



Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERÍA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA

TEMA

LA GESTIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU RELACIÓN CON LA
LIQUIDEZ DE LA EMPRESA FERCEVA S.A.

Tutor

MGS. LCDA. GISELLA HUREL FRANCO

Autor

NATALIA VIVIANA POLANCO ZAMBRANO

Guayaquil, 2016



REPOSITORIO



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

TÍTULO Y SUBTÍTULO: LA GESTIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA FERCEVA S.A.		
AUTOR/ES: Natalia Viviana Polanco Zambrano	REVISORES: MGs. Lcda. Gisella Hurel Franco	
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil	FACULTAD: Administración	
CARRERA: Contabilidad y Auditoría		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	N. DE PAGS: 108	
ÁREAS TEMÁTICAS: Contable - Financiero		
PALABRAS CLAVE: Liquidez - Demanda - Relación – Gestión		
RESUMEN: La presente investigación tiene por finalidad optimizar y hacer más efectiva la administración de sus inventarios. Mediante el análisis del manejo de sus inventarios en el período 2014 y con el objetivo de que la compañía adopte métodos de control de inventario que nos permita determinar el volumen óptimo de pedido, que hagan mínimos los costos de almacenaje y rotura del stock, conseguir adoptar la Gestión de inventario como una herramienta relacionada al manejo de la liquidez. Y para efecto de un mejor análisis será importante el identificar el tipo de demanda para formar un engranaje de información que permita el objetivo deseado en función de la liquidez de la compañía Ferceva S.A.		
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTORES/ES: Natalia Viviana Polanco Zambrano	Teléfono: 2-033585	E-mail: natalia.polanco28@hotmail.es
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	MSC. ROSA HINOJOSA DE LEIMBERG, DECANA Teléfono: 2596500 EXT. 201 DECANATO E-mail: rhinojosal@ulvr.edu.ec Msc. Lcdo. Stalin Guamán Aguiar Teléfono: 2596500 EXT. 271 E-mail: sguamana@ulvr.edu.ec	

Quito: Av. Whymper E7-37 y Alpallana, edificio Delfos, teléfonos (593-2) 2505660/ 1; y en la Av. 9 de octubre 624 y Carrión, Edificio Prometeo, teléfonos 2569898/ 9. Fax: (593 2) 2509054

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Los/Las estudiantes/egresados(as) NATALIA VIVIANA POLANCO ZAMBRANO, declaro(amos) bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a los/las suscritos(as) y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar LA GESTIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA FERCEVA S.A.

Autor(es)(as):

NATALIA VIVIANA POLANCO ZAMBRANO

C.I. 091977125-3

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor(a) del Proyecto de Investigación LA GESTIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA FERCEVA S.A., nombrado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: “LA GESTIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA FERCEVA S.A.”, presentado por los estudiantes NATALIA VIVIANA POLANCO ZAMBRANO como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA, encontrándose apto para su sustentación

Firma:

MGS. LCDA. GISELLA HUREL FRANCO

C.I. 091661548-7

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO



Urkund Analysis Result

Analysed Document: Gestion de Inventario y su relacion con la liquidez de la compañía Ferceva S.A - Natalia Polanco.docx (D21132047)
Submitted: 2016-07-20 22:58:00
Submitted By: natalia.polanco28@hotmail.es
Significance: 4 %

Sources included in the report:

PROYECTO METODOLOGÍA SEGUNDO INDUSTRIAL B.docx (D12511540)
<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2012a/inventario-empresas-comerciales-servicios-cuba.html>
http://www.degerencia.com/tema/indicadores_de_gestion
<http://www.buenastareas.com/materias/diferencia-entre-sistemas-deterministicos-y-probabilisticos/0>
http://tortilleriadominguez.blogspot.com/2010_11_01_archive.html
<http://www.aulafacil.com/cursos/l20097/empresa/organizacion/gestion-de-stock/>
<https://es.wikipedia.org/wiki/Inventario>
<http://mexico.smetoolkit.org/mexico/es/content/es/587/Gesti%C3%B3n-de-inventario>
<https://aprendeconomia.wordpress.com/2011/02/04/3-la-gestion-de-inventarios/>
<http://repositorio.iaen.edu.ec/handle/24000/68>
<http://inoperaciones7.blogspot.com/2011/02/modelos-deterministicos-de-inventario.html>
<https://realizacioninvetariosa4-1.wikispaces.com/Tipos+de+sistemas+y+modelos+de+inventario>

Instances where selected sources appear:

15

AGRADECIMIENTO

A Jehová Dios, por darme la oportunidad de vivir y guiarme por el sendero de la felicidad.

Mi amada madre, Sra. Celia Zambrano por darme la vida, quererme mucho y apoyarme de manera incondicional durante todos estos años de estudio fue mi pilar mi mejor amiga.

Mi hija, por ser mi motivación y mi fortaleza para no decaer.

Mi abuela Sra. Carmen Piguave, por cuidarme, escucharme y darme un propósito.

A mi compañero de vida Damián Zavala que fue mi consejero.

Los docentes, que me han brindado sus conocimientos a lo largo de toda mi etapa académica en sus diferentes niveles, en especial a mi tutora asignada y guía en la elaboración del presente trabajo MGs. Lcda. Gisella Hurel Franco.

DEDICATORIA

La presente tesis se la dedico en especial a mi madre e hija que han sido mi fortaleza y motivación para emprender este reto, razones por el cual he podido alcanzar esta meta.

Y sobre todo a Jehová Dios, que me guía en cada momento dándome la posibilidad de ser cada día mejor persona.

ÍNDICE GENERAL

RESUMEN.....	1
INTRODUCCIÓN.....	3
CAPÍTULO I DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	5
1.1 EL PROBLEMA A INVESTIGAR.....	5
1.2 TEMA:.....	5
1.3 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	5
1.4 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	8
1.5 SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA.....	8
1.6. JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA.....	8
1.7 OBJETIVOS.....	9
1.7.1 OBJETIVO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN.....	9
1.7.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	9
1.8 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.....	9
1.9 IDEAS A DEFENDER.....	10
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO.....	11
2.1 ANTECEDENTES COMPAÑÍA FERCEVA S.A.	11
ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA.....	12
2.2 BASES TEÓRICAS.....	13
2.2.1 GESTIÓN DE INVENTARIOS.....	13
2.2.2 OBJETIVOS DE LA GESTIÓN DE INVENTARIOS.....	14
2.2.3 LA GESTIÓN DEL STOCK Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN DE INVENTARIOS.....	15
2.2.4 LA GESTIÓN DE COMPRAS Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN DE INVENTARIOS.....	22
2.2.5 GESTIÓN DE ABASTECIMIENTO.....	24
2.2.6 EL ALMACENAMIENTO EN LA GESTIÓN DE INVENTARIO.....	26
2.2.7 LA GESTIÓN DE INVENTARIO Y SUS COSTOS.....	27
2.2.8 COSTES QUE INTERVIENEN EN LA GESTIÓN DE STOCKS.....	27
2.2.9 EL CONTROL DEL INVENTARIO.....	32
2.2.10 ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS MODELO COSTO ABC.....	34
2.2.11 MODELO DETERMINISTA.....	36

2.2.12 CANTIDAD ECONÓMICA DE LA ORDEN DE WILSON (MÉTODO DE WILSON).....	38
2.2.13 MÉTODO DE REAPROVISIONAMIENTO.....	42
2.2.14 MODELO DE HEURÍSTICO DE MEAL SILVER.....	43
2.2.15 LA GESTIÓN DE INVENTARIOS DESDE EL PUNTO DE VISTA FINANCIERO.....	44
2.3 MARCO CONCEPTUAL.....	46
2.3.1 INVENTARIOS:.....	46
2.3.2 MERCADERÍA:.....	46
2.3.3 ROTACIÓN DE INVENTARIO:.....	47
2.3.4 STOCK DE INVENTARIO:.....	47
2.3.5 STOCK ACTIVO CÍCLICO:.....	47
2.3.6 STOCK DE SEGURIDAD:.....	48
2.3.7 LIQUIDEZ:.....	48
2.3.8 RAZONES DE LIQUIDEZ:.....	49
2.3.9 CAPITAL DE TRABAJO:.....	49
2.3.10 RAZÓN CIRCULANTE:.....	50
2.3.11 PRUEBA ÁCIDA:.....	50
CAPÍTULO I I I METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	53
3.1. MARCO METODOLÓGICO.....	53
3.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	53
3.1.2. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN.....	53
3.1.3. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.....	53
3.2. VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN.....	54
3.3. POBLACIÓN.....	55
3.4. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....	56
3.4.1 ENTREVISTA: CONTADOR.....	56
3.4.2 ENTREVISTA: JEFE DE COMPRAS.....	63
3.4.3 ENTREVISTA: JEFE DE BODEGA.....	68
3.4.4 ENTREVISTA: ASISTENTE CONTABLE - FINANCIERA.....	73
3.4.5 FICHA DE OBSERVACIÓN.....	76
3.4.6 PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS.....	77
3.4.6.1 CONCLUSIÓN GENERAL DE LAS ENTREVISTAS.....	77
3.4.7 ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑIA.....	78

3.4.8 COMPARACIÓN DE SALDOS DE LOS PERÍODOS 2013 - 2014.	78
3.4.8.1 ANÁLISIS HORIZONTAL.....	78
3.4.8.2 ANÁLISIS VERTICAL.....	80
3.4.8.3 ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS DE LIQUIDEZ.	81
CAPÍTULO IV INFORME FINAL	83
4.2 ANÁLISIS ABC DE LA COMPAÑÍA FERCEVA S.A.....	84
4.3 CUADRO DE ANÁLISIS ABC.....	86
4.4 ANÁLISIS MÀXIMOS Y MÍNIMOS.	88
4.5 FLUJO DE CAJA.	89
4.6 CONCLUSIONES.....	92
4.7 RECOMENDACIONES	93
4.8 ANEXOS	95
BIBLIOGRAFÍA.....	106

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA NO. 1	TIPOS DE STOCK.....	16
TABLA NO. 2	TIPOS DE STOCK.....	18
TABLA NO. 3	DIFERENCIAS ENTRE ADQUISICIÓN Y COMPRAS	25
TABLA NO. 4	TIPOS DE COSTOS QUE INTERVIENEN EN LA GESTIÓN DE INVENTARIOS	31
TABLA NO. 5	MÉTODO ABC.....	34
TABLA NO. 6	TIPOS DE VARIABLE	55
TABLA NO. 7	POBLACIÓN FERCEVA S.A.....	55
TABLA NO. 8	ANÁLISIS HORIZONTAL	78
TABLA NO. 9	ANÁLISIS VERTICAL	80
TABLA NO. 10	RATIOS DE LIQUIDEZ.....	81
TABLA NO. 11	VENTAS FERCEVA S.A.	85
TABLA NO. 12	COSTOS VARIABLES FERCEVA S.A.	85
TABLA NO. 13	COSTOS FIJOS FERCEVA S.A.	86
TABLA NO. 14	COSTO PROMEDIO ANUAL.....	86
TABLA NO. 15	ANÁLISIS ABC DE FERCEVA S.A.....	87
TABLA NO. 16	MÁXIMOS Y MÍNIMOS DE FERCEVA S.A.	88
TABLA NO. 17	FLUJO DE CAJA PROYECTADO PERIODO 2016.....	90

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA NO. 1 ORGANIGRAMA DE FERCEVA S.A.	12
FIGURA NO. 2 FÓRMULA DEL MÉTODO DE WILSON	40
FIGURA NO. 3 REPRESENTACIÓN GRÁFICA MÉTODO DE WILSON	40

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO NO. 1 ENTREVISTA AL CONTADOR	95
ANEXO NO. 2 ENTREVISTA AL JEFE DE COMPRAS	96
ANEXO NO. 3 ENTREVISTA AL JEFE DE COMPRAS	97
ANEXO NO. 4 ENTREVISTA AL ASISTENTE CONTABLE – FINANCIERO.....	98
ANEXO NO. 5 FICHA DE OBSERVACIÓN.....	99
ANEXO NO. 6 ANEXOS ABC.....	100
ANEXO NO. 7 ANEXO FLUJO DE CAJA 2014	100

RESUMEN

La compañía FERCEVA S.A. se dedica a la importación, exportación, distribución y comercialización de accesorios para la construcción y materiales de ferretería en general y su principal actividad económica es la importación de vidrio de países como Estados Unidos e Indonesia, para la venta local al sector de la construcción. La presente investigación tiene por finalidad optimizar y hacer más efectiva la administración de sus inventarios; mediante el análisis del manejo de sus inventarios en el período 2014, con el objetivo de que la compañía adopte métodos de control de inventario, que nos permitirá determinar el volumen óptimo de pedido, que hagan mínimos los costos de almacenaje y rotura del stock; y así adoptar la Gestión de inventario como una herramienta relacionada al manejo de la liquidez. Podemos decir que el tipo de demanda que maneja la empresa es la periódica ya que es conocida con anticipación y se divide en períodos.

En el primer capítulo se detallan los puntos clave del problema a evaluar, identificando las variables y la operacionalidad de los inventarios, que servirán de base para su análisis, sus procedimientos actuales y los procesos que se han venido desarrollando por el departamento contable y financiero. La compañía actualmente maneja el método de inventario “Costo Promedio Ponderado Continuo” donde el inventario que tienen en stock se produce por el almacenamiento de mercadería que desaduanizan para la venta a sus clientes, este stock de inventario se genera por el cierre de inventarios que realizan al finalizar el año y la mercadería aún no se despacha a los clientes. El costeo de la mercadería se realiza cuando se genera la venta, estos mismos se contabilizan al costo de venta y dan de baja al inventario.

En el capítulo dos se identifican los conceptos, referencias y el marco legal que se aplicó a este tema de investigación, los cuales ayudan a tener un panorama más claro de los conceptos básicos de administración de inventarios y evaluar su cumplimiento o no.

En el tercer capítulo se indica el procedimiento que se desarrolló para establecer el análisis de la gestión del inventario efectuado en la compañía Ferceva S.A. en el año 2014, en base al desarrollo de la investigación se emite un análisis de la gestión del inventario con las respectivas conclusiones y recomendaciones pertinentes para el buen manejo y aplicación de los inventarios de mercaderías, y que estos a su vez influyan positivamente en el aprovisionamiento, rotación y liquidez de la compañía.

INTRODUCCIÓN

El manejo de inventario puede llegar a ser un problema incluso el más importante de la empresa a la hora de evaluar su liquidez; puesto que el inventario se considera como uno de los rubros más importantes; la misma que por su giro comercial invierte grandes cantidades de dinero para abastecerse y cubrir la demanda que tienen de manera fija.

Siendo primordial la aplicación de una correcta gestión de inventarios que permita conseguir canalizar correctamente los objetivos de la compañía y proyectar una liquidez sólida. Basando esta gestión en la optimización al momento de almacenar el producto, dar de baja al material en mal estado y así evitar posibles roturas de stock por falta de producto al momento de cubrir la demanda.

La bodega o almacén es una de las áreas más críticas al momento de medir la gestión de inventarios ya que ahí se desarrolla una de la actividad más importante al momento de la manipulación del producto; porque es en él, que se mantiene, administra y provee antes de su venta. Por tal motivo se deberá mantener un estricto control del inventario que ayude a garantizar el buen manejo y desarrollo de la empresa de manera eficiente y rentable.

La compañía Ferceva S.A. es una empresa que se dedica a la importación y venta de vidrios para el área de la construcción, por tal motivo deberá abastecerse y mantener una rotación de stock adecuada que nos permita el rápido retorno de capital y reflejar su liquidez al momento de solventar una situación impredecible.

Esta investigación está fundamentada en la información recopilada en el área contable y bodega de la compañía Ferceva del período 2014. Y observación directa de los procedimientos aplicados dentro del área de Bodega, Contabilidad, compras y ventas. Para medir la Gestión de inventario y su relación con la liquidez de la compañía Ferceva S.A.

CAPÍTULO I DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 EL PROBLEMA A INVESTIGAR

1.2 TEMA:

La Gestión de los Inventarios y su relación con la Liquidez de la empresa Ferceva S.A.

1.3 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

En la contabilidad de toda compañía siempre ha existido una problemática entorno al manejo del inventario, existen muchos factores que se relacionarían entre sí para conseguir el adecuado manejo de este rubro.

La importancia de esta cuenta en los estados financieros es de gran relevancia, debido a la utilización de capital de trabajo y a su incidencia a la liquidez de la empresa. Su influencia en la capacidad de rendir de manera oportuna ante eventualidades de pago inmediato será negativo o positivo, siendo en el caso de un excesivo capital inmovilizado o a la rápida rotación de la mercadería. Incluso se dice que en el correcto manejo del inventario estaría el éxito o la posible quiebra de una compañía.

Por tal motivo la formulación del tema a investigar nace de la necesidad de analizar la gestión de los inventarios y su relación que tiene con la liquidez de la compañía Ferceva S.A.; se tomó la información de sus Estados Financieros anuales del año 2014 que se presentaron a la superintendencia de compañías, en los mismos se pudo observar que en el Estado de Situación Financiera y de manera específica en el grupo de Activos Corrientes Realizables, tiene los saldos elevados en la cuenta de inventario. Este inventario

representa aproximadamente el 50% de sus ventas anuales presentadas en su Estado de Resultados Integrales; conociendo que su actividad de negocio es netamente comercial y no de producción, surge la necesidad de analizar cómo se está manejando la gestión de los inventarios, si existe un inadecuado manejo que afectaría la situación financiera entorno a su liquidez.

Para llegar a este estudio, primero se procederá a ver si el método de inventario que están llevando en la compañía es el adecuado, y luego, verificar la rotación de la mercadería para así obtener los motivos reales del posible manejo inadecuado del inventario y por qué el stock de mercadería es muy representativo en sus activos. El inventario que se visualiza en el estado de situación financiera del año 2014 es de USD. 3'003,714.37 y este mismo representa alrededor del 50% de sus ventas en el año; por tal motivo esto debería influir en la liquidez de la compañía; ya que, se estaría limitando a generar otras inversiones con el efectivo invertido en la compra de mercadería.

Por otra parte, existe un conglomerado de situaciones internas que también podrían estar afectando, tales como la ausencia de comunicación entre las áreas implicadas, no manejar sus compras basadas a un presupuesto, el no existir planificación y control de sus inventarios, el que no exista la constante capacitación del personal o tener personal no idóneo para el cargo.

Por lo antes expuesto, es necesario investigar en qué medida la gestión de inventarios está influyendo en la liquidez de la compañía Ferceva S.A., para así de esta forma llegar a conseguir soluciones con bases contables financieras que ayude a la compañía a mejorar su desempeño.

ÁRBOL DE PROBLEMA.



Elaborado: Autora
Fuente: Ferceva S.A.

1.4 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.

¿De qué manera influye la Gestión de Inventarios en la liquidez de la empresa Ferceva S.A.?

1.5 SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA.

¿De qué manera determinar la rotación de inventarios con relación a sus ventas puede medir la liquidez de la compañía Ferceva S.A.?

¿Cómo el análisis de las adquisiciones ayudará a constatar costos para la aplicación de métodos?

¿De qué manera el análisis del manejo de inventarios permitirá conocer el valor de capital inmovilizado?

1.6. JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA.

El objetivo del proyecto será analizar la gestión de inventarios y la relación que tiene con la liquidez de la empresa; tomando como pilares el abastecimiento, administración y suministro de la mercadería al momento de satisfacer la demanda; cuya finalidad será alcanzar los índices reales de liquidez de la compañía Ferceva S.A.

Además, ayudará a la compañía, ver que la gestión de inventarios se maneje correctamente de acuerdo a los lineamientos financieros de indicadores de liquidez, ya que el saldo presentado en el estado de situación financiera es un valor muy elevado, existiendo la necesidad de que esta investigación sea de apoyo analítico a futuro para la gerencia en su toma de decisiones financieras.

Así mismo servirá como material didáctico en el estudio de los inventarios como una gestión eficaz y su incidencia en la liquidez en una organización, para futuros proyectos de investigación de tercer nivel.

1.7 OBJETIVOS.

1.7.1 OBJETIVO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN.

Analizar como la gestión del Inventario influye en la liquidez de la compañía FERCEVA S.A.

1.7.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Determinar la rotación de los inventarios en referencia a sus ventas para medir la liquidez.
- Analizar las adquisiciones de inventario para obtener los costos y aplicar posibles métodos de inventarios.
- Analizar el manejo de inventarios para conocer el valor de capital inmovilizado.

1.8 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.

TIEMPO:	2014
CAMPO:	Contable
ÁREA:	Financiera
ASPECTO:	Análisis - Evaluación
MARCO ESPACIAL:	Guayaquil

1.9 IDEAS A DEFENDER

Con la adecuada gestión de los inventarios mejorará la liquidez de la compañía
FERCEVA S.A.

CAPÍTULO I I MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES COMPAÑÍA FERCEVA S.A.

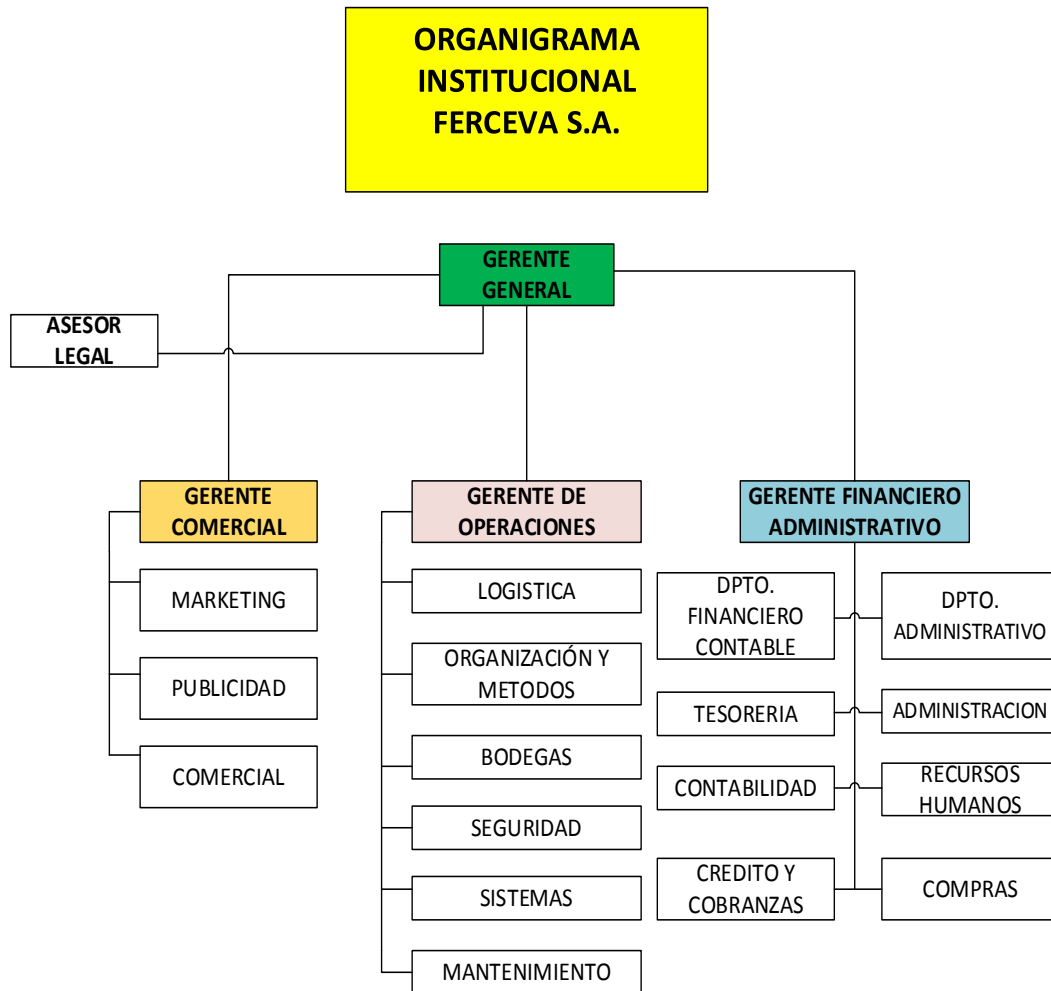
Fernando Cevallos Córdova se inicia a mediados de 1985 con una pequeña vidriería, quien junto a su esposa con mucho esfuerzo y sacrificio logra alcanzar sus metas planteadas hasta ese entonces. El crecimiento fue tal que en el año 2005 nace **FERCEVA S.A.** importador mayorista de vidrios a nivel nacional , creando más fuentes de trabajo y aportando al comercio de Guayaquil y convirtiéndose en uno de los más grandes importadores de vidrio en el país; el éxito se traduce no solo en crecimiento acelerado de sus empresas y sino en el de sus colaboradores, ya que aporta con una variedad de productos para la construcción moderna, y lo que caracteriza a nuestro servicio es la entrega inmediata a nivel nacional sin costo para el cliente. Toda esta trayectoria nos permite ofrecer valores agregados para nuestros clientes: Experiencia, Servicio personalizado y entrega dentro del país. Convirtiéndonos en un verdadero aliado del constructor.

VISIÓN: Ser una compañía líder en la distribución al por menor y mayor de vidrios al crudo a nivel nacional y lograr tener la licencia oficial y exclusiva de marcas reconocidas a nivel internacional. Posesionar nuestro nombre.

MISIÓN: Cubrir las necesidades del constructor, y ser su aliado estratégico, ofreciéndole soluciones rentables con asesoría personalizada, además de una extensa variedad y calidad en los productos que distribuimos. Entregando nuestros productos a nivel nacional y/o en el lugar que defina nuestro cliente, de esta manera aportando al desarrollo de la industria de la construcción, colocándonos como referentes del mercado.

ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA.

Figura No. 1 Organigrama de Ferceva S.A.



Elaborado: Autora

Fuente: Ferceva S.A.

2.2 BASES TEÓRICAS.

2.2.1 GESTIÓN DE INVENTARIOS.

Es el registro, planificación y control de los inventarios cuya finalidad es optimizar los costos generados en la gestión. Existiendo así una correlación *en la implementación eficaz del inventario gestionado conjuntamente con el abastecimiento* (Jane, 2001, pág. 208) , las compras, el stock y la necesidad de un modelo económico de lote para las compañías que se manejan con una demanda dependiente.

La gestión de inventarios le permite a la empresa definir la cantidad suficiente y tipo de materiales, productos en proceso y terminados o acabados necesarios en el proceso de producción o venta, para satisfacer la demanda habitual o eventual del cliente minimizando los costos. (Padilla, 2012, pág. 195)

Desde otro punto de vista direccionado a la toma de decisiones se dice que es un *Conjunto de actividades que desarrolla la Gerencia de una Empresa Comercial que se relacionan a sus principales funciones como son: La Planificación, la Organización, la Dirección y el Control respecto a sus inventarios con el propósito de mantener sus niveles a fin de cumplir con los objetivos previamente definidos en sus planes en base a la toma de decisiones correctas y oportunas con la finalidad de satisfacer las necesidades y requerimientos de sus clientes y consumidores. (Chunga Vergara, 2014, pág. 39)*

Con la gestión de inventario se busca conseguir que se planifique para situar tiempos y cantidades que se van a necesitar para satisfacer la demanda; utilizando procesos que ayude a direccionar a dichos objetivos. Como son los registros, la planificación, el control;

todos de la mano como un engranaje para obtener objetivos reales de retorno rápido de capital y satisfacción de la demanda. Siendo así la gestión de inventarios una herramienta efectiva de competitividad en el mercado para compañías comerciales que se dedican a la compra y venta.

Pero que tan importante es la gestión de los inventarios a la hora de observar sus costos pues *La gestión de inventarios se relaciona con la planificación y el control de inventarios* y esta *planificación de inventarios busca responder dos preguntas básicas* (México Smetoolkit, 2016) en torno a optimizar los costos:

Cuándo poder hacer los pedidos de mercadería y Cuánto comprar es decir la cantidad idónea de mercadería.

2.2.2 OBJETIVOS DE LA GESTIÓN DE INVENTARIOS.

En el manejo de un inventario siempre se relacionará con la determinación primero de los métodos de registro, luego medir la rotación, posterior a eso la clasificación de los ítems y los modelos de inventario que se ajusten de acuerdo a la naturaleza comercial o de producción que tenga, por tal motivo se cita que el objetivo es *determinado por los métodos de control (el cual determina las cantidades a ordenar o producir, según sea el caso de acuerdo a la actividad comercial que tenga la empresa).*

Los objetivos fundamentales de la gestión de inventarios son:

- *Reducir al mínimo "posible" los niveles de existencias y*

- *Asegurar la disponibilidad de existencias (producto terminado, producto en curso, materia prima, insumo, etc.) en el momento justo.* (Salazar Lopéz, 2010).

En la gestión de Inventarios se puede resumir que su objetivo primordial es optimizar sus costos, es decir que, la optimización del costo determina un equilibrio entre la minimización del costo y buscar mejores resultados, obteniendo el mayor rendimiento posible de los recursos al momento de gestionar el inventario.

2.2.3 LA GESTIÓN DEL STOCK Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN DE INVENTARIOS.

La definición de gestión de stock, tiene como objetivos esenciales, planear, controlar redefinir el stock, esto significa que la relación que existe con el inventario será determinar la mercadería que entra y sale, las épocas en que sucedan estas entradas y salida, adicional a esto será también el tiempo que transcurre entre estas épocas

La relación que tiene el control de los stocks con la gestión de inventarios está también enlazado con la previsión de las ventas, la planificación de la producción y la política de reposición el no comprender hasta qué punto estas áreas son interdependientes, puede conducir a la empresa a tomar decisiones que incrementen sus costes y reduzcan su rentabilidad. (González De La Rosa, 2012, pág. 57)

Tema	Autor	Año	Tesis	Página
Logística y distribución comercial	González De La Rosa, Manuel	2012	Universidad de la Laguna - tesis Doctoral	57

Elaborado: Autora

La gestión de stock muestra también que está relacionada con los costos que se generan por diferentes motivos, por ejemplo, se dice que:

La gestión de stock está relacionada con los costes que supone su tenencia y con el impacto directo que genera en los resultados de la empresa. Los stocks inmovilizados son una inversión que tiene la empresa y deben ser valorados periódicamente a través de los métodos incluidos en las normas de valoración contables. (Suárez, 2012, págs. 46-180)

La compañía Ferveca S.A. tiene como método de valoración FIFO, su movimiento comercial de compra y venta sin adición de ningún proceso al vidrio y la salida inmediata del mismo hace que el método idóneo de utilización sea primero en entrar, primeros en salir.

En la gestión de Stock se puede mencionar que existen distintos tipos de stock; mencionamos los siguientes que tienen relación por su funcionabilidad, los mismos que son:

Tabla No. 1 Tipos de Stock

CONCEPTOS	JUSTIFICACIÓN
<i>Stock de ciclo</i>	Atiende la demanda normal del cliente.
<i>Stock de seguridad</i>	Cubre demandas inesperadas y ayuda a evitar las rupturas del stock.
<i>Stock de presentación</i>	Es el que está a la vista del consumidor en el mostrador como exhibición y cubre la demanda inmediata del cliente en el almacén.

<i>Stock muerto</i>	Son los artículos obsoletos o viejos que se les da de baja y son desechados.
<i>Stock de recuperación</i>	Son los artículos que por algún motivo han sufrido daños y están siendo reutilizados en parte o en su totalidad para otros nuevos.
<i>Stock de estacional</i>	Es el que hace frente a aquellas ventas en épocas de estación o temporada por ejemplo los juguetes en época navideña. Es este caso la compañía no usa este tipo de stock por su naturaleza comercial que es la compra y venta de vidrio y se maneja de forma cíclica.

Elaborado: Autora

Fuente: (Suárez C. , 2012)

La compañía Ferceva S.A. compra el vidrio por planchas enteras y si por algún motivo se triza, se procede a cortar lo dañado y se lo vende por metros, es decir como retazos. Correspondería al stock de recuperación.

Así mismo existen también los siguientes conceptos que representan una parte significativa de la gestión de stock, se detallan en el siguiente cuadro:

Tabla No. 2 Tipos de Stock

CONCEPTOS	JUSTIFICACIÓN
<i>Stock de seguridad</i>	<i>Es la cantidad mínima de existencias que se debe mantener en almacén, de tal forma que el riesgo de ruptura de stock sea lo más bajo posible. Se puede determinar a partir del plazo de entrega más largo de los proveedores.</i>
<i>Stock mínimo</i>	<i>Es el stock más bajo recomendable en almacén. Suele coincidir con el stock de seguridad, aunque puede ser más alto que aquel.</i>
<i>Stock máximo</i>	<i>Se refiere a la mayor cantidad de existencias que puede haber en el almacén, teniendo en cuenta el tamaño del almacén y los costes de almacenamiento.</i>
<i>Stock medio</i>	<i>Es la media aritmética del stock mínimo y el stock máximo.</i>
<i>Stock óptimo</i>	<i>Es el nivel de existencias que permite atender los pedidos de los clientes, minimizando a su vez los costes de mantenimiento que suponen estas existencias en almacén.</i>

Elaborado: Autora

Fuente: (Verdú Contreras, 2015)

Hay tomar en consideración que, en la gestión de stock, debemos de mencionar al punto de pedido y el lote de pedido.

El punto de pedido (PP) no es más que el nivel de stock que nos indicará que debemos hacer un nuevo pedido, si no queremos quedarnos sin stock que nos produzca una rotura del mismo. Aquí intervienen el Stock de seguridad (SS) que no deberá verse afectado, el plazo de entrega del proveedor (PE) y la demanda media (DM) es decir la media de las ventas previstas.

Se calcula con la siguiente formula:

$$PP = SS + (PE \times DM)$$

El stock de seguridad (SS) será el lote de pedido en la gestión de stock; ya que deberá ser lo suficientemente grande para cubrir la demanda media (DM) en aquellos días que por algún evento fortuito la mercadería no llegue a tiempo (PME) el plazo máximo de entrega.

El Stock de seguridad se lo calcula con la formula. (Suárez C. , 2012, págs. 105 - 106)

$$SS = (PME - PE) \times DM$$

Es necesario acotar que en la gestión de stock y sus costes que se generan, intervienen factores tales como la demanda y los niveles de servicio; por tal motivo, es importante, en el desarrollo de la gestión de Inventarios que podamos comprender un poco sobre el tema de qué es la demanda.

Mencionaremos algunos autores que nos puedan ayudar a comprender más sobre su conceptualización:

Según (Espinoza O, 2007, pág. 81) La demanda se la clasifica en función de si esta es conocida con exactitud o no. Los modelos que se aplican varían considerablemente en uno y otro caso. En el primer caso, la empresa tiene un conocimiento preciso de cuanto producto necesita entregar. Este caso podría darse con empresas que trabajan con contratos realizados por adelantado con sus clientes. Esta demanda se la conoce como demanda determinista. En el otro caso ocurre que la demanda es incierta como ocurre

en la mayor parte de empresas, en este caso la demanda se la llama probabilista (stochastic demand). Generalmente este tipo de demanda corresponde a los productos terminados y está relacionada con el requerimiento de productos que hacen los clientes. Esta demanda es muy compleja de estimar ya que muchas veces es difícil predecir el comportamiento del mercado. El uso de métodos estadísticos es de gran ayuda ya que permita ver la tendencia pasada, sin embargo, esto no constituye una garantía de que el comportamiento futuro será similar y deberá ser complementado con las metas comerciales y otras variables de influencia internas y externas como promoción, competencia, precios del mercado, etc.

Tema	Autor	Año	Tesis	Página
Modelo de Gestión de Inventarios para la toma de decisiones gerenciales aplicado a empresas productoras de alimentos	Augusto Emiliano Espinoza O	2007	Univ. De postgrados del estado Instituto de Altos Estudios Nacionales - Maestría en Alta Gerencia	81

Elaborado: Autor

Proyección de la demanda. Según (Torres, 2012, pág. 15) nos indica que:

Es importante, realizar los planes de compras, sin incurrir en excesos de inventarios, pues estos excesos repercuten luego, en la elevación de los costos de conservación y en el incremento de los inventarios ociosos o de lento movimiento. Por otra parte, el no prever las necesidades reales, puede traer como consecuencia niveles muy bajos de inventarios, incrementándose el costo por ruptura de stocks o agotamiento de existencias e incluso llegando a comprometer el ciclo de operaciones de la empresa.

De ahí que determinar para cada artículo del inventario, las cantidades requeridas por la organización para el cumplimiento de su misión, teniendo en cuenta la estrategia definida por la organización y orientados siempre a las necesidades del cliente es un aspecto clave en la gestión de inventarios.

La proyección de la demanda, en este sentido, se caracteriza por la necesidad de elaborar gran cantidad de pronósticos, de gran cantidad de artículos, generalmente para períodos cortos. Es importante señalar que antes de proyectar la demanda, la empresa debe analizar los siguientes factores que condicionan el proceso de proyección:

Análisis de los clientes.

Asociado a este factor, se requiere conocer la máxima información posible sobre su comportamiento, entre las que se destacan:

Características en cuanto a hábitos de consumo.

Tamaño y frecuencia de los pedidos.

Uniformidad de la demanda.

Posibilidad de diferir demanda insatisfecha.

Clasificación de la demanda.

La Gestión de stock clasifica la demanda por sus variables que son las siguientes:

- ***Demanda Independiente.*** *Se entiende por demanda independiente aquella que se genera a partir de decisiones ajenas a la empresa, por ejemplo, la demanda de productos terminados acostumbra a ser externa a la empresa*

en el sentido en que las decisiones de los clientes no son controlables por la empresa (aunque sí pueden ser influidas).

- ***Demanda Dependiente.*** *Es la que se genera a partir de la demanda independiente de productos finales para el cálculo de todas las materias primas y productos semielaborados que intervienen en su fabricación. Pueden ser decisiones de producción de productos finales tomadas por la propia empresa. Es importante esta distinción, porque los métodos a usar en la gestión de stocks de un producto variarán completamente según éste se halle sujeto a demanda dependiente o independiente. Cuando la demanda es independiente se aplican métodos estadísticos de previsión de esta demanda, generalmente basados en modelos que suponen una demanda continua, pero cuando la demanda es dependiente se utiliza un sistema MRP generado por una demanda discreta. (Iglesias López, 2014, pág. 1)*

Determinar qué tipo de demanda maneja la compañía Ferceva S.A nos ayudará a analizar y tomar decisiones a la hora de poder elegir el modelo determinista más idóneo para la empresa; siendo así motivo de investigación sobre todo lo que rodea a los tipos de demanda y que la caracteriza en la gestión de stock.

2.2.4 LA GESTIÓN DE COMPRAS Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN DE INVENTARIOS.

En el proceso de la compra y el abastecimiento de mercadería, de una empresa que es netamente comercial su enfoque es direccionado al servicio del cliente, cumplir la demanda de la compra y la venta de manera oportuna.

Para explicar de manera más objetiva citamos que en el proceso para la compra, abastecimiento y servicio *se aborda lo correspondiente a los documentos y los métodos necesarios para la compra y/o el abastecimiento, como son: la Requisición, la orden de compra y la Cotización; de la misma forma el fin de la Función de Compra, Abastecimiento y Servicio.* (Cristóbal del río González 2010 pág. 1-3 1-4)

- *La evaluación de cualidades, calidades, precio, tempo de entrega, y tipos de financiamiento.* (Cristóbal del río González 2010 pág. 1-3 1-4)

En la gestión de compras se relaciona mucho a la capacidad de planificar sus comprar, el manejo de un presupuesto que optimice la gestión la gestión de inventario, *La cantidad que se va a comprar y a quién se le va a comprar un artículo es una decisión que está en función de la relación calidad-precio, rebajas por volumen, condiciones de financiamiento y tiempos de envío.* (Bustos Flores, 2012, pág. 3)

Una la compra desordenada significaría para la empresa costos innecesarios, es decir, si al momento de importar el vidrio se prevé la cantidad necesaria, se realizaría una sola orden de pedido que genere un solo costo de desaduanización y así evitar que esa misma cantidad de mercadería sea solicitada incluso hasta en tres pedidos mensuales que genere más gastos al momento de pagar los impuestos.

La gestión de compras o abastecimiento debe identificar la necesidad y emitir el pedido para así no debilitar la gestión stock y por ende la gestión del inventario.

Nos dice (Torres Herrera & Solari Calderón, 2017, pág. 17) que *Las investigaciones realizadas en el área han traído como consecuencia diversidad de términos como compras, aprovisionamiento, contratación.* Y todas bajo una misma apreciación.

Concluiremos acotando que en toda organización la gestión de inventarios se correlacionará con la gestión del stock, la compra y el abastecimiento términos modernos que nos permite conocer que todo se maneja en un engranaje operacional cuya finalidad será obtener resultados efectivos que nos lleven a ser más competitivo con sólidos índices de liquidez.

2.2.5 GESTIÓN DE ABASTECIMIENTO.

La gestión de abastecimiento tiene *la función de aprovisionamiento que consiste en procurarle a las empresas, en el momento oportuno y a los costos más reducidos, todas las mercancías y/o materiales necesarios para la ejecución de las tareas que involucran las diversas actividades a las que se dedican (producción, prestación de servicios y/o ventas). Tradicionalmente, se ha considerado el aprovisionamiento como sinónimo de compra o adquisición de bienes y servicios, pero en la actualidad se considera que abarca mucho más. Esta función incluye, además de las compras, el almacenamiento y la gestión de inventarios.* (Bustos Flores, 2012, pág. 3)

Algunos autores consideran la palabra Abastecimiento como sinónimo de Compras; pero, en realidad, son muy diferentes como se puede apreciar en la serie de características de cada una:

Tabla No. 3 Diferencias Entre Adquisición y Compras

DIFERENCIAS ENTRE ADQUISICIÓN Y COMPRAS	
ADQUISICIÓN	COMPRAS
<i>Conocimiento de la necesidad.</i>	<i>Conocimiento de la necesidad.</i>
<i>Expedir la Requisición.</i>	<i>Ubicación del lugar donde ellas estén o aparezcan ellas.</i>
<i>Rotación del inventario a los departamentos</i>	<i>Selección del Proveedor que mejore la calidad, servicio, financiamiento y condiciones que otorgue</i>
<i>Recibir los artículos o servicios</i>	<i>Negociación del precio.</i>
<i>Controlar el inventario</i>	<i>Acuerdo de la compra, hasta la entrega del producto, por el proveedor.</i>
<i>Hacer y esperar el pedido.</i>	<i>Determinar el medio de transportación conveniente</i>

Elaborado: Autor

Fuente: (Leenders, 2012, págs. 1-8 -1-9)

Son los bienes que se adquieren para que se puedan comercializar y este sirve como inventario de mercadería para una empresa que se dedique a la compra y venta de productos, ya sean para su transformación o venta final del producto.

Es muy importante que comprendamos que la gestión de inventarios necesita de manera estrecha que exista relación con las demás áreas, desde el momento que se genera el pedido y la necesidad del cliente de ser satisfecha, identificada como la demanda.

Por tal motivo el interés de investigar la relación que tiene estos términos tales como la gestión de stock, gestión de compras, abastecimiento con la gestión de inventarios; y su complicidad que tienen al momento de analizar una buena gestión de inventarios.

2.2.6 EL ALMACENAMIENTO EN LA GESTIÓN DE INVENTARIO.

El almacenamiento implica la conveniente acumulación, clasificación y conservación de los diversos artículos adquiridos en el espacio físico apropiado. La gestión de inventarios se ocupa de la determinación de cuánto hay que pedir (tamaño del lote) y cuándo debe colocarse el pedido (punto de reorden) de acuerdo con la capacidad de procesamiento de la información y la complejidad del entorno en el que operan las empresas, puesto que de esto depende la certidumbre de la demanda y los plazos de entrega; adicionalmente, la gestión de inventarios debe darle seguimiento a los pedidos, es decir, tener la seguridad de que el proveedor recibió el pedido, si envió el proveedor la mercancía dentro de los lapsos acordados o si se cumplieron los procedimientos establecidos para la mercancía devuelta (Bustos Flores, 2012, pág. 3)

La capacidad de almacenamiento, la correcta utilización de los espacios de las bodegas y el tiempo que se tenga la mercadería en existencia en las bodegas son factores que se involucran en el aumento o disminución de los costos en la gestión del inventario. Por tal motivo se considera que la capacidad de almacenar correctamente los artículos en las bodegas, es parte importante también en la administración del inventario y sus costos.

2.2.7 LA GESTIÓN DE INVENTARIO Y SUS COSTOS.

En la gestión de inventario siempre se hablará de los costos del inventario; pero que son estos costos, de que están compuestos. Para su mayor comprensión se dice que:

Para disponer del inventario, las empresas deben incurrir en costos, los cuales debe conocer y evaluar. Los costos relevantes involucrados en la administración de inventarios son: costos por adquisición, costos por posesión, costos por agotamiento y costo total del inventario. (Padilla, 2012, pág. 217)

Los costos del inventario se generan desde que la compañía empieza a adquirir mercadería, los mismos que se involucran por diferentes aspectos tales como costos incurridos por la adquisición por ejemplo la transportación; otro que se puede mencionar es el costo de posesión, el mismo que se generaría al momento de su almacenamiento, pago de seguros por posibles robos o incendio y los costos por agotamiento los mismos que se originan al quedarse sin inventario; este se puede dar por en el caso de que se suspenda la producción o la pérdida de la venta.

La suma de los tres costos mencionados: Costo anual de almacenaje, costo anual de pedido y costo anual de procedimientos especial como la pérdida de la venta da como resultado el Costo total del Inventario.

2.2.8 COSTES QUE INTERVIENEN EN LA GESTIÓN DE STOCKS.

El análisis de los inventarios implica el control de sus niveles y la adopción de decisiones relativas a la reposición de los mismos, manteniendo el equilibrio entre fuerzas de sentido contrario que contribuyen a determinar el volumen de las existencias almacenadas (Parra Guerrero, 2005).

Por una parte, la empresa debe asegurar la continuidad de su ritmo de producción y la satisfacción de la demanda de sus clientes, pero, por otra parte, la tenencia de existencias le hace incurrir en costes que se incrementan al aumentar el nivel de stocks. (González De La Rosa, 2012)

En ese sentido, tener demasiado inventario entraña un riesgo, ya que podría provocar serias pérdidas de beneficios, generando costos adicionales innecesarios, entre los que están los de deterioro u obsolescencia de los artículos almacenados. Por su parte, disponer de pocos bienes podría generar roturas o falta de existencias, lo cual se traduciría en la generación de costos por la falta de artículos en el momento de ser demandados, pérdidas de beneficios, así como deterioro de la imagen comercial de la empresa. De esa manera, cuando se produce rotura y no se puede atender satisfactoriamente a un cliente, es probable que éste decida adquirir los productos a la competencia, lo cual implica para la empresa la pérdida de los beneficios derivados de esa venta y, si se repite esa rotura con frecuencia, puede ocasionar la posible pérdida del cliente a corto o a largo plazo. A ello hay que añadir que puede transmitirse la experiencia fallida a otros clientes y que los mismos se pierdan también, proporcionando una oportunidad a la competencia. Dado que el objetivo, normalmente, consiste en minimizar los costes totales de inventario, las hipótesis que se hacen sobre la estructura de dichos costes también influyen en la complejidad de los modelos. En general, por la importancia que revisten, es necesario hacer un análisis detallado de los distintos tipos de costos que pueden intervenir en cualquier problema de

inventario, pudiendo ser agrupados de la siguiente forma: (González De La Rosa, 2012, pág. 70)

2.2.8.1 Coste de compra o adquisición, *cuya importancia a la hora de comprar es decisiva y se origina por la adquisición de las existencias, siendo, en general, igual al producto del precio unitario del bien por el número de unidades que se compran. En algunos modelos se supone que el precio por unidad de artículo es independiente del tamaño del pedido, y por eso no se suele incluir, pero cuando el precio por unidad de producto depende de la cantidad pedida, el coste de compra se convierte en un factor determinante. Téngase en cuenta que en muchos modelos de inventario se incorpora el costo de compra o adquisición como un elemento más dentro del costo de reposición, el cual comentaremos a continuación (González De La Rosa, 2012, pág. 70).*

2.2.8.2 Coste de reposición, *que está asociado con los pedidos y comprende todos los gastos ocasionados por la tramitación y el suministro de los artículos solicitados. Por tanto, incluye los salarios de los agentes de los servicios de aprovisionamiento, los trámites administrativos de lanzamiento del pedido, impuestos, seguros, etc. Además, cada pedido lleva incorporado su coste de recepción y, en ocasiones, los costes de transporte y control de calidad del lote recibido, cuando estos van a cargo del comprador. La hipótesis más simple consiste en suponer que hay un coste fijo por reposición que es independiente de la cantidad solicitada. También, se puede admitir que este coste sea lineal, es decir, un coste de reposición proporcional a la cantidad pedida. Sin*

embargo, otra posibilidad consiste en asumir que dicho coste está formado por dos componentes, uno fijo y otro variable que depende del tamaño de la reposición. (González De La Rosa, 2012, pág. 70)

2.2.8.3 Coste de mantenimiento o almacenamiento que es inherente a la existencia misma del stock y se subdivide en costes financieros y costes de almacenaje.

Los costes de mantenimiento de tipo financiero, a su vez, se clasifican en intereses, costes de oportunidad del dinero comprometido en inventario, el cual se podría haber invertido de otra manera, así como otros costes financieros. Por su parte, los costes de almacenamiento están constituidos por los costes de funcionamiento del almacén, gastos del local, energía eléctrica, agua, teléfono, seguros, los costes de obsolescencia, las pérdidas, los robos y las mermas en los productos. El coste de mantenimiento se cuantifica a partir del stock medio existente en el almacén durante cada período de tiempo y se puede calcular en porcentaje sobre el valor monetario de las existencias medias por unidad de tiempo, en unidades monetarias por unidad de artículo en stock, o una parte como cuota fija y otra como proporcional al volumen de existencias. (González De La Rosa, 2012, pág. 70)

2.2.8.4 Coste de rotura, el cual se deriva de la carencia de stocks para satisfacer la demanda en el lugar y el momento en que se necesitan los productos por parte de los clientes. Está asociado con la demora a la hora de satisfacer la demanda o con la incapacidad de servir la orden de pedido en el momento en que se solicita. En general, la estimación de este costo tiene un importante componente subjetivo, ya que a veces es muy difícil estimar la pérdida ocasionada por la no llegada de un pedido en el momento en que se

carece de existencias. En el ámbito de la logística empresarial, la carencia de los stocks puede ocasionar diferentes grados de perjuicio, provocando diversos efectos según sean las características del artículo y la importancia de su utilidad. Si la finalidad de los stocks consiste en abastecer un proceso productivo, su rotura generará pérdidas a la organización. Por su parte, si los stocks pertenecen a una empresa comercial y su utilidad consiste en disponer del artículo en el lugar y tiempo en que el cliente lo necesita, se pueden dar situaciones diferentes. (González De La Rosa, 2012, pág. 70)

Tema	Autor	Año	Tesis	Página
Logística y distribución comercial	González De La Rosa, Manuel	2012	Universidad de la Laguna - tesis Doctoral	70

Elaborado: Autora.

En la gestión de inventario se deberá buscar la manera correcta de identificar estos costos que se generan en el manejo del stock y cuan representativos son para la empresa. Por eso es importante enfocarse un poco más en los costos que se generan y cuales son.

Existen los siguientes costos que se involucran en la gestión del stock (Verdú Contreras, 2015, pág. 10)

Tabla No. 4 Tipos de costos que intervienen en la Gestión de Inventarios

CONCEPTOS	JUSTIFICACIÓN
<i>Coste de posesión o almacenamiento de stock</i>	<i>Está formado por un conjunto de costes:</i> <i>1. Alquiler de locales de almacén.</i>

	<p>2. <i>Costes de registro, manipulación y control de los productos.</i></p> <p>3. <i>Costes de obsolescencia y deterioro de los productos almacenados.</i></p> <p>4. <i>Costes de inmovilización de recursos financieros.</i></p> <p><i>Estos costes son mayor cuanto mayor es el nivel de stock.</i></p>
<i>Costes de realización de pedidos o de renovación de stock</i>	<p><i>Incluye los gastos comerciales y de administración: teléfono, transporte, recepción, etc.</i></p> <p><i>Estos costes se rentabilizan con pedidos elevados, por lo que se reducen cuanto mayor es el inventario.</i></p>
<i>Costes de ruptura de stock</i>	<p><i>La ruptura de stock tiene lugar cuando la empresa no puede atender a las demandas de sus clientes o a las necesidades del proceso productivo por falta de artículos en su almacén.</i></p> <p><i>Este riesgo es mayor cuanto menor sea el nivel de inventario.</i></p>

Elaborado: Autor

Fuente: (Verdú Contreras, 2015)

2.2.9 EL CONTROL DEL INVENTARIO.

En la gestión de inventarios el control es un proceso indispensable de realizar para así evitar desabastecimientos, pérdidas, deterioros y posibles fraudes en la manipulación de la mercadería; de ahí la importancia de realizarlo de manera eficiente para conseguir los objetivos planteados en la gestión de los mismos.

El control de Inventario busca supervisar los niveles de inventario y diseñar sistemas y procedimientos para su efectiva gestión. Al implementar sistemas de gestión de inventario conseguiremos la fácil clasificación de los inventarios, la exactitud de los registros y la periodicidad en que se deberán de hacer los inventarios.

Podemos citar que *Estos se encuentran en almacenes y fábricas. Este control tiene dos dimensiones: asegurar los niveles adecuados y certificar su exactitud. Para garantizar que sean los adecuados es necesario dar seguimiento a los niveles actuales y colocar pedidos de reabastecimiento o programar la producción para llegar a un nivel predeterminad.* (Coyle.Langley.Novack.Gibsn, 2013, págs. 41-42)

Los sistemas de control de inventario en la gestión de inventarios deberán estar creados para supervisar los niveles de inventarios y los procedimientos para su efectividad. Para conseguirlo se deberá clasificar los inventarios y luego conseguir que el personal relacionado registre con exactitud el inventario.

La gestión de los inventarios debe tener en cuenta los aspectos organizacionales y los actores que la afectan, no se debe concentrar en el aspecto matemático solamente. 2. Es necesario desarrollar herramientas que permitan evaluar, comparando con referenciales a través de auditorías logísticas, la gestión de inventarios de una manera integral. 3. Los procedimientos de gestión de inventarios deben complementar el uso de los modelos matemáticos con la evaluación de la gestión organizacional que afecta a la gestión de inventarios. (Martínez Lopes & Gómez Acosta, 2013, pág. 116)

Como estrategia de control del inventario citaremos el Análisis ABC, técnica que nos ayuda a clasificar el inventario de acuerdo a la demanda.

2.2.10 ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS MODELO COSTO ABC.

Es una clasificación que se usa con gran amplitud tanto en las compras como en los inventarios se basa en el valor monetario. En el siglo XIX, el Economista Italiano Vilfredo Pareto observó que, independientemente del país que se estudiara, una pequeña parte de la población controlaba la mayor parte de la riqueza. Esta observación lo condujo a elaborar la curva que lleva su nombre, cuyos principios generales son aplicables a una amplia variedad de situaciones; por ejemplo, en la administración de materiales, por lo general la curva de Pareto se aplica a los artículos comprados, al número de proveedores, a los productos que se mantienen en el inventario y a muchos otros aspectos. Con frecuencia, la curva de Pareto se denomina regla 80/20 o de una manera más útil, análisis ABC, el cual da como resultado tres clases A, B y C, cuando se aplica a esta disciplina como se describe a continuación. (Leenders, 2012, pág. 187)

Tabla No. 5 Método ABC

Clase	Porcentaje de artículos totales en el inventario	Porcentaje de dinero total invertido en el inventario
A	10	70-80
B	10-20	10-15
C	70-80	10-20

Elaborado: Autora
Fuente: Leenders 2012

Otra apreciación del sistema de clasificación ABC de la mercadería, es la que nos menciona que *“en empresas industriales o comerciales que operan con gran cantidad de artículos, está comprobado que un porcentaje reducido de artículos representa un alto porcentaje del valor de los inventarios. Y al contrario, un porcentaje elevado de artículos representa un pequeño porcentaje de dicho valor”*. (Padilla, 2012, pág. 222).

El objetivo de este sistema es que cuanto mayor sea el valor invertido, mayor será el control sobre los mismos. Para determinar dicho control, el sistema ABC, nos indica que debemos clasificar la mercadería en tres segmentos de acuerdo a la demanda anual de cada producto o ítem.

Existencia A, son cuya demanda es regularmente alta y está representada aproximadamente por el 20% del total de la mercadería en el inventario, pero esta, significa el 80% de los costos totales del inventario.

Existencia B, son los ítems cuya demanda es moderada y representan aproximadamente el 30% de los artículos de bodega, pero su valor es del 10% - 20% del total de los costos del inventario.

Existencia C, estos ítems son los que requieren menos gestión de inventarios debido al bajo volumen monetario, corresponden al 50% del inventario, pero solo un 5% a 10% del valor total del almacén.

Las experiencias más generalizadas suponen para la zona A adopta hasta un 80% de participación en el efecto económico total, y para las zonas B y C, hasta un 15% y un 5%, respectivamente. (Parada Gutiérrez, 2009, pág. 174)

La demanda comercial de la compañía Ferceva S.A. nos permite contemplar que de acuerdo al sistema de clasificación ABC, será que lo más conveniente al momento de llevar una gestión de inventario es definir cuáles son dichos ítems que representan nuestro mayor volumen de inventario y que sean los de menos costo del mismo.

Además, se procederá a la investigación y análisis de distintos modelos deterministas que existen, de los mismos que se obtendrá cual es el más efectivo para la compañía de acuerdo a su demanda.

A continuación, se detalla los siguientes modelos más relevantes que nos ayudarán a tomar decisiones en que tiempo hacer el pedido y que cantidad hacer.

2.2.11 MODELO DETERMINISTA.

(Universidad Caece, 2011, pág. 1) *Es un modelo matemático donde las mismas entradas producirán invariablemente las mismas salidas, no contemplándose la existencia del azar ni el principio de incertidumbre. Está estrechamente relacionado con la creación de entornos simulados a través de simuladores para el estudio de situaciones hipotéticas, o para crear sistemas de gestión que permitan disminuir la incertidumbre.*

Este modelo según (inventarios4-1, 2011, pág. 1) toma como punto de referencia los datos que supone cada inventario para su pedido, estableciendo así factores como demanda plazo de entrega, precios, costos de almacenamiento, periodos de los pedidos, y todo lo demás referente a la característica de cada producto.

Con el fin de satisfacer la demanda a tiempo, las empresas suelen mantener cierto nivel de inventario en sus almacenes. Esta previsión resulta especialmente importante cuando un producto tiene una demanda fuertemente estacional o cuando la demanda ha de servirse en un periodo temporal relativamente corto. El propósito de este apartado es presentar una serie de modelos, todos ellos variantes del modelo EOQ (Economic Order Quantity) que nos pueden ser útiles a la hora de tomar sobre inventarios cuando la demanda es conocida. (Suárez, 2012, pág. 106)

En los modelos deterministas el objetivo de la teoría es determinar las reglas que pueden utilizar los encargados de gestión para minimizar los costos asociados al mantenimiento, pedido de compra u orden de fabricación de los productos, permitiendo al mismo tiempo, satisfacer la demanda del cliente. (Serna, 2011, pág. 1)

De manera básica, estos modelos deterministas intentaran responder a las interrogantes que se generan en las gerencias que tienen como función la gestión de inventarios:

- ¿Cuándo hacer una orden de producción o compra según sea el caso?
- ¿Cuál debe ser el tamaño óptimo de dicho pedido?

Un modelo determinista basado en la convicción de que la compañía deberá tener visualizado cuando generar un pedido y la cantidad que deberá solicitar sin excederse al punto de sobre stock, ni mucho menos afectar al stock de seguridad, creando así el concepto determinista de implementación del punto de pedido idóneo.

Modelo que se ajusta a una gestión de inventario que busca la atomización de las cantidades y rotación del mismo para conseguir índices de liquidez eficaces para la compañía Ferceva S.A.

El modelo determinista nos da una gama de métodos de cantidad económica de pedido a ser utilizados que se manejan basados en los conceptos de la demanda y de servicio al cliente a continuación se hablará de estos modelos de manera general para su mayor comprensión, estos serán aplicados y se buscara el más idóneo para la compañía Ferceva S.A.

Los modelos de inventarios, pueden abarcar dos clases de modelos determinísticos: estáticos y dinámicos. Los modelos estáticos tienen una demanda constante en función del tiempo. En los modelos dinámicos, la demanda cambia en función del tiempo. (Alexa, 2012, pág. 2)

Para este caso cuya demanda es constante se aplicará un modelo determinista estático para la investigación del proyecto de gestión de inventario de la compañía Ferceva S.A.

2.2.12 CANTIDAD ECONÓMICA DE LA ORDEN DE WILSON (MÉTODO DE WILSON).

Citamos que según (G.Schroeder, Meyer Goldstein, & Rungtisanatham, 2011) *el modelo de cantidad a la orden se basa en los siguientes supuestos:*

- 1. La tasa de la demanda es constante, recurrente y conocida.*
- 2. El tiempo de espera es constante y conocido. El tiempo de espera desde la colocación de la orden hasta la entrega de la misma es, siempre un número fijo de días.*

3. *No se permite faltantes en el inventario. Ya que la demanda y el tiempo de espera son constantes, puede determinarse en forma exacta cuándo ordenar inventarios para evitar faltantes de los mismos.*
4. *La mercadería se ordena o se producen en un lote y la totalidad del lote se coloca en el inventario en un solo movimiento.*
5. *El costo unitario del artículo es constante y no se conceden descuentos por mayoreo. El costo de mantenimiento se relaciona linealmente con el nivel promedio del inventario.*
6. *El artículo es de tipo individual, sin interacciones con otros inventarios.*

La (Enciclopedia Financiera, 2016, pág. 1) nos dice que *El modelo EOQ economic order quantity o modelo de Wilson pretende calcular el volumen de cada pedido de materias primas que minimice los costes en este caso clasificándolos en costes por pedido realizado y los costes posteriores de almacenamiento.*

EOQ se aplica sólo cuando la demanda de un producto es constante durante todo el año y cada nuevo pedido es entregado en su totalidad cuando el inventario llega a cero. Hay un coste fijo por cada pedido realizado, sin importar el número de unidades de ordenadas. También hay un coste para cada unidad celebrada en almacenamiento, conocido comúnmente como la celebración de costo, a veces expresado como un porcentaje del coste de compra del artículo.

Su formulación es la siguiente:

Figura No. 2 Fórmula del Método de Wilson

D = cantidad producto vendida en un año
 Q = volumen del lote o pedido (incógnita)
 F = costes fijos de cada lote o pedido
 V = gastos unitarios de posesión (almacén + coste oportunidad = a + Precio * interés)
 Número pedidos al año = D/Q
 Qs = Stock de seguridad

Coste anual de renovación stock:
 Coste anual posesión stock:

$$CR = F * D/Q$$

$$CP = V * \frac{(Qs + Q/2)}{\text{nivel medio de inventario}}$$

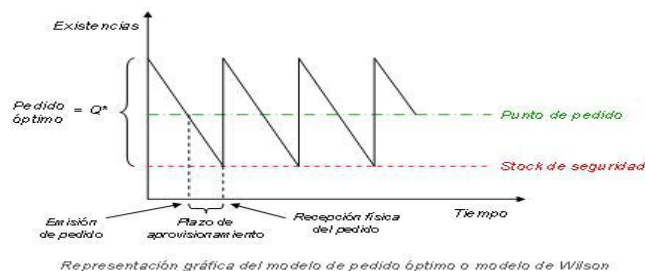
$$C_T = F \times \frac{D}{Q} + V \times \left(Q_s + \frac{1}{2} \times Q \right) \implies Q = \sqrt{\frac{2 \times F \times D}{V}}$$

Según (Eva, 2011, pág. 1) *Este modelo es aplicable siempre que:*

- *La empresa se aprovisione por lotes de producto (comprados a los proveedores o fabricados por el departamento de producción) de cantidad constante, que se ha de determinar.*
- *La demanda del producto (cantidades totales que se compran al proveedor o que se fabrican en producción) sea constante y conocida a lo largo de todo el periodo de gestión.*
- *El precio del producto y el plazo de aprovisionamiento sean constantes y conocidos.*

La representación gráfica del modelo de pedido óptimo es la siguiente:

Figura No. 3 Representación gráfica Método de Wilson



Elaborado: Baena Eva

Fuente: www.aprendeconomia.wordpress.com

*Cuando el nivel de existencias baja hasta el punto de pedido, se gestiona un nuevo pedido. El tiempo que transcurre entre la emisión del pedido y la recepción física del material es el **plazo de aprovisionamiento**, es decir, el tiempo que tarda el proveedor en entregar el material (parámetro que es fijo y conocido). Mientras la empresa espera a que se le entregue el pedido, el nivel de existencias baja (sin llegar a ser más bajo que el stock de seguridad) hasta que lo recibe.*

Se concluye entonces que este modelo por ejemplo es utilizado en las empresas distribuidoras que se dedican a la comercialización de un bien; en donde, la administración de su inventario se basa en estimar los tamaños de las órdenes para el reabastecimiento de sus almacenes.

En la compañía Ferveca S.A., el modelo determinista que se acopla más a su movimiento comercial es el método de Wilson. En donde se supondrá que tomando en cuenta los tiempos de plazo de entrega por parte de los proveedores se manejarán de acuerdo a la salida de la mercadería de acuerdo a sus ventas es decir a la demanda y que se tendrá pleno conocimiento y que no afectará al stock de seguridad y minimizará los costos incurridos durante toda la gestión es decir sus costos por adquisición o renovación y sus costos de posesión.

Este modelo permitirá a la compañía determinar su volumen óptimo de pedido, los periodos óptimos de reaprovisionamiento y el punto de pedido. Todo esto relacionado de manera intrínseca para obtener una gestión del inventario eficaz, dentro de un marco teórico.

2.2.13 MÉTODO DE REAPROVISIONAMIENTO.

Un método de reaprovisionamiento consiste en aplicar sistemáticamente una política de gestión de stocks con el apoyo de un sistema de información o de revisión. Los métodos más usados son:

- ***Método del punto de pedido con revisión continua (s,Q):*** *Se tendrá conocimiento del nivel del stock en todo momento. Cuando debido al consumo se llegue a un nivel mínimo (punto de pedido, s), se emitirá un pedido de medida fija Q (lote económico). El punto de pedido intenta equilibrar los costes opuestos de ruptura y posesión de stocks, mientras que el tamaño del lote económico se calcula para conseguir el equilibrio entre los costes de lanzamiento y los de posesión. Este es el método que siguen los modelos EOQ.*

- ***Método de reaprovisionamiento periódico con cobertura (T, S):*** *Se realiza una revisión en instantes concretos, tras intervalos temporales de igual longitud (período de revisión, T). Después de la revisión se lanza una orden de pedido, la cantidad de la cual es determinada a partir de la diferencia entre la cobertura S y el nivel de stock observado. (Manene, 2012, pág. 4)*

Este método nos indica que la mejor manera de llevar una política de control en la gestión del stock es llevar un mecanismo sistemático de información y revisión; que en la compañía Ferceva S.A. se complementaria al método de Wilson que se será el aplicado.

En el reaprovisionamiento manejaremos el método del punto de pedido con revisión continua (s,Q); el mismo que nos indica que debemos tener pleno conocimiento del nivel de stock en todo momento.

Revisar el nivel de stock mínimo (PP) en el almacén y que si al llegar a ese mínimo inmediatamente se deberá hacer un pedido fijo (Q) que es el (lote económico).

En el método de reaprovisionamiento podemos centrarnos en el punto de pedido con revisión continua (s,Q). Aquí se deberá conocer perfectamente el stock en qué nivel se encuentra. Fijar cuando el inventario llega a una cantidad mínima (PP) y generar otro pedido que será el lote económico.

Estos dos aspectos deberán buscar; uno equilibrar los costos opuestos, *“que no son otra cosa que si existe mucho inventario la empresa pierde”* (Wikipedia, 2016) *“con los costos de ruptura y posesión de stocks. Y dos que el lote económico de pedido sea calculado para conseguir equilibrio entre los costes de posesión y los de lanzamiento”*. (Suárez, 2012, pág. 109)

Estos costos de lanzamiento corresponden a los costes de lanzamiento de los pedidos que incluyen todos los costos que se incurren cuando se lanza una orden de compra. *“Y los costos de posesión corresponden por ejemplo al pago de alquiler de bodegas.* (Fácil, 2015)

2.2.14 MODELO DE HEURÍSTICO DE MEAL SILVER.

El método heurístico de Meal Silver o Silver Meal, fue desarrollado por E.A Silver y H.C Meal en 1973, y ha demostrado un muy buen rendimiento en situaciones en las que el comportamiento de la demanda es muy variable. La base del método consiste en minimizar los costos totales de ordenar y mantener por unidad de tiempo.

El método entonces parte por asumir que en el primer período se emite una orden de un tamaño tal que irá cubriendo uno a uno los períodos

siguientes, entonces podrá calcularse cuanto sería el costo total de cubrir cada demanda en un período dado con un pedido emitido en el primer período, y también se calculará el costo total por unidad de tiempo al dividir dicho costo total por el período en el que se desea conocer, (López, 2012)

De todos los modelos deterministas el método heurístico nos permite ser utilizado cuando la demanda no es homogénea y que por eventualidades la demanda tomara característica variable, por cualquier factor externo. Este método será utilizado solo en el caso que la demanda sea variable.

En el caso de que la demanda se volviera variable en la compañía Ferveca S.A. se aplicaría este método para poder estimar el tamaño del lote que sea conveniente para la empresa.

2.2.15 LA GESTIÓN DE INVENTARIOS DESDE EL PUNTO DE VISTA FINANCIERO.

La importancia de los inventarios en los distintos sectores de la economía es prioritaria ya que normalmente una empresa típica tiene invertido en existencias aproximadamente entre el 20 al 30% de sus activos, llegando al 90% de su capital circulante. El activo circulante se caracteriza por estar compuesto por elementos que pueden ser convertidos en dinero sin pérdida significativa de valor en un plazo inferior a un año a diferencia del activo inmovilizado cuya conversión plena en liquidez requiere normalmente más de un año.

Por tanto, una buena gestión de inventarios obtiene una mejora en la rentabilidad económica, ya que de dicha gestión dependerá lo siguiente:

1.-Por un lado, la mayor o menor cantidad de capital inmovilizado en inventarios y, por tanto, la magnitud del activo circulante.

2.-Por otro lado, el nivel de beneficios, ya que la existencia de inventarios implica incurrir en una serie de costes, que la gestión de inventarios trata de minimizar.

3.-Una forma muy utilizada para describir el comportamiento de los inventarios consiste en la determinación del llamado “Ratio de Rotación”, que se define como el cociente entre el Coste Total de las Ventas en un año dividido por el Inventario Medio Anual, que es el promedio de las cifras de inventarios al comienzo y al final del año.

Desde el punto de vista de rentabilidad será deseable, en principio, que este ratio tenga el mayor valor posible, ya que ello implica que el capital inmovilizado en inventarios sea mínimo, aunque habrá de cuidarse en no llegar a un nivel medio de inventario bajo que pudiera producir roturas de stocks, que daría lugar a unos costes mayores que el ahorro por una rotación de inventarios alta. (Manene, 2012, pág. 3)

Las gerencias para su toma de decisiones deberán analizar el resultado de la gestión de inventarios. Un punto importante de estudio es que tan efectiva ha sido, y esta, se deberá ver reflejada en la liquidez de la compañía. El mismo que se efectuará mediante la

aplicación de razones de liquidez como son: El Capital de Trabajo neto, Razón de Circulante y la Prueba ácida

2.3 MARCO CONCEPTUAL

2.3.1 INVENTARIOS:

“Es el registro documental de los bienes y demás elementos pertenecientes a una empresa, comunidad u organización; hecho con orden y precisión. El inventario se refiere a las existencias de todo artículo o recurso usado por una organización”. (Padilla, 2012, pág. 195)

Es el control de los ingresos, salidas, de materia prima, mercaderías, etc. que se tiene en el giro comercial o industrial de una empresa, por las adquisiciones de bienes.

El inventario es un rubro importante de las cuentas de activos corrientes, porque en el mismo se debe de llevar un buen control de estos, ya que sin un buen manejo podemos estar perdiendo efectividad en la gestión de inventarios y a su vez estos repercuten en la liquidez de la compañía.

2.3.2 MERCADERÍA:

Se pueden considerar como aquellos elementos patrimoniales que se caracterizan por su movilidad o rotación y desaparecen por su cuenta o por la incorporación en el proceso productivo. Figuran en el activo del balance y pertenecen al grupo 3 del Plan General de Cuenta. (Suarez13-180)

De acuerdo al giro comercial de la compañía Ferceva S.A., podemos conceptualizar que mercadería es el bien tangible que se adquiere desde el exterior, para la comercialización de los mismos localmente, sin la adición de un proceso de fabricación.

2.3.3 ROTACIÓN DE INVENTARIO:

“Nos indica las veces que se hace efectivo las existencias de mercadería o producto terminado, o el número de veces que se mueven los inventarios”. (Aguirre, 2011, pág. 41)

Es el tiempo que se demora una mercadería en ingresar y salir desde su compra hasta su venta, siendo así un recurso importante para cada empresa la rotación inmediata de la mercadería.

2.3.4 STOCK DE INVENTARIO:

“Llamamos stock o existencia en una empresa al conjunto de materiales o artículos que se almacenan, tanto aquellos que son necesarios para el proceso productivo como los destinados a la venta”. (Hansen-Holm, 2011, pág. 42)

En términos generales podemos decir que el stock de mercadería es lo que se encuentra en existencia en las bodegas, para cumplir con la demanda requerida del mercado, y solventar la capacidad de atención inmediata al cliente.

2.3.5 STOCK ACTIVO CÍCLICO:

Él stock activo cíclico es el que se constituye para hacer frente a las exigencias normales del proceso de producción o de los clientes.

Alcanza el máximo valor cuando llega al almacén un pedido; este se consume paulatinamente a través del tiempo, llegando a agotarse totalmente. El stock activo recupera su valor máximo cuando llega un nuevo pedido al almacén y así sucesivamente. Por ello, se denomina cíclico. (Suárez C. M., 2012, pág. 88)

Es aquel que se constituye para hacer frente a las exigencias normales del proceso productivo de la empresa o de los clientes. Alcanza su valor máximo cuando llega a bodega el nuevo pedido de compra, y luego se consume regularmente hasta agotarse totalmente, en cuyo momento debe llegar al almacén otro pedido y el "stock cíclico" recupera su valor máximo, y así sucesivamente.

2.3.6 STOCK DE SEGURIDAD:

El stock de seguridad se constituye para hacer frente a las demoras en el plazo de entrega de los proveedores o a una demanda externa no esperada. Complementa al stock activo. Cuando la variable demanda es bien conocida, este no es necesario. (Suárez, 2012, pág. 88)

Este stock ayuda a tener un abastecimiento extra de mercadería, para hacer frente a la necesidad de los clientes cuando los proveedores no entregan la mercadería a tiempo y esto sirve para ayuda de la demanda de clientes.

2.3.7 LIQUIDEZ:

Definida como la capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos en el corto plazo, tanto operativos como financieros.

El problema inmediato que debe resolver el gerente, administrador o analista financiero, es la deficiencia o el exceso de liquidez. (Baena Toro, 2010, pág. 21)

La liquidez es el recurso efectivo que tiene toda compañía para afrontar situaciones de endeudamiento inmediato, sin necesidad de recurrir con préstamos a terceros o instituciones financieras.

2.3.8 RAZONES DE LIQUIDEZ:

A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; esto quiere decir, que se puede establecer la facilidad o dificultad de la empresa, compañía u organización, para cubrir sus pasivos de corto plazo, con la conversión en efectivo de sus activos, de igual forma los corrientes o a corto plazo. (Baena Toro, 2010, pág. 126)

$$L = \text{ACTIVO CORRIENTE} / \text{PASIVO CORRIENTE}$$
 (Garayoa Alzórriz, 2013)

Son las maneras de como una empresa puede evaluar su situación financiera si es sostenible para asumir obligaciones a corto plazo y como puede convertir sus activos en efectivo rápidamente. Tenemos las siguientes razones de liquidez. El Capital de Trabajo neto, Razón de Circulante y la Prueba ácida.

2.3.9 CAPITAL DE TRABAJO:

El Capital de Trabajo en sentido financiero es la cantidad de fondos requeridos para mantener en funcionamiento el ciclo operativo. (Albornoz, 2012, pág. 164)

El capital de trabajo neto son los activos circulantes menos los pasivos circulantes. Mide la liquidez de una compañía, calculada así:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO NETO} = \text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE} \text{ (Padilla, 2012, pág. 101)}$$

El capital de trabajo es todo valor que se convertirá en efectivo de manera inmediata o a corto plazo por eso indicamos que inventarios es un elemento mayoritario en este caso ya que se utiliza fuertes cantidades monetarias para la compra de la mercadería; y debemos medir su pronto retorno de capital.

2.3.10 RAZÓN CIRCULANTE:

$$\text{RAZON CIRCULANTE} = \text{ACTIVO CIRCULANTE} / \text{PASIVO CIRCULANTE.}$$

(Wayne A, 2015, pág. 166)

Este indicador nos ayudará a cristalizar la capacidad que tiene Ferceva S.A. para cumplir con las obligaciones a corto plazo a nivel local. Determina la capacidad que se tiene para pagar.

2.3.11 PRUEBA ÁCIDA:

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = (\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIO}) / \text{PASIVO CIRCULANTE.}$$

La prueba ácida proporciona una mejor medida de la liquidez, generalmente solo cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad

de convertirse en efectivo con facilidad. Si el inventario es líquido, la prueba ácida es solo una medida aceptable de la liquidez general de la empresa.
(Padilla, 2012, págs. 101-102)

Esta prueba nos ayudara como un referente; ya que el retorno de capital de la compañía es inmediato debido a la rápida movilidad del inventario, y sus ventas de contado, hace que este indicador sea un espejo de la liquidez.

2.3.12 FLUJO DE CAJA:

El flujo de caja, es una herramienta básica e indispensable para toda empresa a la hora de medir la liquidez, pues, este tipo de reporte financiero brinda de manera eficiente y oportuna el movimiento del efectivo mes a mes que ha tenido a la compañía. Es decir, el ingreso de efectivo y las salidas por gastos generados por las operaciones cotidianas. Por tal motivo podemos citar que *El flujo de caja (Cash Flow, en inglés) se caracteriza por dar cuenta de lo que efectivamente ingresa y egresa del negocio, como los ingresos por ventas o el pago de cuentas (egresos). En el Flujo de Caja no se utilizan términos como “ganancias” o “pérdidas”, dado que no se relaciona con el Estado de Resultados. Sin embargo, la importancia del Flujo de Caja es que nos permite conocer en forma rápida la liquidez de la empresa, entregándonos una información clave que nos ayuda a tomar decisiones tales como:*

- *¿cuánto podemos comprar de mercadería?*
- *¿Podemos comprar al contado o es necesario solicitar crédito?,*
- *¿Debemos cobrar al contado o es posible otorgar crédito?*

- *¿Podemos pagar las deudas en su fecha de vencimiento o debemos pedir un refinanciamiento?*

- *¿Podemos invertir el excedente de dinero en nuevas inversiones?*

(Moreno, 2010, pág. 1)

CAPÍTULO I I I METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 MARCO METODOLÓGICO.

3.1.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN.

Para el desarrollo de la investigación del proyecto se buscó obtener más información que las generadas en los estados financieros y los datos más importantes que la compañía Ferceva S.A. nos suministró para ser analizados, además la conceptualización de los mismos para nuestro mayor entendimiento por tal motivo se utilizaron los siguientes tipos de investigación.

- ✓ **Bibliográfica:** Este tipo de investigación será documental y se realizará a través de la consulta de reportes contables, kardex, reportes de inventarios y sus estados financieros.
- ✓ **De Campo:** Esta investigación se desarrollará al momento de realizar las visitas a la empresa y conocer de cerca la gestión del Inventario.

3.1.2 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN.

La investigación se desarrollará en un marco cualitativo. La que nos permitirá estudiar la relación que existente entre la Gestión de Inventarios y la Liquidez y analizar con sumo detalle el desarrollo de la investigación.

3.1.3 TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.

La investigación del proyecto en la compañía Ferceva S.A. se elaborará utilizando como instrumentos de recolección datos de:

- Entrevista
- Observación

➤ Análisis financiero.

Estos instrumentos nos permitirán la recolección de los datos que necesitamos para el posterior análisis y poder generar las observaciones y recomendación que sean necesarias.

3.1.3.1 Entrevista: Esta técnica se realizará por su efectividad ya que existe un acercamiento con los departamentos involucrados en la gestión de inventarios de la compañía FERCEVA S.A. tales como son los departamentos Contable Financiero, compras y administración.

3.1.3.2 Observación: Mediante esta técnica se podrá palpar el desarrollo del entorno laboral y el manejo de su gestión de inventarios de la compañía. En este mecanismo se utilizará un listado de observaciones con niveles de respuesta que permitirá a un mejor análisis sobre el tema a investigar.

3.1.3.3 Análisis Financiero: El análisis financiero se lo realizará en la compañía Ferceva S.A. recopilando información Contable – Financiera de los estados financieros del periodo del 2014, revisión del saldo de la cuenta de Inventario.

La utilización de indicadores financieros nos permitirá que podamos analizar la liquidez como resultado de una revisión exhaustiva de la gestión del inventario de la empresa.

Razones que nos avalará para poder dar un criterio sobre la situación de la compañía y recomendaciones en futuras toma decisiones por parte de la gerencia.

3.2 VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN.

Las variables de la investigación son parte fundamental del proyecto y para tener claridad en lo que se va investigar se estructurara en:

3.2.1 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.

Tabla No. 6 Tipos de Variable

TIPOS DE VARIABLE	VARIABLE	CONCEPTO	INDICADORES
<i>Variable independiente</i>	La gestión de los inventarios	<i>La gestión de inventarios se relaciona con la planificación y el control de inventarios. (México Smetoolkit, 2016)</i>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Manejo de las entradas y salidas de la mercadería. ✓ Inventarios ✓ Toma de inventarios. ✓ Planificación del inventario.
<i>Variable dependiente</i>	Y su relación con la liquidez de la compañía FERCEVA S.A.	<i>La capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos en el corto plazo. (Baena Toro, 2010)</i>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Planificación de las compras. ✓ Determinación de la demanda ✓ Rotación del inventario.

Elaborado: Autor

3.3 POBLACIÓN

POBLACIÓN: La población que se ha seleccionado para la investigación corresponde a la totalidad de los departamentos Contables Financiero, compras y Bodega.

Tabla No. 7 Población Ferceva S.A.

POBLACIÓN	
DETALLE	NÚMERO
CONTABILIDAD - FINANCIERO	2
COMPRAS	1
BODEGA	1
TOTAL	4

Fuente: Ferceva S.A.

3.4 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.

3.4.1 ENTREVISTA: CONTADOR.

1. ¿Qué método de inventarios se utiliza para la compra y venta de mercadería?

Siempre se ha utilizado el método FIFO, que son las primeras mercaderías en ingresar son las que salen para su venta.

Análisis e Interpretación.

La compañía para su mejor gestión de la logística de inventarios, ha optado en utilizar el método de inventario “Primeras en entrar y primeras en salir (FIFO)”; esto les ayuda a tener un stock de mercadería siempre en continua rotación y así evitar que el inventario quede en stock por mucho tiempo.

2. ¿El porcentaje de almacenamiento de inventario al cierre del año fiscal siempre es significativo de acuerdo a sus ventas?

Sí, siempre es significativo porque la última importación de mercadería se queda en bodega para su cierre de inventario anual y al momento de la toma de inventario refleja altos volúmenes de mercadería.

Análisis e Interpretación.

El inventario es significativo al cierre del año, por el motivo de que la compañía por su logística no entrega mercadería a sus clientes en el mes de diciembre; quedando un alto volumen de inventario en sus bodegas, adicional a esto el hecho de que siempre en este

mes llegan los últimos contenedores, de esta forma se da una interpretación del porque los saldos de inventario son significativos en comparación a sus ventas anuales.

3. ¿Cuánto es el tiempo de rotación de los inventarios?

La rotación es inmediata, en su mayoría por que el producto que se vende, tiene mucha demanda.

Análisis e Interpretación.

Se puede acotar que, en el análisis de la rotación de inventarios, no existirían porcentajes desfavorable en el almacenamiento del inventario, por la cantidad de demanda del bien que se está ofertando que tiene las entradas y salidas de mercadería muy constantemente.

Su punto favorable es porque son uno de los mayores proveedores de este tipo de producto en el país, y siempre hay la demanda por el sector de la construcción.

4. ¿Cada que tiempo se realizan inventarios en bodega?

Por ser un producto muy susceptible al daño, se trata en lo más mínimos posible realizar un inventario periódicamente, y por decisiones directivas se opta por realizar un solo inventario al año en el mes de diciembre.

Análisis e Interpretación.

El inventario en la compañía lo realizan una vez al año, por los motivos de que el vidrio es su producto principal para la venta y por su fragilidad es muy sensible al daño y se tiene que tomar todas las medidas necesarias para que este no sufra daño, deterioro y perdidas.

En este tipo de negocios la decisión es la más acertada, porque al realizar un inventario periódicamente, se corre un gran riesgo de que la mercadería sufra algún tipo de daño que pueda perjudicar a los costos de la compañía. Pero motivo de análisis será si realmente esta modalidad de toma de inventarios logrará dar valores actualizados para la medición de su liquidez.

5. ¿Cómo se registra contablemente las observaciones de diferencias de inventarios?

Las diferencias contables de inventarios se las registra como pérdidas en el proceso de producción del mismo, estas se realizan una vez al año, por el cierre de inventarios.

Análisis e Interpretación.

Contablemente se está registrando la diferencia como perdida una vez al año, en los costos de producción, esto nos indica que la compañía nunca en sus cuentas contables de inventarios reflejara un stock por estas, y de acuerdo a los principios contables se está elaborando correctamente el registro de diferencias de inventarios.

6. ¿La contabilización se registra a saldos razonables mediante NIIF?

La contabilización se la realiza de acuerdo a los parámetros establecidos por las leyes internacionales de contabilidad, que se registran por sus saldos de valor razonable o a su valor costo.

Análisis e Interpretación.

La contabilización de los inventarios la han manejado de acuerdo a los procedimientos de contabilidad generalmente aceptados y por las Normas de Internacionales de Información Financiera – NIIF, donde indica la NIC No 2, “contabilización de existencias” es decir que sus consumos de inventario los contabilizan a su valor costo, donde registran sus existencias al valor de su adquisición, buscando así controlar que sus inventarios no estén correctamente valorados.

7. ¿Cuánto es el porcentaje promedio de mercadería en mal estado?

El porcentaje promedio de mercadería en mal estado, es muy bajo, por el motivo de que, si se llega a dañar o deteriorar el producto, se lo envía a otro proceso de producción para así reducir la mercadería en mal estado.

Análisis e Interpretación.

La mercadería en mal estado es mínima en la empresa, por el motivo de que el daño que se produce en el inventario de vidrios, se lo envía a otro proceso de producción que es de retazos, estos los reciben para elaborar otro tipo de inventario para la venta y así reducir al mínimo el inventario en mal estado.

8. ¿Porque se genera el daño de mercadería?

Se produce por varios factores, que son el mal manejo de la mercadería, el incorrecto almacenamiento y por otros descuidos del personal de bodega y despacho.

Análisis e Interpretación.

Como se indicaba anteriormente, por ser un producto muy sensible para su manejo y traslado, este tiende a siempre tener daños cuando se lo manipula inadecuadamente, este tipo de producto siempre tendrá que ser tratado cuidadosamente, para evitar que la pérdida sea mayor si no se cuida el producto.

9. ¿A nivel financiero, la compañía maneja indicadores de liquidez?

Si, la compañía maneja indicadores, pero estos los reflejamos en la presentación de los Estados Financieros, después de haber cerrado las importaciones.

Análisis e Interpretación.

La compañía si maneja indicadores, pero demuestra que los mismos no siempre están disponibles para la toma de decisiones de la gerencia, porque esperan que cierren totalmente la venta de una importación, para así obtener los mismos, esto indica que las decisiones financieras no son tomadas en el tiempo indicado.

10. ¿Cómo miden la liquidez de la compañía?

Se los mide mediante los indicadores de liquidez, mensualmente.

Análisis e Interpretación.

Realizan mensualmente los indicadores de liquidez, al cierre de sus estados financieros, estos permitirán ver un panorama rápido de cómo está la situación de la compañía en cuanto a sus obligaciones y cuentas por cobrar que tengan en el periodo presentado, así como para obtener la rotación de sus cuentas e inventarios.

11. ¿Cree Ud. que la compañía a la actualidad presenta problemas de liquidez?

No, la compañía actualmente ha cumplido con todos sus acreedores y obligaciones contraídas.

Análisis e Interpretación.

La compañía por tener un producto que tiene mucha demanda, en la ciudad de Guayaquil, tiene la ventaja de que su producto de inventario tenga una salida rápida y a su vez su retorno de dinero sea inmediato y poder así cubrir sus obligaciones con sus proveedores, como con sus obligaciones laborales y con el estado.

12. ¿Cree Ud. que a futuro la compañía presentaría problemas de liquidez?

No tiene problemas por el momento porque se está manejando bien la Gestión financiera de la compañía, pero a futuro es muy probable que si porque no se organizan o planifican las compras.

Análisis e Interpretación.

La compañía si tendría a futuro inconvenientes en su liquidez ya que no tiene una buena gestión en las compras de su inventario y esto significaría que existan consecuencia

de desabastecimiento de inventario o lo contrario un sobre stock, que no permita medir y
mejorar de manera oportuna indicadores de la rotación del inventario.

3.4.2 ENTREVISTA: JEFE DE COMPRAS.

1. ¿Cuántas importaciones se realizan al año?

Por parte de la Gerencia se toman decisiones de compras de mercadería de manera semanal o en todo caso cuando el Gerente propietario decide o cree pertinente comprar ya que las negociaciones de compra y venta las maneja única y exclusivamente el dueño de la compañía.

Análisis e Interpretación.

Las importaciones no tendrían una planificación y en todo caso no se estaría basando en el análisis de su inventario, pues dichas compras se estarían realizando sin una respectiva organización o planificación, esto no les permite conocer cuál es su verdadero método de inventario que están aplicando y conocer cuál es el pedido óptimo para la compra e importación de mercadería.

2. ¿En qué meses se realizan estas importaciones?

Se realizan todas las semanas, todos los meses, pero sin duda alguna podría decirle que el mes más fuerte de compra es en diciembre.

Análisis e Interpretación.

Esto se da por el motivo, de que no manejan un sistema de control de sus inventarios y estarían realizando sus compras solo por los requerimientos que tienen día a día por los clientes, y no, por una proyección basada en el comportamiento del mercado previo a un análisis de sus ventas; eso permitiría ser más precisos al momento de realizar las importaciones y evitar excesos de costos por desaduanización.

Es decir, lo que se paga por desaduanización en tres pedidos cuyo origen de compra es China en una misma semana; estos mismos pedidos se podrían realizar en uno solo que representaría menos gastos por desembarque.

3. ¿Las importaciones desde que se realiza el pedido, cuánto es el tiempo que demora en llegar al Ecuador?

Depende del país que se importe la mercadería.

Si es de Estados Unidos, tiende a llegar la mercadería en 4 semanas.

Si es de China, suele llegar en 8 semanas.

Análisis e Interpretación.

La compañía tiene 2 proveedores que le venden el vidrio, el uno, es de los Estados Unidos y el otro, es de China, estos son sus únicos proveedores de su producto principal que tiene para la venta.

4. ¿De qué país se importa la mercadería?

Solo se importa de Estados Unidos y China.

Análisis e Interpretación.

La compañía solo tiene dos proveedores de su producto, que el uno es de Estados Unidos y el otro de China. Los mismos que han tenido relaciones comerciales desde los inicios de la compañía Ferceva S.A.

5. ¿Tenemos descuentos al comprar un gran stock de mercadería?

Nuestros proveedores, no nos otorgan un tipo de descuento preferencial o normal,

siempre nos venden la mercadería al precio de venta normal como esta en el mercado de cada país.

Análisis e Interpretación.

La compañía con estos proveedores no tiene beneficios especiales, esto en sí, no favorece a la compañía, ya que, si en algún momento el producto no llegara a tener la demanda esperada, la empresa se perjudicaría por la gran cantidad de capital de trabajo inmovilizado.

6. ¿Por las importaciones que se realizan esta la empresa sujeta a un cupo designado por el Estado?

No, el Estado no tiene una limitación de importaciones para el producto que vendemos.

Análisis e Interpretación.

El Estado Ecuatoriano, no ha limitado los cupos para las importaciones de vidrio, por tal motivo esto es un beneficio para la compañía, que sus precios los puede mantener y así poder ser competitivos en el sector económico al que pertenece.

7. ¿Cuánto es el tiempo de crédito que dan los proveedores?

Tenemos dos tipos de créditos por los proveedores que manejamos, nuestro proveedor de China solo nos otorga un crédito de 30 días y de Estados Unidos otorga un crédito de 120 días.

Análisis e Interpretación.

Esto no es beneficioso para la compañía con el proveedor de China, ya que la mercadería tarda 8 semanas aproximadamente en llegar al país, pero tienen que cancelar ya el crédito otorgado por ellos en 30 días, siendo así que esto les ocasione una variación desfavorable en sus flujos.

Por otra parte, el crédito que otorga el proveedor de Estados Unidos, es de 120 días, y tomando en cuenta que la mercadería llega en 30 días, esto ayuda a que el flujo de dinero este a disposición y puedan cumplir a tiempo con las obligaciones que tiene la compañía.

8. ¿Existe un presupuesto de compras mensual?

No se manejan presupuestos de compras mensuales, solamente realizan las compras de acuerdo al stock que se tiene en su inventario y a compras puntuales solicitadas por los clientes.

Análisis e Interpretación.

Al momento la compañía no maneja presupuesto de compras, se manejan solamente con los stocks de inventarios y a su vez no hay procesos de compras establecidos, esto ocasiona que la gestión del inventario y compras, no esté siendo bien optimizada y ocasionaría inconvenientes de flujos y liquidez en un futuro.

9. ¿Existe un presupuesto anual de compras?

No como indique en la pregunta anterior, la compañía no se maneja con un presupuesto de compras, solamente se realiza el pedido de acuerdo a los requerimientos que tiene el departamento de ventas.

Análisis e Interpretación.

La compañía como se indicó en la pregunta anterior, no maneja un presupuesto de compras, y esto es de vital importancia para la existencia de cualquier empresa en el país, ya que, si no tiene un presupuesto establecido, en algún momento podría tener un exceso de inventario o una escasez del mismo y esto se reflejaría siempre en los flujos de liquidez de la empresa.

10. ¿Las compras se manejan de acuerdo a pedidos puntuales de los clientes fijos?

Si las compras se manejan de acuerdo al requerimiento que tienen desde el departamento de ventas, que son los encargados de enviar la información de la demanda que tienen del producto.

Análisis e Interpretación.

Como indican las compras la están manejando incorrectamente, basándose en un requerimiento del departamento de ventas y no por una planificación que sería lo más óptimo y esencial para la gestión del inventario.

3.4.3 ENTREVISTA: JEFE DE BODEGA.

1. ¿Se presenta algún tipo de inconveniente al realizar los inventarios?

No, el inventario se lo realiza una vez al año en el mes de diciembre, como ya no entregamos mercadería en las últimas semanas, el inventario se lo realiza con fluidez.

Análisis e Interpretación.

Como indican no tienes inconvenientes al realizar el inventario, pero de acuerdo a la realización del inventario que lo hacen una vez al año, en este inventario es donde se dan cuenta si tienen faltas de mercadería, daño, etc.

Por lo tanto, no es recomendable que la compañía realice el inventario una vez al año, por el motivo de que se pierde el control y esto es perjudicial para la compañía porque no se determina a tiempo los problemas que están teniendo en la bodega.

2. ¿Con que periodicidad se realizan los inventarios en la empresa?

Se lo realiza una vez al año, por ser un producto muy frágil, no puede tener una manipulación constante el vidrio.

Análisis e Interpretación.

Es conveniente para la empresa que se hagan mecanismos de control que se ajusten a la fragilidad de la mercadería y que permita al personal estar capacitado para la correcta toma del inventario y que se hagan de manera periódica, para así evitar pérdidas innecesarias para la compañía.

3. ¿Cuáles son las observaciones que se encuentran cuando se realiza un inventario?

Las observaciones que se encuentran siempre en la toma de inventarios, es deterioro del producto, que es el más frecuente, y las otras observaciones son el daño de la mercadería.

Análisis e Interpretación.

Estas son las consecuencias que se tiene cuando se realiza el inventario una vez al año, no se puede controlar el daño y pérdida del producto, por la falta de control y procesos que deberían de tener para realizar bien la toma de inventarios.

4. ¿El ingreso de la mercadería a bodega coincide con la información generada de las compras?

Si. Siempre llega la mercadería en su totalidad, coincide la importación que realizamos, con el requerimiento de compras, todo esto llega a bodega en perfectas condiciones y sin faltar producto.

Análisis e Interpretación.

Los proveedores de su mercadería siempre le han cumplido con el producto, llegando a tiempo la mercadería y en su totalidad, no han tenido inconvenientes con los productos que ingresan.

5. ¿Existen faltantes en bodega?

Si existen faltantes de bodega y estos los detectamos una vez al año cuando se

realiza el inventario.

Análisis e Interpretación.

La compañía si tiene faltantes de inventario, y estos se deben a que el inventario de productos, lo realiza una vez al año y no tienen un control en esto, por lo tanto, siempre van a tener estos inconvenientes que son los faltantes de inventario por no realizar a tiempo y frecuentemente la realización del inventario.

6. ¿Existen pérdidas o robos en bodega?

No, existen pérdidas o robos con relevancia, lo que siempre se obtiene cuando se realizan los inventarios es el deterioro o daño de la mercadería

Análisis e Interpretación.

Como indican el producto que tiene la compañía es muy susceptible al daño y por su tamaño y es muy difícil que tengan pérdidas o robos de mercadería.

Sin embargo, a pesar de que no han existidos ese tipo de faltantes; por la falta de tomas de inventarios periódicos la empresa presenta un alto grado de vulnerabilidad al robo o pérdida de la mercadería.

7. ¿Cuándo se daña la mercadería se envía a otra bodega el producto?

Si, cuando hay daño de la mercadería se envía a una bodega virtual de retazos que esta misma se encarga de realizar un proceso más para que los vidrios que estén en mal estado se convierta en un producto final para la venta y así la compañía disminuya su pérdida de inventario por daño.

Análisis e Interpretación.

Esto nos indica que si se transfiere a otro proceso de producción cuando está dañado del vidrio para transformarlo en otro producto para la venta y así la compañía no sufre muchas pérdidas por deterioro de la mercadería.

El vidrio que se triza es transferido virtualmente a la bodega de retazos, ahí es cortado por medidas pequeñas y vendido al por menor.

8. ¿Cuál es la bodega a la que envían la mercadería dañada?

Se la envía a una bodega virtual, que se la llama bodega de retazos.

Análisis e Interpretación.

La compañía transfiere a la bodega virtual de retazos, la mercadería que queda como deterioro para su transformación de otros productos de inventario para la venta.

El vidrio es optimizado al máximo para la venta al por menor, producto requerido también por los clientes, de esta manera la empresa no se ve afectada mayormente por el producto en mal estado.

9. ¿En el ingreso y salida de la mercadería existen procedimientos?

Si existen procesos o procedimientos para el ingreso y egreso de mercadería solo se toma la orden de compra para el ingreso de mercadería o el requerimiento de entrega cuando se realiza una venta.

Análisis e Interpretación.

Si maneja un control en el ingreso y egreso de mercadería, como las ordenes de

despachó, ordenes de recepción y devoluciones de mercadería, deben de llegar con sus respectivos soportes para el egreso o ingreso del inventario.

10. ¿Cuáles son las políticas de entrada y salida de mercadería de bodega?

Las políticas que se tienen, son la revisión física de la mercadería que sale e ingresa con sus respectivas órdenes de ingreso o egreso de inventario.

Análisis e Interpretación.

Tienen 2 procedimientos establecidos por la gerencia para el ingreso y salida de mercaderías, que son los papeles físicos de aprobación para el ingreso o salida y la constatación física de la mercadería que ingresa o sale de bodega.

Esto permite a la empresa mantener el cumplimiento y control de la gestión del inventario

11. ¿El tiempo de entrega de los pedidos son cumplidos?

Si, las entregas de productos son cumplidas al 100% no hemos tenido dificultad con la entrega de mercadería.

Análisis e Interpretación.

Si tienen una buena distribución para la atención de entrega de pedidos del inventario a sus clientes, siendo esto unos de sus puntos sobresalientes en la atención al cliente que permite a la empresa mantenerse competitivo.

3.4.4 ENTREVISTA: ASISTENTE CONTABLE - FINANCIERA.

1. ¿Los pagos de proveedores del exterior se manejan vía transferencias al exterior?

Si, los pagos a los proveedores del exterior se manejan por transferencia bancaria, que se envía a sus cuentas financieras en su respectivo país.

Análisis e Interpretación.

La compañía si maneja todos sus pagos de proveedores al exterior mediante el sistema de pagos de las instituciones financieras, siendo este el medio de pago más confiable y seguro para los proveedores.

Las transferencias son aprobadas como último filtro por el Propietario de la compañía como medida de seguridad.

2. ¿Cada que tiempo se analiza la liquidez de la empresa?

Se realiza mensualmente en el cierre de los estados financieros cuando se presentan a sus directivos.

Análisis e Interpretación.

La medición de la liquidez se la realiza mensualmente en la presentación de sus Estados Financieros con sus respectivos indicadores y anexos a sus socios, para así poder tomar decisiones oportunas y seguras para el bien de la compañía.

3. ¿Ud. Elabora los reportes de indicadores de liquidez?

No, yo no los realizo quien los elabora es el contador de la compañía, solamente

ayudo con la información que me requiere para la obtención de los indicadores de liquidez.

Análisis e Interpretación.

La persona que realiza los indicadores de liquidez es el contador, él se encarga de la elaboración, interpretación y presentación de los Estados Financieros con sus respectivos indicadores de liquidez.

Esta información es presentada de manera mensual debido a las fuertes cantidades de capital invertido en la compra de materiales, por tal motivo la empresa a pesar de no manejar valores reales en sus inventarios esto no afecta a mayor escala a la liquidez de la compañía.

4. ¿Cuándo elabora los reportes de indicadores de liquidez se presentan porcentajes favorables para la compañía?

Hay meses que, si arroja indicadores favorables y meses que no, cuando el inventario no tiene toda su rotación como se la espera.

Análisis e Interpretación.

Nos indica que en algunas ocasiones la presentación de los indicadores es favorables, porque por el giro del negocio no todos los meses son iguales en sus ventas y las importaciones no se manejan bajo una planificación.

5. ¿Se presentan reportes de liquidez a entidades crediticias?

Si, mensualmente enviamos nuestros estados financieros a los bancos para posibles líneas de crédito inmediato que necesitemos en algún momento para

cubrir nuestras obligaciones.

Análisis e Interpretación.

La compañía si reporta sus indicadores de liquidez cuando presentan sus estados financieros que envían a las instituciones financieras del sector privado, para así indicar como va su giro de negocio y si en algún momento se puede dar una alianza comercial con los mismos.

6. ¿Cuáles son las entidades crediticias a las que se presentan reportes de liquidez?

Solamente presentamos a los bancos con los que tenemos cuentas bancarias abiertas y activas.

Análisis e Interpretación.

La compañía en conjunto a los indicadores presenta sus Estados Financieros a las instituciones bancarias, donde tiene sus cuentas activas y manejan sus pagos de proveedores del exterior, proveedores locales, nómina de empleados y depósitos de clientes.

Por tal motivo la empresa se encuentra constantemente manteniendo informada a las instituciones crediticias debido a sus negociaciones con el extranjero y otras actividades relacionadas al giro del negocio.

3.4.5 FICHA DE OBSERVACIÓN

FICHA DE OBSERVACIÓN							
#	Aspectos a Observar						
		Nada	Poco	Suficiente	Malo	Regular	Bueno
1	Ambiente laboral.						X
2	Suficiente personal para el desarrollo de actividades.		X				
3	Manual de políticas y procedimientos aplicables a la gestión de Inventarios.					X	
4	Políticas de la compañía exhibidas en instalaciones, visibles para todo el personal.	X					
5	Espacios adecuados para el correcto funcionamiento administrativo, logístico y operativo de la empresa.					X	
6	Bodega de inventarios y zonas de descarga de mercaderías limpias, organizadas y ordenadas					X	
7	Toma física de inventario en forma periódica.	X					
8	Niveles de seguridad en el área de bodega		X				
9	Supervisión y control en el área bodega.		X				
10	Evaluación y capacitación al personal implicado en la gestión del Inventario.	X					
11	Datos actualizados en el sistema de Compras e Inventarios.				X		

3.4.6 PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS.

3.4.6.1 CONCLUSIÓN GENERAL DE LAS ENTREVISTAS.

Como resultado de la entrevista es posible concluir que la Gestión de Inventarios que se está manejando en la compañía si tiene relación con su liquidez.

Se pudo constatar que en su Gestión de Inventarios existe el poco conocimiento y aplicación de procesos al momento en que se genera el punto de pedido de mercadería, dado que no se está planificando el inventario y por ende sus compras. Existiendo así el impacto a corto y largo plazo de liquidez.

Debido a que se podría estar incurriendo en gastos innecesarios que afectaría a los costos de adquisición.

Por tal motivo podemos concluir que la compañía conoce de los procesos para una buena Gestión de Inventarios, pero no están siendo aplicados al momento de generar la orden del pedido óptimo, manejar máximos y mínimos de niveles de stock y planificar la adquisición de la mercadería.

Factores principales que como consecuencia estarían afectado a la liquidez de la empresa Ferceva S.A., reflejada en sus saldos acreedores a los socios de la compañía y en sus altos volúmenes de inventario al cierre de año.

3.4.7 ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA.

Para obtener este análisis, la compañía FERCEVA S.A. nos ha proporcionado los Estados Financieros declarados a las entidades reguladores, como lo es, La Superintendencia de compañías, períodos correspondientes al 2013 – 2014.

Y que, para poder alcanzar el objetivo del presente proyecto de investigación, se tomará como punto de partida el análisis vertical y horizontal de las cuentas involucradas en la liquidez de la compañía y así demostrar que la empresa posee estabilidad en su liquidez o caso contrario la misma muestre variaciones negativas en el análisis.

Otra herramienta que nos brindará apoyo en el análisis de la liquidez, será el estudio de los ratios relacionados al tema a tratar; es decir, la prueba ácida, capital de trabajo y liquidez.

3.4.8 COMPARACIÓN DE SALDOS DE LOS PERÍODOS 2013 - 2014.

3.4.8.1 ANÁLISIS HORIZONTAL

Representado en dólares.

Tabla No. 8 Análisis Horizontal

CUENTAS DE BALANCE	2013	2014	VARIACION	% VARIACION
INVENTARIOS	2.701.446,00	3.003.714,00	302.268,00	11%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	922.082,00	1.017.660,00	95.578,00	10%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	2.206.699,00	2.431.949,00	225.250,00	10%
CUENTAS DE RESULTADOS	2013	2014	VARIACION	% VARIACION
VENTAS	7.692.269,00	6.856.954,00	- 835.315,00	-11%
COSTO DE VENTA	6.675.320,00	5.362.361,00	- 1.312.959,00	-20%
DETALLE	2013	2014	VARIACION	% VARIACION
IMPORTACIONES	5.471.635,00	5.664.629,00	192.994,00	4%

En la comparación de cuentas de los Estados Financieros entre el año 2013 – 2014, se ha tomado las cuentas que tienen mayor relación con la actividad del negocio, como Inventarios, Cuentas por pagar proveedores, Cuentas por pagar accionistas, Ventas y Costos de Ventas, así como también las importaciones.

En el primer comparativo observamos que los inventarios de la compañía Ferceva S.A. tuvieron un incremento del 11%, en el año 2014, y al ver la diferencia se puede verificar que sus ventas disminuyeron en su misma proporcionalidad, dándonos a conocer que se ha vendido menos que en el período correspondiente al año 2013.

Las importaciones solo tuvieron un incremento del 4% de año a año.

Por lo tanto, las ventas, del año 2014, han sido inferiores dando lugar a una afectación en la liquidez y almacenando al final del período.

3.4.8.2 ANÁLISIS VERTICAL

Representado en dólares.

Tabla No. 9 Análisis Vertical

CUENTAS DE BALANCE	2013	2014
ACTIVO	3.691.082,00	4.204.815,00
INVENTARIOS	2.701.446,00	3.003.714,00
% INFLUENCIA	73%	71%
PASIVO	3.523.274,00	4.021.398,00
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	922.082,00	1.017.660,00
% INFLUENCIA	26%	25%
PASIVO	3.523.274,00	4.021.398,00
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	2.206.699,00	2.431.949,00
% INFLUENCIA	63%	60%
CUENTAS DE RESULTADOS	2013	2014
INGRESOS	7.692.269,00	6.856.954,00
VENTAS	7.692.269,00	6.856.954,00
% INFLUENCIA	100%	100%
COSTOS Y GASTOS	7.611.416,00	6.833.412,00
COSTO DE VENTA	6.675.320,00	5.362.361,00
% INFLUENCIA	88%	78%

En este análisis podemos observar que las cuentas que tienen relación con la gestión del inventario, tienen mucha influencia en sus grupos de los Estados Financieros en los dos años analizados, como:

Inventarios, estos representan más del 70% del activo total, en los dos años que se analizó.

De manera general nos indica que el inventario es un factor primordial en la compañía que si no se tiene una buena gestión del mismo se puede llegar a tener pérdidas innecesarias por la falta de control en sus procesos y de organización de los mismos.

Así mismo la falta de organización en las compras y control de los inventarios, da a conocer que los accionistas con su propio dinero están cancelando las cuentas por pagar de la compañía, siendo esta la otra cuenta con mayor representación de sus pasivos.

Podemos concluir que la compañía FERCEVA S. A. si está reflejando problemas en su liquidez para cumplir de manera inmediata con los pagos que giran en torno a la compra de la mercadería.

3.4.8.3 ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS DE LIQUIDEZ.

Representado en dólares.

Tabla No. 10 Ratios de Liquidez

FERCEVA S.A.		
ANEXO DE INDICADORES FINANCIEROS		
INDICADOR FINANCIEROS	2013	2014
CAPITAL DE TRABAJO	- 270.502,33	- 399.338,73
LIQUIDEZ CORRIENTE	0,92 POR USD. 1,00 DE ENDEUDAMIENTO	0,90 POR USD. 1,00 DE ENDEUDAMIENTO
LIQUIDEZ ÁCIDA	0,15 POR USD. 1,00 DE ENDEUDAMIENTO	0,15 POR USD. 1,00 DE ENDEUDAMIENTO
ROTACION DEL INVENTARIO	12,36 VECES A ROTADO EL INVENTARIO EN EL AÑO	8,93 VECES A ROTADO EL INVENTARIO EN EL AÑO
AC	3.239.574,30	3.608.862,08
PC	3.510.076,63	4.008.200,81
	0,92	0,90
AC	3.239.574,30	3.608.862,08
INV	2.701.446,44	3.003.714,37
PC	3.510.076,63	4.008.200,81
	0,15	0,15
INVENTARIO PROMEDIO	540.289,20	600.742,80
COSTO DE VENTA	6.675.320,00	5.362.361,00
	12,36	8,93

En este análisis podemos observar, que la compañía FERCEVA S.A., por su inadecuada gestión en los procesos de gestión de los inventarios y compras, está teniendo ratios financieros negativos.

Su capital de trabajo, en los dos años analizados está en negativo, donde esto conlleva a que los accionistas tengan que cancelar personalmente las obligaciones que tiene la compañía con sus proveedores.

Su razón corriente y razón acida, no llegan a cubrir ni el USD. 1,00 por cada pasivo que tiene la compañía FERCEVA S.A., en los años 2013 – 2014, esto también es otro indicador de inadecuada gestión de los inventarios y compras que se realiza en la empresa. Afectando así externamente a poder obtener un crédito con alguna organización privada o estatal, ya que financieramente la compañía no tiene la posibilidad de cubrir sus obligaciones con sus proveedores ni prestamistas.

En relación a la rotación del inventario, tiene un movimiento considerable de acuerdo a los márgenes aceptables que es de 8 puntos de acuerdo a nuestra base teórica; siendo así que en el año 2013 la compañía tuvo un movimiento por arriba de 12 puntos de su mercadería y de 8.93 en el periodo 2014. Podemos concluir que el movimiento del inventario es muy bueno y no sería uno de los factores que estuvieran afectando a la liquidez.

CAPÍTULO IV INFORME FINAL

4.1 INFORME TÉCNICO

El presente proyecto se estructuró basado en teorías financieras y de gestión de inventarios para estudiar la situación de liquidez que presenta la compañía Ferceva S.A., siendo así que se pudo establecer que la empresa a la actualidad estaría presentando problemas con su capital de trabajo. Dando lugar a que sus niveles de liquidez en los años 2013 – 2014 se vean afectados, desencadenado que la compañía a la fecha este presentando grandes niveles de deudas con sus accionistas.

Por tal motivo se procedió a establecer en esta investigación que de acuerdo a los resultados arrojados por la entrevistas y demás información requerida a la compañía; que existe la necesidad de que se establezca una gestión de inventario efectiva; es decir, que se planifique las compras y sus inventarios para que no afecte esta falencia directamente a la liquidez de la empresa.

Una vez analizada la situación de acuerdo a la información obtenida, se procederá en los siguientes cuadros aplicar métodos de planificación de inventarios, que nos servirá para detallar de manera más exacta la situación actual de la empresa entorno a la gestión de sus inventarios. Así también se mostrará la aplicación de índices financieros de liquidez que permitirá de manera más ilustrativa explicar la situación de la compañía Ferceva S.A.

Por lo tanto los análisis que se realizaron, permitió conocer que el mejor método para la gestión de inventarios es el método de costeo ABC, que le va a permitir a la compañía a minimizar los costos y así tenerlos identificados en el flujo financiero de la empresa. Quedando evidenciado que una compañía que no utiliza métodos de costeo y control de sus inventarios, presentara problemas en su liquidez.

El proyecto de investigación ayudará a la empresa identificar las necesidades en su gestión de inventarios y la importancia tiende dicha gestión en la liquidez de compañía.

4.2 ANÁLISIS ABC DE LA COMPAÑÍA FERCEVA S.A.

El análisis ABC, siendo un método de categorización de los inventarios, nos ayudara en la investigación determinar en el inventario cuales son los ítems que representan más costos a la compañía y los menos representativos.

Para poder realizar el ABC, obtuvimos información de las ventas, de los gastos fijos de la compañía y los costos variables información que se obtuvo del estado de resultado de la empresa.

En el siguiente cuadro ilustrativo refleja sus ventas de manera porcentual. Se obtuvo los datos de las ventas anuales de la compañía Ferceva S.A.

Los materiales se unificaron por su variedad, es decir, vidrios reflectivos, vidrios flotados, vidrios espejos, vidrios catedral y dentro de la categoría (otros) se incluyeron variedades de poco movimiento y que se los ha adquirido solo y exclusivamente bajo pedido puntual de algún cliente.

En unidades se observará los totales de unidades vendidas al año, su valor unitario, las ventas anuales y su representación en porcentajes para una mejor apreciación y nos ayudara a tener de manera más objetiva los vidrios que tienen más demanda en el mercado.

Tabla No. 11 Ventas Ferceva S.A.

DETALLE PORCENTUAL DE VENTAS POR ITEMS				
DETALLE	UINIDADES	VU	VENTAS	% ITEM
VIDRIOS REFLECTIVOS	42012	45,40	1.907.514,56	28%
VIDRIOS FLOTADOS	87792	42,35	3.717.848,51	54%
VIDRIOS ESPEJO	39256	28,95	1.136.505,23	17%
VIDRIOS CATEDRAL	4163	22,63	94.201,11	1%
OTROS	63	14,03	884,13	0%
TOTAL	173286		6.856.953,53	100%

Elaboración: Autor

El detalle porcentual de los costos indirectos, es decir, nuestros costos variables, nos facilitará el poder identificar y asignar a cada variedad de vidrios que se ha agrupado; para así conseguir totales que nos servirán categorizar de acuerdo al análisis ABC.

Tabla No. 12 Costos Variables Ferceva S.A.

DETALLE PORCENTUAL DE LOS COSTOS INDIRECTOS POR ITEMS				
DETALLE	UINIDADES	VU	COSTOS INDIRECTOS	% ITEM
VIDRIOS REFLECTIVOS	42012	8,87	372.747,34	28%
VIDRIOS FLOTADOS	87792	8,28	726.504,62	54%
VIDRIOS ESPEJO	39256	5,66	222.084,44	17%
VIDRIOS CATEDRAL	4163	4,42	18.407,83	1%
OTROS	63	2,74	172,77	0%
TOTAL	173286		1.339.917,00	100%

Elaboración: Autor

En el siguiente cuadro se categorizo los costos fijos de acuerdo a los segmentos creados por variedad de producto, con la finalidad de conseguir totales que nos sirvan para aplicar el análisis ABC de manera porcentual. Los valores para determinar nuestros costos fijos fueron obtenidos del estado de resultado de la compañía Ferceva S.A.

Tabla No. 13 Costos Fijos Ferceva S.A

DETALLE PORCENTUAL DE LOS COSTOS FIJOS POR ITEMS				
DETALLE	UINIDADES	VU	COSTOS FIJOS	% ITEM
VIDRIOS REFLECTIVOS	42012	0,76	31.792,54	24%
VIDRIOS FLOTADOS	87792	0,76	66.436,50	51%
VIDRIOS ESPEJO	39256	0,76	29.706,94	23%
VIDRIOS CATEDRAL	4163	0,76	3.150,35	2%
OTROS	63	0,76	47,68	0%
TOTAL	173286		131.134,00	100%

Elaboración: Autor

4.3 CUADRO DE ANÁLISIS ABC.

Para obtener estos resultados en el siguiente cuadro podemos visualizar que los valores que intervienen para los cálculos son: las cantidades de unidades vendidas por categoría, obtener el total del costo fijo anual, total de los costos variables así mismo estos totales nos ayudaran a conseguir nuestros costos unitarios promedio anual, y poderlos representar a nivel de porcentajes.

Tabla No. 14 Costo Promedio Anual.

DETALLE	UINIDADES	COSTO FIJO ANUAL	COSTO VARIABLE ANUAL	COSTO UNIT. PROMEDIO ANUAL
VIDRIOS REFLECTIVOS	42012	31,792.54	372,747.34	9.63
VIDRIOS FLOTADOS	87792	66,436.50	726,504.62	9.03
VIDRIOS ESPEJO	39256	29,706.94	222,084.44	6.41
VIDRIOS CATEDRAL	4163	3,150.35	18,407.83	5.18
OTROS	63	47.68	172.77	3.50
TOTAL	173286	131,134.00	1,339,917.00	33.75

Elaboración: Autor

Podemos observar que mediante un análisis de costeo ABC en la compañía FERCEVA S.A., el ítem de inventario “Vidrios Flotados” es el que tiene mayor venta y costos de producción como sus costos indirectos.

Siendo así que la mejor opción para la distribución de costos es el método de costeo ABC, donde podemos distribuir todos sus costos indirectos, fijos, proporcionalmente su valor de acuerdo a cada ítem de inventario y estos sean el centro de costo donde deberá de ser mayor la carga de los costos de producción como los costos indirectos y así sucesivamente ir distribuyendo los costos de acuerdo a su proporcionalidad de costeo.

Este método de costeo ABC, se lo tomo porque es la mejor forma donde una compañía pueda distribuir sus costos de forma proporcional de acuerdo a sus ventas y así no afectar a ningún producto del negocio y no se genere una perdida desproporcional. Siendo esta la mejor manera ya que el producto que tiene más venta ocasiona que los recursos humanos y materiales les exijan más consumo de estos para la generación de recursos.

Tabla No. 15 Análisis ABC de Ferceva S.A.

DETALLE	COSTO UNIT. PROMEDIO ANUAL	PORCENTAJE	CLASIFICACIÓN ABC
VIDRIOS REFELCTIVOS	9,63	29%	A
VIDRIOS FLOTADOS	9,03	27%	B
VIDRIOS ESPEJO	6,41	19%	B
VIDRIOS CATEDRAL	5,18	15%	C
OTROS	3,50	10%	C
TOTAL	33,75	100%	

Elaborado: Autor

4.4 ANÁLISIS MÁXIMOS Y MÍNIMOS.

El siguiente análisis se lo realizo con la información obtenida de las ventas y las compras de la compañía Ferceva S.A. para así poder visualizar en el cuadro realizado como se ha venido manejando.

Significado de la simbología:

Emn= EXISTENCIA MINIMA
Pp= PUNTO DE PEDIDO
Emx= EXISTENCIA MAXIMA
CP= CANTIDAD DE PEDIDO

Tabla No. 16 Máximos y Mínimos de Ferceva S.A.

VIDRIOS REFLECTIVOS		VIDRIOS FLOTADOS		VIDRIOS ESPEJO		VIDRIOS CATEDRAL	
DETALLE							
Cmn=	120 UNIDADES	Cmn=	150 UNIDADES	Cmn=	80 UNIDADES	Cmn=	6 UNIDADES
Tr=	30 DÍAS	Tr=	30 DÍAS	Tr=	30 DÍAS	Tr=	30 DÍAS
Cp=	160 UNIDADES	Cp=	340 UNIDADES	Cp=	150 UNIDADES	Cp=	16 UNIDAD
Cmx=	200 UNIDADES	Cmx=	390 UNIDADES	Cmx=	210 UNIDADES	Cmx=	20 UNIDADES
E=	61212 UNIDADES	E=	107856	E=	3244	E=	3945
FÒRMULA							
Emn=	$Cmn * Tr$	Emn=	$Cmn * Tr$	Emn=	$Cmn * Tr$	Emn=	$Cmn * Tr$
Pp=	$(Cp * Tr) + Emn$	Pp=	$(Cp * Tr) + Emn$	Pp=	$(Cp * Tr) + Emn$	Pp=	$(Cp * Tr) + Emn$
Emx=	$(Cmx * Tr) + Emn$	Emx=	$(Cmx * Tr) + Emn$	Emx=	$(Cmx * Tr) + Emn$	Emx=	$(Cmx * Tr) + Emn$
CP=	$Emx - E$	CP=	$Emx - E$	CP=	$Emx - E$	CP=	$Emx - E$
TOTALES							
Emn=	3600	Emn=	4500	Emn=	2400	Emn=	180
Pp=	8400	Pp=	14700	Pp=	6900	Pp=	660
Emx=	9600	Emx=	16200	Emx=	8700	Emx=	780

Elaborado: Autor

El análisis de los costos máximos y mínimos, nos ha indicado que es la mejor forma de cómo se tiene que manejar la gestión del inventario, ya que a la actualidad la compañía FERCEVA S.A., no está manejando una buena organización en sus inventarios por el motivo de que están realizando pedidos a sus proveedores semanalmente y sin un orden o

planificación de compras para los requerimientos. Sin realizar un inventario mensual, por tal motivo la compañía está teniendo un desgaste considerable en recursos financieros como logísticos, al incrementar sus costos de importación, el material humano, la logística que llega a ser semanal y no mensual. En el análisis de los máximos y mínimos se da a conocer que este método lo puede utilizar FERCEVA S.A., para la optimización de sus recursos y tiempo, donde se implementaría el nuevo proceso de requerimientos de mercadería para la venta que sería mensual.

El promedio de compras semanales variaba mucho con su movimiento real de rotación del inventario, donde con el método de máximos y mínimos, se tomaron las mercaderías de existencias mínimas que salieron en una semana como las existencias máximas, así llegamos al punto de que la compañía FERCEVA S.A., debe de tener una cantidad de pedido de compras hasta que se llegue al número de su existencia de pedido de acuerdo al método antes indicado.

4.5 FLUJO DE CAJA.

El flujo de efectivo nos va ayudar a palpar el estado de liquidez de la compañía Ferceva S.A. por tal motivo siendo un informe financiero básico que muestra el detalle de del efectivo generado y su utilización en las operaciones de la compañía se podrá brindar un mayor panorama comprensivo sobre la situación de la empresa a las gerencias de cómo ha sido el movimiento en el período 2014, documento que está adjunto en los anexos para su revisión. Adicional a esto se procedió a elaborar una proyección como sería el período 2016, una vez que se ha aplicado métodos de planificación de inventarios en nuestro proyecto de investigación en pro de mejorar la liquidez.

Para realizar el flujo se tomarán los saldos de las cuentas de ingreso es decir las ventas y las de egreso o salidas de dinero, como son los pagos de nómina, prestamos pago a proveedores impuestos entre otros gastos con la finalidad de observar la capacidad de

generar efectivo y poder cumplir en su momento con las obligaciones generadas en las operaciones de la compañía en un período mensual.

Esperando que la liquidez mejore en un 50% aproximadamente para el período 2016; una vez que se aplicó parámetros de planificación de inventario para mejorar la gestión y lograr optimizar costos, situación que se espera se relacione con la planificación de sus comprar se espera mejorar la liquidez, por tal motivo se realizó el siguiente flujo de caja proyectado para el 2016 para poder visualizar lo esperado.

Tabla No. 17 Flujo de Caja Proyectado Período 2016

FERCEVASA.													
FLUJO DE CAJA MENSUAL AÑO 2016													
	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
INGRESOS													
VENDIDOS REFLECTIVOS	\$ 2,676,520	\$ 400,578	\$ 213,642	\$ 186,936	\$ 320,462	\$ 293,757	\$ 213,642	\$ 267,032	\$ 253,699	\$ 186,936	\$ 200,289	\$ 133,326	\$ -
VENDIDOS FLOTADOS	\$ 4,833,203	\$ 724,980	\$ 386,656	\$ 338,324	\$ 579,984	\$ 531,652	\$ 386,656	\$ 483,320	\$ 459,154	\$ 338,324	\$ 362,490	\$ 241,660	\$ -
VENDIDOS PERIODO	\$ 1,477,457	\$ 221,619	\$ 118,197	\$ 103,422	\$ 177,295	\$ 162,520	\$ 118,197	\$ 147,746	\$ 140,338	\$ 103,422	\$ 110,809	\$ 73,873	\$ -
VENDIDOS CATEDRAL	\$ 127,171	\$ 19,076	\$ 10,174	\$ 8,902	\$ 15,261	\$ 13,989	\$ 10,174	\$ 12,717	\$ 12,081	\$ 8,902	\$ 9,558	\$ 6,359	\$ -
OTROS INGRESOS	\$ 2,741	\$ 411	\$ 219	\$ 192	\$ 329	\$ 301	\$ 219	\$ 274	\$ 260	\$ 192	\$ 206	\$ 137	\$ -
TOTAL INGRESOS	\$ 9,111,093	\$ 1,366,664	\$ 728,887	\$ 637,776	\$ 1,093,331	\$ 1,002,220	\$ 728,887	\$ 911,109	\$ 865,554	\$ 637,776	\$ 683,332	\$ 455,555	\$ -
EGRESOS													
IMPORTACIONES	\$ 7,435,540	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,485,108	\$ -	\$ -	\$ 1,485,108	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,455,324
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 211,204	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 31,781	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648
SERVICIOS BASICOS	\$ 10,684	\$ 971	\$ 990	\$ 931	\$ 950	\$ 893	\$ 910	\$ 836	\$ 873	\$ 821	\$ 837	\$ 787	\$ 865
MANUTENIMIENTOS	\$ 6,604	\$ 516	\$ 526	\$ 495	\$ 505	\$ 580	\$ 592	\$ 681	\$ 545	\$ 626	\$ 501	\$ 576	\$ 461
OTROS EGRESOS	\$ 1,919,999	\$ 181,182	\$ 96,651	\$ 84,532	\$ 144,946	\$ 116,923	\$ 96,651	\$ 120,788	\$ 114,749	\$ 84,532	\$ 90,591	\$ 60,394	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 8,877,751	\$ 202,918	\$ 118,396	\$ 106,226	\$ 166,649	\$ 1,023,753	\$ 118,392	\$ 142,574	\$ 1,621,523	\$ 106,247	\$ 112,178	\$ 82,006	\$ 4,476,899
FLUJO MENSUAL	\$ 530,018	\$ 1,460,422	\$ 610,491	\$ 531,550	\$ 926,682	\$ 621,533	\$ 610,506	\$ 768,536	\$ 755,569	\$ 531,529	\$ 571,154	\$ 373,549	\$ (4,476,899)
FLUJO ACUMULADO	\$ 530,018	\$ 1,460,422	\$ 2,070,913	\$ 2,602,464	\$ 3,529,146	\$ 2,907,613	\$ 3,538,119	\$ 4,286,655	\$ 3,520,685	\$ 4,062,214	\$ 4,633,368	\$ 5,006,917	\$ 500,018

Elaborado: Autor

En el cuadro realizado, se puede observar el flujo proyectado para el período 2016, que la aplicación de métodos de planificación en la gestión de inventarios mejoró en un 50% la situación de la compañía Ferceva S.A., pues era lo esperado; pero cabe recalcar que los valores que reflejan en el mes de diciembre siempre van a salir en negativo, debido a que es el más fuerte a nivel de importación y se suspenden las ventas para poder hacer inventario por cierre de año y por tal motivo se ve afectado el flujo para ese mes. Sin embargo, los totales del acumulado muestran que la compañía cierra aproximadamente con medio millón, motivo por el cual se ha podido constatar que una correcta gestión en los inventarios optimiza costos y mejora la liquidez de una empresa.

4.6 CONCLUSIONES

En la investigación realizada se analizó la gestión del inventario de la compañía Ferceva S.A., información obtenida de los saldos de los estados financieros de los períodos correspondientes a los años 2013 – 2014, donde se pudo obtener de dichos saldos un enfoque objetivo sobre la manera que se ha venido manejando sus inventarios.

El análisis de estos saldos nos ha permitido observar que en la gestión de inventarios ha existido una deficiencia en sus procesos, pues la falta de planificación de sus compras, sumado a la poca planificación de sus inventarios ha repercutido en que este se refleje en la liquidez de la compañía.

Y se ha demostrado en la investigación que mediante la aplicación de métodos de control tales como: el de máximos y mínimos y ABC, se puede mejorar la gestión de inventarios, y, que su impacto a la liquidez es significativo siendo así evidenciado en el flujo de caja proyectado del periodo 2016 que se elaboró presentando mejoras sustanciales.

Llegando así a la conclusión que la compañía Ferceva S.A. debería aplicar el modelo métodos de máximos y mínimos, método ABC y que, para mejorar su liquidez, sumado a esta gestión de inventarios implementar correctamente indicadores de liquidez y manejos de flujo de caja para medir correctamente la situación de capital de trabajo de empresa.

Descartando así otros posibles modelos basándonos en bases teóricas mencionadas en la presente investigación.

La implementación de una correcta gestión de inventarios y la aplicación de un correcto modelo de control en el mismo, podrá a la empresa ayudar obtener niveles de liquidez más sólidos que mejore su rentabilidad a futuro.

4.7 RECOMENDACIONES

En la investigación realizada se analizó como fue la gestión de los inventarios de la compañía FERCEVA S.A., y su relación con la liquidez de la empresa en el año 2014 y se emiten las siguientes:

- La compañía deberá de aplicar el método de inventario de máximos y mínimos para poder tener un control en el requerimiento de sus importaciones de mercadería.
- La compañía deberá de aplicar el método de costeo ABC, donde se podrán distribuir mejor los costos proporcionalmente de acuerdo a sus productos de mercado que tienen para la venta y que les gestione más tiempo y recursos.
- La compañía deberá de manejarse con un cronograma de compras de acuerdo al método aplicado y así estos no afecten a su liquidez.
- La compañía deberá de realizar toma más periódica de inventario, para poder obtener las mermas, pérdidas o deterioro que tenga la mercadería.
- Las cuentas por pagar a accionistas se deberán de cargar a sus pasivos a largo plazo, para que estos no afecten las ratios de liquidez de la compañía.
- Se deberán desarrollar procesos de gestión en las compras de mercadería, toma de inventarios, ingreso y egreso de mercadería.
- Revisión periódica de indicadores de liquidez.
- Revisión de flujos de caja.

Con todas estas recomendaciones FERCEVA S.A., obtendrá los resultados como:

- Liquidez Financiera corriente para ser objeto de crédito con instituciones financieras y así sus accionistas no tengan que cancelar con su propio dinero las obligaciones contraídas.

- Reducción y optimización de costos por importaciones así ayudaran a que tengan mejores márgenes y estos a su vez ayudaran para el crecimiento de la empresa con las inversiones que puedan realizar.
- Mejor control en todos los procesos de la operación del negocio y así disminuir el desgaste del recurso humano que tienen con la mala gestión actual.

4.8 ANEXOS

Anexo No. 1 Entrevista al Contador

ENTREVISTA: CONTADOR.

NOMBRE: Ing. Joffre Bejar

TIEMPO LABORAL: 5 años

1. ¿Qué método de inventarios se utiliza para la compra y venta de mercadería?
2. ¿El porcentaje de almacenamiento de inventario al cierre del año fiscal siempre es significativo de acuerdo a sus ventas?
3. ¿Cuánto es el tiempo de rotación de los inventarios?
4. ¿Cada que tiempo se realizan inventarios en bodega?
Mensual ____
Trimestral ____
Anual ____
5. ¿Cómo se registra contablemente las observaciones de diferencias de inventarios?
Pérdida ____
Daño ____
Otros ____
6. ¿La contabilización se registra a saldos razonables mediante NIIF?
7. ¿Cuánto es el porcentaje promedio de mercadería en mal estado?
8. ¿Porque se genera el daño de mercadería?
9. ¿A nivel financiero, la compañía maneja indicadores de liquidez?
10. ¿Cómo miden la liquidez de la compañía?
11. ¿Cree Ud. que la compañía a la actualidad presenta problemas de liquidez?
12. ¿Cree Ud. que a futuro la compañía presentaría problemas de liquidez?

Anexo No. 2 Entrevista al Jefe de Compras

ENTREVISTA: JEFE DE COMPRAS.

NOMBRE: Ing. Mayra Pastoriza.

TIEMPO LABORAL: 5 años.

- 1) ¿Cuántas importaciones se realizan al año?
- 2) ¿En qué meses se realizan estas importaciones?
- 3) ¿Las importaciones desde que se realiza el pedido, cuánto es el tiempo que demora en llegar al Ecuador?
- 4) ¿Tenemos descuentos al comprar un gran stock de mercadería?
- 5) ¿Por las importaciones que se realizan esta la empresa sujeta a un cupo designado por el Estado?
- 6) ¿De qué país se importa la mercadería?
- 7) ¿Cuánto es el tiempo de crédito que dan los proveedores?
- 8) ¿Existe un presupuesto de compras mensual?
- 9) ¿Existe un presupuesto anual de comprar?
- 10) ¿Las compras se manejan de acuerdo a pedidos puntuales de los clientes fijos?

Anexo No. 3 Entrevista al Jefe de Compras

ENCUESTA: JEFE DE BODEGA

NOMBRE: Johnny Gómez.

TIEMPO LABORAL: 11 años

1. ¿Se presenta algún tipo de inconveniente al realizar los inventarios?
2. ¿Con que periodicidad se realizan los inventarios en la empresa?
3. ¿Cuáles son las observaciones que se encuentran cuando se realiza un inventario?
Pérdida ____
Deterioro____
Otros _____
4. ¿El ingreso de la mercadería a bodega coincide con la información generada de las compras?
5. ¿Existen faltantes en bodega?
6. ¿Existen pérdidas o robos en bodega?
7. ¿Cuándo se daña la mercadería se envía a otra bodega el producto?
8. ¿Cuál es la bodega a la que envían la mercadería dañada?
9. ¿En el ingreso y salida de la mercadería existen procedimientos?
10. ¿Cuáles son las políticas de entrada y salida de mercadería de bodega?
11. ¿El tiempo de entrega de los pedidos son cumplidos?

Anexo No. 4 Entrevista al Asistente Contable – Financiero

ENCUESTA: ASISTENTE CONTABLE FINANCIERO

NOMBRE: Ing. Elizabeth Jácome.

TIEMPO LABORAL: 13 años.

1. ¿Los pagos de proveedores del exterior se manejan vía transferencias al exterior?
2. ¿Cada que tiempo se mide la liquidez de la empresa?
3. ¿Ud. Elabora los reportes de indicadores de liquidez?
4. ¿Cuándo elabora los reportes de indicadores de liquidez se presentan porcentajes favorables para la compañía?
5. ¿En términos de porcentaje cual es el porcentaje de liquidez de la empresa?
6. ¿Se presentan reportes de liquidez a entidades crediticias?
7. ¿Cuáles son las entidades crediticias a las que se presentan reportes de liquidez?

Anexo No. 5 Ficha de Observación

FICHA DE OBSERVACIÓN							
#	Aspectos a Observar						
		Nada	Poco	Suficiente	Malo	Regular	Bueno
1	Ambiente laboral.						
2	Suficiente personal para el desarrollo de actividades.						
3	Manual de políticas y procedimientos aplicables a la gestión de Inventarios.						
4	Políticas de la compañía exhibidas en instalaciones, visibles para todo el personal.						
5	Espacios adecuados para el correcto funcionamiento administrativo, logístico y operativo de la empresa.						
6	Bodega de inventarios y zonas de descarga de mercaderías limpias, organizadas y ordenadas						
7	Toma física de inventario en forma periódica.						
8	Niveles de seguridad en el área de bodega						
9	Supervisión y control en el área bodega.						
10	Evaluación y capacitación al personal implicado en la gestión del Inventario.						
11	Datos actualizados en el sistema de Compras e Inventarios.						

Anexo No. 6 ANEXOS ABC.

FERCEVA S.A.		
ANEXO DE COSTOS INDIRECTOS		
DETALLE	COSTOS INDIRECTOS	% COSTOS
SUELDOS	197.387,00	15%
BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS	53.895,00	4%
MANT. Y REPARACIONES	63.346,00	5%
OTROS COSTOS INDIRECTOS	46.778,00	3%
PROMOCIONES REPRESENTACIONES	45.110,00	3%
GASTOS OPERATIVOS	933.401,00	70%
TOTAL	1.339.917,00	100%

FERCEVA S.A.		
ANEXO DE COSTOS FIJOS		
DETALLE	COSTOS FIJOS	% COSTOS
HONORARIOS	52.671,00	40%
PUBLICIDAD	892,00	1%
SUMINISTROS Y MATERIALES	7.022,00	5%
OTROS COSTOS FIJOS	8.003,00	6%
DEPRECIACIONES	62.546,00	48%
TOTAL	131.134,00	100%
TOTAL GASTOS	1.471.051,00	

Elaborado: Autor

Anexo No. 7 ANEXO FLUJO DE CAJA 2014

FERCEVA S.A.													
FLUJO DE CAJA MENSUAL AÑO 2014													
DETALLE	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICEMBRE
SALDO INICIAL DE CAJA	\$ 216,227												
INGRESOS													
VIDRIOS REFLECTIVOS	\$ 1,907,515	\$ 286,127	\$ 152,601	\$ 133,526	\$ 228,902	\$ 209,827	\$ 152,601	\$ 190,751	\$ 181,214	\$ 133,526	\$ 143,064	\$ 95,376	\$ -
VIDRIOS FLOTADOS	\$ 3,717,849	\$ 557,677	\$ 297,428	\$ 260,249	\$ 446,142	\$ 408,963	\$ 297,428	\$ 371,785	\$ 353,196	\$ 260,249	\$ 278,839	\$ 185,892	\$ -
VIDRIOS ESPEJO	\$ 1,136,505	\$ 170,476	\$ 90,920	\$ 79,555	\$ 136,381	\$ 125,016	\$ 90,920	\$ 113,651	\$ 107,968	\$ 79,555	\$ 85,238	\$ 56,825	\$ -
VIDRIOS CATEDRAL	\$ 94,201	\$ 14,130	\$ 7,536	\$ 6,594	\$ 11,304	\$ 10,362	\$ 7,536	\$ 9,420	\$ 8,949	\$ 6,594	\$ 7,065	\$ 4,710	\$ -
OTRS INGRESOS	\$ 884	\$ 133	\$ 71	\$ 62	\$ 106	\$ 97	\$ 71	\$ 88	\$ 84	\$ 62	\$ 66	\$ 44	\$ -
TOTAL INGRESOS	\$ 6,856,954	\$ 1,028,543	\$ 548,556	\$ 479,987	\$ 822,834	\$ 754,265	\$ 548,556	\$ 685,695	\$ 651,411	\$ 479,987	\$ 514,272	\$ 342,848	\$ -
EGRESOS													
IMPORTACIONES	\$ 5,664,629	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,132,926	\$ -	\$ -	\$ 1,132,926	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,398,777
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 197,387	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 29,702	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475
SERVICIOS BASICOS	\$ 9,892	\$ 899	\$ 917	\$ 862	\$ 879	\$ 826	\$ 843	\$ 792	\$ 808	\$ 760	\$ 775	\$ 728	\$ 801
MANTENIMIENTOS	\$ 4,402	\$ 344	\$ 351	\$ 330	\$ 336	\$ 387	\$ 395	\$ 454	\$ 363	\$ 418	\$ 334	\$ 384	\$ 307
OTROS EGRESOS	\$ 1,098,075	\$ 164,711	\$ 87,846	\$ 76,865	\$ 131,769	\$ 120,788	\$ 87,846	\$ 109,808	\$ 104,317	\$ 76,865	\$ 82,356	\$ 54,904	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 7,004,087	\$ 184,878	\$ 108,038	\$ 96,981	\$ 151,909	\$ 1,273,851	\$ 108,008	\$ 129,978	\$ 1,257,338	\$ 96,967	\$ 102,389	\$ 74,940	\$ 3,418,810
FLUJO MENSUAL	\$ 69,094	\$ 1,059,892	\$ 440,518	\$ 383,006	\$ 670,926	\$ (519,587)	\$ 440,549	\$ 555,718	\$ (605,928)	\$ 383,020	\$ 411,883	\$ 267,907	\$ (3,418,810)
FLUJO ACUMULADO	\$ 69,094	\$ 1,059,892	\$ 1,500,410	\$ 1,883,416	\$ 2,554,342	\$ 2,034,755	\$ 2,475,304	\$ 3,031,021	\$ 2,425,094	\$ 2,808,114	\$ 3,219,997	\$ 3,487,904	\$ 69,094

Anexo No. 8 Estados Financiero – Balance General 2014

FORMULARIO 101		DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO UNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES						
100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN								
102	AÑO	2014	IMPORTANTE: POSICIONE EL CURSOR SOBRE EL CASILLERO PARA OBTENER AYUDA SOBRE SU LLENADO	104	N° DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE	0.00	No.	98473963
200 IDENTIFICACIÓN DEL SUJETO PASIVO								
201	RUC	0992471158001	202	RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL	FERCEVA S.A.	203	EXPEDIENTE	0

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES Y/O DEL EXTERIOR		OPERACIONES DE ACTIVO		OPERACIONES DE PASIVO		OPERACIONES DE INGRESO		OPERACIONES DE EGRESO		OPERACIONES DE ACTIVO		OPERACIONES DE PASIVO		OPERACIONES DE INGRESO		OPERACIONES DE EGRESO					
		003	+	0.00			007	+	0.00			011	+	0.00			015	=	0.00		
		004	+	0.00	CON PARTES RELACIONADAS EN PARAISOS FISCALES Y REGIMENES FISCALES PREFERENTES		008	+	0.00	CON PARTES RELACIONADAS EN OTROS REGIMENES DEL EXTERIOR		012	+	0.00			013	+	0.00		
		005	+	0.00			009	+	0.00			014	+	0.00			016	+	0.00		
		006	+	0.00			010	+	0.00			017	+	0.00			017	=	0.00		
TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS																			015	=	0.00
¿SUJETO PASIVO EXENTO DE APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA?																			017	=	

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				ESTADO DE RESULTADOS														
ACTIVO				INGRESOS				VALOR EXENTO/A efectos de Conciliación Tributaria										
ACTIVOS CORRIENTES				TOTAL INGRESOS														
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO				311	+	64094.09	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA				6011	+	6856953.53	6012	0.00			
INVERSIONES CORRIENTES				312	+	0.00	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA				6021	+	0.00	6022	0.00			
(1) PROVISIÓN POR DETERIORO DE INVERSIONES CORRIENTES				313	(-)	0.00	EXPORTACIONES NETAS				6031	+	0.00	6032	0.00			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	314	+	0.00	INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES				6041	+	0.00	6042	0.00				
		DEL EXTERIOR	315	+	0.00	INGRESOS POR AGROFORESTERIA Y SILVICULTURA DE ESPECIES FORESTALES				6051	+	0.00	6052	0.00				
	NO RELACIONADOS	LOCALES	316	+	0.00	RENDIMIENTOS FINANCIEROS				6061	+	0.00	6062	0.00				
		DEL EXTERIOR	317	+	0.00	UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				6071	+	0.00	6072	0.00				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	318	+	0.00	DIVIDENDOS				6081	+	0.00	6082	0.00				
		DEL EXTERIOR	319	+	0.00	RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES				6091	+	0.00	6092	0.00				
	NO RELACIONADOS	LOCALES	320	+	0.00	RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES				6101	+	0.00	6102	0.00				
		DEL EXTERIOR	321	+	0.00	RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES				6111	+	0.00	6112	0.00				
(1) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO				322	(-)	0.00	OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR				6121	+	0.00	6122	0.00			
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)				323	+	442228.67	OTRAS RENTAS				6131	+	0.00	6132	0.00			
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)				324	+	5505.88	TOTAL INGRESOS				SUMAR DEL 6011 AL 6131	6999	=	6856953.53				
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)				325	+	93319.01	VENTAS NETAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)				6001	0.00						
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA				326	+	0.00	INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)				6002	0.00						
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO				327	+	0.00	COSTOS Y GASTOS											
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES				328	+	0.00												
INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN				329	+	3003714.37												
MERCADERIAS EN TRÁNSITO				330	+	0.00	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO				7010	+						
OBRAS EN CURSO BAJO CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN (NIC 1)				331	+	0.00	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO				7011	+	0.00		7012	0.00		
INVENTARIO DE OBRAS EN CONSTRUCCIÓN (NIC 2)				332	+	0.00	COMPRAS NETAS LOCALES PRODUCTO DE LA ACTIVIDAD DE COMISIONISTA				7021	+	0.00		7023	0.00		
INVENTARIO DE OBRAS TERMINADAS (NIC 2)				333	+	0.00	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO				7031	+	5664628.69	7032	+	0.00	7033	0.00
INVENTARIO DE MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN (NIC 2)				334	+	0.00	(1) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO				7041	(-)	3003714.37					
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS				335	+	0.00	INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA				7051	+	0.00					
(1) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN INVENTARIO				336	(-)	0.00	COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA				7061	+	0.00		7063	0.00		
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO				337	+	0.00	IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA				7071	+	0.00		7073	0.00		
(1) PROVISIÓN POR DETERIORO DEL VALOR DEL ACTIVO CORRIENTE				338	(-)	0.00	(1) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA				7081	(-)	0.00					
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS				339	+	0.00	INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO				7091	+	0.00					
OTROS ACTIVOS CORRIENTES				340	+	0.00	(1) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO				7101	(-)	0.00					
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES				345	=	3608862.00	INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS				7111	+	0.00					
ACTIVOS NO CORRIENTES							(1) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS				7121	(-)	0.00					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS							SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS				7131	+	0.00	7132	+	197386.70	7133	0.00
TERRENOS				350	+	0.00	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS				7141	+	0.00	7142	+	29701.69	7143	0.00
INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)				351	+	500452.30	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)				7151	+	0.00	7152	+	24192.72	7153	0.00
CONSTRUCCIONES EN CURSO				352	+	0.00	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS				7161	+	0.00	7162	+	52670.70	7163	0.00
MUEBLES Y ENSERES				353	+	2961.58	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES				7171	+	0.00	7172	+	0.00	7173	0.00
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES				354	+	88747.20	ARRENDAMIENTOS				7181	+	0.00	7182	+	0.00	7183	0.00
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES				355	+	0.00	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES				7191	+	0.00	7192	+	63346.26	7193	0.00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE				356	+	8329.49	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES				7201	+	0.00	7202	+	29952.14	7203	0.00
VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL				357	+	493879.81	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD				7211	+	0.00	7212	+	891.60	7213	0.00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO				358	+	0.00	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS				7221	+	0.00	7222	+	7022.48	7223	0.00
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				359	+	13500.00	TRANSPORTE				7231	+	0.00	7232	+	79.38	7233	0.00
(1) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				360	(-)	0.00	PROVISIONES				7241	+	0.00	7242	+	0.00	7243	0.00
							PARA JUBILACIÓN PATRONAL											

(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	361	(-)	511917.92			PARA DESAHUCIO	7251	+	0.00	7252	+	0.00	7253	0.00	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	362	+	0.00			PARA CUENTAS INCOBRABLES				7262	+	0.00	7263	0.00	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	363	(-)	0.00			POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	7271	+	0.00	7272	+	0.00	7273	0.00	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	364	(-)	0.00			POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	7281	+	0.00	7282	+	0.00	7283	0.00	
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	365	+	0.00			OTRAS PROVISIONES	7291	+	0.00	7292	+	0.00	7293	0.00	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES DE INVERSIÓN	366	(-)	0.00			ARRENDAMIENTO MERCANTIL	LOCAL	7301	+	0.00	7302	+	0.00	7303	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	367	(-)	0.00				DEL EXTERIOR	7311	+	0.00	7312	+	0.00	7313	0.00
ACTIVOS BIOLÓGICOS	368	+	0.00			COMISIONES	LOCAL	7321	+	0.00	7322	+	0.00	7323	0.00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS BIOLÓGICOS	369	(-)	0.00				DEL EXTERIOR	7331	+	0.00	7332	+	0.00	7333	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	370	(-)	0.00				LOCAL	7341	+	0.00	7342	+	13271.60	7343	0.00
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS	379	=	595952.46			INTERESES BANCARIOS	DEL EXTERIOR	7351	+	0.00	7352	+	0.00	7353	0.00
ACTIVOS INTANGIBLES							LOCAL	7361	+	0.00	7362	+	0.00	7363	0.00
PLUSVALÍAS	381	+	0.00			INTERESES RELACIONADOS	DEL EXTERIOR	7371	+	0.00	7372	+	0.00	7373	0.00
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES	382	+	0.00			A TERCEROS NO RELACIONADOS	LOCAL	7381	+	0.00	7382	+	0.00	7383	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	383	+	0.00				DEL EXTERIOR	7391	+	0.00	7392	+	0.00	7393	0.00
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	384	+	0.00			PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS	RELACIONADAS	7401	+	0.00	7402	+	0.00	7403	0.00
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES	385	(-)	0.00				NO RELACIONADAS	7411	+	0.00	7412	+	0.00	7413	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS INTANGIBLES	386	(-)	0.00			OTRAS PÉRDIDAS		7421	+	0.00	7422	+	0.00	7423	0.00
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	389	=	0.00			MERMAS		7431	+	0.00	7432	+	0.00	7433	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES						SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)		7441	+	0.00	7442	+	3553.85	7443	0.00
INVERSIONES NO CORRIENTES						GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS		7451	+	0.00	7452	+	0.00	7453	0.00
EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	411	+	0.00			GASTOS DE GESTIÓN				7462	+	0.00	7463	0.00	
EN NEGOCIOS CONJUNTOS	412	+	0.00			IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS				7472	+	8003.42	7473	0.00	
OTRAS	413	+	0.00			GASTOS DE VIAJE		7481	+	0.00	7482	+	45110.23	7483	0.00
RELACIONADOS	LOCALES	414	+	0.00		IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO		7491	+	0.00	7492	+	0.00	7493	0.00
DEL EXTERIOR	415	+	0.00			DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN)	ACCELERADA	7501	+	0.00	7502	+	0.00	7503	0.00
NO RELACIONADOS	LOCALES	416	+	0.00			NO ACCELERADA	7511	+	0.00	7512	+	62546.49	7513	0.00
DEL EXTERIOR	417	+	0.00			DEPRECIACIÓN DEL REVALUO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		7521	+	0.00	7522	+	0.00	7523	0.00
RELACIONADOS	LOCALES	418	+	0.00		DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS		7531	+	0.00			7533	0.00	
DEL EXTERIOR	419	+	0.00			DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN				7542	+	0.00	7543	0.00	
NO RELACIONADOS	LOCALES	420	+	0.00		AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN		7551	+	0.00			7553	0.00	
DEL EXTERIOR	421	+	0.00												
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES	422	(-)	0.00			OTRAS AMORTIZACIONES		7561	+	0.00	7562	+	0.00	7563	0.00
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	423	(-)	0.00			SERVICIOS PÚBLICOS		7571	+	0.00	7572	+	1706.96	7573	0.00
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	424	+	0.00			PAGOS POR OTROS SERVICIOS		7581	+	0.00	7582	+	885494.65	7583	0.00
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	439	+	0.00			PAGOS POR OTROS BIENES		7591	+	0.00	7592	+	46126.53	7593	0.00
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	445	+	0.00			TOTAL COSTOS		7991	+	5362360.76					
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	379+389+439+445	+	595952.46												
EFEECTO DE LA REVALUACIÓN DE ACTIVOS (Casillero informativo para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta)	446	+	0.00			TOTAL GASTOS				7992	=		1471051.40		
TOTAL DEL ACTIVO	345+498	+	4204814.54												
ACTIVO POR REINVERSIÓN DE UTILIDADES (INFORMATIVO)	436	+	0.00												
PASIVO						TOTAL COSTOS Y GASTOS (7991+7992)				7999	=		6833412.6		
PASIVOS CORRIENTES						BAJA DE INVENTARIO (INFORMATIVO)				7001	=		0.00		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	RELACIONADOS	LOCALES	511	+	0.00	PAGO POR REEMBOLSO COMO REEMBOLSANTE (INFORMATIVO)				7002	=		0.00		
PROVEEDORES CORRIENTES	DEL EXTERIOR	512	+	0.00		PAGO POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)				7003	=		0.00		
NO RELACIONADOS	LOCALES	513	+	253897.85											
DEL EXTERIOR	514	+	1017659.80			CONCILIACIÓN TRIBUTARIA									
RELACIONADOS	LOCALES	515	+	226559.82		UTILIDAD DEL EJERCICIO 6999-7999>0				801	=		23541.37		
DEL EXTERIOR	516	+	0.00			PÉRDIDA DEL EJERCICIO 6999-7999<0				802	=		0.00		
NO RELACIONADOS	LOCALES	517	+	2431948.83		CÁLCULO DE BASE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES									
DEL EXTERIOR	518	+	0.00			(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA				097	+		0.00		
RELACIONADOS	LOCALES	519	+	0.00		BASE DE CÁLCULO DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES				098	=		23541.37		
DEL EXTERIOR	520	+	0.00												
NO RELACIONADOS	LOCALES	521	+	0.00		(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES				803	(-)		3531.21		
DEL EXTERIOR	522	+	0.00			DIVIDENDOS EXENTOS				804	(-)		0.00		
RELACIONADOS	LOCALES	523	+	0.00		OTRAS RENTAS EXENTAS				805	(-)		0.00		
DEL EXTERIOR	524	+	0.00			OTRAS RENTAS EXENTAS DERIVADAS DEL COPCI				806	(-)		0.00		
NO RELACIONADOS	LOCALES	525	+	68932.52		(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES				807	(+)		0.00		
DEL EXTERIOR	526	+	3531.21			(+) GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR				808	(+)		0.00		
RELACIONADOS	LOCALES	527	+	5670.98		(+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS				809	(+)		0.00		
DEL EXTERIOR	528	+	0.00			(*) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES ATRIBUIBLE A INGRESOS EXENTOS Fórmula ((804*15%) + [(805+806-809)*15%])				810	(+)		0.00		
NO RELACIONADOS	LOCALES	529	+	0.00		(-) AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES				811	(-)		0.00		
DEL EXTERIOR	530	+	0.00			(-) DEDUCCIONES POR LEYES ESPECIALES				812	(-)		0.00		
RELACIONADOS	LOCALES	531	+	0.00		(-) DEDUCCIONES ESPECIALES DERIVADAS DEL COPCI				813	(-)		0.00		
DEL EXTERIOR	532	+	0.00			(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA				814	+		0.00		
NO RELACIONADOS	LOCALES	533	+	4008200.81		(-) DEDUCCION POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS				815	(-)		0.00		
DEL EXTERIOR	534	+	0.00												
RELACIONADOS	LOCALES	541	+	0.00											

En la columna "Valor no deducible" registre la porción monto declarado en las columnas "costo" y "gasto" considerada como no deducible para el cálculo del impuesto a la Renta.

DOCUMENTOS POR PAGAR		DEL EXTERIOR	542	+	0.00	(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	816	(-)	0.00	
PROVEEDORES NO CORRIENTES	NO RELACIONADOS	LOCALES	543	+	0.00	(-) INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	817	(-)	0.00	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES	NO RELACIONADOS	DEL EXTERIOR	544	+	0.00	(+) COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	818	+	0.00	
		LOCALES	545	+	0.00					
		DEL EXTERIOR	546	+	0.00	UTILIDAD GRAVABLE	819	=	20010.16	
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS		LOCALES	547	+	0.00					
		DEL EXTERIOR	548	+	0.00	PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES	829	=	0.00	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	549	+	0.00	UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR	Sujeta legalmente a reducción de la tarifa	831	0.00	
		DEL EXTERIOR	550	+	0.00	SALDO UTILIDAD GRAVABLE	819 - 831	832	20010.16	
	NO RELACIONADOS	LOCALES	551	+	0.00					
		DEL EXTERIOR	552	+	0.00	TOTAL IMPUESTO CAUSADO (831 x tarifa reinversión de utilidades) + (832 x tarifa general sociedades)	839	=	4402.24	
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN NO CORRIENTE)			553	+	0.00					
TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES			554	+	0.00	(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO	841	(-)	68932.52	
CRÉDITO A MUTUO			555	+	0.00	(-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	842	(=)	0.00	
OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES			556	+	0.00	(+) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)	843	(=)	0.00	
ANTICIPOS DE CLIENTES			557	+	0.00	(+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	844	(+)	68932.52	
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL			558	+	2177.48	(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL	845	(-)	55271.38	
PROVISIONES PARA DESAHUCIO			559	+	11020.06	(-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS	847	(-)	0.00	
OTRAS PROVISIONES			560	+	0.00	(-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO	848	(-)	0.00	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			569	+	13197.54	(-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTÁCULOS PÚBLICOS	849	(-)	0.00	
PASIVOS DIFERIDOS			579	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	850	(-)	38047.69	
OTROS PASIVOS			589	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	851	(-)	0.00	
TOTAL DEL PASIVO	(539+569+579+589)		599	=	4021398.35	(-) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES	852	(-)	0.00	
PATRIMONIO NETO						SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852>0	855	=	0.00	
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO			601	+	113882.00					
(-) CAP SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA			602	(-)	0.00	SUBTOTAL SALDO A FAVOR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852<0	856	=	24386.55	
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN			611	+	0.00					
RESERVA LEGAL			621	+	1894.03	(+) IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	857	+	0.00	
RESERVA FACULTATIVAS			629	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO PARA LA LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	858	(-)	0.00	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			631	+	(-)	IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	859	=	0.00	
SUPERÁVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Casillero Informativo)			632	+	0.00	SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	869	=	24386.55	
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO (Casillero Informativo)			633	+	0.00					
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES (Casillero Informativo)			634	+	0.00	ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO 871+872+873	879	=	63537.93	
OTROS SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN (Casillero Informativo)			635	+	0.00					
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF			641	+	(-)	ANTICIPO A PAGAR	PRIMERA CUOTA	871	(+)	4133.28
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES			651	+	52032.24		SEGUNDA CUOTA	872	(+)	4133.28
(-) PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES			652	(-)	0.00		SALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACIÓN PRÓXIMO AÑO	873	(+)	55271.37
RESERVA DE CAPITAL			653	+	0.00					
RESERVA POR DONACIONES			654	+	0.00					
RESERVA POR VALUACIÓN			655	+	0.00	PAGO PREVIO (Informativo)	890		0.00	
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES			656	+	0.00	DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)				
UTILIDAD DEL EJERCICIO			661	+	15607.92	INTERES	897		0.00	
(-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO			662	(-)	0.00	IMPUESTO	898		0.00	
TOTAL PATRIMONIO NETO			698	=	183416.19	MULTA	899		0.00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	(599+698)		699	=	4204814.54					

VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO (luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)														
TOTAL IMPUESTO A PAGAR						859-898								
INTERÉS POR MORA						902	+			0.00				
MULTA						903	+			0.00				
TOTAL PAGADO						904	+			0.00				
MEDIANTE CHEQUE, DÉBITO BANCARIO, EFECTIVO U OTRAS FORMAS DE PAGO						999	=			0.00				
MEDIANTE COMPENSACIONES						905	USD			0.00				
MEDIANTE NOTAS DE CRÉDITO						906	USD			0.00				
						907	USD			0.00				
DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO CARTULARES					DETALLE DE NOTAS DE CRÉDITO DESMATERIALIZADAS					DETALLE DE COMPENSACIONES				
908	N/C No	0.00	910	N/C No	0.00	912	N/C No	0.00	916	Resol No.	918	Resol No.	0.00	
909	USD	0.00	911	USD	0.00	913	USD	0.00	915	USD	0.00	919	USD	0.00
DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTE DOCUMENTO SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE ASUMO LA RESPONSABILIDAD LEGAL QUE DE ELLA SE DERIVEN (Art. 101 de la L.R.T.)														
FIRMA REPRESENTANTE LEGAL							FIRMA CONTADOR							
NOMBRE:							NOMBRE:							
198	Cédula de Identidad o No. de Pasaporte					0909143620	199	RUC No.					0911350213001	

"Este documento no constituye una certificación por parte de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, la información reflejada es remitida por el Servicio de Rentas Internas"

Anexo No. 9 Estado Financiero – Balance General 2013

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	FERCEVA S.A.			
	DIRECCIÓN	GAMA 3 Y CALLE TECA			
	EXPEDIENTE	123780			
	RUC	0992471158001			
	AÑO	2013			
	FORMULARIO	SC.NIF.123780.2013.1			
	FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DDMM/AAAA)	01/04/2014			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
ACTIVO	1	3.691.082,44	PASIVO	2	3.523.274,17
ACTIVO CORRIENTE	101	3.239.574,30	PASIVO CORRIENTE	201	3.510.076,63
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10101	216.227,47	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	0,00	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	948.565,64
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202		LOCALES	2010301	26.483,83
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203		DEL EXTERIOR	2010302	922.081,81
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	286.507,33
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	0,00	LOCALES	2010401	286.507,33
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES	101020501		DEL EXTERIOR	2010402	
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	101020502		PROVISIONES	20105	0,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206		LOCALES	2010501	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207		DEL EXTERIOR	2010502	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208		PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209		OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	2.275.003,66
INVENTARIOS	10103	2.701.446,44	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301		IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	56.176,78
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302		CON EL IEISS	2010703	
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303		POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO	1010304		PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	12.127,91
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305		DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	2.206.698,97
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	2.701.446,44	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307		OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308		ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	
OBRAS TERMINADAS	1010309		PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310		PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311		JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
OTROS INVENTARIOS	1010312		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	1010313		OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	0,00	PASIVO NO CORRIENTE	202	13.197,54
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401		PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
ARRENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		LOCALES	2020201	
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404		DEL EXTERIOR	2020202	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	321.900,39	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	0,00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501		LOCALES	2020301	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	321.900,39	DEL EXTERIOR	2020302	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	20204	0,00
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		LOCALES	2020401	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107		DEL EXTERIOR	2020402	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108		OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
			ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	
			PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	13.197,54
			JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	2.177,48
			OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	11.020,06
			OTRAS PROVISIONES	20208	

ACTIVO NO CORRIENTE	102	451.508,14	PASIVO DIFERIDO	20209	0,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	451.508,14	INGRESOS DIFERIDOS	2020901	
TERRENOS	1020101		PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	
EDIFICIOS	1020102	500.452,30	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103		PATRIMONIO NETO	3	167.808,27
INSTALACIONES	1020104		CAPITAL	301	113.882,00
MUEBLES Y ENSERES	1020105		CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	113.882,00
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	86.495,20	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	8.329,49	PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	292.102,58	RESERVAS	304	1.894,03
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	13.500,00	RESERVA LEGAL	30401	1.894,03
REPLETOS Y HERRAMIENTAS	1020111		RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-449.371,43	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0,00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30504	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		RESULTADOS ACUMULADOS	306	39.484,17
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0,00	GANACIAS ACUMULADAS	30601	39.484,17
TERRENOS	1020201		(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	
EDIFICIOS	1020202		RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203		RESERVA DE CAPITAL	30604	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		RESERVA POR DONACIONES	30605	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00	RESERVA POR VALUACIÓN	30606	
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302		RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	12.548,07
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303		GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	12.548,07
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306				
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0,00			
PLUSVALÍAS	1020401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402				
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205				
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	0,00			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601				
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603				
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	0,00			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701				
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702				
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703				
OTRAS INVERSIONES	1020704				
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706				

CEVALLOS CORDOVA FERNANDO PATRICIO
0909143620

BEJAR MURILLO JOFFRE ROBERTO
0911350213

BIBLIOGRAFÍA

1. *Gestión Financiera 1era edición*, Marcial Córdoba Padilla, 2012, Colombia, editorial ECOE EDICIONES,
2. *Gestión de Inventarios*, María Luisa Cervera, 2012, Colombia, Ediciones de la U.
3. *Administración de compras y abastecimiento*, Johnson Leenders Flynn, 14 ava edición 2012 México, McGraw - Hill/Interamericana Editores S.A. De C.V.
4. *Adquisiciones y Abastecimientos*, Cristóbal del Río González 5 ta edición 2010 México, Ediciones Cengage Learning.
5. *Administración de Operaciones*, Roger G. Schroeder / Susan Meyer Goldstein/ M. Johnny Rungtusanatham 5 ta edición México 2011, McGraw – Hill/ Interamericana Editores S.A.
6. *Administracion de la Cadena de Suministros*, John J. Coyle/C. John Langley, Jr./Robert A. Novack/Brian J. Gibson Novena edición 2013 Mexico, Ediciones Cengage Learning.
7. *Manual de Financiamineto para Empresas*, Luis Aguirre Gomez, Econ., 1 era edición 2011, Ecuador, Ediciones Plusediciones.
8. *Ingenieriaindustrial.com*. (2012). Recuperado el 14 de enero del 2016 de <http://www.ingenieriaindustrialonline.com/herramientas-para-el-ingeniero-industrial/producci%C3%B3n/sistemas-de-loteo/>
9. *Aulafacil.com*. (2009). Recuperado el 14 de enero del 2016 de <http://www.aulafacil.com/cursos/l20097/empresa/organizacion/gestion-de-stock/costos-de-mantenimiento-de-los-inventarios-i>
10. <https://es.wikipedia.org/wiki/Inventario>
11. *Ingenieriaindustrial.com*. (2012). Recuperado el 14 de enero del 2016 de <http://www.ingenieriaindustrialonline.com/herramientas-para-el-ingeniero-industrial/administraci%C3%B3n-de-inventarios/control-de-inventarios-con-demanda-determin%C3%ADstica/>
12. *Logística y abastecimiento jimbo.com Gestión de Inventarios*. (2010) Recuperado el 09 de febrero de 2016 de <http://logisticayabastecimiento.jimdo.com/gesti%C3%B3n-de-inventarios/>

13. México Smetoolkit.com *Gestión de Inventarios* (2016) Recuperado el 10 de febrero de 2016 de <http://mexico.smetoolkit.org/mexico/es/content/es/587/Gesti%C3%B3n-de-inventario>
14. www.redalyc.org Auditoría logística para evaluar el nivel de gestión de inventarios en empresas (2013). Recuperado el 12 de febrero de 2016 <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360433593011>
15. *Logística y Distribución comercial: modelo de Gestión de inventarios con patrón de demanda potencial*, González de la Rosa Manuel 2012, Universidad de la Laguna Tesis Doctoral S.B.N.: 978-84-15910-92-3
16. Parada Gutiérrez, Ó; (2009). UN ENFOQUE MULTICRITERIO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA GESTIÓN DE INVENTARIOS. *Cuadernos de Administración*, 22() 169-187. Recuperado el 14 de febrero de 2016 de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20511730009>
17. Alexa Jessy (2012). *MODELOS DETERMINISTAS DE INVENTARIOS*. Recuperado el 15 de febrero de 2016 de https://www.academia.edu/4147142/MODELOS_DETERMINISTICOS_DE_INVENTARIOS
18. Iglesias López Antonio Luis; (2014). *Demanda dependiente/ Demanda independiente*. Recuperado el 16 de febrero de <https://logispyme.wordpress.com/2014/03/06/demanda-independiente-demanda-dependiente/>
19. Bustos Flores, Carlos Enrique, & Chacón Parra, Galia Beatriz. (2012). *Modelos determinísticos de inventarios para demanda independiente: Un estudio en Venezuela*. *Contaduría y administración*, 57(3), 239-258. Recuperado en 16 de febrero de 2016, de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422012000300011&lng=es&tlng=es.
20. Verdú Contreras, Tomás. (2005). *El modelo determinista en el cálculo del lote óptimo*. 11(9-10). Recuperado el 17 de febrero de 2016 de http://consultoresonline.com/Imagenes/Noticias/20061011122515Gesti%C3%B3n_de_stocks.doc
21. *Enciclopedia Financiera*. (2016). *Modelo Wilson*. 1(1). Recuperado el 17 de febrero de 2016 de <http://www.encyclopediainanciera.com/finanzas-corporativas/modelo-de-wilson.htm>
22. Baena Eva. (2011). *La gestión de inventario*. 1 (1). Recuperado el 17 de febrero de 2016 de <https://aprendeconomia.wordpress.com/2011/02/04/3-la-gestion-de-inventarios/>

23. *Manene Luis Miguel. (2012). Gestión de existencias e inventarios. Recuperado el 17 de febrero de 2016 de <https://luismiguelmanene.wordpress.com/2012/08/08/gestion-de-existencias-e-inventarios/>*
24. *Espinoza O. Augusto Emiliano. (2007). Modelo de Gestión de Inventarios para la toma de decisiones gerenciales aplicado a empresas productoras de alimentos. Recuperado el 17 de febrero de 2016 de <http://repositorio.iaen.edu.ec/handle/24000/68>*
25. *Ortiz Torres, M. (2012) "GISERCOM: Un procedimiento eficiente para la gestión de inventarios en empresas comerciales y de servicios" en Observatorio de la Economía Latinoamericana, N° 176, 2012. Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2012a/>*
26. *Chunga Vergara, Evelyn Katherine. (2014). 39 (89). El sistema de control interno de control interno como soporte para la eficiente gestión de inventarios en las empresas comerciales de la provincia de Huaura. Universidad Nacional José Faustino Sanchez Carrión. Repositorio digital de la universidad. Recuperado el 17 de febrero de 2016 de <http://190.116.38.24:8090/xmlui/handle/123456789/355>*
27. *Torres Herrera, Brandy Omar; Solari Calderón, Ronald Rubén. (2015). 17(86). La gestión de las compras y su incidencia en la liquidez de las empresas distribuidoras de la provincia de Huaura. Universidad Nacional José Faustino Sanchez Carrión. Repositorio digital de la universidad. Recuperado el 17 de febrero de 2016 de <http://190.116.38.24:8090/xmlui/handle/123456789/421>*
28. *Universidad Caece. (2011). 1(1). Modelo Determinístico. Recuperado el 18 de febrero de 2016 de <https://caece-mys1.wikispaces.com/Modelos+determin%C3%ADsticos+y+estoc%C3%A1sticos>*
29. *Serna Carolina. (2011). 1(1). Modelo determinístico de inventario. Recuperado el 18 de febrero de 2016 de <http://inoperaciones7.blogspot.com/2011/02/modelos-deterministicos-de-inventario.html>*
30. *Inventariosa4-1. (2011). 1(1). Tipos de sistemas y modelos de inventario. Recuperado el 18 de febrero de 2016 de <https://realizacioninventariosa4-1.wikispaces.com/Tipos+de+sistemas+y+modelos+de+inventario>*
31. *El blog Salmon. (2010). (1). El flujo de caja y su importancia en la toma de decisiones. Recuperado el 05 Julio de 2016 de <http://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/el-flujo-de-caja-y-su-importancia-en-la-toma-de-decisiones>*

ARTÍCULO CIENTÍFICO

LA GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN LA COMPAÑÍA FERCEVA S.A.

Autor: Natalia Viviana Polanco Zambrano

Ingeniería en Contabilidad y Auditoría

Facultad Ciencias Administrativas

Universidad Laica Vicente Rocafuerte

RESUMEN.

Se analizò la liquidez de la compañia Ferceva S.A., y se demostrò que la incorrecta planificaciòn de inventarios puede influir directamente en la capacidad de afrontar de manera inmediata imprevistos crediticios. Para complementar este anàlisis se reviso la gestiòn de inventarios, en la que, se observo ademàs de los inventarios, tambièn la planificaciòn de las compras y nos mostrò la afectaciòn directa a la liquidez de la empresa que existirìa. De ahÌ su importancia de que antes de medir la liquidez, encontramos la necesidad primero de revisar los inventarios, que son los saldos mas representativos en los estados fiancieros estudiados en los periòdos 2013-2014 y que con un correcto anàlisis e implementaciòn de mètodos de inventarios adecuados estemos optimizando costos. Todo esto, siendo medido y controlado mediante flujos de caja e indicadores de liquidez que nos mantendra informados de manera oportuna sobre la situaciòn de la compañia ante adversidades econòmicas futuras.

PALABRAS CLAVES: Liquidez, Inventarios, Flujo, Indicadores, Anàlisis.

ABSTRACT

The liquidity of the company Ferceva S.A. was analyzed and shown to the wrong inventory planning can directly influence the ability to face unexpected credit immediately. To complement this analysis, inventory management was revised, in which, it was

observed besides inventories, will planning purchases and showed us directly to the liquidity of the company that exist affectation. Hence the importance of liquidity before measuring, we find the first need to review the inventories, which are the most representative balances in fiancieras states studied in the 2013-2014 period and that a correct analysis and implementation of methods of inventories suitable we optimizing costs. All this being measured and controlled through cash flow and liquidity indicators that will keep us informed in a timely manner about the situation of the company for future financial adversities.

KEYWORDS:

Liquidity, Inventory, Flow Indicators, Analysis.

INTRODUCCIÒN

Como punto de partida, la gestiòn de inventarios citase *La gestiòn de inventarios le permite a la empresa definir la cantidad suficiente y tipo de materiales, productos en proceso y terminados o acabados necesarios en el proceso de producciòn o venta, para satisfacer la demanda habitual o eventual del cliente minimizando los costos.* (Padilla, 2012, pág. 195) siendo asi un tema que va ligado estrechamente con la liquidez de una compañia y podemos citar que liquidez es *la capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos en el corto plazo, tanto operativos como financieros. El problema inmediato que debe resolver el gerente, administrador o analista financiero, es la deficiencia o el exceso de liquidez.* (Baena Toro, 2010, pág. 21) por tal motivo ha sido un motivo de anàlisis, para poder comprender como influye el desconocimiento de un correcto manejo de los mismos al momento de afrontar pagos; es decir, planificar los inventarios basados en la aplicaciòn de metodos de control , que ayuden a la compañia Ferceva S.A. de que exista mas control y menor riesgos de pèrdidas; asi tambièn poder establecer máximos y mínimos de inventarios que ayuden a la empresa a evitar posibles rocturas de stock; adicional a esto el conocimiento de poder identificar, cuales son los items que estaran representando mayor impacto a nivel de costos, siendo asi el modelos ABC el más idòneo para obtener esos valores que nos permitira segmentar el inventario.

Como segundo tema tenemos la afectación de la liquidez de la empresa, pues los elevados saldos en la cuenta inventario – es decir el exceso de mercadería- citamos que *Se pueden considerar como aquellos elementos patrimoniales que se caracterizan por su movilidad o rotación y desaparecen por su cuenta o por la incorporación en el proceso productivo. Figuran en el activo del balance y pertenecen al grupo 3 del Plan General de Cuenta.* (Suárez, 2012, pág. 180) y muestra una incidencia en los flujos de efectivo y que como consecuencia esto se refleja en sus índices de liquidez, además estamos observando que la empresa no tendría suficiente capital de trabajo por tal motivo incurre a préstamos a los accionistas para solventar sus emergencias en los pagos a proveedores.

Es por eso que se procederá a revisar solo y exclusivamente dentro de la gestión de inventarios la planificación de los inventarios y la planificación de las compras que sería los procesos que se estarían presentando problemas que se reflejan directamente en la liquidez de la compañía Feceva S.A.

Para medir la liquidez, la factibilidad que tiene la empresa para afrontar sus pagos. Se procederá a ver la rotación que tiene el inventario, y poder observar si esta existiendo capital de trabajo muerto, luego mediremos la liquidez basándonos en indicadores tales como: la prueba ácida, capital de trabajo y la razón de circulante.

Un punto indispensable en la medición de la liquidez de una empresa, será el de manera básica, elaborar un flujo de caja que nos ayude a observar el comportamiento de los ingresos y las salidas de efectivo. El flujo de caja siendo un reporte creado como guía para las gerencias para proyectarse en sus pagos, citese *El flujo de caja (Cash Flow, en inglés) se caracteriza por dar cuenta de lo que efectivamente ingresa y egresa del negocio, como los ingresos por ventas o el pago de cuentas (egresos). En el Flujo de Caja no se utilizan términos como “ganancias” o “pérdidas”, dado que no se relaciona con el Estado de Resultados. Sin embargo, la importancia del Flujo de Caja es que nos permite conocer en forma rápida la liquidez de la empresa, entregándonos una información clave que nos ayuda a tomar decisiones* (Moreno, 2010, pág. 1). Ayuda a la toma de decisiones pues se convierte en un termómetro de la situación inmediata de liquidez de la compañía.

Como objetivo primordial se estudiará la relación que tendría una buena gestión de inventarios con la liquidez de una empresa; por tal motivo se mostrará mediante análisis, como utilizando métodos de control y planificación de inventarios podría mejorar la

liquidez de la compañía. Y medirla a través de indicadores y la implementación de flujos de cajas mensuales.

METODOLOGÍA.

La investigación se realizó en un enfoque cualitativo que nos ayudó a analizar la relación de la gestión de inventarios con la liquidez de una compañía; la información obtenida se dió de manera bibliográfica y de campo, para así obtener los conocimientos necesarios y poder desarrollar nuestro tema.

Las herramientas que fueron utilizadas para obtener la información necesaria que nos permitiera realizar nuestra investigación, fue mediante entrevistas a las personas involucradas en la gestión del inventario y el análisis de la situación financiera de la compañía Ferceva S.A., adicional a esto, y como apoyo en el trabajo de campo, se obtuvo información mediante una ficha de observación. La misma que nos dió un panorama más amplio sobre el día a día de los departamentos implicados en el tema a investigar.

Así también para obtener más información se tomó como población a la totalidad de los departamentos relacionados al tema, es decir, al desarrollo de las actividades que involucraba la investigación.

Así mismo las entrevistas fueron realizadas; y previo a esto, se plantearon las preguntas entorno a la información que se necesitaba recolectar. Respuestas que fueron analizadas para mayor su comprensión sobre la problemática y los posibles motivos que estaban generando la falta de liquidez en la empresa.

Permitiéndonos observar así fortalezas y debilidades en la gestión de inventarios y las posibles anomalías que existieran en la liquidez.

RESULTADOS

ENTREVISTA: CONTADOR.

Análisis e Interpretación.

La compañía para su mejor gestión de la logística de inventarios, ha optado en utilizar el método de inventario “Primeras en entrar y primeras en salir (FIFO)”; esto les ayuda a tener un stock de mercadería siempre en continua rotación y así evitar que el inventario quede en stock por mucho tiempo.

El inventario es significativo al cierre del año, por el motivo de que la compañía por su logística no entrega mercadería a sus clientes en el mes de diciembre; quedando un alto volumen de inventario en sus bodegas, adicional a esto el hecho de que siempre en este mes llegan los últimos contenedores, de esta forma se da una interpretación del porque los saldos de inventario son significativos en comparación a sus ventas anuales.

Se puede acotar que, en el análisis de la rotación de inventarios, no existirían porcentajes desfavorable en el almacenamiento del inventario, por la cantidad de demanda del bien que se está ofertando que tiene las entradas y salidas de mercadería muy constantemente.

Su punto favorable es porque son uno de los mayores proveedores de este tipo de producto en el país, y siempre hay la demanda por el sector de la construcción.

El inventario en la compañía lo realizan una vez al año, por los motivos de que el vidrio es su producto principal para la venta y por su fragilidad es muy sensible al daño y se tiene que tomar todas las medidas necesarias para que este no sufra daño, deterioro y perdidas.

En este tipo de negocios la decisión es la más acertada, porque al realizar un inventario periódicamente, se corre un gran riesgo de que la mercadería sufra algún tipo de daño que pueda perjudicar a los costos de la compañía. Pero motivo de análisis será si realmente esta modalidad de toma de inventarios logrará dar valores actualizados para la medición de su liquidez.

Contablemente se está registrando la diferencia como perdida una vez al año, en los costos de producción, esto nos indica que la compañía nunca en sus cuentas contables de inventarios reflejara un stock por estas, y de acuerdo a los principios contables se está elaborando correctamente el registro de diferencias de inventarios.

La contabilización de los inventarios la han manejado de acuerdo a los procedimientos de contabilidad generalmente aceptados y por las Normas de

Internacionales de Información Financiera – NIIF, donde indica la NIC No 2, “contabilización de existencias” es decir que sus consumos de inventario los contabilizan a su valor costo, donde registran sus existencias al valor de su adquisición, buscando así controlar que sus inventarios no estén correctamente valorados.

La mercadería en mal estado es mínima en la empresa, por el motivo de que el daño que se produce en el inventario de vidrios, se lo envía a otro proceso de producción que es de retazos, estos los reciben para elaborar otro tipo de inventario para la venta y así reducir al mínimo el inventario en mal estado.

Como se indicaba anteriormente, por ser un producto muy sensible para su manejo y traslado, este tiende a siempre tener daños cuando se lo manipula inadecuadamente, este tipo de producto siempre tendrá que ser tratado cuidadosamente, para evitar que la pérdida sea mayor si no se cuida el producto.

La compañía si maneja indicadores, pero demuestra que los mismos no siempre están disponibles para la toma de decisiones de la gerencia, porque esperan que cierren totalmente la venta de una importación, para así obtener los mismos, esto indica que las decisiones financieras no son tomadas en el tiempo indicado.

Realizan mensualmente los indicadores de liquidez, al cierre de sus estados financieros, estos permitirán ver un panorama rápido de cómo está la situación de la compañía en cuanto a sus obligaciones y cuentas por cobrar que tengan en el periodo presentado, así como para obtener la rotación de sus cuentas e inventarios.

La compañía por tener un producto que tiene mucha demanda, en la ciudad de Guayaquil, tiene la ventaja de que su producto de inventario tenga una salida rápida y a su vez su retorno de dinero sea inmediato y poder así cubrir sus obligaciones con sus proveedores, como con sus obligaciones laborales y con el estado.

La compañía si tendría a futuro inconvenientes en su liquidez ya que no tiene una buena gestión en las compras de su inventario y esto significaría que existan consecuencia de desabastecimiento de inventario o lo contrario un sobre stock, que no permita medir y majear de manera oportuna indicadores de la rotación del inventario.

ENTREVISTA: JEFE DE COMPRAS.

Las importaciones no tendrían una planificación y en todo caso no se estaría basando en el análisis de su inventario, pues dichas compras se estarían realizando sin una respectiva organización o planificación, esto no les permite conocer cuál es su verdadero método de inventario

que están aplicando y conocer cuál es el pedido óptimo para la compra e importación de mercadería.

Esto se da por el motivo, de que no manejan un sistema de control de sus inventarios y estarían realizando sus compras solo por los requerimientos que tienen día a día por los clientes, y no, por una proyección basada en el comportamiento del mercado previo a un análisis de sus ventas; eso permitiría ser más precisos al momento de realizar las importaciones y evitar excesos de costos por desaduanización.

Es decir, lo que se paga por desaduanización en tres pedidos cuyo origen de compra es China en una misma semana; estos mismos pedidos se podrían realizar en uno solo que representaría menos gastos por desembarque.

La compañía tiene 2 proveedores que le venden el vidrio, el uno, es de los Estados Unidos y el otro, es de China, estos son sus únicos proveedores de su producto principal que tiene para la venta.

La compañía solo tiene dos proveedores de su producto, que el uno es de Estados Unidos y el otro de China. Los mismos que han tenido relaciones comerciales desde los inicios de la compañía Ferceva S.A.

La compañía con estos proveedores no tiene beneficios especiales, esto en sí, no favorece a la compañía, ya que, si en algún momento el producto no llegara a tener la demanda esperada, la empresa se perjudicaría por la gran cantidad de capital de trabajo inmovilizado.

El Estado Ecuatoriano, no ha limitado los cupos para las importaciones de vidrio, por tal motivo esto es un beneficio para la compañía, que sus precios los puede mantener y así poder ser competitivos en el sector económico al que pertenece.

Esto no es beneficioso para la compañía con el proveedor de China, ya que la mercadería tarda 8 semanas aproximadamente en llegar al país, pero tienen que cancelar ya el crédito otorgado por ellos en 30 días, siendo así que esto les ocasione una variación desfavorable en sus flujos.

Por otra parte, el crédito que otorga el proveedor de Estados Unidos, es de 120 días, y tomando en cuenta que la mercadería llega en 30 días, esto ayuda a que el flujo de dinero este a disposición y puedan cumplir a tiempo con las obligaciones que tiene la compañía.

Al momento la compañía no maneja presupuesto de compras, se manejan solamente con los stocks de inventarios y a su vez no hay procesos de compras establecidos, esto ocasiona que la gestión del inventario y compras, no esté siendo bien optimizada y ocasionaría inconvenientes de flujos y liquidez en un futuro.

La compañía, no maneja un presupuesto de compras, y esto es de vital importancia para la existencia de cualquier empresa en el país, ya que, si no tiene un presupuesto establecido, en algún momento podría tener un exceso de inventario o una escasez del mismo y esto se reflejaría siempre en los flujos de liquidez de la empresa.

Como indican las compras la están manejando incorrectamente, basándose en un requerimiento del departamento de ventas y no por una planificación que sería lo más óptimo y esencial para la gestión del inventario.

DISCUSIÓN

Una vez analizada la situación de acuerdo a la información obtenida, se procederá en los siguientes cuadros aplicar métodos de planificación de inventarios, que nos servirá para detallar de manera más exacta la situación actual de la empresa entorno a la gestión de sus inventarios. Así también se mostrará la aplicación de índices financieros de liquidez que permitirá de manera más ilustrativa explicar la situación de la compañía Ferceva S.A.

Por lo tanto, los análisis que se realizaron, permitió conocer que el mejor método para la gestión de inventarios es el método de costeo ABC, adicional a esto se implementó máximos y mínimos; análisis que permitirán que la compañía pueda minimizar los costos y así tenerlos identificados en el flujo financiero de la empresa. Para así quedar evidenciado que una compañía que no utiliza métodos de costeo y control de sus inventarios, presentara problemas en su liquidez.

ANÁLISIS ABC DE LA COMPAÑÍA

Para poder realizar el ABC, obtuvimos información de las ventas, de los gastos fijos de la compañía y los costos variables información que se obtuvo del estado de resultado de la empresa.

En el siguiente cuadro ilustrativo refleja sus ventas de manera porcentual. Se obtuvo los datos de las ventas anuales de la compañía Ferceva S.A.

Los materiales se unificaron por su variedad, es decir, vidrios reflectivos, vidrios flotados, vidrios espejos, vidrios catedral y dentro de la categoría (otros) se incluyeron

variedades de poco movimiento y que se los ha adquirido solo y exclusivamente bajo pedido puntual de algún cliente.

En unidades se observará los totales de unidades vendidas al año, su valor unitario, las ventas anuales y su representación en porcentajes para una mejor apreciación y nos ayudara a tener de manera más objetiva los vidrios que tienen más demanda en el mercado.

Tabla No. 18 Ventas Ferceva S.A.

DETALLE PORCENTUAL DE VENTAS POR ITEMS				
DETALLE	UINIDADES	VU	VENTAS	% ITEM
VIDRIOS REFLECTIVOS	42012	45,40	1.907.514,56	28%
VIDRIOS FLOTADOS	87792	42,35	3.717.848,51	54%
VIDRIOS ESPEJO	39256	28,95	1.136.505,23	17%
VIDRIOS CATEDRAL	4163	22,63	94.201,11	1%
OTROS	63	14,03	884,13	0%
TOTAL	173286		6.856.953,53	100%

Elaboración: Autor

El detalle porcentual de los costos indirectos, es decir, nuestros costos variables, nos facilitará el poder identificar y asignar a cada variedad de vidrios que se ha agrupado; para así conseguir totales que nos servirán categorizar de acuerdo al análisis ABC.

Tabla No. 19 Costos Variables Ferceva S.A.

DETALLE PORCENTUAL DE LOS COSTOS INDIRECTOS POR ITEMS				
DETALLE	UINIDADES	VU	COSTOS INDIRECTOS	% ITEM
VIDRIOS REFLECTIVOS	42012	8,87	372.747,34	28%
VIDRIOS FLOTADOS	87792	8,28	726.504,62	54%
VIDRIOS ESPEJO	39256	5,66	222.084,44	17%
VIDRIOS CATEDRAL	4163	4,42	18.407,83	1%
OTROS	63	2,74	172,77	0%
TOTAL	173286		1.339.917,00	100%

Elaboración: Autor

En el siguiente cuadro se categorizo los costos fijos de acuerdo a los segmentos creados por variedad de producto, con la finalidad de conseguir totales que nos sirvan para aplicar el análisis ABC de manera porcentual. Los valores para determinar nuestros costos fijos fueron obtenidos del estado de resultado de la compañía Ferceva S.A.

Tabla No. 20 Costos Fijos Ferceva S.A

DETALLE PORCENTUAL DE LOS COSTOS FIJOS POR ITEMS				
DETALLE	UINIDADES	VU	COSTOS FIJOS	% ITEM
VIDRIOS REFLECTIVOS	42012	0,76	31.792,54	24%
VIDRIOS FLOTADOS	87792	0,76	66.436,50	51%
VIDRIOS ESPEJO	39256	0,76	29.706,94	23%
VIDRIOS CATEDRAL	4163	0,76	3.150,35	2%
OTROS	63	0,76	47,68	0%
TOTAL	173286		131.134,00	100%

Elaboración: Autor

CUADRO DE ANÁLISIS ABC.

Para obtener estos resultados en el siguiente cuadro podemos visualizar que los valores que intervienen para los cálculos son: las cantidades de unidades vendidas por categoría, obtener el total del costo fijo anual, total de los costos variables así mismo estos totales nos ayudaran a conseguir nuestros costos unitarios promedio anual, y poderlos representar a nivel de porcentajes.

Tabla No. 21 Costo Promedio Anual.

DETALLE	UINIDADES	COSTO FIJO ANUAL	COSTO VARIABLE ANUAL	COSTO UNIT. PROMEDIO ANUAL
VIDRIOS REFLECTIVOS	42012	31,792.54	372,747.34	9.63
VIDRIOS FLOTADOS	87792	66,436.50	726,504.62	9.03
VIDRIOS ESPEJO	39256	29,706.94	222,084.44	6.41
VIDRIOS CATEDRAL	4163	3,150.35	18,407.83	5.18
OTROS	63	47.68	172.77	3.50
TOTAL	173286	131,134.00	1,339,917.00	33.75

Elaboración: Autor

Podemos observar que mediante un análisis de costeo ABC en la compañía FERCEVA S.A., el ítem de inventario “Vidrios Flotados” es el que tiene mayor venta y costos de producción como sus costos indirectos.

Siendo así que la mejor opción para la distribución de costos es el método de costeo ABC, donde podemos distribuir todos sus costos indirectos, fijos, proporcionalmente su valor de acuerdo a cada ítem de inventario y estos sean el centro de costo donde deberá de ser mayor la carga de los costos de producción como los costos indirectos y así sucesivamente ir distribuyendo los costos de acuerdo a su proporcionalidad de costeo.

Este método de costeo ABC, se lo tomo porque es la mejor forma donde una compañía pueda distribuir sus costos de forma proporcional de acuerdo a sus ventas y así no afectar a ningún producto del negocio y no se genere una perdida desproporcional. Siendo esta la mejor manera ya que el producto que tiene más venta ocasiona que los recursos humanos y materiales les exijan más consumo de estos para la generación de recursos.

Tabla No. 22 Análisis ABC de Ferceva S.A.

DETALLE	COSTO UNIT. PROMEDIO ANUAL	PORCENTAJE	CLASIFICACIÓN ABC
VIDRIOS REFELCTIVOS	9,63	29%	A
VIDRIOS FLOTADOS	9,03	27%	B
VIDRIOS ESPEJO	6,41	19%	B
VIDRIOS CATEDRAL	5,18	15%	C
OTROS	3,50	10%	C
TOTAL	33,75	100%	

Elaborado: Autor

ANÁLISIS MÁXIMOS Y MÍNIMOS.

El siguiente análisis se lo realizo con la información obtenida de las ventas y las compras de la compañía Ferceva S.A. para así poder visualizar en el cuadro realizado como se ha venido manejando.

Significado de la simbología:

Emn= EXISTENCIA MINIMA
Pp= PUNTO DE PEDIDO
Emx= EXISTENCIA MAXIMA
CP= CANTIDAD DE PEDIDO

Tabla No. 23 Máximos y Mínimos de Ferceva S.A.

VIDRIOS REFLECTIVOS		VIDRIOS FLOTADOS		VIDRIOS ESPEJO		VIDRIOS CATEDRAL	
DETALLE							
Cmn=	120 UNIDADES	Cmn=	150 UNIDADES	Cmn=	80 UNIDADES	Cmn=	6 UNIDADES
Tr=	30 DÍAS	Tr=	30 DÍAS	Tr=	30 DÍAS	Tr=	30 DÍAS
Cp=	160 UNIDADES	Cp=	340 UNIDADES	Cp=	150 UNIDADES	Cp=	16 UNIDAD
Cmx=	200 UNIDADES	Cmx=	390 UNIDADES	Cmx=	210 UNIDADES	Cmx=	20 UNIDADES
E=	61212 UNIDADES	E=	107856	E=	3244	E=	3945
FÓRMULA							
Emn=	$Cmn * Tr$	Emn=	$Cmn * Tr$	Emn=	$Cmn * Tr$	Emn=	$Cmn * Tr$
Pp=	$(Cp * Tr) + Emn$	Pp=	$(Cp * Tr) + Emn$	Pp=	$(Cp * Tr) + Emn$	Pp=	$(Cp * Tr) + Emn$
Emx=	$(Cmx * Tr) + Emn$	Emx=	$(Cmx * Tr) + Emn$	Emx=	$(Cmx * Tr) + Emn$	Emx=	$(Cmx * Tr) + Emn$
CP=	$Emx - E$	CP=	$Emx - E$	CP=	$Emx - E$	CP=	$Emx - E$
TOTALES							
Emn=	3600	Emn=	4500	Emn=	2400	Emn=	180
Pp=	8400	Pp=	14700	Pp=	6900	Pp=	660
Emx=	9600	Emx=	16200	Emx=	8700	Emx=	780

Elaborado: Autor

El análisis de los costos máximos y mínimos, nos ha indicado que es la mejor forma de cómo se tiene que manejar la gestión del inventario, ya que a la actualidad la compañía FERCEVA S.A., no está manejando una buena organización en sus inventarios por el motivo de que están realizando pedidos a sus proveedores semanalmente y sin un orden o planificación de compras para los requerimientos. Sin realizar un inventario mensual, por tal motivo la compañía está teniendo un desgaste considerable en recursos financieros como logísticos, al incrementar sus costos de importación, el material humano, la logística que llega a ser semanal y no mensual. En el análisis de los máximos y mínimos se da a conocer que este método lo puede utilizar FERCEVA S.A., para la optimización de sus recursos y tiempo, donde se implementaría el nuevo proceso de requerimientos de mercadería para la venta que sería mensual.

El promedio de compras semanales variaba mucho con su movimiento real de rotación del inventario, donde con el método de máximos y mínimos, se tomaron las mercaderías de existencias mínimas que salieron en una semana como las existencias máximas, así llegamos al punto de que la compañía FERCEVA S.A., debe de tener una cantidad de pedido de compras hasta que se llegue al número de su existencia de pedido de acuerdo al método antes indicado.

FLUJO DE CAJA.

El flujo de efectivo nos va ayudar a palpar el estado de liquidez de la compañía Ferceva S.A. por tal motivo siendo un informe financiero básico que muestra el detalle de del efectivo generado y su utilización en las operaciones de la compañía se podrá brindar un mayor panorama comprensivo sobre la situación de la empresa a las gerencias de cómo ha sido el movimiento en el período 2014, documento que está adjunto en los anexos para su revisión. Adicional a esto se procedió a elaborar una proyección como sería el período 2016, una vez que se ha aplicado métodos de planificación de inventarios en nuestro proyecto de investigación en pro de mejorar la liquidez.

Para realizar el flujo se tomarán los saldos de las cuentas de ingreso es decir las ventas y las de egreso o salidas de dinero, como son los pagos de nómina, prestamos pago a proveedores impuestos entre otros gastos con la finalidad de observas la capacidad de generar efectivo y poder cumplir en su momento con las obligaciones generadas en las operaciones de la compañía en un período mensual.

Esperando que la liquidez mejore en un 50% aproximadamente para el período 2016; una vez que se aplicó parámetros de planificación de inventario para mejorar la gestión y lograr optimizar costos, situación que se espera se relacione con la planificación de sus comprar se espera mejorar la liquidez, por tal motivo se realizó el siguiente flujo de caja proyectado para el 2016 para poder visualizar lo esperado.

Tabla No. 24 Flujo de Caja Período 2014

FERCEVA S.A.													
FLUJO DE CAJA MENSUAL AÑO 2014													
DETALLE	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL DE CAJA	\$ 216,227												
INGRESOS													
VIDRIOS REFLECTIVOS	\$ 1,907,515	\$ 286,127	\$ 152,601	\$ 133,526	\$ 228,902	\$ 209,827	\$ 152,601	\$ 190,751	\$ 181,214	\$ 133,526	\$ 143,064	\$ 95,376	\$ -
VIDRIOS FLOTADOS	\$ 3,717,849	\$ 557,677	\$ 297,428	\$ 260,249	\$ 446,142	\$ 408,963	\$ 297,428	\$ 371,785	\$ 353,196	\$ 260,249	\$ 278,839	\$ 185,892	\$ -
VIDRIOS ESPEJO	\$ 1,136,505	\$ 170,476	\$ 90,920	\$ 79,555	\$ 136,381	\$ 125,016	\$ 90,920	\$ 113,651	\$ 107,968	\$ 79,555	\$ 85,238	\$ 56,825	\$ -
VIDRIOS CATEDRAL	\$ 94,201	\$ 14,130	\$ 7,536	\$ 6,594	\$ 11,304	\$ 10,362	\$ 7,536	\$ 9,420	\$ 8,949	\$ 6,594	\$ 7,065	\$ 4,710	\$ -
OTRS INGRESOS	\$ 884	\$ 133	\$ 71	\$ 62	\$ 106	\$ 97	\$ 71	\$ 88	\$ 84	\$ 62	\$ 66	\$ 44	\$ -
TOTAL INGRESOS	\$ 6,856,954	\$ 1,028,543	\$ 548,556	\$ 479,987	\$ 822,834	\$ 754,265	\$ 548,556	\$ 685,695	\$ 651,411	\$ 479,987	\$ 514,272	\$ 342,848	\$ -
EGRESOS													
IMPORTACIONES	\$ 5,664,629	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,132,926	\$ -	\$ -	\$ 1,132,926	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,398,777
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 197,387	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 29,702	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475
SERVICIOS BASICOS	\$ 9,892	\$ 899	\$ 917	\$ 862	\$ 879	\$ 826	\$ 843	\$ 792	\$ 808	\$ 760	\$ 775	\$ 728	\$ 801
MANTENIMIENTOS	\$ 4,402	\$ 344	\$ 351	\$ 330	\$ 336	\$ 387	\$ 393	\$ 454	\$ 363	\$ 418	\$ 334	\$ 384	\$ 307
OTROS EGRESOS	\$ 1,098,075	\$ 164,711	\$ 87,846	\$ 76,865	\$ 131,769	\$ 120,788	\$ 87,846	\$ 109,808	\$ 104,317	\$ 76,865	\$ 82,356	\$ 54,904	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 7,004,087	\$ 184,878	\$ 108,038	\$ 96,981	\$ 151,909	\$ 1,273,851	\$ 108,008	\$ 129,978	\$ 1,257,338	\$ 96,967	\$ 102,389	\$ 74,940	\$ 3,418,810
FLUJO MENSUAL	\$ 69,094	\$ 1,059,892	\$ 440,518	\$ 383,006	\$ 670,926	\$ (519,587)	\$ 440,549	\$ 555,718	\$ (605,928)	\$ 383,020	\$ 411,883	\$ 267,907	\$ (3,418,810)
FLUJO ACUMULADO	\$ 69,094	\$ 1,059,892	\$ 1,500,410	\$ 1,883,416	\$ 2,554,342	\$ 2,034,755	\$ 2,475,304	\$ 3,031,021	\$ 2,425,094	\$ 2,808,114	\$ 3,219,997	\$ 3,487,904	\$ 69,094

Fuente: Ferceva S.A.

Tabla No. 8 Flujo de Caja Proyectado Período 2016.

FERCEVA S.A.													
FLUJO DE CAJA MENSUAL AÑO 2016													
DETALLE	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICEMBRE
SALDO INICIAL DE CAJA	\$ 296,676												
INGRESOS													
VIDRIOS REFLECTIVOS	\$ 2,670,520	\$ 400,578	\$ 213,642	\$ 186,936	\$ 320,462	\$ 293,757	\$ 213,642	\$ 267,052	\$ 253,699	\$ 186,936	\$ 200,289	\$ 133,526	\$ -
VIDRIOS FLOTADOS	\$ 4,833,203	\$ 724,980	\$ 386,656	\$ 338,324	\$ 579,984	\$ 531,652	\$ 386,656	\$ 483,320	\$ 459,154	\$ 338,324	\$ 362,490	\$ 241,660	\$ -
VIDRIOS ESPEJO	\$ 1,477,457	\$ 221,619	\$ 118,197	\$ 103,422	\$ 177,295	\$ 162,520	\$ 118,197	\$ 147,746	\$ 140,358	\$ 103,422	\$ 110,809	\$ 73,873	\$ -
VIDRIOS CATEDRAL	\$ 127,171	\$ 19,076	\$ 10,174	\$ 8,902	\$ 15,261	\$ 13,989	\$ 10,174	\$ 12,717	\$ 12,081	\$ 8,902	\$ 9,538	\$ 6,359	\$ -
OTRS INGRESOS	\$ 2,741	\$ 411	\$ 219	\$ 192	\$ 329	\$ 301	\$ 219	\$ 274	\$ 260	\$ 192	\$ 206	\$ 137	\$ -
TOTAL INGRESOS	\$ 9,111,093	\$ 1,366,664	\$ 728,887	\$ 637,776	\$ 1,093,331	\$ 1,002,220	\$ 728,887	\$ 911,109	\$ 865,554	\$ 637,776	\$ 683,332	\$ 455,555	\$ -
EGRESOS													
IMPORTACIONES	\$ 7,425,540	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,485,108	\$ -	\$ -	\$ 1,485,108	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,455,324
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 211,204	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600	\$ 17,600
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 31,781	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648	\$ 2,648
SERVICIOS BASICOS	\$ 10,684	\$ 971	\$ 990	\$ 931	\$ 950	\$ 893	\$ 910	\$ 856	\$ 873	\$ 821	\$ 837	\$ 787	\$ 865
MANTENIMIENTOS	\$ 6,604	\$ 516	\$ 526	\$ 495	\$ 505	\$ 580	\$ 592	\$ 681	\$ 545	\$ 626	\$ 501	\$ 576	\$ 461
OTROS EGRESOS	\$ 1,191,939	\$ 181,182	\$ 96,631	\$ 84,552	\$ 144,946	\$ 116,923	\$ 96,631	\$ 120,788	\$ 114,749	\$ 84,552	\$ 90,591	\$ 60,394	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 8,877,751	\$ 202,918	\$ 118,396	\$ 106,226	\$ 166,649	\$ 1,623,753	\$ 118,382	\$ 142,574	\$ 1,621,523	\$ 106,247	\$ 112,178	\$ 82,006	\$ 4,476,899
FLUJO MENSUAL	\$ 530,018	\$ 1,460,422	\$ 610,491	\$ 531,550	\$ 926,682	\$ (621,533)	\$ 610,506	\$ 768,536	\$ (755,969)	\$ 531,529	\$ 571,154	\$ 373,549	\$ (4,476,899)
FLUJO ACUMULADO	\$ 530,018	\$ 1,460,422	\$ 2,070,913	\$ 2,602,464	\$ 3,529,146	\$ 2,907,613	\$ 3,518,119	\$ 4,286,655	\$ 3,530,685	\$ 4,062,214	\$ 4,633,368	\$ 5,006,917	\$ 530,018

Elaborado: Autor

En el cuadro realizado, se puede observar el flujo proyectado para el período 2016, que la aplicación de métodos de planificación en la gestión de inventarios mejoró en un 50% la situación de la compañía Ferceva S.A., pues era lo esperado; pero cabe recalcar que los valores que reflejan en el mes de diciembre siempre van a salir en negativo, debido a que es el más fuerte a nivel de importación y se suspenden las ventas para poder hacer inventario por cierre de año y por tal motivo se ve afectado el flujo para ese mes. Sin embargo, los totales del acumulado muestran que la compañía cierra aproximadamente con medio millón, motivo por el cual se ha podido constatar que una correcta gestión en los inventarios optimiza costos y mejora la liquidez de una empresa.

CONCLUSIONES

En la investigación realizada se analizó la gestión del inventario de la compañía Ferceva S.A., información obtenida de los saldos de los estados financieros de los períodos correspondientes a los años 2013 – 2014, donde se pudo obtener de dichos saldos un enfoque objetivo sobre la manera que se ha venido manejando sus inventarios.

El análisis de estos saldos nos ha permitido observar que en la gestión de inventarios ha existido una deficiencia en sus procesos, pues la falta de planificación de sus compras, sumado a la poca planificación de sus inventarios ha repercutido en que este se refleje en la liquidez de la compañía.

Y se ha demostrado en la investigación que mediante la aplicación de métodos de control tales como: el de máximos y mínimos y ABC, se puede mejorar la gestión de inventarios, y, que su impacto a la liquidez es significativo siendo así evidenciado en el flujo de caja proyectado del periodo 2016 que se elaboró presentando mejoras sustanciales.

Llegando así a la conclusión que la compañía Ferceva S.A. debería aplicar el modelo métodos de máximos y mínimos, método ABC y que, para mejorar su liquidez, sumado a esta gestión de inventarios implementar correctamente indicadores de liquidez y manejos de flujo de caja para medir correctamente la situación de capital de trabajo de empresa.

La implementación de una correcta gestión de inventarios y la aplicación de un correcto modelo de control en el mismo, podrá a la empresa ayudar obtener niveles de liquidez más sólidos que mejore su rentabilidad a futuro.

BIBLIOGRAFÍA

- 1.- *Gestión Financiera 1era edición, Marcial Córdoba Padilla, 2012, Colombia, editorial ECOE EDICIONES.*
- 2.- *Baena Eva. (2011). La gestión de inventario.1 (1). Recuperado el 17 de febrero de 2016 de <https://aprendeconomia.wordpress.com/2011/02/04/3-la-gestion-de-inventarios/>*
- 3.- *Gestión de Inventarios, María Luisa Cervera, 2012, Colombia, Ediciones de la U.*
- 4.- *El Flujo de Caja y su importancia en la toma de decisiones, Moreno, Marco Antonio; www.elblogsalmon.com; Recuperado el 24 de agosto de 2016 de <http://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/el-flujo-de-caja-y-su-importancia-en-la-toma-de-decisiones>*

15/9/2016

RV: ARTICULO LA GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU RELACIÓN ... - Damian Zavala Escobar

RV: ARTICULO LA GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA FERCEVA S.A,

Natalia Polanco

jue 15/09/2016 12:06

Bandeja de entrada

Para: Damian Zavala Escobar <damianzavalaescobar@hotmail.com>

De: Natalia Polanco <natalia.polanco28@hotmail.es>
Enviado: jueves, 08 de septiembre de 2016 4:02 p. m.
Para: Hurel Franco, Gisella Patricia
Asunto: RV: ARTICULO LA GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA FERCEVA S.A,

Máster:

Buenos días,

Reenvío mail de recibido del artículo, en la Revista Internacional LEGIS

Atentos saludos,

Natalia Polanco

De: Nubia Yomara Velandia Forero <Nubia.Yomara@legis.com.co>
Enviado: jueves, 08 de septiembre de 2016 3:35 p. m.
Para: Natalia Polanco
Cc: Edwin Mauricio Romero Alzate
Asunto: RE: ARTICULO

Buenos días Doctora Natalia. Muchas gracias por el envío de su colaboración. Vamos a revisar el documento y en próximos días nos estaremos contactando.

Cordialmente,

Nubia Yomara Velandia Forero
Revista Internacional Legis de Contabilidad & Auditoría

De: Natalia Polanco [mailto:natalia.polanco28@hotmail.es]
Enviado el: jueves, 8 de septiembre de 2016 10:30
Para: Nubia Yomara Velandia Forero; Edwin Mauricio Romero Alzate
Asunto: ARTICULO



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
Carrera de Contabilidad y Auditoría

TEMA:
LA GESTIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA
COMPAÑÍA FERCEVA S.A.

AUTOR:
NATALIA VIVIANA POLANCO ZAMBRANO

TUTOR:
MGS. LCDA. GISELLA HUREL FRANCO

FERCEVA S.A.



Fernando Cevallos Córdova se inicia a mediados de 1985 con una pequeña vidriera. El crecimiento fue tal que en el año 2005 nace **FERCEVA S.A.** importador mayorista de vidrios a nivel nacional, creando más fuentes de trabajo y aportando al comercio de Guayaquil y convirtiéndose en uno de los más grandes importadores de vidrio en el país.

PRODUCTOS

- ▶ VIDRIOS REFLECTIVOS
- ▶ VIDRIOS FLOTADO
- ▶ VIDRIO ESPEJO
- ▶ VIDRIO CATEDRAL

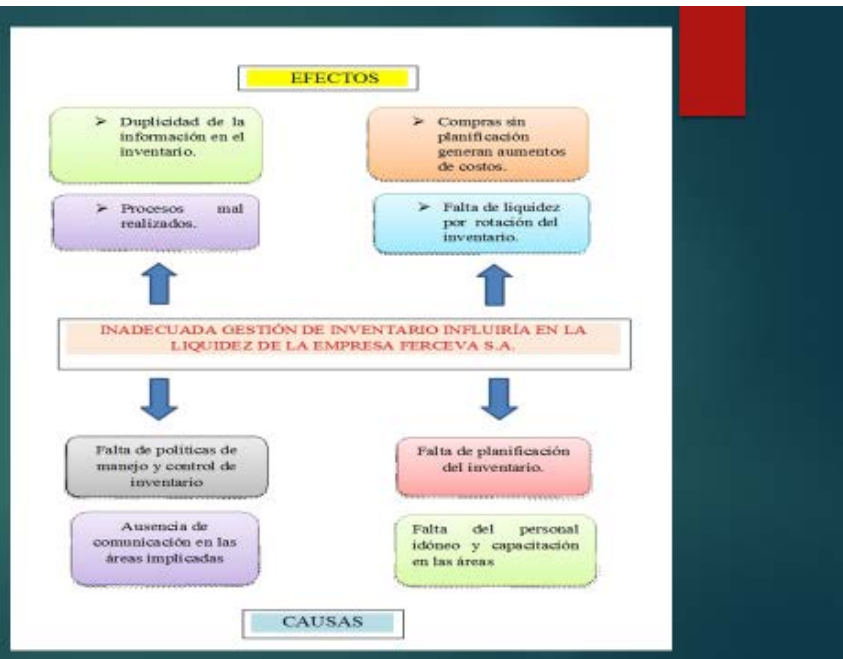


CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

- ▶ La investigación nace de la necesidad de analizar la gestión de los inventarios y relación que tiene con la liquidez de la compañía Ferceva S.A.; su influencia en la capacidad de rendir de manera oportuna ante eventualidades de pago inmediato podrá ser negativo o positivo, siendo en el caso de un excesivo capital inmovilizado o a la rápida rotación de la mercadería.

ÁRBOL DEL PROBLEMA



FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

- ¿De qué manera influye la Gestión de Inventarios en la liquidez de la empresa Ferceva S.A.?



SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA

¿De qué manera determinar la rotación de inventarios con relación a sus ventas puede medir la liquidez de la compañía Ferceva S.A.?

¿Cómo el análisis de las adquisiciones ayudará a constatar costes para la aplicación de métodos?

¿De qué manera el análisis del manejo de inventarios permitirá conocer el valor de capital inmovilizado?

JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA

El analizar la gestión de inventarios y la relación que tiene con la liquidez de la empresa; tomando como pilares el abastecimiento, administración y suministro de la mercadería al momento de satisfacer la demanda; cuya finalidad será alcanzar los índices reales de liquidez de la compañía Ferceva S.A.

JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA

Ayudará a la compañía, ver que la gestión de inventarios se maneje correctamente de acuerdo a los lineamientos financieros de indicadores de liquidez, ya que el saldo presentado en el estado de situación financiera es un valor muy elevado, existiendo la necesidad de que esta investigación sea de apoyo analítico a futuro para la gerencia en su toma de decisiones financieras.

OBEJTIVO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN

Analizar como la gestión del Inventario influye en la liquidez de la compañía

FERCEVA S.A.



OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- ✓ Determinar la rotación de los inventarios en referencia a sus ventas para medir la liquidez.
- ✓ Analizar las adquisiciones de inventario y versus costos para aplicar posibles métodos.
- ✓ Analizar el manejo de inventarios para conocer el valor de capital inmovilizado.

DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

TIEMPO:	2014
CAMPO:	Cortable
ÁREA:	Financiera
ASPECTO:	Análisis - Evaluación
MARCO ESPACIAL:	Guayaquil





IDEA A DEFENDER

Con el adecuado análisis de la gestión de los inventarios mejorará la liquidez de la compañía

FERCEVA S.A.

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

GESTIÓN DE INVENTARIO

Es el registro, planificación y control de los inventarios cuya finalidad es optimizar los costos generados en la gestión. Existiendo así una correlación *en la implementación eficaz del inventario gestionado conjuntamente con el abastecimiento* (Jane, 2001, pág. 208) , las compras, el stock y la necesidad de un modelo económico de lote para las compañías.

MARCO CONCEPTUAL

INVENTARIO

Es el registro documental de los bienes y demás elementos pertenecientes a una empresa, comunidad u organización; hecho con orden y precisión. El inventario se refiere a las existencias de todo artículo o recurso usado por una organización". (Padilla, 2012, pág. 195)

OBJETIVOS DE LA GESTIÓN DE INVENTARIOS

Los objetivos fundamentales de la gestión de inventarios son:

- ▶ *Reducir al mínimo "posible" los niveles de existencias y*
- ▶ *Asegurar la disponibilidad de existencias (producto terminado, producto en curso, materia prima, insumo, etc.) en el momento justo. (Salazar López, 2010).*



LA GESTIÓN DEL STOCK Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN DE INVENTARIOS.

La gestión de stock tiene como objetivo primordial PLANEAR- CONTROLAR Y REDEFINIR el stock.

Existe una relación entre ambas y es : Previsión de las ventas, la planificación del inventario y la reposición del mismo.

La gestión de stock está relacionada con los costes que supone su tenencia y con el impacto directo que genera en los resultados de la empresa. Los stocks inmovilizados son una inversión que tiene la empresa y deben ser valorados periódicamente a través de los métodos. (Suárez, 2012, págs. 46-180)

CONCEPTOS	JUSTIFICACIÓN
<i>Stock de seguridad</i>	<i>Es la cantidad mínima de existencias que se debe mantener en almacén, de tal forma que el riesgo de ruptura de stock sea lo más bajo posible. Se puede determinar a partir del plazo de entrega más largo de los proveedores.</i>
<i>Stock mínimo</i>	<i>Es el stock más bajo recomendable en almacén. Suele coincidir con el stock de seguridad, aunque puede ser más alto que aquel.</i>
<i>Stock máximo</i>	<i>Se refiere a la mayor cantidad de existencias que puede haber en el almacén, teniendo en cuenta el tamaño del almacén y los costes de almacenamiento.</i>

(Suárez C. , 2012)

BASE TEÓRICA

LA GESTIÓN DE INVENTARIOS DESDE EL PUNTO DE VISTA FINANCIERO.

Una buena gestión de inventarios obtiene una mejora en la rentabilidad económica, ya que de dicha gestión dependerá lo siguiente:

*De la mayor o menor cantidad de capital inmovilizado en inventarios.

* Y de que la existencia de inventarios implica incurrir en una serie de costes, que la gestión de inventarios trata de minimizar.

(Manene, 2012, pág. 3)

MARCO CONCEPTUAL

LIQUIDEZ

Definida como la capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos en el corto plazo, tanto operativos como financieros. El problema inmediato que debe resolver el gerente, administrador o analista financiero, es la deficiencia o el exceso de liquidez. (Baena Toro, 2010, pág. 21)

ROTACIÓN DE INVENTARIO:

“Nos indica las veces que se hace efectivo las existencias de mercadería o producto terminado, o el número de veces que se mueven los inventarios”. (Aguirre, 2011, pág. 41)

RAZONES DE LIQUIDEZ:

“A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo”

$L = \text{ACTIVO CORRIENTE} / \text{PASIVO CORRIENTE}$

(Baena Toro, 2010, pág. 126)

CAPITAL DE TRABAJO:

El Capital de Trabajo en sentido financiero es la cantidad de fondos requeridos para mantener en funcionamiento el ciclo operativo. (Albornoz, 2012, pág. 164)

$\text{CAPITAL DE TRABAJO NETO} = \text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE}$

RAZÓN CIRCULANTE:

$\text{RAZÓN CIRCULANTE} = \text{ACTIVO CIRCULANTE} / \text{PASIVO CIRCULANTE}$. (Wayne A, 2015, pág. 166)

Este indicador nos ayudará a cristalizar la capacidad que tiene Ferceva S.A. para cumplir con las obligaciones a corto plazo a nivel local. Determina la capacidad que se tiene para pagar.

PRUEBA ÁCIDA:

$$PRUEBA \text{ ÁCIDA} = (ACTIVO \text{ CIRCULANTE} - INVENTARIO) / PASIVO \text{ CIRCULANTE.}$$

La prueba ácida proporciona una mejor medida de la liquidez, generalmente solo cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad. Si el inventario es líquido, la prueba ácida es solo una medida aceptable de la liquidez general de la empresa. (Padilla, 2012, págs. 101-102)

CAPÍTULO III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

TIPO DE INVESTIGACIÓN.

- ▶ Para el desarrollo de la investigación del proyecto se buscó obtener más información que las generadas en los estados financieros y los datos más importantes que la compañía Ferceva S.A. nos suministró para ser analizados, además la conceptualización de los mismos para nuestro mayor entendimiento por tal motivo se utilizaron los siguientes tipos de investigación.

CAPÍTULO III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

TIPO DE INVESTIGACIÓN.

- ▶ **Bibliográfica:** Este tipo de investigación será documental y se realizará a través de la consulta de reportes contables, kardex, reportes de inventarios y sus estados financieros.
- ▶ **De Campo:** Esta investigación se desarrollará al momento de realizar las visitas a la empresa y conocer de cerca la gestión del inventario.

ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN.

- ▶ La investigación se desarrollará en un marco cualitativo Y cuantitativo. La que nos permitirá estudiar la relación que existe entre la Gestión de Inventarios - la Liquidez; y analizar con sumo detalle el desarrollo de la investigación.



TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.

La investigación del proyecto en la compañía Ferceva S.A. se elaborará utilizando como instrumentos de recolección de datos de:

- ✓ Entrevista
- ✓ Observación
- ✓ Análisis financiero.

Estos instrumentos nos permitirán la recolección de los datos que necesitamos para el posterior análisis y poder generar las observaciones y recomendación que sean necesarias.



OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.

Tabla No. 6 Tipos de Variable

TIPOS DE VARIABLE	VARIABLE	CONCEPTO	INDICADORES
<i>Variable independiente</i>	La gestión de los inventarios	<i>La gestión de inventarios se relaciona con la planificación y el control de inventarios. (México Smetoolkit, 2016)</i>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Manejo de las entradas y salidas de la mercadería. ✓ Inventarios ✓ Toma de inventarios. ✓ Planificación del inventario.
<i>Variable dependiente</i>	Y su relación con la liquidez de la compañía FERCEVA S.A.	<i>La capacidad financiera de la empresa para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos en el corto plazo. (Baena Toro, 2010)</i>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Planificación de las compras. ✓ Determinación de la demanda ✓ Rotación del inventario.

Elaborado: Autor

Recopilación de información

FICHA DE OBSERVACIÓN							
#	Aspectos a Observar						
		Nada	Poco	Suficiente	Malo	Regular	Bueno
1	Ambiente laboral.						X
2	Suficiente personal para el desarrollo de actividades.		X				
3	Manual de políticas y procedimientos aplicables a la gestión de Inventarios.					X	
4	Políticas de la compañía exhibidas en instalaciones, visibles para todo el personal.	X					
5	Espacios adecuados para el correcto funcionamiento administrativo, logístico y operativo de la empresa.					X	
6	Bodega de inventarios y zonas de descarga de mercaderías limpias, organizadas y ordenadas					X	
7	Toma física de inventario en forma periódica.	X					
8	Niveles de seguridad en el área de bodega		X				
9	Supervisión y control en el área bodega.		X				
10	Evaluación y capacitación al personal implicado en la gestión del inventario.	X					
11	Datos actualizados en el sistema de Compras e Inventarios.				X		

CONCLUSIÓN GENERAL DE LAS ENTREVISTAS

Se pudo constatar que en su Gestión de Inventarios existe el poco conocimiento y aplicación de procesos al momento en que se genera el punto de pedido de mercadería dado que no se está planificando el inventario y por ende sus compras.

Existiendo así el impacto a corto y largo plazo de liquidez.

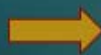
Debido a que se podría estar incurriendo en gastos innecesarios que afectaría a los costos de adquisición.

ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA.

Se tomará como punto de partida:



ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL CON SUS VARIACIONES AÑOS 2013-2014



ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS DE LIQUIDEZ AÑOS 2013-2014

ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTAS DE BALANCE	2013	2014	VARIACION	% VARIACION
INVENTARIOS	2.701.446,00	3.003.714,00	302.268,00	11%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	922.082,00	1.017.660,00	95.578,00	10%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	2.206.699,00	2.431.949,00	225.250,00	10%
CUENTAS DE RESULTADOS	2013	2014	VARIACION	% VARIACION
VENTAS	7.692.269,00	6.856.954,00	- 835.315,00	-11%
COSTO DE VENTA	6.675.320,00	5.362.361,00	- 1.312.959,00	-20%
DETALLE	2013	2014	VARIACION	% VARIACION
IMPORTACIONES	5.471.635,00	5.664.629,00	192.994,00	4%

Observamos que los inventarios de la compañía Perceva S.A. tuvieron un incremento del 11%, en el año 2014, y al ver la diferencia se puede verificar que sus ventas disminuyeron en su misma proporcionalidad, dándonos a conocer que se ha vendido menos que en el período correspondiente al año 2013.

Las importaciones solo tuvieron un incremento del 4% de año a año.

Por lo tanto, las ventas, del año 2014, han sido inferiores dando lugar a una afectación en la liquidez y almacenando al final del período.

ANÁLISIS VERTICAL

CUENTAS DE BALANCE	2013	2014
ACTIVO	3.691.082,00	4.204.815,00
INVENTARIOS	2.701.446,00	3.003.714,00
% INFLUENCIA	73%	71%
PASIVO	3.523.274,00	4.021.398,00
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	922.082,00	1.017.660,00
% INFLUENCIA	26%	25%
PASIVO	3.523.274,00	4.021.398,00
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	2.206.699,00	2.431.949,00
% INFLUENCIA	63%	60%
CUENTAS DE RESULTADOS	2013	2014
INGRESOS	7.692.269,00	6.856.954,00
VENTAS	7.692.269,00	6.856.954,00
% INFLUENCIA	100%	100%
COSTOS Y GASTOS	7.611.416,00	6.833.412,00
COSTO DE VENTA	6.675.320,00	5.362.361,00
% INFLUENCIA	88%	78%

En este análisis podemos observar que las cuentas que tienen relación con la gestión del inventario, tienen mucha influencia en sus grupos de los Estados Financieros en los dos años analizados, como:

Inventarios, estos representan más del 70% del activo total, en los dos años que se analizó.

De manera general nos indica que el inventario es un factor primordial en la compañía que si no se tiene una buena gestión del mismo se puede llegar a tener pérdidas innecesarias por la falta de control en sus procesos y de organización de los mismos.

Así mismo la falta de organización en las compras y control de los inventarios, da a conocer que los accionistas con su propio dinero están cancelando las cuentas por pagar de la compañía, siendo esta la otra cuenta con mayor representación de sus pasivos.

ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS DE LIQUIDEZ

FERCEVA S.A.		
ANEXO DE INDICADORES FINANCIEROS		
INDICADOR FINANCIEROS	2013	2014
CAPITAL DE TRABAJO	- 270.502,33	- 399.338,73
LIQUIDEZ CORRIENTE	0,92 POR USD. 1,00 DE ENDEUDAMIENTO	0,90 POR USD. 1,00 DE ENDEUDAMIENTO
LIQUIDEZ ÁCIDA	0,15 POR USD. 1,00 DE ENDEUDAMIENTO	0,15 POR USD. 1,00 DE ENDEUDAMIENTO
ROTACION DEL INVENTARIO	12,36 VECES A ROTADO EL INVENTARIO EN EL AÑO	8,93 VECES A ROTADO EL INVENTARIO EN EL AÑO
AC	3.239.574,30	3.608.862,08
PC	3.510.076,63	4.008.200,81
	0,92	0,90
AC	3.239.574,30	3.608.862,08
INV	2.701.446,44	3.003.714,37
PC	3.510.076,63	4.008.200,81
	0,15	0,15
INVENTARIO PROMEDIO	540.289,20	600.742,80
COSTO DE VENTA	6.675.320,00	5.362.361,00
	12,36	8,93

Su razón corriente y razón ácida, no llegan a cubrir ni el USD. 1,00 por cada pasivo que tiene la compañía FERCEVA S.A., en los años 2013 – 2014, esto también es otro indicador de inadecuada gestión de los inventarios y compras que se realiza en la empresa. Afectando así externamente poder obtener un crédito con alguna organización privada o estatal, ya que financieramente la compañía no tiene la posibilidad de cubrir sus obligaciones con sus proveedores ni prestamistas.

En relación a la rotación del inventario, tiene un movimiento considerable de acuerdo a los márgenes aceptables que es de 8 puntos de acuerdo a nuestra base teórica; siendo así que en el año 2013 la compañía tuvo un movimiento por arriba de 12 puntos de su mercadería y de 8.93 en el periodo 2014. Podemos concluir que el movimiento del inventario es muy bueno y no sería uno de los factores que estuvieran afectando a la liquidez.

ANÁLISIS ABC DE LA COMPAÑÍA FERCEVA S.A.

DETALLE PORCENTUAL DE VENTAS POR ITEMS				
DETALLE	UNIDADES	VU	VENTAS	% ITEM
VIDRIOS REFLECTIVOS	42012	45,40	1.907.514,56	28%
VIDRIOS FLOTADOS	87792	42,35	3.717.848,51	54%
VIDRIOS ESPEJO	39256	28,95	1.136.505,23	17%
VIDRIOS CATEDRAL	4163	22,63	94.201,11	1%
OTROS	63	14,03	884,13	0%
TOTAL	173286		6.856.953,53	100%

Refleja sus ventas de manera porcentual. Se obtuvo los datos de las ventas anuales de la compañía Ferceva S.A.

En unidades se observará los totales de unidades vendidas al año, su valor unitario, las ventas anuales y su representación en porcentajes para una mejor apreciación y nos ayudará a tener de manera más objetiva los vidrios que tienen más demanda en el mercado.

COSTOS INDIRECTOS

DETALLE PORCENTUAL DE LOS COSTOS INDIRECTOS POR ITEMS				
DETALLE	UNIDADES	VU	COSTOS INDIRECTOS	% ITEM
VIDRIOS REFLECTIVOS	42012	8,87	372.747,34	28%
VIDRIOS FLOTADOS	87792	8,28	726.504,62	54%
VIDRIOS ESPEJO	39256	5,66	222.084,44	17%
VIDRIOS CATEDRAL	4163	4,42	18.407,83	1%
OTROS	63	2,74	172,77	0%
TOTAL	173286		1.339.917,00	100%

El detalle porcentual de los costos indirectos, es decir, nuestros costos variables, nos facilitará el poder identificar y asignarlos a cada variedad de vidrios que se ha agrupado; para así conseguir totales que nos servirán categorizar de acuerdo al análisis ABC.

COSTOS FIJOS

DETALLE PORCENTUAL DE LOS COSTOS FIJOS POR ITEMS				
DETALLE	UNIDADES	VU	COSTOS FIJOS	% ITEM
VIDRIOS REFLECTIVOS	42012	0,76	31.792,54	24%
VIDRIOS FLOTADOS	87792	0,76	66.436,50	51%
VIDRIOS ESPEJO	39256	0,76	29.706,94	23%
VIDRIOS CATEDRAL	4163	0,76	3.150,35	2%
OTROS	63	0,76	47,68	0%
TOTAL	173286		131.134,00	100%

En el siguiente cuadro se categorizó los costos fijos de acuerdo a los segmentos creados por variedad de producto, con la finalidad de conseguir totales que nos sirvan para aplicar el análisis ABC de manera porcentual. Los valores para determinar nuestros costos fijos fueron obtenidos del estado de resultado de la compañía Ferceva S.A.

Costeo ABC

Costo Promedio Anual

DETALLE	UNIDADES	COSTO FIJO ANUAL	COSTO VARIABLE ANUAL	COSTO UNIT. PROMEDIO ANUAL
VIDRIOS REFLECTIVOS	42012	31.792,54	372.747,34	9,63
VIDRIOS FLOTADOS	87792	66.436,50	726.504,62	9,03
VIDRIOS ESPEJO	39256	29.706,94	222.084,44	6,41
VIDRIOS CATEDRAL	4163	3.150,35	18.407,83	5,18
OTROS	63	47,68	172,77	3,50
TOTAL	173286	131.134,00	1.339.917,00	33,75

Para obtener estos resultados en el siguiente cuadro podemos visualizar que los valores que intervienen para los cálculos son: las cantidades de unidades vendidas por categoría, obtener el total del costo fijo anual, total de los costos variables así mismo estos totales nos ayudarán a conseguir nuestros costos unitarios promedio anual, y poderlos representar a nivel de porcentajes.

Costeo ABC

DETALLE	COSTO UNIT. PROMEDIO ANUAL	PORCENTAJE	CLASIFICACIÓN ABC
VIDRIOS REFLECTIVOS	9,63	29%	A
VIDRIOS FLOTADOS	9,03	27%	B
VIDRIOS ESPEJO	6,41	19%	B
VIDRIOS CATEDRAL	5,18	15%	C
OTROS	3,50	10%	C
TOTAL	33,75	100%	

La mejor opción para la distribución de costos es el método de costeo ABC, donde podemos distribuir todos sus costos indirectos, fijos, proporcionalmente su valor de acuerdo a cada ítem de inventario y estos sean el centro de costo donde deberá de ser mayor la carga de los costos de producción como los costos indirectos y así sucesivamente ir distribuyendo los costos de acuerdo a su proporcionalidad de costeo.

Máximos y Mínimos de Ferceva S.A.

VIDRIOS REFLECTIVOS		VIDRIOS FLOTADOS		VIDRIOS ESPEJO		VIDRIOS CATEDRAL	
DETALLE							
Cmn=	120 UNIDADES	Cmn=	150 UNIDADES	Cmn=	80 UNIDADES	Cmn=	6 UNIDADES
Tr=	30 DÍAS	Tr=	30 DÍAS	Tr=	30 DÍAS	Tr=	30 DÍAS
Cp=	160 UNIDADES	Cp=	340 UNIDADES	Cp=	150 UNIDADES	Cp=	16 UNIDAD
Cmx=	200 UNIDADES	Cmx=	390 UNIDADES	Cmx=	210 UNIDADES	Cmx=	20 UNIDADES
E=	61212 UNIDADES	E=	107856	E=	3244	E=	3945
FÓRMULA							
Emn=	$Cmn * Tr$	Emn=	$Cmn * Tr$	Emn=	$Cmn * Tr$	Emn=	$Cmn * Tr$
Pp=	$(Cp * Tr) + Emn$	Pp=	$(Cp * Tr) + Emn$	Pp=	$(Cp * Tr) + Emn$	Pp=	$(Cp * Tr) + Emn$
Emx=	$(Cmx * Tr) + Emn$	Emx=	$(Cmx * Tr) + Emn$	Emx=	$(Cmx * Tr) + Emn$	Emx=	$(Cmx * Tr) + Emn$
CP=	$Emx - E$	CP=	$Emx - E$	CP=	$Emx - E$	CP=	$Emx - E$
TOTALES							
Emn=	3600	Emn=	4500	Emn=	2400	Emn=	180
Pp=	8400	Pp=	14700	Pp=	6900	Pp=	660
Emx=	9600	Emx=	16200	Emx=	8700	Emx=	780

Emn= EXISTENCIA MINIMA
Pp= PUNTO DE PEDIDO
Emx= EXISTENCIA MAXIMA
CP= CANTIDAD DE PEDIDO

El siguiente análisis se lo realizó con la información obtenida de las ventas y las compras de la compañía Ferceva S.A. para así poder visualizar en el cuadro realizado como se ha venido manejando.

Máximos y Mínimos

El análisis de los costos máximos y mínimos, nos ha indicado que es la mejor forma de cómo se tiene que manejar la gestión del inventario en la compañía Ferceva S.A.



□ El análisis nos indica que no está manejando una buena organización en sus inventarios por el motivo de que están realizando pedidos a sus proveedores semanalmente y sin un orden o planificación de compras para los requerimientos. Sin realizar un inventario mensual

□ Por tal motivo la compañía está teniendo un desgaste considerable en recursos financieros como logísticos, al incrementar sus costos de importación, el material humano, la logística que llega a ser semanal y no mensual.

FLUJO DE CAJA

- ▶ El flujo de efectivo nos va ayudar a palpar el estado de liquidez de la compañía Ferceva S.A. por tal motivo siendo un Informe financiero básico que muestra el detalle del efectivo generado y su utilización en las operaciones de la compañía se podrá brindar un mayor panorama comprensivo sobre la situación de la empresa a las gerencias de cómo ha sido el movimiento en el período 2014.

FERCEVA S.A.													
FLUJO DE CAJA MENSUAL AÑO 2014													
DETALLE	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DECIEMBRE
SALDO INICIAL DE CAJA	\$ 216,227												
INGRESOS													
VIDRIOS REFLECTIVOS	\$ 1,907,519	\$ 286,127	\$ 152,601	\$ 133,526	\$ 228,902	\$ 209,827	\$ 152,861	\$ 190,751	\$ 181,214	\$ 133,526	\$ 143,864	\$ 95,378	\$ -
VIDRIOS FLOTADOS	\$ 3,717,849	\$ 557,677	\$ 297,428	\$ 280,249	\$ 446,142	\$ 488,943	\$ 287,428	\$ 371,785	\$ 353,196	\$ 280,249	\$ 278,819	\$ 185,892	\$ -
VIDRIOS ESPEJO	\$ 1,136,806	\$ 170,476	\$ 90,920	\$ 79,555	\$ 136,381	\$ 125,016	\$ 80,920	\$ 113,631	\$ 107,908	\$ 79,555	\$ 85,238	\$ 56,825	\$ -
VIDRIOS CATEDRAL	\$ 94,261	\$ 14,130	\$ 7,536	\$ 6,594	\$ 11,384	\$ 10,362	\$ 7,536	\$ 9,420	\$ 8,949	\$ 6,594	\$ 7,065	\$ 4,710	\$ -
OTROS INGRESOS	\$ 884	\$ 133	\$ 71	\$ 62	\$ 106	\$ 87	\$ 71	\$ 88	\$ 84	\$ 62	\$ 68	\$ 44	\$ -
TOTAL INGRESOS	\$ 6,856,954	\$ 1,028,543	\$ 548,556	\$ 479,967	\$ 822,834	\$ 754,265	\$ 548,556	\$ 685,695	\$ 651,411	\$ 479,987	\$ 514,272	\$ 342,848	\$ -
EGRESOS													
IMPORTACIONES	\$ 5,664,629	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,132,926	\$ -	\$ -	\$ 1,132,926	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,396,777
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 197,287	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449	\$ 16,449
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 29,702	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475	\$ 2,475
SERVICIOS BASICOS	\$ 9,892	\$ 899	\$ 917	\$ 862	\$ 879	\$ 826	\$ 845	\$ 792	\$ 808	\$ 760	\$ 775	\$ 728	\$ 801
MANTENIMIENTOS	\$ 4,482	\$ 344	\$ 351	\$ 330	\$ 336	\$ 387	\$ 385	\$ 454	\$ 363	\$ 418	\$ 334	\$ 384	\$ 307
OTROS EGRESOS	\$ 1,098,876	\$ 164,711	\$ 87,846	\$ 76,885	\$ 131,789	\$ 120,783	\$ 87,846	\$ 109,808	\$ 104,317	\$ 78,865	\$ 82,536	\$ 54,904	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 7,004,867	\$ 184,878	\$ 198,838	\$ 96,981	\$ 151,909	\$ 1,273,851	\$ 168,008	\$ 129,978	\$ 1,257,338	\$ 96,967	\$ 102,389	\$ 74,940	\$ 3,418,810
FLUJO MENSUAL	\$ 69,894	\$ 1,059,892	\$ 449,518	\$ 383,086	\$ 670,926	\$ 519,887	\$ 440,549	\$ 555,718	\$ 605,920	\$ 383,020	\$ 411,883	\$ 267,907	\$ 3,418,810
FLUJO ACUMULADO	\$ 69,894	\$ 1,059,892	\$ 1,599,410	\$ 1,883,416	\$ 2,554,342	\$ 2,834,755	\$ 2,475,204	\$ 3,031,021	\$ 2,425,094	\$ 2,808,114	\$ 3,219,997	\$ 3,487,904	\$ 69,894

ANÁLISIS FLUJO DE CAJA 2014

- ▶ Para el análisis del flujo proyectado se consideró los siguientes puntos:
 - ❑ Para los ingresos, se tomó el volumen de ventas por cada ítem de inventario, donde los de mayor demanda y salida han sido los vidrios flotados, vidrios espejo y vidrios reflectivos.
 - ❑ Para los costos, se considero que las importaciones se deberían realizar tres veces al año, pero la compañía por su desorganización, mala gestión de sus inventarios, no cumplió con los mismos siendo estos la generación de otros gastos excesivos por las importaciones no programadas así como sus costos relacionados, disminuyendo el flujo considerablemente.
 - ❑ Para los Gastos, utilizó el total de los gastos obtenidos por cada rubro en los Estados Financieros del periodo anterior.

FERCEVA S.A.
FLUJO DE CAJA MENSUAL AÑO 2016

DETALLE	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL DE CAJA	\$ 286.874												
INGRESOS													
VIDRIOS REFLECTIVOS	\$ 1.676.510	\$ 400.378	\$ 213.642	\$ 186.936	\$ 320.463	\$ 293.737	\$ 213.642	\$ 287.032	\$ 253.899	\$ 186.936	\$ 200.289	\$ 133.526	\$ -
VIDRIOS FLOTADOS	\$ 4.033.203	\$ 724.590	\$ 386.656	\$ 338.324	\$ 579.984	\$ 531.652	\$ 386.656	\$ 483.320	\$ 439.154	\$ 338.324	\$ 362.490	\$ 241.690	\$ -
VIDRIOS ESPEJO	\$ 1.477.457	\$ 221.619	\$ 118.197	\$ 103.422	\$ 177.295	\$ 162.520	\$ 118.197	\$ 147.746	\$ 140.338	\$ 103.422	\$ 110.809	\$ 73.873	\$ -
VIDRIOS CATEDRAL	\$ 127.173	\$ 19.076	\$ 10.174	\$ 8.902	\$ 15.261	\$ 13.589	\$ 10.174	\$ 12.717	\$ 12.061	\$ 8.902	\$ 9.538	\$ 6.539	\$ -
OTROS INGRESOS	\$ 1.741	\$ 411	\$ 219	\$ 192	\$ 329	\$ 301	\$ 219	\$ 274	\$ 260	\$ 192	\$ 206	\$ 137	\$ -
TOTAL INGRESOS	\$ 8.111.893	\$ 1.266.664	\$ 728.887	\$ 637.776	\$ 1.093.233	\$ 1.092.220	\$ 728.887	\$ 911.109	\$ 805.554	\$ 637.776	\$ 683.252	\$ 455.555	\$ -
EGRESOS													
IMPORTACIONES	\$ 7.425.240	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.483.108	\$ -	\$ -	\$ 1.483.108	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.435.324
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 211.266	\$ 17.600	\$ 17.600	\$ 17.600	\$ 17.600	\$ 17.600	\$ 17.600	\$ 17.600	\$ 17.600	\$ 17.600	\$ 17.600	\$ 17.600	\$ 17.600
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 31.781	\$ 2.648	\$ 2.648	\$ 2.648	\$ 2.648	\$ 2.648	\$ 2.648	\$ 2.648	\$ 2.648	\$ 2.648	\$ 2.648	\$ 2.648	\$ 2.648
SERVICIOS BARCOS	\$ 16.684	\$ 971	\$ 990	\$ 931	\$ 950	\$ 889	\$ 910	\$ 856	\$ 873	\$ 821	\$ 837	\$ 787	\$ 885
MANTENIMIENTOS	\$ 6.664	\$ 516	\$ 526	\$ 495	\$ 505	\$ 580	\$ 592	\$ 681	\$ 545	\$ 626	\$ 501	\$ 576	\$ 481
OTROS EGRESOS	\$ 1.091.930	\$ 181.182	\$ 96.631	\$ 84.532	\$ 144.946	\$ 116.923	\$ 66.631	\$ 129.788	\$ 114.749	\$ 84.532	\$ 60.591	\$ 60.394	\$ -
TOTAL EGRESOS	\$ 8.877.751	\$ 262.918	\$ 118.396	\$ 196.226	\$ 186.649	\$ 1.623.753	\$ 118.382	\$ 142.574	\$ 1.621.523	\$ 166.247	\$ 112.178	\$ 82.906	\$ 4.476.899
FLUJO MENSUAL	\$ 536.818	\$ 1.466.422	\$ 410.491	\$ 531.556	\$ 926.682	\$ (621.533)	\$ 430.506	\$ 768.536	\$ (755.969)	\$ 531.529	\$ 571.154	\$ 373.549	\$ (4.476.899)
FLUJO ACUMULADO	\$ 536.818	\$ 1.466.422	\$ 2.679.913	\$ 2.692.464	\$ 3.519.146	\$ 2.897.613	\$ 3.518.119	\$ 4.286.655	\$ 3.530.685	\$ 4.062.214	\$ 4.633.368	\$ 5.006.917	\$ 536.818

ANALISIS DEL FLUJO PROYECTADO

- ▶ Para el análisis del flujo proyectado se consideró los siguientes puntos:
 - ❑ Para los ingresos, se utilizó el volúmen de ventas por cada ítem de inventario, donde los de mayor demanda y salida han sido los vidrios flotados, vidrios espejo y vidrios reflectivos.
 - ❑ Para los costos, se considero que las importaciones se deberían realizar tres veces al año, teniendo en cuenta la demanda de los productos en el período anterior, siendo estos el costo principal – costo de venta- que tiene la compañía.
 - ❑ Para los Gastos, se tomó el total de los gastos obtenidos por cada rubro en los Estados Financieros del período anterior con un incremento considerable del 4%, para el año 2016.

CONCLUSIONES

Se ha demostrado en la investigación que mediante la aplicación de métodos de control tales como: el de máximos y mínimos y ABC, se puede mejorar la gestión de inventarios, y, que su impacto a la liquidez es significativo siendo así evidenciado en el flujo de caja proyectado del periodo 2016 que se elaboró presentando mejoras sustanciales.

Llegando así a la conclusión que la compañía Fereeva S.A. debería aplicar estos modelos de métodos y que, para mejorar su liquidez, sumado a esta gestión de inventarios implementar correctamente indicadores de liquidez y manejos de flujo de caja para medir correctamente la situación de capital de trabajo de empresa.

RECOMENDACIONES

- La compañía deberá de aplicar el método de inventario de máximos y mínimos para poder tener un control en el requerimiento de sus importaciones de mercadería.
- La compañía deberá de aplicar el método de costeo ABC, donde se podrán distribuir mejor los costos proporcionalmente de acuerdo a sus productos de mercado que tienen para la venta y que les gestione más tiempo y recursos.
- La compañía deberá de manejarse con un cronograma de compras de acuerdo al método aplicado y así estos no afecten a su liquidez.