.13.1 Activos corrientes.

El autor (Ortiz Anaya, 2018) indica que:

Una entidad clasificará un activo como corriente cuando: a. Espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; b.

Mantiene el activo principalmente con fines de negociación; c. Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes al periodo sobre el que se informa, o d. El activo es efectivo o equivalente al efectivo.

A manera de ejemplo son activos corrientes los inventarios, las cuentas comerciales por cobrar, las inversiones de menos de un año, etc. (p.90).

Por su lado el autor Riquelme (2018) expresa que los activos corrientes son los que tienen la característica de convertirse en dinero en un plazo menor a un año y que los activos de mucha importancia dentro de este grupo son las acciones, las inversiones, el inventario, las cuentas próximas a cobrar, es decir todo aquel valor que sea negociable a corto plazo y que le genere liquidez a la empresa.

Estos activos pueden clasificarse en las siguientes partidas, recalcando que deben ser disponibles en un plazo menor a un año:

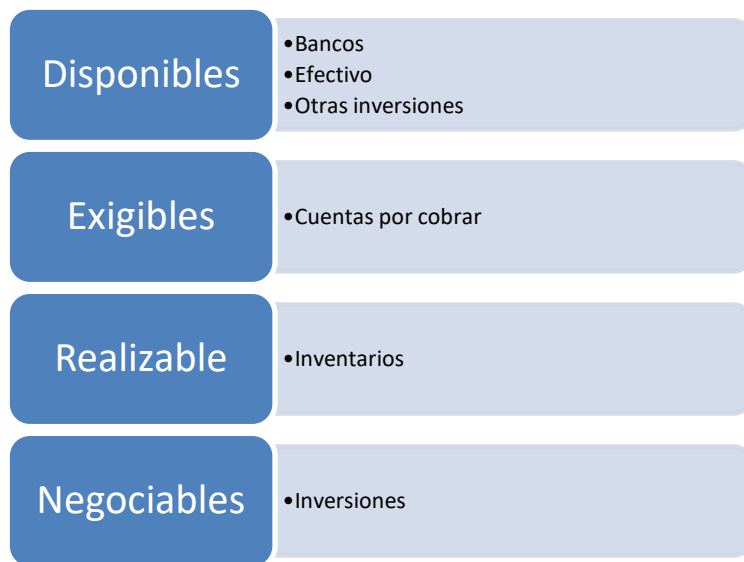


Figura 5. Composición del activo corriente

Fuente: (Riquelme, 2018)

Elaborado por: Maldonado (2020)

### 2.2.13.2 Pasivos corrientes o circulantes.

El autor (Ortiz Anaya, 2018), nos manifiesta que:



Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando: a. Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; b. Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; c. El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa, o d. No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.

Son ejemplos de pasivos corrientes las cuentas comerciales por pagar, los pasivos por impuestos corrientes y los otros pasivos financieros (deudas con entidades financieras) de corto plazo. (pp.90-91).

El autor Riquelme (2018) establece que entre los pasivos corrientes más importantes están las cuentas y obligaciones adquiridas pendientes por cancelar, las obligaciones con aquellos servicios que no se han cancelado pero que ya fueron recibidos, lo que se conoce también como pasivo acumulado.

Además, Riquelme (2018) nos hace conocer que al ser mayores los activos corrientes de la empresa que sus pasivos circulantes entonces existe un capital de trabajo neto y mientras mayor sea la diferencia entre los activos y los pasivos corrientes o circulantes será mayor la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones.

#### 2.2.14 Fuentes de capital de trabajo

A continuación se detallarán las fuentes a las que pueden acudir las empresas para la obtención de capital de trabajo.

Tabla 2.

*Fuentes de capital de trabajo*

Fuentes	Detalle
Aportaciones de capital	Son todos los fondos a largo plazo que proporcionan los propietarios a la empresa. Existen tres fuentes principales de obtención de recursos: Acciones preferentes, acciones comunes y utilidades retenidas. Cada una posee un costo diferente y están asociadas entre ellas.
Bancos	La manera más habitual de acceder a capital de trabajo es mediante un préstamo bancario de mediano o largo plazo. Los bancos manejan las

---

	cuentas de cheques de la empresa y tienen la mayor capacidad de préstamos. Si se conserva un buen récord con la entidad, los préstamos posteriores serán autorizados con mayor rapidez y con tasas de interés preferenciales.
Créditos para emergencias	Son utilizados para suplir de efectivo a una empresa ante un caso de emergencia. Este tipo de crédito se puede usar, por ejemplo, para un pago de planilla cuando se ha atrasado el cobro de una cuenta por cobrar.
Crédito de proveedores	Los proveedores son la fuente primaria de fondos de corto plazo por los créditos que otorgan. Por lo general ofrecen de 30 a 90 días para pagar las compras. El crédito lo determinan los tiempos que conceden para realizar los pagos y permite a las empresas contar con el importe de la venta durante un periodo adicional. De esta forma, las operaciones con los proveedores y los clientes no se realizan de contado sino mediante facilidades de pago a plazo.

---

Fuente: (Ríos, 2016)

Elaborado por: Maldonado (2020)

Según otro autor las fuentes de capital de trabajo son:

- Operaciones normales, mediante la depreciación, el agotamiento y la amortización.
- Ventas del activo fijo, inversiones a largo plazo u otros activos no circulantes.
- Ventas de bonos por pagar y de acciones de capital y aportaciones de fondos por los propietarios.
- Créditos comerciales (cuentas abiertas, aceptaciones comerciales y documentos por pagar)
- Reembolso del impuesto sobre la renta y otras partidas extraordinarias similares. (Alba Juárez, 2019).

### **2.2.15 Ciclo operativo**

La siguiente teoría manifiesta que:

El ciclo operativo de una empresa, también llamado ciclo de caja o ciclo del efectivo es el tiempo promedio que transcurre desde la compra de la mercancía, la venta, la

cobranza y el retorno del dinero a la caja de la empresa, en el caso de una empresa comercial. (Fernandes Díaz, 2018)

Es decir, es el tiempo que una empresa demora en llevar a cabo su fin de lucro o actividad económica, siendo el caso de una empresa comercial, desde el aprovisionamiento de mercadería, pasando por la venta y recuperación del valor del costo y la ganancia que generó la transacción.

Los autores (Arroyo, Vásquez, & Villanueva, 2020) exponen que el ciclo operativo está formado por dos componentes que son el período promedio de inventarios (PPI) y el período promedio de cobranza (PPC). El PPI es el tiempo transcurrido desde que se adquieren las mercaderías a los proveedores hasta que se realizan las ventas de los productos a los clientes; en cambio, el PPC es el tiempo transcurrido desde que se realiza las ventas de los productos a los clientes hasta que la empresa recibe el efectivo producto de las cobranzas de las cuentas por cobrar comerciales de sus clientes. El ciclo operativo se mide en días. Matemáticamente el ciclo operativo se representa de la siguiente manera:

$$\text{Ciclo operativo} = PPI + PPC$$

En conclusión, mientras mayor tiempo tome concluir el ciclo operativo, la empresa necesitará de mayores recursos inmovilizados para poder realizar su actividad comercial sin inconvenientes.

#### **2.2.16 Ciclo de conversión de efectivo**

Los autores (Arroyo, Vásquez, & Villanueva, 2020), definen el ciclo de conversión de efectivo como:

El periodo de tiempo que transcurre desde que se realiza el pago de las cuentas por pagar comerciales a los proveedores hasta que la empresa recibe el efectivo producto de las cobranzas a sus clientes. Está formado por dos componentes: el ciclo operativo

(CO) y el período promedio de pago (PPP). El PPP corresponde al tiempo que pasa desde que se adquieren las mercaderías de los proveedores hasta que la empresa realiza el pago correspondiente. (p.p. 145-146).

El ciclo de conversión de efectivo se mide en días y matemáticamente se representa de la siguiente manera:

$$\text{Ciclo de conversión de efectivo} = PPI + PPC - PPP$$

$$\text{Ciclo de conversión de efectivo} = CO - PPP$$

Por lo que se deduce, que mientras más tiempo en días tome en concluir el ciclo de conversión de efectivo, la empresa deberá recurrir a un mayor financiamiento para el normal desarrollo de sus actividades comerciales, por lo general, este financiamiento lo otorgan las entidades financieras con un interés, que es un gasto financiero para la empresa.

### **2.2.17 Importancia de los inventarios dentro del capital de trabajo**

Según (Jiménez Cornejo, 2019) los inventarios junto con las cuentas por cobrar son la principal inversión dentro de los rubros que conforman el capital de trabajo. (p. 10).

Entre las razones de la importancia de los inventarios dentro del capital de trabajo podemos mencionar:

- 1) Por el monto de la inversión que se requiere.
- 2) Por la complejidad y grado de dificultad que implica una administración efectiva, cuyo fin es mantener y/o aumentar la productividad de la empresa.
- 3) Son necesarios para la operación, sin ellos no hay ventas, no habiendo ventas no hay utilidad y esto llevará al cierre del negocio (p. 10).

Por lo expuesto, queda clara la importancia del rubro inventarios dentro de la composición del capital de trabajo. En el inventario se destina una inversión grande de recursos que debe ser recuperada a tiempo para que la empresa pueda cumplir su ciclo operativo según lo programado y sin dificultades.

### 2.2.18 Gestión financiera del capital de trabajo

A continuación, se detallan de técnicas financieras generales enfocadas para llevar a cabo un plan de acción con el objetivo de lograr una administración exitosa del capital de trabajo.

Tabla 3.  
*Plan de acción para la gestión del capital de trabajo*

Elemento del capital de trabajo	Meta de gestión	Acciones
Efectivo y equivalentes de efectivo	Generar la liquidez necesaria para la operación de la empresa a corto y largo plazo, a fin de enfrentar las obligaciones de pago en dichos periodos.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Elaborar y aplicar en la operación cotidiana un presupuesto de efectivo.</li> <li>2. Determinar el ciclo de conversión del efectivo y tomar decisiones basadas en él.</li> <li>3. Establecer y ejecutar políticas operativas.</li> </ol>
Cuentas por cobrar	Cuantificar el crédito que debe otorgarse a los clientes y vigilar la recuperación de cobranza antes del pago a proveedores.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Estudiar condiciones del cliente y asegurar el crédito mediante instrumentos financieros (letras de cambio, pagaré o contrato).</li> <li>2. Preparar reportes de la cartera por antigüedad de saldo y gestionar el cobro.</li> <li>3. Restringir y/o cancelar el crédito a clientes impagos.</li> </ol>
Inventarios	Tener un inventario equilibrado para atender la demanda de clientes y consumidores.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Establecer un sistema automatizado para el control de existencias, máximos y mínimos.</li> <li>2. Aplicar las TIC para la gestión de ventas, comercialización y promociones.</li> <li>3. Establecer políticas de controles internos para evitar mermas y/o quebrantos.</li> </ol>
Pasivo, provisiones y compromisos (cuentas y documentos por pagar)	Precisar cuánto debe endeudarse la empresa para mantener un equilibrio financiero saludable y la propiedad de la empresa.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Establecer políticas de pagos.</li> <li>2. Buscar fuentes de financiamiento idóneas.</li> <li>3. Fijar límites de endeudamiento.</li> </ol>

Fuente: (Saucedo Venegas, 2020)

Elaborado por: Maldonado (2020)

### **2.2.19 Análisis financiero**

La siguiente teoría indica que:

El análisis financiero es el estudio que se realiza a la información financiera mediante la utilización de herramientas financieras como son los indicadores financieros, técnicas de análisis (horizontal y vertical) entre otras con el fin de interpretar y diagnosticar la situación financiera de la empresa para presentar conclusiones y recomendaciones facilitando la toma de decisiones a los usuarios de la información financiera. (Angulo Guiza, 2018, p. 179)

El análisis financiero es el estudio que se realiza a la información contable y financiera de las empresas para determinar la situación económica actual de estas por medio del uso de herramientas siendo las más utilizadas el análisis de estados financieros (vertical y horizontal) y los indicadores o razones financieras; de esta manera se pueden tomar correctivos que conlleven a un mejor uso de los recursos de las entidades económicas.

#### ***2.2.19.1 Análisis vertical.***

Según el autor (Ortiz Anaya, 2018):

Es esta una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un estado de situación financiera o un estado de resultados) y relacionar cada una de sus cuentas con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis de estructura, estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. (p. 200).

En el análisis vertical se comparan los saldos de las cuentas de un estado financiero (estado de situación financiera o estado de resultados) con una cuenta principal o base de un mismo período.

### **2.2.19.2    *Análisis horizontal.***

El autor (Ortiz Anaya, 2018) expresa que:

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos iguales y consecutivos. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro. (p. 208).

El análisis horizontal consiste en la comparación de los saldos de las cuentas de dos estados financieros de dos períodos de tiempo iguales en extensión, por ejemplo: el primer trimestre del 2018 versus el primer trimestre del 2019; así también, los períodos deben ser consecutivos y comparables.

### **2.2.19.3    *Indicadores financieros.***

El autor (Angulo Guiza, 2018) declara que:

Las razones financieras, llamadas también índices financieros o indicadores financieros son resultados que se obtienen al establecer una relación numérica entre las cifras de dos cuentas o grupo de cuentas de un mismo estado financiero o de dos estados financieros diferentes. (p. 188).

Por otro lado, el autor (Ortiz Anaya, 2018) manifiesta que “El análisis por indicadores permite señalar los puntos fuertes y débiles de un negocio o indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención en determinadas relaciones que requieren mayor investigación posterior” (p. 222).

Los indicadores financieros constituyen las herramientas de análisis financiero más comunes y útiles para el diagnóstico de la situación financiera que atraviesa una entidad económica; consiste en establecer relaciones entre rubros de los estados financieros

utilizando operaciones matemáticas. Además, los resultados al elaborar los indicadores de una empresa no sólo se deben comparar con los de la misma empresa de años anteriores, se deben tomar en cuenta otros factores, como la comparación con los índices de otras organizaciones de la industria o sector en la que se desarrolla, porque lo que está bien para un sector puede que no lo sea para otro dependiendo del tipo de producto o realidad en el que se desenvuelve cada negocio.

### 2.2.19.3.1 Indicadores de liquidez.

El autor (Angulo Guiza, 2018) manifiesta que los indicadores de liquidez “Miden la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo que permita cubrir sus obligaciones corrientes” (p. 189).

A continuación, se detallan las razones que conforman el grupo de indicadores de liquidez.

Tabla 4.  
*Indicadores de Liquidez*

Indicador	Fórmula	Mide
Razón corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	En número de veces el respaldo que tiene la empresa para cubrir sus compromisos en el corto plazo.
Razón ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	En número de veces la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo sin depender del inventario.
Capital neto de trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	La cantidad de dinero de que dispone una empresa para cubrir sus gastos operacionales, una vez deducidas todas sus obligaciones corrientes.
Capital de trabajo operativo	$\text{Cuentas por cobrar} + \text{Inventarios} - \text{Cuentas por Pagar}$	Si la empresa requiere de pasivos costosos para financiar su cartera e inventarios, o es suficiente con el crédito de los proveedores.

Fuente: (Angulo Guiza, 2018, p.p. 189-192) y (Ortiz Anaya, 2018, p.p. 235-244)  
Elaborado por: Maldonado (2020)



### 2.2.19.3.2 Indicadores de actividad.

El autor (Ortiz Anaya, 2018) manifiesta que: “Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, buscan medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos, en especial los activos operacionales, según la velocidad de recuperación del dinero invertido en cada uno de los mismos” (p.255).

A continuación, se detallan las razones que conforman el grupo de indicadores de actividad o rotación.

Tabla 5.  
*Indicadores de actividad o rotación*

Indicador	Fórmula	Mide
Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Ingresos operacionales a crédito}}{\text{Promedio de la cuenta Clientes}}$	En número de veces la rapidez de una empresa en hacer efectiva su cartera.
Periodo Promedio de Crédito	$\frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$	El tiempo en días que tarda una empresa en hacer efectiva su cartera.
Rotación de Cuentas por Pagar	$\frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Prom. de la cuenta Proveedores}}$	En número de veces la rapidez de una empresa en pagar a sus proveedores.
Periodo Promedio de Pago	$\frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$	El tiempo en días que tarda una empresa en pagar a sus proveedores.
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario promedio de mercancías}}$	El número de veces que el inventario de mercancías se convierte en efectivo o cuenta por cobrar comerciales.
Periodo Promedio de Inventario	$\frac{365}{\text{Rotación de Inventarios}}$	Tiempo en días que tarda una empresa para efectuar sus ventas, es decir, el tiempo que permanece el inventario en poder de la empresa.
Ciclo Operativo	$\text{Periodo Promedio de Inventario} + \text{Periodo Promedio de Crédito}$	El número de días en que la empresa comercial se demora en comprar la mercadería, venderla y recuperar el valor de las ventas a crédito.
Ciclo de conversión de Efectivo	$\text{Ciclo Operativo} - \text{Periodo Promedio de Pago}$	El número de días que transcurren desde la realización de las ventas, cobro de las ventas a crédito y pago a los proveedores. Indica el número

		de días que una empresa financia su operación con recursos diferentes al crédito de proveedores.
Rotación del Capital de Trabajo	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	Muestra el número de veces que la empresa es capaz de pagar sus pasivos corrientes con sus activos corrientes en un periodo con relación a sus ventas.

Fuente: (Angulo Guiza, 2018, p.p. 193-196) , (Ortiz Anaya, 2018, p. 267) y (Fernandes Díaz, 2018)  
Elaborado por: Maldonado (2020)

### 2.2.19.3.3 Indicadores de endeudamiento o de apalancamiento financiero.

El autor (Angulo Guiza, 2018) manifiesta que:

Estas razones nos indican el monto de dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, y son de gran importancia porque estas deudas comprometen a la empresa con los acreedores y los socios o accionistas en el transcurso del tiempo, y nos miden el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad que tiene para asumir sus pasivos, este ejercicio se conoce con el nombre de apalancamiento financiero (p.196).

A continuación, se detallan las razones que conforman el grupo de indicadores de endeudamiento o de apalancamiento financiero.

Tabla 6.  
*Indicadores de endeudamiento o de apalancamiento financiero*

Indicador	Fórmula	Mide
Nivel de endeudamiento o de apalancamiento	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	El porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.
Nivel de recursos propios o razón de patrimonio a activo total	$\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Activo total}}$	Muestra el porcentaje de financiación de los activos con recursos de la misma empresa.
Razón de composición de la deuda	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo total}}$	La composición de la deuda de la empresa

Fuente: (Angulo Guiza, 2018, p.p. 196-198) y (Ortiz Anaya, 2018, p. 309)  
Elaborado por: Maldonado (2020)

#### 2.2.19.3.4 Indicadores de rentabilidad.

El autor (Ortiz Anaya, 2018) declara que:

Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa en cuanto al control de costos y gastos, tratando de esa manera de transformar la mayor parte de los ingresos en utilidades.

A continuación, se detallan las razones que conforman el grupo de indicadores de rentabilidad.

Tabla 7.  
*Indicadores de rentabilidad*

Indicador	Fórmula	Mide
Margen de utilidad bruta	$\frac{Utilidad\ Bruta}{Ventas\ Netas}$	El porcentaje de ventas que se convierten en utilidad bruta.
Margen de utilidad operativa	$\frac{Utilidad\ Operativa}{Ventas\ Netas}$	El porcentaje de rendimiento de las operaciones que forman parte de la actividad principal de la empresa.
Margen de utilidad neta	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas}$	La capacidad de la empresa para traducir las ventas en ganancias para los accionistas.
Rentabilidad económica (ROA)	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	La rentabilidad de toda la inversión en activos
Rentabilidad financiera (ROE)	$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	La rentabilidad que ganan los accionistas sobre su inversión

Fuente: (Castro, 2018)

Elaborado por: Maldonado (2020)

#### 2.2.20 Clasificación de las empresas según su tamaño en Ecuador

Según el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2019) de Ecuador las empresas se clasifican según su tamaño de la siguiente manera:

- Microempresas: Entre 1 a 9 trabajadores o Ingresos menores a \$100.000,00
- Pequeña empresa: Entre 10 a 49 trabajadores o Ingresos entre \$100.001,00 y \$1'000.000,00.

- Mediana empresa: Entre 50 a 199 trabajadores o Ingresos entre \$1'000.001,00 y \$5'000.000,00.
- Empresa grande: Más de 200 trabajadores o Ingresos superiores a los \$5'000.001,00.

Predominando siempre los ingresos sobre el número de trabajadores.

El presente trabajo investigativo tendrá como objeto de estudio las pequeñas y medianas empresas, a las que llamaremos pymes.

### **2.2.21 Fortalezas de las pymes en el Ecuador**

Según (Carrillo, 2019) las pymes tienen sus fortalezas en básicamente 4 aspectos en la economía nacional:

1. Contribución a la economía: las pymes representan sobre el 90% de las unidades productivas, dan el 60% del empleo, participan en el 50% de la producción, y generan casi el 99% de los servicios que un ecuatoriano usa en un día (por ejemplo: tienda, almuerzos, copias, cybers, buses, etc.).
2. Capacidad de adaptación: Al no contar con muchos trabajadores, las pymes tienen estructuras organizacionales que se adaptan más rápidamente a los cambios de la economía.
3. Innovación: las pymes ecuatorianas han sido creadores de un sin número de emprendimientos y han logrado exportar sus productos a mercados extranjeros gracias a la flexibilidad laboral de ser emprendedor. El mayor número de innovaciones tecnológicas ha sido desarrollado por pymes.
4. Distribución de ingresos: en las pymes del país, los cargos gerenciales tienen sueldos más cercanos a los del resto de los trabajadores de la empresa, a diferencia de los cargos gerenciales de una gran empresa (donde un Gerente General gana cientos de veces más que un empleado promedio), y esta particularidad de las pymes ayuda a una mejor redistribución de la riqueza de una economía.

Por lo expuesto, se recalca la importancia y relevancia que tienen las empresas calificadas como pymes en la economía y desarrollo de nuestro país.

## **2.3 Marco Conceptual**

### **2.3.1 Bodega de almacenamiento**

Es el espacio físico en donde se almacena o guarda el inventario de las mercaderías disponibles para la venta.

### **2.3.2 Inventario**

Es el listado donde se detallan los productos que se encuentran dentro de la bodega de almacenamiento disponibles para la venta.

### **2.3.3 Stock**

Es la cantidad acumulada de productos que se encuentran en el inventario y en la bodega de almacenamiento listos para su comercialización.

### **2.3.4 Existencias**

Son los productos en posesión de la empresa disponibles para su comercialización.

### **2.3.5 Mercancías**

Son los productos objeto de la comercialización, es decir, son todos los productos que se pueden vender o comprar.

### **2.3.6 Inventario físico**

Es la verificación in situ de las cantidades existentes físicamente para compararlas con las que nos muestran los registros contables.

### **2.3.7 Sistema de control de inventarios**

Conjunto de procesos y procedimientos establecidos en la empresa para la gestión del inventario con el fin de contar con la información necesaria para la toma de decisiones y lograr la administración eficiente del inventario.

### **2.3.8 Incidencia**

Influencia, injerencia o efecto que ejerce un tema u objeto sobre otro tema u objeto determinado.

### **2.3.9 Capital de trabajo**

Son los recursos que deben disponer las empresas para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo y financiar su ciclo operativo.

### **2.3.10 Ciclo operativo**

Es el tiempo que tarda una empresa en llevar a cabo un ciclo operativo del negocio, que comprende desde la compra de la mercadería, el almacenamiento, la venta y la efectivización del cobro a los clientes.

### **2.3.11 Indicadores financieros**

Son herramientas financieras útiles para la medición del desempeño de las entidades económicas.

### **2.3.12 Empresas comercializadoras de productos de limpieza**

Son aquellas organizaciones pudiendo ser una persona natural o jurídica que se dedican al comercio al por mayor o menor de productos de limpieza en los que se incluye: detergentes, jabones, ácido, desinfectantes, aromatizantes, cloro, servilletas, papel higiénico y otros productos relacionados.

## **2.4 Marco Legal**

Para la elaboración del presente trabajo investigativo se ha considerado el siguiente marco legal por estar relacionado a nuestro tema de estudio y ser de cumplimiento obligatorio de las pymes en el Ecuador.

### **2.4.1 Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI)**

Es el cuerpo legal que agrupan las normas que regulan los impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas.

Con respecto al Capítulo VII que trata sobre Determinación del Impuesto a la Renta, el Art. 23 denominado Determinación por la administración en sus párrafos 8 y 9, indica que:

La administración realizará la determinación presuntiva cuando el sujeto pasivo no hubiese presentado su declaración y no mantenga contabilidad o, cuando habiendo presentado la misma no estuviese respaldada en la contabilidad o cuando por causas debidamente demostradas que afecten sustancialmente los resultados, especialmente las que se detallan a continuación, no sea posible efectuar la determinación directa:

- 1.- Mercaderías en existencia sin el respaldo de documentos de adquisición;
- 2.- No haberse registrado en la contabilidad facturas de compras o de ventas;

- 3.- Diferencias físicas en los inventarios de mercaderías que no sean satisfactoriamente justificadas;
- 4.- Cuentas bancarias no registradas; y,
- 5.- Incremento injustificado de patrimonio. (LRTI, 2018, p. 30)

En el Capítulo II Hecho imponible y sujetos del impuesto al valor agregado (IVA) encontramos el Art. 64 que trata sobre Facturación del impuesto y manifiesta que:

Los sujetos pasivos del IVA tienen la obligación de emitir y entregar al adquirente del bien o al beneficiario del servicio facturas, boletas o notas de venta, según el caso, por las operaciones que efectúe, en conformidad con el reglamento. Esta obligación regirá aun cuando la venta o prestación de servicios no se encuentren gravados o tengan tarifa cero. En las facturas, notas o boletas de venta deberá hacerse constar por separado el valor de las mercaderías transferidas o el precio de los servicios prestados y la tarifa del impuesto; y el IVA cobrado. (LRTI, 2018, p. 66)

#### **2.4.2 Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, (RLRTI)**

En el literal b) numeral 8 denominado “Pérdidas” del Art. 28 del (Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, RLRTI, 2018) que determina los gastos generales deducibles para el cálculo de Impuesto a la Renta indica que:

Las pérdidas por las bajas de inventarios se justificarán mediante declaración juramentada realizada ante un notario o juez, por el representante legal, bodeguero y contador, en la que se establecerá la destrucción o donación de los inventarios a una entidad pública o instituciones de carácter privado sin fines de lucro con estatutos aprobados por la autoridad competente. En el acto de donación comparecerán, conjuntamente el representante legal de la institución beneficiaria de la donación y el representante legal del donante o su delegado. Los notarios deberán entregar la



información de estos actos al Servicio de Rentas Internas en los plazos y medios que éste disponga. (p. 30).

El numeral 2 del Art. 140 del (Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, RLRTI, 2018) que determina el alcance del Impuesto al Valor Agregado manifiesta que:

Se considerarán también como transferencias los retiros de bienes corporales muebles efectuados por un vendedor o por el dueño, socios, accionistas, directores, funcionarios o empleados de la sociedad, para uso o consumo personal, ya sean de su propia producción o comprados para la reventa o para la prestación de servicios, cualquiera que sea la naturaleza jurídica de la sociedad. Para estos efectos, se considerarán retirados para su uso o consumo propio todos los bienes que faltaren en los inventarios del vendedor o prestador del servicio y cuya salida no pudieren justificarse con documentación fehaciente, salvo en los casos de pérdida o destrucción, debidamente comprobados.

También se entenderá como autoconsumo, el uso de bienes del inventario propio, para destinarlos como activos fijos. La base imponible será el precio de comercialización. Igualmente serán considerados como transferencias los retiros de bienes corporales muebles destinados a rifas y sorteos, aun a título gratuito, sean o no de su giro, efectuados con fines promocionales o de propaganda por los contribuyentes de este impuesto.

Lo establecido en el inciso anterior será aplicable, del mismo modo, a toda entrega o distribución gratuita de bienes corporales muebles que los vendedores efectúen con iguales fines [sic] (p. 109).

### **2.4.3 Reglamento de comprobantes de venta, retención y complementarios**

En el Art. 8 denominado “Obligación de emisión de comprobantes de venta y comprobantes de retención” del (Reglamento de comprobantes de venta, retención y complementarios, 2016) manifiesta que:

Están obligados a emitir y entregar comprobantes de venta todos los sujetos pasivos de impuestos, a pesar de que el adquirente no los solicite o exprese que no los requiere. Dicha obligación nace con ocasión de la transferencia de bienes, aun cuando se realicen a título gratuito, autoconsumo o de la prestación de servicios de cualquier naturaleza, incluso si las operaciones se encuentren gravadas con tarifa cero (0%) del impuesto al valor agregado [sic] (p. 5).

#### **2.4.4 Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)**

La Sección 13 Inventarios de la NIIF para PYMES “establece los principios para el reconocimiento y medición de los inventarios” (NIIF para las PYMES, 2016, párr. 1)

Esta norma declara que los inventarios son activos que son poseídos para ser vendidos en el curso normal del negocio.

Esta sección manifiesta: “Que una entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta.” (NIIF para las PYMES, 2016, párr. 4)

La Sección 13 afirma lo siguiente sobre la determinación del costo de los inventarios: “Una entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.” (NIIF para las PYMES, 2016, párr. 5)

La Sección 13, además, determina que:

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles

a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición. (NIIF para las PYMES, 2016, párr. 6)

La Sección 13, además, indica cuáles son los costos excluidos de los inventarios:

Son ejemplos de costos excluidos del costo de los inventarios, reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, los siguientes:

- (a) los importes anormales de desperdicio de materiales, mano de obra u otros costos de producción;
- (b) costos de almacenamiento, a menos que sean necesarios durante el proceso productivo, antes de un proceso de elaboración ulterior;
- (c) los costos indirectos de administración que no contribuyan a dar a los inventarios su condición y ubicación actuales; y
- (d) los costos de venta. (NIIF para las PYMES, 2016, párr. 13)

La norma, también, expone que:

Una entidad puede utilizar técnicas tales como el método del costo estándar, el método de los minoristas o el precio de compra más reciente para medir el costo de los inventarios, si los resultados se aproximan al costo. Los costos estándares tendrán en cuenta los niveles normales de materias primas, suministros, mano de obra, eficiencia y utilización de la capacidad. Éstos se revisarán de forma regular y, si es necesario, se cambiarán en función de las condiciones actuales. El método de los minoristas mide el costo reduciendo el precio de venta del inventario por un porcentaje apropiado de margen bruto. (NIIF para las PYMES, 2016, párr. 16)

La Sección 13 plantea que una entidad medirá el costo de los inventarios, utilizando los métodos de primera entrada primera salida (FIFO) o costo promedio ponderado y que, además, utilizará la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. Para los inventarios con una naturaleza o uso diferente,

puede estar justificada la utilización de fórmulas de costo también diferentes. El método última entrada primera salida (LIFO) no está permitido en esta Norma. (NIIF para las PYMES, 2016, párr. 18)

## **Capítulo 3: Metodología**

### **3.1 Enfoque de la investigación**

El proyecto de investigación presenta un enfoque Mixto (Cualitativo – Cuantitativo).

Cualitativo porque se investigaron las características y cualidades del problema planteado, en este caso el sistema de control de inventarios perpetuo y su incidencia en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza, para verificar la relación existente entre las variables. Se buscó la recolección de datos a través de la información brindada por los colaboradores de la pyme, obtenida a través de entrevistas y análisis documental.

Cuantitativo porque se realizó un análisis financiero comprendido por los análisis vertical y horizontal a las cuentas de los estados financieros de los años 2017, 2018 y 2019, así como la obtención de indicadores financieros para validar o contrastar lo expresado por las unidades de análisis en las entrevistas.

### **3.2 Tipo de investigación**

En este trabajo de tesis se empleó una investigación Descriptiva que tiene como propósito describir la realidad de las variables detallando las características más importantes del problema de estudio con base en el criterio y experiencia de personas representantes de una pyme reconocida del sector para demostrar la incidencia del sistema de control de inventarios perpetuo en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza.

### **3.3 Métodos y técnicas utilizados**

#### **3.3.1 Métodos**

### **3.3.1.1 Método Inductivo.**

Se utilizó el método Inductivo de investigación, que parte de lo particular para llegar a conclusiones generales, es decir, que desde resultados particulares intenta encontrar posibles relaciones generales que lo demuestren. El método inductivo realiza generalizaciones con base a observaciones específicas de los hechos o fenómenos estudiados, en este caso se observará la gestión de inventarios y capital de trabajo de la pyme escogida; el siguiente paso es analizar y clasificar las características del objeto de estudio para hacer comparaciones, establecer patrones e inferir resultados generales. Para apoyar el método inductivo se debe contar con evidencias de la clasificación del hecho observado reflejado en los resultados de las diferentes técnicas de investigación aplicadas, siendo en el presente caso: las entrevistas y el análisis documental y financiero.

### **3.3.1.2 Método Analítico.**

Analizar apunta a la categorización, ordenamiento, manipulación y resumen de datos dentro de la investigación para responder a las preguntas planteadas en la formulación del problema. La intención es simplificar la información de una forma entendible e interpretable para que las relaciones de las variables del problema de investigación puedan ser estudiadas y admitidas.

Se usó el método Analítico de investigación, que consiste en la desmembración de un todo para que, descomponiéndolo en sus partes, a través de las técnicas escogidas se puedan observar con la ejecución de un examen profundo cualitativo y cuantitativo, las causas, efectos y naturaleza del problema de investigación, para posteriormente evaluar la interrelación de sus partes y lograr argumentos para amparar nuestra idea a defender.

Para lograr este análisis se consideraron como fuente de información para las entrevistas a 1 Gerente General y 1 Contador General de la pyme escogida para el caso de estudio. Además, se seleccionó para la elaboración del análisis financiero los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados Integral de los años 2017-2018-

2019 de la pyme escogida para el caso de estudio; y, se estudiaron las Notas a los Estados financieros y documentación facilitada por la pyme para la evaluación al detalle de las cuentas importantes para el presente trabajo investigativo.

### **3.3.2 Técnicas**

#### **3.3.2.1 *Entrevista.***

Se realizó una entrevista semiestructurada al gerente general y al contador general de la pyme estudiada para la recolección de información sobre el manejo del inventario, la composición y suficiencia del capital de trabajo y el manejo de instrumentos financieros para obtener elementos cualitativos que describan y desarrollen el problema de investigación y cumplir con los objetivos planteados.

##### **3.3.2.1.1 *Unidades de análisis.***

- Gerente General: Una persona que ejerce el cargo de Gerente General de la pyme comercializadora de productos de limpieza escogida como muestra, a quien se le consultó sobre el tratamiento contable, logístico y financiero que se les dio a los inventarios y su incidencia en el capital de trabajo.
- Contador General: Una persona que ejerce el cargo de Contador General de la pyme comercializadora de productos de limpieza escogida como muestra, a quien se le consultó sobre el tratamiento contable, logístico y financiero que se les dio a los inventarios y su incidencia en el capital de trabajo.

Se realizaron preguntas específicas según el cargo y funciones del entrevistado, así también, se realizaron preguntas comunes para comparar sus respuestas.

##### **3.3.2.1.2 *Diseño de la guía de entrevista.***

En la guía de temas o entrevista constan de forma ordenada todas las preguntas que se realizaron en la entrevista a los representantes de la pyme considerando la pertinencia y suficiencia de estas para la consecución de nuestros objetivos. Ver Anexos 1 y 2.

### **3.3.2.2 *Análisis documental y financiero.***

Se realizó un análisis a los diferentes documentos públicos que respaldan la gestión financiera y las demás cuentas que son consideradas parte del cálculo del capital de trabajo en la pyme ABC S.A.

Se efectuó un análisis financiero a los estados financieros de los años 2017, 2018 y 2019 de la pyme estudiada, utilizando el análisis horizontal y vertical; además, también se ejecutó una medición a través de indicadores financieros para validar la información obtenida a través de la entrevista.

Dada la técnica de investigación utilizada detallada anteriormente, se empleó una ficha de trabajo documental en el que se detallan las fuentes y el producto obtenido del análisis de la información documental disponible, ver Anexo 3 donde se muestra el diseño de la ficha de trabajo documental utilizada para el desarrollo del análisis documental y financiero.

## **3.4 Determinación de población y muestra**

### **3.4.1 Población**

Para la presente investigación, se consideró como población del estudio 13 pymes comercializadoras de productos de limpieza ubicadas en la parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil que cumplen con las características definidas en la delimitación del problema; siendo estas ser personas jurídicas que se encuentren en estado activo, con actividad principal “Venta al por mayor de artículos de limpieza” y que según su nivel de ingresos en los años 2017, 2018 y 2019 se encontraban catalogadas como pymes, es decir,



con ingresos de \$100.001,00 a \$5'000.000,00. Esta información se obtuvo del catastro de contribuyentes del Servicio de Rentas Internas a febrero de 2020, filtrado según los parámetros definidos en la delimitación del problema y de este resultado de empresas se buscó información en la Superintendencia de Compañías en cuanto al nivel de ingresos lo que dio como resultado final una población de 13 compañías.

### **3.4.2 Muestra**

La muestra que se estudió en el presente trabajo investigativo consta de 1 pyme llamada ABC S.A., que cumple con los requisitos de ser considerada como pyme, dedicada a la actividad de comercialización de productos de limpieza, encontrándose ubicada en la parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil. Cabe recalcar, que fue escogida la muestra de manera no probabilística a juicio y conveniencia de la investigadora, debido al acceso a la información del que disponía.

## **3.5 Análisis, interpretación y discusión de resultados**

### **3.5.1 Análisis documental**

A continuación, se detalla el resultado de la revisión y análisis de documentos públicos de la gestión financiera de la pyme ABC S.A.

#### ***3.5.1.1 Bases de preparación y presentación de estados financieros.***

##### ***3.5.1.1.1 Declaración de cumplimiento.***

Los estados financieros de la pyme ABC S.A. fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para pymes.

#### 3.5.1.1.2 *Moneda funcional.*

La moneda funcional de la compañía es el dólar de los Estados Unidos de América, que es la moneda de circulación en el Ecuador.

#### 3.5.1.1.3 *Bases de preparación.*

Los estados financieros, fueron preparados sobre bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

#### 3.5.1.1.4 *Resumen de políticas contables significativas.*

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la pyme en la preparación de sus estados financieros son los siguientes:

#### 3.5.1.2 *Activos financieros.*

- **Efectivo y banco:** Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales que no generan intereses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- **Cuentas por cobrar:** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en mercado activo, los cuales son registrados a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Después del reconocimiento inicial a valor razonable se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor. El periodo de crédito promedio sobre las ventas de bienes y servicios es de 45 días.
- **Baja en cuenta de los activos financieros:** La pyme da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los

flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

### **3.5.1.3 Inventarios.**

Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Son medidos al costo o valor neto razonable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y costos necesarios para la venta.

### **3.5.1.4 Pasivos financieros.**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la pyme tenga derecho incondicional de diferir el pago de obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Cuentas por pagar:** Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden el costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el resultado del interés resultare inmaterial.
- **Baja en cuenta de los pasivos:** Se da únicamente si y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

### 3.5.1.5 Reconocimiento de ingresos.

Se reconocen cuando la pyme transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo; el importe de los ingresos y los costos incurridos, por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la pyme reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### 3.5.1.6 Reconocimiento de costos y gastos.

Se registran al costo histórico y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en que se reconocen.

### 3.5.1.7 Detalle de Cuentas por Cobrar Comerciales.

Tabla 8.

*Detalle de Cuentas por Cobrar Comerciales*

Estado de la cartera	2017		2018		2019	
	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Por vencer</b>	\$ 106.831	100%	\$ 116.148	46,35%	\$ 121.954	53,85%
<b>Vencido</b>						
De 1 a 30 días	-	-	\$ 63.500	25,34%	\$ 52.632	23,24%
De 31 a 60 días	-	-	\$ 16.790	6,70%	\$ 17.461	7,71%
De 61 a 90 días	-	-	\$ 8.871	3,54%	\$ 5.005	2,21%
Más de 91 días	-	-	\$ 45.822	18,07%	\$ 29.418	12,99%
<b>Total</b>	<b>\$ 106.831</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 250.590</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 226.470</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

En ABC S.A. manejan una política de crédito que permite otorgar a sus clientes hasta 45 días plazo como periodo de crédito.

Se observa que la pyme ABC S.A. terminó el año 2017 sin valores vencidos por Cuentas por Cobrar; en el año 2018 se destaca que el 46,35% de la cartera total pertenece a valores que aún no vencen, pero el 25,34% corresponden a cuentas por cobrar vencidas entre 1 a 30 días, otro valor importante de mencionar es el 18,07% de la cartera que tiene más de 91 días vencida; en el año 2019 se destaca que el 53,85% de la cartera total pertenece a valores que aún no vencen, pero el 23,24% corresponden a cuentas por cobrar vencidas entre 1 a 30 días,

otro valor importante de mencionar es el 12,99% de la cartera que tiene más de 91 días vencida. Si bien es cierto al año 2019, los montos de cartera vencida siguen siendo altos, sin embargo, han disminuido en comparación al periodo anterior.

### 3.5.1.8 *Detalle de Proveedores y Otras Cuentas por Pagar.*

Tabla 9.

#### *Detalle de Proveedores y Otras cuentas por pagar*

Subcuenta	2017		2018		2019	
	\$	%	\$	%	\$	%
Proveedores	\$ 112.459	70,69%	\$ 312.217	74,16%	\$ 170.825	49,92%
Otras cuentas por pagar	\$ 46.628	29,31%	\$ 108.788	25,84%	\$ 171.373	50,08%
<b>Total</b>	<b>\$ 159.087</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 421.005</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 342.198</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

El rubro Proveedores corresponden a valores pendientes de pago que no devengan intereses y tienen un periodo de crédito de hasta 45 días.

El rubro Otras Cuentas por Pagar está conformada principalmente por remuneraciones por pagar a empleados, intereses y otros pagos por realizar por bienes y servicios necesarios para la actividad del negocio.

Se observa que al finalizar el año 2019, la cuenta Proveedores y Otras Cuentas estuvo conformada casi en iguales proporciones por los rubros Proveedores y Otras Cuentas por Pagar con el 49,92% y 50,08% respectivamente.

### 3.5.1.9 *Detalle de costos y gastos por su naturaleza.*

Tabla 10.

#### *Detalle de distribución de costos y gastos*

Distribución de Costos o Gastos	2017		2018		2019	
	\$	%	\$	%	\$	%
Costo de producto terminado	\$ 1.147.587	84,68%	\$ 1.161.317	85,63%	\$ 1.143.707	82,77%
Remuneraciones y beneficios sociales	\$ 99.610	7,35%	\$ 114.536	8,45%	\$ 124.266	8,99%
Depreciaciones	\$ 1.374	0,10%	\$ 14.175	1,05%	\$ 16.314	1,18%
Aporte seguro social	\$ 16.685	1,23%	\$ 18.944	1,40%	\$ 13.614	0,99%
Otros servicios	\$ 11.894	0,88%	\$ 0	0,00%	\$ 12.274	0,89%
Gastos de viaje	\$ 12.329	0,91%	\$ 0	0,00%	\$ 10.231	0,74%
Transporte	\$ 0	0,00%	\$ 0	0,00%	\$ 7.589	0,55%

Consumo de combustibles y lubricantes	\$ 7.845	0,58%	\$ 7.923	0,58%	\$ 7.321	0,53%
Mantenimiento y reparaciones	\$ 8.572	0,63%	\$ 0	0,00%	\$ 6.251	0,45%
Honorarios profesionales	\$ 0	0,00%	\$ 0	0,00%	\$ 6.231	0,45%
Otros gastos	\$ 36.757	2,71%	\$ 26.791	1,98%	\$ 25.701	1,86%
Gastos de gestión	\$ 9.278	0,68%	\$ 9.185	0,68%	\$ 5.476	0,40%
Promoción y publicidad	\$ 3.338	0,25%	\$ 3.372	0,25%	\$ 2.840	0,21%
<b>Total</b>	<b>\$ 1.355.269</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 1.356.243</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 1.381.815</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Es importante destacar que en año 2017 el 84,68% de los costos y gastos correspondió a Costo de Ventas o Costo de producto terminado, tendencia que se mantuvo en los años 2018 y 2019 con 85,63% y 82,77% respectivamente. El gasto por Remuneraciones y Beneficios Sociales es el gasto que le sigue en importancia, aunque con porcentajes mucho menores, siendo en 2017 el 7,35%, en 2018 el 8,45% y en el 2019 el 8,99%.

### 3.5.1.10 *Detalle de instrumentos financieros por su naturaleza.*

Tabla 11.

#### *Detalle de Instrumentos financieros*

Cuenta	2017		2018		2019	
	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Activos financieros</b>						
Efectivo en caja y bancos	\$ 140.400	56,79%	\$ 131.728	34,46%	\$ 147.555	39,45%
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 106.831	43,21%	\$ 250.590	65,54%	\$ 226.470	60,55%
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ 247.231</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 382.318</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 374.025</b>	<b>100,00%</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Obligaciones financieras	\$ 44.158	21,73%	\$ 129.710	23,55%	\$ 103.845	23,28%
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 159.087	78,27%	\$ 421.005	76,45%	\$ 342.198	76,72%
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ 203.245</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 550.715</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 446.043</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

No se consideró el valor de los inventarios en este análisis, sin embargo, en el año 2017 solo con el valor de las cuentas Efectivo y Cuentas por cobrar la pyme ABC S.A. hubiera podido cumplir con sus obligaciones en el corto y largo plazo; no así en los años 2018 y 2019, debido al incremento que hubo en los rubros Proveedores y Obligaciones financieras, por lo que se infiere que la empresa depende de su inventario para cumplir con la totalidad de sus obligaciones.

### 3.5.1.11 Administración de riesgos financieros.

Los principales pasivos financieros de la pyme incluyeron las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, además, existían obligaciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros fue el de financiar las operaciones de la pyme y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones. Los principales activos financieros de la pyme incluyeron las cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provenían directamente de sus operaciones.

### 3.5.1.12 Gestión de capital.

El capital de la pyme incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios. El objetivo principal de la gestión del capital de la pyme es maximizar el valor para los accionistas.

La pyme gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la pyme puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La pyme monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

Tabla 12.

*Ratio de apalancamiento calculado por la pyme ABC. S.A.*

Descripción	2017	2018	2019
Total de obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 203.245	\$550.715	\$446.043
(-) Efectivo en caja y bancos	\$ -140.400	\$ -131.728	\$ -147.555
<b>Deuda neta</b>	<b>\$ 62.845</b>	<b>\$ 418.987</b>	<b>\$ 298.488</b>
Total patrimonio	\$ 192.327	\$ 234.899	\$ 276.935
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<b>\$ 255.172</b>	<b>\$ 653.886</b>	<b>\$ 575.423</b>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>24,63%</b>	<b>64,08%</b>	<b>51,87%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Durante los años 2018 y 2019 se obtuvo como resultado 64,08% y 51,87% respectivamente como resultado del ratio de endeudamiento que aplicó la pyme, lo que significa que el valor de su Patrimonio no era suficiente para cancelar la deuda neta en caso de haber sido necesario.

### 3.5.2 Desarrollo de las entrevistas

Las entrevistas se realizaron al Gerente General y al Contador General de la pyme ABC S.A. con preguntas que buscaron recopilar información en relación con el manejo de los inventarios, capital de trabajo y análisis financiero. A continuación, se presenta las respuestas obtenidas a cada una de las interrogantes formuladas a los entrevistados.

#### 3.5.2.1 *Presentación de resultados de la entrevista al Gerente General.*

Tabla 13.

#### *Detalle de entrevista a Gerente General*

<b>Entrevista dirigida al Gerente General</b>	
Fecha:	13 de mayo de 2021
Entrevistado:	Gerente General pyme ABC S.A.
Entrevistador:	Marcela Maldonado
Objetivo de la entrevista:	Recolección de información cualitativa que permita ampliar el entendimiento sobre el sistema de control de inventarios utilizado en la empresa ABC S.A. y su incidencia en el capital de trabajo desde la perspectiva del Gerente General.

Elaborado por: Maldonado (2021)

#### 3.5.2.1.1 *Pregunta 1.*

¿Cuál es la importancia de la utilización de sistemas de control de inventarios en las pymes comercializadoras de productos de limpieza?

**Respuesta:** Los sistemas de control de inventarios son muy importantes para mantener el correcto balance de inventarios en el almacén, con la finalidad de no perder ventas por no



tener suficiente inventario para completar el pedido, pero tampoco caer en excesos. Hay que recordar que los problemas de inventario persistentes pueden hacer que los clientes cambien a otros proveedores.

3.5.2.1.2 *Pregunta 2.*

¿Qué sistema de control de inventarios utilizan en la pyme ABC S.A. y por qué?

**Respuesta:** La empresa utiliza el sistema de inventario perpetuo o permanente porque incluye registros continuos de todos los cambios de inventario. Desde las entradas y salidas hasta los movimientos internos. De esta forma, podemos conocer inmediatamente el beneficio bruto de la empresa y la cantidad de mercadería en existencias.

3.5.2.1.3 *Pregunta 3.*

¿Qué método de valoración de inventarios utilizan en la pyme ABC S.A. y por qué?

**Respuesta:** La empresa utiliza el método promedio ponderado. Este método nos resulta el más conveniente por las características de los productos que comercializamos y porque nos permite obtener rápidamente la utilidad generada.

3.5.2.1.4 *Pregunta 4.*

¿Su pyme cuenta con un sistema automatizado para el control de los inventarios? De ser positiva su respuesta por favor indíquenos las ventajas y desventajas de este sistema y en el caso de ser negativa explique el motivo.

**Respuesta:** Sí, las ventajas son su rapidez y eficiencia, generación de documentos automático, datos puntuales, información actualizada en cualquier momento. Las desventajas sería la dependencia de la tecnología con respecto a factores externos como

un corte de energía o la pérdida de la conexión a la red y el costo realizado para la adquisición y mantenimiento del sistema.

*3.5.2.1.5 Pregunta 5.*

¿Cuáles son las técnicas o métodos específicos para la administración de inventarios en la pyme ABC S.A.?

**Respuesta:** A pesar de utilizar un sistema de inventarios perpetuo, realizamos inventarios físicos periódicos a los inventarios como medida de control para poder confirmar la información del sistema automatizado que poseemos, ejecutamos controles de entrada y salida de mercadería del almacén con documentos soporte y controles físicos.

*3.5.2.1.6 Pregunta 6.*

¿Cómo definen o calculan el momento de reabastecimiento de mercaderías en los inventarios?

**Respuesta:** Nos basamos en la experiencia y en el histórico de pedidos de productos para el reabastecimiento.

*3.5.2.1.7 Pregunta 7.*

¿El área de inventarios cuenta con manuales que definan y guíen los procesos relacionados con la autorización, custodia, registro, control y responsabilidades de los inventarios? Por favor explique por qué sí o por qué no.

**Respuesta:** No contamos con manuales formales, más bien con el pasar de los años hemos desarrollado unas especies de guías para orientar a los empleados en el desarrollo de sus actividades y de esta manera definir las responsabilidades de cada quién.

3.5.2.1.8 *Pregunta 8.*

¿El recurso humano encargado del manejo de los inventarios se encuentra capacitado para ejecutar sus funciones? ¿Cómo se cercioran o evalúan el nivel de capacitación? ¿La pyme brinda algún plan de capacitación a sus empleados?

**Respuesta:** El recurso humano encargado de los inventarios cuenta con experiencia en el campo en que se desarrollan, por lo que están capacitados para realizar sus funciones, lamentablemente no contamos al momento con un plan de capacitación y evaluación.

3.5.2.1.9 *Pregunta 9.*

¿Cómo está compuesto el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.?

**Respuesta:** El capital de trabajo de la empresa está compuesto por los valores invertidos en Activos Corrientes que son: Inventarios, Cuentas por Cobrar, Efectivo y por los valores en Impuestos por Recuperar; y por los Pasivos Corrientes compuesto principalmente por: las Obligaciones Financieras y los Proveedores y otras cuentas por pagar.

3.5.2.1.10 *Pregunta 10.*

¿El monto de los inventarios influye significativamente en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A. y por qué?

**Respuesta:** Sí, el monto de los inventarios ha ido en aumento por la necesidad de expansión de la empresa por lo que desde luego influye significativamente en el capital de trabajo, debido a la cantidad de recursos invertidos y las obligaciones contraídas que debemos satisfacer.

3.5.2.1.11 *Pregunta 11.*

¿Cuáles son las políticas que emplea la pyme ABC S.A. para la administración del capital de trabajo?

**Respuesta:** En cuanto al efectivo la empresa utiliza un flujo de caja proyectado a corto y a largo plazo, en referencia a las cuentas por cobrar tenemos una política de crédito promedio sobre las ventas de 45 días. Para determinar el costo de los inventarios utilizamos el método promedio ponderado y tratamos de tener un stock equilibrado de inventarios y para endeudarnos buscamos los créditos más convenientes y preferimos no endeudarnos a largo plazo.

*3.5.2.1.12 Pregunta 12.*

¿Puede responder sin problemas la pyme ABC S.A. al endeudamiento a corto plazo? Por favor explique.

**Respuesta:** Sí, hasta la presente fecha la empresa ha podido cumplir con todos los pagos a proveedores y prestamistas, según nuestra proyección presupuestaria cumpliremos con nuestros acreedores.

*3.5.2.1.13 Pregunta 13.*

¿Desde su experiencia mencione las ventajas y desventajas de recurrir a fuentes externas de financiamiento para tener un capital de trabajo que permita el desarrollo de las actividades diarias de la pyme?

**Respuesta:** La ventaja del financiamiento externo es el apalancamiento financiero para cumplir con las responsabilidades con nuestros proveedores y demás acreedores; la principal desventaja son los costos financieros.

*3.5.2.1.14 Pregunta 14.*

¿Qué técnicas financieras utilizan para evaluar la situación financiera de la pyme?

**Respuesta:** Utilizamos el análisis comparativo u horizontal a los estados financieros y un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

*3.5.2.1.15 Pregunta 15.*

¿Cada qué tiempo utilizan estas técnicas financieras en su pyme? ¿Considera que son de utilidad y por qué?

**Respuesta:** El análisis horizontal lo realizamos cada año para determinar un crecimiento o decrecimiento en el lapso determinado. Consideramos que este análisis es de utilidad porque nos muestra los cambios que se han presentado en los diferentes periodos para indagar en las causas y tomar las medidas correctivas que sean necesarias. El flujo de caja proyectado lo realizamos tanto de manera mensual como anual.

*3.5.2.1.16 Pregunta 16.*

¿El sistema de control de inventarios que utiliza incide o tiene algún efecto en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.? Por favor explique.

**Respuesta:** Sí, porque los sistemas de control de inventarios se utilizan para conocer los factores que inciden en la gestión de los inventarios en la empresa, con el propósito de determinar las condiciones que favorezcan la disponibilidad de los productos para desarrollar la actividad económica, sin incurrir en costos innecesarios que afecten el capital de trabajo.

*3.5.2.2 Presentación de resultados de la entrevista al Contador General.*

Tabla 14.

*Detalle de entrevista a Contador General*

---

**Entrevista dirigida al Gerente General**

---

Fecha:	13 de mayo de 2021
Entrevistado:	Contador General pyme ABC S.A.
Entrevistador:	Marcela Maldonado
Objetivo de la entrevista:	Recolección de información cualitativa que permita ampliar el entendimiento sobre el sistema de control de inventarios utilizado en la empresa ABC S.A. y su incidencia en el capital de trabajo desde la perspectiva del Contador General.

---

Elaborado por: Maldonado (2021)

*3.5.2.2.1 Pregunta 1.*

¿Cuál es la importancia de la utilización de sistemas de control de inventarios en las pymes comercializadoras de productos de limpieza?

**Respuesta:** Los sistemas de control de inventarios son importantes para mantener un inventario con una cantidad óptima en existencias para atender los pedidos sin perder ventas y tampoco tener excesos en mercaderías.

*3.5.2.2.2 Pregunta 2.*

¿Qué sistema de control de inventarios utilizan en la pyme ABC S.A. y por qué?

**Respuesta:** Utilizamos el sistema inventario perpetuo porque nos permite saber en cualquier momento la cantidad exacta de existencias y el costo de ventas.

*3.5.2.2.3 Pregunta 3.*

¿Qué método de valoración de inventarios utilizan en la pyme ABC S.A. y por qué?

**Respuesta:** Utilizamos el método promedio ponderado porque nos permite obtener un costo de venta más equilibrado en comparación al otro método al considerar cada precio de compra pagado por la adquisición de mercadería.

3.5.2.2.4 *Pregunta 4.*

¿Cuál es el método de valuación de inventarios que utiliza la pyme ABC S.A. y cómo calculan el costo de venta?

**Respuesta:** Los inventarios son medidos al costo de adquisición y al utilizar el método promedio ponderado como método de valoración de inventarios entonces la fórmula para calcular el costo de venta es la división del costo de la mercadería disponible entre la cantidad de existencias.

3.5.2.2.5 *Pregunta 5.*

¿Su pyme cuenta con un sistema automatizado para el control de los inventarios? De ser positiva su respuesta por favor indíquenos las ventajas y desventajas de este sistema y en el caso de ser negativa explique el motivo.

**Respuesta:** Sí contamos con un sistema automatizado. Entre las ventajas puedo citar que mantenemos información al día del stock de mercadería disponible, disminución de errores por falla humana, generación de reportería que sirve de fuente de información para el análisis de las ventas. La principal desventaja es el costo de adquirir y mantener un sistema automatizado, además, que se debe adaptar a nuestras necesidades específicas, pero debemos ver estos desembolsos como una inversión a largo plazo.

3.5.2.2.6 *Pregunta 6.*

¿Cuál es el proceso de registro de las compras y ventas de los productos?

**Respuesta:** Los inventarios se reconocen inicialmente al costo de adquisición conforme a la NIIF para pymes sección 13. Debemos contar con los documentos fuente que respaldan las transacciones, es decir facturas de compras o ventas de mercadería, comprobantes de retención, comprobantes de ingreso o de egreso de mercadería. Al utilizar el sistema de control de inventarios permanente o perpetuo para el registro de transacciones de compras debemos utilizar un asiento contable con las cuentas Inventarios e IVA en Compras en el debe y en el haber las cuentas de Retenciones en la fuente de IVA e IR y la cuenta acorde a la forma de pago, es decir, Efectivo o Cuentas por Pagar. En el caso de las ventas es necesario el registro de dos asientos contables, la primera para registrar la venta en la que intervienen en el haber las cuentas Ventas e IVA en Ventas y en el debe las cuentas de Anticipo por Retención en la fuente de IVA e IR y la cuenta que especifique la forma de pago pudiendo ser Efectivo o Cuentas por Cobrar; en la segunda transacción se registra el costo de venta por lo que intervienen las cuentas Costo de Ventas en el debe e Inventario en el haber.

#### 3.5.2.2.7 *Pregunta 7.*

¿Qué documentos de soporte intervienen en los diferentes procesos de inventarios y qué tipos de controles ejecutan sobre estos?

**Respuesta:** Los documentos que intervienen en los diferentes procesos de inventarios son cotizaciones, órdenes de compra, comprobantes de ingreso y de egreso de mercaderías, facturas de compra y de venta, guías de remisión, comprobantes de retención, kárdex. Entre algunos de los controles que se efectúan tenemos que estos documentos deben ser emitidos numerados siguiendo un orden secuencial, deben tener firma de autorización de gerencia y que se verifica que la mercadería que entra y sale de bodega sea la detallada en los comprobantes de ingreso y egreso tanto en cantidad como en calidad con su respectiva factura y guía de remisión de ser el caso.

#### 3.5.2.2.8 *Pregunta 8.*



¿Reconocen valores de pérdida por deterioro en el valor de los inventarios? De ser positiva su respuesta indique el método de cálculo y reconocimiento.

**Respuesta:** La entidad evaluará, al final de cada periodo si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo; si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo, es decir, el valor razonable menos los costos de venta.

*3.5.2.2.9      Pregunta 9.*

¿Son confiables los saldos de inventarios que reportan el sistema de control de inventarios que utilizan? ¿Cómo validan esta información?

**Respuesta:** Sí son confiables, se validan los saldos del sistema perpetuo de inventario con los saldos resultantes de inventarios físicos periódicos realizados como medida de control especialmente a fin de mes para corroborar la información del balance.

*3.5.2.2.10     Pregunta 10.*

¿Cómo está compuesto el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.?

**Respuesta:** El capital de trabajo está compuesto por las cuentas de los activos y pasivos corrientes, en el caso de nuestra empresa las cuentas de activos corrientes son: Efectivo en caja y bancos, Cuentas por cobrar comerciales, Impuestos por recuperar e Inventarios; y, las cuentas de pasivos corrientes son: Obligaciones financieras, Proveedores y otras cuentas por pagar, Impuestos por recuperar y Beneficios a empleados.

*3.5.2.2.11     Pregunta 11.*

¿El monto de los inventarios influye significativamente en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A. y por qué?

**Respuesta:** Sí, porque los Inventarios constituyen aproximadamente un 40% del total de activos corrientes y por ende influye de manera significativa en el capital de trabajo con que disponemos para llevar a cabo nuestras actividades.

3.5.2.2.12 *Pregunta 12.*

¿Puede responder sin problemas la pyme ABC S.A. al endeudamiento a corto plazo? Por favor explique.

**Respuesta:** La empresa puede responder al endeudamiento a corto plazo, hasta el momento hemos logrado hacerlo; todos los socios y empleados hacemos nuestro mayor esfuerzo para que fluyan las operaciones con normalidad, cumplir con las ventas, ejecutar las cobranzas y de esa manera contar con la fluidez económica representada en el capital de trabajo necesario para cumplir con nuestras obligaciones.

3.5.2.2.13 *Pregunta 13.*

¿Desde su experiencia mencione las ventajas y desventajas de incurrir a fuentes externas de financiamiento para tener un capital de trabajo que permita el desarrollo de las actividades diarias de la pyme?

**Respuesta:** Puedo mencionar como principal ventaja de incurrir a fuentes externas la obtención del capital necesario para financiar las actividades cuando no hay disponibilidad de hacerlo con recursos propios y como desventaja se tiene a los costos de este financiamiento.

3.5.2.2.14 *Pregunta 14.*

¿Qué técnicas financieras utilizan para evaluar la situación financiera de la pyme?

**Respuesta:** Utilizamos el análisis comparativo como técnica de análisis para evaluar el desempeño de la empresa a través de la comparación entre dos o más períodos y, además, elaboramos flujos de caja proyectados que procuramos cumplir.

3.5.2.2.15 *Pregunta 15.*

¿Cada qué tiempo utilizan estas técnicas financieras en su pyme? ¿Considera que son de utilidad y por qué?

**Respuesta:** Hacemos el análisis comparativo todos los años para determinar el crecimiento o la disminución en un cierto período de tiempo. Sí creemos que es útil, porque nos muestra los cambios en diferentes períodos en valores porcentuales y absolutos; el flujo de caja proyectado lo elaboramos todos los meses y de manera anual.

3.5.2.2.16 *Pregunta 16.*

¿El sistema de control de inventarios que utiliza, incide o tiene algún efecto en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.? Por favor explique.

**Respuesta:** El sistema de control de inventarios perpetuo que utilizamos sí incide en el capital de trabajo porque al conocer en cualquier momento el saldo de las existencias, el valor del inventario y del costo de ventas, nos permite no tener exceso de mercadería, porque de darse, esto repercutiría en costos por tener un activo inmovilizado por esta sobreinversión.

### 3.5.3 **Análisis de las entrevistas**

A continuación, el análisis de las respuestas obtenidas de las entrevistas realizadas al gerente general y al contador general de la pyme ABC S.A., cabe mencionar que existen preguntas que se emplearon a ambos entrevistados, así como preguntas específicas que se realizaron dependiendo del cargo que poseen dentro de la empresa.

Tabla 15.

*Resultados obtenidos de entrevistas realizadas a Gerente General y Contador General de la pyme ABC S.A.*

Pregunta	Análisis
¿Cuál es la importancia de la utilización de sistemas de control de inventarios en las pymes comercializadoras de productos de limpieza?	Ambos entrevistados concuerdan con el hecho de que es de importancia la utilización de los sistemas de control de inventarios para un control de existencias y correcto abastecimiento de mercadería para no caer en exceso en stock ni falta de mercadería.
¿Qué sistema de control de inventarios utilizan en la pyme ABC S.A. y por qué?	Los entrevistados coinciden en que utilizan el sistema de control de inventarios perpetuo o permanente debido al constante flujo de información que proporciona sobre la cantidad de existencias y los costos.
¿Qué método de valoración de inventarios utilizan en la pyme ABC S.A. y por qué?	Indican que utilizan el método promedio ponderado para la valoración de inventarios.
¿Su pyme cuenta con un sistema automatizado para el control de los inventarios? De ser positiva su respuesta por favor indíquenos las ventajas y desventajas de este sistema y en el caso de ser negativa explique el motivo.	Cuentan con un sistema automatizado para el control de inventarios que permite obtener información actualizada y disminuye la probabilidad de cometimiento de errores debido a fallas humanas de cálculo. Como desventaja ambos entrevistados citan el costo de adquisición del sistema, pero lo toman como inversión por sus beneficios.
¿Cuál es el método de valuación de inventarios que utiliza la pyme ABC S.A. y cómo calculan el costo de venta?	Los inventarios se miden al costo de adquisición y el costo de ventas se obtiene de la fórmula del método promedio ponderado. Solo se aplicó esta pregunta en la entrevista dirigida al contador general.
¿Cuáles son las técnicas o métodos específicos para la administración de inventarios en la pyme ABC S.A.?	De la respuesta obtenida se concluye que no tienen un método específico de administración de inventarios; ejecutan políticas de control interno de inventarios. Solo se aplicó esta pregunta en la entrevista dirigida al gerente general.
¿Cómo definen o calculan el momento de reabastecimiento de mercaderías en los inventarios?	Se reabastecen de mercadería de manera empírica con base en experiencia e históricos. Solo se aplicó esta pregunta en la entrevista dirigida al gerente general.
¿Cuál es el proceso de registro de las compras y ventas de los productos?	Aplican NIIF en el proceso de registro de compras y ventas de los productos. Solo se aplicó esta pregunta en la entrevista dirigida al contador general.
¿El área de inventarios cuenta con manuales que definan y guíen los procesos relacionados con la autorización, custodia, registro, control y responsabilidades de los inventarios? Por favor explique por qué sí o por qué no.	No tienen manuales de descripción de puestos en el proceso de inventarios ni a nivel general. Solo se aplicó esta pregunta en la entrevista dirigida al gerente general.
¿Qué documentos de soporte intervienen en los diferentes procesos de inventarios y qué tipos de controles ejecutan sobre estos?	Se nombraron los siguientes documentos de soporte utilizados en los procesos de inventarios: cotizaciones, órdenes de compra, comprobantes de ingreso y de egreso, facturas, guías de remisión,

---

<p>¿El recurso humano encargado del manejo de los inventarios se encuentra capacitado para ejecutar sus funciones? ¿Cómo se cercioran o evalúan el nivel de capacitación? ¿La pyme brinda algún plan de capacitación a sus empleados?</p>	<p>comprobantes de retención, kárdex.; ejecutan políticas de control interno de inventarios tales como emisión de documentos. Como control estos documentos deben estar numerados de manera secuencial y contener la firma de autorización, la mercadería que entra y sale de la bodega deben estar detalladas en los comprobantes junto con su respectiva factura y guía de remisión de ser el caso. Solo se aplicó esta pregunta en la entrevista dirigida al contador general.</p>
<p>¿Reconocen valores de pérdida por deterioro en el valor de los inventarios? De ser positiva su respuesta indique el método de cálculo y reconocimiento.</p>	<p>No tienen planes de capacitación para los empleados. Solo se aplicó esta pregunta en la entrevista dirigida al gerente general.</p>
<p>¿Cómo está compuesto el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.?</p>	<p>Responsable indica que sí reconocen valores por deterioro de inventarios. Solo se aplicó esta pregunta en la entrevista dirigida al gerente general.</p>
<p>¿Son confiables los saldos de inventarios que reportan el sistema de control de inventarios que utilizan? ¿Cómo validan esta información?</p>	<p>Los entrevistados detallaron las cuentas que componen el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.</p>
<p>¿El monto de los inventarios influye significativamente en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A. y por qué?</p>	<p>Entrevistado indica que sí es confiable el saldo de inventarios obtenido del sistema de control de inventarios utilizado y que validan la información con inventarios físicos periódicos. Solo se aplicó esta pregunta en la entrevista dirigida al contador general.</p>
<p>¿Cuáles son las políticas que emplea la pyme ABC S.A. para la administración del capital de trabajo?</p>	<p>Los entrevistados concuerdan en la influencia significativa del valor de los inventarios en el capital de trabajo de la pyme.</p>
<p>¿Puede responder sin problemas la pyme ABC S.A. al endeudamiento a corto plazo? Por favor explique.</p>	<p>Entrevistado detalló políticas que aplica la pyme para la administración de componentes de su capital de trabajo. Solo se aplicó esta pregunta en la entrevista dirigida al gerente general.</p>
<p>¿Desde su experiencia mencione las ventajas y desventajas de incurrir a fuentes externas de financiamiento para tener un capital de trabajo que permita el desarrollo de las actividades diarias de la pyme?</p>	<p>Entrevistados concluyen en que la pyme ABC S.A. sí puede responder al endeudamiento a corto plazo gracias a estrategias aplicadas.</p>
<p>¿Qué técnicas financieras utilizan para evaluar la situación financiera de la pyme?</p>	<p>Entrevistados concuerdan en ventaja y desventaja de fuentes externas de financiamiento.</p>
<p>¿Cada qué tiempo utilizan estas técnicas financieras en su pyme? ¿Considera que son de utilidad y por qué?</p>	<p>Utilizan la técnica del análisis comparativo o de tendencia para la evaluación de la situación financiera en la pyme ABC S.A. Adicionalmente, elaboran un flujo de caja proyectado.</p>
<p>¿Cada qué tiempo utilizan estas técnicas financieras en su pyme? ¿Considera que son de utilidad y por qué?</p>	<p>Realizan el análisis vertical o de tendencias todos los años y el flujo de caja proyecto lo elaboran a corto y largo plazo. Ambos entrevistados coinciden en la utilidad de estas técnicas.</p>

---

¿El sistema de control de inventarios que utiliza incide o tiene algún efecto en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.? Por favor explique.	Los entrevistados concuerdan en que el sistema de control de inventarios utilizado sí incide en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A. porque les da a conocer en todo momento los saldos de existencias y los costos de ventas, permitiendo que no se realice una sobreinversión en inventarios.
---	--

Fuente: Entrevistas realizadas a Gerente General y Contador General de pyme ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

### 3.5.4 Análisis vertical a estados financieros de la pyme ABC S.A.

#### 3.5.4.1 Análisis vertical de Activos, Año 2017.

Tabla 16.

#### *Análisis vertical de Activos, Año 2017*

Cuentas	2017 \$	% Subtipo de cuenta	% Tipo de Cuenta
<b>Activo</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	\$ 140.400	33,62%	32,76%
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 106.831	25,58%	24,93%
Impuestos por recuperar	\$ 57.887	13,86%	13,51%
Inventarios	\$ 112.455	26,93%	26,24%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 417.573</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,43%</b>
<b>Activos No Corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	\$ 10.994	100,00%	2,57%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>\$ 10.994</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,57%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 428.567</b>		<b>100,00%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se evidenció que en el año 2017 la cuenta Efectivo y Equivalentes al efectivo concentraba el 33,62% del total de activos corrientes, seguida de la cuenta Inventarios con un 26,93%. La tercera cuenta en importancia fueron las Cuentas por cobrar comerciales con el 25,58% del total del activo corriente.

#### 3.5.4.2 Análisis vertical de Activos, Año 2018.

Tabla 17.

*Análisis vertical de Activos, Año 2018*

Cuentas	2018 \$	% Subtipo de cuenta	% Tipo de Cuenta
<b>Activo</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	\$ 131.728	18,17%	16,35%
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 250.590	34,56%	31,11%
Impuestos por recuperar	\$ 40.184	5,54%	4,99%
Inventarios	\$ 302.655	41,74%	37,57%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 725.157</b>	<b>100,00%</b>	<b>90,03%</b>
<b>Activos No Corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	\$ 80.317	100,00%	9,97%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>\$ 80.317</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,97%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 805.474</b>		<b>100,00%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se observó que en el año 2018 la cuenta Inventarios tenía el 41,74% del total de activos corrientes, seguido de Cuentas por Cobrar Comerciales con un 34,56%.

### 3.5.4.3 *Análisis vertical de Activos, Año 2019.*

Tabla 18.

*Análisis vertical de Activos, Año 2019*

Cuentas	2019 \$	% Subtipo de cuenta	% Tipo de Cuenta
<b>Activo</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	\$ 147.555	21,71%	19,84%
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 226.470	33,32%	30,45%
Impuestos por recuperar	\$ 20.397	3,00%	2,74%
Inventarios	\$ 285.226	41,97%	38,35%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 679.648</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,39%</b>
<b>Activos No Corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	\$ 64.003	100,00%	8,61%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>\$ 64.003</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,61%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 743.651</b>		<b>100,00%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se constató que en el año 2019 la cuenta Inventarios tenía la mayor proporción del activo corriente con el 41,97% del total de este rubro, el segundo lugar lo ocupó la cuenta Cuentas por Cobrar Comerciales con un 33,32%.

### 3.5.4.4 Análisis vertical de Pasivos y Patrimonio, Año 2017.

Tabla 19.

#### Análisis vertical de Pasivos y Patrimonio, Año 2017

Cuentas	2017 \$	% Subtipo de cuenta	% Tipo de Cuenta
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Obligaciones financieras	\$ 44.158	18,69%	
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 159.087	67,34%	
Impuestos por pagar	\$ 15.375	6,51%	
Beneficios a empleados	\$ 17.620	7,46%	
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 236.240</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 236.240</b>		<b>55,12%</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Suscrito y/o asignado	\$ 800	0,42%	
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	\$ 137.310	71,39%	
Utilidad del ejercicio	\$ 54.217	28,19%	
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 192.327</b>	<b>100,00%</b>	<b>44,88%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>\$ 428.567</b>		<b>100,00%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se observó que en el año 2017 la cuenta Proveedores y otras cuentas por pagar obtuvo el 67,34% del total de pasivos corrientes. En el Patrimonio la cuenta más significativa fue Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores con el 71,39% del total.

### 3.5.4.5 Análisis vertical de Pasivos y Patrimonio, Año 2018.

Tabla 20.

#### Análisis vertical de Pasivos y Patrimonio, Año 2018

Cuentas	2018 \$	% Subtipo de cuenta	% Tipo de Cuenta
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Obligaciones financieras	\$ 129.710	22,73%	
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 421.005	73,79%	
Impuestos por pagar	\$ 1.692	0,30%	
Beneficios a empleados	\$ 18.168	3,18%	
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 570.575</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 570.575</b>		<b>70,84%</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Suscrito y/o asignado	\$ 800	0,34%	
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	\$ 191.527	81,54%	
Utilidad del ejercicio	\$ 42.572	18,12%	
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 234.899</b>	<b>100,00%</b>	<b>29,16%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>\$ 805.474</b>		<b>100,00%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)



Se observó que en el año 2018 la cuenta Proveedores y otras cuentas por pagar tenía el 73,79% del total de pasivos corrientes. En Patrimonio la cuenta más significativa fue Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores con el 81,54% del total.

### 3.5.4.6 *Análisis vertical de Pasivos y Patrimonio, Año 2019.*

Tabla 21.

#### *Análisis vertical de Pasivos y Patrimonio, Año 2019*

Cuentas	2019 \$	% Subtipo de cuenta	% Tipo de Cuenta
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Obligaciones financieras	\$ 103.845	22,25%	
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 342.198	73,32%	
Impuestos por pagar	\$ 1.559	0,33%	
Beneficios a empleados	\$ 19.114	4,10%	
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 466.716</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 466.716</b>		<b>62,76%</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Suscrito y/o asignado	\$ 800	0,29%	
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	\$ 234.099	84,53%	
Utilidad del ejercicio	\$ 42.036	15,18%	
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 276.935</b>	<b>100,00%</b>	<b>37,24%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>\$ 743.651</b>		<b>100,00%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se evidenció que en el año 2019 la cuenta Proveedores y otras cuentas por pagar obtuvo el 73,32% del total de pasivos corrientes. En Patrimonio la cuenta más significativa fue Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores con el 84,53%.

### 3.5.4.7 *Análisis vertical, Estado de Resultados Integral, Año 2017.*

Tabla 22.

#### *Análisis vertical de Estado de Resultado Integral, Año 2017*

Cuentas	2017	
	\$	%
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		
Ventas netas	\$ 1.437.045	100,00%
Costo de ventas	\$ 1.147.587	79,86%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ 289.458</b>	<b>20,14%</b>
<b>Gastos de operación</b>		
Gastos de administración	\$ 182.737	12,72%
Gastos de ventas	\$ 24.945	1,74%
<b>Total gastos de operación</b>	<b>\$ 207.682</b>	<b>14,45%</b>
Utilidad del ejercicio	\$ 81.776	5,69%
Participación de trabajadores	\$ 12.266	0,85%
Utilidad gravable	\$ 69.509	4,84%

Impuesto a la renta	\$ 15.292	1,06%
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 54.217</b>	<b>3,77%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se observó que en el año 2017 con respecto al 100% que representan las Ventas Netas, el 79,86% fue consumido por los Costos de Ventas, el 12,72% fueron utilizados en Gastos de administración, solo el 1,74% fueron empleados en Gastos de ventas; por otro lado, al finalizar el periodo la Utilidad Neta representó el 3,77% del total de las Ventas Netas.

### 3.5.4.8 *Análisis vertical, Estado de Resultados Integral, Año 2018.*

Tabla 23.

#### *Análisis vertical de Estado de Resultado Integral, Año 2018*

Cuentas	2018	
	\$	%
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		
Ventas netas	\$ 1.423.023	100,00%
Costo de ventas	\$ 1.161.317	81,61%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ 261.706</b>	<b>18,39%</b>
<b>Gastos de operación</b>		
Gastos de administración	\$ 182.369	12,82%
Gastos de ventas	\$ 12.557	0,88%
<b>Total gastos de operación</b>	<b>\$ 194.926</b>	<b>13,70%</b>
Utilidad del ejercicio	\$ 66.780	4,69%
Participación de trabajadores	\$ 10.017	0,70%
Utilidad gravable	\$ 56.763	3,99%
Impuesto a la renta	\$ 14.191	1,00%
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 42.572</b>	<b>2,99%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se observó que en el año 2018 con respecto al 100% que representan las Ventas Netas, el 81,61% fue consumido por los Costos de Ventas, el 12,82% fueron utilizados en Gastos de administración, solo el 0,88% fueron empleados en Gastos de ventas; por otro lado, al finalizar el periodo la Utilidad Neta representó el 2,99% del total de las Ventas Netas.

### 3.5.4.9 *Análisis vertical, Estado de Resultados Integral, Año 2019.*

Tabla 24.

*Análisis vertical de Estado de Resultado Integral, Año 2019*

Cuentas	2019	
	\$	%
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		
Ventas netas	\$ 1.447.755	100,00%
Costo de ventas	\$ 1.143.707	79,00%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ 304.048</b>	<b>21,00%</b>
<b>Gastos de operación</b>		
Gastos de administración	\$ 219.561	15,17%
Gastos de ventas	\$ 18.547	1,28%
<b>Total gastos de operación</b>	<b>\$ 238.108</b>	<b>16,45%</b>
Utilidad del ejercicio	\$ 65.940	4,55%
Participación de trabajadores	\$ 9.891	0,68%
Utilidad gravable	\$ 56.049	3,87%
Impuesto a la renta	\$ 14.012	0,97%
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 42.036</b>	<b>2,90%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se observó que en el año 2019 con respecto al 100% que representan las Ventas Netas, el 79,00% fue consumido por los Costos de Ventas, el 15,17% fueron utilizados en Gastos de administración, solo el 1,28% fueron empleados en Gastos de ventas; por otro lado, al finalizar el periodo la Utilidad Neta representó el 2,90% del total de las Ventas Netas.

**3.5.5 Análisis horizontal a estados financieros de la pyme ABC S.A.****3.5.5.1 Análisis horizontal de Activos.**

Tabla 25.

*Análisis horizontal de Activos*

Cuentas	2018		2019	
	\$	%	\$	%
<b>Activo</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	\$ -8.672	-6,18%	\$ 15.827	12,01%
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 143.759	134,57%	\$ -24.120	-9,63%
Impuestos por recuperar	\$ -17.703	-30,58%	\$ -19.787	-49,24%
Inventarios	\$ 190.200	169,13%	\$ -17.429	-5,76%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 307.584</b>	<b>73,66%</b>	<b>\$ -45.509</b>	<b>-6,28%</b>
<b>Activos No Corriente</b>				
Propiedad, planta y equipo	\$ 69.323	630,55%	\$ -16.314	-20,31%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>\$ 69.323</b>	<b>630,55%</b>	<b>\$ -16.314</b>	<b>-20,31%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 376.907</b>	<b>87,95%</b>	<b>\$ -61.823</b>	<b>-7,68%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se observó que las Cuentas por Cobrar Comerciales incrementaron un 134,57% en el año 2018 en comparación al año 2017. Esto se debe a un cambio en la política de Crédito en la pyme para la captación de nuevos clientes. En cambio, en el año 2019 esta cuenta decreció en un 9,63% en comparación al año 2018 debido a un endurecimiento en el cobro de sus cuentas por cobrar que permitió la disminución.

La cuenta Inventarios creció un 169,13% en el año 2018 con respecto al año 2017, inversión que va de la mano con la decisión de captación de nuevos clientes tomada por la gerencia. En el año 2019 esta cuenta decreció en un 5,76% en comparación al año 2018.

### 3.5.5.2 *Análisis horizontal de Pasivos y Patrimonio.*

Tabla 26.

#### *Análisis horizontal de Pasivos y Patrimonio*

Cuentas	2018		2019	
	\$	%	\$	%
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Obligaciones financieras	\$ 85.552	193,74%	\$ -25.865	-19,94%
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 261.918	164,64%	\$ -78.807	-18,72%
Impuestos por Pagar	\$ -13.683	-89,00%	\$ -133	-7,86%
Beneficios a empleados	\$ 548	3,11%	\$ 946	5,21%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 334.335</b>	<b>141,52%</b>	<b>\$ -103.859</b>	<b>-18,20%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 334.335</b>	<b>141,52%</b>	<b>\$ -103.859</b>	<b>-18,20%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital suscrito y/o asignado	\$ 0	0,00%	\$ 0	0,00%
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	\$ 54.217	39,49%	\$ 42.572	22,23%
Utilidad del ejercicio	\$ -11.645	-21,48%	\$ -536	-1,26%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 42.572</b>	<b>22,14%</b>	<b>\$ 42.036</b>	<b>17,90%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>\$ 376.907</b>	<b>87,95%</b>	<b>\$ -61.823</b>	<b>-7,68%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se observó que los valores en la cuenta Proveedores y otras cuentas por pagar incrementó un 164,64% en el año 2018 en comparación al año 2017; así también incrementó la cuenta Obligaciones financieras un 193,74%; estos resultados se debieron a la inversión realizada por la compra de Inventarios que fue financiada en su mayor parte con créditos directo de los proveedores y también se realizaron préstamos.

En el año 2019, la cuenta Proveedores y otras cuentas por pagar decreció el 18,72% y la cuenta Obligaciones financieras decreció el 19,94% en comparación al año 2018, debido a que la pyme disminuyó la adquisición de mercadería a crédito.

La cuenta Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores tuvo incrementos en los años 2018 y 2019 de 39,49% y 22,23% respectivamente, esto se debe a que en la Junta de Socios resolvieron no distribuir utilidades en ambos años.

### 3.5.5.3 *Análisis horizontal a Estado de Resultados Integral.*

Tabla 27.

#### *Análisis horizontal de Estado de Resultados Integral*

Cuentas	2018		2019	
	\$	%	\$	%
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>				
Ventas netas	\$ -14.023	-0,98%	\$ 24.732	1,74%
Costo de ventas	\$ 13.730	1,20%	\$ -17.610	-1,52%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ -27.752</b>	<b>-9,59%</b>	<b>\$ 42.342</b>	<b>16,18%</b>
<b>Gastos de operación</b>				
Gastos de administración	\$ -368	-0,20%	\$ 37.192	20,39%
Gastos de ventas	\$ -12.388	-49,66%	\$ 5.990	47,70%
<b>Total gastos de operación</b>	<b>\$ -12.756</b>	<b>-6,14%</b>	<b>\$ 43.182</b>	<b>22,15%</b>
Utilidad del ejercicio	\$ -14.996	-18,34%	\$ -840	-1,26%
Participación de trabajadores	\$ -2.249	-18,34%	\$ -126	-1,26%
Utilidad gravable	\$ -12.747	-18,34%	\$ -714	-1,26%
Impuesto a la renta	\$ -1.101	-7,20%	\$ -179	-1,26%
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ -11.645</b>	<b>-21,48%</b>	<b>\$ -536</b>	<b>-1,26%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se observó que las Ventas Netas decreció un 0,98% en el año 2018 en comparación al año 2017 y que incrementó un 1,74% en el año 2019 en comparación al año 2018. También, se evidenció que el Costo de Ventas aumentó un 1,20% en el año 2018 con respecto al año 2017 y disminuyó un 1,52% en el año 2019 en comparación al año 2018. Todas estas variaciones fueron mínimas, por lo que se infiere que la pyme tuvo un manejo estable con relación a sus ingresos y costos relacionados directamente a la compra de mercadería disponible para la venta.

La cuenta Utilidad Neta decreció un 21,48% en el año 2018 con respecto al año 2017. Esta tendencia se mantuvo en el año 2019 aunque en menor proporción porque decreció un 1,26% en comparación al año 2018.

### 3.5.6 Indicadores de pyme ABC S.A.

#### 3.5.6.1 Indicadores de Liquidez.

Tabla 28.

#### Indicadores de Liquidez

Razón	Fórmula	2017	2018	2019
Razón corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$ 1,77	\$ 1,27	\$ 1,46
Razón ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$ 1,29	\$ 0,74	\$ 0,85
Capital Neto de Trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	\$ 181.333	\$ 154.583	\$ 212.932
Capital de Trabajo	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$	43,43%	21,32%	31,33%
Capital de trabajo operativo	$\text{Cuentas por cobrar} + \text{Inventarios} - \text{Cuentas por Pagar}$	\$ 60.199	\$ 132.240	\$ 169.498

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

En la Tabla 28 constan los resultados de los indicadores de liquidez de la pyme ABC S.A durante los años 2017, 2018 y 2019. Se calcularon: razón corriente, razón ácida, capital neto de trabajo, capital de trabajo y capital de trabajo operativo.

#### 3.5.6.1.1 Índice de razón corriente.

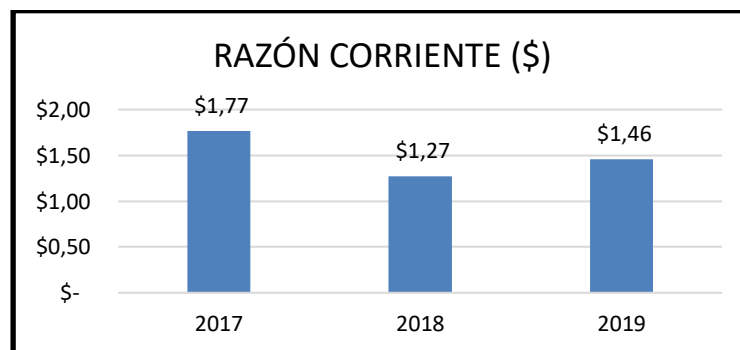


Figura 6. Índice de razón corriente

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

La razón corriente mide la capacidad de la pyme para pagar sus obligaciones en el corto plazo. De la información financiera que se analizó se observa que la pyme ABC S.A. obtuvo \$ 1,77, \$ 1,27 y \$1,46 como valores de razón corriente en los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente. Lo que significa que, por cada dólar de deuda de la compañía, esta tiene más de un dólar para responder.

Tabla 29.

*Razón corriente de rama económica ABC S.A.*

Año	Valor (\$)
2017	\$ 1,53
2018	\$ 1,22
2019	\$ 1,17

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021)

Elaborado por: Maldonado (2021)

Los resultados de la pyme fueron superiores a los indicadores calculados por la Superintendencia de Compañías para las compañías de esa rama económica durante esos años.

### 3.5.6.1.2 Índice de razón ácida.

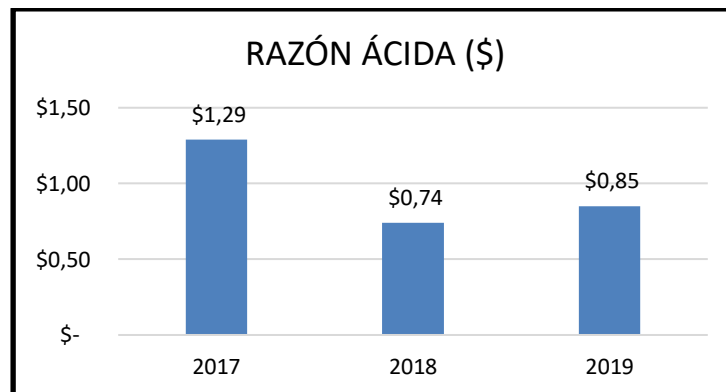


Figura 7. Índice de razón ácida

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

La razón ácida mide la capacidad de la pyme para pagar sus obligaciones en el corto plazo con sus activos más líquidos, es decir, sin los inventarios. De la información financiera que se analizó se observa que la pyme ABC S.A. obtuvo \$ 1,29, \$ 0,74 y \$0,85 en los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente. Los resultados de los años 2018 y 2019

indica que la pyme depende del inventario para cubrir sus deudas en el corto plazo, es decir, que no está en capacidad de pagar sus obligaciones sin generar ventas.

Tabla 30.  
*Razón ácida de rama económica ABC S.A.*

Año	Valor (\$)
2017	\$ 1,08
2018	\$ 0,82
2019	\$ 0,77

Elaborado por: Maldonado (2021)

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2019)

Los resultados de la pyme fueron superiores a los indicadores calculados por la Superintendencia de Compañías para las compañías de esa rama económica durante los años 2017 y 2019; en cambio, en el año 2018 el resultado del indicador ácido de la pyme fue menor, lo que indica que tuvo problemas de liquidez.

### 3.5.6.1.3 Capital neto de trabajo.

Tabla 31.  
*Composición del Capital Neto de Trabajo*

Cuenta	2017		2018		2019	
	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Activos corrientes</b>						
Efectivo en caja y bancos	\$ 140.400	33,62%	\$ 131.728	18,17%	\$ 147.555	21,71%
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 106.831	25,58%	\$ 250.590	34,56%	\$ 226.470	33,32%
Impuestos por recuperar	\$ 57.887	13,87%	\$ 40.184	5,54%	\$ 20.397	3,00%
Inventarios	\$ 112.455	26,93%	\$ 302.655	41,74%	\$ 285.226	41,97%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$ 417.573</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 725.157</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 679.648</b>	<b>100,00%</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Obligaciones financieras	\$ 44.158	18,69%	\$ 129.710	22,73%	\$ 103.845	22,25%
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 159.087	67,34%	\$ 421.005	73,79%	\$ 342.198	73,32%
Impuestos por pagar	\$ 15.375	6,51%	\$ 1.692	0,30%	\$ 1.559	0,33%
Beneficios a empleados	\$ 17.620	7,46%	\$ 18.168	3,18%	\$ 19.114	4,10%
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ 236.240</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 570.575</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 466.716</b>	<b>100,00%</b>
<b>Capital Neto de Trabajo</b>	<b>\$ 181.333</b>		<b>\$ 154.583</b>		<b>\$ 212.932</b>	

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)



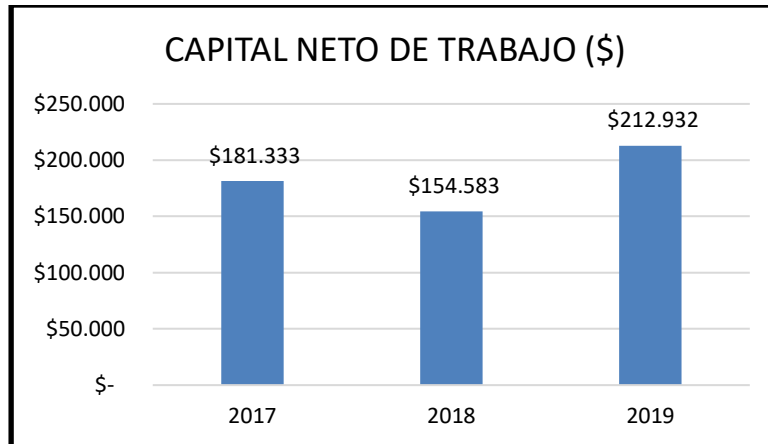


Figura 8. Índice de capital neto de trabajo  
 Fuente: ABC S.A.  
 Elaborado por: Maldonado (2021)

El capital de trabajo es el capital o fondo que tiene una empresa para realizar sus actividades en el día a día. De la información financiera que se analizó se observa que la pyme ABC S.A. obtuvo \$ 181.333, \$ 154.583 y \$ 212.932 en los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente. Estos resultados fueron positivos, aunque es notoria la disminución del capital de trabajo neto en el año 2018.

#### 3.5.6.1.4 Capital de trabajo operativo.

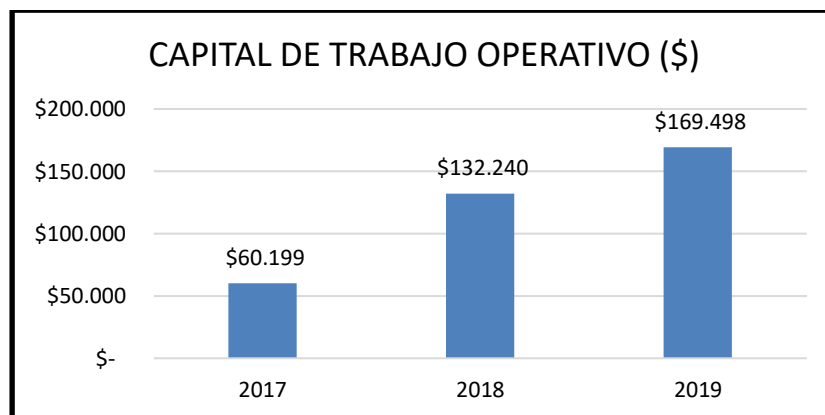


Figura 9. Índice de capital de trabajo operativo  
 Fuente: ABC S.A.  
 Elaborado por: Maldonado (2021)

El capital de trabajo operativo mide la capacidad de la pyme a hacer frente a su deuda reflejada en la cuenta Proveedores y cuentas por pagar con los valores realizables por

Cuentas por Cobrar e Inventarios. De la información financiera que se analizó se observa que la pyme ABC S.A. obtuvo \$ 60.199, \$ 132.240 y \$ 169.498 en los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente. Estos valores representan la parte de la operación no financiada por proveedores y por la que la pyme debe buscar recursos costosos como créditos bancarios. Lo óptimo sería que el capital de trabajo operativo fuera negativo, es decir, financiado completamente por proveedores, o en todo caso lo más bajo posible, sin embargo, se observó que a cada año el valor va en aumento.

### 3.5.6.2 Indicadores de Rotación o Actividad.

Tabla 32.  
*Indicadores de Rotación o Actividad*

Razón	Fórmula	2017	2018	2019
Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Ingresos operacionales a crédito}}{\text{Promedio de la cuenta Clientes}}$	13,45 veces	5,68 veces	6,39 veces
Periodo Promedio de Crédito	$\frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$	27,13 días	64,28 días	57,10 días
Rotación de Cuentas por Pagar	$\frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Prom. de la cuenta Proveedores}}$	7,21 veces	2,76 veces	3,34 veces
Periodo Promedio de Pago	$\frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$	50,60 días	132,32 días	109,21 días
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario promedio de mercancías}}$	10,20 veces	3,84 veces	4,01 veces
Periodo Promedio de Inventario	$\frac{365}{\text{Rotación de Inventarios}}$	35,77 días	95,12 días	91,03 días
Ciclo Operativo	$\text{Periodo Promedio de Inventario} + \text{Periodo Promedio de Crédito}$	62,90 días	159,40 días	148,12 días
Ciclo de Conversión de Efectivo	$\text{Ciclo Operativo} - \text{Periodo Promedio de Pago}$	12,30 días	27,08 días	38,91 días
Rotación del Capital de Trabajo	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	7,92 veces	9,21 veces	6,80 veces

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

En la Tabla 32 constan los resultados de los indicadores de rotación o actividad de la pyme ABC S.A durante los años 2017, 2018 y 2019. Se calcularon: rotación de cuentas por cobrar, periodo promedio de crédito, rotación de cuentas por pagar, periodo promedio de pago, rotación de inventarios, periodo promedio de inventario, ciclo operativo, ciclo de conversión de efectivo y rotación del capital de trabajo.

#### 3.5.6.2.1 Rotación de cuentas por cobrar y periodo promedio de crédito.

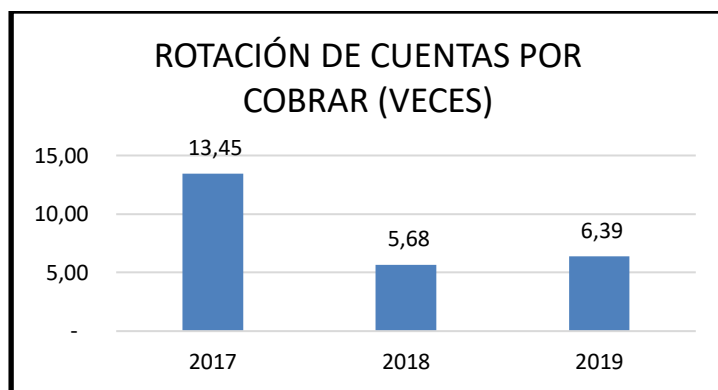


Figura 10. Índice de rotación de cuentas por cobrar  
 Fuente: ABC S.A.  
 Elaborado por: Maldonado (2021)

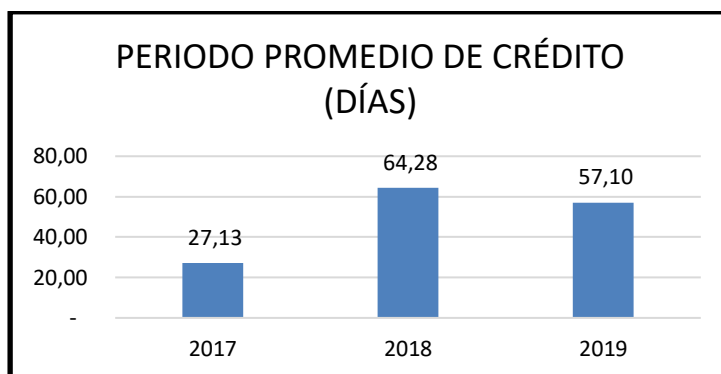


Figura 11. Índice de periodo promedio de crédito  
 Fuente: ABC S.A.  
 Elaborado por: Maldonado (2021)

La rotación de cuentas por cobrar es un indicador que muestra cuántas veces las cuentas por cobrar comerciales son registradas y recaudadas durante un periodo. El periodo promedio de crédito muestra la cantidad de días que demoran en rotar las cuentas por cobrar en un periodo. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A. se observa que en el año 2017 las cuentas por cobrar rotaron cada 27,13 días por lo que al final del año rotaron 13,45 veces. En el año 2018 las cuentas por cobrar rotaron cada 64,28 días por lo que al final del año rotaron 5,68 veces. Esta disminución en la rotación se debe a la nueva política de crédito que puso en práctica la compañía para captación de nuevos clientes para la cancelación de sus compras. En el año 2019 el indicador rotación de cuentas por cobrar subió a 6,39 veces acompañado de un periodo promedio de crédito de 57,10 días lo que indica que hubo una leve mejora en el nivel de recuperación de la cartera.

3.5.6.2.2 Rotación de cuentas por pagar y periodo promedio de pago.

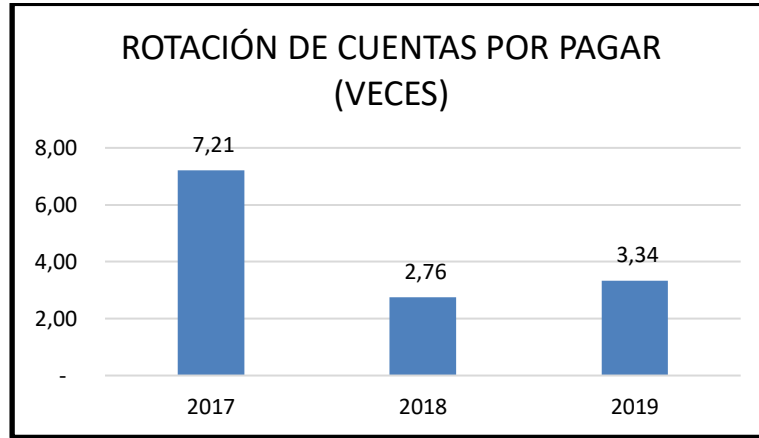


Figura 12. Índice de rotación de cuentas por pagar  
Fuente: ABC S.A.  
Elaborado por: Maldonado (2021)

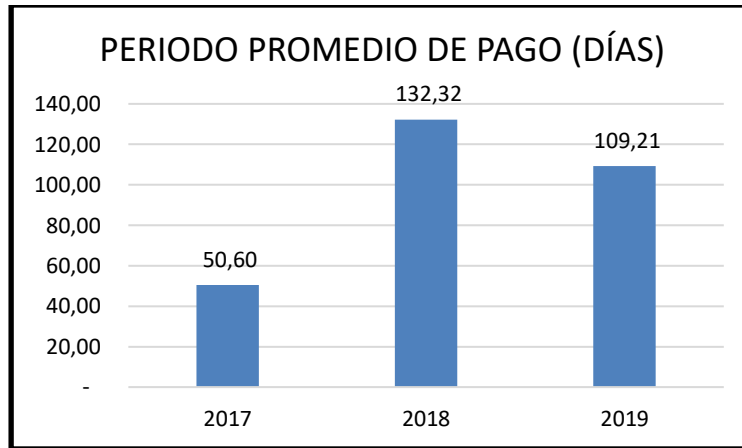


Figura 13. Índice de periodo promedio de pago  
Fuente: ABC S.A.  
Elaborado por: Maldonado (2021)

La rotación de cuentas por pagar es un indicador que evalúa qué tan rápido una empresa paga a sus acreedores comerciales durante un periodo. El periodo promedio de pago muestra la cantidad de días que demoran en rotar las cuentas por pagar en un periodo. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A. se observa que en el año 2017 las cuentas por pagar rotaron cada 50,60 días por lo que al final del año rotaron 7,21 veces. En el año 2018 las cuentas por pagar rotaron cada 132,32 días por lo que al final del año rotaron 2,76 veces. En el año 2019 el indicador rotación de cuentas por pagar

subió a 3,34 veces acompañado de un periodo promedio de pago de 109,21 días. Este incremento en el periodo promedio de pago indica que la compañía se financia a través de sus proveedores.

### 3.5.6.2.3 Rotación de inventarios y periodo promedio de inventario.

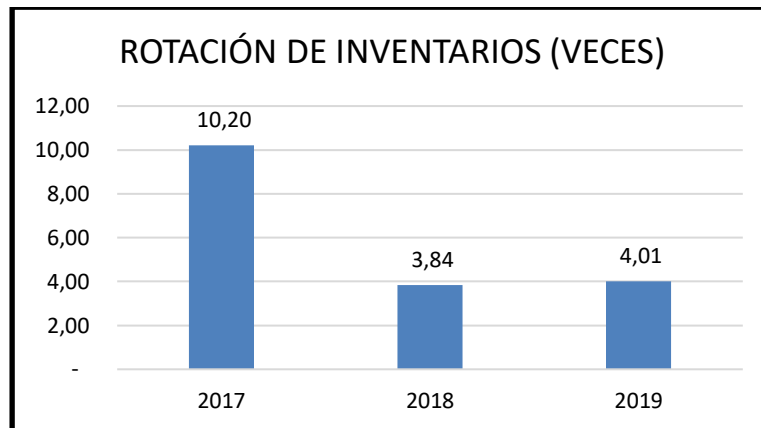


Figura 14. Índice de rotación de inventarios  
Fuente: ABC S.A.  
Elaborado por: Maldonado (2021)

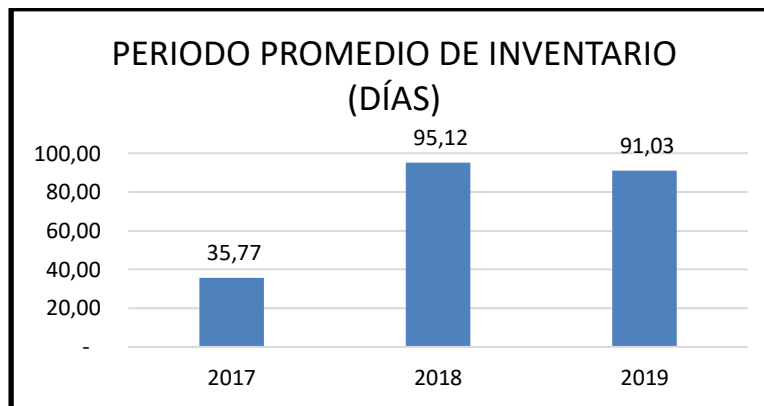


Figura 15. Índice de periodo promedio de inventario  
Fuente: ABC S.A.  
Elaborado por: Maldonado (2021)

La rotación de inventarios es un indicador que muestra cuántas veces el inventario de una empresa es vendido y reemplazado en un periodo. El periodo promedio de inventario muestra la cantidad de días que demora en rotar el inventario en un periodo. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A. se observa que en el año 2017

los inventarios rotaron cada 35,77 días por lo que al final del año rotaron 10,20 veces. En el año 2018 los inventarios rotaron cada 95,12 días por lo que al final del año rotaron 3,84 veces. En el año 2019 los inventarios rotaron cada 91,03 días por lo que al final del año rotaron 4,01 veces. Se observa que en los años 2018 y 2019 disminuyó el índice de rotación de inventarios y por lo tanto aumentó la cantidad de días que el inventario permanece en la pyme por lo que debe mejorar la gestión del inventario para que se ajuste a la realidad de las ventas, para que de esta manera no tener sobreinversión en mercaderías o existencias inmovilizadas por más tiempo, evitar obsolescencia en los inventarios y utilizar más eficientemente el capital de trabajo porque mientras más rápido rote el inventario más rápido se obtiene de regreso el dinero invertido.

#### 3.5.6.2.4 *Ciclo operativo.*



*Figura 16.* Índice de ciclo operativo  
 Fuente: ABC S.A.  
 Elaborado por: Maldonado (2021)

El ciclo operativo representa la suma de la cantidad de días del periodo promedio de inventario y del periodo promedio de crédito. Es la cantidad de tiempo que demora la empresa desde que compra la mercadería hasta que realiza el cobro de las ventas a crédito. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A. se observa que en el año 2017 el ciclo operativo fue de 62,90 días; en el año 2018 el ciclo operativo aumentó a 159,40 días; en el año 2019 el ciclo operativo disminuyó a 148,12 días. Estos resultados indican que en los años 2018 y 2019 la empresa requirió más tiempo para convertir su

inventario en efectivo, en lo que influyó la decisión de mayor inversión en adquisición de inventarios y el aumento en la flexibilidad en los créditos otorgados a los clientes.

#### 3.5.6.2.5 *Ciclo de conversión de efectivo.*

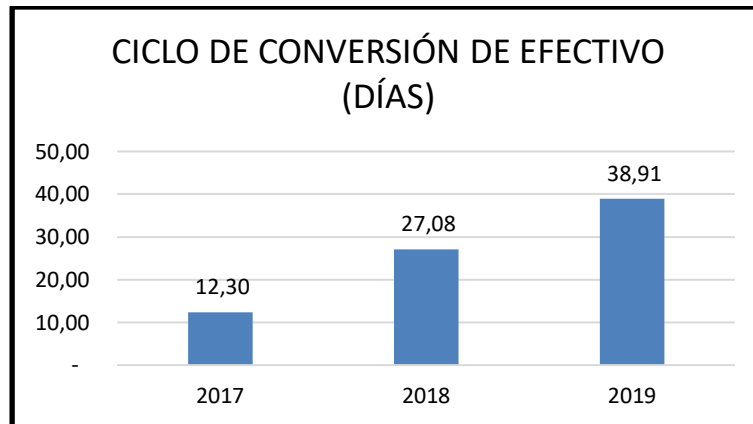


Figura 17. Índice de ciclo de conversión de efectivo  
Fuente: ABC S.A.  
Elaborado por: Maldonado (2021)

El ciclo de conversión de efectivo representa la suma de la cantidad de días del periodo promedio de inventario y del periodo promedio de crédito menos el periodo promedio de pago. Es la diferencia entre el ciclo operativo y el ciclo de pagos. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A. se observa que en el año 2017 el ciclo de conversión de efectivo fue de 12,30 días, mientras que en el año 2018 fue de 27,08 días, y, en el año 2019 el resultado fue de 38, 91 días. El hecho de que aumente el tiempo en que el dinero se convierta en efectivo implica que aumente la probabilidad de que se afecte la capacidad para cubrir obligaciones de la empresa y mayor debe ser el capital de trabajo necesario para cubrir sus operaciones, para obtener el financiamiento se debe llegar a acuerdos con proveedores u obtener financiamiento interno de los socios o externo que conlleva costos.

#### 3.5.6.2.1 *Rotación del Capital de Trabajo.*

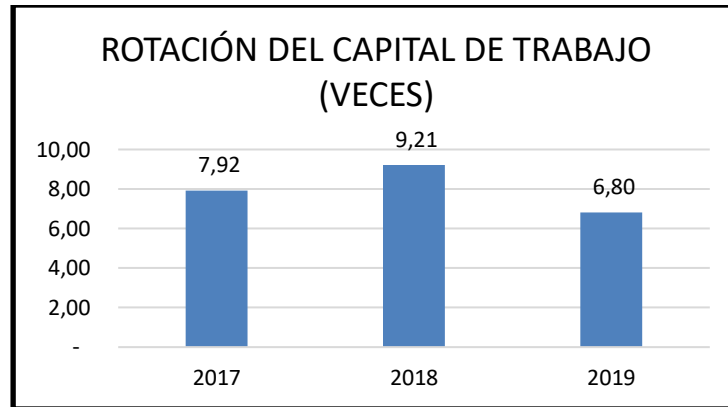


Figura 18. Índice de rotación del capital de trabajo  
Fuente: ABC S.A.  
Elaborado por: Maldonado (2021)

La rotación del capital de trabajo muestra el número de veces que la empresa es capaz de pagar sus pasivos corrientes con sus activos corrientes en un periodo con relación a las ventas generadas. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A. se observa que en el año 2017 el capital de trabajo rotó 7,92 veces, en el año 2018 aumentó el indicador a 9,21 y en el año 2019 bajó a 6,80 veces. Las ventas netas tuvieron poca variación en los tres años analizados, por lo que la diferencia se debió a las fluctuaciones del capital de trabajo neto provocado por los cambios en el activo y pasivo corriente.

### 3.5.6.3 Indicadores de Endeudamiento o Apalancamiento Financiero.

Tabla 33.

#### *Indicadores de Endeudamiento o Apalancamiento Financiero*

Razón	Fórmula	2017	2018	2019
Nivel de endeudamiento o de apalancamiento	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	55,12%	70,84%	62,76%
Nivel de recursos propios	$\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Activo total}}$	44,88%	29,16%	37,24%
Razón de composición de la deuda	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo total}}$	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: ABC S.A.  
Elaborado por: Maldonado (2021)

En la Tabla 33 constan los resultados de los indicadores de endeudamiento o apalancamiento financiero de la pyme ABC S.A durante los años 2017, 2018 y 2019. Se calcularon: nivel de endeudamiento o de apalancamiento, nivel de recursos propios y razón de composición de la deuda.



### 3.5.6.3.1 Nivel de endeudamiento o de apalancamiento.

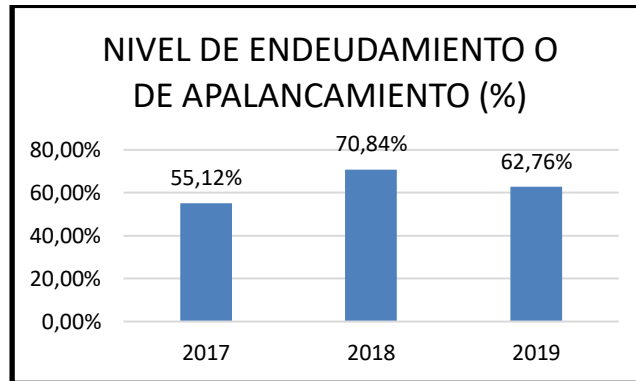


Figura 19. Índice de nivel de endeudamiento o de apalancamiento  
Fuente: ABC S.A.  
Elaborado por: Maldonado (2021)

El nivel de endeudamiento o de apalancamiento mide el activo total de la empresa que se encuentra financiado con recursos ajenos, es decir, por los acreedores. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A. se observa que en el año 2017 el nivel de endeudamiento fue de 55,12%, en el año 2018 aumentó el indicador a 70,84% y en el año 2019 disminuyó a 62,76%. El resultado del año 2018 se soporta con el resultado obtenido ese mismo año en el periodo promedio de pago que también tuvo un incremento significativo.

### 3.5.6.3.2 Nivel de recursos propios.

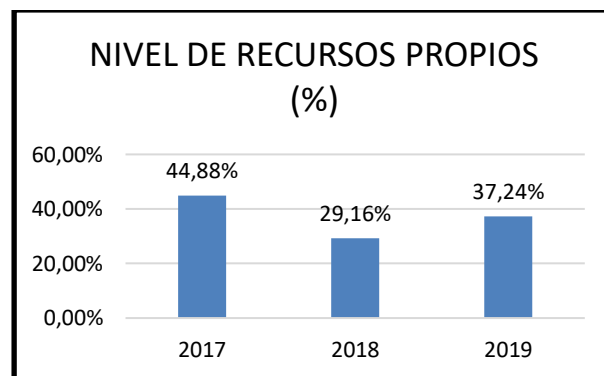


Figura 20. Índice de nivel de recursos propios  
Fuente: ABC S.A.  
Elaborado por: Maldonado (2021)

El nivel de recursos propios mide el activo total de la empresa que se encuentra financiado con recursos propios, es decir, por los socios. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A., se observa que en el año 2017 el nivel de recursos propios fue de 44,88%, en el año 2018 disminuyó el indicador a 29,16% y en el año 2019 incrementó a 37,24%. De los resultados se infiere que es mayor el apalancamiento por parte de terceros.

### 3.5.6.3.3 Razón de composición de la deuda.

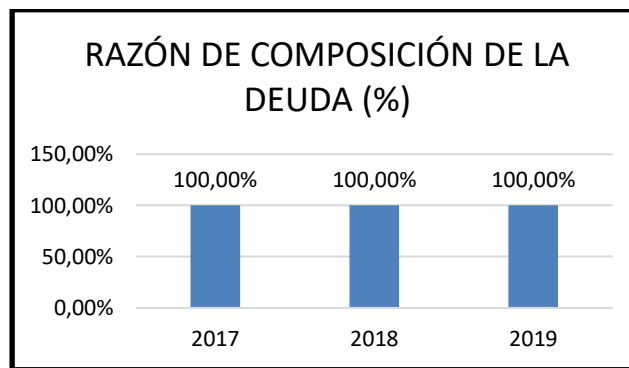


Figura 21. Índice de composición de la deuda  
Fuente: ABC S.A.  
Elaborado por: Maldonado (2021)

La razón de composición de la deuda mide el porcentaje de endeudamiento a corto plazo de las empresas. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A., se observa que en los años 2017 – 2018 - 2019 la pyme ABC S.A. obtuvo un 100% en este indicador, es decir, que toda la deuda es a corto plazo.

### 3.5.6.4 Indicadores de Rentabilidad.

Tabla 34.  
*Indicadores de Rentabilidad*

Razón	Fórmula	2017	2018	2019
Margen de utilidad bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	20,14%	18,39%	21,00%
Margen de utilidad operativa	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$	5,69%	4,69%	4,55%
Margen de utilidad neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	3,77%	2,99%	2,90%
Rentabilidad económica (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	12,65%	5,29%	5,65%

Rentabilidad financiera (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	28,19%	18,12%	15,18%
-------------------------------	--	--------	--------	--------

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

En la Tabla 34 constan los resultados de los indicadores de rentabilidad de la pyme ABC S.A durante los años 2017, 2018 y 2019. Se calcularon: margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, margen de utilidad neta, rentabilidad económica (ROA) y rentabilidad financiera (ROE).

### 3.5.6.4.1 Margen de utilidad bruta.

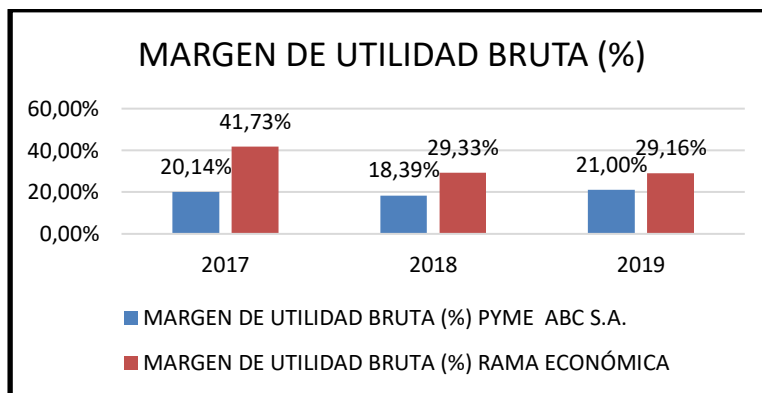


Figura 22. Índice de margen de utilidad bruta de ABC S.A. vs. Rama económica

Fuente: ABC S.A. y (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021)

Elaborado por: Maldonado (2021)

El margen de utilidad bruta nos revela el porcentaje de las ventas que se convierte en utilidad bruta, en otras palabras, es la diferencia entre el precio de venta y el costo de ventas. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A. se observa que en el año 2017 el margen de utilidad bruta fue de 20,14%, en el año 2018 disminuyó el indicador a 18,39% y en el año 2019 incrementó a 21,00%. La pyme está manejando bien los costos, sin embargo, los resultados se encuentran por debajo de los valores porcentuales de margen de utilidad bruta de su rama económica.

### 3.5.6.4.2 Margen de utilidad operativa.

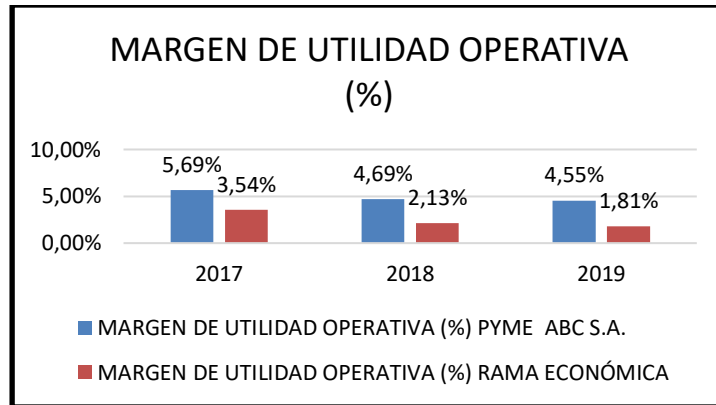


Figura 23. Índice de margen de utilidad operativa de ABC S.A. vs. Rama económica  
 Fuente: ABC S.A. y (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021)  
 Elaborado por: Maldonado (2021)

El margen de utilidad operativa nos revela el porcentaje de las ventas que se convierte en utilidad operativa, así, es la diferencia entre el precio de venta con el costo de ventas y los gastos de administración y ventas. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A. se observa que en el año 2017 el margen de utilidad operativa fue de 5,69%, en el año 2018 disminuyó el indicador a 4,69% y en el año 2019 disminuyó a 4,55%. La empresa está manejando bien los gastos de administración y ventas porque los resultados se encuentran por encima de los valores porcentuales de margen de utilidad operativa de su rama económica.

### 3.5.6.4.3 Margen de utilidad neta.

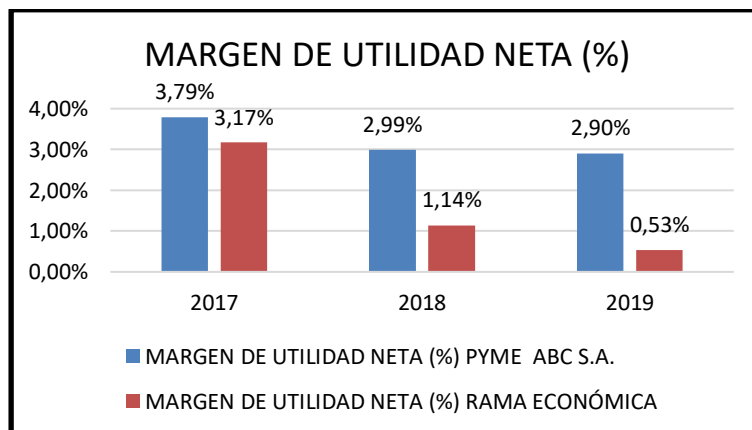


Figura 24. Índice de margen de utilidad neta de ABC S.A. vs. Rama económica  
 Fuente: ABC S.A. y (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021)  
 Elaborado por: Maldonado (2021)

El margen de utilidad neta nos revela el porcentaje de las ventas que se convierte en utilidad neta, es decir, es la diferencia entre el precio de venta con el costo de ventas, los gastos de administración, los gastos de ventas, la participación de trabajadores y el impuesto a la renta. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A. se observa que en el año 2017 el margen de utilidad neta fue de 3,79%, en el año 2018 disminuyó el indicador a 2,99% y en el año 2019 disminuyó a 2,90%. La empresa obtuvo resultados que se encuentran por encima de los valores porcentuales de margen de utilidad neta de su rama económica, por lo tanto, se concluye que la empresa tiene un buen margen de utilidad neta.

#### 3.5.6.4.4 Rentabilidad económica (ROA).

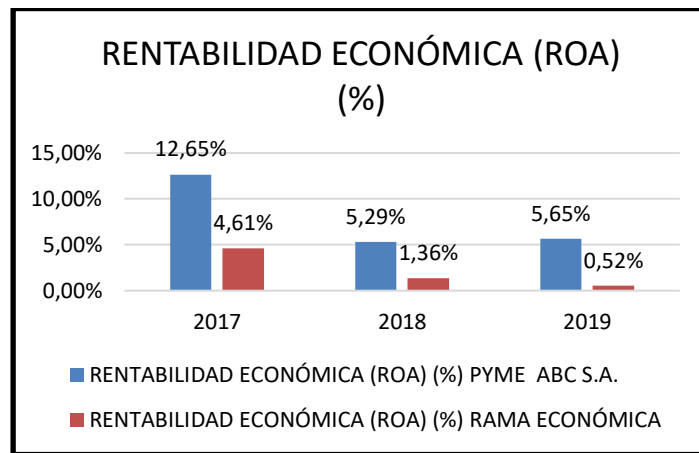


Figura 25. Índice de rentabilidad económica (ROA) de ABC S.A. vs. Rama económica  
Fuente: ABC S.A. y (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021)  
Elaborado por: Maldonado (2021)

La rentabilidad económica (ROA) nos revela la capacidad de los activos totales de la empresa para la generación de utilidad, es decir, nos indica qué tan eficientemente se utilizaron los activos durante un periodo económico. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A. se observa que en el año 2017 el ROA fue de 12,65%, en el año 2018 disminuyó bruscamente a 5,29% por la disminución de la utilidad neta y el incremento en el valor de los activos especialmente de las Cuentas por cobrar comerciales e Inventario; en el año 2019 el ROA creció a 5,65%. La empresa obtuvo resultados que

se encuentran por encima de los valores porcentuales de ROA de su rama económica, por lo tanto, se concluye que la empresa está utilizando sus activos de manera eficiente para la obtención de utilidad. Sin embargo, dada la disminución presentada en el indicador debe revisarse y mejorar la utilización del activo.

#### 3.5.6.4.5 Rentabilidad financiera (ROE).

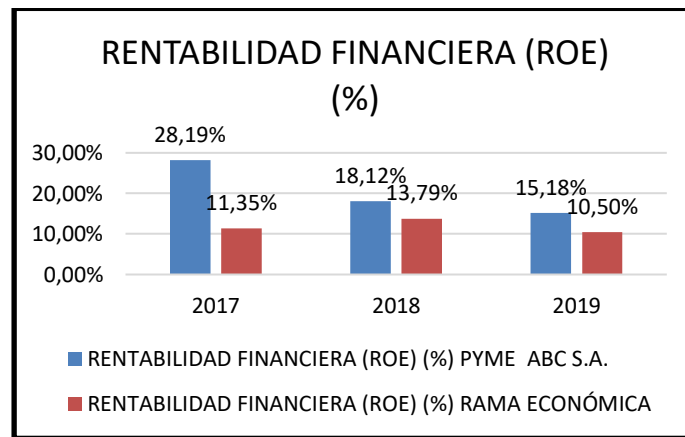


Figura 26. Índice de rentabilidad financiera (ROE) de ABC S.A. vs. Rama económica  
 Fuente: ABC S.A. y (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2021)  
 Elaborado por: Maldonado (2021)

La rentabilidad financiera (ROE) nos revela la capacidad de los recursos propios de la empresa para la generación de utilidad, en otras palabras, nos indica qué tan eficientemente se utilizó el patrimonio de la empresa durante un periodo económico. De la información financiera que se analizó de la pyme ABC S.A. se observa que en el año 2017 el ROE fue de 28,19%, en el año 2018 disminuyó bruscamente a 18,12%, en el año 2019 el ROA disminuyó a 15,18%. Este decrecimiento se debe a la disminución de la utilidad neta y al incremento del patrimonio por la no distribución de utilidades a los socios. La empresa obtuvo resultados que se encuentran por encima de los valores porcentuales de ROE de su rama económica, por lo tanto, se concluye que la empresa está utilizando de manera eficiente su patrimonio para la obtención de utilidad.

### 3.5.7 Análisis de la incidencia de los inventarios en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.

El capital de trabajo son los recursos que posee la empresa para operar en el corto plazo; el capital de trabajo neto se calcula restando el valor de los pasivos corrientes al valor de los activos corrientes; los inventarios forman parte de los activos corrientes, por lo que un aumento o disminución de este rubro influye en la cantidad de capital de trabajo que una empresa dispondrá para realizar sus operaciones con normalidad, además que para adquirir nueva mercancía suelen utilizarse créditos directos por parte de proveedores o se incurre en una obligación financiera, lo que afecta al pasivo.

En el caso de la pyme ABC S.A., se debe recordar que, al pertenecer al sector comercial, el inventario juega un papel preponderante.

Tabla 35.  
*Variaciones del rubro Inventarios, ABC S.A.*

Años	\$	Variación %
2017 - 2018	\$ 190.200	169,13 %
2018 - 2019	\$ -17.429	-5,76 %

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

En la Tabla 35 se observa que en el año 2018 el rubro Inventarios incrementó \$ 190.200 con respecto al año 2017, es decir un 169,13% lo que fue significativo; en cambio en el año 2019 el rubro Inventarios tuvo un decrecimiento mínimo de \$17.429, que representa un 5,76% de reducción.

A continuación, se mostrará la incidencia de la cuenta Inventarios en el capital de trabajo en la pyme ABC S.A., luego de aplicar las tres técnicas de investigación definidas anteriormente.

#### 3.5.7.1 Entrevistas.

De las entrevistas realizadas al gerente general y al contador general de la pyme ABC S.A., se concluye que la empresa utiliza el sistema de control de inventario perpetuo o permanente, el cual permite conocer el saldo de los inventarios en todo momento, al tener que registrar toda entrada y salida de mercadería de la bodega, asimismo, proporciona el valor del costo de ventas. También, indicaron los entrevistados que tienen como método de valoración al método promedio ponderado porque permite obtener un costo de venta más equilibrado en comparación al otro método al considerar cada precio de compra pagado por la adquisición de mercadería.

Ambos entrevistados coinciden en que el sistema de control de inventarios permanente que utiliza la pyme sí incide en el capital de trabajo porque al conocer en cualquier momento el saldo de las existencias, el valor del inventario y del costo de ventas les permite no tener exceso de mercadería en stock, porque de darse, esto repercutiría en costos por tener un activo inmovilizado por esta sobreinversión y demás costos innecesarios que afectan al capital de trabajo.

Asimismo, se hizo mención de que el monto de los inventarios ha ido en aumento por la necesidad de expansión de la empresa, constituyen aproximadamente un 40% del total de activos corrientes, que desde luego influye significativamente en el capital de trabajo, debido a la cantidad de recursos invertidos y las obligaciones contraídas que deben satisfacer.

También, es importante indicar como puntos negativos que no utilizan técnicas para la administración eficiente del inventario, no existe un plan de capacitación a los empleados, ni un manual formal de descripción de puestos y se reabastecen de mercadería de manera empírica. Como puntos positivos se puede mencionar que realizan inventarios físicos periódicos como medida de control para confirmar saldos del sistema automatizado que mantienen, ejecutan controles de entrada y salida de mercadería del almacén con documentos soporte y controles físicos.



### 3.5.7.2 Análisis vertical.

A continuación, se muestra el análisis vertical realizado a cada uno de los rubros que formaron parte del cálculo del capital de trabajo neto de la pyme ABC S.A., en los años 2017, 2018 y 2019.

Tabla 36.

#### *Análisis vertical a rubros que conforman Capital de Trabajo Neto*

Cuenta	2017		2018		2019	
	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Activos corrientes</b>						
Efectivo en caja y bancos	\$ 140.400	33,62%	\$ 131.728	18,17%	\$ 147.555	21,71%
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 106.831	25,58%	\$ 250.590	34,56%	\$ 226.470	33,32%
Impuestos por recuperar	\$ 57.887	13,87%	\$ 40.184	5,54%	\$ 20.397	3,00%
Inventarios	\$ 112.455	26,93%	\$ 302.655	41,74%	\$ 285.226	41,97%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$ 417.573</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 725.157</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 679.648</b>	<b>100,00%</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Obligaciones financieras	\$ 44.158	18,69%	\$ 129.710	22,73%	\$ 103.845	22,25%
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 159.087	67,34%	\$ 421.005	73,79%	\$ 342.198	73,32%
Impuestos por pagar	\$ 15.375	6,51%	\$ 1.692	0,30%	\$ 1.559	0,33%
Beneficios a empleados	\$ 17.620	7,46%	\$ 18.168	3,18%	\$ 19.114	4,10%
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ 236.240</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 570.575</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 466.716</b>	<b>100,00%</b>
<b>Capital Neto de Trabajo</b>	<b>\$ 181.333</b>		<b>\$ 154.583</b>		<b>\$ 212.932</b>	

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se observó que en el año 2017 el rubro con mayor representatividad dentro de los activos corrientes fue el Efectivo en caja y bancos con el 33,62% del total, seguido de Inventarios con el 26,93% del total. Dentro de los pasivos corrientes el rubro más importante fue Proveedores y otras cuentas por pagar con el 67,34% del total. El valor de Capital de trabajo neto fue de \$ 181.333.

Se evidenció que en el año 2018 el rubro Inventarios fue el más representativo dentro de los activos corrientes con el 41,74% del total. Dentro de los pasivos corrientes el rubro más importante fue Proveedores y otras cuentas por pagar con el 73,79% del total. El valor de Capital de trabajo neto fue de \$ 154.583.

Se distinguió que en el año 2019 la cuenta Inventario fue la más importante dentro de los activos corrientes con el 41,97% del total. Dentro de los pasivos corrientes el rubro más importante fue Proveedores y otras cuentas por pagar con el 73,32% del total. El valor de Capital de trabajo neto fue d \$ 212.932.

Por la representatividad del monto de recursos invertidos en la compra de Inventarios, es de suma importancia un sistema de control de inventarios acorde con las necesidades del negocio, que permita llevar un control y registro de las entradas y salidas de existencias, así como conocer siempre los saldos de la mercadería para poder cumplir con la actividad del negocio sin caer en sobreinversión ni en desabastecimiento.

### 3.5.7.3 *Análisis horizontal.*

A continuación, se muestra el análisis horizontal realizado a cada uno de los rubros que formaron parte del cálculo del capital de trabajo neto de la pyme ABC S.A., en los años 2017, 2018 y 2019.

Tabla 37.

#### *Análisis horizontal a rubros que conforman Capital de Trabajo Neto*

Cuenta	2018		2019	
	\$	%	\$	%
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo en caja y bancos	\$ -8.672	-6,18%	\$ 15.827	12,01%
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 143.759	134,57%	\$ -24.120	-9,63%
Impuestos por recuperar	\$ -17.703	-30,58%	\$ -19.787	-49,24%
Inventarios	\$ 190.200	169,13%	\$ -17.429	-5,76%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$ 307.584</b>	<b>73,66%</b>	<b>\$ -45.509</b>	<b>-6,28%</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones financieras	\$ 85.552	193,74%	\$ -25.865	-19,94%
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 261.918	164,64%	\$ -78.807	-18,72%
Impuestos por pagar	\$ -13.683	-89,00%	\$ -133	-7,86%
Beneficios a empleados	\$ 548	3,11%	\$ 946	5,21%
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ 334.335</b>	<b>141,52%</b>	<b>\$ -103.859</b>	<b>-18,20%</b>
<b>Capital Neto de Trabajo</b>	<b>\$ -26.751</b>	<b>-14,75%</b>	<b>\$ 58.350</b>	<b>37,75%</b>

Fuente: ABC S.A.

Elaborado por: Maldonado (2021)

Se observó que en el año 2018 dentro de los activos corrientes el rubro Inventario fue el que tuvo mayor variación, mostrando un crecimiento del 169,13% con respecto al año anterior; otra cuenta del activo corriente con un incremento significativo fue Cuentas por cobrar comerciales con un crecimiento del 134,57%. Dentro de los pasivos corrientes se notó el incremento del 193,74% en la cuenta Obligaciones financieras y de la cuenta Proveedores y otras cuentas por pagar del 164,64%, debido a la compra de inventario a crédito. Todos estos cambios concluyeron en una disminución del 14,75% del capital de trabajo neto.

En cambio, en el año 2019, hubo disminución en la mayor parte de los rubros que forman parte del cálculo del capital de trabajo neto por lo que incrementó el 37,75% con respecto al año 2018.

Específicamente en el año 2018, se demuestra la incidencia que tuvo el aumento de la inversión en el rubro Inventarios en el capital de trabajo neto de la pyme ABC S.A., reflejándose con un decrecimiento del 14,75% del mismo, lo que conlleva a denotar la importancia de mantener en control las mercancías con un sistema de control de inventarios apropiado.

#### **3.5.7.4      *Indicadores.***

La variación en la cuenta Inventarios repercutió notablemente en los resultados del cálculo de indicadores de liquidez y de rotación detallados a continuación, por lo que se justifica la importancia del sistema de control de inventarios permanente, que nos permita llevar un control continuo y permanente de las entradas y salidas de mercaderías, conociendo en todo momento los saldos de los inventarios, para poder hacer frente a los pedidos de los clientes manteniendo cantidades apropiadas de existencias y no caer en sobreinversión por adquisición de mercadería con recursos propios y ajenos que son costosos, dado que el producto estará inmovilizado por largo periodo incurriendo además en costos de almacenaje y mantenimiento, y que finalmente afectará al capital de trabajo de la empresa.

Tabla 38.

*Incidencia en indicadores de liquidez y rotación*

<b>Razón</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Análisis</b>
Razón ácida	\$ 1,29	\$ 0,74	\$ 0,85	Por cada dólar de deuda de la compañía sin contar los inventarios, esta tuvo más de un dólar para responder en el año 2017; en el año 2018 tuvo \$0,74, lo que demuestra que la empresa dependía en gran medida de la venta de sus mercancías para cubrir sus obligaciones en el corto plazo. En el año 2019 hubo una leve mejora en el indicador.
Capital Neto de Trabajo	\$ 181.333	\$ 154.583	\$ 212.932	Aunque en los tres años el resultado fue positivo, se aprecia que en el año 2018 hubo una reducción en el capital de trabajo neto de la empresa, producto de la compra de Inventario y la respectiva deuda que significó esta adquisición. En el año 2019 hubo una mejora en el resultado producto de cancelación de obligaciones. Estos valores representan la parte de activos corrientes financiada con recursos no corrientes, en este caso, el patrimonio.
Capital de Trabajo	43,43%	21,32%	31,33%	Refleja de manera porcentual las variaciones en el capital de trabajo. En el año 2018 disminuyó el indicador, lo que significa que la empresa tuvo una menor cantidad de capital de trabajo para cubrir sus operaciones en el corto plazo.
Capital de trabajo operativo	\$ 60.199	\$ 132.240	\$ 169.498	Estos valores representan la parte de la operación no financiada por proveedores, por lo que la pyme debe buscar recursos costosos como créditos bancarios. Lo óptimo sería que el capital de trabajo operativo fuera negativo, es decir financiado completamente por proveedores, o en todo caso lo más bajo posible.
Ciclo Operativo	62,90 días	159,40 días	148,12 días	Estos resultados indican que en los años 2018 y 2019 la empresa requirió más tiempo para convertir su inventario en efectivo, en lo que influyó la decisión de mayor inversión en adquisición de inventarios y el aumento en la flexibilidad en los créditos otorgados a los clientes. Mientras más largo sea el ciclo operativo en días, significa que más recursos inmovilizados tiene la pyme, lo que afecta a los ingresos y en algún momento se puede dar el caso de acudir a financiamiento externo costoso.
Ciclo de Conversión de Efectivo	12,30 días	27,08 días	38,91 días	El hecho de que aumente el tiempo para que el dinero se convierta en efectivo implica que aumente la probabilidad de

---

que se afecte la capacidad para cubrir obligaciones de la empresa y mayor debe ser el capital de trabajo necesario para cubrir sus operaciones. En síntesis, el ciclo de conversión de efectivo representa la cantidad de días que la empresa debe financiarse con recursos diferentes al crédito otorgado por los proveedores, recursos que pueden ser costosos.

---

Fuente: ABC S.A.  
Elaborado por: Maldonado (2021)

## **Capítulo 4: Informe Técnico**

### **4.1 Título**

Análisis al sistema de control de inventarios perpetuo y su incidencia en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.

### **4.2 Objetivos**

#### **4.2.1 Objetivo General**

Presentar los resultados obtenidos en el análisis realizado al sistema de control de inventarios perpetuo y su incidencia en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.

#### **4.2.2 Objetivos Específicos**

- Exponer los resultados obtenidos en el análisis financiero y entrevistas.
- Concluir acerca de la incidencia del sistema de control de inventarios perpetuo en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.
- Efectuar recomendaciones para la mejora en la gestión de los inventarios y capital de trabajo de la pyme ABC S.A.

### **4.3 Justificación**

El presente informe se desarrolla con la finalidad de presentar los resultados obtenidos en el análisis realizado a la gestión del sistema de control de inventarios y al capital de trabajo de la pyme ABC S.A. durante los años 2017 – 2018 – 2019. Siendo el capital de trabajo la cantidad de recursos disponibles que deben tener los entes económicos para operar con normalidad en el corto plazo y al ser el inventario de mercaderías una parte importante de este capital de trabajo por la inversión que representa en las empresas comerciales es necesario que los inventarios sean administrados de una manera eficiente

con la aplicación de un sistema de control de inventarios y un método de valoración de los mismos acompañados de controles que garanticen una inversión óptima en las existencias que permita atender los pedidos de los clientes sin caer en una sobreinversión.

#### **4.4 Exposición de los hechos**

##### **4.4.1 Antecedentes de la empresa**

- ABC S.A., es una sociedad anónima catalogada como pyme, dedicada al comercio al por mayor y menor de productos de limpieza.
- La pyme se encuentra ubicada en un sector céntrico en la parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil.
- Los estados financieros de la pyme ABC S.A. son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para pymes.
- En la pyme ABC S.A. emplean el sistema de control de inventarios perpetuo o permanente y el método promedio ponderado para la valuación del inventario. Los inventarios son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización por lo que son medidos al costo o valor neto razonable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de determinación y costos necesarios para la venta.
- La empresa gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la empresa puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La empresa monitorea la estructura de capital utilizando una ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

#### **4.4.2 Instrumentos empleados en el análisis**

- Se realizaron entrevistas al gerente general y al contador general de la pyme ABC S.A. con preguntas referentes a la gestión del inventario y del capital de trabajo dentro de la empresa.
- Se revisó documentación disponible que respaldan la gestión financiera con respecto al inventario y demás cuentas que son consideradas para el cálculo del capital de trabajo en la pyme ABC S.A.
- Se ejecutó un análisis financiero que incluyó análisis vertical y horizontal, además del cálculo de indicadores financieros a los rubros de las cuentas del estado de situación financiera y del estado de resultados integral.
- El objetivo de la entrevista y del análisis financiero fue comparar los resultados de ambos instrumentos para llegar a la conclusión de existencia o no de coherencia entre lo expresado por los responsables de la empresa y los resultados del análisis financiero para llegar a una conclusión sobre la incidencia del sistema de control de inventarios perpetuo en el capital de trabajo de la pyme ABC. S.A.

#### **4.4.3 Principales hallazgos**

- La empresa tiene gran inversión en inventarios por ser una empresa comercial, lo que nos direcciona a dar un mayor énfasis en el control de la gestión del sistema de control de inventarios dado a que la mayor parte de los ingresos obtenidos se deben desembolsar como pagos a los proveedores.
- No utilizan técnicas para la administración eficiente del inventario, pero ejecutan acciones de control interno tales como inventarios físicos y control documental para la entrada y salida de mercancías.
- Se reabastecen de productos empíricamente de acuerdo con la experiencia y en un histórico de pedidos.
- No existe capacitación al personal y tampoco hay manuales de descripción de puestos.
- La pyme no cuenta con un manual de funciones con la descripción de las actividades y responsabilidades de cada puesto y no tiene un plan de capacitación



para sus empleados por lo que las actividades las realizan con base a la experiencia adquirida en la ejecución de sus labores.

- Evitan el endeudamiento externo a largo plazo, por lo que se financian a través de acuerdos con los proveedores, obligaciones financieras a corto plazo y han optado por la no repartición de utilidades.

#### **4.5 Análisis de lo actuado**

Para realizar el presente trabajo investigativo se empleó el enfoque Mixto (Cualitativo – Cuantitativo); el tipo de investigación fue Descriptiva para describir la realidad de las variables; como métodos se aplicaron: el inductivo para llegar a conclusiones generales desde resultados particulares y el analítico porque se realizó un análisis profundo del problema de investigación.

Se emplearon como técnicas investigativas a la entrevista y al análisis documental y financiero para levantamiento de información.

Para el desarrollo de las entrevistas se diseñaron guías de entrevistas para las unidades de análisis que fueron el gerente y el contador de la pyme.

Para el análisis documental y financiero se diseñó una ficha de trabajo documental en el que se detallan las fuentes, fechas y el trabajo que se desarrolló. Cabe indicar que toda la información se obtuvo de páginas de instituciones de control y que es información catalogada como pública.

Para determinar la población se utilizó el catastro del Servicio de Rentas Internas, filtrando según las características definidas para el espacio dentro de la delimitación del problema de investigación, es decir personas jurídicas catalogadas como pymes que tengan como actividad económica principal la comercialización de productos de limpieza y que se encuentren ubicadas en la parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil. Como resultado se obtuvo una población de 13 pymes, de la que se escogió como muestra a 1

pyme a la que llamaremos ABC S.A., elegida a juicio y conveniencia de esta autora, debido al acceso a la información.

Para lograr este análisis se consideraron como fuente de información para las entrevistas a 1 Gerente General y 1 Contador General de la pyme escogida para el caso de estudio. Además, se seleccionó para la elaboración del análisis financiero los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados Integral de los años 2017 – 2018 - 2019 de la pyme escogida; y, se estudiaron las Notas a los Estados financieros y documentación facilitada por la pyme para la evaluación al detalle de las cuentas importantes para el presente trabajo investigativo. Sobre esta información se aplicaron las siguientes herramientas financieras: análisis vertical, análisis horizontal y obtención de indicadores financieros de liquidez, de rotación, de endeudamiento y de rentabilidad.

Finalmente, se realizó un análisis de la incidencia del incremento de la inversión en Inventarios en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A, considerando que la empresa utiliza el sistema de control de inventario perpetuo o permanente.

## **4.6 Resultados obtenidos**

### **4.6.1 Entrevistas**

- La pyme ABC S.A. utiliza el sistema de control de inventarios perpetuo o permanente y como método de valuación de inventarios emplea el método promedio ponderado debido al control en la cantidad de existencias por el registro continuo de las entradas y salidas de mercadería y por el conocimiento del costo de ventas que les proporcionan.
- Los entrevistados hicieron mención de que el monto de los inventarios ha ido en aumento por la necesidad de expansión de la empresa, constituyendo aproximadamente un 40% del total de activos corrientes, lo que desde luego influye significativamente en el capital de trabajo debido a la cantidad de recursos invertidos y a las obligaciones contraídas que deben satisfacer.

- Los entrevistados indicaron como puntos negativos que no existe un plan de capacitación a los empleados, ni un manual formal de descripción de puestos y se reabastecen de mercadería de manera empírica. Como puntos positivos mencionaron que realizan inventarios físicos periódicos como medida de control para confirmar saldos del sistema automatizado que mantienen, ejecutan controles de entrada y salida de mercadería del almacén con documentos soporte y controles físicos.
- Utilizan como técnicas financieras el análisis comparativo u horizontal entre dos o más periodos y un flujo de caja proyectado.

#### **4.6.2 Análisis vertical y horizontal**

- En el análisis vertical se pudo observar que el rubro inventarios representó el 26,93% del total de activos circulantes en el año 2017, el 41,74% del total de activos circulantes en el año 2018 y el 41,97% de activos circulantes en el año 2019, lo que demuestra la gran importancia de esta cuenta dentro del estado financiero y por supuesto en la actividad comercial de la empresa.
- En el análisis horizontal se observó que el año 2018 el rubro Inventarios aumentó un 169,13% en comparación con el año 2017, otra cuenta del activo corriente con un incremento significativo en el 2018 fue Cuentas por cobrar comerciales con un crecimiento del 134,57%. Dentro de los pasivos corrientes se notó el incremento del 193,74% en la cuenta Obligaciones financieras y de la cuenta Proveedores y otras cuentas por pagar del 164,64%, debido a la compra de inventario a crédito. Todos estos cambios concluyeron en una disminución del 14,75% del capital de trabajo neto.

#### **4.6.3 Indicadores**

- La variación en la cuenta Inventarios repercutió notablemente en los resultados del cálculo de indicadores de liquidez y de rotación

- Al comparar los resultados obtenidos en los tres años analizados de la razón corriente versus la razón ácida, se aprecia que el monto de Inventario afecta significativamente la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones en el corto plazo. Así tenemos, que en el año 2017 la razón corriente es \$1,77 y la razón ácida es \$1,29; en el año 2018 la razón corriente es \$1,27 y la razón ácida es 0,74; en el año 2019 la razón corriente es \$1,46 y la razón ácida es \$0,85. Debemos considerar que en los años 2018 y 2019 el rubro de la cuenta inventarios fue mucho mayor que el del año 2017.
- El capital neto de trabajo fue \$181.333 en el año 2017, fue de \$154.583 en el año 2018 y \$212.932 en el año 2019. Los resultados fueron positivos, sin embargo, se aprecia que en el año 2018 hubo una reducción en el capital de trabajo neto de la empresa, producto de la compra de Inventario y la respectiva deuda que significó esta adquisición.
- El capital de trabajo operativo fue de \$60.199, \$132.240 y \$169.498 en los años 2017, 2018 y 2019 respectivamente. Estos valores representan la parte de la operación no financiada por proveedores, por lo que la pyme debe buscar recursos costosos como créditos bancarios.
- El ciclo operativo fue de 62,90 días en el año 2017; 159,40 días en el año 2018 y 148,12 días en el año 2019. Estos resultados indican que en los años 2018 y 2019 la empresa requirió más tiempo para convertir su inventario en efectivo, en lo que influyó la decisión de mayor inversión en adquisición de inventarios y el aumento en la flexibilidad en los créditos otorgados a los clientes.
- El ciclo de conversión de efectivo fue de 12,30 días en el año 2017; 27,08 días en el año 2018 y 38,91 días en el año 2019. El hecho de que aumente el tiempo para que el dinero se convierta en efectivo implica que aumente la probabilidad de que se afecte la capacidad para cubrir obligaciones de la empresa y mayor debe ser el capital de trabajo necesario para cubrir sus operaciones, lo que puede llevar a la empresa a obtener financiamiento externo que es más costoso.

#### 4.7 Conclusiones del informe técnico

En el presente informe se presentaron los aspectos cualitativos y cuantitativos de los resultados obtenidos con las técnicas de investigación escogidas para el desarrollo del análisis al sistema de control de inventarios perpetuo y capital de trabajo de la pyme ABC S.A.

Se realizaron entrevistas al gerente general y al contador general para la obtención de información cualitativa. La fuente de información cualitativa fue un análisis documental y financiero que comprendió análisis vertical, análisis horizontal y cálculo de indicadores financieros.

Del análisis de las entrevistas:

- La pyme ABC S.A. utiliza el sistema de control de inventarios perpetuo o permanente y como método de valuación de inventarios emplea el método promedio ponderado.
- La pyme cuenta con un sistema automatizado para el control de inventarios que permite obtener información actualizada y disminuir errores por fallas humanas.
- Los inventarios se miden al costo de adquisición y el costo de ventas se obtiene de la fórmula del método promedio ponderado.
- La pyme carece de un método de administración de inventarios específico reabasteciéndose de manera empírica con base a la experiencia e históricos de pedidos, pero sí ejecutan políticas de control interno en referencia a los inventarios tales como inventarios físicos, documentación soporte enumerada secuencialmente y con las firmas de responsabilidad que correspondan.
- No tienen manuales de descripción de puestos que definan las funciones y responsabilidades de los empleados y tampoco ofrecen planes de capacitación.
- De las entrevistas realizadas al gerente general y al contador general de la pyme ABC S.A., se concluye que el sistema de control de inventarios perpetuo o permanente que utiliza la pyme sí incide en el capital de trabajo porque al conocer

en cualquier momento el saldo de las existencias, el valor del inventario y del costo de ventas, les permite no tener exceso de mercadería, porque de darse, esto repercutiría en costos por tener un activo inmovilizado por esta sobreinversión y demás costos innecesarios que afecten al capital de trabajo.

Del análisis documental y financiero:

- Por la representatividad del monto de recursos invertidos en la compra de Inventarios que llega a tener más del 40% del total de activos corrientes, es de suma importancia un sistema de control de inventarios acorde con las necesidades del negocio, que permita llevar un control y registro de las entradas y salidas de existencias, así como conocer siempre los saldos de la mercadería para poder cumplir con la actividad del negocio sin caer en sobreinversión.
- En el año 2018 rubro Inventario fue el que tuvo mayor variación dentro de los activos corrientes, con un crecimiento del 169,13% con respecto al año anterior, por lo que se demuestra la incidencia que tuvo el aumento de la inversión en el rubro Inventarios en el capital de trabajo neto de la pyme ABC S.A., reflejándose con un decrecimiento del 14,75% del mismo, lo que conlleva a denotar la importancia de mantener en control las mercancías con un sistema de control de inventarios apropiado a las necesidades y características del negocio.
- La variación en la cuenta Inventarios repercutió notablemente en los resultados del cálculo de indicadores de liquidez y de rotación, por lo que se justifica la importancia del sistema de control de inventarios perpetuo o permanente y su incidencia en el capital de trabajo de la pyme.

#### **4.8 Recomendaciones del informe técnico**

- Elegir y llevar a la práctica un método de administración de inventarios que permita determinar la inversión óptima en mercadería evitando sobreinversión que afecte al capital de trabajo, al ciclo operativo y de conversión de efectivo.

- Seguir ejecutando políticas de control interno sobre los inventarios y de ser necesario fortalecerlas.
- Elaborar manuales de descripción de puestos que definan las funciones y responsabilidades de los empleados.
- Ofrecer e implementar planes de capacitación y actualización a empleados que permita la adquisición de conocimientos necesarios para que ejecuten sus labores de manera más eficiente.
- Seguir utilizando el sistema de control de inventarios perpetuo o permanente, que permite llevar un control continuo de las entradas y salidas de mercaderías, para conocer en todo momento los saldos de los inventarios y no caer en sobreinversión por adquisición de mercadería con recursos propios y ajenos que son costosos, y que por el endeudamiento en un activo que permanecerá inmovilizado largo tiempo se afecte al capital de trabajo de la empresa.

## Conclusiones

Esta investigación cumplió con los objetivos general y específicos planteados en el Capítulo 1.

En primer lugar, se identificaron las bases teóricas y conceptos relevantes para lograr el entendimiento de las variables definidas en el desarrollo de la presente investigación, las cuales son: el sistema de control de inventarios perpetuo y el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza. Este marco teórico representa la base sobre la que se analizaron los resultados obtenidos en el desarrollo del trabajo de titulación.

Posteriormente, se examinó la situación actual de una pyme comercializadora de productos de limpieza en lo que respecta al sistema de control de inventarios utilizado, en relación con el capital de trabajo. Para lograrlo se utilizó: el enfoque Mixto (Cualitativo – Cuantitativo), una investigación de tipo Descriptiva, los métodos Inductivo y Analítico, y las técnicas de la Entrevista y el Análisis documental y financiero. Con las herramientas descritas se determinó que hubo incidencia del sistema de control de inventarios en el capital de trabajo de la pyme.

Como resultado de este trabajo investigativo, validamos la idea a defender: “La utilización del sistema de control de inventarios perpetuo incide en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza”, al haber demostrado en esta investigación en el que la pyme utiliza el sistema de control de inventarios perpetuo o permanente, que junto con el sistema automatizado le permite conocer el monto y saldos actualizados de sus existencias. Sin embargo, al no gestionar su mercadería con un método de administración de inventarios específico que le permita calcular los montos adecuados para reabastecimiento, existió en el año 2018 un incremento en la compra de inventarios que terminó siendo financiado por terceros influyendo en una disminución en el capital de trabajo disponible, lo que conllevó a que el ciclo operativo y el ciclo de conversión del efectivo sea más largo y por ende menos rentable, reflejándose con un decrecimiento del



14,75% del capital de trabajo, lo que conlleva a denotar la importancia de mantener en control las mercancías con un sistema de control de inventarios apropiado a las necesidades y características del negocio.

Finalmente, se expuso en un informe técnico titulado: “Análisis al sistema de control de inventarios perpetuo y su incidencia en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.”, el desarrollo y resultados del trabajo de titulación de forma clara y concisa para concluir acerca de la incidencia de los sistemas de control de inventarios en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A. y efectuar recomendaciones para la mejora en la gestión de los inventarios y capital de trabajo.

## **Recomendaciones**

Realizar este trabajo investigativo, aplicándolo en otra delimitación espacial, es decir, en pymes que tengan una diferente actividad económica principal, para luego comparar resultados que colaboren en el análisis de la incidencia de los sistemas de control de inventarios en el capital de trabajo de las pymes en general.

Aplicar en las pymes un sistema de control de inventarios apropiado en conjunto a un método de administración de inventarios específico es fundamental para determinar la inversión óptima en mercadería que permita realizar sus actividades económicas con normalidad, sin excesos en compras que implican una sobreinversión en activo inmovilizado que conlleva otros costos y gastos, ni con faltantes que no permitan atender los pedidos de los clientes.

Es conveniente utilizar el sistema de control de inventarios perpetuo o permanente en pymes comercializadoras como la analizada en el presente trabajo investigativo porque permite llevar un control continuo de las entradas y salidas de mercaderías y conocer en todo momento los saldos de los inventarios. Así también, este sistema de control de inventarios aplicado debe ir acompañado de políticas de control interno adecuadas tales como: inventarios físicos periódicos para comparar con saldos contables, documentación soporte enumerada secuencialmente y con las firmas de autorización respectivas, seguridades físicas (chapas, cámaras de seguridad, personal de seguridad), segregación de funciones, pólizas de manejo de los custodios.

Asimismo, es importante indicar que el sistema de control de inventarios perpetuo debe ser integrado en un software que permita conocer a tiempo los saldos reales y costos de las existencias que ayude a los administradores de las empresas en general a la toma de decisiones financieras adecuadas.

## Bibliografía

- Actualícese. (05 de noviembre de 2020). *Actualícese*, <https://actualicese.com/capital-de-trabajo/>.
- Alba Juárez, E. (07 de Mayo de 2019). *Capital de trabajo*. Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/capital-del-trabajo/>
- Alvarado Borja, J. L. (2018). *El método ABC en el control de inventarios y su efecto en la rentabilidad de una microempresa distribuidora de insumos para manufactura*. Ibarra: Universidad Técnica del Norte. Obtenido de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/8167/1/PG%20640%20TESIS.pdf>
- Angulo Guiza, U. G. (2018). *Contabilidad para la toma de decisiones. Correlacionado con NIIF*. Bogotá, Colombia: Ediciones de la U. Recuperado el 15 de Marzo de 2020, de <https://play.google.com/books/reader?id=JzSjDwAAQBAJ&hl=es&pg=GBS.PA4>
- Arroyo, P., Vásquez, R., & Villanueva, A. (2020). *Fiananzas empresariales. Enfoque práctico*. Lima, Perú: Universidad de Lima. Obtenido de <https://play.google.com/books/reader?id=iXL3DwAAQBAJ&hl=es&pg=GBS.P1.w.0.0.0.9>
- Aval. (18 de Diciembre de 2018). *Aval*. Recuperado el 29 de Febrero de 2020, de <https://www.aval.ec/informacion-general-de-empresas/conoce-la-situacion-de-las-empresas-en-el-ecuador/>
- Aval. (18 de Septiembre de 2019). *Aval*. Recuperado el 29 de Febrero de 2020, de <https://www.aval.ec/informacion-general-de-empresas/cual-es-la-situacion-financiera-de-las-pymes-en-el-ecuador/>
- Ballesteros Cerchiaro, L. (24 de Marzo de 2017). *Análisis financiero*. Recuperado el 15 de Marzo de 2020, de <https://lballesterosanalisisfinanciero.wordpress.com/2017/03/24/4-1-capital-de-trabajo/>

- Banco Pichincha. (08 de Julio de 2021). *Banco Pichincha*. Obtenido de <https://www.pichincha.com/portal/blog/post/que-es-una-pyme>
- Banda, J. (10 de Agosto de 2016). *Definición de Gestión de inventarios*. Obtenido de economíasimple.net: <https://www.economiasimple.net/glosario/gestion-de-inventarios>
- Barros Rodríguez, G. M. (2018). *Estudio de la administración de los inventarios de la compañía YERQUIM S.A. de Quevedo*. Facultad de Ciencias Administrativas. Guayaquil: Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/47156/1/ESTUDIO%20DE%20LA%20ADMINISTRACION%20DE%20LOS%20INVENTARIOS%20DE%20LA%20COMPAN%C3%91A%20YERQUIM%20SA.%20DE%20QUEVEDOdocx.pdf>
- Carrillo, S. (15 de Junio de 2019). *Enroke*. Recuperado el 24 de Febrero de 2020, de <https://blog.grupoenroke.com/que-son-las-pymes>
- Castro, J. (12 de Julio de 2018). *Estas son las fórmulas de las razones financieras para analizar tu negocio: Rentabilidad*. Obtenido de Corponet: <https://blog.corponet.com.mx/estas-son-formulas-financieras-para-analizar-tu-negocio-y-saber-si-va-en-la-direccion-correcta-parte-ii>
- Caurin, J. (30 de Marzo de 2017). *empredepyme.net*. Recuperado el 24 de Octubre de 2019, de <https://www.empredepyme.net/control-de-inventarios.html>
- Cedeño Molina, L. L. (2016). *Plan de mejoramiento de la administración de inventarios en la empresa Casa del Ruliman S.A. de Guayaquil*. Facultad de Ciencias Administrativas. Guayaquil: Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/43199/1/PLAN%20DE%20MEJORAMIENTO%20EN%20LA%20ADMINISTRACION%20DE%20INVENTARIOS%20EN%20LA%20EMPRESA%20CDR-TESES-7nov2016.pdf>
- Cerquera Díaz, K. (04 de Octubre de 2019). *LOGIMOV*. Obtenido de LOGIMOV Software de Logística: <https://www.logimov.com/blog/nwarticle/50/1/caractersticas-de-un-sistema-de-control-de-inventarios>

- Cruz Fernández, A. (2017). *Gestión de inventarios* (Primera ed.). Málaga, España: IC Editorial. Recuperado el 23 de Febrero de 2020, de [https://books.google.com.ec/books?id=Dw9aDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=costos+de+los+inventarios&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiM\\_bPV7OjnAhX2lnIEHQ67CGcQ6AEIKDAA#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=Dw9aDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=costos+de+los+inventarios&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiM_bPV7OjnAhX2lnIEHQ67CGcQ6AEIKDAA#v=onepage&q&f=false)
- Escudero Serrano, M. J. (2019). *Gestión logística y comercial* (Segunda ed.). Madrid, España: Ediciones Paraninfo, SA. Obtenido de <https://play.google.com/books/reader?id=9GGzDwAAQBAJ&hl=es&printsec=frontcover&pg=GBS.PR4>
- Fernandes Díaz, M. (06 de Junio de 2018). *¿Qué es el ciclo operativo?* Obtenido de Cuida tu dinero: [cuidatudinero.com/13079674/que-es-el-ciclo-operativo](http://cuidatudinero.com/13079674/que-es-el-ciclo-operativo)
- Gallardo Beltrán, S. E. (2019). *Gestión de Inventario como herramienta de control para la adquisición de bienes de uso y consumo corriente en el Sector Público basado en el modelo de inventario E.O.Q. (Cantidad Económica de Pedido)*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29602/1/039%20GMC.pdf>
- García, I. (13 de Diciembre de 2017). *Economiasimple.net*. Recuperado el 24 de Octubre de 2019, de <https://www.economiasimple.net/glosario/inventario>
- Gerencie.com. (24 de Abril de 2018). *Gerencie.com*. Recuperado el 15 de Marzo de 2020, de <https://www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2017). *INEC*. Recuperado el 25 de Febrero de 2020, de [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio\\_Empresas\\_2016/Principales\\_Resultados\\_DIEE\\_2016.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2016/Principales_Resultados_DIEE_2016.pdf)
- Jiménez Cornejo, D. (2019). *Administración de los inventarios*. México: ISSUU. Obtenido de [https://issuu.com/danieljimenezcornejo1/docs/curso-admon\\_financiera\\_del\\_inventar](https://issuu.com/danieljimenezcornejo1/docs/curso-admon_financiera_del_inventar)
- Konfío. (11 de Junio de 2018). *Capital de trabajo*. Recuperado el 6 de Noviembre de 2019, de Konfío: <https://konfio.mx/tips/diccionario-financiero/que-es-el-capital-de-trabajo/>

- Ley de Régimen Tributario Interno, LRTI. (21 de Agosto de 2018). Registro Oficial .  
*Suplemento 463*. Quito, Ecuador: H. Congreso Nacional.
- Meana Coalla, P. P. (2017). *Gestión de inventarios*. Madrid, España: Ediciones Paraninfo, S.A. Obtenido de <https://play.google.com/books/reader?id=Ml5IDgAAQBAJ&hl=es&printsec=frontcover&pg=GBS.PR4>
- Mecalux. (01 de diciembre de 2020). *Mecalux Esmena*. Obtenido de <https://www.mecalux.es/blog/inventario-fisico>
- Muñoz Zavaleta, L. V. (2018). *Control de inventarios y gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA SAC. Trujillo 2017*. Trujillo: Universidad Privada del Norte. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/13438/Mu%c3%b1oz%20Zavaleta%20Lener%20Valdemar.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- NIIF para las PYMES. (abril de 2016). Londres: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Obtenido de [www.ifrs.org](http://www.ifrs.org)
- Ortiz Anaya, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF* (Dieciseisava ed.). Bogotá, Colombia: Universidad Externado de Colombia. Recuperado el 14 de Marzo de 2020, de <https://play.google.com/books/reader?id=lzWjDwAAQBAJ&pg=GBS.PT4>
- Ponce Cedeño, O. S., Morejón Santistevan, M. E., Salazar Pin, G. E., & Baque Sánchez, E. R. (2019). *Introducción a las Finanzas* (Primera ed.). Alicante, España: Área de Innovación y Desarrollo, S.L. doi:<http://dx.doi.org/10.17993/EcoOrgyCso.2019.50>
- Reglamento de comprobantes de venta, retención y complementarios. (13 de Junio de 2016). Registro Oficial 247. *Decreto Ejecutivo 430*. Quito, Ecuador: Presidencia de la República del Ecuador.
- Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, RLRTI. (20 de Diciembre de 2018). Registro Oficial. *Suplemento 209*. Quito, Ecuador: Presidencia de la República del Ecuador.
- Revels López, R. (2019). *Cómo entender los costos elementales sin ser contador* (Primera ed.). Ciudad de México, México: Instituto Mexicano de Contadores

- Públicos, A.C. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=aD2dDwAAQBAJ&pg=PT49&dq=sistema+de+control+de+inventarios&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjnz-Sp9YTzAhUEEFkFHdm3BZEQ6AF6BAgLEAI#v=onepage&q=sistema%20de%20control%20de%20inventarios&f=false>
- Ríos, R. (Marzo de 2016). *Conoce qué es el capital de trabajo*. Recuperado el 24 de Octubre de 2019, de Bi Credit Empresarial: <https://blog.corporacionbi.com/blog/tarjetas-credito-empresarial/tarjeta-credito-empresarial/conoce-el-capital-de-trabajo>
- Riquelme, M. (13 de Noviembre de 2018). *Capital De Trabajo ¿En Que Consiste?* Recuperado el 24 de Octubre de 2019, de Web y empresas: <https://www.webyempresas.com/capital-de-trabajo/>
- Rojas Gómez, L. Y., & Bornacelli Ternera, C. B. (2018). *Administración del capital de trabajo en empresas comercializadoras de materiales de construcción y ferretería en la ciudad de Barranquilla, Colombia*. Barranquilla: Universidad de la Costa. Obtenido de <https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/93/57302354-1098687807.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Salazar López, B. (2016). *INGENIERIAINDUSTRIALONLINE.COM*. Recuperado el 24 de Octubre de 2019, de <https://www.ingenieriaindustrialonline.com/herramientas-para-el-ingeniero-industrial/administraci%C3%B3n-de-inventarios/m%C3%A9todos-de-valoraci%C3%B3n-de-inventarios/>
- Santillán Salazar, V. M. (2019). *Diseño e implementación de un Sistema de Control de Inventario, Contable y Financiero para la compañía FERROESTRADA S.A. ubicada en el Canton Durán, Provincia del Guayas*. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/3237/1/TM-ULVR-0168.pdf>
- Saucedo Venegas, H. (2018). *Auditoría financiera del capital de trabajo en PYMES* (Primera ed.). México, México: Instituto Mexicano de Contadores Público, A.C. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=eD2dDwAAQBAJ&pg=PT47&dq=capital+de+trabajo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwih0YG->

huToAhXic98KHT1yC6gQ6AEIJjAA#v=onepage&q=capital%20de%20trabajo  
&f=false

- Saucedo Venegas, H. (2020). *Capital de trabajo, Modelos de negocio con valor económico agregado*. Ciudad de México, México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Obtenido de <https://play.google.com/books/reader?id=nzPFDwAAQBAJ&hl=es&pg=GBS.PT1>
- Solsol Hidalgo, E. A. (2017). *Análisis de la gestión de inventarios de la empresa Creazioni S.A. de la ciudad de Iquitos, periodo 2011-2015*. Iquitos: Universidad Nacional de la Amazonía Peruana. Obtenido de [http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/5446/Edgar\\_Tesis\\_Maestria\\_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/5446/Edgar_Tesis_Maestria_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2019). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Recuperado el 3 de Noviembre de 2019, de <https://appscvs.supercias.gob.ec/rankingCias/>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (3 de Mayo de 2021). *Portal de información / Sector societario*. Obtenido de [https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/portalInformacion/sector\\_societario.zul](https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/portalInformacion/sector_societario.zul)
- Tamayo García, C. E. (2018). *La Gestión de inventarios y los niveles de rentabilidad del sector florícola*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/28829/1/022%20GMC.pdf>



## Anexos

### Anexo 1

#### Guía de entrevista al Gerente General

---



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL  
DEPARTAMENTO DE FORMACIÓN DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
DISEÑO DE LA GUÍA DE ENTREVISTA

---

**Objetivo de la entrevista:**

El presente instrumento para recolección de información cualitativa utilizado en el trabajo de titulación: “Sistema de control de inventarios y su incidencia en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza” dentro del periodo 2017 - 2018 - 2019, permitirá ampliar el entendimiento sobre el sistema de control de inventarios utilizado en la pyme ABC S.A. y su incidencia en el capital de trabajo.

**Cargo:****Fecha de la entrevista:****PREGUNTAS:****TEMA 1: INVENTARIOS**

1. ¿Cuál es la importancia de la utilización de sistemas de control de inventarios en las pymes comercializadoras de productos de limpieza?
2. ¿Qué sistema de control de inventarios utilizan en la pyme ABC S.A. y por qué?
3. ¿Qué método de valoración de inventarios utilizan en la pyme ABC S.A. y por qué?
4. ¿Su pyme cuenta con un sistema automatizado para el control de los inventarios? De ser positiva su respuesta por favor indíquenos las ventajas y desventajas de este sistema y en el caso de ser negativa explique el motivo.
5. ¿Cuáles son las técnicas o métodos específicos para la administración de inventarios en la pyme ABC S.A.?
6. ¿Cómo definen o calculan el momento de reabastecimiento de mercaderías en los inventarios?
7. ¿El área de inventarios cuenta con manuales que definan y guíen los procesos relacionados con la autorización, custodia, registro, control y responsabilidades de los inventarios? Por favor explique por qué sí o por qué no.
8. ¿El recurso humano encargado del manejo de los inventarios se encuentra capacitado para ejecutar sus funciones? ¿Cómo se cercioran o evalúan el nivel de capacitación? ¿La pyme brinda algún plan de capacitación?

**TEMA 2: CAPITAL DE TRABAJO**

9. ¿Cómo está compuesto el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.?
10. ¿El monto de los inventarios influye significativamente en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A. y por qué?
11. ¿Cuáles son las políticas que emplea la pyme ABC S.A. para la administración del capital de trabajo para la administración del capital de trabajo?
12. ¿Puede responder sin problemas la pyme ABC S.A. al endeudamiento a corto plazo? Por favor explique.
13. ¿Desde su experiencia mencione las ventajas y desventajas de recurrir a fuentes externas de financiamiento para tener un capital de trabajo que permita el desarrollo de las actividades diarias de la pyme?

**TEMA 3: ANÁLISIS FINANCIERO**

14. ¿Qué técnicas financieras utilizan para evaluar la situación financiera de la pyme?
-

- 
15. ¿Cada qué tiempo utilizan estas técnicas financieras en su pyme? ¿Considera que son de utilidad y por qué?

**TEMA 4: EFECTO DE LOS INVENTARIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

16. ¿El sistema de control de inventarios que utiliza, incide o tiene algún efecto en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.? Por favor explique.

---

Elaborado por: Maldonado (2021)

Anexo 2

*Guía de entrevista al Contador General*



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL  
DEPARTAMENTO DE FORMACIÓN DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
DISEÑO DE LA GUÍA DE ENTREVISTA**

---

**Objetivo de la entrevista:**

El presente instrumento para recolección de información cualitativa utilizado en el trabajo de titulación: “Sistema de control de inventarios y su incidencia en el capital de trabajo de las pymes comercializadoras de productos de limpieza” dentro del periodo 2017 - 2018 - 2019, permitirá ampliar el entendimiento sobre el sistema de control de inventarios utilizado en la pyme ABC S.A. y su incidencia en el capital de trabajo.

**Cargo:**

**Fecha de la entrevista:**

**PREGUNTAS:**

**TEMA 1: INVENTARIOS**

1. ¿Cuál es la importancia de la utilización de sistemas de control de inventarios en las pymes comercializadoras de productos de limpieza?
2. ¿Qué sistema de control de inventarios utilizan en la pyme ABC S.A. y por qué?
3. ¿Qué método de valoración de inventarios utilizan en la pyme ABC S.A. y por qué?
4. ¿Cuál es el método de valuación de inventarios que utiliza la pyme ABC S.A. y cómo calculan el costo de venta?
5. ¿Su pyme cuenta con un sistema automatizado para el control de los inventarios? De ser positiva su respuesta por favor indíquenos las ventajas y desventajas de este sistema y en el caso de ser negativa explique el motivo.
6. ¿Cuál es el proceso de registro de las compras y ventas de los productos?
7. ¿Qué documentos de soporte intervienen en los diferentes procesos de inventarios y qué tipos de controles ejecutan sobre estos?
8. ¿Reconocen valores de pérdida por deterioro en el valor de los inventarios? De ser positiva su respuesta indique el método de cálculo y reconocimiento.
9. ¿Son confiables los saldos de inventarios que reportan el sistema de control de inventarios que utilizan? ¿Cómo validan esta información?

**TEMA 2: CAPITAL DE TRABAJO**

10. ¿Cómo está compuesto el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.?
  11. ¿El monto de los inventarios influye significativamente en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A. y por qué?
-

- 
12. ¿Puede responder sin problemas la pyme ABC S.A. al endeudamiento a corto plazo? Por favor explique.
  13. ¿Desde su experiencia mencione las ventajas y desventajas de incurrir a fuentes externas de financiamiento para tener un capital de trabajo que permita el desarrollo de las actividades diarias de la pyme?

**TEMA 3: ANÁLISIS FINANCIERO**

14. ¿Qué técnicas financieras utilizan para evaluar la situación financiera de la pyme?
15. ¿Cada qué tiempo utilizan estas técnicas financieras en su pyme? ¿Considera que son de utilidad y por qué?

**TEMA 4: EFECTO DE LOS INVENTARIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

16. ¿El sistema de control de inventarios que utiliza, incide o tiene algún efecto en el capital de trabajo de la pyme ABC S.A.? Por favor explique.

---

Elaborado por: Maldonado (2021)

Anexo 3

*Diseño de la ficha de trabajo documental*



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL  
DEPARTAMENTO DE FORMACIÓN DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
DISEÑO DE LA FICHA DE TRABAJO DOCUMENTAL**

**Objetivo de la ficha:**

Detallar el trabajo documental realizado en el desarrollo del trabajo de investigación que son necesarios para lograr los objetivos propuestos.

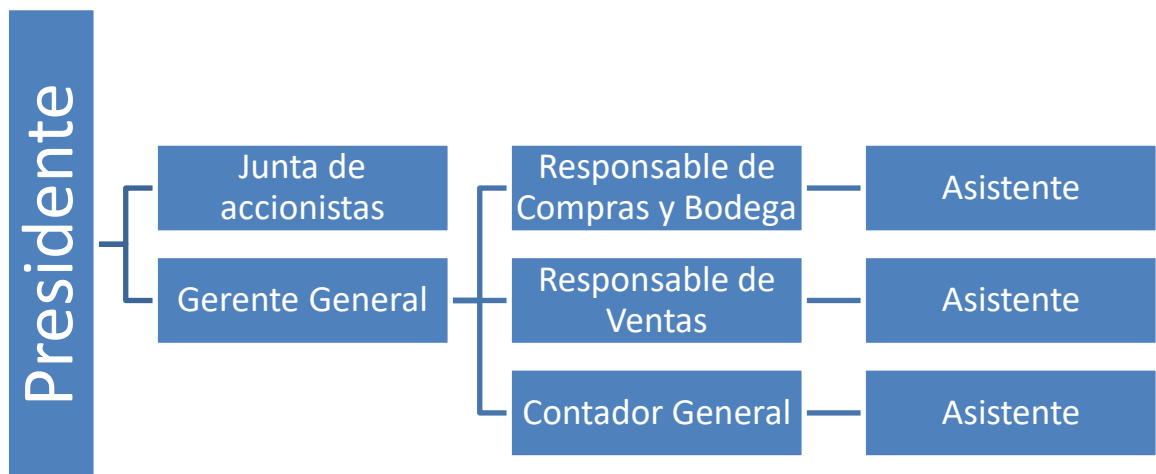
<b>Fuentes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Desarrollo</b>
Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	11/10/2020	Se visitó el portal web <a href="http://www.sri.gob.ec">www.sri.gob.ec</a> para obtener el catastro de contribuyentes pertenecientes a la provincia del Guayas, parroquia Tarqui, estado Activo, con actividad económica principal la venta al por mayor de artículos de limpieza; posteriormente se visitó el portal web <a href="http://www.supercias.gob.ec/portalscv/">www.supercias.gob.ec/portalscv/</a> para que de las empresas resultantes del filtro aplicado al catastro del SRI buscar las que cumplan con el requisito del nivel de ingresos de las pymes.
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	20/03/2021	Se visitó el portal web <a href="http://www.supercias.gob.ec/portalscv/">www.supercias.gob.ec/portalscv/</a> de donde se obtuvieron los estados financieros de los años 2017 - 2018 - 2019 de la pyme que forman parte de la muestra a estudiar con la finalidad de aplicar técnicas de análisis financiero definidas en el desarrollo de la tesis. También, se obtuvo información de la empresa y

---

		detalle de ciertas cuentas importantes para esta investigación.
Estados Financieros Años 2017 - 2018 - 2019, pyme ABC S.A.	22/03/2021	Se realizó el análisis vertical y horizontal a los Estados de Situación Financiera y a los Estado de Resultados Integral de la pyme ABC S.A.
Estados Financieros Años 2017 - 2018 - 2019, pyme ABC S.A.	25/03/2021	Se aplicaron a los estados financieros de la pyme ABC S.A. las fórmulas para la obtención de los indicadores de liquidez, rotación o actividad, endeudamiento o apalancamiento y de rentabilidad de los años 2017 - 2018 - 2019.
Notas a los Estados Financieros	21/03/2021	Se revisó información de detalle de cuentas.

Elaborado por: Maldonado (2020)

Anexo 4  
*Organigrama de la pyme ABC S.A.*



Fuente: ABC S.A.  
Elaborado por: Maldonado (2021)

Anexo 5  
*Productos que componen inventario de la pyme ABC S.A.*

- Cera súper
- Cera selladora
- Sellador
- Removedor de ceras
- Jabón líquido para manos
- Alcohol antibacterial
- Gel antibacterial

Desengrasante de cocina  
Destapa cañerías  
Limpia vidrios  
Quita sarro  
Germicida  
Shampoo para alfombras  
Shampoo para autos  
Limpiador multiusos  
Aromatizantes  
Limpiavidrios  
Detergente de 10 kg  
Detergente de 5 kg  
Detergente de 2 kg  
Detergente de 1 kg  
Suavizante de 200ml  
Suavizante de 400ml  
Suavizante de 1 litro  
Suavizante de 2 litros  
Crema lavavajillas de 225gr  
Crema lavavajillas de 450gr  
Crema lavavajillas de 950gr  
Crema lavavajillas de 4kg  
Crema lavavajillas de 4kg  
Líquido lavavajillas de 600ml  
Líquido lavavajillas de 1000ml  
Bactericidas  
Sanitizantes  
Ambientadores  
Toalla en rollo  
Papel higiénico jumbo 4x1x550m  
Papel higiénico 48x1x30m  
Papel higiénico 6x8x16m  
Papel higiénico 48x1x26m  
Papel higiénico 4x1x400m  
Papel higiénico 4x1x250m  
Papel higiénico 36x1x250hj  
Caja de servilletas de 500  
Escoba suprema  
Escoba estándar  
Bastón de aluminio con extensión de 150cm x2  
Bastón de aluminio de 140cm  
Bastón de aluminio de 140 cm con conector rosca  
Bastón de material plastificado 140cm  
Bastón corto para recogedor  
Mopa de algodón de 250gr con punta rosca  
Mopa de algodón de 175gr con punta rosca

Sujetador para mopas de algodón o microfibra  
Mopa de microfibra húmeda o seca con adaptador de velcro  
Mopa de algodón con doble cocido de 450gr  
Mopa de microfibra tipo tubo con doble cocido de 270gr  
Sujetador para mopas planas  
Base para mopa acrílica para polvo  
Mopa acrílica para polvo de 60cm y 100cm  
Mopa de microfibra antibacterial  
Escurridor para interiores de 55cm y 75cm  
Escurridor para exteriores a prueba de grasa de 55cm  
Repuesto de cambio para escurridores de interiores de 55cm  
Mopa completa con dosificador de líquido incorporado  
Limpiador de ventana metálico de 35cm  
Limpiador de ventanas plástico con pivote  
Repuesto de caucho para limpiador de ventanas  
Cepillo para impermeabilizar  
Cepillo manual  
Fibra de colores  
Fibra disco Pad 17" blanco  
Fibra disco Pad 17" negro  
Fibra disco Pad 17" rojo  
Fibra disco Pad 20" blanco  
Fibra disco Pad 20" negro  
Fibra disco Pad 20" rojo  
Fibra económica  
Fibra especial  
Esponja mixta  
Esponja salvauñas  
Esponja tejida teflón  
Desinfectante de 250ml  
Desinfectante de 500ml  
Desinfectante de 900ml  
Desinfectante de 1 galón  
Cloro de 250ml  
Cloro de 500ml  
Cloro de 1 litro  
Cloro de 1 galón  
Guantes de caucho de diferentes tallas  
Guantes de nitrilo de diferentes tallas  
Balde con ruedas  
Balde sin ruedas  
Balde transparente con ruedas  
Coche de limpieza con cubeta de 25 litros y exprimidor  
Señal de piso mojado  
Cepillo sanitario  
Destapador sanitario

Recogedor para basura jumbo  
Repuesto cepillo sanitario  
Paño para piso x1  
Paño multiuso x2  
Paño rollo grande  
Paño rollo pequeño  
Atomizador pistola de 1/2lts y 1lt (solo pistola)  
Atomizador reforzado de 1lt  
Atomizador reforzado de 1/2lt  
Fundas para basura con cinta  
Fundas para basura control olores  
Fundas para basura en rollo  
Fundas para basura industrial  
Dispensadores de jabón, ambientador y sanitizante  
Dispensadores de servilletas  
Dispensadores de papel higiénico  
Dispensador de toallas de mano  
Dispensador de paños de limpieza