



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE
DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
EN LICENCIATURA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA
CONTROL DE ROTACIÓN DE ACTIVOS EN UNA EMPRESA
INDUSTRIAL XYZ SA.**

**TUTOR
ING. COM. C.P.A. RICARDO D. SALCEDO LASCANO, MT.**

**AUTORES
CEDEÑO ESPINOZA CRISTOBAL SLATTER
URETA CONTRERAS ELIAN ALEXANDER**

GUAYAQUIL

2024

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA		
FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
TÍTULO Y SUBTÍTULO: Control de rotación de activos en una empresa industrial XYZ S. A.		
AUTOR/ES: Ureta Contreras Elian Alexander Cedeño Espinoza Cristóbal Slatter	TUTOR: ING. COM. C.P.A. Ricardo Salcedo Lascano, MT.	
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	Grado obtenido: Licenciatura en contabilidad y auditoria	
FACULTAD: Facultad de Administración	CARRERA: Contabilidad y Auditoría	
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2024	N. DE PÁGS: 101	
ÁREAS TEMÁTICAS: educación comercial y administración		
PALABRAS CLAVE: Liquidez, Administración, Control, Inventario, Toma de Decisiones		
RESUMEN: Se elaboró un marco teórico referencial sobre la relación existente entre la rotación de activos con la eficiencia operativa y la rentabilidad financiera desde el punto de vista de varios autores, encontrando que el manejo óptimo de estos bienes permite a la empresa gozar de una adecuada rentabilidad generando mayores beneficios para las finanzas. Se diseñó un marco metodológico para la identificación de las necesidades que tiene la industria XYZ S.A. sobre el control en la rotación de activos, de corte no experimental y transversal con la aplicación de una investigación bibliográfica y documental complementada con entrevistas y un análisis financiero de la empresa retail de moda, en donde se encontró como una problemática significativa el manejo y disposición de los inventarios que actualmente incide en la rotación de las mercaderías generando altos valores por obsolescencia o pérdidas tanto en tiendas como en el Centro de Distribución		
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (Web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTOR/ES: Cedeño Espinosa Slatter Cristóbal Ureta Contreras Elian Alexander	Teléfono: 0959167922 0988285186	E-mail: ccedenoe@ulvr.edu.ec euretac@ulvr.edu.ec
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Mgtr. Betty Aguilar Echeverría Teléfono: 04 259 6500 Ext. 201 E-mail: baguilare@ulvr.edu.ec Mgtr. Martha Hernández Armendáriz Teléfono: 04 259 6500 Ext. 271 E-mail: mhernandeza@ulvr.edu.ec	

CERTIFICADO DE SIMILITUD

Ureta-Cedeño / Salcedo

INFORME DE ORIGINALIDAD

8%

INDICE DE SIMILITUD

7%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.utmachala.edu.ec

Fuente de Internet

1%

2

Submitted to Universidad Cesar Vallejo

Trabajo del estudiante

1%

3

Submitted to UNIV DE LAS AMERICAS

Trabajo del estudiante

<1%

4

www.coursehero.com

Fuente de Internet

<1%

5

www.slideshare.net

Fuente de Internet

<1%

6

uprepositorio.upacifico.edu.ec

Fuente de Internet

<1%

7

repositorio.uia.ac.cr:8080

Fuente de Internet

<1%

8

Submitted to Universidad TecMilenio

Trabajo del estudiante

<1%

9

repositorio.unan.edu.ni

Fuente de Internet

<1%

31	es.scribd.com Fuente de Internet	<1 %
32	vdocumento.com Fuente de Internet	<1 %
33	www.researchgate.net Fuente de Internet	<1 %
34	www.todito.com Fuente de Internet	<1 %
35	dspace.ucuenca.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
36	repositorio.ulvr.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
37	repository.eafit.edu.co Fuente de Internet	<1 %
38	uniminuto-dspace.scimago.es Fuente de Internet	<1 %
39	www.ugt.es Fuente de Internet	<1 %

Excluir citas Activo
Excluir bibliografía Activo

Excluir coincidencias < 10 words

Ing. Com. C.P.A. Ricardo D. Salcedo Lascano, MT
C.C. 0918720798

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Los estudiantes egresados ELIAN ALEXANDER URETA CONTRERAS Y CRISTOBAL SLATTER CEDEÑO ESPINOZA declaramos bajo juramento, que la autoría del presente Trabajo de Titulación, Control de rotación de activos en una empresa industrial XYZ S.A., corresponde totalmente a los suscritos 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 los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

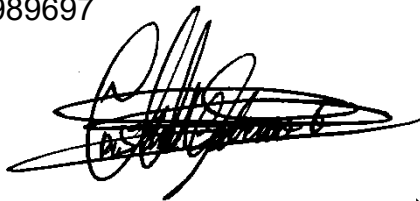
Autores

Firma: 

ELIAN ALEXANDER URETA CONTRERAS

C.I. 0952989697

Firma:



CRISTOBAL SLATTER CEDEÑO ESPINOZA

C.I. 0956677140

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL DOCENTE TUTOR

En mi calidad de docente Tutor del Trabajo de Titulación **LICENCIATURA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, designado por el Consejo Directivo de la Facultad de **ADMINISTRACIÓN** de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Trabajo de Titulación, titulado: **CONTROL DE ROTACIÓN DE ACTIVOS EN UNA EMPRESA INDUSTRIAL XYZ SA.**, presentado por el (los) estudiante (s) **ELIAN ALEXANDER URETA CONTRERAS / CRISTOBAL SLATTER CEDEÑO ESPINOZA** como requisito previo, para optar al Título de **LICENCIATURA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, encontrándose apto para su sustentación.

Ing. Com. C.P.A. Ricardo D. Salcedo Lascano, MT
C.C. 0918720798

AGRADECIMIENTO

Queremos expresar nuestro más profundo agradecimiento a la Universidad Laica Vicente Rocafuerte, por haber sido la segunda casa que nos acogió durante estos años de formación académica. A través de sus aulas y espacios, no solo adquirimos conocimientos valiosos que nos han preparado para enfrentar los retos profesionales, sino que también tuvimos la oportunidad de crecer como personas, forjando valores que nos guiarán en la vida, más allá del ámbito académico.

Agradecemos a los docentes, quienes, con su dedicación, paciencia y sabiduría, nos brindaron las herramientas necesarias para alcanzar nuestras metas. Su compromiso con la excelencia educativa y su empeño en inculcar principios éticos y morales en cada lección han dejado una huella imborrable en nuestra formación.

A la comunidad universitaria en su conjunto, gracias por el ambiente de compañerismo y colaboración que siempre fomentaron. En este viaje, aprendimos que la educación va más allá de los libros, y que las experiencias compartidas con compañeros y docentes son un pilar fundamental en el desarrollo de cualquier profesional.

Finalmente, queremos agradecer a la Universidad por habernos dado la oportunidad de ser parte de su historia, una oportunidad que atesoramos profundamente y que ha sido esencial para nuestro desarrollo integral.

Elian y Cristóbal

DEDICATORIA

A Dios, en primer lugar, por brindarme fortaleza y sabiduría para lograr concluir satisfactoriamente el proyecto de titulación.

A mis padres, por ser el pilar fundamental y primordial en mis inicios de formación de mi carrera.

Elian

DEDICATORIA

En este título próximo a obtener se lo dedico a mi familia, que ha sido mi pilar constante de apoyo y amor incondicional, sin dejar a un lado aquellos amigos que conseguí en el camino, que con su apoyo hemos sido esa ayuda que necesitamos en nuestros momentos académicos, y llegando a nuestro soporte profesional a ellos, aquellos profesores que me brindaron esa confianza y espacio de enseñanza en mis momentos de duda ya que con paciencia, comprensión y ánimo me han dado fuerzas en cada momento de duda y desafío, y mis proyectos de vida que han sido ese empuje hacia delante. Sin su respaldo inquebrantable, esta tesis no habría sido posible. Y a todos aquellos que, de alguna manera, han contribuido a mi crecimiento personal y académico. Esta tesis es para ustedes.

Cristóbal

ÍNDICE GENERAL

Contenido	
AGRADECIMIENTO.....	VII
ÍNDICE GENERAL.....	X
LISTA DE TABLAS.....	XIII
LISTA DE FIGURAS.....	XV
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	3
1 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	3
1.1 Tema de investigación.....	3
1.2 Planteamiento del problema.....	3
1.2.1 Definición del problema.....	3
1.2.2 Síntomas del problema.....	4
1.2.3 Causas del problema.....	4
1.2.4 Efectos del problema.....	5
1.2.5 Pronóstico del problema.....	5
1.2.6 Control del pronóstico del problema.....	5
1.3 Formulación del problema.....	6
1.4 Sistematización del problema.....	8
1.5 Objetivos de la investigación.....	9
1.5.1 Objetivo general.....	9
1.5.2 Objetivos específicos.....	9
1.6 Justificación de la investigación.....	9
1.6.1 Justificación teórica.....	9
1.6.2 Justificación metodológica.....	10
1.6.3 Justificación práctica.....	10
1.7 Delimitación del problema.....	11
1.8 Idea por defender.....	11
	X

1.9	Línea de investigación	11
CAPÍTULO II		12
2	MARCO REFERENCIAL.....	12
2.1	Antecedentes del estudio.....	12
2.2	Marco teórico referencial.....	19
2.2.1	Control de gestión.....	19
2.2.2	Gestión y administración de activos.....	20
2.2.3	Ratios financieros	20
2.2.4	Rotación de cartera.....	21
2.2.5	Rotación de inventarios	23
2.2.6	Rotación de Activo Fijo	24
2.2.7	Rotación de Activos Totales	24
2.2.8	Rentabilidad sobre los activos	25
2.3	Marco contextual.....	26
2.3.1	Ubicación geográfica	26
2.3.2	Misión	27
2.3.3	Visión	27
2.3.4	Filosofía	28
2.3.5	Organigrama	28
2.3.6	Mapa de procesos	29
2.4	Marco conceptual.....	29
2.5	Marco legal	30
2.6	Operacionalización de las variables.....	31
CAPÍTULO III		33
3	MARCO METODOLÓGICO	33
3.1	Enfoque de la investigación	33
3.2	Tipo de investigación	34

3.3	Método y técnicas de investigación.....	35
3.4	Población y muestra.....	35
3.5	Análisis e interpretación de resultados.....	36
3.5.1	Resultados de la entrevista.....	36
3.5.2	Resultados del análisis financiero.....	39
CAPÍTULO IV.....		63
4	DISCUSIÓN DE RESULTADOS Y PROPUESTA.....	63
4.1	Título de la propuesta	63
4.2	Objetivos	63
4.3	Justificación	63
4.4	Desarrollo de la propuesta	65
4.4.1	Seiri o Seleccionar	65
4.4.2	Seiton u Ordenar.....	66
4.4.3	Seiso o Limpiar	69
4.4.4	Seiketsu o Estandarizar	70
4.4.5	Shitsuke o Autodisciplina	70
4.5	Presupuesto y cronograma de aplicación	72
4.6	Análisis costo – beneficio de la propuesta	77
CONCLUSIONES.....		79
RECOMENDACIONES		80
BIBLIOGRAFÍA		81

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de las variables.....	31
Tabla 2 Comportamiento de los activos corrientes entre 2019 – 2023 en miles de dólares	40
Tabla 3 Comportamiento de los activos no corrientes entre 2019 – 2023 en miles de dólares.....	41
Tabla 4 Comportamiento de los pasivos corrientes entre 2019 – 2023 en miles de dólares.....	42
Tabla 5 Comportamiento de los pasivos no corrientes entre 2019 – 2023 en miles de dólares.....	43
Tabla 6 Comportamiento del patrimonio entre 2019 – 2023 en miles de dólares	44
Tabla 7 Comportamiento de los ingresos entre 2019 – 2023 en miles de dólares	44
Tabla 8 Comportamiento de los costos entre 2019 – 2023 en miles de dólares	45
Tabla 9 Comportamiento de los gastos entre 2019 – 2023 en miles de dólares	45
Tabla 10 Cambio porcentual de los activos corrientes entre 2019 – 2023	46
Tabla 11 Cambio porcentual de los activos no corrientes entre 2019 – 2023...	47
Tabla 12 Cambio porcentual de los pasivos corrientes entre 2019 – 2023	48
Tabla 13 Cambio porcentual de los pasivos no corrientes entre 2019 – 2023 .	49
Tabla 14 Cambio porcentual de patrimonio entre 2019 – 2023	50
Tabla 15 Cambio porcentual de los ingresos entre 2019 – 2023.....	51
Tabla 16 Cambio porcentual de los costos entre 2019 – 2023.....	51
Tabla 17 Cambio porcentual de los gastos entre 2019 – 2023.....	53
Tabla 18 Participación porcentual de los activos corrientes entre 2019 – 2023	54
Tabla 19 Participación porcentual de los activos no corrientes entre 2019 – 2023	55
Tabla 20 Participación porcentual de los pasivos corrientes entre 2019 – 2023	56
Tabla 21 Participación porcentual de los pasivos no corrientes entre 2019 – 2023	56
Tabla 22 Participación porcentual de patrimonio entre 2019 – 2023.....	57

Tabla 23 Participación porcentual de los ingresos entre 2019 – 2023.....	58
Tabla 24 Participación porcentual de los costos entre 2019 – 2023.....	58
Tabla 25 Participación porcentual de los gastos entre 2019 – 2023.....	59
Tabla 26 Indicadores financieros de gestión entre los años 2019 – 2023	61
Tabla 27 Indicadores financieros de rentabilidad entre los años 2019 - 2023 ..	62
Tabla 28 Red card	65
Tabla 29 Estandarización de tiempos para la aplicación de la metodología 5's	70
Tabla 30 Cronograma de implementación	73
Tabla 31 Presupuesto estimado para la aplicación de la propuesta por tienda	77

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Árbol del problema</i>	7
Figura 2 <i>Clasificación de los ratios financieros</i>	21
Figura 3 <i>Ubicación de la empresa XYZ S. A.</i>	27
Figura 4 <i>Organigrama</i>	28
Figura 5 <i>Mapeo de procesos</i>	29
Figura 6 <i>Ruta metodológica a aplicar</i>	34
Figura 7 <i>Comparativo de cambio porcentual entre ventas retail y costos de ventas entre años 2019 al 2023</i>	52
Figura 8 <i>Fases de la metodología 5's</i>	64
Figura 9 <i>Componentes de la Metodología 5's</i>	64
Figura 10 <i>Estado de las mercaderías en outlets</i>	66
Figura 11 <i>Orden de prendas de vestir una vez que se han sacado de los cartones</i>	67
Figura 12 <i>Orden de las prendas en Centro de Distribución</i>	68
Figura 13 <i>Bodega ordenada y clasificada</i>	68
Figura 14 <i>Protocolo de limpieza</i>	69
Figura 15 <i>Organigrama del área de inventarios / compras</i>	71

INTRODUCCIÓN

En un mundo globalizado y altamente competitivo, las organizaciones requieren ser productivas y eficaces. Aquí radica la importancia de un manejo óptimo de los recursos que les permitan ser rentables y mantenerse operativas en el futuro. En este sentido, la empresa industrial XYZ S. A con su matriz principal en la ciudad de Quito y con más de veintisiete locales a nivel nacional busca determinar el nivel de control de sus activos para encontrar soluciones eficientes que les permitan mejorar las actividades relacionadas con el mantenimiento de estos, de tal manera que no se vean afectados los resultados financieros al finalizar el período contable.

Es por este motivo que la presente investigación se enfoca en el análisis de la situación actual de la empresa para identificar la falta de controles sobre los activos para proponer estrategias que permitan tener un mejor control de estos, por lo cual se ha dividido el trabajo en los siguientes capítulos:

Capítulo I, Diseño de la investigación, propone mediante un árbol del problema las causas y sus posibles consecuencias de la falta de controles sobre los activos de la empresa, encontrando pronósticos que permitan tener una idea de cómo se podría solucionar las deficiencias identificadas. De igual forma, se determina el objetivo general y los específicos, así como la justificación a nivel teórico, metodológico y práctico.

En cuanto al Capítulo II, Marco referencial, se aborda la investigación de manera bibliográfica, encontrando diversos antecedentes de producciones académicas previamente elaboradas, a través de las cuales se relaciona con el problema presentado en la empresa industrial XYZ S. A., para evaluar las metodologías aplicadas y las herramientas utilizadas para la recolección de la información, así como las propuestas y sus resultados. Además, se contextualiza el problema abordando a la empresa de manera estratégica, verificando su razón de ser y los principales procesos que desarrolla la entidad en estudio. También, se referencian algunas conceptualizaciones de los principales términos que se aplican en el trabajo. Finalmente, se especifican los aspectos legales que rigen

las actividades comerciales y se operacionalizan las variables de investigación definiendo los indicadores que se aplican.

En el Capítulo III, Marco Metodológico, se explica la forma en la que se interviene en el campo de análisis, el enfoque, tipo y métodos de investigación que permitirán recolectar la información relacionada con la situación actual de la empresa industrial XYZ para determinar qué activos requieren una mayor atención en su control. Posteriormente, se analizan los resultados obtenidos mediante la metodología aplicada especificando aquellos puntos que permitirán proponer las estrategias de control.

El Capítulo IV, Discusión de los resultados y propuesta, se enfoca en justificar con base en los resultados obtenidos, la propuesta que se desarrolla para mejorar los procesos, actividades y políticas de control de los activos en la empresa industrial XYZ, calculando además un análisis costo – beneficio. Finalmente, se elaboran las conclusiones y las recomendaciones enfocadas en contestar a los objetivos planteados en el primer capítulo.

CAPÍTULO I

1 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Tema de investigación

Control de rotación de activos en una empresa industrial XYZ S.A.

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Definición del problema

Cubas y Torres (2021), describen que uno de los desafíos de las organizaciones, es garantizar el manejo óptimo de los recursos. En términos financieros el manejo óptimo hace referencia a la obligatoriedad que tiene la empresa como unidad de negocios, en reconocer por cada unidad monetaria invertida, un retorno o beneficio sobre sus financistas, es decir, entregar un porcentaje de utilidad sobre el monto total ingresado a la compañía para su funcionamiento.

Santin (2015), expresa que la rotación de activos es la relación cociente entre las ventas generadas en un periodo, sobre el total de los activos utilizados en el mismo periodo. El desarrollo de una empresa basado en la medición de su retorno de activos requiere del aumento considerable del monto de sus ventas, procurando que las decisiones tomadas en el año incentiven a una menor compra o inversión en activos, siendo que su resultado cociente visualice un ratio cada vez mayor en los periodos analizados. Para la presente investigación, la problemática se contextualiza en las decisiones de inversión de la industria XYZ S.A. para los siguientes tres años. Esto debido al aumento de la demanda en su producto retail en las provincias de Esmeraldas, Cañar y Azuay, localidades donde no dispone de centros de distribución y alianzas de profesionales del sector de manufacturación.

La naturaleza operativa de los ingresos de la industria XYZ S.A. requiere el reemplazo de un 25% del total de sus activos fijos, sin afectar los saldos en

dólares de su capital de trabajo. Además, de incrementar el monto de sus activos por derecho de uso, producto del cierre de contratos de arrendamiento de los nuevos locales destinados a la instalación de nuevas máquinas en zonas estratégicas. Sin embargo, la operación de incrementar sus activos determina compromisos relevantes para la administración de la industria XYZ S.A., entre ellos la fijación de nuevas metas para el directorio y el cumplimiento de indicadores que garanticen el pronto retorno del capital y beneficio mínimo que justifique la adición de pasivos y patrimonio a sus balances.

1.2.2 Síntomas del problema

Entre los síntomas observados que afectan al manejo de la organización, se pueden describir los siguientes argumentos:

- Aumento del pago del impuesto a la renta por concepto de incremento de activos diferidos.
- Falta de procesos de control para planificar el incremento en la inversión de los activos.
- Ausencia de procedimientos que fijen nuevas metas de ventas que justifiquen el incremento de los activos.
- Propuestas de KPI's que midan la optimización del manejo de la inversión en la industria XYZ S.A.

1.2.3 Causas del problema

A continuación, se describen las causas que podría impactar la modificación del monto de su inversión y los planes de expansión en la adquisición de nuevos activos:

- El incremento en activos modifica la necesidad de flujo de efectivo para la organización.
- Los egresos pueden aumentar por el incremento del canon en los arriendos de los espacios de las nuevas fábricas.

- Se requiere una planificación en el reemplazo de los activos, para garantizar que el flujo de inversiones no afecte la operatividad normal del giro del
- negocio.
- Se debe medir la gestión de la inversión para tranquilidad del directorio de la empresa.

1.2.4 Efectos del problema

La prioridad de cubrir estas necesidades o causales, permitirán atender las siguientes urgencias o efectos en la operatividad de la industria XYZ S.A., estas se describen a continuación:

- Disminución en el nivel de rotación de los activos sino se incrementan las ventas.
- Los activos por derecho de uso generan pago de impuesto a la renta adicional
- Los egresos por compra de activos afectan el capital de trabajo.
- La incertidumbre en el retorno de beneficios puede afectar los niveles de financiamiento de la empresa en los próximos periodos.

1.2.5 Pronóstico del problema

La falta de control en la rotación de los activos de la industria XYZ S.A. puede ocasionar una falta de transparencia en la administración de los recursos económicos de la empresa, situación que pondría en incertidumbre a nuevos inversionistas y la apertura de nuevas líneas de crédito para la compañía.

1.2.6 Control del pronóstico del problema

La aplicación de una metodología de control sobre el incremento de los activos permitirá a la administración cuantificar los egresos adicionales de impuesto a la renta ocasionado por el efecto de la NIFF 16, además de garantizar el flujo de inversión en recursos financieros, a fin de no disminuir el capital de

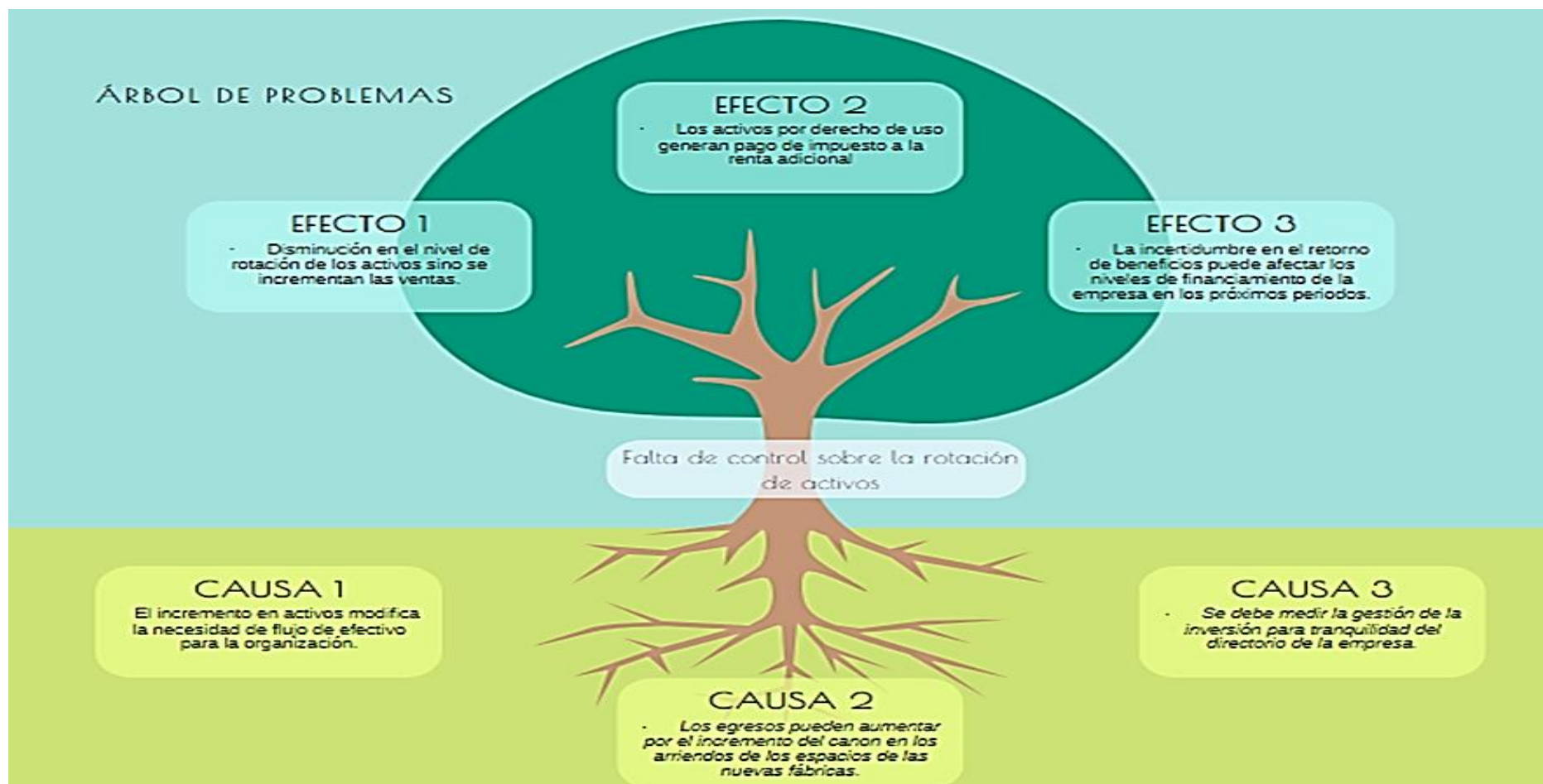
trabajo y mantener un nivel de rotación similar o superior al incurrido en años anteriores.

1.3 Formulación del problema

A continuación, se esquematizan las causas y efectos a través de la relación de la metodología del árbol del problema:

Figura 1

Árbol del problema



Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Se puede referir que la combinación de las tres causales descritas en apartados anteriores representa la base del problema central en la industria XYZ S.A. descrita como la falta de control sobre la rotación de activos. Si estos argumentos no presentan soluciones o la dirección no aporta con una estrategia efectiva para su mitigación, los efectos se describen en la parte superior del árbol del problema.

La contextualización del problema y la esquematización de las causas y efectos presentados en el punto anterior, permiten crear un escenario argumentativo sobre la necesidad de un control en la rotación de los activos de la industria XYZ S.A., por ello a continuación se propone la siguiente formulación:

¿Cómo afecta la falta de control de la rotación de activos sobre la eficiencia operativa y la rentabilidad financiera en la industria XYZ S.A.?

1.4 Sistematización del problema

Dentro de la formulación del problema, se derivan preguntas específicas en el trabajo de la investigación. Estas preguntas ayudan a conformar una conclusión adecuada tanto a la comprobación de la presencia del problema, como en la propuesta de una mejor en el control de los recursos financieros y económicos en la industria XYZ S.A., estas se presentan a continuación:

- ¿Cómo la rotación de activos está relacionada con la eficiencia operativa y la rentabilidad financiera en una organización, desde el punto de vista de varios autores?
- ¿Cuáles son los aspectos metodológicos que se deben aplicar para constatar la necesidad de establecer un control en la rotación de activos en la industria XYZ S.A.?
- ¿Qué tipo de controles de deben aplicar para mejorar la rotación de activos en la industria XYZ, permitiendo la eficiencia operativa y la rentabilidad financiera?

Para responder a estas interrogantes, en el siguiente apartado se exponen los objetivos que se plantean cumplir a lo largo del desarrollo de la presente investigación.

1.5 Objetivos de la investigación

1.5.1 Objetivo general

Determinar estrategias para el control de la rotación de activos que garanticen la eficiencia operativa y la rentabilidad financiera en la industria XYZ S.A.

1.5.2 Objetivos específicos

- Elaborar un marco teórico referencial sobre la relación existente entre la rotación de activos con la eficiencia operativa y la rentabilidad financiera desde el punto de vista de varios autores.
- Diseñar un marco metodológico para la identificación de las necesidades que tiene la industria XYZ S.A. sobre el control en la rotación de activos.
- Diseñar un conjunto de estrategias que garanticen el control de la rotación de activos en la industria XYZ S.A.

1.6 Justificación de la investigación

La justificación de la investigación se describe a través de tres tipos aspectos, teóricos, metodológicos y prácticos, que se argumentan a continuación:

1.6.1 Justificación teórica

Desde el punto de vista teórico, la relación existente entre la rotación de los activos como variable causal sobre los efectos en la organización de la

eficiencia operativa y la rentabilidad financiera, es un escenario planteado por diferentes autores con resultados que difieren por la propuesta del objeto de estudio. Con la presente investigación se espera aportar con argumentos que consoliden la relación entre estas tres variables y apoyar un nuevo concepto sobre el beneficio de obtener un control sobre los activos en una compañía.

1.6.2 Justificación metodológica

Desde el punto de vista metodológico, la presente investigación ayuda a la administración de la industria XYZ S.A. en identificar las falencias que tiene sobre el control de la rotación de los activos. Cabe resaltar que la necesidad en la compra de activos se basa en el justificativo de incrementar la cantidad de beneficios en la compañía, sin embargo, no existe una metodología que garantice el nivel óptimo de inyectar de recursos a la organización.

El apartado metodológico describe los procesos y procedimientos que seleccionen aquellas unidades de análisis que comprueben la existencia del problema. Es importante acotar que, el control de activos requiere que la organización centre sus esfuerzos en aumentar su índice y para ello se deben fijar nuevas metas de ventas para los futuros periodos.

1.6.3 Justificación práctica

Desde el punto de vista práctico, el presente trabajo de investigación permite establecer una mejora continua en la forma como administra la organización en materia de los recursos financieros y económicos. La necesidad de control de la rotación de activos requiere la medición en la compra de recursos económicos sin que afecte directamente el rendimiento financiero entre periodos analizados.

El control de activos es parte de la gestión financiera y la contabilidad en general, porque a través de la clasificación de las cuentas, conlleva a determinar KPI's en operaciones cocientes entre activos, rentabilidad y patrimonios. Estos controles permiten la transparencia de la organización, la cual pueda ser sujeto

de crédito para otras operaciones como obligaciones, adiciones de capital y demás modalidades para la inyección de recursos en la organización.

1.7 Delimitación del problema

- Campo: Sector manufacturero
- Área: Contabilidad
- Periodo: 2020 – 2023
- Actividad: confección y manufactura de prendas de vestir y accesorios de moda
- Lugar: ciudad de Guayaquil

1.8 Idea por defender

La aplicación de estrategias de control sobre la rotación de inventarios permite un mejoramiento en la eficiencia operativa y rentabilidad financiera en la industria XYZ S.A.

1.9 Línea de investigación

La presente investigación se encuentra soportada por dos Líneas de investigación de la ULVR; en primer lugar, se encuentra la Línea Institucional, “Desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables”. Ello le confiere al trabajo de titulación pertinencia investigativa.

CAPÍTULO II

2 MARCO REFERENCIAL

2.1 Antecedentes del estudio

De acuerdo con Santin (2015), en su trabajo “La rotación de activos y el impacto de la rentabilidad en el desarrollo de las Pymes”, tuvo como objetivo general analizar la rotación de activos, margen de utilidad neta y la capacidad de obtener utilidades, concluyendo que se deben aplicar ratios financieros interpretar las condiciones económicas de las empresas, teniendo en consideración que el análisis del comportamiento de la rentabilidad permite que la alta dirección tome decisiones oportunas para aplicar estrategias financieras que les permitan mejorar sus indicadores. Recomendó que se realice una comparación entre períodos para determinar si se mantiene el nivel de ingresos y de recursos invertidos, para que en caso de que se evidencie una disminución se implementen mecanismos de producción para obtener una mayor solvencia económica. Además, mencionó que las políticas contables permitirán manejar adecuadamente los activos, de forma en la que la rentabilidad de la empresa no se vea afectada por ninguna causa.

Machengo (2016), sugirió que el control eficiente de la rotación de los activos en las organizaciones es vital para obtener mayores beneficios, puesto que conociendo aquellos que tuvieron movimientos más acelerados o menos frecuentes, se pueden tomar decisiones oportunas para implementar estrategias de inversión. Además, es importante para el crecimiento de la empresa. El análisis financiero, por lo tanto, es fundamental para que exista una adecuada rentabilidad que permita solventar los costos y gastos de la empresa, manteniendo los ingresos.

Asencio et al. (2017), en su estudio encontraron que cerca del 45% de las empresas dedicadas al comercio en la ciudad de Guayaquil no gestionan adecuadamente sus inventarios, evidenciándose problemas con los productos en percha y en bodega, lo que produce diferencias significativas que afectan a las finanzas y al stock disponible para la venta. Por lo que concluyeron que es

necesario contar con un adecuado control para que la contabilidad concuerde con el físico de las mercancías, porque esto impacta de manera negativa los índices de rentabilidad.

Rodríguez (2018), dentro de la investigación que desarrolló quiso medir el impacto que tiene el control dentro de la gestión de los inventarios, para ello aplicó la metodología de enfoque cualitativa y tipo descriptivo, cuyos resultados demostraron que un adecuado control de los inventarios permite detectar irregularidades y desfases, por lo que mejoraría la eficiencia operativa y rentable de la entidad. Particularmente en la empresa que el autor seleccionó para el estudio, identificó algunas problemáticas relacionadas con los controles internos afectando la gestión de inventarios, lo que implica el origen de fraudes y pérdidas económicas para la compañía, por lo que recomendó desarrollar nuevas actividades de control interno.

En el caso de Quinde y Ramos (2018), en su trabajo indicaron que la falta de controles, principalmente en la gestión de los inventarios ocasiona un impacto significativo en la economía empresarial, puesto que la circulación de las mercancías es la principal fuente de generación de ingresos y un inadecuado manejo produce riesgos en la rentabilidad.

Por otro lado, Orellana y Tipán (2019), buscaron mejorar la gestión del inventario en una empresa comercial, debido a la falta de procesos y procedimientos para la administración eficiente de los productos disponibles para la venta, por lo que su propuesta se enfocó en medir de manera razonable las cifras de las mercaderías a través de un análisis del tratamiento contable de los inventarios por medio de una metodología de la investigación descriptiva y documental, por medio de la cual se interpretó el proceso actual y se revisaron documentos relacionados. Teniendo como resultado una existencia significativa de deficiencias en los controles del área por lo que su propuesta de procesos se desarrolló para lograr la efectividad en la administración de los productos para una mejor organización y generación de valor.

Duque et al. (2019), buscaron demostrar que la gestión de la rotación de los activos es importante en las organizaciones porque permite que se controlen las ventas e ingresos necesarios para la operación, volviéndose más eficientes y rentables, alcanzando altos niveles de efectividad en sus actividades.

Chaverra et al. (2019), mencionaron dentro de su estudio en donde analizaron veinte empresas que el capital de trabajo consiste en restar al activo corriente el pasivo corriente. El resultado permitirá o no que las entidades desarrollen sus actividades con normalidad, por lo que los administradores deben gestionar eficientemente los recursos financieros, así como, niveles apropiados de inventarios, cuentas por cobrar y demás activos para asegurar la disponibilidad de liquidez. Concluyeron que, aunque los activos generan ingresos, se distinguen de los pasivos debido a su capacidad para generar obligaciones, cruciales para aumentar activos.

En el caso de Rakhman et al. (2019), en un estudio realizado en Indonesia, se definió que la rentabilidad empresarial se vincula directamente con la rotación de los activos (inventarios, efectivo y cuentas de cobro), por lo que las entidades deben enfocarse en el control de estas cuentas para gestionar oportunamente los recursos de las organizaciones.

Muchaendepi et al. (2019), realizaron un estudio en el que se evalúa la forma en la que se gestionan los inventarios en las pequeñas y medianas empresas. Los autores aplicaron una metodología no experimental y descriptiva en el que los resultados expusieron que el 93% del personal señalaron que las estrategias de inventario impactan de manera positiva en el desempeño de las finanzas y en un 70% consideraron que la gestión de inventarios produce una reducción de la inversión y una optimización de los tiempos de recepción y entrega de productos, puesto que la rentabilidad se ve impactada de manera positiva por la gestión de las mercancías.

Garcés (2019), indicó que es relevante contar con controles financieros sólidos, aplicando los indicadores financieros que permitan detectar la situación actual de la rotación de activos, puesto que la gestión deficiente de estos podría

llevar a una mala toma de decisiones, concluyendo que el seguimiento del índice de rotación de activos es significativo respecto al rendimiento financiero.

Purba et al. (2020), aplicaron una metodología descriptiva y de correlación lineal múltiple, concluyendo que la relación de corriente parcial tiene un efecto negativo y significativo en la estructura de capital, el rendimiento de activos y la rotación total de activos no tiene un resultado significativo en la estructura de capital y es así que el incremento de las ventas no tiene el efecto significativo en la organización de capital.

Svabova et al. (2020), elaboraron una correlación entre las ganancias y los activos totales corporativos, concluyendo que las características de la medición del beneficio individual y también del total activo cuando se contrastan sus valores determinan que las utilidades se relacionan con los activos de una empresa y su potencial impacto en la gestión financiera.

Además, Rivera (2021), mencionó que para producir beneficios económicos es necesario analizar los indicadores, evaluar procesos internos, y ejecutar metas, puesto que todos estos factores se relacionan con la rentabilidad; y, para que se genere se debe verificar que, si los índices son malos, dudosos o adecuados, porque no siempre son recuperables.

En el caso de Escandón et al. (2021), sugirieron que los inventarios representan activos útiles para la entidad, por lo que su gestión debe apegarse a la Norma Internacional de Contabilidad sobre Inventarios, NIC 2, a fin de evaluar su impacto en las finanzas, para ello se aplicó una metodología cualitativa, teniendo como resultado una sugerencia apoyada en las disposiciones actuales transparentando los saldos y asegurando un tratamiento contable más preciso.

En el caso de Cubas y Torres (2021), en su trabajo “La rotación de activos en la compañía Leche Gloria S.A., período 2016-2020” en el que el objetivo fue analizar la rotación de activos en la empresa seleccionada, emplearon fuentes bibliográficas e información financiera de períodos anteriores, con una

metodología no experimental, longitudinal y descriptiva simple, teniendo como resultado que la rotación de activo tuvo un incremento secuencial en el último quinquenio evidenciando una mejora en la productividad y ventas, lo que demuestra que una adecuada gestión permite tener resultados eficientes.

El trabajo de Cerrudo (2022), denominado “Rentabilidad a partir del uso eficiente de los Activos, Havanna SA.”, tuvo como objetivo realizar un análisis económico para lo cual se describieron los antecedentes macroeconómicos del modelo de negocio, así como la aplicación del indicador de rentabilidad de los activos, ROA y analizando sus componentes por separado a través de los ratios de Margen de Beneficios y Rotación de Activos. Como resultado que, aunque la empresa tenía un resultado general óptimo, no utilizaba eficientemente sus activos lo que implicaba dificultades en la rotación de inventarios y cuentas por cobrar. Por lo cual recomendó un plan de mejora dirigido a cada desvío, con cronograma de actividades y metas.

En cambio, Herrera y León (2022), en “Rotación del activo y rentabilidad patrimonial en una empresa del sector textil registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020” definieron una metodología de investigación aplicada, con diseño no experimental, longitudinal y correlacional, la cual tuvo como resultado que la rotación del activo incide directamente con la rentabilidad patrimonial, alcanzando un nivel de coeficiente de correlación de Pearson de $= 0.726$, evidenciando una relación no significativa entre la rotación del activo y la rentabilidad patrimonial, pues el p-valor fue mayor a 0.05.

Lima (2023), buscó un análisis para definir la correspondencia entre la rentabilidad y la rotación de activos, aplicando un tipo correlacional y considerando muestras de rotación de activos y rentabilidad del 2010 hasta el 2019, teniendo como resultado un valor $= 0.69483$, con una significancia mayor al estándar, concluyendo que no existe relación contundente entre las variables descritas.

Onofre y Quispe (2022), aplicaron una metodología correlacional no experimental, para demostrar la relación entre la rentabilidad de los activos y su

rotación, teniendo como muestra los estados financieros de cinco años, aplicando una ficha de investigación y logrando un p-valor=0.047 y con un coeficiente de Rho de Pearson= 0.883, lo que evidencia una correlación positiva entre las variables.

Flores y Ortiz (2022), especificaron que existe una vinculación entre el rendimiento de ventas y el activo corriente, por lo que utilizaron un análisis correlacional para determinar una significancia positiva con un pvalor=0.037 y un coeficiente de Spearman=0.900.

Por otro lado, Soto y Falconí (2023), señalaron que para incrementar la eficiencia económica es necesario cumplir con las regulaciones contables y estandarizadas, para maximizar las acciones y la valoración de estas para tomar decisiones adecuadas.

De acuerdo con Soplin y Supo (2023), tener un inadecuado control de los inventarios causa problemas financieros severos en la entidad, por lo que es un desafío constante para las organizaciones mantener la atención hacia su rotación. Por lo tanto, es importante alcanzar un balance de mínimos y máximos en existencias en los almacenes. Dentro de su investigación se planteó un análisis de cómo se relacionan la gestión del inventario en la rentabilidad empresarial de una organización. La metodología aplicada fue de tipo no experimental y aplicada, puesto que se revisaron los estados financieros de la empresa teniendo como resultados falencias en los procesos de un 67%, siendo el principal problema la verificación de las mercaderías recibidas vs comprobantes, lo que incide de manera significativa en la rotación y el rendimiento económico con un coeficiente Rho= 0.806.

López y Trujillo (2024), en su investigación buscaron encontrar la relación entre las variables, con la aplicación de un enfoque cuantitativo, no experimental, transversal, aplicado y correlacional, teniendo como resultado un p-valor igual a $,210 \geq ,05$, aceptando la hipótesis nula y un coeficiente de correlación Rho de Spearman de $-,677$, concluyendo que la relación entre la rotación de activos y la

rentabilidad sobre los activos en la empresa industrial, no fue significativa, con una relación inversa media.

Bobadilla y Sangama (2024), buscaron establecer la relación del total de activos con la rotación de estos por medio de una metodología aplicada, correlacional y no experimental longitudinal, la cual dio como resultado un p-valor $\geq ,05$, con un coeficiente de correlación de Spearman de 0.269, lo que significa que existe una relación directa de magnitud media entre las variables.

Sánchez (2024), en su investigación buscó evaluar el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa con la finalidad de proponer alternativas de mejora para la optimización del desempeño económico por medio de una metodología analítica de la información financiera de los períodos 2021 y 2022, con el uso del Sistema DuPont se evaluó el efecto de la gestión financiera sobre la rentabilidad encontrando que la empresa presenta una buena posición en términos de liquidez y control de deuda, enfrenta desafíos significativos en cuanto a rentabilidad, especialmente en relación con la eficiencia operativa y el margen de utilidad.

Tapia (2024), explicó que, en su análisis a nueve empresas, se encontró que los indicadores de gestión presentaban correlaciones positivas altas con los indicadores de rentabilidad, concluyendo que, es necesario aplicar estrategias empresariales más efectivas. Así mismo, Ortiz y González (2018), mencionaron que en el mundo empresarial la administración estratégica es fundamental para la optimización de recursos financieros que maximicen el valor de la empresa y lograr la satisfacción de las expectativas de los accionistas y otras partes interesadas. La eficiente gestión financiera logrará un aumento sostenible de la rentabilidad para los accionistas e inversionistas (Riofrío et al. 2017).

Hidalgo (2024), mencionó en su análisis de la gestión de inventarios y su impacto en la rentabilidad que se presentaron irregularidades que distorsionan estados financieros y afectan la percepción de la salud financiera de la empresa, por lo que es necesario que se corrijan dichas inconsistencias para asegurar la precisión de los valores y evitar cualquier tipo de repercusión legal y tributaria.

Finalmente, Cuadros (2024), exploró el impacto de los anuncios de Fusiones y Adquisiciones (M&A) sobre la rentabilidad en empresas en América Latina entre 2002 – 2022, analizando su impacto en el retorno de los activos (ROE). Se obtuvieron datos bibliográficos sobre el tema, detectando un efecto positivo en la aplicación de los controles. La revisión de estos trabajos ha permitido definir la forma en la que el control de la rotación de activos permite a las empresas ser más eficientes o en su defecto tomar decisiones oportunas que mejoren la gestión financiera.

2.2 Marco teórico referencial

2.2.1 Control de gestión

De acuerdo con Palomo (2019), el control dentro de las organizaciones se refiere a las acciones implementadas por la alta dirección para procurar el desarrollo de las actividades en el marco de la eficiencia, eficacia y economía (p. 20). En este sentido el control interno, se refiere al soporte de la revisión de un proceso, documentos que demuestran los movimientos de las operaciones. Según Nava y Marvelis (2016), el análisis financiero es una herramienta clave para la gestión financiera, siendo útil en el control de la gestión administrativa a través del cálculo de indicadores en los que se pueden observar los niveles de liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. De igual forma Chávez y Vallejos (2018), mencionaron que en la actualidad las organizaciones requieren información financiera confiable, puesto que es indispensable para la toma de decisiones y el desarrollo empresarial.

El control de la gestión es vital para realizar una adecuada planeación de las operaciones y estrategias. Noriega et al. (2017), enfatizaron que es importante controlar la marcha de la organización para tomar las medidas “proactivas”, si se requieren y encaminar a la empresa hacia el cumplimiento de las metas corporativas.

2.2.2 Gestión y administración de activos

La administración de los activos se da desde que las organizaciones utilizan bienes de capital para la producción de bienes o prestación de servicios. Su gestión no es otra cosa que la respuesta a las exigencias del mercado y grupos de interés ante las necesidades de adaptación de los sistemas productivos, por la competitividad existente entre las empresas.

El control de los activos físicos generalmente ha sido parte de la función empresarial de mantenimiento, puesto que se aseguran de que estos funcionen de manera adecuada y se conserven óptimos para la producción. Pero, en la actualidad la gestión de activos constituye una actividad coordinada de una organización para obtener valor a partir de sus activos (Solá y Crespo, 2016). Una adecuada gestión de los activos garantiza:

- Un control sobre la inversión, así como un uso más eficaz de la misma.
- Mayor rentabilidad y rendimiento de los activos.
- Decisiones tomadas con base en el ciclo de vida de los activos.
- Definición de estrategias que garanticen la operatividad de los activos.

Las entidades desarrollan la gestión de sus activos a través de procesos que minimicen riesgos, asegurando una toma de decisiones oportunas y el control efectivo de los recursos de la empresa. De esta manera se obtienen beneficios como:

- Mejores tiempos de retorno de la inversión.
- Eficiencia operativa y reducción de costos.
- Minimización del riesgo.
- Mayor confianza en los sistemas de gestión.

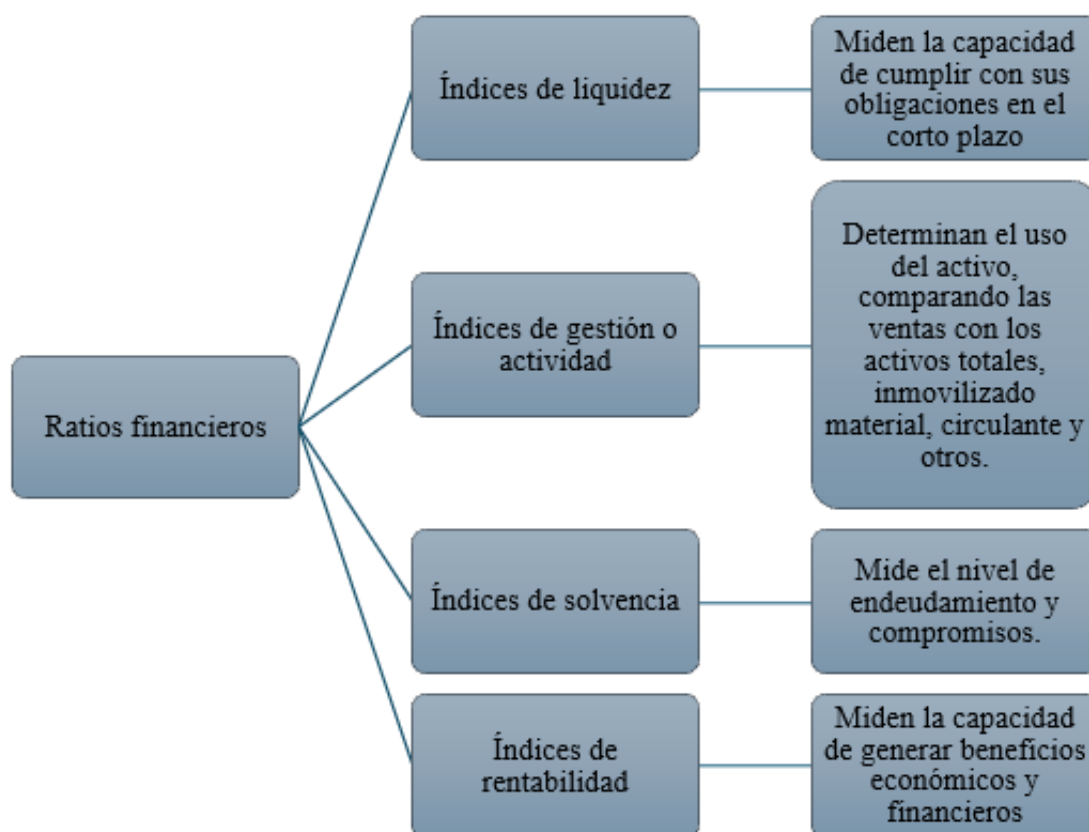
2.2.3 Ratios financieros

De acuerdo con Aching (2005), un ratio financiero es “una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas” (p.

4). En este sentido, estos indicadores exponen la situación actual de la empresa para la toma de decisiones, pudiendo determinar los cambios experimentados en un período de tiempo. Su clasificación es:

Figura 2

Clasificación de los ratios financieros



Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

2.2.4 Rotación de cartera

De acuerdo con Aching (2005), la cartera por cobrar es un activo que se vuelve líquido en el tiempo, siempre que la efectivización del cobro sea de forma continua.

La rotación de cuentas pendientes de cobro indica financieramente la cuantía de veces en la cual una empresa liquida sus obligaciones con los proveedores en un lapso determinado. Un valor alto de este indicador puede señalar que la empresa está manejando adecuadamente sus deudas

comerciales, mientras que un valor bajo podría implicar demoras en los pagos a proveedores. El tiempo promedio de recaudación indica en un valor aproximado el número de días que necesita una compañía para que pueda recibir o cobrar el pago de sus ventas realizadas a crédito o cuentas por cobrar. Un tiempo medio de cobro más bajo suele reflejar una mayor eficiencia en la cobranza, mientras que uno más alto puede implicar posibles dificultades de liquidez o problemas en la gestión del crédito (Pacheco, 2014).

Estos indicadores permiten conocer la capacidad de las empresas para tornar sus ventas a crédito en efectivo, que, de no realizarse, afectaría su nivel de liquidez y su capacidad para asumir sus compromisos financieros (Nava y Marvelis, 2016).

Sus indicadores son:

- **Período medio de cobranzas:** Este índice señala el número de días en promedio que tarda la empresa en hacer efectivo el cobro de las cuentas por cobrar. Su fórmula es:

$$\text{Período medio de cobranza: } \frac{\text{Cuentas por cobrar} * \text{días en el año}}{\text{Ventas anuales a crédito}} : \text{días}$$

- **Rotación de las cuentas por cobrar:** Es recíproca al período medio de cobranzas, puesto que, si se divide este para 360 días, se obtiene el valor del número de veces que rota la cartera y viceversa. Se formula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de las cuentas por cobrar: } \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}} : \text{veces}$$

- **Rotación de cartera:** Es un indicador de la frecuencia con la que se recupera la cartera, teniendo como referencia que, el saldo de las cuentas por cobrar no debe superar el monto de las ventas. La aplicación de su fórmula se da:

$$\text{Rotación de cartera: } \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} * 360}{\text{Ventas}} : \text{días}$$

2.2.5 Rotación de inventarios

La rotación de inventarios sirve para indicar qué tan rápido una empresa vende o renueva su inventario en un lapso específico. Una rotación elevada implica que la empresa está comercializando su inventario con rapidez, lo que puede reflejar una gestión eficaz de recursos y una menor inversión en inventario. Esta cifra indica cuántas veces al año se reponen los artículos del depósito (Díaz y Ramón, 2021).

Aching (2005), señaló que es necesario evaluar los inventarios y medir de qué manera se gestionan, para lo cual se aplican tres ratios que son:

- Rotación del inventario: Este indicador refleja la frecuencia con la que se adquiere inventario en un período determinado. El cálculo se realiza de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de inventarios: } \frac{\text{Inventario promedio} * 360}{\text{Costo de ventas}} : \text{días}$$

- Plazo medio de existencias: Señala la frecuencia en la que se termina el stock y se reabastece el almacén. La fórmula aplicable es:

$$\text{Rotación de inventarios: } \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}} : \text{veces}$$

- Rotación del stock: Es una evaluación de la relación existente entre el inventario y las ventas.

$$\text{Rotación del stock: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Existencias}} : \text{veces}$$

2.2.6 Rotación de Activo Fijo

Aching (2005), señaló que la rotación de los activos fijos señala el nivel de eficiencia de la alta dirección para generar ingresos con base en estos bienes. Su fórmula es:

$$\text{Rotación del Activo Fijo: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}} : \text{veces}$$

2.2.7 Rotación de Activos Totales

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF los activos son aquellos que contribuyen a la generación de flujos económicos en la entidad, ya sea por su utilización o venta, sean tangibles o intangibles (Boar y Perramon, 2020). En este sentido, su importancia radica en que de ellos provienen las ventas e ingresos de la empresa, por lo cual cuando se tiene un resultado alto, significa que los activos se administran y gestionan de una forma más eficiente.

El total del activo se refiere al valor de todos las propiedades y los recursos que una empresa posee y emplea para realizar sus actividades comerciales en un determinado momento. los activos totales son un elemento esencial del estado de situación patrimonial de una empresa, que es uno de los informes financieros más importantes para analizar su condición económica (Bobadilla y Sangama, 2024).

Rodríguez y Vanegas (2010), mencionaron que, para conocer el control de las actividades de la organización, se debe aplicar el indicador de rotación de activos, puesto que las instituciones más eficientes son las han logrado obtener un elevado índice de rotación de activos.

La rotación de activos es un indicador financiero que permite tomar decisiones con respecto a la gestión empresarial, ya que posibilita una mayor rentabilidad en la consecución de las metas organizacionales. Esto significa que,

la gestión de la rotación de activos incide en ventas, producción y comercialización de los activos disponibles (Barreto, 2020). Según Gitman y Zutter (2012), la rotación se mide con la comparación de la empresa con otras de la misma industria, o con resultados de períodos pasados.

Es necesario determinar el nivel de rotación de activos para conocer aquellas falencias que enfrenta la empresa e implementar estrategias financieras que permitan maximizar el manejo de los recursos. Aquí se identifican cada cuanto día los activos de la empresa se convierten en utilidades.

$$\text{Rotación de activos totales: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

2.2.8 Rentabilidad sobre los activos

Por otro lado, la rentabilidad sobre los activos expone la forma en la que la entidad gestiona sus activos para alcanzar utilidades por lo que es un indicador clave para lograr la sostenibilidad económica. Sin embargo, algunas empresas como las familiares, no realizan un seguimiento a su comportamiento financiero por lo que desconocen realmente presentan un adecuado nivel de salud financiera y sostenibilidad en el mercado.

La Rentabilidad Neta del Activo o Dupont que implica la capacidad que tienen los activos para producir utilidades sin considerar su forma de financiamiento, sea con deuda o patrimonio (Baños et al. 2014). Se determina dividiendo la utilidad neta obtenida para el activo total, o también denominada como “Sistema Dupont”, el cual permite relacionar la rentabilidad con la rotación del activo total, y obtener el desempeño o trabajo de la rentabilidad del activo.

Jaime (2010), señaló que a las empresas les interesa conocer la tasa de rentabilidad económica alcanzada en un año, así como el posicionamiento de esta ante el margen y la rotación, así como ambas influyen sobre la tasa de rentabilidad. Su fórmula es:

$$\text{Dupont} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}} * \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

2.3 Marco contextual

En el país, durante la década de 1940 y 1960 se comenzaron a observar diferentes tiendas retail de propiedad de extranjeros que importaban productos entre los cuales se encontraban productos de moda, implementos de cuidado personal, entre otras. Muchas de estas empresas se mantienen en el mercado hasta el día de hoy, como son DePrati, Supermaxi y Mi Comisariato.

La empresa XYZ inició sus primeras operaciones como persona natural en 1963 en el centro de la ciudad de Quito, específicamente en la calle Guayaquil. Comercializaba telas, pieles, ropa y otros artículos de uso en el hogar, por su acogida, los propietarios abren una nueva tienda en 1978, a pocos metros de la primera, sobre la calle Venezuela.

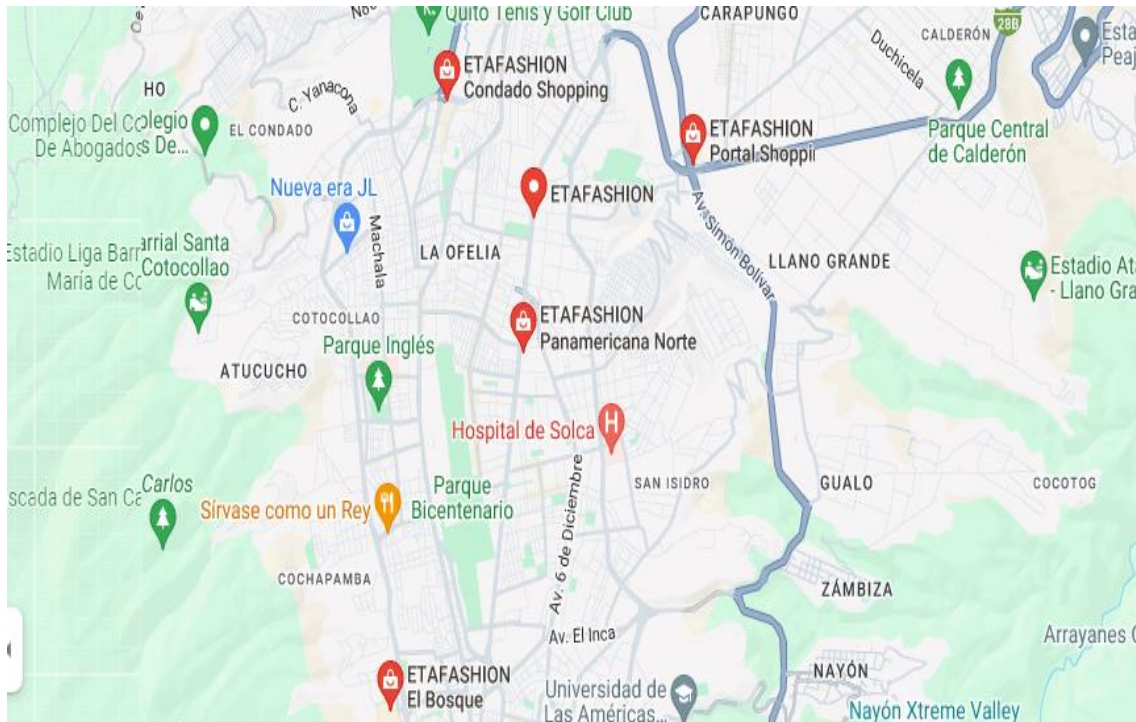
La necesidad de adaptarse a lo que exigía en mercado, provocó que se constituyera como sociedad en el año de 1989, puesto que buscaba expandir sus operaciones y poner en marcha nuevos locales, con una mayor diversificación de los productos ofertados, ajustándose al concepto de empresa moderna y dinámica. En las tiendas de la empresa no solo se encuentra moda; sino, productos de belleza, hogar, accesorios vehiculares, movilidad, máquinas de ejercicios entre otros. Actualmente, es considerada como la cadena de moda líder del mercado ecuatoriano, con una marca propia de ropa, crédito directo a sus clientes, 25 tiendas a nivel nacional y una en San José de Costa Rica, empleando a más de 1500 personas.

2.3.1 Ubicación geográfica

La matriz de la empresa se encuentra en la ciudad de Quito, sobre la Panamericana Norte, Avda. Galo Plaza Lasso, como se observa en la figura siguiente:

Figura 3

Ubicación de la empresa XYZ S. A.



Tomado de Google Maps, (2024)

2.3.2 Misión

Ser la mejor y mayor cadena ecuatoriana de almacenes de moda, que se alía estratégicamente con sus proveedores y es reconocida por su capacidad de hacer sentir bien a sus clientes, ofreciéndoles una experiencia entretenida al momento de comprar, para incorporar permanentemente a nuevos clientes y mantener fieles a los actuales, generando confianza y credibilidad, a través de los mejores productos a precios justos.

2.3.3 Visión

Ser la cadena líder en moda, con cobertura nacional y proyección internacional, sustentando su actividad en la calidad del producto, buen servicio, y tecnología, satisfaciendo plenamente las necesidades y expectativas de los clientes.

2.3.4 Filosofía

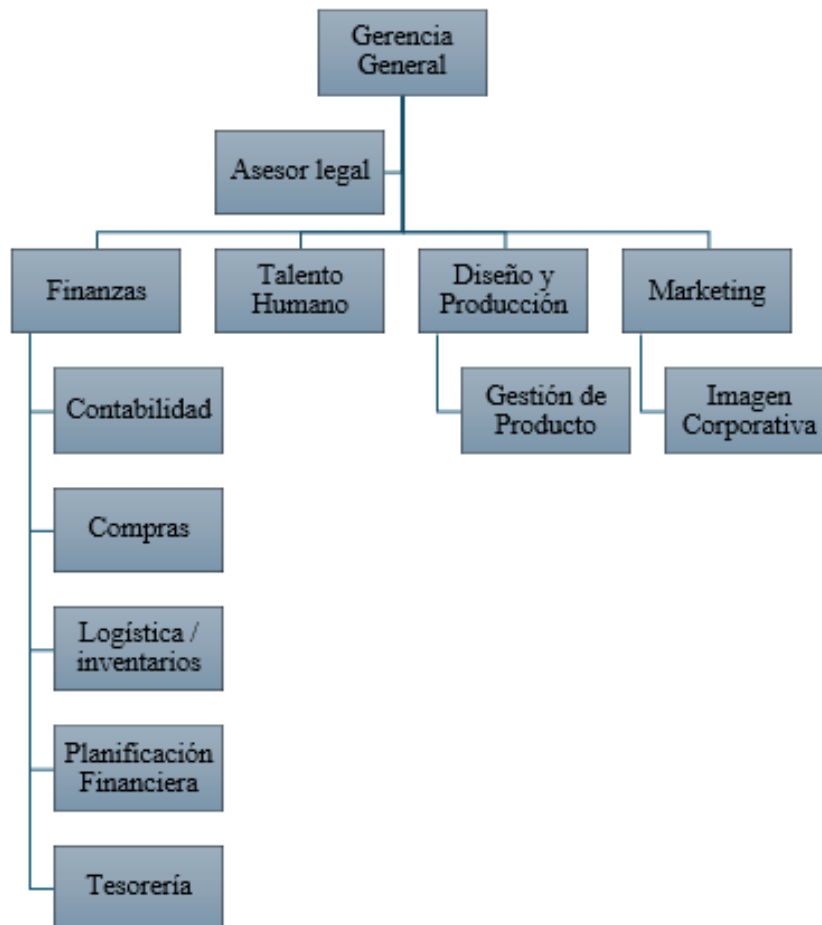
La experiencia de compra favorece el posicionamiento en la mente del consumidor, por lo que la calidad en el servicio es una de las principales preocupaciones de la firma, que se ha propuesto mantener la confianza y transparencia con sus colaboradores, clientes y proveedores.

2.3.5 Organigrama

El organigrama de la compañía se muestra según los departamentos:

- Administrativos y
- Operativos

Figura 4
Organigrama



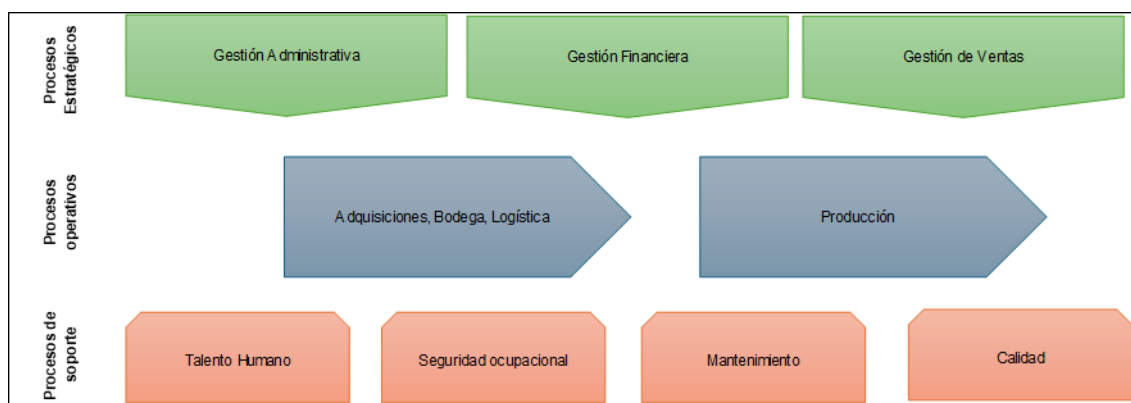
Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

2.3.6 Mapa de procesos

Entre los principales procesos de la empresa se pueden identificar los estratégicos; y, los procesos de soporte:

Figura 5

Mapeo de procesos



Nota. con base en información de la empresa

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

2.4 Marco conceptual

- **Análisis financiero:** Consiste en el análisis de los resultados basados en la toma de decisiones en una organización. Este se realiza teniendo como referencia los estados financieros y otros documentos contables de la empresa (Rey, 2017). Según Gaitán y Gaitán (2006), este refleja la viabilidad de un proyecto, esto es definir si es factible o no.
- **Aprovisionamiento:** Se refiere a la adquisición de bienes que se requieren para la operación de la empresa (Escudero, 2019, p. 141).
- **Existencias:** Son los bienes disponibles para su uso en el proceso de producción o disponibles para la venta (Sierra, et al. 2015, p. 8).
- **Inventario:** Son las mercaderías disponibles para la venta que se encuentran almacenadas en las bodegas de la empresa o perchadas, de los cuales se tiene un detalle de costo y unidades (Guerrero, 2017, p. 15).

- **Controles:** Se refieren a las acciones planificadas para garantizar el cumplimiento de los objetivos corporativos y las políticas establecidas por la alta dirección (Pérez, 2017).
- **Obsolescencia:** Es un estado de vencimiento de la operatividad de los activos, lo que impide su venta o utilización, siendo esta una pérdida para la empresa (Cruz, 2017, p. 133).
- **Stock:** Son los productos o insumos que se encuentran en almacenamiento (Gómez, 2013, p. 107).
- **Utilidad neta:** Es el total de los ingresos menos los costos y gastos realizados en un período contable (Lavallo, 2014, p. 35).
- **Ventas netas:** Son los ingresos menos las devoluciones y descuentos (Pérez, 2010, p. 49).

2.5 Marco legal

El marco legal relaciona al control de la rotación de activos en las empresas ecuatorianas se basan en las normas contables y tributarias vigentes como son:

- La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024), es la entidad encargada de la regulación contable y presentación de estados financieros, estableciendo los principios y directrices acerca del manejo de la contabilización de los activos.
- Normativa Tributaria: El Servicio de Rentas Internas (SRI) (2024), se encarga de establecer reglas acerca de la depreciación de activos y así como su tratamiento tributario, tanto en inversiones en activos fijos y circulantes.

- Código de Comercio: El Código de Comercio (2019), señala algunos lineamientos con respecto a la administración de activos dentro de las empresas, incluyendo disposiciones sobre la gestión prudente y responsable de los recursos empresariales.
- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): Este marco internacional proporcionan directrices detalladas sobre la contabilización de activos y la presentación de estados financieros, incluyendo aquellas relacionadas con la rotación de activos (Boar y Perramon, 2020).

2.6 Operacionalización de las variables

Para la comprobación de la hipótesis planteada, se presenta la relación existente entre una variable independiente representada por la rotación de los inventarios, frente al impacto sobre el comportamiento de la eficiencia operativa y rentabilidad financiera que ha registrado la empresa en análisis a lo largo de cinco años de análisis. Esta relación existente se la presenta en la siguiente tabla de operacionalización de la variable:

Tabla 1

Operacionalización de las variables

Variable	Tipo	Indicadores	Fórmula
Rotación de inventarios	Independiente	Rotación de inventarios al año	Costo de venta / inventario
Eficiencia operativa	Dependiente	Rendimiento sobre los activos	Utilidad neta / total de activos
Rentabilidad financiera	Dependiente	Rendimiento sobre el patrimonio	Utilidad neta / total de patrimonio

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Según los argumentos de la tabla, se toma como referencia a la rotación de inventarios como variable independiente, el cual es el resultado del cociente entre el costo de ventas y el inventario de cada año en análisis, dicho comportamiento se espera relacionar con la eficiencia operativa y la rentabilidad financiera evidenciada en los balances de la compañía. En cuanto a la eficiencia operativa esta se la mide a través del rendimiento sobre los activos conocido

como ROA o el cociente entre la utilidad neta y el total de los activos, finalizando en la rentabilidad financiera como el rendimiento sobre el patrimonio o ROE que es el cociente entre la utilidad neta y el total del patrimonio.

El comportamiento de cada una las variables presentadas, se describe en los análisis financieros una vez procesados los datos históricos de la empresa.

CAPÍTULO III

3 MARCO METODOLÓGICO

3.1 Enfoque de la investigación

De acuerdo con Hernández y Mendoza (2018), el enfoque de la investigación corresponde a la ruta por medio de la cual se recopilaron y analizaron los datos relacionados con el fenómeno. En este caso, se refiere al control de la rotación de los activos en una empresa del sector retail a la cual se ha denominado XYZ S.A.

Como se mencionó en los antecedentes de la empresa, este negocio se basa en la comercialización de productos relacionados con la moda; belleza, hogar, accesorios vehiculares, movilidad, máquinas de ejercicios entre otros. Por lo que, la diversificación de los inventarios requiere de un mayor control del manejo de la liquidez, cuentas por cobrar y rotación de las mercaderías que se encuentran en stock; ya que, una inadecuada gestión ocasionaría costos innecesarios que afectan la rentabilidad financiera de la entidad.

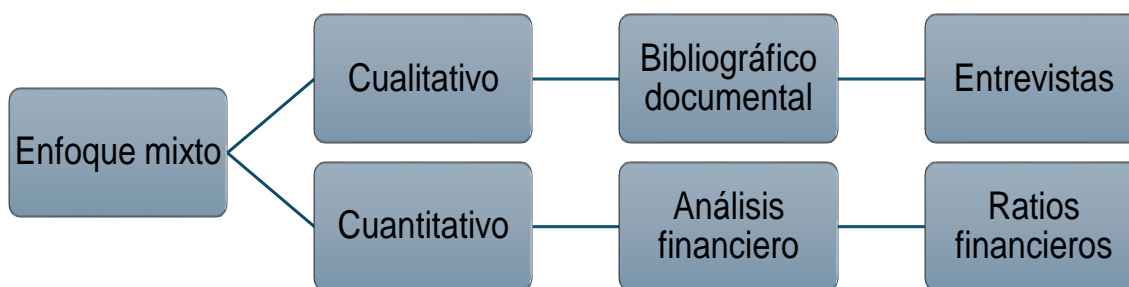
Por este motivo, se seleccionó un enfoque mixto de la investigación; es decir, basado en elementos cualitativos y cuantitativos a través de los cuales fue posible conocer la situación actual de la empresa para proponer estrategias financieras que mejoren el control de la rotación de sus principales activos.

El enfoque cualitativo, permitió analizar de manera más profunda el fenómeno relacionado con el control de la rotación de los activos desde la perspectiva del personal financiero que maneja los indicadores que demuestran un fiel reflejo de su gestión. Por otro lado, el enfoque cuantitativo describió de manera cuantificable las cifras relacionadas con los indicadores que evidencian un respaldo de los activos en las finanzas de la organización.

En conclusión, la ruta seleccionada define el siguiente enfoque:

Figura 6

Ruta metodológica a aplicar



Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

3.2 Tipo de investigación

El modelo de la investigación se presentó como un estudio de corte no experimental y transversal, debido a que no se manipularon las variables de investigación; más bien, se conceptualizaron para una mejor comprensión del fenómeno y se recopilaban datos en un solo momento (Hernández y Mendoza, 2018). Esto a través de la investigación bibliográfica y documental.

La investigación bibliográfica y documental permitió la revisión de los estados financieros de la empresa sujeta de estudio, así como de diferentes informes del área contable con los cuales se corroboró la información proporcionada que facilitó la evaluación de la rotación de los activos y determinó los controles que se aplican (Hernández y Mendoza, 2018).

Además, el tipo de investigación de campo permitió la recolección de los datos directamente en la empresa con la finalidad de conocer cómo se manejan y controlan los activos, de qué manera elaboran las estrategias financieras y cómo la rotación de las cuentas inciden en los resultados obtenidos (Hernández y Mendoza, 2018).

3.3 Método y técnicas de investigación

Para el análisis de la información financiera se aplicaron los métodos estadísticos matemáticos a través de los cuales fue posible identificar la situación actual del control de la rotación de los activos de la organización. Los ratios financieros fueron clave para identificar la gestión de los activos y su rendimiento.

Por medio del método analítico sintético, se descompuso el problema de investigación para determinar las causas y los efectos que generan cierto nivel en rotación de activos. La analítica permitió detallar de qué manera se produjo el fenómeno y detectó las posibles alternativas de solución; mientras que por medio de la síntesis se resumieron los principales puntos relacionados con el tema.

Además, se aplicó la técnica de la entrevista apoyada en un cuestionario de preguntas abiertas acerca de cómo se produce el fenómeno en la empresa para desarrollar y adaptar estrategias financieras que le permitan a la entidad controlar de mejor manera la rotación de los activos.

3.4 Población y muestra

Según Hernández y Mendoza (2018), la población es el conjunto de casos, elementos o personas que tienen características comunes, pudiendo ser estudiadas en conjunto o por separado. En este sentido, la población seleccionada fueron los estados financieros de la entidad desde el período 2019 hasta el 2023.

La información financiera permitió determinar la situación real con respecto a la gestión de la rotación de los activos, que demostró si existió o no efectividad en la administración de los recursos de la empresa.

En este caso no se requirió la selección de una muestra representativa de la población debido a que se tuvo acceso a la información financiera completa de la empresa.

3.5 Análisis e interpretación de resultados

A continuación, se exponen los resultados obtenidos mediante las técnicas de recolección de datos que se aplicaron, tales como la entrevista y el análisis financiero:

3.5.1 Resultados de la entrevista

1. ¿Qué tipo de controles sobre los activos aplica la empresa?

Se realizan informes mensuales sobre la gestión del inventario, tanto en mercaderías vendidas como la contabilización de la merma por productos dañados durante el traslado a cada tienda comercial. Además, se contrata de manera externa a una empresa que se encarga de realizar conteos físicos aleatorios de cada local.

2. ¿Existen procesos específicos que se relacionen con la medición de la rotación de los activos?

Si, el coordinador de inventarios se encarga de realizar el cuadro del conteo si con las ventas realizadas en la semana a fin de identificar tanto el margen por producto como la rapidez de la venta por categoría.

3. ¿Cada cuánto se aplican los controles de rotación de los activos en la empresa?

Se los realiza cada semana por parte de la empresa de conteo físico, sin embargo, no se cuenta con una distribución adecuada de la bodega lo que conlleva a mantener un producto por largo tiempo en stock.

4. ¿Qué activo es el que tiene mayores controles? ¿Por qué?

Lo tiene la cartera debido a que el 80% de la venta es a crédito, sin embargo, actualmente existe un problema en los inventarios debido a la falta de una metodología para administrar la exhibición de cada producto.

5. ¿Considera que la rotación de los activos influye en la rentabilidad de la empresa?

Sí, porque la mayor parte del inventario se paga a través de obligaciones financieras que en los últimos 5 meses han pasado de una tasa del 11% al 14% restando 3% de margen sobre la venta.

6. En el caso de los inventarios, ¿Cómo se logra una mayor rotación de los productos?

A través de ofertas y disminución de los márgenes, sería importante aplicar metodologías para bajar el costo de manejo, pero es un concepto que aún no se aplica en la organización.

3.5.1.1 Conclusiones de la entrevista

De acuerdo con la información proporcionada por el analista financiero de la compañía; que es quien analiza los datos contables, se encontró que la entidad realiza informes de manera mensualizada para determinar qué productos se vendieron y cuáles se perdieron ya sea por extravío o deterioro, así como levantamientos físicos del inventario por tienda.

Esta actividad es de suma importancia para el área debido a que el sistema contable debe tener cuadrado los montos por categoría y por tipo de producto, siendo un trabajo sumamente complejo por la cantidad de ítems disponibles, los mismos que por error de tipeo de los compradores o por error de la cajera al vender puede someterse a diferencias significativas que afecten la rotación por ítem.

En cuanto a los procesos relacionados con la rotación de los activos, la responsabilidad recae sobre el coordinador de inventarios, que es la persona encargada de cuadrar las existencias con las ventas que se dieron, teniendo que realizar el control de forma semanal. Sin embargo, aquí se detecta una problemática significativa que es el descontrol de la distribución de productos en bodega, lo que perjudica la salida de mercaderías y por lo tanto eleva los costos de almacenamiento e incrementa el riesgo de pérdidas o deterioros.

Al contar con miles de ítems disponibles la obtención de la rotación debería realizarse por cada uno de los productos, de acuerdo con sus características propias, a fin de que el departamento de compras evite adquirir aquellos bienes que no presentan una salida rápida de las bodegas, ya que, luego estos son rematados como saldos al personal de la empresa y por consiguiente reducen el margen de rentabilidad.

Sobre el activo que tiene un mayor control, estas son las cuentas por cobrar ya que, el 80% de los clientes cancela con crédito directo y la liquidez y operatividad de la compañía depende mucho del manejo de fideicomisos que recaudan los montos vendidos, por lo que es necesario revisar de manera constante cómo se encuentra tanto la recuperación de estos valores por cobrar a clientes, así como a las entidades financieras que desembolsan las recaudaciones.

Uno de los problemas más evidentes en tiendas es el evidente descuido con la administración de los inventarios, puesto que algunas de ellas funcionan como outlet con precios reducidos y descuentos a clientes finales para sacar aquellos productos que no han tenido una alta rotación y que se encuentran a punto de ser considerados como obsoletos o deteriorados. Pero, al ingresar a estas tiendas se puede observar cartones con productos que no se encuentran perchados, que cuentan con el etiquetado necesario para ser vendido pero que por sus condiciones de almacenamiento dificultan la compra a los clientes y reduce la posibilidad de que puedan ser vendidos.

El analista financiero consideró que la rotación de los activos influye en rentabilidad de la empresa; y de hecho es así, porque el inventario de esta entidad es financiado con obligaciones cuyas tasas se han incrementado en los últimos cinco meses pasando del 11% al 14% y restando 3% de margen sobre la venta.

Lo ideal con respecto a la elevación del indicador de rotación de inventarios es que se realicen ofertas y se disminuyan los márgenes esperados, aplicando métodos que permitan reducir los costos de manejo. Por lo que es importante que las estrategias consideradas para la propuesta se orienten en este sentido.

3.5.2 Resultados del análisis financiero

Para la presentación de los resultados del análisis financiero, se describen dos etapas, la presentación de cada uno de los componentes descritos en los balances y el segundo, el análisis de ratios financieros durante los años 2019 al 2023. Con estos resultados se espera obtener un justificativo sobre la operatividad de la empresa y la relevancia del manejo del inventario en la compañía analizada.

3.5.2.1 Análisis de la estructura económica y financiera en los balances

Para el presente análisis financiero, se muestran los resultados de los balances de la empresa en análisis alojados en la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, tomando como referencia el comportamiento operativo de los últimos 5 años, a fin de determinar la evolución de las principales cuentas que conforman la operacionalización de la variable. Cabe destacar que, a través del análisis tanto de los recursos económicos como financieros, es posible mostrar la relación existente entre las variables y la apertura de una relación que ayude a plantear estrategias que promuevan un rendimiento óptimo, tanto a nivel de eficiencia operativa como rentabilidad financiera para la empresa.

En primera instancia se muestran los resultados que componen el activo, clasificado en sus variantes de corriente como la disponibilidad de recursos económicos menores al año y los activos no corrientes descritos como permanentes o que ayudan a la generación de beneficios. Es importante resaltar que, en función a la fluctuación de los resultados del inventario, se puede mostrar un aumento o disminución que impacte directamente en el comportamiento del flujo de costo de ventas:

Tabla 2

Comportamiento de los activos corrientes entre 2019 – 2023 en miles de dólares

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
01. ACTIVO	145.067	134.113	111.463	116.510	121.071
01.01 ACTIVOS CORRIENTES	99.330	94.852	82.014	83.204	85.459
01.01.01 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	5.092	2.432	2.936	9.058	518
01.01.02 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	70.330	70.911	57.821	53.788	64.673
01.01.03 INVENTARIOS	23.819	21.439	20.687	19.882	20.200
01.01.04 IMPUESTOS CORRIENTES	-	-	501	417	-
01.01.05 OTROS ACTIVOS	89	69	69	59	68

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)
Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

En cuanto al comportamiento de los activos corrientes, se puede observar a nivel general que, durante los años 2019 al 2023 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar mantiene la mayor participación en comparación con otros rubros, seguido del tema del inventario y finalizando con los saldos de efectivo en caja y bancos. Cabe destacar que a nivel de proporcionalidad la participación de las cuentas por cobrar puede afectar el monto de los activos corrientes, sin embargo, la naturaleza operativa de la empresa en análisis puede generar una mejor canalización del recurso

económico, por la necesidad de rotar y capturar el beneficio financiero en cada venta.

Tabla 3

Comportamiento de los activos no corrientes entre 2019 – 2023 en miles de dólares

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
01. ACTIVO	145.067	134.113	111.463	116.510	121.071
01.02 ACTIVOS NO CORRIENTES	45.737	39.261	29.450	33.306	35.612
01.02.01 PROPIEDADES MUEBLES Y EQUIPOS	10.815	8.290	6.719	5.938	6.478
01.02.02 ACTIVOS INTANGIBLES	452	132	115	180	358
01.02.03 ACTIVOS POR DERECHO DE USO	32.660	29.435	21.541	26.351	28.456
01.02.04 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1.606	1.198	1.015	778	320
01.02.05 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	205	205	58	58	-

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)
Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

En detalle al comportamiento de los activos no corrientes, se tiene que la mayor participación la contienen los activos por derecho de uso que según la NIIF16 acumula el valor actual de los arriendos futuros por pagar con contratos mayores al año de alquiler, a estos rubros le siguen las propiedades muebles y equipos, finalizando con los impuestos diferidos, intangibles y otros activos no corrientes. Cabe destacar que la estructura de participación de todas las cuentas se ha mantenido durante los años en análisis, representando una gestión que enmarca la necesidad del arrendamiento de las tiendas para seguir operando en sus actividades diarias.

Con referencia al comportamiento de los pasivos corrientes, entre los años 2019 al 2023 presenta una enmarcada participación de las cuentas por

pagar comerciales, representando una relevancia de la presencia de los proveedores como apalancamiento principal en las obligaciones corrientes menores al año. A continuación, se describe como segundo componente a las obligaciones financieras representada como el apalancamiento obtenido de las entidades financieras, finalizando con la presencia del pago de impuestos corrientes, beneficios a empleados y pasivos por arrendamientos que tiene la empresa.

Tabla 4

Comportamiento de los pasivos corrientes entre 2019 – 2023 en miles de dólares

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
02. PASIVO	119.635	115.488	95.885	102.620	105.152
02.01 PASIVOS CORRIENTES	54.733	39.955	35.554	39.117	49.442
02.01.01 OBLIGACIONES FINANCIERAS	12.138	7.600	4.794	10.405	8.175
02.01.02 PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	4.002	4.029	4.689	4.119	4.774
02.01.03 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	30.232	22.617	22.110	18.860	29.638
02.01.04 IMPUESTOS CORRIENTES	5.353	3.647	2.376	2.258	3.787
02.01.05 BENEFICIOS A EMPLEADOS	3.007	2.062	1.586	1.145	2.489
02.01.06 OTROS PASIVOS CORTO PLAZO	-	-	-	2.331	579

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)
Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

En cuanto al tratamiento de los pasivos por arrendamientos, según la NIIF 16 argumenta que, representa la contrapartida de los alquileres de contratos suscritos por la empresa, descrito como la deuda que se contrae por el uso de los inmuebles adicionando un costo financiero a su tratamiento. Según el comportamiento de estos pasivos corrientes, se describe que la proporcionalidad de las cuentas se ha mantenido a lo largo del tiempo.

Tabla 5

Comportamiento de los pasivos no corrientes entre 2019 – 2023 en miles de dólares

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
02. PASIVO	119.635	115.488	95.885	102.620	105.152
02.02 PASIVOS NO CORRIENTES	64.902	75.533	60.330	63.503	55.710
02.02.01 OBLIGACIONES FINANCIERAS	28.090	43.657	37.622	17.634	6.986
02.02.02 PASIVOS POR ARRENDAMIENTO	33.570	29.188	20.269	24.517	24.695
02.02.03 BENEFICIOS A EMPLEADOS	2.388	1.925	1.732	1.486	1.538
02.02.04 OTROS PASIVOS	854	764	707	19.866	22.491

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

En relación con el comportamiento de los pasivos no corrientes entre los años 2019 al 2023, se muestra que, la participación en la proporción de los pasivos por arrendamientos está enmarcada en la agrupación. Este componente al igual que en el pasivo corriente, muestra el monto a descontar por los futuros pagos por canon de arriendo sin incluir el costo financiero descrito en la NIIF 16, mientras mayor es el tiempo de contrato, el monto de esta cuenta aumenta.

Para el comportamiento de los pasivos no corrientes, el segundo elemento destaca las obligaciones financieras con bancos, seguido de los beneficios a empleados y el monto de otros pasivos. Se puede asegurar que la empresa a nivel de comportamiento operativo con obligaciones a largo plazo requiere del aseguramiento del arriendo de los locales y de un apalancamiento a través de entidades bancarias, lo cual se ha mantenido en los cinco años de análisis presentados. En referencia a los resultados observados se puede argumentar que la composición de los elementos del patrimonio esta referenciado por los resultados acumulados los cuales desde el año 2020 han presentado un incremento de 4.511 mil dólares hasta 17.664 dólares a pesar de registrar una baja con relación al 2019 producto de la pandemia. Esto representa que la reinversión en utilidad ha permitido que la participación del patrimonio se incremente en relación con la contratación de obligaciones financieras en el corto plazo.

Tabla 6

Comportamiento del patrimonio entre 2019 – 2023 en miles de dólares

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
03. PATRIMONIO	25.432	18.625	15.579	13.890	15.920
03.01 CAPITAL SOCIAL	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
03.01.01 CAPITAL SOCIAL	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
APORTES FUT CAPITALIZACIONES	-	-	-	-	-
PRIMA EMISION DE ACCIONES	-	-	-	-	-
03.02 RESERVAS	1.768	1.467	1.308	3.379	3.379
03.02.01 RESERVAS	1.768	1.467	1.308	3.379	3.379
03.03 RESULTADOS ACUMULADOS	17.664	11.157	8.271	4.511	6.541
03.03.01 OTROS RESULTADOS INTEGRALES	388	621	582	489	10
03.03.02 RESULTADOS ACUMULADOS	10.235	7.529	6.093	6.531	438
03.03.03 RESULTADOS DEL EJERCICIO	7.041	3.007	1.596	2.508	6.093

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

En detalle al comportamiento de las cuentas del estado de resultados, se muestran a continuación el detalle de los ingresos presentados entre los años 2019 al 2023. Cabe resaltar que al igual que el comportamiento de las cuentas de balances, esta información fue tomada de los registros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:

Tabla 7

Comportamiento de los ingresos entre 2019 – 2023 en miles de dólares

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
Ventas Retail	126.570	106.448	89.398	61.724	111.099
Ventas Servicios	15.726	13.654	11.126	11.723	11.496
Otros ingresos	4.216	3.758	2.567	3.514	1.490
Total	146.513	123.860	103.091	76.961	124.085

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

En detalle al comportamiento de los ingresos, se puede observar que en promedio las ventas se han mantenido en 100 millones todos los años a diferencia de los años 2020 y 2021 representados a nivel mundial por el tema de la pandemia, la misma que contrajo todos los sectores económicos sin importar el factor país. En segundo lado se ubican los otros servicios representados por los cobros de intereses realizados por la venta a crédito de los productos, finalizando con los otros ingresos que se recaudan producto de la venta de seguros privados realizados por la compañía como intermediaria de empresas que se dedican a esta operatividad diaria.

Tabla 8

Comportamiento de los costos entre 2019 – 2023 en miles de dólares

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
Costo de Ventas Retail	75.488	63.053	54.942	37.048	64.144

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

En referencia al comportamiento de las ventas retail, estas representan el valor de la ropa vendida durante cada periodo operativa. El monto no supera los 75 millones de dólares para el año 2023, en detalle a esta descripción, se puede argumentar que cerca de un 41% en margen bruto anual que recibe la compañía para la cobertura de gastos operativos, otros costos por financiamiento y rubros que no están relacionados directamente con el giro del negocio.

Tabla 9

Comportamiento de los gastos entre 2019 – 2023 en miles de dólares

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
GAV	44.399	38.718	31.165	27.717	35.426
Depreciación & Amortización	6.788	6.048	6.215	5.974	5.907
Otros Gastos	2.925	4.374	2.927	3.639	5.303
Costos Financieros	8.272	7.227	5.937	5.547	5.589

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

En función al comportamiento de los gastos, éstas se componen directamente de los gastos operativos administrativos y de ventas, además de la depreciación y amortización sobre el uso de los recursos económicos agrupados en el segmento de los activos.

Se observa también que rubros como otros gastos que no representan directamente valores relacionados a la operatividad del negocio y los costos financieros por el uso del apalancamiento de las obligaciones con entidades financieras.

3.5.2.2 Análisis horizontal de las variaciones financieras y económicas entre periodos 2019 al 2023

En el presente aparatado se expone el comportamiento de las cuentas de balance y de estado de resultados entre los años 2019 al 2023, con la finalidad de identificar el comportamiento porcentual de las cuentas y conocer cuáles fueron los periodos de mayor desarrollo para la compañía en análisis. Este análisis se lo muestra a continuación:

Tabla 10

Cambio porcentual de los activos corrientes entre 2019 – 2023

Cuentas	2023/2022	2022/2021	2021/2020	2020/2019
01. ACTIVO	8,2%	20,3%	-4,3%	-3,8%
01.01 ACTIVOS CORRIENTES	4,7%	15,7%	-1,4%	-2,6%
01.01.01 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	109,3%	-17,2%	-67,6%	1648,1%
01.01.02 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-0,8%	22,6%	7,5%	-16,8%
01.01.03 INVENTARIOS	11,1%	3,6%	4,1%	-1,6%
01.01.04 IMPUESTOS CORRIENTES	0,0%	-100,0%	19,9%	0,0%
01.01.05 OTROS ACTIVOS	27,6%	1,2%	16,9%	-14,3%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Según los resultados de la tabla, se observa que, el crecimiento de mayor proporción a nivel de activos se dio entre los años 2021 y 2022. En cuanto a la proporcionalidad de los activos corrientes se tiene que el efectivo en caja y bancos ha registrado aumentos paulatinos por encima del 100% entre 2022 y 2023 y con antecedentes entre 2019 al 2020 siendo este último periodo un año operativo afectado por la pandemia, mientras que la referencia de los inventarios ha registrado un aumento desde el año 2022 al 2023 siendo el periodo de mayor proporcionalidad entre 2022 y 2023 con el 11.1%.

Tabla 11

Cambio porcentual de los activos no corrientes entre 2019 – 2023

Cuentas	2023/2022	2022/2021	2021/2020	2020/2019
01. ACTIVO	8,2%	20,3%	-4,3%	-3,8%
01.01 ACTIVOS CORRIENTES	4,7%	15,7%	-1,4%	-2,6%
01.02 ACTIVOS NO CORRIENTES	16,5%	33,3%	-11,6%	-6,5%
01.02.01 PROPIEDADES MUEBLES Y EQUIPOS	30,5%	23,4%	13,2%	-8,3%
01.02.02 ACTIVOS INTANGIBLES	242,4%	14,4%	-35,8%	-49,8%
01.02.03 ACTIVOS POR DERECHO DE USO	11,0%	36,6%	-18,3%	-7,4%
01.02.04 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	34,1%	18,0%	30,5%	142,7%
01.02.05 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0,0%	251,0%	0,0%	0,0%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Con relación al cambio porcentual se puede observar que, la mayor variabilidad se dio en los activos intangibles representando las licencias compradas y las marcas que son propiedades de la empresa, seguida de los impuestos diferidos que registraron 34.1% en el periodo de 2022 al 2023. En tercer rubro se muestra en las propiedades muebles y equipos con un 30.5% entre los años 2022 y 2023 representado por los bienes operativos como los

equipos de administración, tiendas y costuras que se dispone para cubrir la demanda de las prendas de vestir.

En cuanto a la referencia del cambio porcentual a los pasivos corrientes, se muestra que los impuestos corrientes mantienen una tendencia al crecimiento finalizando en 2022 al 2023 en 46.8% lo que indica una provisión con los valores a pagar al estado ecuatoriano descrito a través del impuesto a la renta recaudado por el Servicio de Rentas Internas y las contribuciones solicitadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para el año corriente siguiente.

Tabla 12

Cambio porcentual de los pasivos corrientes entre 2019 – 2023

Cuentas	2023/2022	2022/2021	2021/2020	2020/2019
02. PASIVO	3,6%	20,4%	-6,6%	-2,4%
02.01 PASIVOS CORRIENTES	37,0%	12,4%	-9,1%	-20,9%
02.01.01 OBLIGACIONES				
FINANCIERAS	59,7%	58,5%	-53,9%	27,3%
02.01.02 PASIVOS POR				
ARRENDAMIENTOS	-0,7%	-14,1%	13,8%	-13,7%
02.01.03 CUENTAS POR PAGAR				
COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS				
POR PAGAR	33,7%	2,3%	17,2%	-36,4%
02.01.04 IMPUESTOS CORRIENTES	46,8%	53,5%	5,2%	-40,4%
02.01.05 BENEFICIOS A EMPLEADOS	45,8%	30,1%	38,5%	-54,0%
02.01.06 OTROS PASIVOS CORTO				
PLAZO	0,0%	0,0%	-100,0%	302,3%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Otro rubro importante se presenta en las obligaciones financieras que se ha mantenido en un aumento del 59.7% para el 2023 con relación al 2022 luego de haber sido canceladas en el año 2021 producto de las contrataciones del año 2020. Cabe destacar que los pasivos corrientes para la empresa en análisis han

representado un apalancamiento relevante para continuar con la operatividad, eso lo demuestra en el tema de proporcional el cual se analiza en el siguiente apartado de análisis vertical.

Con estos argumentos se puede expresar que el tema de los pasivos a corto plazo ha ido de la mano creciendo con el desarrollo del valor de los activos o recursos económicos.

En detalle al cambio porcentual de los pasivos, se puede acotar que para el año 2023 al 2022 hubo un incremento del 3.6% siendo contribuido a través de los pasivos por arrendamiento descritos en el tratamiento de la NIIF 16. Sin embargo, cabe acotar que el endeudamiento de la empresa se contrata en mayor proporción con el corto plazo, debido a que en el periodo entre 2022 al 2023 solo se incrementó en un 15% a diferencia de los años 2021 al 2022 con el 11.1%.

Tabla 13

Cambio porcentual de los pasivos no corrientes entre 2019 – 2023

Cuentas	2023/2022	2022/2021	2021/2020	2020/2029
02. PASIVO	3,6%	20,4%	-6,6%	-2,4%
02.02 PASIVOS NO CORRIENTES	-14,1%	25,2%	-5,0%	14,0%
02.02.01 OBLIGACIONES				
FINANCIERAS	-35,7%	16,0%	113,3%	152,4%
02.02.02 PASIVOS POR				
ARRENDAMIENTO	15,0%	44,0%	-17,3%	-0,7%
02.02.03 BENEFICIOS A				
EMPLEADOS	24,0%	11,1%	16,6%	-3,4%
02.02.04 OTROS PASIVOS	11,8%	8,0%	-96,4%	-11,7%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

En relación con el cambio porcentual del patrimonio, se observa que, las utilidades acumuladas han presenta un incremento de un 58.3% configurada con un 37.6% en otros resultados integrales, un 35.9% en resultados acumulados y un 134.2% entre ejercicios operativos.

Tabla 14

Cambio porcentual de patrimonio entre 2019 – 2023

Cuentas	2023/2022	2022/2021	2021/2020	2020/2029
03. PATRIMONIO	36,5%	19,6%	12,2%	-12,8%
03.01 CAPITAL SOCIAL	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
03.01.01 CAPITAL SOCIAL	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
APORTES FUT				
CAPITALIZACIONES	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PRIMA EMISION DE ACCIONES	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
03.02 RESERVAS	20,5%	12,2%	-61,3%	0,0%
03.02.01 RESERVAS	20,5%	12,2%	-61,3%	0,0%
03.03 RESULTADOS				
ACUMULADOS	58,3%	34,9%	83,4%	-31,0%
03.03.01 OTROS RESULTADOS				
INTEGRALES	37,6%	6,7%	19,2%	4743,8%
03.03.02 RESULTADOS				
ACUMULADOS	35,9%	23,6%	-6,7%	1392,0%
03.03.03 RESULTADOS DEL				
EJERCICIO	134,2%	88,4%	-163,6%	-141,2%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Cabe destacar que entre el año 2023 y 2022 pese a mantener un valor de capital fijo, tanto la clasificación de las reservas como en los resultados acumulados, determinaron un aumento del patrimonio en un 36.5% siendo un periodo de utilidades positivas por encima a los años operativos anteriores.

En referencia al cambio porcentual de los ingresos, se puede acotar que las ventas retail han tenido los últimos tres años una media de 19% de incremento, mientras que en el periodo de recuperación de la pandemia del año 2021 al 2020 hubo un aumento del 44.8% luego de enfrentar una contracción del 44.4% menos con relación al año 2019.

Tabla 15

Cambio porcentual de los ingresos entre 2019 – 2023

Cuentas	2023/2022	2022/2021	2021/2020	2020/2019
Ventas Retail	18,9%	19,1%	44,8%	-44,4%
Ventas Servicios	15,2%	22,7%	-5,1%	2,0%
Otros ingresos	12,2%	46,4%	-26,9%	135,9%
Total, de los ingresos	18,3%	20,1%	34,0%	-38,0%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

En referencia a las ventas por servicios, estas registran un comportamiento similar, esto debido a que los ingresos por financiamiento van de la mano con las ventas por productos, seguido de otros ingresos por tema de valores no relacionados al giro del negocio.

Tabla 16

Cambio porcentual de los costos entre 2019 – 2023

Cuentas	2023/2022	2022/2021	2021/2020	2020/2019
Costo de Ventas Retail	19,7%	14,8%	48,3%	-42,2%

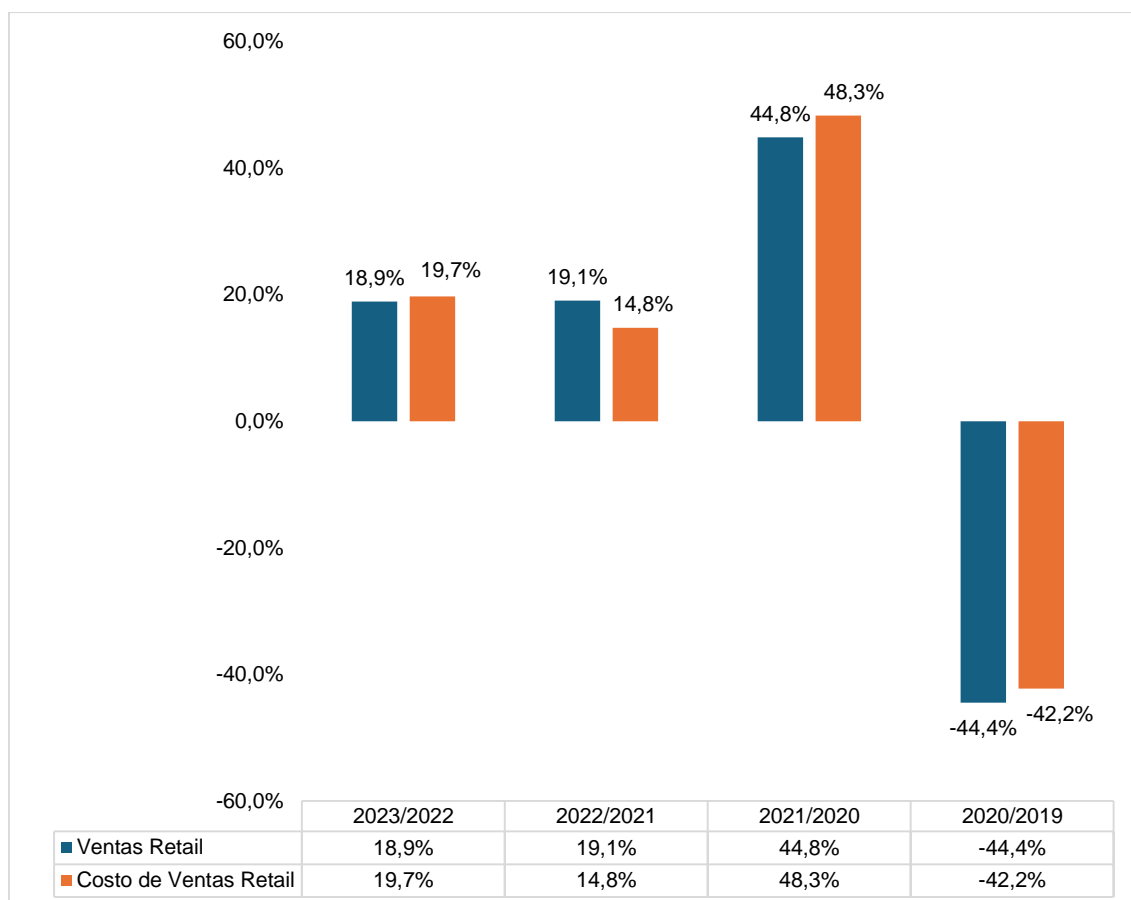
Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Según lo observado en el comportamiento del costo de la mercadería vendida, se puede argumentar que, para los años 2022 al 2023 los valores se incrementan en 19.7% seguida de un 14.8% para los años 2021 al 2022, seguida de un 48.3% entre 2020 y 2021, finalmente producto de la pandemia la contracción del costo de ventas es de 42.2% entre los años 2019 al 2020. Se puede argumentar que la relación entre las ventas retail y los costos han tenido similar comportamiento, tal como se lo compara a continuación:

Figura 7

Comparativo de cambio porcentual entre ventas retail y costos de ventas entre años 2019 al 2023



Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)
Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

De acuerdo con los valores presentados en la figura, se tiene que el cambio porcentual entre los años 2022 al 2023 ha presentado un aumento en mayor proporción para el tema de costos de ventas en comparación con la venta retail, esto determina un menor porcentaje de rentabilidad esperado a nivel bruto, porque las unidades monetarias contenidas en las mercaderías disponibles para la venta han sido mayores que la utilidad obtenida para este periodo.

En cuanto a los años 2021 al 2022 se presenta una relación contraria donde las ventas a nivel de unidades monetarias se incrementaron un 19.1% en comparación con un 14.8% para el costo de ventas.

Para los años 2020 al 2021 el costo de ventas nuevamente representó un 48.3% en comparación al 44.8% a las ventas de producto generadas a nivel operativo, es decir que en unidades monetarias la utilidad bruta ha sido menor, porque el valor de las mercaderías está afectando a la rentabilidad sea por la gestión, almacenamiento o por el tema inflacionario sobre la base monetaria transferidas en el manejo del inventario. Con esto se puede argumentar que el valor de las mercancías cada vez impacta restando directamente a la utilidad, con productos cada vez más caros a pesar de mantener un valor competitivo representada en el precio en percha del producto en las tiendas.

Tabla 17

Cambio porcentual de los gastos entre 2019 – 2023

Cuentas	2023/2022	2022/2021	2021/2020	2020/2019
GAV	14,7%	24,2%	12,4%	-21,8%
Depreciación & Amortización	12,2%	-2,7%	4,0%	1,1%
Otros Gastos	-33,1%	49,4%	-19,6%	-31,4%
Costos Financieros	14,5%	21,7%	7,0%	-0,7%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Con referencia al comportamiento de los gastos, se puede argumentar que los mismos han sido controlados a través de la gestión de los directivos, porque entre los años 2023 al 2022 los gastos administrativos y de ventas que han mostrado mayor participación solo se han incrementado en un 14.7% frente a un 24.2% registrado entre los periodos 2021 al 2022. Esto puede interpretar que, a pesar de tener un mayor impacto en los inventarios, estos son cubiertos por una mayor efectividad en el control de tanto de la nómina, mantenimientos en tiendas y manejo administrativo de los recursos.

3.5.2.3 Análisis vertical de las participaciones por tramos de los recursos financieros y económicos entre los años 2019 al 2023

La metodología aplicada del análisis vertical permite observar cómo la participación de cada cuenta ha contribuido a la totalidad de los activos, pasivos

o patrimonio según corresponda a las cuentas de balances o de ingresos, costos y gastos si pertenecen al grupo de estados de resultados.

A continuación, se presentan la proporcionalidad de los componentes de los activos corrientes:

Tabla 18

Participación porcentual de los activos corrientes entre 2019 – 2023

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
01. ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
01.01 ACTIVOS CORRIENTES	68,5%	70,7%	73,6%	71,4%	70,6%
01.01.01 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	3,5%	1,8%	2,6%	7,8%	0,4%
01.01.02 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	48,5%	52,9%	51,9%	46,2%	53,4%
01.01.03 INVENTARIOS	16,4%	16,0%	18,6%	17,1%	16,7%
01.01.04 IMPUESTOS CORRIENTES	0,0%	0,0%	0,4%	0,4%	0,0%
01.01.05 OTROS ACTIVOS	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

En relación con la participación porcentual de los activos corrientes, se puede observar que el 68.5% es el componente de aporte al total de los recursos económicos. Dentro del grupo de los activos corrientes se muestra que las cuentas por cobrar presentan un impacto del 48.5% para el año 2023 sobre el total de los disponibles corrientes, esto indica que la operatividad de la compañía está en función a esta cuenta.

Con referencia al tema de los inventarios, esto representan un 16.4% hasta el año 2023 en participación de los activos corrientes. A pesar de que su proporción no es tan relevante, sin manejo es significativo, porque a través de esta cuenta se generan las ventas y su manejo a nivel de valores de unidades monetarias impacta en los beneficios brutos presentados en el estado de resultados de la empresa.

Tabla 19

Participación porcentual de los activos no corrientes entre 2019 – 2023

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
01. ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
01.02 ACTIVOS NO CORRIENTES	31,5%	29,3%	26,4%	28,6%	29,4%
01.02.01 PROPIEDADES MUEBLES Y EQUIPOS	7,5%	6,2%	6,0%	5,1%	5,4%
01.02.02 ACTIVOS INTANGIBLES	0,3%	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%
01.02.03 ACTIVOS POR DERECHO DE USO	22,5%	21,9%	19,3%	22,6%	23,5%
01.02.04 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,1%	0,9%	0,9%	0,7%	0,3%
01.02.05 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

De acuerdo con los datos de los activos no corrientes, se puede acotar que la participación de mayor proporción se da en el tema de los activos por derechos de uso, representado por los contratos de arrendamientos generado por la necesidad de tiendas de ropa como parte de la operatividad de la compañía.

En segundo punto se ubican las propiedades de muebles y equipos con un 7.5% para el 2023, seguido de los activos por impuestos diferidos, intangibles y no corrientes.

De acuerdo con la tabla, se puede observar que, la participación de los componentes que conforman el pasivo corriente en el año 2023 representa un 37.7% de las obligaciones contratadas por la compañía.

En cuanto al detalle de las cuentas que conforman las deudas pagaderas en menos de un año, se tiene que la proporcionalidad en las cuentas por pagar comerciales para el año 2023 tienen un 20.8% descrito por los convenios contratados por parte de los proveedores, los cuales son aquellos que abastecen de inventarios además de los insumos para la elaboración y confección de prendas de vestir. Para los valores que componen los pasivos no corrientes, este segmento aporta con un 44.7% de las deudas pagaderas mayores al año.

Tabla 20

Participación porcentual de los pasivos corrientes entre 2019 – 2023

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
02. PASIVO	82,5%	86,1%	86,0%	88,1%	86,9%
02.01 PASIVOS CORRIENTES	37,7%	29,8%	31,9%	33,6%	40,8%
02.01.01 OBLIGACIONES FINANCIERAS	8,4%	5,7%	4,3%	8,9%	6,8%
02.01.02 PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	2,8%	3,0%	4,2%	3,5%	3,9%
02.01.03 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20,8%	16,9%	19,8%	16,2%	24,5%
02.01.04 IMPUESTOS CORRIENTES	3,7%	2,7%	2,1%	1,9%	3,1%
02.01.05 BENEFICIOS A EMPLEADOS	2,1%	1,5%	1,4%	1,0%	2,1%
02.01.06 OTROS PASIVOS CORTO PLAZO	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	0,5%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Sin embargo, las cuentas más representativas para este grupo se tienen los pasivos por arrendamiento producto del tratamiento de la NIIF 16 en el año 2023 con el 23.1% seguido de la contratación de las obligaciones financieras con el 19.4% y finalmente los beneficios a empleados con el 1.6%.

Tabla 21

Participación porcentual de los pasivos no corrientes entre 2019 – 2023

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
02. PASIVO	82,5%	86,1%	86,0%	88,1%	86,9%
02.02 PASIVOS NO CORRIENTES	44,7%	56,3%	54,1%	54,5%	46,0%
02.02.01 OBLIGACIONES FINANCIERAS	19,4%	32,6%	33,8%	15,1%	5,8%
02.02.02 PASIVOS POR ARRENDAMIENTO	23,1%	21,8%	18,2%	21,0%	20,4%
02.02.03 BENEFICIOS A EMPLEADOS	1,6%	1,4%	1,6%	1,3%	1,3%
02.02.04 OTROS PASIVOS	0,6%	0,6%	0,6%	17,1%	18,6%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Con referencia a la participación porcentual de los componentes del patrimonio, estos se describen a través de las cuentas de resultados acumulados con el 12.2%, capital social con el 4.1% y reservas con el 1.2% para el año 2023.

Con estos datos se puede argumentar que el financiamiento del patrimonio ha sido enfocado en la acumulación de las utilidades percibidas en cada periodo, lo cual no solo ha permitido mayor participación con referencia a los pasivos, sino que ha sostenido tanto el mantenimiento de recursos económicos y de gastos operativos corrientes de la compañía.

Tabla 22

Participación porcentual de patrimonio entre 2019 – 2023

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
03. PATRIMONIO	17,5%	13,9%	14,0%	11,9%	13,1%
03.01 CAPITAL SOCIAL	4,1%	4,5%	5,4%	5,1%	5,0%
03.01.01 CAPITAL SOCIAL	4,1%	4,5%	5,4%	5,1%	5,0%
APORTES FUT CAPITALIZACIONES	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PRIMA EMISION DE ACCIONES	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
03.02 RESERVAS	1,2%	1,1%	1,2%	2,9%	2,8%
03.02.01 RESERVAS	1,2%	1,1%	1,2%	2,9%	2,8%
03.03 RESULTADOS ACUMULADOS	12,2%	8,3%	7,4%	3,9%	5,4%
03.03.01 OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0,3%	0,5%	0,5%	0,4%	0,0%
03.03.02 RESULTADOS ACUMULADOS	7,1%	5,6%	5,5%	5,6%	0,4%
03.03.03 RESULTADOS DEL EJERCICIO	4,9%	2,2%	1,4%	2,2%	5,0%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

La presentación de la participación porcentual en el tema de ingresos muestra como el componente de las ventas retail directamente constituye un 86.4% del monto total registrado en la tabla.

Tabla 23

Participación porcentual de los ingresos entre 2019 – 2023

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
Ventas Retail	86,4%	85,9%	86,7%	80,2%	89,5%
Ventas Servicios	10,7%	11,0%	10,8%	15,2%	9,3%
Otros ingresos	2,9%	3,0%	2,5%	4,6%	1,2%
Total, de ingresos	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Esto asegura que las ventas de ropa sostienen la operatividad de la empresa y su proporción se ha mantenido durando los cinco años que se analizan, por ende, no se registran cambios ni variaciones en los componentes de este segmento.

Tabla 24

Participación porcentual de los costos entre 2019 – 2023

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
Costo de Ventas Retail	51,5%	50,9%	53,3%	48,1%	51,7%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Para la participación porcentual de los costos, se observa que, el este componente se deriva en un 51.5% sobre el total de ingresos, es decir que el tratamiento de la mercadería absorbe cerca de la mitad de los beneficios obtenidos en la venta de cada producto.

Cabe resaltar que este monto se ha mantenido referencial sin variación durante los cinco años que se están analizando.

Tabla 25

Participación porcentual de los gastos entre 2019 – 2023

Cuentas	2023	2022	2021	2020	2019
GAV	30,3%	31,3%	30,2%	36,0%	28,5%
Depreciación & Amortización	4,6%	4,9%	6,0%	7,8%	4,8%
Otros Gastos	2,0%	3,5%	2,8%	4,7%	4,3%
Costos Financieros	5,6%	5,8%	5,8%	7,2%	4,5%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Con referencia a la participación porcentual de los gastos, se observa que los gastos administrativos y de ventas tienen un 30.3% impacto, mientras que el segundo elemento a considerar son los costos financieros con un 5.6%, a continuación, se tiene la depreciación y amortización con un 4.6%, finalizando con la cuenta de otros gastos del 2.0%. Esta tendencia se mantiene durante los cinco años de análisis que se realizan a la presente organización.

3.5.2.4 Indicadores financieros

En el presente apartado se describen los indicadores financieros:

En cuanto a la rotación de cartera se evidencia a lo largo del período 2019 al 2023 que la rotación de las cuentas por cobrar se recupera en promedio dos veces al año, principalmente por la metodología de manejo de fideicomisos para la recaudación.

El indicador relacionado con el tiempo en el que se recupera la cartera o días promedio de cobro, evidencia que se presentan en más de 200 días como promedio, lo que dificulta la liquidez de la empresa. Esto se da por la política de cobranzas que maneja la entidad, relacionado con los fideicomisos y el 80% de venta a crédito con meses de gracia.

La Rotación de proveedores expone que a lo largo del período revisado existe un adecuado apalancamiento con los proveedores pues la rotación de las cuentas por pagar se mantiene al igual que las cuentas por cobrar en dos veces al año. Sin embargo, los días promedio de pago son menores a los días de cobro manejándose más de 100 días, pero menos de 200, lo que significa que la empresa se debe financiar de manera externa para obtener liquidez que les permita cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

La rotación del inventario refleja que los productos salen cada cuatro meses del stock en bodega, lo que significa que se deben revisar los ítems que se ponen a disposición del público para que aquellos que tengan una mayor salida puedan ser vendidos de manera más eficiente. Sobre este mismo punto, se puede observar que los días promedio de salida de inventario se mantienen entre los 115 y 196 días.

Con base en la información presentada, se puede observar que el ciclo operativo se cumple entre los 318 días y los 374 días; siendo la excepción el período 2020 en el cual existieron factores externos como el confinamiento por la pandemia por el Covid 19 y el cierre de las fronteras, lo que produjo este indicador de 514 días en el que se cumplió el ciclo operativo.

El Ciclo de efectivo se refleja en 2023 en 172 días; lo que implica una mejora considerable para la cifra alcanzada en el 2020, por ejemplo.

En cuanto a la rentabilidad se tiene que el rendimiento sobre los activos entre 2019 y 2023 ha fluctuado significativamente; pese a ello, en 2023 alcanzó una cifra similar al período inicial de 4.9% lo que significa que por cada unidad de activos se genera un 4% de rentabilidad, siendo este un escenario óptimo para la empresa.

Tabla 26

Indicadores financieros de gestión entre los años 2019 – 2023

Indicadores	2023	2022	2021	2020	2019
	2	2	2	1	2
Rotación de cartera	veces	veces	veces	veces	veces
	203	243	236	318	212
Días promedio de cobro	días	días	días	días	días
	2	3	2	2	2
Rotación de proveedores	veces	veces	veces	veces	veces
	146	131	147	186	169
Días promedio de pago	días	días	días	días	días
	3	3	3	2	3
Rotación de inventario	veces	veces	veces	veces	veces
Días promedio de salida de inventario	115	124	137	196	115
	días	días	días	días	días
	318	367	374	514	327
Ciclo operativo	días	días	días	días	días
	172	236	227	328	159
Ciclo de efectivo	días	días	días	días	días

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Por otro lado, el retorno sobre el patrimonio expone un rendimiento del 27.7% sobre la inversión de los accionistas. Esta cifra fue menor al período 2019, en el que se obtuvo 38.3%, el período posterior se vio afectado por la pandemia por el Covid 19, pues el 2020 fue un año en el que no se obtuvo rendimiento. El 2021 y 2022 representó una mejora en la gestión de la inversión logrando la cifra final del 2023.

Tabla 27

Indicadores financieros de rentabilidad entre los años 2019 - 2023

Indicadores	2023	2022	2021	2020	2019
ROA	4,9%	2,2%	1,4%	-2,2%	5,0%
ROE	27,7%	16,1%	10,2%	-18,1%	38,3%

Fuente: Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

CAPÍTULO IV

4 DISCUSIÓN DE RESULTADOS Y PROPUESTA

4.1 Título de la propuesta

- Estrategias financieras para mejorar el control de la rotación de activos en la empresa industrial XYZ S. A.

4.2 Objetivos

- Elaborar estrategias que permitan mejorar el control de la gestión de la rotación de los activos en la empresa.
- Mitigar el riesgo de pérdidas de recursos en la eficiencia operativa y la rentabilidad financiera de la compañía
- Maximizar la rentabilidad de la empresa a través de un control en las existencias mínimas de inventario que maneja la empresa.

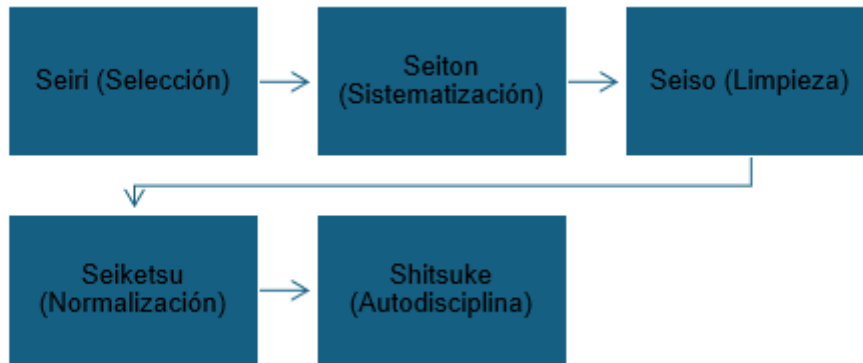
4.3 Justificación

De acuerdo con las necesidades encontradas en el levantamiento de la información y considerando que la principal problemática que tiene la empresa es el manejo de los inventarios que representan costos para la entidad se propone como estrategia el desarrollo de la metodología 5's.

Esta metodología de acuerdo con Gapp et al. (2008) tiene su origen en el año 1980, basado en la filosofía japonesa de Takashi Osada siendo parte del movimiento de calidad. Imai (1998) mencionó que se enfoca en el mejoramiento continuo a través de cinco fases conocidas como:

Figura 8

Fases de la metodología 5's



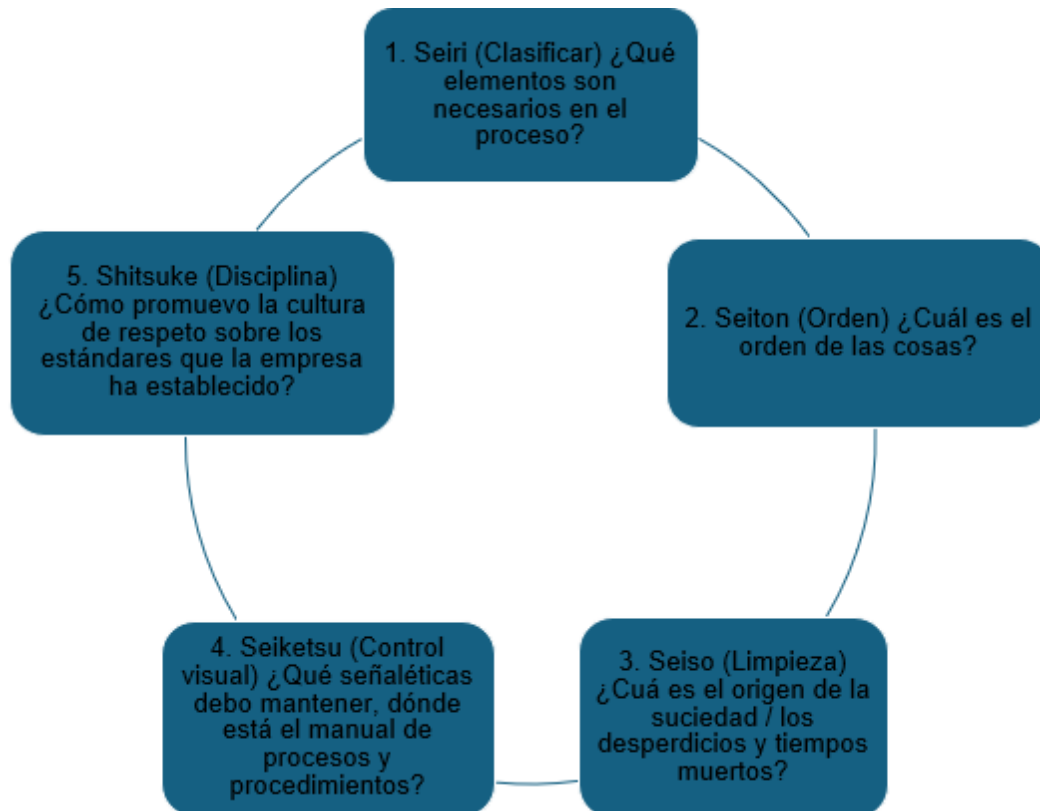
Fuente: Imai (1998)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Como se observa en la figura 9, las fases de la metodología Kaizen o 5's realiza las siguientes preguntas:

Figura 9

Componentes de la Metodología 5's



Fuente: Imai (1998)

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Por lo tanto, su desarrollo permitirá a la empresa considerar una serie de alternativas para que se establezcan controles más eficientes, promoviendo la disciplina del personal de inventarios para asegurar que entre la definición de mínimos y máximos de stock no se produzcan sobre compras de productos que generen costos adicionales de almacenaje, deterioro o pérdida.

4.4 Desarrollo de la propuesta

4.4.1 Seiri o Seleccionar

Como primer punto dentro de la metodología 5's se tiene la selección. Este procedimiento incluye una revisión completa de lo que se encuentra en las bodegas de la empresa. En este sentido, es necesario definir formatos adecuados para la identificación y codificación de cada uno de los productos que se encuentran en el Centro de Distribución y en almacenes, con la finalidad de que se describan las características de cada artículo y si se encuentran aún en condiciones para ser comercializados. El formato de la red card es el siguiente:

Tabla 28

Red card

RED CARD	
Fecha:	Código:
Área:	Estado:
Detalle del Artículo:	
Cantidad:	
Transferencia:	
Revisión:	
Responsable:	
<hr style="width: 20%; margin: auto;"/> Firma	

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Dentro del formato se encuentran datos necesarios para identificar cada producto como por ejemplo el código y la ubicación dentro de la bodega. Se deberá colocar el estado del producto para determinar la cantidad de piezas que se encuentran dañadas o deterioradas para clasificarlas.

4.4.2 Seiton u Ordenar

El siguiente proceso es darles un orden a los productos tanto en bodega de Centro de Distribución como en las tiendas. Una de las problemáticas identificadas con el inventario de esta empresa es que en los outlets los productos que la administración ha decidido colocar como saldos o con rebajas no se encuentran ordenados de manera adecuada para que los clientes puedan identificarlos y adquirirlos; sino, que se encuentran en cartones cerrados a lado de las perchas.

Figura 10

Estado de las mercaderías en outlets



Elaborado por: Cedeño y Ureta (2024)

Esta situación es riesgosa puesto que los clientes más conservadores no se atreverán a romper las seguridades de las cajas y buscar los productos deseados, puesto que tienen ninguna referencia para hacerlo, desencadenando una pérdida de ventas y baja rotación de la mercadería aun con la aplicación de estrategias.

Por lo tanto, una vez etiquetados con la red card los productos es necesario que el personal se encargue de reorganizar las perchas y sacar aquellas prendas que se encuentran encartonadas, ubicándolas de acuerdo con el estado: listo para vender, saldos y remates al personal en el caso de que tengan alguna falla o desperfecto ya que se les ofrece a los empleados a precio de costo en las ferias realizadas los viernes en las instalaciones de la matriz.

Figura 11

Orden de prendas de vestir una vez que se han sacado de los cartones



Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Figura 12

Orden de las prendas en Centro de Distribución



Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

El orden de las prendas de acuerdo con el código, talla, color y marca permitirá un fácil levantamiento del inventario físico tanto para los asesores externos como para el personal de planta.

Figura 13

Bodega ordenada y clasificada



Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

4.4.3 Seiso o Limpiar

Es necesario que el Centro de Distribución y las bodegas de las tiendas cuenten con una limpieza adecuada de los espacios para evitar que el polvo y la suciedad arruine las prendas de vestir, por lo cual se sugiere un protocolo de limpieza de la siguiente manera:

Figura 14
Protocolo de limpieza



Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

El personal del Centro de Distribución, así como de las tiendas debe contar con insumos como escobas, desinfectantes, aromatizantes, guantes y franelas, carrito de limpieza, enceradora de pisos.

4.4.4 Seiketsu o Estandarizar

La estandarización se refiere a la aplicación de las actividades y procesos para la ejecución de la metodología 5's. En este caso, a los tiempos que tomaría la codificación de los productos con la red card y la reorganización de estos, inclusive de aquellos que se encuentran en cartones. Por lo tanto, los tiempos estándar señalados son:

Tabla 29

Estandarización de tiempos para la aplicación de la metodología 5's

Actividad	Hora de inicio	Tiempo de actividad	Frecuencia	Días de intervención
Codificación de productos con la Red Card	7h00 am	120 min		
Reorganización de productos de limpieza	9h00 am	30 min	Diario	Lunes a miércoles
Limpieza	8h00 am	1 hora		
Comprobación de limpieza	12h00 pm	20 min	Cada día	

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

4.4.5 Shitsuke o Autodisciplina

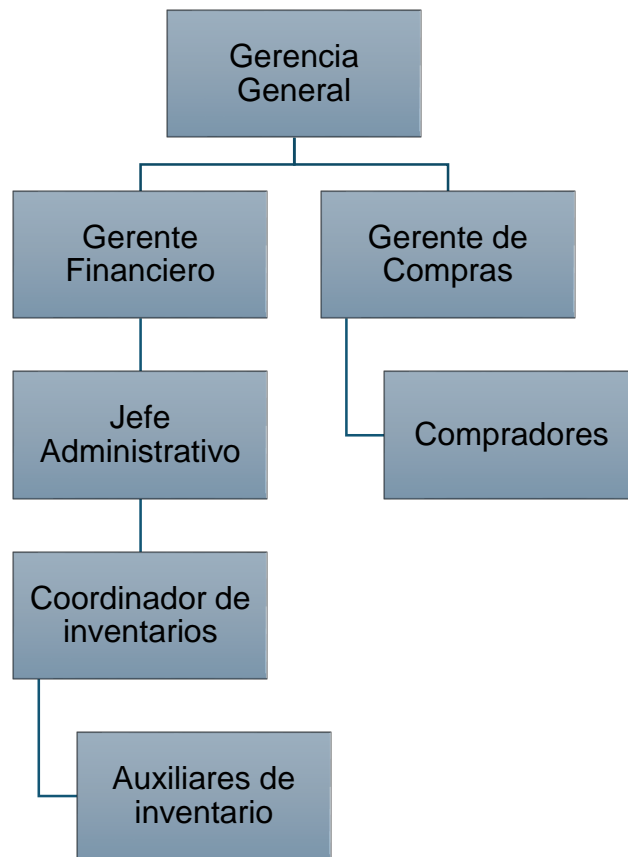
Para que la reorganización de productos funcione es necesario que tanto el departamento de compras como el de logística trabajen de manera coordinada estableciendo cuáles son aquellos productos que definitivamente no tienen

salida en las tiendas y aquellos que son los más vendidos con la finalidad de clasificarlos y definir su envío hacia los outlets o las ferias realizadas para el personal de la empresa.

Actualmente, estos dos departamentos se manejan bajo el siguiente esquema organizacional:

Figura 15

Organigrama del área de inventarios / compras



Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Los auxiliares de inventarios son los encargados de manejar los stocks mínimos y máximos en tiendas, reportando al Coordinador de inventarios sobre las novedades relacionadas con la gestión de los productos. Además, cumplen con la función de mantener de manera organizada y clasificada las prendas disponibles para la venta evitando que se mantengan encartonadas y fuera del alcance del cliente.

4.5 Presupuesto y cronograma de aplicación

A continuación, se plantea el siguiente cronograma de aplicación de la propuesta:

Tabla 30

Cronograma de implementación

Actividades	Recursos	Responsables	Meses												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
1. Proceso de planificación															
Preparación del plan de implementación de la metodología 5S	Humano	Jefe de organización y métodos	■	■											
Aprobación del plan y revisión del presupuesto	Humano	Gerente General			■	■									
2. Proceso de implementación															
Inducción al personal sobre las "5S"	Humano	Jefe de organización y métodos				■	■	■	■	■	■	■			
Elaboración de campaña visual de la metodología 5S	Material	Asistente OYM				■									
2.1. SEISO (Proceso de limpieza)															
Limpieza de todas las instalaciones de la empresa	Humano	Auxiliar de limpieza				■									
Identificación de las áreas de trabajo y máquinas y responsabilidades	Humano	Jefe de servicios generales				■									
Establecer los puntos de limpieza	Material	Jefe de servicios generales				■									

Actividades	Recursos	Responsables	Meses												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Clasificación de la basura	Material	Auxiliar de limpieza													
Identificar puntos causantes de la suciedad y verificación	Humano	Jefe de servicios generales													
2.2. SEIRI Y SEITON (Proceso de bodegas)															
Desarrollar el inventario físico de la bodega	Humano	Contador/a													
Identificación de los elementos no necesarios	Humano	Inventario													
Campana de tarjetas rojas	Material	Organización y métodos													
Lista de elementos no necesarios	Humano	Inventario													
Análisis de la aplicación de las tarjetas rojas	Humano	Inventario													
Sistema de inventarios	Humano	Contador/a													
Redistribución de las áreas de trabajo	Humano	Gerente General													
Implementación de nuevos sistemas de almacenamiento (Racks)	Material	Gerente General													
Criterios de ubicación de elementos	Humano	Gerente General													
Codificación y señalización para almacenamiento de equipos	Material	Inventario													
2.3. SEIRI Y SEITON (Oficinas)															

Actividades	Recursos	Responsables	Meses												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Clasificar documentos	Humano	Asistente OYM													
Desarrollar un panel donde se puedan almacenar los documentos	Humano	Asistente OYM													
Codificación y señalización	Material	Asistente OYM													
Realizar una verificación del funcionamiento de los documentos	Humano	Asistente OYM													
2.4. SEIKETSU (Estandarización)															
Elaboración del manual de "5S"	Humano	Jefe de organización y métodos													
Capacitación del manual de "5S"	Humano	Jefe de organización y métodos													
Presentación de las mejoras realizadas	Humano	Jefe de organización y métodos													
2.5. SHITSUKE (Disciplina)															
Campaña de capacitación	Humano	Jefe de organización y métodos													

En cuanto al presupuesto estimado se tienen los siguientes rubros:

Tabla 31

Presupuesto estimado para la aplicación de la propuesta por tienda

Detalle	Cantidad	Costo	Total, mensual	Total, anual
Insumos de limpieza				\$931,80
Trapeadores	6	\$9,00	\$54,00	\$216,00
Desinfectante	11	\$2,50	\$27,50	\$110,00
Cloro para pisos	11	\$2,75	\$30,25	\$121,00
Carrito de limpieza	3	\$35,00	\$105,00	\$420,00
Franelas	6	\$2,00	\$12,00	\$48,00
Tableros	6	\$0,70	\$4,20	\$16,80
Equipos y activos operativos				\$1.350,00
Digitalizador de documentos	1	\$160,00	\$150,00	\$150,00
Computador	4	\$500,00	\$1.200,00	\$1.200,00
Total, presupuesto				\$2.281,80

Elaborado por: Cedeño y Ureta, (2024)

Este valor \$ 2.281,80 será multiplicado por 27 ya que es el número de tiendas de la empresa a nivel nacional, dando como resultado un monto anual de USD \$ 61.608,60.

4.6 Análisis costo – beneficio de la propuesta

El costo de la propuesta es de USD \$ 61.608,60. De acuerdo con los reportes de la empresa los valores de inventario obsoleto que no es posible vender de forma anual asciende a USD \$ 125.678,00, que es el monto que se reducirá con la propuesta:

- Costo - Beneficio = Beneficio/ inversión
- Costo – Beneficio = \$ 61.608,60/ \$ 125.678,00
- Costo – Beneficio = 49.02%.
- La empresa tendrá un ahorro de la pérdida del 49.02%.

CONCLUSIONES

Se elaboró un marco teórico referencial sobre la relación existente entre la rotación de activos con la eficiencia operativa y la rentabilidad financiera desde el punto de vista de varios autores, encontrando que el manejo óptimo de estos bienes permite a la empresa gozar de una adecuada rentabilidad generando mayores beneficios para las finanzas.

Se diseñó un marco metodológico para la identificación de las necesidades que tiene la industria XYZ S.A. sobre el control en la rotación de activos, de corte no experimental y transversal con la aplicación de una investigación bibliográfica y documental complementada con entrevistas y un análisis financiero de la empresa retail de moda, en donde se encontró como una problemática significativa el manejo y disposición de los inventarios que actualmente incide en la rotación de las mercaderías generando altos valores por obsolescencia o pérdidas tanto en tiendas como en el Centro de Distribución.

Como resultado de la necesidad de la empresa se diseñó un conjunto de estrategias basados en la metodología 5's para garantizar una adecuada gestión del inventario y mejorar el control de la rotación de activos en la industria XYZ S.A, cuyo análisis costo – beneficio permitirá que la empresa ahorre un 49.02% del monto reconocido en el último año como gasto por obsolescencia.

RECOMENDACIONES

Se recomienda a la empresa realizar tomas físicas del inventario tanto en el Centro de Distribución como en las tiendas a fin de que se puedan obtener cifras reales de los productos disponibles en bodega que cuadren con los informes financieros reflejados en los sistemas contables.

Además, desarrollar la metodología 5's con la finalidad de que se clasifiquen las prendas y artículos con la red card a fin de que se facilite el trabajo de organización de los productos, para identificar de mejor manera aquellos que serán destinados a la venta mediante descuentos y al precio de costo para el personal.

Desarrollar una cultura de previsión en la organización es clave para que el personal colabore con el seguimiento de la metodología 5's, por lo que las capacitaciones son primordiales para que la planificación funcione sin problemas.

BIBLIOGRAFÍA

- Aching, C. (2005). *Ratios financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. ProCiencia y Cultura S. A.
- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (2019). *Código de Comercio*. Quito, Ecuador: Registro Oficial Suplemento 497 de 29-may.-2019.
- Asencio, L., González, E., & Lozano, M. (2017). El inventario como determinante en la rentabilidad de las distribuidoras farmacéuticas. *Revista de Ciencias de La Administración y Economía*, 7(13).
- Baños, S., García, P., & Martínez, P. (2014). Estrategias de financiación de las necesidades operativas de fondos y rentabilidad de la empresa. *Universia Business Review, Cuarto Trimestre*, 104 - 121.
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), mayo - junio, 129 - 134. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Boar, A., & Perramon, J. (2020). *NIC - NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera*. Profit Editorial.
- Bobadilla, R., & Sangama, D. (2024). *Total activo y rotación del activo en una empresa de servicios públicos de Trujillo, 2018-2022*. Lima, Perú: Universidad César Vallejo.
- Cerrudo, A. (2022). *Rentabilidad a partir del uso eficiente de los Activos, Havanna SA*. Argentina: Universidad Siglo 21.
- Chaverra, L., López, D., & Vélez, W. (2019). *El capital de trabajo operativo y su relación con la generación de valor de las empresas del sector de la construcción de edificios residenciales radicadas en Medellín*. Medellín, Colombia: Institución Universitaria Esumer.
- Chávez, M., & Vallejos, C. (2018). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. *Revista Muro de la Investigación*, 2(1).
- Cruz, A. (2017). *Gestión de inventarios*. IC Editorial.
- Cuadros, D. (2024). *Impacto de las fusiones y adquisiciones M&A en América Latina AL: Una evaluación de sus fuentes*. Lima, Perú: Escuela del Pacífico.

- Cubas, J., & Torres, K. (2021). *La rotación de activos en la compañía Leche Gloria S.A. periodo 2016-2020*. Callao, Perú: Universidad César Vallejo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/76749/Cubas_AJG-Torres_DKJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Díaz, P., & Ramón, J. (2021). Cash conversion cycle and its impact on the liquidity of an industrial company. *Quipukamayoc*, 29(59).
- Diz, E. (2022). *Gerencia de riesgo empresarial*. Bogotá, Colombia: Ediciones de la U.
- Duque, G., Espinoza, O., Gonzáles, K., & Sigüencia, A. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *Innova*, 4(3), 1 - 17.
- Escandón, R., Guerrero, J., Campos, H., Espinoza, R., & Espinoza, W. (2021). NIC 2 y su efecto en la presentación razonable de los Estados Financieros de la Empresa Macoser S.A. *Espacios*, 42 (06), 1 – 13.
- Escudero, J. (2019). *Logística de almacenamiento (2nd ed.)*. Ediciones Paraninfo.
- Flores, L., & Ortiz, M. (2022). *Activo corriente y rentabilidad de ventas netas en una empresa agroindustrial registrada en la Bolsa de Valores, período 2017- 2021*. Callao, Perú: Universidad Cesar Vallejo.
- Gaitán, P., & Gaitán, O. (2006). *Análisis financiero y de gestión*. ECOE Ediciones.
- Gapp, R., Fisher, R., & Kobayashi, K. (2008). Implementing 5S within a Japanese context: an integrated management system. *Management Decision*, 46(4), 565 - 579.
- Garcés, C. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa Disgarta, 2017-2019*. Ambato, Ecuador: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración financiera*. México: Editorial Pearson.
- Gómez, J. (2013). *Gestión Logística y Comercial*. McGraw-Hill.
- Guerrero, H. (2017). *Inventarios. Manejo y control*. ECOE Ediciones.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las Rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: McGraw-Hill Interamericana Editores de S. A.

- Herrera, K., & León, H. (2022). *Rotación del activo y rentabilidad patrimonial en una empresa del sector textil registrada en la Bolsa de Valores, período 2016-2020*. Huaraz, Perú: Universidad César Vallejo.
- Hidalgo, G. (2024). *La gestión de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la empresa Inversiones Itekno S. A.* Lima, Perú: Universidad de Lima.
- Imai, M. (1998). *Cómo Implementar el Kaizen en el Sitio de Trabajo*. Bogotá, Colombia: McGRAW-HILL Interamericana.
- Jaime, J. (2010). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa*. ESIC Editorial.
- Lavalle, A. (2014). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID.
- Lima, Y. (2023). *La rotación de activos y su relación con la rentabilidad de Cartavio S.A.A. periodos 2010-2019*. Tacna, Perú: Universidad Privada de Tacna.
- López, L., & Trujillo, J. (2024). *Rotación de activos y rentabilidad sobre activos en una empresa*. Lima, Perú: Universidad César Vallejo. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/141585/Lopez_JLR-Trujillo_VJL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Manchego, N. (2016). *Análisis financieros y toma de decisiones en la clínica Promodic 2011-2013*. Tacna: Universidad Privada de Tacna.
- Muchaendepi, W., Mbohwa, C., Hamandishe, T., & Kanyepe, J. (2019). Inventory Management and Performance of SMEs in the Manufacturing Sector of Harare. *Procedia Manufacturing*, 33, 454 – 461.
- Nava, R., & Marvelis, A. (2016). Análisis financiero: una herramienta clave para la gestión financiera. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606 - 628.
- Noriega, D., Medina, A., & Hernández, A. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106 - 115.
- Onofre, Y., & Quispe, N. (2022). *Rotación del activo y rentabilidad sobre los activos en una empresa industrial, período 2017-2021*. Lima, Perú: Universidad César Vallejo.
- Orellana, P., & Tipán, J. (2019). *Tratamiento contable del inventario y su efecto en los estados financieros de la empresa TARGOS*. Guayaquil, Ecuador: ULVR.

- Ortíz, M., & González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala, Ecuador: UTMACH.
- Pacheco, J. (2014). *Análisis de estados financieros*. Macro EIRL.
- Palomo, P. (2019). *Control interno de las empresas*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos .
- Patin, J., Rahman, M., & Mustafa, M. (2020). Impact of Total Asset Turnover Ratios on Equity Returns: Dynamic Panel Data Analyses. *Journal of Accounting, Business & Management*, 27(2), 19 – 29.
- Pérez, C. (2010). *Diagnóstico económico-financiero de la empresa*. ESIC Editorial.
- Pérez, L. (2017). *Auditoría de los Estados Financieros*. México: McGraw Hill.
- Puente, M., Carrillo, J., Calero, E., & Gavilánez, O. (2022). *Fundamentos de gestión financiera*. Riobamba, Ecuador: UNACH.
- Puente, M., Viñán, J., & Aguilar, J. (2017). *Planeación financiera y presupuestaria* . Riobamba, Ecuador: ESPCH.
- Purba, M., Sinurat, E., Djailani, A., & Farera, W. (2020). El efecto de la relación corriente, el rendimiento de los activos, la rotación total de activos y el crecimiento de las ventas en la estructura de capital en la empresa manufacturera. *Revista Internacional de Ciencias Sociales y Negocios*; Vol. 4, No. 3, 489 - 500.
- Quinde, C., & Ramos, T. (2018). *Valuación y control del inventario y su efecto en la rentabilidad*. Guayaquil, Ecuador: ULVR.
- Rakhman, A., Zakaria, H., & Manda, G. (2019). Factors Affecting Return on Assets. *The International Journal Business Review (The Jobs Review)*, 2(1), 9.
- Rey, J. (2017). *Contabilidad General, Curso Práctico*. Madrid, España: Ediciones Thompson Paraninfo.
- Rico, J., Herrera, J., & Cárcamo, C. (2021). *Tendencias en la investigación universitaria: Una visión desde Latinoamérica*. Caracas, Venezuela: Fondo Editorial Universitario Servando Garcés.
- Riofrío, M., Cabrera, D., Torres, C., & Salazar, V. (2017). Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial. *Revista Contribuciones a la Economía*.

- Rivera, J. (2021). Gestión financiera de la pyme manufacturera de productos lácteos en Colombia (2014- 2019). *Revista Estrategia Organizacional*, 10 (2).
- Rodríguez, A., & Venegas, F. (2010). Indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa de la banca comercial en México. *Revista Latinoamérica de Economía*, Vol. 41, 165 - 191.
- Rodríguez, M. (2018). *El control interno y su influencia en la gestión de inventarios de las empresas comerciales del Perú: caso de la empresa Sancardo Perú S.A.C de Juanjui, 2016*. Chimbote, Perú: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Sánchez, V. (2024). *Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora de la rentabilidad en la empresa Cubetce*. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Santin, J. (2015). *La rotación de activos y el impacto de la rentabilidad en el desarrollo de las pymes*. Machala, Ecuador: UTMACH. Obtenido de <https://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/3455>
- Servicio de Rentas Internas, SRI. (2024). Obtenido de www.sri.gob.ec
- Sierra, J., Guzmán, M., & García, F. (2015). *Administración de almacenes y control de inventarios (1st ed.)*. Publishers Springfield.
- Solá, A., & Crespo, A. (2016). *Principios y marcos de referencia de la gestión de activos*. España: AENOR Ediciones.
- Soplin, L., & Supo, M. (2023). *Gestión del inventario y su relación con la rentabilidad de la empresa Aceros Rioja S.A.C, 2021*. Tarapotó, Perú: Universidad Nacional de San Martín.
- Soto, N., & Falconí, M. (2023). NIIF andamiaje normativo de la contabilidad de costo en la gestión financiera de las Pymes. *Revista Científica Ecociencia*, 10 (1), 1 – 26.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2024). Obtenido de www.supercias.gob.ec
- Svabova, L., Valaskova, K., Durana, P., & Kliestik, T. (2020). Dependency Analysis Between Various Profit Measures and Corporate Total Assets for Visegrad Group's Business Entities. *Sciendo*, 53(1).

Tapia, E. (2024). La gestión administrativa y la rentabilidad financiera en empresas de servicios petroleros del Ecuador. *Journal Scientific MQRInvestigar*, Vol.8, N° 3, 887 - 917.